

Don Ramon Agenjo Bosch, actuando como Secretario del Consejo de Administración de S.A. Damm,

Certifico

Que las cuentas anuales individuales y consolidadas y el informe de gestión de Sociedad Anónima Damm correspondientes al ejercicio de 2011 que se envían a la Dirección de Informes Financieros y Contables de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en fecha de hoy, fueron formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el 26 de marzo de 2012 y firmadas en dicha fecha por todos los administradores.

Que todos los administradores han firmado la declaración de responsabilidad sobre el contenido del Informe Financiero de S.A. Damm y su grupo de empresas del ejercicio 2011, en el sentido de que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Y para que conste a los efectos oportunos, libro la presente declaración el 30 de abril de 2012.

Ramon Ágenjo Bosch  
Secretario

# **Sociedad Anónima Damm (S.A. Damm)**

Cuentas Anuales del  
ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2011 e  
Informe de Gestión, junto con el  
Informe de Auditoría

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Sociedad Anónima Damm, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Sociedad Anónima Damm al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión, llamamos la atención sobre el contenido de la Nota 2.3 de la memoria adjunta, en la que se indica que la Sociedad como cabecera de grupo está obligada, en cumplimiento de determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas preparadas de acuerdo con normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), sobre las que en esta misma fecha hemos emitido nuestro informe de auditoría en el que expresamos una opinión favorable. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas preparadas conforme a NIIF-UE, al 31 de diciembre de 2011 las reservas consolidadas (incluyendo la prima de emisión) ascienden a 518 millones de euros, el resultado consolidado del ejercicio asciende a 89,8 millones de euros y el volumen total de activos y de importe neto de la cifra de negocios ascienden a 1.243 y 806 millones de euros, respectivamente.

Sin que afecte a nuestra opinión, llamamos la atención sobre el contenido de la Nota 17.1 de la memoria adjunta, en la que se indica que la Sociedad realiza una parte significativa de sus aprovisionamientos con empresas del grupo al que pertenece y del que la Sociedad es cabecera de grupo, por lo que cualquier interpretación o análisis de las cuentas anuales adjuntas debe llevarse a cabo considerando esta vinculación.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 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 2011. 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 Sociedad Anónima Damm.

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



Raimon Ripoll

2 de abril de 2012



Membre exercent:  
DELOITTE, S.L.  
20/12/04453  
Any 2012 Núm...  
CÒPIA GRATUÏTA

.....  
Informe subjecte a la taxa estaberta  
a l'article 44 del text refós de la  
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per  
Reial decret legislatiu 7/2011, 8<sup>o</sup>1 de julio  
.....

**S.A. DAMM**  
**BALANCE DE SITUACIÓN CORRESPONDIENTE**  
**AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(cifras en miles de euros)

	Nota	31.12.2011	31.12.2010
<b>Activo no corriente</b>			
Inmovilizado Intangible	5	722	476
Inmovilizado Material	6	114.899	110.212
Inversiones financieras -			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7.1	615.565	600.048
Inversiones financieras a largo plazo	7.1	19.951	417
Activos por Impuestos Diferidos	14.4	10.176	15.604
<b>Activo corriente</b>			
Existencias	9	13.283	23.729
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		65.455	69.276
Deudores comerciales empresas del grupo y asociadas	17.2	12.242	6.219
Administraciones Públicas	14.1	51	305
Inversiones financieras a corto plazo	7.2	84.187	26.422
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		145.576	173.736
<b>TOTAL ACTIVO</b>			
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital suscrito	10	50.395	48.769
Prima de emisión	10.1	32.586	34.212
Reservas	10.2	431.162	400.358
Resultado ejercicio		44.245	68.578
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	10.4	(15.118)	(14.631)
Activos financieros disponibles para la venta		52	56
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	10.3	-	5
<b>Pasivos</b>			
Deudas con entidades de crédito	12.1	210.148	61.442
Provisiones no corrientes	11.1	13.903	6.148
Otros pasivos no corrientes	12.1	43.424	43.038
Pasivos por Impuestos Diferidos	14.5	9.674	1.624
<b>Provisiones a corto plazo</b>			
Deudas con entidades de crédito	11.2	991	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	12.2	44.355	181.976
Deudas con empresas del grupo y asociadas	17.2	124.237	70.405
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		55.719	89.203
Acreedores comerciales de empresas del grupo y asociadas	17.2	33.381	14.896
Administraciones Públicas	14.1	2.816	20.166
Otros pasivos corrientes-Periodificaciones		137	199
<b>TOTAL PASIVO</b>			

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2011.

**S.A. DAMM**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE**  
**AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(cifras en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Operaciones continuadas:</b>			
Importe Neto de la Cifra de Negocios	16.1	585.552	540.645
Aprovisionamientos	16.2	(313.705)	(183.836)
Otros ingresos de explotación	16.1	35.067	33.537
Variación existencias productos terminados y en curso fabricación		(2.737)	(7.073)
Gastos de personal	16.4	(31.494)	(60.631)
Otros gastos de explotación		(172.566)	(190.054)
Amortización de inmovilizado	5-6	(23.575)	(42.945)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	6-16.5	(2.798)	(2.552)
<b>BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN</b>			
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio	17.1	1.235	1.175
Ingresos de créditos con empresas del grupo	17.1	6.700	14.711
Ingresos de otros créditos		4.478	2.859
<b>Total ingresos financieros</b>		<b>12.413</b>	<b>18.745</b>
Por deudas con empresas del grupo	17.1	(2.567)	(455)
Por deudas con terceros		(9.090)	(2.262)
<b>Total gastos financieros</b>		<b>(11.657)</b>	<b>(2.717)</b>
<b>Variación del valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>7.1.2</b>	<b>(2.614)</b>	<b>(25)</b>
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>11</b>	<b>(12)</b>
Deterioros y pérdidas	7.1.2	-	(19.611)
<b>Deterioro, bajas y enajenaciones de instrumentos financieros</b>		<b>-</b>	<b>(19.611)</b>
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>			
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>			
Impuestos sobre beneficios	14.3	(27.652)	(14.893)
<b>RESULTADO DE EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>RESULTADO DE EJERCICIO</b>			

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2011.

## S.A. DAMM

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2011

#### A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)</b>		
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
Activos financieros disponibles para la venta	(6)	(28)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	226	(2.479)
Efecto impositivo	(66)	752
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto (II)</b>		
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(7)	(25)
Efecto impositivo	2	8
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)</b>		
<b>Total ingresos y gastos reconocidos (I+II+III)</b>		

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2011.

**S.A. DAMM**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2011**

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Miles de Euros)

	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Resultado del Ejercicio	Dividendo a Cuenta	Ajustes por cambio valor	Subvenciones, Donaciones y Legados	Total
<b>Saldo final del ejercicio 2009</b>	<b>48.287</b>	<b>34.694</b>	<b>333.805</b>	<b>96.054</b>	<b>(21.729)</b>	<b>76</b>	<b>22</b>	<b>491.209</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>								
Dividendo complementario. Resultado del ejercicio anterior			(1.735)	68.578	(12.072)	(20)	(17)	66.806 (12.072)
Aumento de capital	482	(482)						-
Distribución de Resultados:								
a Dividendos				(33.801)	33.801			-
a Reservas			62.253	(62.253)				-
Dividendo a cuenta del ejercicio			6.035		(14.631)			(14.631)
Incremento de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios								
<b>Saldo final del ejercicio 2010</b>	<b>48.769</b>	<b>34.212</b>	<b>400.358</b>	<b>68.578</b>	<b>(14.631)</b>	<b>56</b>	<b>5</b>	<b>537.347</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>								
Dividendo complementario. Resultado del ejercicio anterior			158	44.245	(21.946)	(4)	(5)	44.394 (21.946)
Aumento de capital	1.626	(1.626)						-
Distribución de Resultados:								
a Dividendos				(36.577)	36.577			-
a Reservas			32.001	(32.001)				-
Dividendo a cuenta del ejercicio			(1.355)		(15.118)			(15.118)
Decremento de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios								
<b>Saldo final del ejercicio 2011</b>	<b>50.395</b>	<b>32.586</b>	<b>431.162</b>	<b>44.245</b>	<b>(15.118)</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>543.322</b>

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2011

**S.A.DAMM**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO EN EL EJERCICIO ANUAL TERMINADO**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(EXPRESADOS EN MILES DE EUROS)

	Ejercicio terminado 2011	Ejercicio terminado 2010
<b>1.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	71.897	83.471
Ajustes por:	31.618	52.268
Amortización del inmovilizado	23.575	42.845
Correcciones valorativas por deterioro de inmovilizado material	-	326
Correcciones valorativas por deterioro de instrumentos financieros	-	19.611
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	2.798	2.224
Ingresos financieros	(12.413)	(18.745)
Variación de provisiones	3.404	3.162
Gastos financieros	11.657	2.717
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	2.614	25
Imputación de subvenciones	(5)	(10)
Diferencias de cambio	(11)	12
<b>Cambios en el capital corriente:</b>	<b>(23.798)</b>	<b>(4.407)</b>
Existencias	10.446	5.124
Deudores y otras cuentas a cobrar	(17.264)	22.645
Otros activos corrientes	-	-
Acreedores y otras cuentas para pagar	(14.313)	(26.822)
Otros pasivos corrientes	(2.445)	7
Otros activos y pasivos no corrientes	(223)	(5.361)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>	<b>(13.064)</b>	<b>1.199</b>
Pago de intereses	(10.841)	(3.676)
Cobro de dividendos	1.244	17.256
Cobro de intereses	15.427	-
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(18.794)	(12.378)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>66.653</b>	<b>132.531</b>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de explotación (I)</b>	<b>66.653</b>	<b>132.531</b>
<b>2.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Pagos por inversiones:</b>	<b>(268.801)</b>	<b>(86.737)</b>
Inmovilizado intangible	(747)	(308)
Inmovilizado material	(47.835)	(18.382)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	(172.357)	(68.039)
Otros activos financieros	(48.062)	-
<b>Cobros por desinversiones:</b>	<b>155.355</b>	<b>21.157</b>
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	13.154	657
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	142.083	20.500
Otros activos financieros	118	-
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión (II)</b>	<b>(113.446)</b>	<b>(65.580)</b>
<b>3.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>(36.820)</b>	<b>(19.388)</b>
Dividendos	(36.820)	(19.388)
<b>Pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>55.453</b>	<b>62.504</b>
Emisión de deudas con entidades de crédito	202.000	66.217
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	(191.321)	(31.173)
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	45.164	27.480
Devolución de deudas con empresas del grupo y asociadas	(390)	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiación (III)</b>	<b>18.633</b>	<b>43.116</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)</b>	<b>(28.160)</b>	<b>110.067</b>
Efectivo al comienzo del ejercicio	22.688	30.789
Equivalente al comienzo del ejercicio	151.068	32.900
<b>Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio</b>	<b>173.756</b>	<b>63.689</b>
Efectivo al final del ejercicio	17.040	22.688
Equivalente al final del ejercicio	128.536	151.068
<b>Efectivo o equivalente al final del ejercicio</b>	<b>145.576</b>	<b>173.756</b>

## **S. A. DAMM**

Memoria correspondiente al  
ejercicio anual terminado el  
31 de Diciembre de 2011

### **1. Actividad de la Empresa**

La Sociedad S.A. DAMM es una sociedad constituida en España de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital. El objeto social de la empresa, de acuerdo con sus estatutos, es la elaboración y venta de cerveza, sus residuos y sus derivados. Su domicilio social se encuentra en calle Rosselló 515 de Barcelona, y la Sociedad desarrolla sus actividades en España.

Durante el ejercicio 2010 S. A. Damm, sociedad cabecera de un grupo de entidades dependientes, inició un proceso de reordenación societaria. Dentro de este proceso la Sociedad ha constituido las sociedades siguientes: Compañía Cervecera Damm, S.L., Compañía Damm de Aguas, S.L., Damm Restauración, S.L., Holding Cervecerero Damm, S.L. y Maltería La Moravia, S.L., (véase Notas 6 y 7.1.2).

Dicho proceso de reordenación societaria se ha culminado en el ejercicio 2011, con la nueva estructura por negocios de las sociedades industriales dependientes, que ha supuesto, entre otros impactos, el traspaso, venta y/o aportación de determinados activos y pasivos correspondientes a la actividad fabril en el ejercicio 2010 y el inicio de las actividades en las nuevas sociedades dependientes en el ejercicio 2011. (véase Notas 6 y 7.1.2 y 16).

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

#### ***2.1. Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad***

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

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

#### ***2.2. Imagen fiel***

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Marco Normativo de información financiera que le resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2010 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 07 de Junio de 2011.

#### ***2.3. Cuentas anuales consolidadas***

La Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes, y de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas consolidadas preparadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF – UE). Las cuentas anuales consolidadas del

Grupo DAMM del ejercicio 2011 han sido formuladas por los Administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 26 de marzo de 2012.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de S.A. Damm celebrada el 07 de Junio de 2011 y depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

De acuerdo con el contenido de dichas Cuentas Anuales consolidadas preparadas conforme a NIIF-UE, el volumen total de reservas consolidadas asciende a 517.816 miles de euros, el resultado consolidado del ejercicio asciende a 89.803 miles de euros y el volumen total de activos y de ventas ascienden a 1.243.200 y 806.075 miles de euros, respectivamente.

#### **2.4. Principios contables no obligatorios aplicados**

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

#### **2.5. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad.

En las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2011 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección - ratificadas posteriormente por su Administradores - para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 6 y 7),
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 13),
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 5 y 6),
- Provisiones (Nota 11)

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2011 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

#### **2.6. Agrupación de partidas**

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

#### **2.7. Comparación de la información**

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance de Situación y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, del Estado de Flujos de Efectivo y de la Memoria, además de las cifras del 2011, las correspondientes al ejercicio anterior que formaban parte de las Cuentas Anuales aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 7 de junio de 2011.

### **3. Distribución del resultado**

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
A reserva legal	325.129,12	96.572,00
A reservas voluntarias	6.123.394,62	31.904.990,74
A dividendos	37.796.336,40	36.577.102,20
<b>Total</b>	<b>44.244.860,14</b>	<b>68.578.664,94</b>

De la cifra destinada a dividendos, ya han sido distribuidos en el ejercicio 2011 cantidades a cuenta por un total de 15.118 miles de euros, que figuran contabilizadas en el epígrafe "Dividendo a cuenta" del Patrimonio neto del balance.

La Sociedad contaba, a la fecha de aprobación del dividendo a cuenta, con la liquidez necesaria para proceder a su pago de acuerdo con lo establecido en la Ley de Sociedad de Capital. Los estados contables provisionales formulados de acuerdo con los requisitos legales que ponen de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dividendos fueron los siguientes:

	1º Divid.	2º Divid.
Fecha de Pago	14/10/2011	13/01/2012
	<b>Millones de Euros</b>	
Dividendo a cuenta	7,6	7,6
<b>Liquidez de tesorería</b>	18,57	16,94
<b>Liquidez de crédito no dispuesto</b>	209,74	193,20
<b>Liquidez total</b>	228,31	210,14
	<b>Euros</b>	
<b>Dividendo bruto por acción</b>	0,03	0,03

Las previsiones del resultado existente en cada fecha de pago permitían el reparto del mismo.

El dividendo complementario propuesto está sujeto a la aprobación de los accionistas en la Junta General Ordinaria y no se incluye como pasivo en los presentes estados financieros.

#### **4. Normas de registro y valoración**

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2011, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

##### **4.1. Inmovilizado intangible**

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

##### **Aplicaciones informáticas**

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador, incluidos los costes de desarrollo de las páginas web. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

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. La sociedad amortiza las aplicaciones informáticas siguiendo el método lineal.

## **Concesiones administrativas**

Las concesiones corresponden a los costes de adquisición a terceros de títulos de concesión de diversos pozos, a favor de la sociedad.

La amortización se hace, con carácter general, en función del patrón de consumo de los beneficios económicos derivados del activo y durante el período de vigencia de la concesión.

## **Derechos de Emisión .**

La Sociedad sigue la política de registrar como un activo intangible no amortizable los derechos de emisión de CO<sub>2</sub>. Los derechos recibidos gratuitamente conforme a los correspondientes planes nacionales de asignación se valoran por el menor precio entre el valor de mercado vigente en el momento en que se reciben dichos derechos y el valor de mercado al cierre de ejercicio, registrando un ingreso diferido por el mismo importe.

En el ejercicio 2011, derivado del proceso de reordenación societaria (véase nota 1), la Sociedad ha traspasado los derechos otorgados el 30/11/07 por parte del Ministerio de Medio Ambiente (Secretaría general para la prevención de la contaminación y del cambio climático) a Compañía Cervecería Damm, S.L., sociedad dependiente de S.A.DAMM que concentra parte de la actividad fabril del Grupo.

La Sociedad ha traspasado a dicha sociedad dependiente la asignación de 5.497 derechos para cada año que comprende el período 2011-2012 correspondientes a la planta fabril ubicada en el Prat de Llobregat (Barcelona).

## Test de deterioro

El procedimiento implantado por la Dirección de la Sociedad para la realización del test de deterioro es :

En la fecha de cada balance de situación, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. En el caso de existir activos intangibles con una vida útil indefinida, estos son sometidos a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

## **4.2. Inmovilizado material**

El inmovilizado material adquirido con posterioridad 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 completar la vida útil de los elementos actualizados.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengo, como coste del ejercicio en que se incurren.

La amortización se calcula sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes, determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos:

	Porcentaje	Vida útil
Construcciones	3%	33 años
Instalaciones técnicas	10%	10 años
Maquinaria y Utillaje	12%	8 años
Mobiliario	10%	10 años
Equipos para procesos de información	25%	4 años
Otro Inmovilizado material	15%	7 años

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.

Los Administradores de la Sociedad consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

El beneficio o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el beneficio de la venta y el importe en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo.

### **4.3. Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

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

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

### **4.4. Instrumentos financieros**

#### **4.4.1. Activos financieros**

##### *Clasificación*

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

1. Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
2. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: valores representativos de deuda, con fecha de vencimiento fijada y cobros de cuantía determinable, que se negocian en un mercado activo y sobre los que la Sociedad manifiesta su intención y capacidad para conservarlos en su poder hasta la fecha de su vencimiento.
3. Activos financieros mantenidos para negociar: son aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de la que existen evidencias de actuaciones recientes con dicho objetivo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras (por ejemplo avales) ni han sido designados como instrumentos de cobertura.
4. Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo: se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.
5. Activos financieros disponibles para la venta: se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

#### *Valoración inicial*

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Desde el 1 de enero de 2010, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### *Valoración posterior*

Los préstamos, partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado.

Los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera).

Por último, los activos financieros disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrándose en el Patrimonio Neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el Patrimonio Neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias. En este sentido, se considera que existe deterioro (carácter permanente) si se ha producido una caída de más del 40% del valor de cotización del activo o durante un período de un año y medio, sin que se haya recuperado el valor.

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

En particular y, respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, las correspondientes pérdidas por deterioro se dotan en función del riesgo que presenten las posibles

insolvencias con respecto a su cobro. Una parte significativa de los saldos deudores de clientes de la Sociedad están asegurados a través de una póliza de seguro de crédito (véase Nota 7.3).

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

#### **4.4.2. Pasivos financieros**

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

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

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

#### **4.4.3. Instrumentos de patrimonio**

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el Patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

### **4.5. Existencias**

Las existencias se valoran a su precio de adquisición, coste de producción o valor neto realizable, el menor. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El coste de producción incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

En la asignación de valor a sus inventarios la Sociedad utiliza el método del coste medio ponderado.

### **4.6. Transacciones en moneda extranjera**

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

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

### **4.7. Impuestos sobre beneficios**

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

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota

del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

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

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

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

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

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

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal desde el año 2009 mediante acuerdo adoptado en Junta General de Accionistas de fecha 6 de junio de 2008, siendo cabecera de dicho grupo (Grupo Fiscal 548/08). De acuerdo con lo establecido por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, las políticas del grupo establecen que para cada una de las sociedades integradas en el Grupo Fiscal consolidable, el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se determina en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias derivadas del proceso de determinación de la base imponible consolidada y minorado por las deducciones y bonificaciones que corresponda a cada sociedad del Grupo Fiscal en el régimen de consolidación. El efecto impositivo de las diferencias temporales entre el resultado económico y el resultado fiscal se incluye, en su caso, en las correspondientes cuentas de activos o pasivos por impuesto diferido del balance de situación.

La composición actual del grupo de consolidación fiscal es tal y como se detalla a continuación:

<u>Sociedad dominante:</u>	S.A. Damm
<u>Sociedades dependientes:</u>	Estrella de Levante, S.A. Plataforma Continental, S.L. Cª de Explotac. Energéticas, S.L. Damm Atlántica, S.A. Damm Distribución Integral, S.L. Cerbedam, S.L. Distrialmo, S.L. Representaciones Reunidas Ulbe, S.L. Aguas de San Martín de Veri, S.A. Gestión Fuente Liviana, S.L. Font Salem, S.L. Aguas de el Run, S.A. Reservas de Hielo, S.A. Inmuebles y Terrenos, S.A. Corporación Económica Damm, S.A. Agora Europe, S.A. Osiris Tecn. y Suministros Host. S.L. Soluciones Tecn. Alimentación, S.L. Damm Innovación, S.L. Pallex Iberia, S.L. Maltería la Moravia, S.L. Font Salem Holding, S.L. Holding Cervecerero Damm, S.L. Compañía Cervecera Damm, S.L. Comercializadora de Bebidas Damm, S.L. Compañía Damm de Aguas, S.L. Damm Restauración, S.L.

#### **4.8. Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

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

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

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

#### **4.9. Provisiones y contingencias**

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

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

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

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

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

Al cierre del ejercicio 2011, se encontraban en curso distintos procedimientos administrativos y reclamaciones con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Sociedad como sus Administradores entienden que la conclusión definitiva de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo adicional al registrado en las presentes cuentas anuales.

Asimismo el desenlace final de las contingencias no implicará un impacto significativo en las Cuentas Anuales de los ejercicios en los que finalicen.

#### **4.10. Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión y se crea una expectativa válida frente a terceros sobre el despido.

#### **4.11. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

Dichos activos se encuentran valorados, al igual que cualquier activo material, a precio de coste.

La Sociedad amortiza dichos elementos siguiendo los mismos criterios que para el inmovilizado material, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos.

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

#### **4.12. Compromisos por pensiones**

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, la sociedad tiene establecidas diversas gratificaciones que premian la permanencia en la empresa y alcanzar la jubilación.

De acuerdo con la normativa vigente, en el ejercicio 2001, 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 contrató, con efectos 4 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 Sociedad mantiene contabilizado el impuesto anticipado clasificado en el epígrafe "Activo por impuesto diferido" a los compromisos por pensiones exteriorizados para el personal jubilado, puesto que serán deducibles totalmente durante los siguientes 10 ejercicios posteriores a su exteriorización (véase Nota 14.4).

Asimismo, la Sociedad, tiene contraídos ciertos compromisos con determinados empleados-directivos de la Sociedad en concepto de jubilación, incapacidad y fallecimiento, cuya externalización, de acuerdo con la normativa vigente, se instrumentalizó mediante una póliza de seguro de aportación definida. El criterio de la Sociedad para la contabilización de estos compromisos consiste en registrar el gasto correspondiente a las primas del mismo siguiendo el criterio de devengo. (véase nota 17.3)

#### **4.13. Subvenciones, donaciones y legados**

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos la Sociedad sigue los criterios siguientes:

1. Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.
2. Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
3. Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

#### **4.14. Otros compromisos con el personal**

En los ejercicios 2011 y 2010, la Sociedad ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de acogerse a un plan de reordenación organizativa. Con este motivo, en ambos ejercicios se constituyeron fondos para cubrir los compromisos para dicha reordenación organizativa. Dichos fondos se encuentran registrados en el pasivo no corriente del Balance de Situación adjunto al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

#### **4.15. Transacciones con vinculadas**

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

#### **4.16. Estado de flujos de efectivo**

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de explotación: actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

## 5. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

### SOFTWARE INFORMÁTICO

Coste	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	4.040
Adiciones	306
Retiros	( 50)
Traspasos y otros	50
Saldos al 31 de diciembre de 2010	4.346
Adiciones	606
Retiros	0
Traspasos y otros	114
Saldos al 31 de diciembre de 2011	5.066

Amortización acumulada	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	3.502
Adiciones	382
Retiros	( 9)
Traspasos	0
Saldos al 31 de diciembre de 2010	3.875
Adiciones	474
Retiros	0
Traspasos	0
Saldos al 31 de diciembre de 2011	4349

SOFTWARE INFORMÁTICO TOTAL NETO	Miles de Euros
Saldos al 31 de diciembre de 2010	471
Saldos al 31 de diciembre de 2011	717

**CONCESIONES ADMINISTRATIVAS**

Coste	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	1.508
Adiciones	0
Retiros	( 1.508)
Trasposos y otros	0
Saldos al 31 de diciembre de 2010	0
Adiciones	0
Retiros	0
Trasposos y otros	0
Saldos al 31 de diciembre de 2011	0

Amortización acumulada	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	195
Adiciones	42
Retiros	( 237)
Trasposos	0
Saldos al 31 de diciembre de 2010	0
Adiciones	0
Retiros	0
Trasposos	0
Saldos al 31 de diciembre de 2011	0

<b>CONCESIONES ADMINISTRATIVAS TOTAL NETO</b>	<b>Miles de Euros</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	0
Saldos al 31 de diciembre de 2011	0

**REGISTRO DE MARCAS**

Coste	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	7
Adiciones	0
Retiros	0
Trasposos y otros	0
Saldos al 31 de diciembre de 2010	7
Adiciones	0
Retiros	0
Trasposos y otros	0
Saldos al 31 de diciembre de 2011	7

Amortización acumulada	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	1
Adiciones	1
Retiros	0
Trasposos	0
Saldos al 31 de diciembre de 2010	2
Adiciones	0
Retiros	0
Trasposos	0
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2

<b>REGISTRO DE MARCAS TOTAL NETO</b>	<b>Miles de Euros</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	5
Saldos al 31 de diciembre de 2011	5

**DERECHOS DE EMISIÓN CO2**

Coste	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	15
Adiciones	97
Retiros	( 112)
Trasposos y otros	0
Saldos al 31 de diciembre de 2010	0
Adiciones	0
Retiros	0
Trasposos y otros	0
Saldos al 31 de diciembre de 2011	0

<b>DERECHOS DE EMISIÓN CO2 TOTAL NETO</b>	<b>Miles de Euros</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	0
Saldos al 31 de diciembre de 2011	0

**INMOVILIZADO INTANGIBLE TOTAL NETO**

Coste	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	5.570
Adiciones	403
Retiros	(1.670)
Trasposos y otros	50
Saldos al 31 de diciembre de 2010	4.353
Adiciones	606
Retiros	0
Trasposos y otros	114
Saldos al 31 de diciembre de 2011	5.073

Amortización acumulada	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	3.698
Adiciones	425
Retiros	(246)
Trasposos	0
Saldos al 31 de diciembre de 2010	3.877
Adiciones	474
Retiros	0
Trasposos	0
Saldos al 31 de diciembre de 2011	4.351

<b>TOTAL INMOVILIZADO INTANGIBLE NETO</b>	<b>Miles de Euros</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	476
Saldos al 31 de diciembre de 2011	722

A 31 de diciembre de 2011 existe inmovilizado inmaterial con un coste de 5.326 miles de euros que está totalmente amortizado.

**6. Inmovilizado material**

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2011 y 2010, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

## TERRENOS Y CONSTRUCCIONES

Coste	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	155.074
Adiciones	0
Retiros	( 101.999)
Trasposos y otros	4.986
Correcciones valorativas	( 12)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	58.049
Adiciones	0
Retiros	(246)
Trasposos y otros	2.824
Correcciones valorativas	0
Saldos al 31 de diciembre de 2011	60.627

Amortización acumulada	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	25.700
Adiciones	3.165
Retiros	( 17.530)
Trasposos	0
Saldos al 31 de diciembre de 2010	11.335
Adiciones	1.440
Retiros	(7)
Trasposos	0
Saldos al 31 de diciembre de 2011	12.768

TERRENOS Y CONSTRUCCIONES TOTAL NETO	Miles de Euros
Saldos al 31 de diciembre de 2010	46.714
Saldos al 31 de diciembre de 2011	47.859

## INSTALACIONES TÉCNICAS Y MAQUINARIA

Coste	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	362.753
Adiciones	174
Retiros	( 311.477)
Trasposos y otros	16.563
Correcciones valorativas	( 316)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	67.697
Adiciones	82
Retiros	(7.560)
Trasposos y otros	14.040
Correcciones valorativas	0
Saldos al 31 de diciembre de 2011	74.259

Amortización acumulada	
Saldos al 31 de diciembre de 2008	219.669
Adiciones	19.841
Retiros	( 191.003)
Trasposos	0
Saldos al 31 de diciembre de 2009	48.507
Adiciones	3.656
Retiros	(87)
Trasposos	0
Saldos al 31 de diciembre de 2010	52.076

INSTALACIONES TÉCNICAS Y MAQUINARIA TOTAL NETO	Miles de Euros
Saldos al 31 de diciembre de 2010	19.190
Saldos al 31 de diciembre de 2011	22.183

**OTRAS INSTALACIONES, UTILLAJE, MOBILIARIO, ENVASES Y OTRO INMOVILIZADO**

Coste	
Saldos al 31 de diciembre de 200	214.196
Adiciones	17.181
Retiros	( 14.639)
Trasposos y otros	761
Correcciones valorativas	0
Saldos al 31 de diciembre de 2010	217.499
Adiciones	32.317
Retiros	(12.321)
Trasposos y otros	12
Correcciones valorativas	0
Saldos al 31 de diciembre de 2011	237.507

Amortización acumulada	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	178.991
Adiciones	19.514
Retiros	( 11.481)
Trasposos	0
Saldos al 31 de diciembre de 2010	187.024
Adiciones	18.005
Retiros	(4.608)
Trasposos	0
Saldos al 31 de diciembre de 2011	200.421

OTRAS INSTALACIONES, UTILLAJE, MOBILIARIO, ENVASES Y OTRO INMOVILIZADO TOTAL NETO	Miles de Euros
Saldos al 31 de diciembre de 2010	30.475
Saldos al 31 de diciembre de 2011	37.086

**ANTICIPOS E INMOVILIZACIONES MATERIAL EN CURSO**

Coste	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	22.701
Adiciones	13.834
Retiros	( 342)
Trasposos y otros	( 22.360)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	13.833
Adiciones	11.453
Retiros	(525)
Trasposos y otros	(16.990)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	7.771

ANTICIPOS E INMOVILIZACIONES MATERIAL EN CURSO TOTAL NETO	Miles de Euros
Saldos al 31 de diciembre de 2010	13.833
Saldos al 31 de diciembre de 2011	7.771

**INMOVILIZADO MATERIAL TOTAL NETO**

Coste	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	754.724
Adiciones	31.189
Retiros	( 428.457)
Trasposos y otros	( 50)
Correcciones valorativas	( 328)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	357.078
Adiciones	43.852
Retiros	(20.652)
Trasposos y otros	(114)
Correcciones valorativas	0
Saldos al 31 de diciembre de 2011	380.164

Amortización acumulada	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	424.360
Adiciones	42.520
Retiros	( 220.014)
Trasposos	0
Saldos al 31 de diciembre de 2010	246.866
Adiciones	23.101
Retiros	(4.702)
Trasposos	0
Saldos al 31 de diciembre de 2011	265.265

<b>INMOVILIZADO MATERIAL TOTAL NETO</b>	<b>Miles de Euros</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	110.212
Saldos al 31 de diciembre de 2011	114.899

De los retiros habidos en el ejercicio 2011, destacan la enajenación de elementos del inmovilizado material por un importe neto de 8.354 miles de euros, de los cuales pertenecen al grupo 7.689 miles de euros, habiéndose obtenido un beneficio como resultado de dicha venta de 146 miles de euros, y la baja de elementos que se encontraban fuera de uso por importe de 2.944 miles de euros que se encuentran registrados en el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado" (véase nota 16.5)

El epígrafe de "Otras Instalaciones, Utillaje, Mobiliario, Envases y Otro Inmovilizado" incluye las inversiones realizadas en concepto de instalaciones dispensadoras de producto y envases retornables.

En el ejercicio 2010, la Sociedad dentro del marco del proceso de reordenación societaria descrito en la Nota 1 y en la Nota 7.1.2, realizó aportaciones no dinerarias a empresas del grupo, recogidas dentro del apartado retiros. Dichas aportaciones se realizaron al valor neto contable existente en la fecha de aportación. Los elementos del inmovilizado que se aportaron correspondían a instalaciones industriales por valor de 9.058 miles de euros a Compañía de Explotaciones Energéticas, S.L., a terrenos, inmuebles, instalaciones industriales, maquinaria y útiles, utillajes, mobiliario y equipos, equipos informáticos y material de transporte por valor de 9.942 miles de euros a Maltería La Moravia, S.L., y a terrenos, inmuebles, instalaciones industriales, maquinaria y útiles, utillajes, mobiliario y equipos, equipos informáticos y material de transporte por valor de 186.878 miles de euros a Compañía Cervecera Damm, S.L.

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad ha capitalizado gastos financieros del inmovilizado material por importe de 89 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2011 existe inmovilizado material con un coste de 209.119 miles de euros que está totalmente amortizado, de los cuales 5.561 miles de euros pertenecen a Construcciones.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al cierre del ejercicio 2011 y 2010 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

Al 31 de diciembre de 2011, existen elementos de inmovilizado material adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero por un importe de 6.460 miles de euros de coste. (9.532 miles de euros en 2010.)

## **7. Inversiones financieras (largo y corto plazo)**

### **7.1. Inversiones financieras a largo plazo**

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros 2011	Miles de Euros 2010
Créditos a largo plazo a empresas del grupo y asociadas (Nota 7.1.1)	186.971	219.171
Participaciones en empresas del grupo y asociadas (Nota 7.1.2)	428.594	380.877
<b>Total</b>	<b>615.565</b>	<b>600.048</b>

	Miles de Euros 2011	Miles de Euros 2010
Fianzas y depósitos a largo plazo	161	110
Otros activos financieros	19.790	307
<b>Total</b>	<b>19.951</b>	<b>417</b>

#### **7.1.1. Créditos a largo plazo a empresas del grupo y asociadas**

Este epígrafe recoge, principalmente, el nominal de diversos préstamos participativos a empresas del grupo.

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" es el siguiente:

	Miles de euros					
	2013	2014	2015	2016	2017 y siguientes	Total 31.12.11
Créditos a largo plazo empresas del grupo y asociadas (Nota 17.2)	-	-	-	-	186.971	186.971
<b>Total</b>	-	-	-	-	<b>186.971</b>	<b>186.971</b>

Estos créditos devengan una retribución asociada a parámetros variables del rendimiento de la sociedad financiada, consideradas en función de la finalidad del préstamo.

### **7.1.2. Participaciones en empresas del grupo y asociadas**

La información más significativa relacionada con las empresas del Grupo, multigrupo y asociadas al cierre del ejercicio 2011 y 2010 se presenta en la Nota 21.

Las Sociedades del Grupo no cotizan en Bolsa.

Durante el ejercicio 2010 S. A. Damm inició un proceso de reordenación societaria constituyendo las sociedades siguientes: Compañía Cervecera Damm, S.L., Compañía Damm de Aguas, S.L., Damm Restauración, S.L., Holding Cervezero Damm, S.L., Maltería La Moravia, S.L.,

En el ejercicio 2011, siguiendo con el proceso de reordenación societario iniciado en el ejercicio 2010, la Sociedad adquiere las acciones de Gestión Fuente Liviana, S.L para su posterior traspaso vía aportación no dineraria junto las acciones de Aguas de San Martín de Veri, S.A. a Compañía Damm de Aguas,S.L.

La Sociedad, también ha realizado vía aportación no dineraria el traspaso de las acciones de Maltería la Moravia,S.L. a Holding Cervezero DAMM,S.L. .

Las diferencias identificadas entre el valor según escritura de aportación no dineraria y su valor en libros se han registrado en el balance de situación, cuyo impacto neto de impuestos asciende a 1.355 miles de euros. Este impacto se encuentra recogido bajo el epígrafe de "Reservas" del balance de situación del 2011 adjunto (véase Nota 10.2).

En el ejercicio 2011 la Sociedad ha adquirido participaciones de las compañías Damm Portugal,Lda, Dehesa de Sta.María ,S.L., y Rodilla Sánchez,S.L. Siguiendo el proceso de reordenación societario, las acciones de Dehesa de Sta.María,S.L. y las acciones de Rodilla Sánchez,S.L. se ha traspasado a DAMM Restauración,S.L.,

A lo largo del ejercicio 2011, la Sociedad ha ampliado su participación en United States Beverage,LLC hasta alcanzar el 26%.

2011	Miles de Euros						
Sociedad	Coste	Deterioro acumulado	Valor Neto 31.12.10	Altas/Bajas	Aportación No Dinerarias Inmov. Financiero	Deterioro acumulado 31.12.11	Valor Neto 31.12.11
Agora Europe, S.A.	361	( 253)	108	-	-	( 259)	102
Alfil Logistics, S.A.	3.606	( 1.734)	1.872	-	-	( 1.542)	2.064
Corporación Económica Damm, S.A.	77.035	( 10.690)	66.345	2	-	-	77.037
Compañía de Explotaciones Energéticas, S.L.	16.950	-	16.950	-	-	-	16.950
Comercializadora de Bebidas, S.L.	-	-	-	5	-	-	5
Compañía Damm de Aguas, S.L.	5	( 1)	4	-	30.415	( 6.006)	24.414
Damm Atlántica, S.A.	61	-	61	-	-	-	61
Damm Brewery (UK) Limited	1	-	1	-	-	-	1
Damm Distribución Integral, S.L.	5.583	-	5.583	-	-	-	5.583
Damm Innovación, S.L.	12.177	( 6.073)	6.104	-	-	( 6.054)	6.123
Damm Portugal	-	-	-	5	-	( 5)	-
Damm Restauración, S.L.	5	( 1)	4	9.722	16.720	( 6.625)	19.822
Font Salem, S.L.	42.827	-	42.827	-	-	-	42.827
Fundación Damm	-	-	-	60	-	-	60
Gestión Fuente Liviana	-	-	-	25.000	( 25.000)	-	-
Holding Cervecerero Damm, S.L.	221.838	( 40)	221.798	-	9.900	-	231.738
Maltería La Moravia, S.L.	9.905	-	9.905	-	( 9.905)	-	-
Pallex Iberia, S.L.	3	( 3)	-	-	-	( 3)	-
Plataforma Continental, S.L.	16.164	( 15.481)	683	-	-	( 16.164)	-
Reservas del Hielo, S.A.	629	-	629	-	-	-	629
Aguas San Martín de Veri, S.A.	8.711	( 1.363)	7.348	-	( 8.711)	-	-
Osiris Tecnología y Sum. Hosteleros, S.A.	602	( 602)	-	-	-	( 602)	-
Dehesa Sta.Maria,S.L.	-	-	-	5.577	( 5.577)	-	-
United States Beverages	727	( 72)	655	755	-	( 304)	1.178
Rodilla Sánchez, S.L.	-	-	-	11.142	( 11.142)	-	-
<b>Total</b>	<b>417.190</b>	<b>( 36.313)</b>	<b>380.877</b>	<b>52.268</b>	<b>(3.300)</b>	<b>( 37.564)</b>	<b>428.594</b>

*Deterioros*

Las variaciones derivadas de pérdidas por deterioro registradas en este epígrafe al cierre del ejercicio 2011 y 2010 han sido las siguientes:

2011	Miles de euros				
	Sociedad	Coste	Aportación No dineraria	Deterioro ejercicio	Deterioro acumulado
Agora Europe, S.A.	361	-	( 6)	( 259)	102
Alfil Logística, S.A.	3.606	-	192	( 1.542)	2.064
Corporación Económica Damm, S.A.	77.037	-	10.690	-	77.037
Compañía de Explotaciones Energéticas, S.L.	16.950	-	-	-	16.950
Comercializadora de Bebidas, S.L.	5	-	-	-	5
Compañía Damm de Aguas, S.L.	30.420	-	( 6.005)	( 6.006)	24.414
Damm Atlántica, S.A.	61	-	-	-	61
Damm Brewery (UK) Limited	1	-	-	-	1
Damm Distribución Integral, S.L.	5.583	-	-	-	5.583
Damm Innovación, S.L.	12.177	-	19	( 6.054)	6.123
Damm Portugal	5	-	( 5)	( 5)	-
Damm Restauración, S.L.	26.447	-	( 6.624)	( 6.625)	19.822
Font Salem, S.L.	42.827	-	-	-	42.827
Fundación Damm	60	-	-	-	60
Gestión Fuente Liviana	-	-	-	-	-
Holding Cerveceros Damm, S.L.	231.738	-	40	-	231.738
Maltería La Moravia, S.L.	-	-	-	-	-
Pallex Iberia, S.L.	3	-	-	( 3)	-
Plataforma Continental, S.L.	16.164	-	( 683)	( 16.164)	-
Reservas del Hielo, S.A.	629	-	-	-	629
Aguas San Martín de Veri, S.A.	-	1.363	-	-	-
Osiris Tecnología y Suministros Hosteleros, S.A.	602	-	-	( 602)	-
Dehesa Sta.Maria,S.L.	-	-	-	-	-
United States Beverages	1.482	-	( 232)	( 304)	1.178
Rodilla Sánchez, S.L.	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>466.158</b>	<b>1.363</b>	<b>( 2.614)</b>	<b>( 37.564)</b>	<b>428.594</b>

2010	Miles de euros			
	Sociedad	Coste	Deterioro ejercicio	Deterioro acumulado
Agora Europe, S.A.	361	( 13)	( 253)	108
Alfil Logísticos, S.A.	3.606	30	( 1.734)	1.872
Corporación Económica Damm, S.A.	77.035	( 10.690)	( 10.690)	66.345
Compañía de Explotaciones Energéticas, S.L.	16.950	-	-	16.950
Compañía Damm de Aguas, S.L.	5	( 1)	( 1)	4
Damm Atlántica, S.A.	61	-	-	61
Damm Brewery (UK) Limited	1	-	-	1
Damm Distribución Integral, S.L.	5.583	-	-	5.583
Damm Innovación, S.L.	12.177	304	( 6.073)	6.104
Damm Restauración, S.L.	5	( 1)	( 1)	4
Font Salem, S.L.	42.827	-	-	42.827
Holding Cerveceros Damm, S.L.	221.838	( 40)	( 40)	221.798
Maltería La Moravia, S.L.	9.905	-	-	9.905
Pallex Iberia, S.L.	3	( 3)	( 3)	-
Plataforma Continental, S.L.	16.164	( 8.909)	( 15.481)	683
Reservas del Hielo, S.A.	629	-	-	629
Aguas San Martín de Veri, S.A.	8.711	( 216)	( 1.363)	7.348
Osiris Tecnología y Suministros Hosteleros, S.A.	602	-	( 602)	-
United States Beverages	727	( 72)	( 72)	655
<b>Total</b>	<b>417.190</b>	<b>( 19.611)</b>	<b>( 36.313)</b>	<b>380.877</b>

La reversión del deterioro registrado en el ejercicio 2011 correspondiente a la inversión en la sociedad dependiente Corporación Económica Damm, S.A. responde, básicamente, a las plusvalías obtenidas en éste ejercicio por dicha sociedad procedente de la enajenación de Aguas de San Martín de Veri, S.A.

## 7.2. Inversiones financieras a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros 2011	Miles de Euros 2010
Créditos y partidas a cobrar con empresas del grupo (Nota 17.2)	35.358	25.114
Otros	48.829	1.308
<b>Total</b>	<b>84.187</b>	<b>26.422</b>

Las variaciones en "inversiones financieras a corto plazo" se corresponden a imposiciones financieras a corto plazo con un vencimiento superior a tres meses.

### **7.3. Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros**

#### **7.3.1. Información cualitativa**

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

##### **1. Riesgo de crédito**

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, que representan la exposición máxima al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. La Sociedad no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual. El riesgo de crédito en este ámbito queda parcialmente cubierto a través de las diversas pólizas de seguro de crédito que la Sociedad tiene suscritas.

El riesgo de crédito procedente de las inversiones financieras que mantiene como consecuencia de la gestión de su tesorería es mínimo, ya que dichas inversiones se realizan con un vencimiento a corto plazo a través de entidades financieras de reconocido prestigio nacional e internacional.

##### **2. Riesgo de liquidez**

La estructura financiera de la Sociedad presenta un bajo riesgo de liquidez dado el bajo nivel de apalancamiento financiero y el elevado flujo de tesorería operativa generada cada año.

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la Nota 12. En este sentido, cabe destacar, tal como se indica en la Nota 12.1, que el grupo ha cerrado en el presente ejercicio la renovación de sus líneas de financiación corporativa por un importe superior a los 300.000 miles de euros con vencimientos a largo plazo (5 y 6 años). Asimismo, dada la sólida situación financiera del grupo, éste cumple ampliamente con los requisitos de cumplimiento de ciertos ratios financieros (covenants) establecidos en dichos contratos de financiación.

##### **3. Riesgo de tipo de interés**

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

##### **4. Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de cambio no es significativo ya que la Sociedad no realiza transacciones significativas fuera de la zona euro, no tiene participaciones significativas en el extranjero y su financiación esta denominada en euros.

Asimismo, la práctica totalidad de ventas se realiza en territorio nacional y las compras en el extranjero son muy poco significativas.

### 7.3.2. Información cuantitativa

#### 1. Riesgo de crédito

	%	%
	2011	2010
Porcentaje de cuentas a cobrar garantizadas mediante seguros de crédito	80%	80%
% de operaciones mantenidas con un único cliente	4,50%	4,90%

#### 2. Riesgo de tipo de interés

	%	%
	2011	2010
Porcentaje de deuda financiera referenciada a tipos fijos	0%	0%

### 8. Instrumentos financieros derivados.

La Sociedad no ha utilizado instrumentos financieros derivados en el ejercicio 2011.

La Sociedad tenía contratados en el ejercicio 2010 instrumentos que limitan la fluctuación del tipo variable entre una tasa máxima y mínima (collar).

Dada la estructura de opciones que los forman no cumplían los requisitos como para ser designados como contabilidad de cobertura y sus variaciones de valor, fueron registradas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

2010						
	Clasificación	Tipo	Miles de Euros			
			Importe Contratado	Vencimiento	Impacto en la cuenta de resultados	Pasivo
Collar de tipo de interés -	Cobertura de tipo de interés	Collar	20.000	14/07/2010	13	-
Collar de tipo de interés -	Cobertura de tipo de interés	Collar	20.000	14/07/2010	12	-
TOTAL					25	-

## **9. Existencias**

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

	Miles de Euros 31.12.2011	Miles de Euros 31.12.2010
Materias primas y otros aprovisionamientos	246	7.955
Productos en curso y semiterminados	-	3.185
Productos terminados	13.037	12.589
<b>Total</b>	<b>13.283</b>	<b>23.729</b>

No se han registrado deterioros significativos durante el ejercicio.

## **10. Patrimonio neto y fondos propios**

A 31 de diciembre de 2010 el capital social de la Sociedad ascendía a 48.769.470 euros y estaba representado por 243.847.348 acciones de 0,20 euros de valor nominal.

En fecha 07 de junio de 2011, la Junta General de Accionistas acordó aumentar el capital social con cargo a prima de emisión mediante la emisión de 8.128.228 nuevas acciones de 0,20 euros de valor nominal cada una, totalmente liberadas. Las nuevas acciones fueron asignadas gratuitamente en la proporción de una nueva acción por cada treinta acciones que poseyera cada accionista el día 9 de julio de 2011. La negociación de los derechos de asignación de las nuevas acciones se efectuó en el período comprendido entre los días 11 de julio y 29 de julio de 2011, ambos inclusive.

De esta manera el capital social de la sociedad asciende a 50.395.115,20 euros y está representado por 251.975.576 acciones de 0,20 euros de valor nominal cada una. Todas se encuentran desembolsadas y admitidas a cotización en el Mercado de Corros Electrónico de la Bolsa de Barcelona, gozando todas ellas de iguales derechos políticos y económicos.

	Miles de Euros 2011	Miles de Euros 2010
Saldo Inicial	48.769	48.287
Ampliación de capital	1.626	482
<b>Total</b>	<b>50.395</b>	<b>48.769</b>

Los accionistas, personas jurídicas, con una participación superior al 10% del capital social de S.A. DAMM al 31 de diciembre de 2011 eran las Sociedades DISA CORPORACIÓN PETROLÍFERA, S.A., MORSUM,S.A y SEEGRUND, B.V. que ostentaban el 27,246 %, el 25,014 % y el 13,951 % respectivamente.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada en fecha 07 de junio de 2011, acordó aprobar la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2010, presentada por el Consejo de Administración, asignando a Reserva Legal 96 miles de euros, a Reserva Voluntaria 31.905 miles de euros y a Dividendos 36.577 miles de euros.

### 10.1. Prima de emisión

El movimiento que ha tenido lugar en el saldo de este epígrafe del balance de situación en el ejercicio 2010 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo a 31 de diciembre de 2009	34.694
Reducciones: Ampliación de Capital con cargo a Prima de Emisión	( 482)
Saldo a 31 de diciembre de 2010	34.212
Reducciones: Ampliación de Capital con cargo a Prima de Emisión	(1.626)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	32.586

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para la ampliación de capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

El saldo inicial de de la Prima de Emisión se originó como consecuencia de los aumentos del capital social llevados a cabo en los años 1954, 2003 y 2005.

Las reducciones del periodo corresponden a la emisión de 8.128.228 nuevas acciones de 0,20 euros de valor nominal cada una en la ampliación del capital social (véase la nota 10), una vez deducidos los costes de transacción.

### 10.2. Reservas

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, 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.

El movimiento que ha tenido lugar en el saldo de este epígrafe del Balance de situación en el ejercicio 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo a 31 de diciembre de 2009	333.805
Aumentos: Distribución de Beneficios	62.253
Incremento de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios (Nota 7.1.2)	6.035
Disminuciones: Reservas por pérdidas y ganancias actuariales (Nota 13)	( 1.735)

Saldo a 31 de diciembre de 2010	<b>400.358</b>
Aumentos:	
Distribución de Beneficios	32.001
Reservas por pérdidas y ganancias actuariales (Nota 13)	158
Disminuciones:	
Decremento de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios (Nota 7.1.2)	(1.355)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	<b>431.162</b>

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

	Miles de Euros 2011	Miles de Euros 2010
Reserva Legal	9.754	9.657
Otras reservas	421.408	390.701
<b>Total</b>	<b>431.162</b>	<b>400.358</b>

Tras la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2011 (véase nota 3), la reserva legal se encontrará totalmente constituida.

### 10.3. Subvenciones

La información sobre las subvenciones recibidas por la Sociedad, las cuales forman parte del Patrimonio Neto, así como de los resultados imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias procedentes de las mismas, es la siguiente, una vez considerado su efecto fiscal:

Organismo	Ámbito	Miles de Euros			
		31.12.2010	Aumentos	Traspaso a Resultados	31.12.2011
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	Administración Estatal	5	-	(5)	-
Ministeria de Medio Ambiente	Administración Estatal	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>5</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>

Organismo	Ámbito	Miles de Euros			
		31.12.2009	Aumentos	Traspaso a Resultados	31.12.2010
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	Administración Estatal	12		(7)	5
Ministeria de Medio Ambiente	Administración Estatal	10		(10)	-
<b>Total</b>		22		(17)	5

#### 10.4. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio

El Consejo de Administración acordó la distribución, con pagos a partir del 14 de Octubre del 2011, de un dividendo a cuenta del ejercicio por un importe total de 7.559 millones de euros, y con pagos a partir del 13 de Enero del 2012, de un dividendo a cuenta del ejercicio por un importe total de 7.559 millones de euros, totalizando 15.118 miles de euros (véase Nota 3).

### 11. Provisiones y contingencias

#### 11.1. Provisiones a largo plazo

El detalle de las provisiones del balance de situación al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

Provisiones a Largo Plazo	Miles de Euros				
	31.12.2010	Dotaciones	Cancelaciones (utilización)	Aplicaciones (no utilización)	31.12.2011
Compromisos con el personal	1.197	-	(653)	-	544
Otras provisiones	4.951	8.408	-	-	13.359
<b>Total a largo plazo</b>	<b>6.148</b>	<b>8.408</b>	<b>(653)</b>	<b>-</b>	<b>13.903</b>

Provisiones a Largo Plazo	Miles de Euros				
	31.12.2009	Dotaciones	Cancelaciones (utilización)	Aplicaciones (no utilización)	31.12.2010
Compromisos con el personal	6.803	-	(5.606)	-	1.197
Otras provisiones	4.826	125	-	-	4.951
<b>Total a largo plazo</b>	<b>11.629</b>	<b>125</b>	<b>(5.606)</b>	<b>-</b>	<b>6.148</b>

Las entradas y dotaciones del ejercicio 2011 responden a potenciales obligaciones derivadas del inicio de las actuaciones de revisión con carácter parcial sobre las deducciones en cuota del impuesto de Sociedades referente a los ejercicios 2006,2007 y 2008. Dicha revisión parcial se limita a las deducciones en la cuota vinculadas a los programas de apoyo a acontecimientos de especial interés público que se refiere al art.27 de la Ley 49/2002 correspondiente a los ejercicios 2006,2007,2008.

El importe inicial de otras provisiones corresponde a los importes estimados en provisión de diversas previsibles futuras contingencias relativas a operaciones de la actividad de la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no tiene registrada ninguna provisión por posibles riesgos medioambientales dado que estima que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos. Adicionalmente, la Sociedad dispone de pólizas de seguros así como de planes de seguridad que permiten asegurar razonablemente la cobertura de cualquier posible contingencia que se pudiera derivar de su actuación medioambiental.

### 11.2. Provisiones a corto plazo

El detalle de las provisiones a corto plazo del balance de situación al cierre del ejercicio 2011 y 2010, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

Provisiones a Corto Plazo	Miles de Euros				
	31.12.2010	Dotaciones	Cancelaciones (utilización)	Aplicaciones (no utilización)	31.12.2011
Compromisos con el personal	3.100	500	(2.609)	-	991
<b>Total a corto plazo</b>	<b>3.100</b>	<b>500</b>	<b>(2.609)</b>	<b>-</b>	<b>991</b>

Provisiones a Corto Plazo	Miles de Euros				
	31.12.2009	Dotaciones	Cancelaciones (utilización)	Aplicaciones (no utilización)	31.12.2010
Compromisos con el personal	-	3.100	-	-	3.100
<b>Total a corto plazo</b>	<b>-</b>	<b>3.100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.100</b>

El importe de los compromisos con el personal recoge principalmente en el ejercicio 2011 los costes del ofrecimiento que la Sociedad realizó a algunos de sus empleados de la posibilidad de acogerse a un plan de reordenación organizativa. Este importe se encuentra recogido bajo el epígrafe de "provisiones" y "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente.

### 11.3. Contingencias

#### Pasivos contingentes:

Los pasivos contingentes de la sociedad tienen naturaleza de origen comercial, y surgen de litigios con antiguos distribuidores que cesan sus actividades comerciales. El importe máximo de dichos procesos no supondría un impacto significativo para la Sociedad.

#### Activos contingentes:

Los activos contingentes de la sociedad tienen naturaleza de origen comercial, y surgen de litigios con antiguos distribuidores que cesan sus actividades comerciales. No siendo posible determinar cuando podrían resultar exigibles dichos importes, pero no se estima que su resolución pueda conllevar impactos significativos sobre los presentes estados financieros.

## 12. Deudas (largo y corto plazo)

### 12.1. Pasivos financieros a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a largo plazo" al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 son los siguientes:

Categorías	Miles de Euros					
	Instrumentos Financieros a Largo Plazo					
	2011			2010		
	Deudas con Entidades de Crédito	Otros	Total	Deudas con Entidades de Crédito	Otros	Total
Débitos y partidas a pagar	210.148	38.964	249.112	61.442	37.803	99.245
Préstamos tipos de interés subvencionados (Profit)	-	4.460	4.460	-	5.235	5.235
<b>Total</b>	<b>210.148</b>	<b>43.424</b>	<b>253.572</b>	<b>61.442</b>	<b>43.038</b>	<b>104.480</b>

#### Deudas con entidades de crédito.

##### a) Renovación de líneas de financiación corporativa

En los meses de junio y julio de 2011 la Sociedad renovó sus líneas de financiación corporativa mediante el acuerdo de financiación sindicada, alcanzado con diversas entidades nacionales e internacionales de primer nivel y mediante financiación bilateral con otras entidades. El importe global de la financiación obtenida ha ascendido a 315.000 miles de euros, de los cuales:

- 132.500 miles de euros han sido dispuestos a través de un préstamo a 6 años , con 2 años de carencia , destinado a la devolución al vencimiento del Tramo B (RCF) dispuesto procedente de la financiación sindicada anterior obtenida en el ejercicio 2006.
- 50.000 miles de euros han sido dispuestos a través de un préstamo (a 4 años , con un año de carencia del principal) para atender líneas de financiación corporativa.
- 132.500 miles de euros a través de una póliza (RCF) (a 5 años) que se encuentra sin disponer en su totalidad .(véase Nota 17.2)

La nueva financiación devenga un tipo de interés variable indexado al Euribor.

Las sociedades dependientes Estrella del Levante S.A, Font Salem S.L ,Compañía Cervecera Damm S.L, Mallería La Moravia S.L, Aguas de San Martín de Veri S.A y Gestión Fuente Liviana S.L actúan como garantes de dichas operaciones de financiación.

##### b) Vencimientos de la financiación a largo plazo

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe "Deudas con entidades de crédito a largo plazo" es el siguiente:

	Miles de Euros					
	2013	2014	2015	2016	2017 y Sigüientes	Total
Deudas con Entidades de Crédito	48.560	45.625	45.625	45.625	16.562	201.997
Deudas por Arrendamientos Financieros	2.101	2.158	2.217	1.655	20	8.151
<b>Total</b>	<b>50.661</b>	<b>47.783</b>	<b>47.842</b>	<b>47.280</b>	<b>16.582</b>	<b>210.148</b>

El importe reconocido en el inmovilizado material por bienes en régimen de arrendamiento financiero asciende a 6.460 miles de euros y corresponden, básicamente, a maquinaria. Las cuotas de arrendamiento indicadas en la presente nota figuran de acuerdo con los actuales contratos en vigor (incluyendo, si procede, las opciones de compra), sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente.

### 12.2. Pasivos financieros a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a corto plazo" al cierre del ejercicio 2011 y 2010 es siguiente:

Categorías	Miles de Euros					
	Instrumentos Financieros a Corto Plazo					
	2011			2010		
	Deudas con Entidades de Crédito	Otros	Total	Deudas con Entidades de Crédito	Otros	Total
Débitos y partidas a pagar	44.355	-	44.355	181.976	-	181.976
Débitos y partidas a pagar con empresas del grupo (Nota 17.2)	-	124.237	124.237	-	70.405	70.405
<b>Total</b>	<b>44.355</b>	<b>124.237</b>	<b>168.592</b>	<b>181.976</b>	<b>70.405</b>	<b>252.381</b>

La Sociedad tiene concedidas pólizas de crédito a largo y corto plazo con los siguientes límites:

	Miles de Euros	
	Límite	Importe no Dispuesto
Deuda Sindicado	132.500	132.500
Resto	81.200	60.688
<b>Total</b>	<b>213.700</b>	<b>193.188</b>

### 13. Planes de retiro (Post – Empleo)

#### 13.1 Planes post – empleo de prestación definida

La Sociedad tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, y a sus derechohabientes, en el caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo y la forma en la que esos compromisos se encontraban financiados se detallan de la forma siguiente:

Valores Actuales	Miles de Euros	
	2011	2010
Compromisos financiados con Personal Activo y Pasivo	65.103	69.282
Compromisos no financiados	-	-

A continuación se incluye la conciliación de los saldos iniciales y finales del valor actual de la obligación por prestaciones definidas:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Valor actual de las obligaciones a inicio del ejercicio</b>	<b>69.282</b>	<b>75.392</b>
Coste de servicio del ejercicio corriente	42	120
Coste por intereses	2.712	2.647
(Ganancias)/Pérdidas actuariales	( 406)	( 2.141)
Prestaciones pagadas	( 5.208)	( 5.266)
Transferencias	( 1.056)	-
Reducciones/liquidaciones	( 263)	( 1.470)
<b>Valor actual de las obligaciones a 31 de Diciembre</b>	<b>65.103</b>	<b>69.282</b>

El movimiento que se ha producido, en los ejercicios 2011 y 2010, en el valor razonable de los activos afectos al Plan, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Valor razonable de los activos afectos a inicio del ejercicio</b>	<b>69.463</b>	<b>78.306</b>
Rendimiento esperado de los activos afectos al Plan	2.710	2.763
Ganancias/(Pérdidas) actuariales	( 180)	( 4.620)
Aportaciones -Rescates	( 745)	( 1.485)
Prestaciones pagadas	( 5.208)	( 5.266)
Liquidaciones	-	( 235)
Transferencias	( 1.016)	-
<b>Valor razonable de los activos afectos a 31 de Diciembre</b>	<b>65.024</b>	<b>69.463</b>

Se consideran "activos del Plan" aquellos con los que se liquidarán directamente las obligaciones y cumplen las siguientes condiciones:

- No son propiedad de la entidad, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Sociedad.
- Sólo está disponible para pagar o financiar retribuciones post-empleo, no estando disponibles por los acreedores de la Sociedad, ni siquiera en caso de situación concursal, no pudiendo retornar a la entidad, salvo cuando los activos que quedan en dicho Plan sean suficientes para cumplir todas las obligaciones del Plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Sociedad.
- Cuando los activos los posea una entidad (o fondo) de prestaciones post-empleo a largo plazo para los empleados, no son instrumentos financieros intransferibles emitidos por la entidad.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor razonable de los activos afectos que se encontraban asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo se desglosa de la siguiente forma:

Naturaleza de los Activos Asignados a la Cobertura de Compromisos	Miles de Euros	
	2011	2010
Pólizas de Seguro Colectivo (VIDACAIXA)	65.024	69.463

Por lo tanto el 100% de los activos afectos al Plan se corresponden con la categoría de pólizas de seguros aptas para considerarse activos afectos al Plan.

No existen otro tipo de activos que puedan clasificarse como "derechos de reembolso".

A continuación se muestra la conciliación entre el valor actual de la obligación por prestaciones definidas y el valor razonable de los activos afectos al Plan en el balance:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Valor actual de las obligaciones a 31 de Diciembre	65.103	69.282
Valor razonable de los activos afectos a 31 de Diciembre	65.024	69.463
<b>Déficit/(Superávit) del Plan</b>	<b>79</b>	<b>( 181)</b>
<b>Pasivo/(Activo) Neto registrado a 31 de Diciembre</b>	<b>79</b>	<b>( 181)</b>

No existen otros importes no reconocidos en balance.

Las retribuciones post-empleo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la forma siguiente:

Componentes de las partidas reconocidas en pérdidas y ganancias	Miles de Euros	
	2011	2010
Coste de servicios del ejercicio corriente	42	120
Coste por intereses	2.713	2.647
Rendimiento esperado de los activos afectos al Plan	( 2.710)	( 2.763)
Reducciones/liquidaciones	( 264)	( 1.057)
<b>Total gasto/(ingreso) reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>( 219)</b>	<b>( 1.053)</b>

El coste de los servicios del ejercicio corriente - entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados -, en el capítulo "Gastos de Personal".

El coste por intereses - entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo -, en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas".

El rendimiento esperado de los activos afectos al Plan, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, también en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas".

La pérdida o la ganancia ocasionada por cualquier reducción o liquidación del Plan se imputan a resultados del ejercicio en el capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)".

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y aquellas que proceden de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. Dichas pérdidas y ganancias actuariales se imputan a resultados del ejercicio en el capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" en los estados consolidados, mientras que cada sociedad imputa dichas pérdidas o ganancias a patrimonio neto en sus cuentas individuales.

El importe de los compromisos, de acuerdo con las consideraciones anteriormente descritas, ha sido valorado por actuarios cualificados a través de estudios específicos, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

-Método de cálculo: "Método de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.

-Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Tipo de descuento	4,04%	4,14%
Tipo de rendimiento esperado de los activos afectos	Igual al tipo de descuento	Igual al tipo de descuento
Tablas de mortalidad	Permf2000	Permf2000
Tablas de invalidez	Inv. Tot (OM77)	Inv. Tot (OM77)
Tasa anual de revisión de pensiones	2.0%	2.0%
I.P.C. anual acumulativo	2.0%	2.0%

La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse.

El rendimiento esperado de los activos afectos al Plan se ha determinado en función del tipo de descuento, al estar casados los flujos futuros previstos de pagos garantizados por la compañía de seguros en la que están suscritas las correspondientes pólizas, a los flujos futuros previstos de las obligaciones.

El tipo de descuento se ha determinado considerando como referencia los tipos al 30 de diciembre de 2011, correspondientes a títulos con una duración similar a los pagos esperados de las prestaciones, en concreto el índice ibbox € Corporates AA 7-10

En los ejercicios 2011 y 2010, el rendimiento real de los activos afectos al Plan ascendió a 2.530 y (1.857) miles de euros.

De acuerdo con la normativa vigente, la totalidad de los compromisos de complemento de prestaciones adquiridos la Sociedad se encuentran externalizados. Dada su caracterología de prestación definida, y de acuerdo con las cláusulas de dichos contratos, anualmente la Sociedad satisface a la entidad aseguradora aquellos importes necesarios para asegurar que los activos asignados a la cobertura de dichos compromisos, gestionados por la aseguradora, son suficientes. La mejor estimación de las aportaciones a pagar al Plan durante el periodo anual que comienza tras la fecha del balance es de 82 miles de euros .

### **13.2 Planes post – empleo de aportación definida**

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad tiene constituidas ayudas con el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, y a sus derechohabientes, en el caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. Estas ayudas están materializadas dentro del denominado "Plan de Pensiones de los empleados de S.A. Damm". A esa fecha, el impacto en la Cuenta de Resultados por las aportaciones realizadas en el ejercicio 2011 es de 38 miles de euros (83 miles euros en ejercicio 2010)

Asimismo, tiene contraídos ciertos compromisos con determinados empleados-directivos de la Sociedad en concepto de jubilación, cuya externalización, de acuerdo con la normativa vigente, se instrumentalizó mediante una póliza de seguro de aportación definida. El cargo en la Cuenta de Resultados del ejercicio 2011 ascendió aproximadamente a 354 miles de euros.

#### 14. Administraciones Públicas y situación fiscal

##### 14.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

###### *Saldos deudores*

	Miles de Euros 2011	Miles de Euros 2010
IVA Extranjero a recuperar Hacienda Pública deudora	42	244
	9	61
<b>Total</b>	<b>51</b>	<b>305</b>

###### *Saldos acreedores*

	Miles de Euros 2011	Miles de Euros 2010
Hacienda Pública acreedora por IVA	656	1.333
Hacienda Pública acreedora por retención s/ rdto trabajo	602	1.527
Hacienda Pública acreedora por retención s/ capital mobiliario	1	-
Hacienda Pública acreedora por impuesto sociedades	683	6.922
Hacienda Pública acreedora impuesto s/ cerveza	-	8.955
Hacienda Pública acreedora	430	544
Seguridad Social acreedora	444	885
<b>Total</b>	<b>2.816</b>	<b>20.166</b>

##### 14.2. Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La Sociedad declara en régimen de consolidación fiscal dentro del Grupo Fiscal 548/08, del que ostenta la condición de sociedad dominante. Las sociedades del mencionado grupo fiscal determinan conjuntamente el resultado fiscal del mismo repartiéndose éste entre ellas, según el criterio establecido por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en cuanto al registro y determinación de la carga impositiva individual.

Las operaciones de reordenación societaria que se han realizado durante el ejercicio 2010 y 2011 (véase Nota 7.1.2.) se acogen al Capítulo VIII, Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, artículos 83 al 89 con la correspondiente neutralidad fiscal que ello implica.

En el ejercicio 2011 aquellas sociedades que han realizado inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material e inversiones inmobiliarias afectas a la actividad económica y hayan sido puestos a disposición del sujeto pasivo en el periodo impositivo iniciado en el 2011 se han acogido al supuesto de libertad de amortización regulado en apartado 1 la Disposición Adicional 11ª, recogida en el Real Decreto-ley 13/2010, de 3 de diciembre que modifica el TRLIS, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros			Miles de Euros		
	2011			2010		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			<b>71.897</b>			<b>83.471</b>
Diferencias permanentes	14.016		14.016	3.563		3.563
Diferencias temporarias	3.818	( 50.360)	( 46.542)		( 8.581)	( 8.581)
Eliminaciones por consolidación fiscal:						
- Permanentes		( 6.804)	( 6.804)		( 15.204)	( 15.204)
- Temporales		( 8.048)	( 8.048)	19.873		19.873
Base imponible fiscal			<b>24.519</b>			<b>83.122</b>

#### 14.3. Conciliación entre Resultado contable y gasto por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros 2011	Miles de Euros 2010
Resultado contable antes de impuestos	<b>71.897</b>	<b>83.471</b>
- Diferencia permanente individual	14.016	3.563
- Diferencia permanente consolidación	( 6.804)	( 15.204)
Cuota al 30%	23.733	21.549
Aplicación y Activación derechos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar	( 2.781)	( 6.656)
<b>Total gasto por impuesto sobre beneficios</b>	<b>20.952</b>	<b>14.893</b>
Regularización Impuesto sobre beneficios (Nota 14.6)	6.700	-
<b>Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>27.652</b>	<b>14.893</b>

La aplicación del régimen de consolidación fiscal en las liquidaciones del Impuesto sobre Sociedades del presente ejercicio ha supuesto el reconocimiento de los siguientes importes con las compañías que conforman el grupo de tributación consolidada:

	Miles de Euros 2011		Miles de Euros 2010	
	Saldos a cobrar	Saldos a pagar	Saldos a cobrar	Saldos a pagar
Impuesto sobre Sociedades (Nota 17.2)	13.843	16.503	5.381	2.586
<b>Total</b>	<b>13.843</b>	<b>16.503</b>	<b>5.381</b>	<b>2.586</b>

Los saldos a cobrar han sido incluidos en el epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" del balance de situación, mientras que los saldos a pagar han sido incluidos en el epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" del pasivo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

#### 14.4. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio 2011 y 2010 es el siguiente:

	31.12.2010	Cargo/ abono en la Cuenta de Resultados	31.12.2011
Compromisos por pensiones	3.828	(1.632)	2.196
Imputación temporal de gastos comerciales	4.362	(2.111)	2.251
Ajustes por valoración de empresas del grupo y asociadas	4.311	(1.833)	2.478
Deducciones pendientes	1.223	821	2.044
Otras provisiones y ajustes primera aplicación NPGC	1.880	(673)	1.207
<b>Total activos por impuesto diferido</b>	<b>15.604</b>	<b>(5.428)</b>	<b>10.176</b>

	31.12.2009	Cargo/ abono en la Cuenta de Resultados	31.12.2010
Compromisos por pensiones	5.460	( 1.632)	3.828
Imputación temporal de gastos comerciales	4.246	116	4.362
Ajustes por valoración de empresas del grupo y asociadas	902	3.409	4.311
Deducciones pendientes	4.329	( 3.106)	1.223
Otras provisiones y ajustes primera aplicación NPGC	2.690	( 810)	1.880
<b>Total activos por impuesto diferido</b>	<b>17.627</b>	<b>( 2.023)</b>	<b>15.604</b>

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

#### 14.5. Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio 2011 y 2010 es el siguiente:

	31.12.2010	Cargo/ abono en la Cuenta de Resultados	31.12.2011
Libertad amortización	-	9.652	9.652
Subvenciones	2	( 2)	-
Otras provisiones	1.598	( 1.598)	-
Otros	24	( 2)	22
<b>Total pasivos por impuesto diferido</b>	<b>1.624</b>	<b>8.050</b>	<b>9.674</b>

	31.12.2009	Cargo/ abono en la Cuenta de Resultados	31.12.2010
Subvenciones	5	( 3)	2
Otras provisiones y ajustes primera aplicación NPGC	1.435	163	1.598
Otros	39	( 15)	24
<b>Total pasivos por impuesto diferido</b>	<b>1.479</b>	<b>145</b>	<b>1.624</b>

#### 14.6. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Al 31 de diciembre de 2011, se encontraban abiertos, con posibilidad de revisión por las autoridades fiscales los 4 ejercicios no prescritos respecto a IVA , Impuesto especial e I.R.P.F ,y, 5 años para el Impuesto de Sociedades.

Respecto al impuesto de sociedades en fecha 14 de julio de 2011 se iniciaron actuaciones de revisión con carácter parcial sobre las deducciones en cuota del impuesto de sociedades referente a los ejercicios 2006,2007 y 2008. Dicha revisión parcial se limita a las deducciones en cuota vinculadas a los programas de apoyo a acontecimientos de excepcional interés público que se refiere el art.27 de la Ley 49/2002 correspondiente a los ejercicios 2006,2007 y 2008.

Con fecha 2 de abril de 2008 el Grupo liquidó 2,9 millones de euros correspondientes a la actas de inspección firmadas en disconformidad de los ejercicios 1998, 1999 y 2000, y que fueron recurridas ante diversos estamentos, existiendo sentencias desestimatorias ante tales recursos. No obstante, el Grupo ha presentado recurso contra dicha decisión ante el Tribunal Supremo. Dicho recurso se encuentra pendiente de resolución a la fecha actual.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales y de los Administradores, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos adicionales a los registrados en las presentes Cuentas Anuales es remota.

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

En relación a la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio tras la entrada en vigor de la Ley, se anexa cuadro detalle de volúmenes y ratios de pago referentes al ejercicio 2011.

Este cuadro detalle hace referencia a los proveedores que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluye los datos relativos a las partidas de "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del pasivo corriente del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2011.

	31/12/2011	
	Importe (Miles Euros)	%
Pagos dentro del plazo máximo legal	101.628	46%
Resto de pagos	118.054	54%
<b>Total pagos del ejercicio</b>	<b>219.682</b>	<b>100%</b>
PMP pagos fuera del plazo máximo legal (días)	124 días	-

PMPE (días)	39 días	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasaban el plazo máximo legal	14.621	-

A efectos comparativos y en relación a la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio tras la entrada en vigor de la Ley, al 31 de diciembre de 2010 un importe de 44.581 miles de euros del saldo pendiente de pago a los proveedores acumulaba un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

Este saldo hace referencia a los proveedores que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluye los datos relativos a las partidas de "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del pasivo corriente del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2010.

## **16. Ingresos y gastos**

Tal como se indica en la Nota 1 de la presente memoria, la Sociedad ha culminado en el presente ejercicio el proceso de filialización y reordenación societaria iniciado en el ejercicio 2010. Tras la aportación de los activos fabriles a sociedades dependientes a finales del ejercicio 2010, en el presente ejercicio se ha procedido al traspaso de dicha actividad. Este aspecto ha de ser considerado al comparar las magnitudes de las cuentas de resultados del ejercicio 2011 y del ejercicio 2010 adjuntas.

### ***16.1. Importe neto de la cifra de negocios y Otros ingresos de explotación***

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2011 y 2010, distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos, es la siguiente:

Actividades	Miles de Euros 2011	Miles de Euros 2010
Ventas de cerveza	552.331	505.846
Ventas de agua	33.221	34.240
Ventas energía	-	559
<b>Total</b>	<b>585.552</b>	<b>540.645</b>

Mercados Geográficos	Miles de Euros 2011	Miles de Euros 2010
España	577.359	533.814
Resto	8.193	6.831
<b>Total</b>	<b>585.552</b>	<b>540.645</b>

El importe neto de la cifra de negocios se presenta neto del gasto correspondiente al Impuesto Especial sobre la Cerveza devengado, que alcanza los 189 miles de euros durante el ejercicio 2011 y los 38.130 miles de euros durante el ejercicio 2010. Dicha variación se corresponde al traslado de los activos y pasivos fabriles a sociedades dependientes derivado del proceso de reordenación societario. (véase nota 1)

Dentro del epígrafe "Otros Ingresos de Explotación" se incluyen básicamente los ingresos derivados de la recuperación de costes asociados a la actividad ordinaria y operativa, tales como los "Ingresos por Transporte" e "Ingresos por Ventas de Material Publicitario".

## 16.2. Aprovisionamientos

El saldo de este epígrafe en los ejercicios 2011 y 2010 presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros 2011	Miles de Euros 2010
Consumo de materias primas y otras materias consumibles:		
Compras	305.996	185.785
Variación de existencias	7.709	( 1.949)
<b>Total Aprovisionamientos</b>	<b>313.705</b>	<b>183.836</b>

Las variaciones se producen como consecuencia del proceso de reordenación societaria y el traspaso de determinados activos y pasivos correspondientes a la actividad fabril. (Véase nota 1).

## 16.3 Arrendamientos operativos

### La Sociedad como arrendataria

Al cierre del ejercicio 2011 y 2010 la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta la repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos Operativos Cuotas Mínimas	Miles de Euros				Miles de Euros			
	2011				2010			
	Vehículos	Palets	Elevadoras	Almacenes	Vehículos	Palets	Elevadoras	Almacenes
Menos de un año	1.230	1.228	9	1.054	1.266	1.259	1.062	-
Entre 1 y 5 años	3.075	3.070	23	2.635	3.165	3.148	2.655	-
<b>Total</b>	<b>4.305</b>	<b>4.298</b>	<b>32</b>	<b>3.689</b>	<b>4.431</b>	<b>4.407</b>	<b>3.717</b>	<b>-</b>

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en el ejercicio 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros 2011	Miles de Euros 2010
Vehículos	1.230	1.266
Palets	1.228	1.259
Elevadores	9	1.062
Almacenes	1.054	-
Maquinaria y otros	785	4.605
<b>Total neto</b>	<b>4.306</b>	<b>8.192</b>

Las variaciones en el ejercicio 2011 de las cuotas de arrendamiento operativo se deben principalmente al proceso de reordenación societario (véase nota 1), en el que la Sociedad ha procedido a traspasar determinados activos y pasivos correspondientes a la actividad fabril a Compañía Cervecera Damm, S.L., sociedad dependiente del Grupo.

#### *La Sociedad como arrendadora*

Los contratos de arrendamiento en los que la Sociedad actúa como arrendador corresponden básicamente a arrendamientos de algunos almacenes a distribuidores. Dichos arrendamientos tienen la consideración de arrendamientos operativos. Los ingresos procedentes de arrendamientos de inmuebles obtenidos durante el ejercicio ascendieron a 925 miles de euros y durante el ejercicio 2010 a 1.022 miles de euros.

Todos los contratos de arrendamiento de la Sociedad tienen una duración anual con prórrogas tácitas, no existiendo indicios razonables de no renovaciones.

#### **16.4. Cargas sociales**

El saldo de la cuenta "Cargas sociales" del ejercicio 2011 y 2010 presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros 2011	Miles de Euros 2010
Cargas sociales:		
Seguridad Social a cargo empresa	4.686	10.060
Otras cargas sociales	2.807	3.911
<b>Total</b>	<b>7.493</b>	<b>13.971</b>

#### **16.5. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado**

El resultado por bajas del inmovilizado material en el ejercicio 2011 asciende a 2.798 miles de euros. Dicho impacto se encuentra recogidos bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011 adjunta.

### **17. Operaciones y saldos con partes vinculadas**

#### **17.1. Operaciones con vinculadas**

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2011 y 2010 son los siguientes:

EJERCICIO 2011	Miles de Euros						
	Ventas	Compras	Prestación de servicios	Recepción de servicios	Intereses recibidos	Intereses abonados	Dividendos
Agora Europe, S.A.			15	315		32	
Aguas de El Run, S.A	1	2.805				62	
Aguas San Martín de Veri, S.A.	11	10.161			344		
Alfil Logistics, S.A.			342	41.567			86
Cª de Explotac. Energéticas						247	1.149
Cafés Garriga, S.L.			1				
Cerbedam, S.L.	1.095		276	49			
Cerbeleva, S.L.	6.594		841	15			
Compañía Cervecera Damm, S.L.	18.035	226.653				857	
Corp. Económica Damm, S.A					5.899	127	
Damm Atlantica, S.A.				7.229	1	5	
Damm Distribución Integral			100		131	20	
Damm Innovación, S.L.						88	
Damm Portugal, Soc.Unip.Lda.	141						
Damm Restauración,S.L.					23		
Distrialmo, SL	2.246		342	6			
Distridam, S.L.	28.187		511	102			
Estrella de Levante, S.A.	11	45.319		1.200		450	
Font Salem Holding, S.L.						230	
Font Salem Portugal, S.L.		40	154				
Font Salem, S.L.	1.701		7.931			258	
Fundació Damm				2.508			
Gestión Fuente Liviana, S.L.	9	12.280			80		
Holding Cervecerero DAMM, S.L.					1	11	
Licavisa S.L.	5.060		474	185			
Maltería La Moravia, S.L.					155		
Osiris Tecnología y Suministros Hosteleros, S.L.					1		
Pallex Iberia					5		
Plataforma Continental, S.L.	72	71				150	
Reservas de Hielo, S.A.			47			30	
Rodilla Sánchez, S.L.	174						
Soluciones Tecnológicas para la Alimentación, S.L.					11		
United States Beverages	959		186		49		
<b>Total</b>	<b>64.296</b>	<b>297.329</b>	<b>11.220</b>	<b>53.176</b>	<b>6.700</b>	<b>2.567</b>	<b>1.235</b>

(\*) Ventas brutas sin considerar el impuesto sobre la cerveza.

EJERCICIO 2010	Miles de Euros						
	Ventas (*)	Compras	Prestación de Servicios	Recepción de Servicios	Intereses Préstamos Recibidos	Intereses Préstamos Abonados	Dividendos recibidos
Agora Europe, S.A.			11	575		20	7
Aguas de El Run, S.A.	4	3.826				15	
Aguas San Martín de Veri, S.A.	6	8.472			138		
Alfil Logistics, S.A.			422	40.974			66
Cª de Explotac. Energéticas, S.L.	2	3.024	225			95	419
Cerbedam, S.L.	913		234	51			
Cerbeleva, S.L.	5.606		788	15			
Compañía Cervecera Damm, S.L.				3.829		4	
Corp. Económica Damm, S.A.				11	14.429	11	
Damm Atlantica, S.A.				6.384		5	
Damm Distribución Integral, S.L.			60		1		
Damm Innovación, S.L.						32	
Distrialmo, S.L.	1.742		295	5			
Distridam, S.L.	30.335		237	99			
Estrella de Levante, S.A.	406	38.850		1.200		167	683
Font Salem, S.L.	3.886	194	5.668		76	46	
Font Salem Holding, S.L.						2	
Font Salem Portugal, S.A.			206				
Fundació Damm				3.087			
Gestión Fuente Liviana, S.L.	38	11.844			33		
Inmuebles y Terrenos, S.A.				52			
Licavisa, S.L.	3.511		299				
Maltería La Moravia, S.L.	6.240	10.957			30		
Plataforma Continental, S.L.	354	18.937				47	
Reservas de Hielo, S.A.			46			12	
Soluc.Tec.para la Alimentación, S.L.					4		
<b>Total</b>	<b>53.043</b>	<b>96.104</b>	<b>8.491</b>	<b>56.282</b>	<b>14.711</b>	<b>456</b>	<b>1.175</b>

(\*) Ventas brutas sin considerar el impuesto sobre la cerveza.

## 17.2. Saldos con vinculadas

El importe de los saldos en balance con vinculadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

EJERCICIO 2011	Miles de Euros							Créditos l/p Nota(7.1.1)	Deudas cp
	Deudores comerciales	Acreedores comerciales	Cuentas Financieras		Consolidación Fiscal				
			Deudores	Acreed.	Deudores	Acreed.			
<b>BALANCE</b>									
Agora Europe, S.A.		( 66)		( 836)		( 59)			
Aguas de El Run, S.A		( 132)		( 2.722)		( 37)			
Aguas San Martín de Veri, S.A.	142	( 861)	12.367			( 244)			
Alfil Logistics, S.A.	54	( 7.439)							
Cª de Explotac. Energéticas		( 70)		( 8.948)	520				
Cafés Garriga, S.L.	1	( 18)							
Cerbedam, S.L.	328				34				
Cerbeleva, S.L.	1.313								
Com.de Bebidas Damm,S.L.				( 5)					
Compañía Cervecera Damm, S.L.	626	( 18.270)		( 46.000)	1.336				
Compañía Damm de Aguas,S:L:			11			( 4)			
Corp. Económica Damm, S.A		( 68)		( 7.564)	9.322	( 7.630)	165.825		
Damm Atlantica, S.A.	1	( 811)		( 402)	16				
Damm Brewewry UK	23								
Damm Distribución Integral	81			( 2.720)		( 677)	5.500		
Damm Innovación, S.L.		( 30)		( 3.350)	20				
Damm Portugal, Soc.Unip.Lda.	11	( 5)	211						
Damm Restauración,S.L.	13		2.175			( 615)			
Distrialmo, SL	564					( 30)			
Distridam, S.L.	2.612	( 29)							
Estrella de Levante, S.A.		( 4.307)		( 20.169)	200				
Font Salem Holding,S.L.		( 97)		( 7.850)	178	( 378)			
Font Salem Portugal,S.L.	130	( 15)							
Font Salem, S.L.	3.386			( 475)	2.193				
Fundació Damm		( 124)							
Gestión Fuente Liviana, S.L.	52	( 902)	2.400			( 489)			
Holding cervecero DAMM,S.L.		( 9)		( 999)	2	( 17)			
Inmuebles y Terrenos, S.A.					12			( 355)	
Licavisa S.L.	591								
Maltería La Moravia, S.L.	41		3.402			( 282)			
Osiris Tec. y Sum. Hostel, S.L.			42			( 2)			
Pallex Iberia	5		475			( 201)	100		
Plataforma Continental, S.L.		( 39)		( 4.165)		( 5.816)	14.000		
Represent. Reunidas Ulbe S.L.					10				
Reservas de Hielo, S.A.	3			( 1.174)		( 16)			
Rodilla Sánchez,S.L.	13	( 89)							
Soluciones Tec. para la Alim., S.L.	4		432			( 6)			
United States Beverage	2.248						1.545		
<b>Total</b>	<b>12.242</b>	<b>( 33.381)</b>	<b>21.515</b>	<b>( 107.379)</b>	<b>13.843</b>	<b>( 16.503)</b>	<b>186.971</b>	<b>( 355)</b>	

EJERCICIO 2010	Miles de Euros									
	Deudor / Acreedor	Deudores Ciales	Acreed. Ciales	Cuentas Financieras		Consolidación Fiscal		Créditos l/p	Deudas c/p	Intereses Pdtes Cobro
				Deudores	Acreed.	Deudores	Acreed.			
Agora Europe, S.A.		( 68)		( 1.369)		( 41)		( 371)		
Aguas de El Run, S.A.	10	( 254)		( 2.196)						
Aguas S. Martín de Veri, S.A.	71	( 724)	13.145			( 22)				
Alfil Logistics, S.A.	137	( 7.886)								
Cª Explotac. Energéticas, S.L.	17	( 309)		( 9.634)	547					
Cerbedam, S.L.	52				16					
Cerbeleva, S.L.	1.020			( 3)						
Cía Cervecera Damm, S.L.		( 2.259)		( 4.532)	61					
Cía Damm de Aguas, S.L.				( 3)		( 1)				
Corp. Económica Damm, S.A.	221			( 7.211)		( 1.857)	217.565		4.305	
Damm Atlantica, S.A.		( 529)		( 776)	10					
Damm Brewery (UK) Limited	23									
Damm Distrib.Integral, S.L.	36			( 826)		( 247)				
Damm Innovación, S.L.				( 3.302)	8					
Damm Restauración, S.L.	1			( 3)		( 1)				
Distrialmo, S.L.	398			( 23)		( 1)				
Distridam, S.L.	2.405	( 24)								
Estrella de Levante, S.A.		( 127)		( 20.476)	379					
Font Salem, S.L.	798	( 121)		( 11)	4.213					
Font Salem Holding, S.L.				( 6.448)		( 87)				
Font Salem Portugal, S.A.	473	( 191)								
Fundació Damm		( 121)								
Gestión Fuente Liviana, S.L.	58	( 941)	2.804			( 252)				
Holding Cervezero Damm, S.L.			52			( 17)				
Inmuebles y Terrenos, S.A.					10			( 375)		
Licavisa, S.L.	369									
Maltería La Moravia, S.L.	110	( 291)	3.267		134					
Osiris Tec. y Sum. Host., S.L.			41	( 1)		( 1)				
Pallex Iberia, S.L.	20			( 69)		( 57)	100			
Plataforma Continental, S.L.		( 1.051)		( 8.970)						
Repr. Reunidas Ulbe, S.L.					3					
Reservas de Hielo, S.A.				( 1.169)		( 1)		( 50)		
Sol.Tec. P. Alimentación, S.L.			424	( 1)		( 1)				
United States Beverages							1.506			
<b>Total</b>	<b>6.219</b>	<b>( 14.896)</b>	<b>19.733</b>	<b>( 67.023)</b>	<b>5.381</b>	<b>( 2.586)</b>	<b>219.171</b>	<b>( 796)</b>	<b>4.305</b>	

La Sociedad gestiona centralizadamente los saldos bancarios de las empresas del grupo cuya retribución se ajusta a los tipos de interés vigentes en cada momento atendiendo a las condiciones establecidas según contrato. Los saldos

recogidos bajo la denominación "Cuentas financieras" recogen los importes originados por esta gestión centralizada de la tesorería, los cuales están retribuidos a un interés de mercado.

### 17.3. Retribuciones al Consejo de Administración y a la alta dirección

El Artículo 28 de los Estatutos de la Sociedad establece que los miembros de su Consejo de Administración percibirán en concepto de participación en el beneficio del ejercicio de la sociedad, una cantidad que se encuentra establecida en función de dicho beneficio. Sin embargo, la remuneración efectivamente satisfecha es significativamente inferior a la que procedería en virtud de dicho precepto.

Por consiguiente, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad devengaron en el ejercicio 2011 y 2010 los siguientes importes brutos:

	Miles de Euros 2011	Miles de Euros 2010
Retribución fija	750	500
Retribución variable	-	-
Atenciones Estatutarias	6.750	6.075
Dietas	762	662
<b>Total</b>	<b>8.262</b>	<b>7.237</b>

La remuneración total de los miembros de la alta dirección ha ascendido a 3.605 miles de euros en el ejercicio 2011 y 3.531 miles de euros en el ejercicio 2010.

Asimismo, determinados miembros de la alta dirección se encuentran adscritos a la póliza exteriorizada descrita en la Nota 13.2. El importe de las prestaciones post-empleo satisfechas en el ejercicio 2011 correspondientes a determinados miembros de la Alta dirección asciende a 216 miles de euros.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2011 y de acuerdo con el plan estratégico plurianual, se ha devengado para determinados miembros de la Alta Dirección y Consejeros incentivos establecidos en función de los resultados obtenidos en el periodo 2009-2011 por importe de 3.500 miles de euros.

Al cierre del ejercicio 2011 ni los Administradores ni las personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital han mantenido participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

Los administradores y las personas vinculadas a los mismos manifiestan que no incurren en los supuestos contemplados en el art.229 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. No obstante, las únicas sociedades, todas ellas integrantes del Grupo Damm, en las que los Consejeros ostentan cargos son las siguientes;

Consejero	Estrella de Levante, S.L.	Font Salem, S.L.
Demetrio Carceller Arce	x	x
August Oetker	x	x
Raimundo Baroja Rieu	x	x
José Carceller Arce	x	x
Ernst F. Schröder	x	x
Ramon Armadàs Bosch	x	x
Pau Furriol Fornells		x
Javier Ribas	x	x
Ramon Agenjo Bosch	x	x

## **18. Información sobre medio ambiente**

La Sociedad, para la protección y mejora del medio ambiente tiene en su inmovilizado diversos elementos, con una inversión total de 639 miles de euros.

Asimismo, durante el ejercicio 2011, la sociedad ha incurrido en diversos gastos con el objetivo de protección y mejora en dicho ámbito. Los gastos correspondientes a las actividades recurrentes de mantenimiento y otros gastos ascienden a un total 51 miles de euros

Por otro lado, la Sociedad tiene contratado un servicio exterior de recogida de residuos inertes de forma regular, asimismo para el resto de residuos se tiene concertado con empresas autorizadas como Gestores de residuos, el servicio para la retirada de los mismos.

## **19. Otra información**

### **19.1. Personal**

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2011 y 2010, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2011	2010
Alta Dirección	9	9
Personal técnico y mandos intermedios	152	361
Personal administrativo	263	175
Personal obrero	4	374
<b>Total</b>	<b>428</b>	<b>919</b>

Asimismo, la distribución por sexos al término del ejercicio 2011 y 2010, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2011		2010	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Alta Dirección	9	-	9	-
Personal técnico y mandos intermedios	139	13	234	127
Personal administrativo	111	152	103	73
Personal obrero	4	-	370	3
<b>Total</b>	<b>263</b>	<b>165</b>	<b>716</b>	<b>203</b>
Consejo de Administración	9	-	9	-

El personal discapacitado que la Sociedad tiene contratado es de 1 persona en el ejercicio 2011 y 15 en el ejercicio 2010.

## 19.2. Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2011 y 2010, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., han sido los siguientes:

Auditor	Miles de Euros					
	2011			2010		
	Auditoría de Cuentas	Servicios Fiscales	Otros Servicios	Auditoría de Cuentas	Servicios Fiscales	Otros Servicios
Deloitte, S.L.	176	-	51	185	-	150
Total	176	-	51	185	-	150

## 20. Hechos posteriores

El consorcio formado por las entidades DAMM, COBEGA y VICTORY TURNAROUND resultó adjudicatario de la unidad productiva de batidos propiedad de CACAOLAT, S.A., en los términos del auto dictado por el Juzgado Mercantil número 6 de Barcelona en fecha del pasado día 7 de Noviembre del 2011, S.A. DAMM y COBEGA con un 49% y VICTORY TURNAROUND con un 2%. La materialización de la transmisión de dicha unidad productiva se ha producido el día 23 de Febrero mediante documento complementario al auto suscrito entre el adjudicatario y la Administración Concursal, sin subrogación de derechos ni obligaciones anteriores a la misma. Este proyecto se desarrollará en el marco de una nueva fábrica en Santa Coloma de Gramanet, aprovechando las instalaciones de la antigua fábrica de Cerveza de Damm. La importante inversión servirá para llevar a cabo la innovación de productos, procesos, nuevos sistemas de comercialización y nuevos métodos de organización. El importe desembolsado a la administración concursal por la unidad productiva asciende a 75 millones de euros y el importe de las inversiones futuras a 50 millones de euros.

No existen otros hechos posteriores significativos a destacar.

## 21. Información sobre empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información más significativa relacionada con empresas del grupo, multigrupo y asociadas es la que se presenta a continuación:

Sociedad	Domicilio	Actividad	Participación Efectiva		Miles de Euros				
			Titular	%	Datos de la Entidad Participada				
			Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado	Ingresos Ordinarios		
Agora Europe, S.A. (*)	Samaniego s/n MADRID	Realización y comercialización, a través de medios electrónicos o telemáticos de actividades logísticas.	S.A.Damm	7,87%	2.594	1.223	1.371	(83)	2.077
Aguas de San Martín de Veni, S.A. (*)	Ctra. A Pont de Suert s/n BISAURRI (Huesca)	Envasado y venta de agua	S.A.Damm	99,59%	21.148	15.905	5.243	(193)	7.860
Afilil Logistics, S.A. (*)	Ríos Rosas, 44 MADRID	Realización y comercialización de actividades logísticas	S.A.Damm	60,00%	15.526	12.406	3.120	159	58.943
Compañía Damm de Aguas, S.L.	Roselló, 515 BARCELONA	Adquisición, gestión, enajenación, explotación y tenencia de títulos valores, acciones, participaciones y demás títulos representativos de capital o patrimonio.	S.A.Damm	100,00%	4	-	4	(1)	-
Compañía de Explotaciones Energéticas, S.L. (*)	Roselló, 515 BARCELONA	Cogeneración de energía eléctrica	S.A.Damm	100,00%	19.864	856	19.008	1.277	10.535
Comercializadora de Bebidas Damm, S.L.	Roselló, 515 BARCELONA	Comercialización, distribución, importación y exportación de toda clase de bebidas y de todo tipo de productos alimenticios.	S.A.Damm	100,00%	5	-	5	-	-
Corporación Económica Damm, S.A. (*)	Roselló, 515 BARCELONA	Arendamiento, uso y explotación bienes inmuebles, y tenencia de valores mobiliarios y activos financieros.	S.A. Damm	99,93%	292.818	226.424	66.394	(14.334)	15.727
Damm Atlántica S.A. (*)	Roselló, 515 BARCELONA	Prestación de servicios empresariales	S.A.Damm	100,00%	1.296	1.008	288	23	6.384
Damm Brewery UK, L.T.D	166 Piccadilly, LONDON	Prestación de servicios empresariales	S.A.Damm	100,00%	-	-	-	-	-
Damm Distribución Integral, S.L.	Roselló, 515 BARCELONA	Tenencia de valores mobiliarios y activos financieros	S.A. Damm	100,00%	13.688	5.679	8.009	781	782
Damm Innovación, S.L.	Roselló, 515 BARCELONA	Tenencia de valores mobiliarios	S.A.Damm	100,00%	6.112	9	6.103	304	-
Damm Restauración, S.L.	Roselló, 515 BARCELONA	Adquisición, gestión, transmisión, enajenación, explotación y tenencia de títulos valores, acciones, participaciones y demás títulos representativos de capital o patrimonio.	S.A.Damm	100,00%	4	-	4	(1)	-
Font Salem, S.L. (*)	Partida Frontó, s/n SALEM (Valencia)	Producción, envasado, y venta de bebidas refrescantes y cerveza.	S.A.Damm	96,30%	134.207	64.734	69.473	4.680	228.868
Fundación Damm	Roselló, 515 BARCELONA	Fundación	S.A.Damm	100,00%	2.112	117	1.995	1.165	-
Holding Cervezero Damm, S.L.	Roselló, 515 BARCELONA	Adquisición, gestión, transmisión, enajenación, explotación y tenencia de títulos valores, acciones, participaciones y demás títulos representativos de capital o patrimonio.	S.A.Damm	100,00%	221.851	53	221.798	(40)	-
Materia la Moravia, S.L. (*)	Roselló, 515 BARCELONA	Elaboración y venta de malta y sus derivados.	S.A.Damm	100,00%	15.702	5.485	10.217	312	13.958
Oeiris Tecnología y Suministros Hosteleros, S.L.	Roselló, 515 BARCELONA	Creación y explotación comercial de un mercado virtual del sector de hostelería y prestación de servicios de asesoramiento, consultoría e	S.A.Damm	37,20%	-	-	-	-	-
Palex Iberia, S.L.	Roselló, 515 BARCELONA	Servicios administrativos, contables y de apoyo a la gestión empresarial, así como servicios logísticos y auxiliares del transporte.	Damm Innovación, S.L.	62,80%	1.502	1.542	(40)	(1)	-
Plataforma Continental, S.L. (*)	Roselló, 515 BARCELONA	Elaboración y venta de cerveza, sus residuos y sus derivados.	S.A.Damm	100,00%	154	284	(130)	(133)	-
Reservas de Hielo, S.A.	Samaniego, s/n MADRID	Arendamiento de locales comerciales a Empresas del Grupo	S.A.Damm	100,00%	19.577	18.894	883	(6.881)	27.210
United States Beverages LLC	Roselló, 515 BARCELONA	Distribución de cerveza y otros licores.	S.A.Damm	100,00%	1.232	62	1.170	(2)	80
	700 Canal Street, STAMFORD		S.A.Damm	17,00%	2.855	5.577	(2.722)	(715)	6.920

(\*) Sociedades auditadas por el auditor de la Sociedad Dominante.

## **INFORME DE GESTIÓN DE S.A. DAMM**

### **1. Evolución de los negocios y situación del Grupo**

El Importe Neto de la Cifra de Negocios del ejercicio 2011 se sitúa entorno los 806 millones de euros, un 2% superior al ejercicio 2010, que ya recogía los efectos iniciales de la crisis en la que se haya inmersa nuestra economía. El Grupo considera dicho incremento satisfactorio al haberse conseguido en un contexto económico difícil, dada la prolongada duración de la débil situación económica, el nivel de desempleo elevado, el impacto de la nueva ley antitabaco en la hostelería y la incertidumbre en la coyuntura actual que siguen lastrando la demanda interna y con ello el consumo en los sectores principales en los que opera el Grupo. El comportamiento del consumidor en nuestros productos (cerveza, agua y refrescos) sigue afectando proporcionalmente más al canal de hostelería (Horeca) que al canal de alimentación (Hogar).

Podemos considerar que nuestro nivel de actividad y ventas evoluciona satisfactoriamente gracias a la riqueza del portfolio de marcas y productos del grupo, que permite adaptar la oferta a las necesidades cambiantes del consumidor ganando cuota de mercado.

El consumo de nuestros productos, tanto a nivel sectorial como a nivel de Grupo Dámm, está condicionado a unos parámetros que hay que considerar y ponderar en el futuro, tanto en términos de consumo per cápita, España sigue por debajo del consumo medio de cerveza por habitante respecto al de otros países de nuestro entorno, como por la existencia de factores que pueden afectar al consumo de nuestros productos: sensibilidad a la climatología, cambios en los hábitos de consumo, evolución del turismo y de la inmigración.

En este sentido, la incorporación de Rodilla Sánchez al Grupo, con un amplio abanico de productos, principalmente sándwich y café, dará si cabe, más riqueza a dicho portfolio, y permite completar un nivel de producto y por extensión, de servicio, mejor a nuestros clientes.

En lo que respecta a los costes de producción han experimentado un incremento derivado del incremento de los precios de las materias primas, consecuencia de la inestabilidad general de los mercados de capitales y del incremento de la demanda de estos productos en las economías emergentes, así y como de las energías y costes logísticos, por la reasignación de la producción entre factorías del Grupo.

Como se ha comentado, en el ejercicio 2011 el Grupo Damm ha incrementado su participación del 35% al 76% (al final de la operación de adquisición) en Rodilla Sánchez, S.L. a través de una operación de ampliación de capital; Rodilla es una de las principales cadenas de restauración en España, con más de 215 establecimientos, entre propios y franquiciados, líder en el segmento de los sándwiches y referente en el sector de las cafeterías. Esta operación permitirá a la compañía impulsar su plan de expansión y desarrollo del negocio.

Desde el ejercicio 2010, el Grupo ha elevado de forma significativa su participación accionarial en Ebro Foods, hasta alcanzar en este ejercicio 2011 el 9,65% del capital de la misma (9,33% en 2010).

Asimismo, durante el ejercicio 2011, el Grupo ha adquirido el 5% del capital social de la sociedad Pescanova, S.A.

La plantilla del grupo al final de este periodo era de 2.937 personas, superior en un 36% a la existente a al cierre del ejercicio precedente 2010. La progresiva entrada de nuevos negocios en el grupo, es el principal motivo del incremento de la plantilla.

Finalmente, tal y como se indicó en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2010, el Grupo ha culminado el proceso de reordenación societaria iniciado en el segundo semestre del ejercicio 2010 alcanzando así, el objetivo de dotar al Grupo de una estructura societaria adaptada al funcionamiento del mismo en cuanto a su división por las

diferentes líneas de negocio. Las operaciones internas de reordenación de activos y negocios no han supuesto ningún efecto patrimonial en el Grupo al tratarse de operaciones societarias efectuadas entre sociedades consolidadas en las que el Grupo mantiene el 100% del capital social, y que, por tanto, han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

La combinación de todos estos factores mencionados anteriormente, sitúan el Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante en los 89,8 millones de euros, un 30,5% superior al del ejercicio precedente.

A continuación se presentan, de forma comparativa, los resultados consolidados de los ejercicios 2011 y 2010:

<b>Resultados consolidados</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>DIFERENCIA</b>
<b>Ventas (Importe neto de la cifra de negocios)</b>	<b>806.075</b>	<b>789.986</b>	<b>2,0%</b>
<b>EBIT – Beneficio de explotación</b>	<b>100.437</b>	<b>81.342</b>	<b>23,5%</b>
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>89.803</b>	<b>68.829</b>	<b>30,5%</b>

Asimismo, las principales magnitudes del balance de situación consolidado al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 son las siguientes:

<b>PRINCIPALES MAGNITUDES</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>DIFERENCIA</b>
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>	<b>0,36</b>	<b>0,28</b>	<b>28,6%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>643.191</b>	<b>601.370</b>	<b>7,0%</b>
<b>DEUDA FINANCIERA NETA con entidades de crédito</b>	<b>91.451</b>	<b>82.462</b>	<b>10,9%</b>
<b>NIVEL ENDEUDAMIENTO NETO (DEUDA NETA / PATRIMONIO NETO) – Ratio de apalancamiento -</b>	<b>9,93%</b>	<b>8,33%</b>	<b>19,2%</b>
<b>INVERSIONES</b>	<b>84.158</b>	<b>78.138</b>	<b>7,7%</b>
<b>PLANTILLA</b>	<b>2.937</b>	<b>2.153</b>	<b>36,4%</b>

En el ejercicio 2011, el Grupo ha formalizado con diversas entidades financieras de primer nivel, contratos de financiación (en líneas de préstamo y crédito) por un importe de disposición cercano a los 300 millones de euros con el objetivo de renovar sus líneas de financiación a largo plazo y mantener la adecuada estructura de su deuda corporativa.

## ***Inversiones industriales***

El Grupo Damm aprobó en el 2008 un plan estratégico para el período 2008-2011 con el objetivo de maximizar el rendimiento y racionalizar las inversiones de ampliación de capacidad y de desarrollo de nuestras instalaciones logísticas iniciadas en el ciclo anterior (Plan Estratégico 2004-2008).

Las inversiones que han permitido un fuerte incremento de la capacidad culminaron en el ejercicio 2009. En este sentido, en el presente ejercicio 2011 se ha seguido manteniendo un alto esfuerzo inversor en el ámbito industrial, ya que en el 2011 se destinaron dentro de este plan 84 millones de euros (78 millones de euros en 2010), con importantes proyectos de inversión:

ZAL (Zona Actividades Logísticas) en la Zona Franca del Puerto de Barcelona, que permitirá ampliar la capacidad de almacenamiento, además de centralizar todo el dispositivo logístico del Grupo en un único centro;

Ampliación de las instalaciones de la Fábrica del Prat de Llobregat, adecuando el terreno lindante para ampliar la capacidad de producción y obtener un mayor espacio para el desarrollo de las operaciones en dicha fábrica;

Reconversión de la fábrica de Madrid a un centro logístico multiservicio para dar cobertura a todo el Grupo, e

Inversiones en la fábrica de Santarem (Portugal) para dar cobertura al crecimiento del mercado en España así y como el desarrollo en el mercado portugués y la actividad de exportación.

Merced de este esfuerzo inversor, el grupo está consiguiendo importantes mejoras de eficiencia y productividad que permiten absorber el incremento de los costes de algunos factores de la producción y el constante esfuerzo en innovación y desarrollo de nuevos productos. Este esfuerzo innovador y de desarrollo junto con una constante actividad de marketing y sponsoring es esencial en un mercado cada vez más sofisticado.

El Grupo Damm sigue manteniendo su nivel de contribución a medidas de carácter social mediante actividades promovidas por el propio Grupo y mediante aportaciones a entidades sin ánimo de lucro.

## ***Medioambiente***

Dentro de las políticas de respeto y protección del medioambiente el Grupo ha desarrollado planes de prevención medioambiental que desde hace varios años, entre otros resultados, han supuesto la reducción del peso del parque de envases en el mercado. Adicionalmente, el Grupo colabora con las entidades gestoras de los sistemas de recogida selectiva y recuperación de envases usados y residuos de envases (Ecoembes y Ecovidrio) y, en función de la tipología de los envases que pone en el mercado liquida las cuotas correspondientes.

Por otro lado, las plantas de cogeneración que el Grupo tiene a través de su participada "Compañía de Explotaciones Energéticas, S.L." participaron en el proceso de asignación de derechos de emisión, realizado en el año 2008, con motivo del Plan Nacional de Asignación de derechos de emisión de gases de efecto invernadero, aprobado por el Real Decreto 1866/2004. En su conjunto, ni en el ejercicio 2010 ni en el ejercicio 2011 el Grupo no ha sobrepasado el nivel de derechos de emisión asignados.

También, desde hace cuatro años, se elabora en documento aparte una memoria que informa sobre la actividad y compromiso medioambiental del Grupo.

## **2. Evolución previsible del Grupo**

Las previsiones del Grupo en cuanto a la evolución de su actividad se fundamenta en el exitoso cumplimiento de los objetivos estratégicos del Grupo que se resumen en: rentabilidad sostenible de los accionistas (beneficio por acción y dividendos), crecimiento de ventas y de resultados y el desarrollo del equipo humano.

### ***Rentabilidad sostenible de los accionistas***

El objetivo principal del Grupo sigue siendo el maximizar la rentabilidad de sus accionistas. En este sentido, en términos de incremento del Beneficio por Acción (0,36 por acción en el ejercicio 2011 y 0,28 por acción en el ejercicio 2010), y en términos de dividendos, se ha conseguido unos resultados que permiten repartir un pay-out cercano al 50%.

A su vez, los accionistas consolidan una rentabilidad mayor al haberse realizado la entrega de títulos de la ampliación de capital liberada íntegramente con cargo a prima de emisión de la sociedad matriz del Grupo, aprobada en la anterior Junta General de Accionistas.

### ***Crecimiento de ventas y de resultados***

Este crecimiento se basa en el desarrollo de las siguientes directrices:

- Crecimiento rentable y sostenible,
- Maximizar el rendimiento de las inversiones industriales de incremento de capacidad realizadas hasta la fecha en el marco del Plan Estratégico, incrementando la productividad
- una clara orientación al cliente (tanto externo como interno) que permita maximizar la calidad en todas y cada una de las actividades del Grupo,
- excelencia operativa en todas las áreas de la compañía (producción, logística y ventas/comercial),
- apuesta por la innovación y la creatividad constante como forma de diferenciación en todos los segmentos de negocio en los cuales el Grupo está presente,
- la penetración del negocio cervecero en zonas geográficas con baja presencia actual, impulsando las marcas propias, con especial énfasis en una apuesta por alcanzar mercados internacionales mediante acuerdos con compañías multinacionales de primer nivel,
- Entrada en la distribución propia,
- la optimización de la red comercial, de la red de distribución y el know-how del Grupo en el sector de bebidas mediante su diversificación en el sector de aguas (explorando nuevos manantiales e impulsando las marcas propias),
- la integración vertical en negocios que se enmarcan en la cadena de valor del negocio principal del Grupo: distribución, restauración, logística, cogeneración y tecnologías, y
- gestión activa de los excedentes para reinversión en negocios o actividades que coadyuven a los negocios "core" del grupo

En línea con dichos objetivos, el Grupo en el ejercicio 2011 ha consolidado de forma positiva los efectos de las principales operaciones realizadas durante el ejercicio 2009, que se han centrado en el asentamiento de estructuras de distribución, tanto propia como tradicional.

### **DESARROLLO DEL EQUIPO HUMANO**

En el ejercicio 2005, se inició un proyecto con el objetivo de desarrollar al máximo las capacidades y habilidades del equipo humano. En el ejercicio 2011 este proyecto ha seguido extendiéndose y consolidándose, desarrollando programas de formación como el programa "Avanza" que ha de permitir al grupo una mayor profesionalización y desarrollo de las habilidades y capacidades de los recursos humanos.

### **3. Acontecimientos importantes para el Grupo consolidado ocurridos después del cierre del ejercicio**

El consorcio formado por las entidades DAMM, COBEGA y VICTORY TURNAROUND resultó adjudicatario de la unidad productiva de batidos propiedad de CACAOLAT, S.A., en los términos del auto dictado por el Juzgado Mercantil número 6 de Barcelona en fecha del pasado día 7 de Noviembre del 2011. La materialización de la transmisión de dicha unidad productiva se ha producido el día 23 de Febrero mediante documento complementario al auto suscrito entre el adjudicatario y la Administración Concursal, sin subrogación de derechos ni obligaciones anteriores a la misma. Este proyecto se desarrollará en el marco de una nueva fábrica en Santa Coloma de Gramanet, aprovechando las instalaciones de la antigua fábrica de Cerveza de Damm. La importante inversión servirá para llevar a cabo la innovación de productos, procesos, nuevos sistemas de comercialización y nuevos métodos de organización. La inversión total computando todos los elementos asciende a 125 millones euros.

No existen otros hechos posteriores significativos a destacar.

### **4. Principales riesgos asociados a la actividad**

Por la propia naturaleza de la actividad los riesgos se concentran fundamentalmente en 3 áreas:

- Seguridad alimenticia y medioambiental, responsabilidad específica de la Dirección de Calidad, que informa con regularidad al Director General y éste al Presidente Ejecutivo.
- Riesgo crediticio con clientes, responsabilidad del Comité de Riesgos que informa directamente al Director General.
- Seguridad industrial, relativa a la integridad del patrimonio empresarial de la Compañía, responsabilidad de la Dirección de Producción, la cual informa directamente al Subdirector General de Operaciones.

En todos los procesos y en consonancia con las normas de certificación, que el Grupo tiene consolidadas, se incluyen mecanismos dirigidos a la identificación, cuantificación y cobertura de situaciones de riesgo.

Habida cuenta la presencia en el Consejo de Administración de accionistas significativos y la frecuencia de sus reuniones, el Consejo realiza un estrecho seguimiento de las situaciones que puedan suponer un riesgo relevante así como de las medidas tomadas al respecto.

El Grupo realiza un análisis anual exhaustivo para contratar aquellos programas de seguros que prestan cobertura por los riesgos inherentes al negocio; este análisis se realiza con el apoyo y metodología de consultores que valoran los riesgos, identifican las mejores coberturas y negocian su contratación en las mejores condiciones de coste/cobertura.

### **5. Principales riesgos financieros y uso de instrumentos financieros**

#### **Principales riesgos financieros**

Los principales riesgos financieros a los que se encuentra expuesto el Grupo son el riesgo de tipo de interés y el riesgo de precio (entendido éste como la exposición de los activos financieros a las variaciones de los mercados financieros).

## **Uso de instrumentos financieros**

El Grupo no utiliza instrumentos financieros derivados con fines especulativos. En este sentido, el Grupo sólo contrata aquellos instrumentos financieros que permitan cubrir flujos de efectivo o coberturas de valor razonable (para activos financieros) cuando puede prever alteraciones significativas en los flujos de efectivo o en los activos sujetos a riesgo de mercado .

### **6. Actividades en materia de investigación y desarrollo**

Las actividades en materia de investigación y desarrollo realizadas por el Grupo durante el ejercicio 2011 se enmarcan en las siguientes categorías: Desarrollo de nuevos productos, Diseño de envases y embalajes, Mejora de procesos industriales.

El Grupo ha incurrido en gastos de I+D por los conceptos antes descritos por importe total de aproximadamente 2 millones de euros.

Para el desarrollo de estas actividades, el Grupo colabora bidireccionalmente con diferentes entes, tanto públicos (universidades) como privados (centros tecnológicos).

### **7. Adquisiciones de acciones propias**

S.A. Damm no poseía acciones propias a 31 de diciembre de 2011

### **8. Informe de Gobierno Corporativo de las Sociedades Anónimas cotizadas**

Se incluye como anexo a este Informe de Gestión, y formando parte integrante del mismo, el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2011 que a su vez incorpora documento complementario al mismo en relación al artículo 61 bis de la Ley del Mercado de Valores, en el cumplimiento de lo requerido por el artículo 526 de la Ley de Sociedades de Capital.

# INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

## SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

### DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DE EJERCICIO: 31/12/2011

C.I.F.: A-08000820

Denominación social: SOCIEDAD ANONIMA DAMM

## MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe.

### A - ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

Fecha de última modificación	Capital Social (euros)	Número de acciones	Número de derechos de voto
07/07/2011	50.395.115,20	251.975.576	251.975.576

Indiquen si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

NO

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los consejeros:

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos(*)	% sobre el total de derechos de voto
DR AUGUST OETKER K.G.	0	63.029.996	25,014
LA MORAVIA D'INVERSIONS, S.A.	15.259.513	0	6,056
BOAG VALORES, S.L.	12.916.012	0	5,126

Nombre o denominación social del titular indirecto de la	A través de: Nombre o denominación social del titular	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de voto
--	---	-------------------------------------	--------------------------------------

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de voto
DR AUGUST OETKER K.G.	MORSUM, S.A.	63.029.996	25,014

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos (*)	% sobre el total de derechos de voto
DON DEMETRIO CARCELLER ARCE	369	0	0,000
DON AUGUST OETKER	5.750	0	0,002
DISA CORPORACION PETROLIFERA, S.A.	68.589.018	52.403	27,241
DISA FINANCIACION SAU	52.403	0	0,021
DON ERNST F. SCHRODER	11	0	0,000
HARDMAN CERES, S.L.	856.892	0	0,340
DON PAU FURRIOL FORNELLS	317.347	0	0,126
SEEGRUND, B.V.	35.153.375	0	13,951
DON RAMON AGENJO BOSCH	55	45.064	0,018

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de voto
DISA CORPORACION PETROLIFERA, S.A.	DISA FINANCIACION SAU	52.403	0,021
DON RAMON AGENJO BOSCH	RAPI 2004, SL	45.064	0,018

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración	41,700
--	--------

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad:

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de indole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de indole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en el art. 112 de la LMV. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

NO

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

NO

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

NO

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocarera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
0	0	0,000

(\*) A través de:

Total	0
-------	---

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

Plusvalía/(Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el periodo (miles de euros)	0
---	---

A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la Junta al Consejo de Administración para llevar a cabo adquisiciones o transmisiones de acciones propias.

La Junta General de accionistas celebrada el 23 de junio de 2010 adoptó el siguiente acuerdo:

Autorizar al Consejo de Administración durante un plazo de cinco años para que -directamente o a través de sociedades dominadas- pueda adquirir, en una o varias veces, acciones de la propia Sociedad a título oneroso y hasta un máximo del diez por ciento del capital suscrito, por el precio máximo y mínimo de un 10 % en más o en menos, respectivamente, del último precio de cotización de la acción en la Bolsa de Valores de Barcelona en la fecha en que se realice la adquisición.

A.10 Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social. Indique si existen restricciones legales al ejercicio de los derechos de voto:

NO

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal	0
---	---

Indique si existen restricciones estatutarias al ejercicio de los derechos de voto:

NO

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción	0
---	---

estatutaria	
-------------	--

Indique si existen restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social:

NO

A.11 Indique si la Junta General ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

NO

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

## B - ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

### B.1 Consejo de Administración

B.1.1 Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:

Número máximo de consejeros	15
Número mínimo de consejeros	7

B.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F. Primer nombram	F. Ultimo nombram	Procedimiento de elección
DON DEMETRIO CARCELLER ARCE	--	PRESIDENTE	23/06/1993	23/06/2010	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON AUGUST OETKER	--	CONSEJERO	23/06/2010	23/06/2010	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F. Primer nombram	F. Ultimo nombram	Procedimiento de elección
DISA CORPORACION PETROLIFERA, S.A.	RAIMUNDO BAROJA RIEU	CONSEJERO	25/05/1999	30/06/2009	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DISA FINANCIACION SAU	JOSE CARCELLER ARCE	CONSEJERO	23/06/2010	23/06/2010	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON ERNST F. SCHRÖDER	--	CONSEJERO	23/06/2010	23/06/2010	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
HARDMAN CERES, S.L.	RAMON ARMADÀS BOSCH	CONSEJERO	26/06/2001	23/06/2010	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON PAU FURRIOL FORNELLS	--	CONSEJERO	30/08/1993	30/06/2009	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
SEEGRUND, B.V.	--	CONSEJERO	07/07/1994	23/06/2010	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON RAMON AGENJO BOSCH	--	SECRETARIO CONSEJERO	15/06/1990	30/06/2009	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS

Número total de consejeros	9
----------------------------	---

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

B.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta condición:

CONSEJEROS EJECUTIVOS

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
DON DEMETRIO CARCELLER ARCE		PRESIDENTE EJECUTIVO

<b>Número total de consejeros ejecutivos</b>	1
<b>% total del consejo</b>	11,111

#### CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

<b>Nombre o denominación del consejero</b>	<b>Comisión que ha propuesto su nombramiento</b>	<b>Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento</b>
DON AUGUST OETKER	--	DR AUGUST OETKER K.G.
DISA CORPORACION PETROLIFERA, S.A.	--	DISA CORPORACION PETROLIFERA, S.A.
DISA FINANCIACION SAU	--	DISA CORPORACION PETROLIFERA, S.A.
DON ERNST F. SCHRÖDER	--	DR AUGUST OETKER K.G.
HARDMAN CERES, S.L.	--	LA MORAVIA D'INVERSIONS, S.A.
DON PAU FURRIOL FORNELLS	--	PAU FURRIOL FORNELLS
SEEGRUND, B.V.	--	SEEGRUND, B.V.
DON RAMON AGENJO BOSCH	--	BOAG VALORES, S.L.

<b>Número total de consejeros dominicales</b>	8
<b>% total del Consejo</b>	88,889

#### CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

#### OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

B.1.4 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital.

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido.

NO

B.1.5 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al Consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el Consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

NO

B.1.6 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

**Nombre o denominación social consejero**

DON DEMETRIO CARCELLER ARCE

**Breve descripción**

El Presidente, por establecerlo así los estatutos sociales en su artículo 24, tiene delegadas todas las facultades legalmente delegables.

B.1.7 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
DON DEMETRIO CARCELLER ARCE	CORPORACION ECONOMICA DAMM. S.A.	PRESIDENTE EJECUTIVO
DON DEMETRIO CARCELLER ARCE	INMUEBLES Y TERRENOS S.A.	PRESIDENTE
DON DEMETRIO CARCELLER ARCE	RODILLA SANCHEZ S.L.	CONSEJERO
DON AUGUST OETKER	CORPORACION ECONOMICA DAMM. S.A.	CONSEJERO
DON AUGUST OETKER	ESTRELLA DE LEVANTE FABRICA DE CERVEZAS. S.A.	CONSEJERO
DON AUGUST OETKER	INMUEBLES Y TERRENOS S.A.	CONSEJERO

Nombre o denominación social consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
DON ERNST F. SCHRÖDER	CORPORACION ECONOMICA DAMM. S.A.	CONSEJERO
DON ERNST F. SCHRÖDER	ESTRELLA DE LEVANTE FABRICA DE CERVEZAS. S.A.	CONSEJERO
DON ERNST F. SCHRÖDER	INMUEBLES Y TERRENOS S.A.	CONSEJERO
DON PAU FURRIOL FORNELLS	INMUEBLES Y TERRENOS S.A.	CONSEJERO SECRETARIO
SEEGRUND, B.V.	ESTRELLA DE LEVANTE FABRICA DE CERVEZAS. S.A.	CONSEJERO
DON RAMON AGENJO BOSCH	CORPORACION ECONOMICA DAMM. S.A.	CONSEJERO
DON RAMON AGENJO BOSCH	ESTRELLA DE LEVANTE FABRICA DE CERVEZAS. S.A.	CONSEJERO
DON RAMON AGENJO BOSCH	FONT SALEM PORTUGAL S.A.	PRESIDENTE
DON RAMON AGENJO BOSCH	FONT SALEM S.L.	PRESIDENTE
DON RAMON AGENJO BOSCH	INMUEBLES Y TERRENOS S.A.	CONSEJERO

B.1.8 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del Consejo de Administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

Nombre o denominación social consejero	Denominación social de la entidad cotizada	Cargo
DON DEMETRIO CARCELLER ARCE	SACYR VALLEHERMOSO S.A.	CONSEJERO
DON DEMETRIO CARCELLER ARCE	GAS NATURAL SDG S.A.	CONSEJERO
DON DEMETRIO CARCELLER ARCE	EBRO FOODS. S.A.	CONSEJERO
DON DEMETRIO CARCELLER ARCE	DEOLEO. S.A.	CONSEJERO
DON AUGUST OETKER	EBRO FOODS. S.A.	CONSEJERO

B.1.9 Indique y en su caso explique si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

NO

B.1.10 En relación con la recomendación número 8 del Código Unificado, señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el Consejo en pleno se ha reservado aprobar:

La política de inversiones y financiación	NO
La definición de la estructura del grupo de sociedades	NO
La política de gobierno corporativo	NO
La política de responsabilidad social corporativa	NO
El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales	NO
La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos	NO
La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control	NO
La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites	NO

B.1.11 Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:

a) En la sociedad objeto del presente informe:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribucion Fija	750
Retribucion Variable	0
Dietas	762
Atenciones Estatutarias	6.750
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	0

<b>Total</b>	<b>8.262</b>
--------------	--------------

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Creditos concedidos	0

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

b) Por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del grupo:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribucion Fija	0
Retribucion Variable	0
Dietas	396
Atenciones Estatutarias	286
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	0

<b>Total</b>	<b>682</b>
--------------	------------

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Creditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

c) Remuneración total por tipología de consejero:

Tipología consejeros	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	750	0
Externos Dominicales	7.512	682
Externos Independientes	0	0
Otros Externos	0	0
<b>Total</b>	<b>8.262</b>	<b>682</b>

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante

<b>Remuneración total consejeros(en miles de euros)</b>	8.944
<b>Remuneración total consejeros/beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)</b>	9,9

B.1.12 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo
DON PATRICIO VALVERDE ESPIN	DIRECTOR TECNICO
DON ANTONIO OBRADORS VIDAL	DIRECTOR ECONOMICO-FINANCIERO
DON ANTONIO GONZALEZ LOPEZ	DIRECTOR DE CALIDAD
DON PEDRO MARIN GIMENEZ	SUBDIRECTOR GENERAL OPERACIONES
DON JAUME ALEMANY GAS	DIRECTOR DE MARKETING
DON XAVIER VILA VILA	DIRECTOR COMERCIAL
DON GREGORIO MARCIAL NAVARRO SEGURA	DIRECTOR DE SERVICIOS
DON ENRIQUE CROUS MILLET	DIRECTOR GENERAL
DON JORGE VILLAVECCHIA BARNACH-CALBO	DIRECTOR GENERAL
<b>Remuneración total alta dirección (en miles de euros)</b>	<b>3.821</b>

B.1.13 Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la sociedad o de su grupo. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

<b>Número de beneficiarios</b>	0
--------------------------------	---

	<b>Consejo de Administración</b>	<b>Junta General</b>
<b>Órgano que autoriza las cláusulas</b>	SI	NO

<b>¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?</b>	NO
--	----

B.1.14 Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto.

<b>Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias</b>
La remuneración del Consejo esta establecida en el artículo 23 de los estatutos sociales en función del beneficio antes de impuestos de la Compañía. Sin embargo, la remuneración efectivamente satisfecha es significativamente inferior a la que procedería en virtud de dicho precepto.

Señale si el Consejo en pleno se ha reservado la aprobación de las siguientes decisiones.

<b>A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.</b>	NO
<b>La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.</b>	NO

B.1.15 Indique si el Consejo de Administración aprueba una detallada política de retribuciones y especifique las cuestiones sobre las que se pronuncia:

NO

<b>Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen</b>	
<b>Conceptos retributivos de carácter variable</b>	

Principales características de los sistemas de previsión, con una estimación de su importe o coste anual equivalente.	
Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos	

B.1.16 Indique si el Consejo somete a votación de la Junta General, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. En su caso, explique los aspectos del informe respecto a la política de retribuciones aprobada por el Consejo para los años futuros, los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio y un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en el ejercicio. Detalle el papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones y si han utilizado asesoramiento externo, la identidad de los consultores externos que lo hayan prestado:

NO

¿Ha utilizado asesoramiento externo?	
--------------------------------------	--

Identidad de los consultores externos
---------------------------------------

B.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del Consejo que sean, a su vez, miembros del Consejo de Administración, directivos o empleados de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
DON DEMETRIO CARCELLER ARCE	DISA CORPORACION PETROLIFERA, S.A.	PRESIDENTE
DON RAMON AGENJO BOSCH	BOAG VALORES, S.L.	CONSEJERO-DELEGADO

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del Consejo de Administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

B.1.18 Indique, si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

NO

B.1.19 Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

Los nombramientos son propuestos a la Junta General tras su debate por el Consejo en pleno.

B.1.20 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

El Reglamento del Consejo prevé en su artículo 9 las causas de separación de los consejeros.

B.1.21 Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del Consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

SI

Medidas para limitar riesgos
La periodicidad de las reuniones del Consejo y la presencia en el mismo de accionistas significativos de S.A. Damm sirve para encauzar adecuadamente el ejercicio de las facultades ejecutivas del Presidente.

Indique y en su caso explique si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el Consejo de Administración

NO

B.1.22 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

SI

Indique cómo se adoptan los acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:

**Descripción del acuerdo :**

A) Régimen general:

Los acuerdos en el Consejo de Administración se adoptan por mayoría absoluta de los consejeros concurrentes.

Quórum	%
La mitad más uno de los consejeros.	51,00

Tipo de mayoría	%
La mitad más uno de los consejeros concurrentes.	51,00

**Descripción del acuerdo :**

B) La delegación permanente de alguna facultad del Consejo y la dispensa del requisito de antigüedad como consejero para algunos cargos en el Consejo.

<b>Quórum</b>	<b>%</b>
Dos tercios de los consejeros.	66,66

<b>Tipo de mayoría</b>	<b>%</b>
Dos tercios de los consejeros.	66,66

B.1.23 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente.

SI

<b>Descripción de los requisitos</b>
Para ser elegido Presidente es requisito haber formado parte del Consejo, al menos, durante el ejercicio completo inmediatamente anterior a aquel en el que se produce la designación.

B.1.24 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

SI

<b>Materias en las que existe voto de calidad</b>
El voto de calidad existe en cualquier cuestión que el Consejo someta a votación.

B.1.25 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

SI

<b>Edad límite presidente</b>	<b>Edad límite consejero delegado</b>	<b>Edad límite consejero</b>
75	75	75

B.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:

NO

Número máximo de años de mandato	0
----------------------------------	---

B.1.27 En el caso de que sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación

<b>Explicación de los motivos y de las iniciativas</b>
La incorporación de consejeras se tomará en consideración en el momento en que haya alguna vacante en el Consejo.

En particular, indique si la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha establecido procedimientos para que los procesos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y busque deliberadamente candidatas que reúnan el perfil exigido:

NO

B.1.28 Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el Consejo de Administración. En su caso, detállelos brevemente.

No existen procesos formales para la delegación de votos en el Consejo de Administración.

B.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su Presidente:

Número de reuniones del consejo	11
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del Consejo:

Número de reuniones de la comisión ejecutiva o delegada	0
Número de reuniones del comité de auditoría	5
Número de reuniones de la comisión de nombramientos y retribuciones	0
Número de reuniones de la comisión de nombramientos	0
Número de reuniones de la comisión de retribuciones	0

B.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio sin la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán no asistencias las representaciones realizadas sin instrucciones específicas:

Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio	0
% de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	0,000

B.1.31 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al Consejo están previamente certificadas:

NO

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

B.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el Consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría.

B.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

SI

B.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del Secretario del Consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo.

<b>Procedimiento de nombramiento y cese</b>
No existe regulación específica.

¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento?	NO
¿La Comisión de Nombramientos informa del cese?	NO
¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento?	SI

¿El Consejo en pleno aprueba el cese?	SI
---------------------------------------	----

¿Tiene el secretario del Consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por las recomendaciones de buen gobierno?

NO

B.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

El Comité de Auditoría tiene entre sus funciones velar por la independencia de la función auditora. Habida cuenta la actual liquidez del valor, este no es objeto de seguimiento regular por analistas financieros o bancos de inversión, ni tampoco por agencias de calificación, al no tener emitidos y en circulación instrumentos de deuda.

B.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

NO

Auditor saliente	Auditor entrante

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

NO

B.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

SI

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	51	0	51
Importe trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma de auditoría (en%)	22,470	0,000	17,000

B.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el Presidente del Comité de Auditoría para explicar el

contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

NO

B.1.39 Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Sociedad	Grupo
Número de años ininterrumpidos	10	10

	Sociedad	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría/Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)	47,7	47,7

B.1.40 Indique las participaciones de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:

B.1.41 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

NO

B.1.42 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

SI

Detalle del procedimiento
Con la suficiente antelación con respecto a la celebración de la reunión, salvo en los casos de Consejos convocados con carácter de urgencia, se les remite la información disponible respecto de los asuntos a tratar.

B.1.43 Indique y en su caso detalle si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

NO

B.1.44 Indique si algún miembro del Consejo de Administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas:

NO

Indique si el Consejo de Administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo.

NO

Decisión tomada	Explicación razonada

## B.2 Comisiones del Consejo de Administración

B.2.1 Detalle todas las comisiones del Consejo de Administración y sus miembros:

### COMITÉ DE AUDITORIA Y CONTROL

Nombre	Cargo	Tipología
DON RAMON AGENJO BOSCH	PRESIDENTE	DOMINICAL
DISA CORPORACION PETROLIFERA, S.A.	VOCAL	DOMINICAL
SEEGRUND, B.V.	VOCAL	DOMINICAL

B.2.2 Señale si corresponden al Comité de Auditoría las siguientes funciones.

Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables	SI
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente	SI
Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección,	

nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes	NO
Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa	NO
Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación	SI
Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones	SI
Asegurar la independencia del auditor externo	SI
En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren	SI

B.2.3 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del Consejo.

**Denominación comisión**

COMITÉ DE AUDITORIA Y CONTROL

**Breve descripción**

El Comité de Auditoría y Control tiene las funciones previstas en el artículo 25 de los Estatutos Sociales, el artículo 17 del Reglamento del Consejo y la disposición adicional decimoctava de la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores.

B.2.4 Indique las facultades de asesoramiento, consulta y en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:

B.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

**Denominación comisión**

COMITÉ DE AUDITORIA Y CONTROL

**Breve descripción**

No existe un reglamento para el Comité de Auditoría y Control, que se rige por las disposiciones del Reglamento del Consejo.

B.2.6 Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

NO

<b>En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva</b>
No existe Comisión Ejecutiva.

## **C - OPERACIONES VINCULADAS**

C.1 Señale si el Consejo en pleno se ha reservado aprobar, previo informe favorable del Comité de Auditoría o cualquier otro al que se hubiera encomendado la función, las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculadas:

NO

C.2 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

C.3 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

C.4 Detalle las operaciones relevantes realizadas por la sociedad con otras sociedades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

C.5 Indique si los miembros del Consejo de Administración se han encontrado a lo largo del ejercicio en alguna situación de conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.

NO

C.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

Las personas afectadas por el Reglamento Interno de Conducta tienen la obligación de comunicar al Responsable de Cumplimiento Normativo los vínculos económicos, familiares o de otro tipo que puedan generar conflictos de intereses, y cuando dicho Responsable detecta la existencia de un conflicto de intereses debe dar traslado al Comité de Auditoría y Control, que podrá elevar informe al Consejo de Administración de la Sociedad a efectos de que pueda adoptar las medidas oportunas para evitar cualquier resultado perjudicial para los intereses de la misma.

C.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

NO

Identifique a las sociedades filiales que cotizan:

## D - SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1 Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.

Por la propia naturaleza de la actividad los riesgos se concentran fundamentalmente en tres áreas:

- Seguridad alimenticia y medioambiental, responsabilidad específica de la Dirección de Calidad, que informa con regularidad al Director General del Grupo y éste al Presidente Ejecutivo.
- Riesgo crediticio con clientes, responsabilidad del Comité de Riesgos, que informa directamente al Director General Corporativo.
- Seguridad industrial, relativa a la integridad del patrimonio empresarial de la Compañía, responsabilidad de la Dirección de Producción, la cual informa directamente al Subdirector General de Operaciones.

En todos los procesos y en consonancia con las normas de certificación, la Sociedad incluye mecanismos dirigidos a la identificación, cuantificación y cobertura de situaciones de riesgo.

Habida cuenta la presencia en el Consejo de accionistas significativos y la frecuencia de sus reuniones, el Consejo realiza un estrecho seguimiento de las situaciones que puedan suponer un riesgo relevante así como de las medidas tomadas al respecto.

El Grupo realiza un análisis anual exhaustivo para contratar un programa de seguros integral que presta cobertura por los riesgos inherentes al negocio; este análisis se realiza con el apoyo y metodología de consultores de seguros que valoran los riesgos, identifican las mejores coberturas y negocian su contratación en las mejores condiciones de coste/cobertura.

D.2 Indique si se han materializado durante el ejercicio, alguno de los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, fiscales...) que afectan a la sociedad y/o su grupo,

NO

En caso afirmativo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

D.3 Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control.

NO

En caso afirmativo detalle cuales son sus funciones.

D.4 Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.

En función de la materia a la que se refiere cada regulación que afecta a la Sociedad y/o a su Grupo, el responsable de cada área adopta las medidas oportunas al respecto.

## E - JUNTA GENERAL

E.1 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) respecto al quórum de constitución de la Junta General

NO

	% de quórum distinto al establecido en art. 102 LSA para supuestos generales	% de quórum distinto al establecido en art. 103 LSA para supuestos especiales del art. 103
Quórum exigido en 1ª convocatoria	0	0
Quórum exigido en 2ª convocatoria	0	0

E.2 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) para el régimen de adopción de acuerdos sociales.

NO

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA.

E.3 Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA.

E.4 Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales.

E.5 Indique si el cargo de presidente de la Junta General coincide con el cargo de presidente del Consejo de Administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General:

SI

Detalles las medidas
Las disposiciones contenidas en el Reglamento de la Junta General son adecuadas para garantizar la independencia y el buen funcionamiento de la Junta General.

E.6 Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la Junta General.

El Reglamento de la Junta General se aprobó por la Junta de Accionistas celebrada el 2 de junio de 2004, habiéndose modificado por la Junta de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2010 para adaptarse a la modificación de Estatutos aprobada por la misma Junta.

E.7 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:

Datos de asistencia					
Fecha Junta General	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		Total
			Voto electrónico	Otros	
07/06/2011	3,810	79,000	0,000	0,000	82,810

E.8 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

Durante el ejercicio 2011 se celebró una única Junta General, que tuvo lugar el 7 de junio y en la que fueron aprobados por unanimidad los acuerdos que seguidamente se transcriben:

Primero.- Aprobar la gestión del Consejo de Administración, las cuentas anuales y el informe de gestión individuales de S.A. Damm y las cuentas anuales y el informe de gestión consolidados, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2010.

Segundo.- Aplicar el resultado del ejercicio 2010, de 74.613.398'57 euros de beneficio, de la siguiente forma: 96.572'00 euros a reserva legal, 37.939.724'37 euros a reserva voluntaria y 36.577.102'20 euros a dividendos activos -pagados parcialmente a cuenta- y, en consecuencia, pagar a partir del próximo día 8 de julio un dividendo complementario de 0'06 euros brutos por cada una de las acciones actualmente en circulación.

Tercero.- Reelegir a 'Deloitte, S.L.' para auditar las cuentas anuales individuales de S.A. Damm y las cuentas anuales consolidadas del grupo integrado por S.A. Damm y las sociedades que ésta domina, correspondientes al ejercicio 2011.

Cuarto.- Aumentar el capital social íntegramente con cargo a reservas mediante la emisión de hasta 8.128.244 nuevas acciones totalmente liberadas de 0'20 euros de valor nominal cada una, que serán asignadas gratuitamente a los accionistas a razón de una nueva acción por cada treinta acciones que posean el día 9 de julio de 2011.

Los derechos de asignación o suscripción gratuita de las nuevas acciones serán transmisibles y podrán negociarse en el período comprendido entre los días 11 y 29 de julio de 2011, ambos inclusive. En caso de suscripción incompleta del aumento del capital social en razón de la posible existencia de picos y restos que impidan la completa adjudicación de las nuevas acciones, éste se aumentará en la cuantía correspondiente al valor nominal de las nuevas acciones efectivamente asignadas.

Desde el mismo momento de su emisión, las nuevas acciones tendrán los mismos derechos políticos y económicos que las que ya se hallan en circulación.

Delegar en el Consejo de Administración las facultades de dar nueva redacción al artículo 5 de los estatutos sociales, de solicitar el alta de las nuevas acciones en el registro contable de anotaciones en cuenta y la admisión de las mismas a negociación en la Bolsa de Valores de Barcelona, de fijar las condiciones del aumento del capital en todo lo no previsto en este acuerdo y de delegar las anteriores facultades.

Quinto.- Delegar en el Consejo de Administración la facultad de acordar en una o varias veces el aumento del capital social en una cifra no superior a 24.384.734'80 euros mediante la emisión de nuevas acciones (con o sin voto y con o sin prima de emisión) a suscribir mediante aportaciones dinerarias dentro del plazo máximo de cinco años, fijando al efecto el tipo de emisión, el plazo de suscripción y las demás condiciones del aumento del capital, todo ello en base al artículo 297.1.b/ de la Ley de Sociedades de Capital y demás disposiciones aplicables.

Para el caso de que se acordase la ampliación del capital social en base a la presente delegación de facultades y las nuevas acciones no fuesen suscritas en su totalidad por los accionistas dentro del plazo que se fije para el ejercicio del derecho de suscripción preferente, autorizar al Consejo de Administración para que en un nuevo plazo pueda ofrecer en idénticas condiciones las acciones no suscritas a los accionistas interesados en ello y, también para el caso de suscripción incompleta, para que pueda dejar sin efecto la ampliación de capital en la cuantía no suscrita.

Facultar al Consejo de Administración para dar nueva redacción a los artículos de los estatutos sociales relativos al capital social, una vez acordados y ejecutados el aumento o aumentos de capital social, en su caso, y para realizar cuantas gestiones y actos sean precisos ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Bolsa de Valores de Barcelona para solicitar la admisión a negociación de las nuevas acciones en dicha Bolsa de Valores, con sometimiento a las normas vigentes sobre la materia, autorizándose asimismo al Consejo de Administración para delegar las anteriores facultades.

E.9 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la Junta General.

SI

Número de acciones necesarias para asistir a la Junta General	25000
---	-------

E.10 Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la junta general.

Se respeta lo dispuesto por la Ley de Sociedades Anónimas y los Estatutos Sociales.

E.11 Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:

NO

E.12 Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página Web.

El acceso al contenido del gobierno corporativo está disponible en el apartado 'Información para Accionistas e Inversores' de las páginas web [www.damm.cat](http://www.damm.cat) y [www.damm.es](http://www.damm.es).

## F - GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno. En el supuesto de no cumplir alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

*Ver epígrafes: A.9, B.1.22, B.1.23 y E.1, E.2*

Cumple

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;

b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

*Ver epígrafes: C.4 y C.7*

Cumple

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la Junta General de Accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

- a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante "filialización" o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;
- b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;
- c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.

Cumple

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la Junta General, incluida la información a que se refiere la recomendación 28, se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta.

Explique

Cuando se publica el anuncio de convocatoria de la Junta se hacen públicas las propuestas de acuerdos a adoptar, pero no los extremos a los que se refiere la recomendación 28.

5. Que en la Junta General se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

- a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;
- b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

*Ver epígrafe: E.8*

Cumple Parcialmente

La regla general es la votación individual de cada asunto si bien, si ningún accionista se opone, el Presidente de la Junta puede resolver la votación conjunta.

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

*Ver epígrafe: E.4*

Explique

Con las únicas excepciones previstas en la ley, para asistir a la Junta General se requiere la condición de accionista.

7. Que el Consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple

8. Que el Consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el Consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:

- i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
- ii) La política de inversiones y financiación;
- iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades;
- iv) La política de gobierno corporativo;
- v) La política de responsabilidad social corporativa;
- vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;
- vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.
- viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

*Ver epígrafes: B.1.10, B.1.13, B.1.14 y D.3*

b) Las siguientes decisiones :

- i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.

*Ver epígrafe: B.1.14*

- ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.

*Ver epígrafe: B.1.14*

- iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.
- iv) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General;
- v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculados ("operaciones vinculadas").

Esa autorización del Consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

- 1ª. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;
- 2ª. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;
- 3ª. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el Consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del Comité de Auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el Consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al Consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la Comisión Delegada, con posterior ratificación por el Consejo en pleno.

*Ver epígrafes: C.1 y C.6*

Cumple Parcialmente

No existe acuerdo expreso de reserva de dichas facultades, pero en su mayor parte son ejercidas por el Consejo de Administración.

9. Que el Consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.

Ver epígrafe: B.1.1

Cumple

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del Consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Ver epígrafes: A.2, A.3, B.1.3 y B.1.14

Cumple

11. Que si existiera algún consejero externo que no pueda ser considerado dominical ni independiente, la sociedad explique tal circunstancia y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Ver epígrafe: B.1.3

No Aplicable

12. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.

2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el Consejo, y no tengan vínculos entre sí.

Ver epígrafes: B.1.3, A.2 y A.3

Explique

Se considera que el Consejo debe reflejar en su composición las participaciones de carácter estable que sean más significativas en el capital, siendo deseable que los consejeros tengan un interés patrimonial directo en una gestión rigurosa y prudente de la Sociedad, lo cual constituye la mejor protección para el interés social. El carácter esencial de dicho principio desaconseja, en opinión de la Sociedad, dar entrada en el Consejo a consejeros independientes, en cuanto supondría una dilución del mismo. Por otro lado se entiende que la presencia en el Consejo de accionistas significativos, algunos de los cuales lo han sido durante varias generaciones, proporciona una protección adecuada al interés de los accionistas minoritarios.

Además la Compañía entiende que todos los consejeros son auténticamente independientes en el sentido de que no están sometidos a las directrices de terceros, son personas con independencia económica, de prestigio profesional y larga dedicación personal y familiar a la Compañía y con clara separación respecto de los cuadros directivos de la misma.

13. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: B.1.3

Explique

Explicado en el párrafo anterior.

14. Que el carácter de cada consejero se explique por el Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran

atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

*Ver epígrafes: B.1.3 y B.1.4*

Cumple Parcialmente

Salvo el Presidente, que es ejecutivo, todos los consejeros son del mismo carácter, y así se expone y justifica anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

15. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, el Consejo explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación; y que, en particular, la Comisión de Nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

- a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;
- b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

*Ver epígrafes: B.1.2, B.1.27 y B.2.3*

Explique

No existe una política activa en tal sentido, según se expone en el punto B.1.27.

16. Que el Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del Consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las Comisiones relevantes la evaluación periódica del Consejo, así como, en su caso, la del Consejero Delegado o primer ejecutivo.

*Ver epígrafe: B.1.42*

Cumple Parcialmente

Se cumple, excepto en lo relativo a la coordinación entre los presidentes de las distintas comisiones del Consejo, dado que sólo existe la Comisión o Comité de Auditoría y Control.

17. Que, cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente.

*Ver epígrafe: B.1.21*

Explique

No aplicable por no existir consejeros independientes.

18. Que el Secretario del Consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del Consejo:

- a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;
- b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la Junta, del Consejo y demás que tenga la compañía;
- c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, su nombramiento y cese sean informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el Reglamento del Consejo.

*Ver epígrafe: B.1.34*

Cumple Parcialmente

El Secretario cumple dichas funciones, pero no existe Comisión de Nombramientos ni procedimiento específico de nombramiento y cese del Secretario del Consejo.

19. Que el Consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada Consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

*Ver epígrafe: B.1.29*

Cumple

20. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

*Ver epígrafes: B.1.28 y B.1.30*

Cumple Parcialmente

Se cumple la primera parte y, en cuanto a la representación, cada consejero puede ejercer su derecho en la forma que considere más adecuada en cada momento.

21. Que cuando los consejeros o el Secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el Consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

No Aplicable

22. Que el Consejo en pleno evalúe una vez al año:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo;
- b) Partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;
- c) El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

*Ver epígrafe: B.1.19*

Explique

Se considera innecesario que el Consejo efectúe anualmente una autoevaluación.

23. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del Consejo. Y que, salvo que los Estatutos o el Reglamento del Consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al Presidente o al Secretario del Consejo.

*Ver epígrafe: B.1.42*

Cumple

24. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

*Ver epígrafe: B.1.41*

Cumple

25. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

26. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

- a) Que los consejeros informen a la Comisión de Nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;
- b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

Ver epígrafes: B.1.8, B.1.9 y B.1.17

Explique

Todos los consejeros dedican a su función el tiempo y el esfuerzo necesarios, y no se considera oportuno solicitar la información señalada ni limitar el número de consejos de los que pueda formar parte.

27. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el Consejo:

- a) A propuesta de la Comisión de Nombramientos, en el caso de consejeros independientes.
- b) Previo informe de la Comisión de Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

Ver epígrafe: B.1.2

Explique

No existe Comisión de Nombramientos.

28. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico;
- b) Otros Consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.

Cumple Parcialmente

La mayor parte de dicha información se halla en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

29. Que los consejeros independientes no permanezcan como tales durante un período continuado superior a 12 años.

Ver epígrafe: B.1.2

Explique

No aplicable.

30. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes: A.2, A.3 y B.1.2

Cumple

31. Que el Consejo de Administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del periodo estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concorra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones de este Código.

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultas de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 12.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.5 y B.1.26

Explique

No aplicable.

32. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al Consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el Consejo de cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafes: B.1.43 y B.1.44

Explique

Se considera que la regulación legal es adecuada y suficiente para estos casos.

33. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el Consejo.

Y que cuando el Consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta Recomendación alcanza también al Secretario del Consejo, aunque no tenga la condición de consejero.

No Aplicable

34. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe: B.1.5

No Aplicable

35. Que la política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronuncie como mínimo sobre las siguientes cuestiones:

- a) Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;
- b) Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:
  - i) Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.
  - ii) Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;
  - iii) Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y
  - iv) Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.
- c) Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.
- d) Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán:
  - i) Duración;
  - ii) Plazos de preaviso; y
  - iii) Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.15

Explique

En aplicación de las previsiones estatutarias, la retribución del Consejo se determina en función del beneficio del ejercicio.

36. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.

Ver epígrafes: A.3 y B.1.3

Explique

No aplicable.

37. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Cumple

38. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

No Aplicable

39. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

No Aplicable

40. Que el Consejo someta a votación de la Junta General de Accionistas, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. Y que dicho informe se ponga a disposición de los accionistas, ya sea de forma separada o de cualquier otra forma que la sociedad considere conveniente.

Dicho informe se centrará especialmente en la política de retribuciones aprobada por el Consejo para el año ya en curso, así como, en su caso, la prevista para los años futuros. Abordará todas las cuestiones a que se refiere la Recomendación 35, salvo aquellos extremos que puedan suponer la revelación de información comercial sensible. Hará hincapié en los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio pasado al que se refiera la Junta General. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en dicho ejercicio pasado.

Que el Consejo informe, asimismo, del papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones en la elaboración de la política de retribuciones y, si hubiera utilizado asesoramiento externo, de la identidad de los consultores externos que lo hubieran prestado.

*Ver epígrafe: B.1.16*

Explique

Por lo expuesto anteriormente (recomendación 35), no es necesario emitir un informe sobre la materia.

41. Que la Memoria detalle las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio e incluya:

- a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:
  - i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;
  - ii) La remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;
  - iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;
  - iv) Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;
  - v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;
  - vi) Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo;
  - vii) Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos;
  - viii) Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero.
- b) El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:
  - i) Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
  - ii) Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
  - iii) Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;
  - iv) Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.
- c) Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.

Explique

No se incluye en la memoria de las Cuentas Anuales el desglose individualizado de retribuciones, habiéndose optado por lo previsto en la regla novena del artículo 260 de la Ley de Sociedades de Capital, dado que dicho dato no contribuye de manera significativa a aumentar la información relevante en manos del inversor y, por otro lado, ello expondría a los consejeros a potenciales riesgos que no parece necesario asumir, al no existir una contrapartida tangible para el accionista.

42. Que cuando exista Comisión Delegada o Ejecutiva (en adelante, "Comisión Delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio Consejo y su secretario sea el del Consejo.

*Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.6*

No Aplicable

43. Que el Consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Delegada y que todos los miembros del Consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la Comisión Delegada.

No Aplicable

44. Que el Consejo de Administración constituya en su seno, además del Comité de Auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una Comisión, o dos comisiones separadas, de Nombramientos y Retribuciones.

Que las reglas de composición y funcionamiento del Comité de Auditoría y de la Comisión o comisiones de Nombramientos y Retribuciones figuren en el Reglamento del Consejo, e incluyan las siguientes:

- a) Que el Consejo designe los miembros de estas Comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada Comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del Consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;
- b) Que dichas Comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la Comisión.
- c) Que sus Presidentes sean consejeros independientes.
- d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del Consejo.

*Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.3*

Explique

No se considera necesario dado el número de consejeros y la frecuencia de las reuniones.

45. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la Comisión de Auditoría, a la Comisión de Nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de Cumplimiento o Gobierno Corporativo.

Cumple

46. Que los miembros del Comité de Auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

Cumple

47. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del Comité de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Explique

Hasta la fecha no se considera necesaria la existencia de auditoría interna formal.

48. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al Comité de Auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Explique

Expuesto en el punto anterior.

49. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Ver epígrafes: D

Cumple

50. Que corresponda al Comité de Auditoría:

1º En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- b) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.
- c) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- d) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2º En relación con el auditor externo:

- a) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.
- b) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.
- c) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:
  - i) Que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor

saliente y, si hubieran existido, de su contenido.

ii) Que se asegure de que la sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores;

iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.

d) En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

*Ver epígrafes: B.1.35, B.2.2, B.2.3 y D.3*

Cumple Parcialmente

Se cumple o, en su caso, se daría cumplimiento a dicha recomendación, excepto en lo relativo a la auditoría interna, por no existir propiamente.

51. Que el Comité de Auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple

52. Que el Comité de Auditoría informe al Consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.

El Comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.

b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra Comisión de las de supervisión y control.

*Ver epígrafes: B.2.2 y B.2.3*

Cumple Parcialmente

Se considerará aumentar su cumplimiento en relación a la información financiera.

53. Que el Consejo de Administración procure presentar las cuentas a la Junta General sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente del Comité de Auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

*Ver epígrafe: B.1.38*

Cumple

54. Que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos -o de Nombramientos y Retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.

*Ver epígrafe: B.2.1*

No Aplicable

55. Que correspondan a la Comisión de Nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.
- b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
- c) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo.
- d) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.

*Ver epígrafe: B.2.3*

No Aplicable

56. Que la Comisión de Nombramientos consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la Comisión de Nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

No Aplicable

57. Que corresponda a la Comisión de Retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

a) Proponer al Consejo de Administración:

- i) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;
- ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.
- iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.

b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.

*Ver epígrafes: B.1.14 y B.2.3*

No Aplicable

58. Que la Comisión de Retribuciones consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

No Aplicable

## **G - OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS**

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente Informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

Definición vinculante de consejero independiente:

Indique si alguno de los consejeros independientes tiene o ha tenido alguna relación con la sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos, que de haber sido suficientemente significativa o importante, habría determinado que el consejero no pudiera ser considerado como independiente de conformidad con la definición recogida en el apartado 5 del Código Unificado de buen gobierno:

NO

Fecha y firma:

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha

26/03/2012

Indique si ha habido Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

NO

**DOCUMENTO COMPLEMENTARIO AL INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2011 EN RELACIÓN AL ARTÍCULO 61 BIS DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES.**

***-Información de los valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera, así como el porcentaje del capital social que represente la autocartera de la sociedad y sus variaciones significativas (art. 61 bis 4, a, 3º LMV).***

La Sociedad no tiene valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario.

La Sociedad no tiene autocartera.

***-Información relativa a las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad (art. 61 bis 4, a, 4º LMV).***

Respecto a la modificación de los estatutos de la Sociedad, será necesario en primera convocatoria de la Junta General de Accionistas, la concurrencia de accionistas, presentes o representados, que posean, al menos, el cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto y, en segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del veinticinco por ciento del capital suscrito con derecho a voto. Cuando en segunda convocatoria concurren accionistas que representen menos del cincuenta por ciento del capital social el acuerdo requerirá el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta.

***-Cualquier restricción a la transmisibilidad de valores y cualquier restricción al derecho de voto (art. 61 bis 4, b LMV).***

No existen restricciones a la transmisibilidad de valores ni restricciones al derecho de voto.

Todo ello sin perjuicio de la aplicación de determinadas normas, que se exponen a continuación.

Como entidad cotizada, la adquisición de participaciones significativas está sujeta a comunicación al emisor y a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, conforme al artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores, al artículo 23.1 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre y Circular 2/2007 de 19 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que prevén como primer umbral de notificación el 3% de los derechos de voto.

También, en cuanto a sociedad cotizada y salvo la excepción contenida en la Disposición Adicional Primera del Real Decreto 1066/2007, la adquisición de un porcentaje igual o superior al 30% de los derechos de voto de la Sociedad, determina la obligación de formular una Oferta Pública de Adquisición de Valores en los términos establecidos en el artículo 60 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.

***-Información de los poderes de los miembros del consejo de administración y, en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones (art. 61 bis 4, c, 3º LMV).***

El Presidente Ejecutivo de la sociedad matriz tiene delegadas, todas las facultades que al Consejo de Administración confieren los Estatutos Sociales, salvo las indelegables por Ley.

***- Información de los acuerdos significativos que haya celebrado la Sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos, excepto cuando su divulgación resulte seriamente perjudicial para la sociedad. Esta excepción no se aplicará cuando la sociedad esté obligada legalmente a dar publicidad a esta información (art. 61 bis 4, c, 4º LMV).***

La nueva financiación sindicada obtenida por la Sociedad tiene cláusula de cambio de control derivada de la adquisición de más del 50% de las acciones con derecho a voto por parte de terceros sin participación actual en el accionariado de la Sociedad.

***-Información de los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición (art. 61 bis 4,c,5º LMV).***

No existen acuerdos de este tipo a la fecha actual que contemplen los supuestos enumerados en el presente apartado.

***-Descripción de las principales características de los sistemas internos de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de la información financiera. (art. 61 bis, 4,h)***

### **1. Entorno de Control de la Entidad**

El entorno de control sirve de base a los diferentes componentes del sistema de control de riesgos y marca las directrices de comportamiento y el nivel de concienciación de la organización respecto al control interno.

El entorno de control del Grupo está basado fundamentalmente en la existencia de órganos definidos de responsabilidad, en la competencia profesional y en una adecuada estructura organizativa.

#### ***Responsabilidad***

Los órganos responsables de la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF), de su implantación y supervisión son los siguientes:

##### *i. Consejo de Administración*

El Consejo de Administración es el responsable de la existencia de un Sistema de Control de la Información Financiera (SCIIF) adecuado y eficaz.

Las funciones de supervisión del sistema de control de la información financiera están delegadas a la Comisión de Auditoría y Control que informa al Consejo periódicamente sobre sus reuniones y acuerdos alcanzados al respecto.

##### *ii. Comisión de Auditoría y Control*

La Comisión de Auditoría y Control tiene las funciones previstas en el artículo 25 de los Estatutos Sociales, el artículo 17 del Reglamento del Consejo y la disposición adicional decimoctava de la Ley 24/1988 de la Ley del Mercado de Valores.

Entre dichas funciones, la Comisión de Auditoría y Control es responsable de:

- La supervisión de la eficacia del control interno, de los sistemas de gestión de riesgos y la supervisión del proceso de elaboración y presentación de la información financiera.
- Velar por la independencia de la auditoría externa.
- Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.
- Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución.

- Verificar que la Alta Dirección tiene en cuenta las recomendaciones de la auditoría externa.

### *iii. Dirección Económico-Financiera*

La Dirección Económico-Financiera vela por la fiabilidad, veracidad e integridad de la información financiera que es facilitada al Consejo y publicada a los mercados siendo responsable, por tanto, del diseño, implantación y funcionamiento del SCIIF.

### *iv. Unidad de Control de Gestión y de la Información Financiera*

Entre otras funciones, es responsable de supervisar y evaluar la eficacia de los procesos de negocio, perseguir la eficiencia operativa y hacer un seguimiento de su cumplimiento, diseñar controles transaccionales que mitiguen, en general, los riesgos que puedan afectar a la marcha de los negocios incluyendo aquéllos derivados de fraudes o quebrantos patrimoniales.

La Función de la Unidad de Control de Gestión y de la Información Financiera es desarrollada dentro de la Dirección Económico-Financiera y basa sus funciones, por un lado, en el control de riesgos en procesos (eficacia y eficiencia operativa), en la revisión y análisis de los datos financieros que se obtienen en la contabilidad como resultado del registro de las transacciones recogidas en los diferentes procesos de negocio del Grupo y, por otro lado, en el análisis y control de esos datos con respecto a los principales indicadores de gestión y a las magnitudes presupuestadas por la Alta Dirección y aprobadas por el Consejo de Administración.

### *v. Resto de Unidades de negocio y corporativas implicadas en la elaboración de información financiera*

Son responsables de ejecutar los procesos y mantener las operaciones asegurando que las actividades de control están implantadas y en funcionamiento.

Todas las transacciones y actividades de control de los diferentes procesos de negocio del Grupo se encuentran integradas en los sistemas de información del Grupo que aportan un marco de integridad de la información. Esta gestión integral de la información hace necesaria la responsabilidad de todas las unidades de negocio y corporativas en la elaboración y preparación de la información financiera.

## **Competencia profesional**

### *Comisión de Auditoría*

Los miembros de la Comisión de Auditoría se designan teniendo en cuenta sus conocimientos en materia de contabilidad, auditoría y gestión de riesgos. Asimismo, existen procedimientos para mantener informados a los miembros de la Comisión de Auditoría de los cambios regulatorios que se vayan produciendo en las citadas materias. En concreto, la Comisión de Auditoría es informada por la Dirección Económico-Financiera de los posibles cambios normativos que puedan existir y por la auditoría externa mediante las reuniones mantenidas con éstos.

### *Resto de personas involucradas en la elaboración y preparación de la información financiera*

La elaboración y preparación de la información financiera, así como la evaluación del SCIIF requiere por parte del personal una formación específica en aspectos de materia contable y de consolidación, de aspectos fiscales, en la evaluación de riesgos y el diseño y chequeo de controles. La actualización de esta formación hace necesario un plan de formación adecuado que permita al personal vinculado a la elaboración y preparación de la información financiera mantenerse actualizado ante los cambios normativos que se van sucediendo.

Para ello el Grupo cuenta con un plan de formación que, en lo que respecta a la información financiera, contempla acciones formativas centradas, básicamente, en:

- Actualización de contenidos en consolidación contable y técnicos de aspectos fiscales.
- Actualización de contenidos en normativa internacional de información financiera.
- Programas de formación sobre riesgos financieros.

### **Estructura organizativa**

El modelo de control interno del Grupo en relación a la elaboración de la información financiera comprende los siguientes componentes:

- Entorno normativo: El Grupo dispone de un Manual de Políticas Contables y de Consolidación en normativa nacional e internacional. Dicho Manual se encuentra disponible en la Intranet del Grupo y es objeto de actualización periódica. Las nuevas incorporaciones reciben la información necesaria y se llevan a cabo sesiones de actualización para los empleados involucrados en la elaboración y preparación de la información financiera.

El Manual, que recoge el entorno normativo en materia contable, fiscal y de consolidación, es difundido a las nuevas entidades que se incorporan al Grupo para su observancia y cumplimiento.

- Procedimientos documentados: Todos los procesos y procedimientos de los ciclos de negocio críticos para el Grupo se encuentran documentados a través de flujogramas en bases de datos que se encuentran disponibles en la Intranet del Grupo.
- Estructura soporte del modelo de control interno: La estructura organizativa de las diferentes unidades funcionales y de negocio del Grupo y su interacción en los diferentes procesos, está diseñada sobre la base de tres ejes básicos:
  - o la gestión de recursos asociada a la definición de líneas de responsabilidad
  - o la segregación de funciones y
  - o la transmisión periódica de información.

En este sentido, el diseño de la estructura organizativa así como la definición de las líneas de responsabilidad y autoridad es responsabilidad del Consejo de Administración.

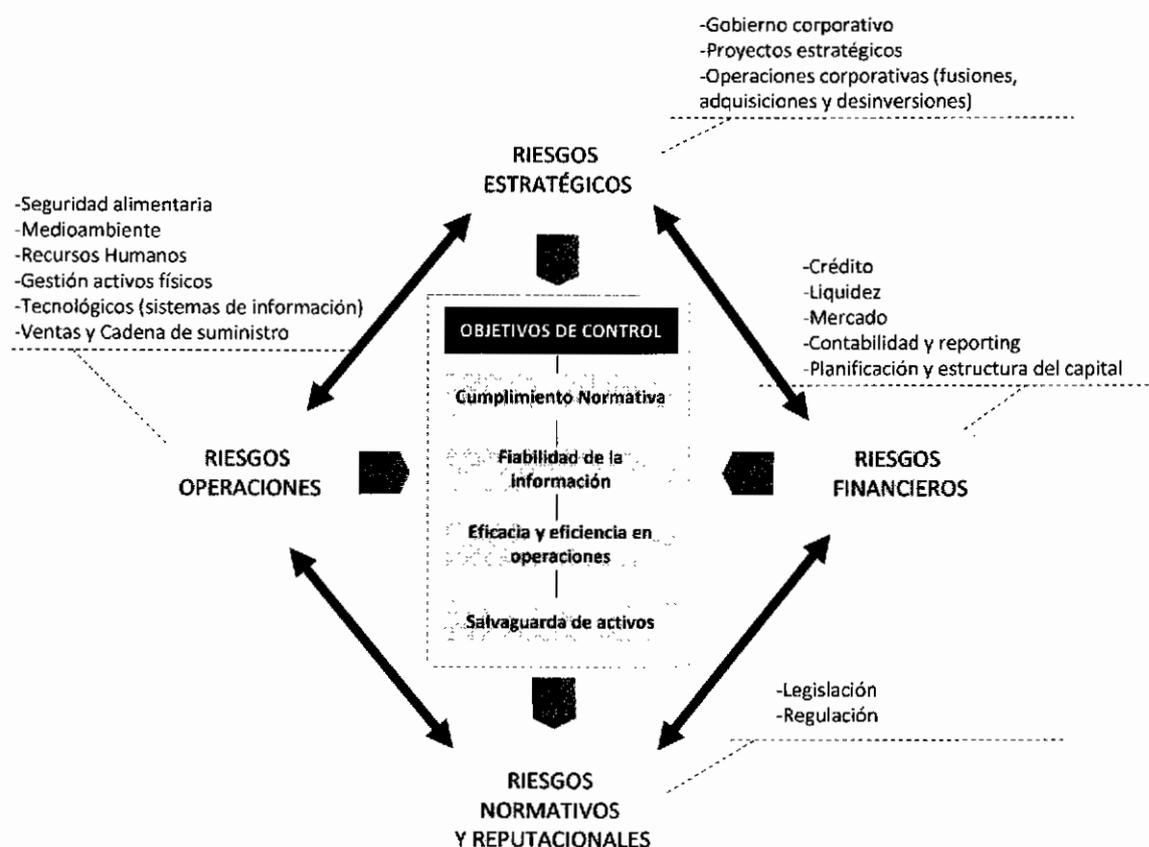
Asimismo, la Dirección de Organización y Recursos Humanos, en dependencia de la Dirección General, analiza y revisa periódicamente dicha estructura trasladando las propuestas de modificaciones a la Alta Dirección para su posterior aprobación por parte del Consejo de Administración. Los niveles de autoridad y responsabilidad se encuentran claramente definidos y la asignación de tareas y responsabilidades garantiza que el control de la Alta Dirección se extienda a todos los niveles y actividades de la organización.

- Sistemas de información integrales: El Grupo cuenta con sistemas de información que capturan integralmente toda la información procesada en los diferentes ciclos de negocio del Grupo diseñados para soportar la confiabilidad de la información financiera.

## 2. Evaluación de riesgos de la información financiera

### **Modelo de riesgos**

El Grupo gestiona sus riesgos a través del siguiente modelo:



El diseño del modelo de riesgos del Grupo tiene un enfoque integral y permite que el proceso de identificación y actualización de riesgos de la información financiera tenga en cuenta el impacto que el resto de riesgos recogidos en el mapa de riesgos del Grupo puedan tener sobre los estados financieros y la información financiera.

### ***Evaluación de riesgos de la información financiera***

El proceso de evaluación de riesgos de la información financiera sigue un enfoque "Top-Down" basado en el análisis de riesgos.

Dicho proceso comprende la determinación de riesgo significativo y de las actividades de control que lo mitigan en cada uno de los procesos críticos del negocio tomando en consideración la importancia cuantitativa y cualitativa que un posible error pudiera tener sobre los estados financieros. Dicho enfoque "Top-Down" utilizado en la identificación de riesgos se centra en primera instancia en la determinación de los procesos críticos y de los riesgos que pueden ser significativos para los estados financieros cualitativa y cuantitativamente, para posteriormente analizar primero los controles generales, corporativos y de supervisión y posteriormente los controles transaccionales en cada proceso.

El proceso de identificación de riesgos financieros es llevado a cabo por la Dirección Económico-Financiera y comprende los siguientes pasos:

- a) Determinación de los **procesos críticos** y subprocesos vinculados. Dichos procesos se encuentran **documentados** mediante flujogramas.
- b) **Identificación de las cuentas contables específicas y los objetivos de control a cubrir**, es decir, aquellas necesidades de control que el proceso debe garantizar para que la información financiera sea fiable.
- c) **Análisis de los riesgos potenciales** en la información y valoración de si el riesgo es significativo o no.

La valoración de la importancia del riesgo se lleva a cabo analizando en su conjunto si el potencial error en los estados financieros vinculado a ese riesgo tiene

- o un elevado volumen de transacciones en la cuenta contable
  - o si la misma tiene importancia cuantitativa en los estados financieros del Grupo,
  - o si existen cálculos complejos en su determinación
  - o si en su obtención se aplican juicios y estimaciones en el uso de estimaciones y proyecciones y,
  - o por último, si la información a desglosar de esta cuenta es importante cualitativamente.
- d) En el análisis de los riesgos analizados se tienen en cuenta los **potenciales errores** a cubrir que pueda contener la información financiera:
    - Existencia y ocurrencia
    - Integridad
    - Valoración
    - Presentación, desglose y comparabilidad
    - Derechos y obligaciones

- e) La probabilidad del riesgo de fraude se considera explícitamente cuando se evalúan los riesgos señalados anteriormente.
- f) Los riesgos que son identificados como significativos son objeto de seguimiento por parte de la Dirección Económico-Financiera y el funcionamiento y eficacia de las actividades de control que tienen asociadas para mitigarlos son revisadas por la Unidad de Control de Gestión y de la Información Financiera.

La supervisión del proceso de identificación de riesgos de la información financiera la realiza la Dirección Económico-Financiera del Grupo y es reportada a la Comisión de Auditoría y Control.

### ***Identificación del perímetro de consolidación***

El Grupo mantiene un registro societario actualizado en todo momento que recoge la totalidad de las participaciones directas e indirectas del Grupo.

El perímetro de consolidación del Grupo es determinado mensualmente por la Dirección Económico-Financiera en la elaboración de los cierres contables mensuales y trimestrales. Asimismo, dicho perímetro de consolidación es revisado por la Dirección General con motivo de los cierres semestrales.

El perímetro de consolidación se confecciona de acuerdo con los criterios previstos en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 27, 28 y 31), en la interpretación SIC12 y el resto de normativa contable local.

Por último, en cada cierre anual el perímetro de consolidación es objeto de revisión previa con el auditor externo que lo analiza y concluye sobre el mismo. Dichas conclusiones son trasladadas anualmente a la Dirección General y al Comité de Auditoría con motivo de las reuniones de planificación y comunicación de conclusiones preliminares que se celebran antes del cierre del ejercicio.

## **3. Actividades de control**

### ***Revisión y autorización de la información financiera***

La Dirección Económico-Financiera es la responsable de la elaboración de la información financiera tanto en los cierres internos mensuales como en los trimestrales, semestrales y anuales que son publicados a los mercados.

Los responsables del cierre contable de cada sociedad del Grupo revisan la información financiera elaborada en base a la aplicación del Manual de políticas contables, la observancia de los procesos diseñados por el Grupo y al cumplimiento de las actividades de revisión y control del proceso de cierre contable que deben llevarse a cabo con ocasión de cada fecha de reporting.

Todos los cierres contables a su vez son revisados por la Dirección Económico-Financiera antes de su reporte a la Dirección General y a la Comisión de Auditoría y Control. Asimismo, la Dirección Económico-Financiera informa sobre los principales criterios contables aplicados, sobre las hipótesis utilizadas en las proyecciones/valoraciones y sobre los potenciales riesgos que sean objeto de provisión en los estados financieros.

En este sentido, todos los asientos de cierre (provisiones, valoraciones, tests de deterioro, instrumentos financieros, etc.) son revisados por los responsables de cada sociedad y posteriormente reportados a la Dirección Económico-Financiera para su revisión y aprobación previa a la autorización posterior por parte de la Dirección General para su reporte a la Comisión de Auditoría y Control y al Consejo de Administración.

### ***Documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles***

Los procesos críticos que vertebran la actividad del Grupo son los siguientes:

- Comercial / Ventas / pedido al cobro
- Producción/gestión de existencias
- Compras / necesidad al pago
- Cadena de suministro
- Inversiones
- Equipos industriales
- Tesorería
- Planificación estratégica y operativa

Dichos procesos se encuentran documentados mediante flujogramas. La Dirección de Organización bajo el apoyo y supervisión de la Dirección Económico-Financiera (a través de la Unidad de Control de Gestión y de la Información Financiera) es la encargada de la revisión y actualización de la documentación de los procesos.

La Dirección Económico-Financiera se encarga de asegurar que el diseño de los procedimientos y de las actividades de control asociadas permita cubrir los objetivos de control de la información financiera relacionados con los riesgos significativos identificados de acuerdo al enfoque descrito en el apartado 2 anterior.

La documentación de los procesos críticos en los que se originan los riesgos significativos para la elaboración de la información financiera tiene los siguientes componentes principales:

- Descripción del proceso mediante diagrama de flujo de información del proceso.
- Matriz de objetivos a cubrir por cuenta contable específica con la definición de los objetivos de control a cubrir y el riesgo potencial de error en la información financiera (existencia, integridad, valoración, presentación, derechos y obligaciones) junto con la actividad de control asociada a cada objetivo de control.
- Las actividades de control son categorizadas por tipología de control:
  - Preventivo / Detectivo
  - Automático / Manual
  - Periodicidad (automático / diario / semanal / mensual)
  - Clase de control (proceso / verificación / conciliación / autorización / segregación de funciones)
- Se busca una adecuada proporción de la tipología de los controles dando preferencia a aquellos controles preventivos y automáticos sobre aquellos detectivos y manuales.
- Identificación del responsable de que la actividad de control sea ejecutada y se encuentre en funcionamiento.

Tras la evaluación de los riesgos de la información financiera y el diseño de las actividades de control que los mitigan, el Grupo dispone de las siguientes herramientas para controlar la fiabilidad de la información financiera interna y aquella a publicar en los mercados de valores:

Aseguramiento	Errores de la información financiera a cubrir	Controles internos
<ul style="list-style-type: none"> <li>... las transacciones recogidas por la información financiera existen y son válidas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>EXISTENCIA Y OCURRENCIA</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Segregación de funciones en procesos y en sistemas.</li> <li>ERP integrado –controles generales de los sistemas de información-</li> <li>Análisis de procesos por la Unidad de Control de Gestión y de la Información Financiera</li> <li>Niveles de responsabilidad y autorización</li> <li>Controles operacionales (con predominio de automáticos y preventivos)</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>... se recogen todas las transacciones</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>INTEGRIDAD</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ERP integrado</li> <li>Seguimiento Control de Gestión</li> <li>Controles operacionales</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>... las transacciones se registran y valoran de acuerdo a la normativa aplicable</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>VALORACIÓN</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Diseño de los procesos soportados por ERP exigente en los controles de la información</li> <li>Manual de Políticas Contables aplicado</li> <li>Proceso de aprobaciones en la aplicación de juicios y estimaciones en el uso de proyecciones</li> <li>Análisis y revisión de cierres contables</li> <li>Seguimiento y revisión de la Unidad de Control de Gestión y de la Información Financiera</li> <li>Controles operacionales</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>... las transacciones se clasifican, presentan y desglosan de acuerdo a la normativa aplicable</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>PRESENTACIÓN, DESGLOSE Y COMPARABILIDAD</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Manual de Políticas Contables de acuerdo a la normativa aplicable</li> <li>Revisión auditoría externa</li> </ul>

### **Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información**

A nivel general, dentro del mapa de sistemas de información del Grupo, se han definido e implantado una serie de políticas para garantizar los siguientes aspectos:

- La seguridad de acceso a datos y programas.
- El control sobre los cambios en las aplicaciones.
- La correcta operación de las aplicaciones.
- La continuidad de las operaciones.
- Segregación de funciones

#### **a) Seguridad de acceso:**

Se han definido una serie de medidas a diferentes niveles para evitar el acceso no autorizado tanto a los datos como a las aplicaciones.

Los servidores se encuentran alojados en un CPD principal (Sant Cugat –Barcelona-) en las instalaciones de la empresa HP y en un CPD de respaldo (L'Hospitalet –Barcelona-).

Solo el personal autorizado puede acceder a dichas salas. Adicionalmente, todos estos accesos quedan registrados.

Las comunicaciones con estos sistemas se realizan siempre bajo protocolos cifrados para evitar posibles accesos no autorizados. Se incluyen sistemas como IDS y antivirus para reforzar internamente el control ante este tipo de amenazas.

Finalmente, a nivel de aplicativo, sistema operativo y base de datos, se utiliza el par usuario-contraseña como control preventivo. A nivel de dato, se han definido perfiles que limitan el acceso a los mismos pero no se ha desarrollado una matriz de segregación de funciones que asegure que las funciones no son incompatibles.

#### b) Control de cambios:

Se ha desarrollado e implantado un procedimiento de gestión del cambio el cual establece los controles necesarios para limitar el riesgo en dicho proceso.

Entre los principales aspectos que se recogen se incluyen los siguientes:

- Aprobación por parte del área de negocio
- Realización de pruebas previo paso a producción
- Entornos específicos para las tareas de desarrollo y pruebas
- Procedimientos de marcha atrás
- Segregación de funciones ya que el equipo de desarrollo solo tiene acceso controlado a producción.

#### c) Operación:

Para garantizar que las operaciones se realizan de forma correcta se lleva a cabo una monitorización a tres niveles:

- Todas las interfaces críticas entre sistemas son analizadas diariamente para asegurar su correcta ejecución.
- Se monitorizan los diferentes indicadores de disponibilidad para prevenir cortes en las comunicaciones.
- Validaciones automáticas sobre los datos introducidos de forma que sean acordes a los esperados en base a su naturaleza, rango, etc.

#### d) Continuidad de las operaciones:

El Grupo cuenta con un CPD replicado que permite asegurar la disponibilidad de los sistemas de información en caso de contingencia. Todo esto viene apoyado además por un DRP con las tareas y pasos a seguir para levantar de nuevo los sistemas en dicho caso.

Adicionalmente se está realizando de forma periódica una copia de seguridad de los datos, que se mantiene en un lugar seguro temporalmente.

#### e) Segregación de Funciones:

Actualmente se han definido una serie de perfiles que definen las funcionalidades a las que un usuario debe tener acceso en los Sistemas de Información. Se utilizan estos perfiles para evitar que un usuario tenga más privilegios de los estrictamente necesarios.

***Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.***

El Grupo dispone de una política definida y documentada de contratación y homologación de proveedores que incluye la gestión, seguimiento y control de las actividades subcontratadas a terceros.

En dicha política se establecen los principios generales de necesaria aplicación a toda contratación de obras, bienes y servicios llevados a cabo por el Grupo, garantizando un modelo homogéneo y eficiente para la gestión del proceso de Compras.

La política define las líneas de responsabilidad y autorizaciones entre las distintas áreas que pueden intervenir en el proceso de contratación y en las que el área de Compras tiene una responsabilidad transversal para garantizar la correcta homologación, en su caso, y evaluación técnica de los proveedores para asegurar la calidad de los bienes y servicios que se adquieren.

Las actividades que pueden tener incidencia en la información financiera y que el Grupo tiene subcontratadas a terceros son las siguientes:

- Determinados procesos del área de sistemas
- Confección de nóminas
- Instalación y mantenimiento de elementos dispensadores de producto

Dichas actividades son controladas por cada una de las unidades responsables mediante revisiones periódicas a los proveedores del servicio y a través del seguimiento de los indicadores de control definidos.

En los casos en los que es necesaria la contratación de los servicios de un experto independiente se asegura la independencia del mismo con respecto al Grupo así como su capacitación técnica y reputación en el mercado.

Los informes emitidos por el experto independiente son revisados por la Dirección Económico-Financiera para analizar su razonabilidad. Asimismo, las conclusiones de dichos informes son siempre puestas a disposición de los auditores externos que las revisan e informan sobre el resultado de sus procedimientos de contraste a la Comisión de Auditoría y Control.

#### **4. Información y Comunicación**

##### ***Manual de políticas contables y su comunicación a las entidades del Grupo***

La Dirección Económico-Financiera es la responsable de mantener actualizadas las políticas contables aplicables al Grupo a través de la actualización del Manual de Políticas Contables del Grupo que incluye los criterios contables y el Plan de cuentas del Grupo.

Desde la Dirección Económico-Financiera se mantienen informados y se realiza la comunicación de cualquier cambio relevante en las políticas contables y/o criterios aplicados con incidencia en los cierres contables del Grupo. En este sentido, dentro del área financiera hay designados responsables que, además de mantener actualizados los contenidos del Manual de políticas contables, analizan las operaciones y transacciones singulares para determinar el tratamiento contable adecuado de acuerdo a la normativa local y a las NIIF y resuelven las consultas que se puedan formular desde cualquier sociedad del Grupo sobre la aplicación de las políticas contables del Grupo y de las actualizaciones normativas que pudieran tener lugar.

El Manual de políticas contables se encuentra disponible en una base de datos compartida en la red del Grupo accesible a todas aquellas personas involucradas en la elaboración y preparación de la información financiera.

### ***Mecanismos de captura y preparación de la información financiera***

El reporting financiero de las diferentes entidades que componen el Grupo tiene un formato homogéneo en el que envían la información (estados financieros, las notas que los acompañan y la información que han de cumplimentar sobre el SCIIF) para su posterior proceso de consolidación y análisis.

Los modelos de reporting para la consolidación de la información financiera se encuentran adaptados al Manual de políticas contables del Grupo e incorporan todos los requisitos legales, contables y fiscales en vigor.

La práctica totalidad de las entidades dependientes del Grupo operan sus transacciones bajo los sistemas de información SAP desde el que extraen la información necesaria para cumplimentar los modelos de reporting.

La gestión financiera centralizada y la utilización de SAP como sistema que soporta las transacciones en la mayoría de sociedades del Grupo permiten garantizar la uniformidad de los procesos administrativos y contables y aportan fiabilidad a la información ya que facilitan su estandarización y validación posterior.

## **5. Supervisión del funcionamiento**

### ***Actividades de supervisión del Comité de Auditoría***

La Comisión de Auditoría y Control tiene las funciones previstas en el artículo 25 de los Estatutos Sociales, el artículo 17 del Reglamento del Consejo y la disposición adicional decimioctava de la Ley 24/1988 de la Ley del Mercado de Valores.

Entre dichas funciones, la Comisión de Auditoría y Control es responsable de:

- La supervisión de la eficacia del control interno, de los sistemas de gestión de riesgos y la supervisión del proceso de elaboración y presentación de la información financiera.
- Velar por la independencia de la auditoría externa.
- Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.

- Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución.
- Verificar que la Alta Dirección tiene en cuenta las recomendaciones de la auditoría externa.

Las funciones y actividades realizadas por la Comisión de Auditoría y Control de Sociedad Anónima Damm, dan cumplimiento a las exigencias legales introducidas por la Ley 12/2010 por la que se modifica la Ley 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas, la Ley 24/1988, de 28 de julio, del mercado de Valores y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas aprobado por Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, así como al Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2011 y el 26 de marzo de 2012 (fecha de formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas e Individuales del ejercicio 2011) se han celebrado siete sesiones de la Comisión de Auditoría y Control a las que han asistido todos sus miembros.

En relación al SCIIF, la Unidad de Control de Gestión y de la Información Financiera ha reportado al Comité de Auditoría sobre la identificación de los principales riesgos que pudieran afectar a la información financiera, los objetivos de control a cubrir y las principales actividades de control en funcionamiento para la minimización de dichos riesgos sobre la información financiera.

#### ***Actividades de supervisión de la Unidad de Control de Gestión y de la Información Financiera***

En relación al SCIIF, la Unidad de Control de Gestión y de la Información Financiera realiza una revisión de los procesos y procedimientos del Grupo revisando si se han producido cambios en los procesos, identificando debilidades de control interno en el diseño de los controles que supongan riesgos de eficiencia y de fiabilidad de la información financiera.

La Unidad de Control de Gestión y de la Información Financiera informa al Comité de Auditoría sobre el funcionamiento del SCIIF periódicamente a petición de éste sin que actualmente haya un periodo fijo establecido.

#### ***Comunicación del auditor externo con el Comité de Auditoría***

El auditor externo tiene acceso directo a la Alta Dirección del Grupo manteniendo reuniones periódicas en la fase de planificación del trabajo, en la comunicación del grado de avance de los trabajos previos al cierre del ejercicio y en la comunicación de las conclusiones finales de los procedimientos aplicados en su trabajo.

Asimismo, anualmente el auditor externo informa a la Dirección General y al Comité de Auditoría de las debilidades de control interno que se hayan podido poner de manifiesto en el desarrollo de sus procedimientos de revisión.

## **6. Informe del auditor externo**

El seguimiento de los sistemas de control que llevan a cabo las diferentes unidades del Grupo, los trabajos sobre el control interno que ya realiza el auditor externo en el contexto de la auditoría de las cuentas anuales, los canales de comunicación abiertos que mantiene con la Dirección y el Comité de Auditoría y el hecho de que actualmente no exista una regulación legal que establezca los requisitos mínimos en la descripción del SCIIF hacen que el Grupo no haya considerado necesaria la emisión de un informe del auditor externo sobre la información descrita en este Informe del Sistema de Control Interno de la Información Financiera del ejercicio 2011.

## **7. Aprobación del presente informe**

El presente Informe ha sido aprobado por el Consejo de Administración de S.A. Damm, en su sesión celebrada el 26 de marzo de 2012.

**Sociedad Anónima Damm  
(S.A. Damm) y Sociedades  
Dependientes (Grupo  
Damm)**

Cuentas Anuales Consolidadas del  
ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2011 e  
Informe de Gestión Consolidado,  
junto con el Informe de Auditoría

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

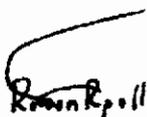
A los Accionistas de  
Sociedad Anónima Damm (S.A. Damm):

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Sociedad Anónima Damm (la "Sociedad") y sociedades dependientes (el "Grupo") que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la Nota 2.1 de la memoria consolidada adjunta, los administradores de la sociedad dominante son responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 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 2011, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad dominante 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 Sociedad Anónima Damm y sociedades dependientes.

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



Raimon Ripoll

2 de abril de 2012



**GRUPO DAMM**  
**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES**  
**A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
(EXPRESADOS EN MILES DE EUROS)

	Nota	31.12.11	31.12.10
<b>Activo no corriente</b>		<b>826.110</b>	<b>778.555</b>
Fondo de Comercio	4	43.093	35.002
Otros Activos Intangibles	5	25.129	4.239
Inmovilizado Material	6	444.027	431.662
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	7	241.269	246.140
Activos Financieros no Corrientes	8	52.898	42.430
Activos por Impuestos Diferidos	26.7	18.694	19.082
<b>Activo corriente</b>		<b>418.082</b>	<b>370.436</b>
Existencias	9	60.568	53.398
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10.1	142.769	123.950
Otros activos financieros corrientes	10.2	48.987	4.450
Otros Activos corrientes	-	2.108	899
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	11	163.650	187.739
<b>Activos no corrientes para la venta - discontinuadas</b>	<b>27</b>	<b>8</b>	<b>4</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.243.200</b>	<b>1.148.995</b>
<b>Patrimonio neto</b>		<b>643.191</b>	<b>601.370</b>
Capital suscrito	12.1	50.395	48.769
Prima de emisión	12.2	32.312	33.938
Otras reservas de la sociedad dominante	12.3	422.973	386.293
Reservas en Sociedades Consolidadas	12.3	62.531	66.959
Ajustes por Valoración	12.5	(2.658)	7.205
Pérdidas y Ganancias atribuibles a la sociedad dominante		89.803	68.829
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	12.6 / 29	(15.119)	(14.631)
<b>Patrimonio neto atribuible a la sociedad dominante</b>		<b>640.237</b>	<b>597.362</b>
Intereses minoritarios	12.7	2.954	4.008
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>643.191</b>	<b>601.370</b>
<b>Ingresos Diferidos</b>	<b>13</b>	<b>754</b>	<b>665</b>
<b>Pasivo no corriente</b>		<b>339.089</b>	<b>334.216</b>
Deudas con entidades de crédito	15	254.246	81.823
Provisiones	14	9.439	2.117
Otros pasivos no corrientes	-	51.920	46.976
Pasivos por Impuestos Diferidos	26.7	23.484	3.302
<b>Pasivo corriente</b>		<b>259.957</b>	<b>412.533</b>
Deudas con entidades de crédito	15	49.689	188.378
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17	142.506	140.920
Otros pasivos corrientes	19	67.762	83.235
<b>Pasivos relacionados con activos venta - discontinuadas</b>	<b>27</b>	<b>209</b>	<b>209</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.243.200</b>	<b>1.148.995</b>

Las Notas 1 a 37 descritas en la Memoria forman parte integrante del Balance de Situación Consolidado al 31.12. 2011.

**GRUPO DAMM**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES**  
**A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
 (EXPRESADAS EN MILES DE EUROS)

	Nota	2011	2010
<b>Operaciones continuadas:</b>			
Ingresos Ordinarios	20	806.075	789.986
Otros ingresos de explotación	-	30.905	29.056
Variación existencias productos terminados y en curso fabricación	-	4.800	(5.959)
Aprovisionamientos	22.1	(315.536)	(288.897)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>526.244</b>	<b>524.186</b>
Gastos de personal	22.2	(111.392)	(133.082)
Dotaciones a las amortizaciones	5.6	(68.495)	(68.196)
Otros gastos	22.4	(240.906)	(235.076)
Resultado neto por deterioro y enajenación de activos no corrientes	28.1	(5.014)	(6.490)
<b>BENEFICIO DE EXPLOTACION</b>		<b>100.437</b>	<b>81.342</b>
Resultado neto por deterioro de instrumentos financieros y de inversiones contabilizadas según el método de la participación	28.2	-	(14.308)
Resultado neto por variaciones de valor de los activos financieros	12.5	-	(25)
Ingresos de participaciones en capital	23	9	3
Otros intereses e ingresos asimilados	23	5.349	3.827
Gastos financieros y gastos asimilados	24	(11.182)	(3.472)
Diferencias de cambio	24	(81)	(179)
Participación resultado ejercicio de las inversiones contabilizadas según el método de la participación (Sociedades puestas en equivalencia)	7	11.322	22.274
Resultado neto enajenación de instrumentos financieros y ajustes a valor razonable en adquisición por etapas	7,25	28.162	719
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>134.016</b>	<b>90.181</b>
Gasto Impuesto sobre las Ganancias	26.5	(43.628)	(20.764)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>90.388</b>	<b>69.417</b>
<b>Operaciones interrumpidas:</b>			
Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas	27	-	(2)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>90.388</b>	<b>69.415</b>
Atribuible a:			
Intereses minoritarios	12.7	(585)	(586)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE</b>		<b>89.803</b>	<b>68.829</b>
<b>Beneficio por acción (en euros):</b>			
De operaciones continuadas	30	0,36	0,28
De operaciones continuadas e interrumpidas	30	0,36	0,28

No existen efectos dilutivos sobre las acciones de la Sociedad Matriz del Grupo Damm, por lo que el Beneficio por Acción Diluido es igual al Beneficio por Acción Básico.

Las Notas 1 a 37 descritas en la Memoria forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del Ejercicio 2011.

**GRUPO DAMM**

**ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL  
31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

(EXPRESADOS EN MILES DE EUROS)

	2011	2010
<b>A.- RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO antes de intereses minoritarios</b>	<b>90.388</b>	<b>69.415</b>
<b>B.- INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>12.650</b>	<b>(1.380)</b>
1. Por valoración de instrumentos financieros:	27.572	(12.292)
a) <i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	27.572	(12.292)
2. Entidades valoradas por el método de la participación	(6.650)	7.225
3. Efecto impositivo	(8.272)	3.687
<b>C.- TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>(22.513)</b>	<b>-</b>
1. Por valoración de instrumentos financieros:	(32.162)	-
a) <i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	(32.162)	-
2. Efecto impositivo	9.649	-
<b>TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A+B+C)</b>	<b>80.525</b>	<b>68.035</b>
a) Atribuidos a la entidad dominante	79.940	67.449
b) Atribuidos a intereses minoritarios	585	586

Las Notas 1 a 37 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Resultado Global Consolidado del Ejercicio 2011.

**GRUPO DAMM**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO EN LOS EJERCICIOS ANUALES**

**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(EXPRESADOS EN MILES DE EUROS)

NOTA	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas de la sociedad dominante	Reservas de Consolidación	Ajustes en patrimonio por valoración	Resultados del Ejercicio	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	Patrimonio atribuido a la sociedad dominante	Intereses Minoritarios	Patrimonio Neto
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2009</b>	48.287	34.420	324.040	83.946	8.585	62.288	(21.729)	539.837	3.200	543.037
- Dividendo complementario Resultados ejercicio anterior							(12.072)	(12.072)		(12.072)
- Distribución de Resultados:										
a Reservas	27					(62.253)				
a Dividendos	12.3		62.253			(33.801)	33.801			
- Aplicación de Resultados a Reservas de Consolidación	12.3			(33.766)		33.766				
- Otros Ajustes en el Patrimonio					(1.380)	68.829	(14.631)		(25)	(26)
- Total ingresos y gastos reconocidos del ejercicio:										
- Dividendo a cuenta del ejercicio	12.6							67.449	586	68.035
- Movimientos Perímetro de Consolidación	12.7							(14.631)		(14.631)
- Reparto Dividendos Socios Externos y otros ajustes	12.7				16.779			16.779	502	17.281
- Aumentos y Disminuciones (+/-)									(255)	(256)
- Ampliación de Capital S.A.Damm	12.1	482	(482)							
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2010</b>	48.769	33.938	386.293	66.959	7.205	68.829	(14.631)	597.362	4.008	601.370
- Dividendo complementario Resultados ejercicio anterior							(21.946)	(21.946)		(21.946)
- Distribución de Resultados:										
a Reservas	27					(32.002)				
a Dividendos	12.3		32.002			(36.577)	36.577			
- Aplicación de Resultados a Reservas de Consolidación	12.3			250		(250)				
- Otros Ajustes en el Patrimonio				(4.678)	(9.863)	89.803	(15.119)		(3)	(3)
- Total ingresos y gastos reconocidos del ejercicio:										
- Dividendo a cuenta del ejercicio	12.6							79.940	585	80.525
- Movimientos Perímetro de Consolidación	12.7							(15.119)		(15.119)
- Reparto Dividendos Socios Externos y otros ajustes	12.7								(1.367)	(1.367)
- Aumentos y Disminuciones (+/-)									(269)	(269)
- Ampliación de Capital S.A.Damm	12.1	1.626	(1.626)							
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2011</b>	50.395	32.312	422.973	62.531	(2.658)	89.803	(16.119)	640.237	2.954	643.191

Las Notas 1 a 37 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio del Ejercicio 2011.

**GRUPO DAMM**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**  
 (EXPRESADOS EN MILES DE EUROS)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
<b>1.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio antes de impuestos de actividades continuadas	134.016	90.181
Resultado del ejercicio antes de impuestos de actividades discontinuadas	-	(3)
<b>Ajustes por:</b>	<b>42.236</b>	<b>90.169</b>
Amortización	68.495	68.196
Resultados método participación	(11.322)	(22.274)
Resultado neto por deterioro y enajenación de activos no corrientes	5.014	6.490
Ingresos participaciones capital	(9)	(3)
Ingresos financieros	(5.349)	(3.827)
Variación de provisiones	2.421	24.433
Gastos financieros	11.182	3.472
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	25
Imputación de subvenciones	(115)	(111)
Resultado aplicación del valor razonable activos financieros	-	14.308
Diferencias de cambio	81	179
Resultado neto Enajenación de instrumentos financieros	(28.162)	(719)
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(55.123)</b>	<b>(3.288)</b>
Existencias	(5.214)	595
Deudores comerciales y otros	(31.053)	3.911
Otros activos corrientes	(1.209)	2.253
Acreedores y otras cuentas a pagar	2.810	(18.617)
Otros pasivos corrientes	(20.457)	8.572
<b>Variación provisiones y otros pasivos no corrientes</b>	<b>(124)</b>	<b>(4.762)</b>
<b>Variación de otros activos y pasivos discontinuados y provisiones</b>	<b>(4)</b>	<b>(22)</b>
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>	<b>121.001</b>	<b>172.275</b>
<b>Pago Impuesto Sociedades</b>	<b>(19.355)</b>	<b>(14.907)</b>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de explotación (I)</b>	<b>101.646</b>	<b>157.368</b>
<b>2.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Ingresos financieros y dividendos cobrados	19.354	12.774
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(165.261)</b>	<b>(111.488)</b>
Inversiones en activos	(74.946)	(37.810)
Inversiones financieras	(114.921)	(14.499)
Inversiones en entidades del grupo, negocios conjuntos y asociadas	(10.281)	(59.179)
<b>Cobro por desinversión</b>	<b>109.342</b>	<b>10.591</b>
Inversiones financieras	94.959	9.276
Inversiones en entidades del grupo, negocios conjuntos y asociadas discontinuadas	180	180
Inversiones en inmovilizado material	200	1.135
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión (II)</b>	<b>(85.455)</b>	<b>(88.123)</b>
<b>3.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Gastos financieros y dividendos pagados	(46.899)	(22.520)
<b>Pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	-
<b>Cobros y pagos por inversiones/desinversiones sin pérdida de control</b>	<b>-</b>	<b>370</b>
<b>Cobros y Pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>6.619</b>	<b>53.637</b>
Emisión Deudas con Entidades de crédito	204.184	84.400
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	(197.565)	(30.763)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiación (III)</b>	<b>(40.280)</b>	<b>31.487</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)</b>	<b>(24.089)</b>	<b>100.732</b>
Efectivo al comienzo del ejercicio	33.433	45.196
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	154.306	41.811
Efectivo al final del ejercicio	33.177	33.433
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	130.473	154.306

Las Notas 1 a la 37 descritas en la memoria forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo del ejercicio 2011

# **GRUPO DAMM**

## **Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas Correspondientes al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2011**

---

### **1. Actividad del Grupo**

La Sociedad Dominante S.A. DAMM, en adelante la Sociedad, está constituida en España de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas, siendo su objeto social la elaboración y venta de cerveza, sus residuos y sus derivados. Su domicilio social se encuentra en c/ Rosselló nº 515, Barcelona.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, S.A. DAMM es cabecera de un Grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo DAMM (en adelante, el Grupo). Consecuentemente, S.A. DAMM está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen asimismo las participaciones en negocios conjuntos e inversiones en asociadas.

La naturaleza de las operaciones del Grupo y sus actividades principales se describen en la Nota 21 (Segmentos de negocio y geográficos).

En las presentes cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011, se han incluido, de acuerdo con los métodos de integración aplicables en cada caso todas aquellas sociedades pertenecientes al Grupo, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio. Al 31 de diciembre de 2011 el Grupo Damm no está obligado a formular cuentas anuales consolidadas con un alcance superior al contemplado en las presentes cuentas anuales consolidadas.

### **2. Bases de presentación de las cuentas anuales, principios de consolidación y gestión de riesgos financieros**

#### **2.1. Bases de presentación**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo DAMM del ejercicio 2011 han sido formuladas:

- Por los Administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 26 de marzo de 2011.
- De acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera o NIC/NIF (International Financial Reporting Standards o IFRS), según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo.

En la Nota 3 se resumen los principios contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2011.

- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, así como las alternativas que la normativa permite a este respecto y que se especifican en la Nota 3 (Normas de Valoración).
- De acuerdo al Código de Comercio y la restante legislación mercantil, así como las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- De acuerdo al resto de normativa contable española que resulte de aplicación.

- De forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidados del Grupo a 31 de diciembre de 2011, y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio terminado en esa fecha.
- A partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad y por las restantes entidades integradas en el Grupo, (en la Nota 37 se informa sobre las sociedades cuyas cuentas anuales han sido auditadas por el auditor de la Sociedad Dominante o por otros auditores).

No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2011 (NIC / NIIF) difieren de los utilizados por las entidades integradas en el mismo (normativa local de acuerdo al Plan General de Contabilidad), en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas en Europa.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2010 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de S.A. DAMM, celebrada el 7 de junio del 2011. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2011, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas/Socios. No obstante, el Consejo de Administración de la sociedad dominante entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

#### **Normas e interpretaciones efectivas en el presente período**

Durante el ejercicio terminado en 31 diciembre de 2011 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de los estados financieros consolidados adjuntos.

<b>Nuevas normas y modificaciones</b>		<b>Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:</b>
<b>Revisión de NIC 24 Información a revelar sobre partes vinculadas</b>	Modifica la definición de "parte vinculada" y reduce los requisitos de información para las entidades vinculadas únicamente porque están bajo control, control común o bajo influencia significativa del Gobierno	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2011
<b>Modificación de la CINIIF 14 Anticipos de pagos mínimos obligatorios</b>	El pago anticipado de aportaciones en virtud de un requisito de financiación mínima puede dar lugar a un activo	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2011
<b>CINIIF 19 Cancelación de pasivos financ con instr. de patrim.</b>	Tratamiento de la extinción de pasivos financieros mediante la emisión de acciones	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2010
<b>Modificación de la NIC 32 Instrumentos financieros: presentación Clasificación de derechos sobre acciones</b>	Modifica el tratamiento contable de los derechos, opciones y warrants denominados en una moneda distinta a la moneda funcional	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de febrero de 2010
<b>Mejoras en las NIIF (publicadas en mayo de 2010)</b>	Modificaciones de una serie de normas	Mayoritariamente obligatorias para los periodos iniciados a partir del 1 de enero de 2011; algunas son obligatorias para los periodos iniciados a partir del 1 de julio de 2010

### **Normas adoptadas en el período que no tuvieron efecto en las cuentas anuales**

Las siguientes normas han sido aplicadas en estos estados financieros consolidados sin que hayan tenido impactos significativos ni en las cifras reportadas ni en la presentación y desglose de estos estados financieros:

#### **NIC 24 Revisada-Desgloses de partes vinculadas**

Esta revisión de NIC24 introduce una exención parcial sobre ciertos desgloses cuando la relación de vinculación se produce por ser entidades dependientes o relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente) y se revisa el alcance aplicable a los desgloses exigidos dada la incorporación en la definición de parte vinculada algunas relaciones entre sociedades de control conjunto y asociadas de un mismo inversor que anteriormente no eran explícitas en la norma.

La entrada en vigor de esta modificación no ha tenido impacto alguno en los estados financieros consolidados.

#### **Modificación de la CINIIF 14 Anticipos de pagos mínimos obligatorios**

En ciertas circunstancias, las entidades no podían reconocer los pagos anticipados mínimos voluntarios a planes de pensión como un activo. La modificación de la interpretación aborda esta cuestión y es aplicable únicamente en casos específicos en los que una entidad está sujeta a una obligación de financiación mínima y realiza un pago anticipado para satisfacer dicha obligación. En estos casos, el beneficio del pago anticipado puede tratarse como un activo.

La entrada en vigor de esta modificación no ha tenido impacto alguno en los estados financieros consolidados.

#### **CINIIF 19 Cancelación de deuda con instrumentos de patrimonio**

Esta interpretación aborda el tratamiento contable desde el punto de vista del deudor de la cancelación total o parcial de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio a su prestamista. La interpretación no aplica en este tipo de operaciones cuando las contrapartes en cuestión son accionistas o vinculados y actúan como tal, ni cuando la permuta de deuda por instrumentos de patrimonio ya estaba prevista en los términos del contrato original. Para todos los otros casos la emisión de instrumentos de patrimonio se medirá a su valor razonable en la fecha de cancelación del pasivo y cualquier diferencia de este valor con el valor contable del pasivo se reconocerá en resultados.

La entrada en vigor de esta modificación no ha tenido impacto alguno en los estados financieros consolidados.

#### **Modificación de la NIC 32 - Instrumentos financieros: presentación**

Esta modificación es relativa a la clasificación de derechos emitidos para adquirir acciones (derechos, opciones o warrants) denominados en moneda extranjera. Conforme a esta modificación cuando estos derechos han sido conferidos a todos los accionistas y son para adquirir un número fijo de acciones por un importe fijo, se tratan como instrumentos de patrimonio, independientemente de en qué moneda esté denominada esa cantidad fija y que se cumplan otros requisitos específicos que exige la norma.

La entrada en vigor de esta modificación no ha tenido impacto alguno en los estados financieros consolidados.

### **Normas adoptadas en el período que han tenido impacto en las cuentas anuales**

No existen normas adoptadas en el período que hayan tenido impacto en los estados financieros consolidados.

### Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

A la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados, las siguientes son las normas e interpretaciones más significativas que habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

<b>Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones</b>		<b>Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a partir de:</b>
<b>NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración (publicada en noviembre de 2009 y en octubre de 2010)</b>	Sustituye a los requisitos de clasificación y valoración de activos y pasivos financieros de NIC 39	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
<b>Modificación de NIIF7- Instrumentos financieros: Desgloses- Transferencias de activos financieros (publicada en octubre de 2010)</b>	Amplía y refuerza los desgloses sobre transferencias de activos financieros.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2011
<b>Modificación de la NIC 12 – Impuesto sobre las ganancias Impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias (publicada en diciembre de 2010)</b>	Sobre el cálculo de impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias según el modelo de valor razonable de NIC40	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2012

Las normas anteriores no han sido adoptadas anticipadamente por el grupo.

#### **NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración**

NIIF 9 sustituirá en el futuro la parte de clasificación y valoración actual de NIC39. Existen diferencias muy relevantes con la norma actual, en relación con los activos financieros, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y "Activos financieros disponibles para la venta", el análisis de deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos de activos financieros.

En relación con los pasivos financieros las categorías de clasificación propuestas por NIIF9 son similares a las ya existentes actualmente en NIC39.

A fecha actual todavía no se han analizado los futuros impactos de adopción de esta norma.

#### **Modificación de NIIF 7 - Instrumentos financieros: Desgloses- Transferencias de activos financieros**

Refuerza los requisitos de desglose aplicables a las transferencias de activos, tanto aquellas en las que los activos no se dan de baja del balance como principalmente aquellas que califican para su baja en balance pero la entidad tiene todavía alguna implicación continuada. En el caso de estas últimas que son en las que hay un mayor número de desgloses nuevos, a título de ejemplo y entre otros, habrá que desglosar información sobre la pérdida máxima a que puede dar lugar la implicación continuada, las salidas de flujos para recompra de activos con análisis de vencimientos, los ingresos y gastos procedentes de esa implicación continuada en el período y acumuladamente y también mayor información cualitativa sobre la transacción que produjo la baja en cuentas del

activo financiero (descripción, naturaleza de la implicación continuada, riesgos a los que sigue sometida la entidad, etc.).

Actualmente no existen transferencias de activos financieros, por lo que la entrada en vigor de esta modificación no tendría impacto en los estados financieros consolidados.

### **Modificación de NIC12 – Impuesto sobre las ganancias - Impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias**

La modificación introduce una excepción a los principios generales de NIC 12 que afecta a los impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias valoradas de acuerdo al modelo de valor razonable de NIC 40 Propiedades de inversión. En estos casos, se introduce una presunción de cara al cálculo de los impuestos diferidos que sean aplicables de que el valor en libros de esos activos será recuperado en su totalidad vía venta. Esta presunción puede refutarse cuando esta propiedad inmobiliaria sea amortizable y su modelo de negocio sea mantenerla para obtener sus beneficios económicos a lo largo del tiempo mediante su uso en lugar de mediante venta.

Actualmente no existen activos clasificados como propiedades inmobiliarias, por lo que la entrada en vigor de esta modificación no tendría impacto en los estados financieros consolidados.

Por otra parte, durante el ejercicio 2011, el IASB ha emitido una serie de normas con entrada en vigor entre el 01/01/2013 y 2015 que se encuentran pendientes de adopción por la UE, entre las que se incluye la modificación de la normativa de consolidación a través de la NIIF 10 "Consolidación de Estados Financieros", la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" y de la NIIF 12 "Desgloses sobre participaciones en otras entidades". El grupo está evaluando el impacto que la aplicación de estas normas tendrá sobre las Cuentas Anuales Consolidadas.

### **Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante del Grupo.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2011 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas - ratificadas posteriormente por sus Administradores - para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (Nota 4),
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 4, 5 y 6),
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 18),
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 5 y 6),
- Provisiones (Nota 14).
- Estimación del valor razonable: La NIIF 7 de instrumentos financieros establece que para los importes que se valoran en balance a valor razonable se desglosen las valoraciones del valor razonable por niveles, de acuerdo a la siguiente clasificación:
  - Nivel 1: Precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
  - Nivel 2: Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, tanto directa como indirectamente.

- Nivel 3: Datos para el activo o el pasivo que están basados en estimaciones del Grupo.

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos del Grupo valorados al valor razonable a 31 de diciembre de 2011:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos:</b>				
Activos Financieros Disponibles para la Venta (Nota 8)	27.455	-	-	<b>27.455</b>
<b>Total Activos</b>	<b>27.455</b>	-	-	<b>27.455</b>
<b>Pasivos:</b>				
Pasivos	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	-	-	-	-

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2011 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

### Comparación de la información

La información financiera ha sido elaborada de acuerdo con lo establecido en las NIIF adoptadas por la Unión Europea de forma consistente con las aplicadas en el ejercicio 2010.

A efectos de comparación de la información, el Grupo presenta en el Balance de Situación Consolidado, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y el Estado del Resultado Global Consolidado y la Memoria, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010.

### Variaciones en el perímetro de consolidación

En la Nota 2.2.d) se incluyen las principales variaciones en el perímetro de consolidación durante los ejercicios 2011 y 2010, así como el método de contabilización utilizado en cada caso.

### Moneda funcional

Las presentes cuentas anuales se presentan en euros.

## 2.2. Principios de consolidación

### a) Entidades dependientes:

Se consideran "entidades dependientes" aquellas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer control efectivo; capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de más del 50% o más de los derechos políticos de las entidades participadas o aún, siendo inferior o nulo este porcentaje, si por ejemplo, existen acuerdos con otros accionistas de las mismas que otorgan al Grupo el control. Conforme a la NIC 27 se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Sociedad Dominante por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones

efectuadas entre las sociedades consolidadas que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación.

En caso necesario, se realizan ajustes a las cuentas anuales de las sociedades dependientes para adaptar las políticas contables utilizadas a las que utiliza el Grupo.

Todas las operaciones, saldos, ingresos y gastos entre empresas del Grupo se eliminan en el proceso de consolidación.

En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, los activos y pasivos y los activos y pasivos contingentes de una sociedad dependiente se calculan a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Cualquier exceso del coste de adquisición con respecto a los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconoce como fondo de comercio. Cualquier defecto del coste de adquisición con respecto a los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos, es decir, descuento en la adquisición, se imputa a resultados en la fecha de adquisición.

Adicionalmente, la participación de terceros en:

- El patrimonio de sus participadas se presenta en el epígrafe "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado, dentro del capítulo de Patrimonio Neto del Grupo (véase Nota 12.7).
- Los resultados del ejercicio se presentan en el epígrafe "Intereses Minoritarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el estado de resultados global y en el estado de cambios en el patrimonio (véase Nota 12.7).

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

En la Nota 37 de esta Memoria se detallan las sociedades dependientes así como la información relacionada con las mismas (que incluye denominación, país de constitución y la proporción de participación de la sociedad dominante en su capital).

#### **b) Negocios conjuntos:**

Se consideran "negocios conjuntos" los que, no siendo entidades dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí.

Se entiende por "negocios conjuntos" los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("participes") participan en entidades (multigrupo) o realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los participes.

Las cuentas anuales de las entidades multigrupo se consolidan con las de la Sociedad por aplicación del método de integración proporcional; de tal forma que la agregación de saldos y las posteriores eliminaciones tienen lugar, solo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas y los activos que se controlan conjuntamente con otros participes se presentan en el balance de situación consolidado clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada conforme a su propia naturaleza.

Las presentes Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2011 no incorporan negocios conjuntos integrados por el método de consolidación proporcional.

### **c) Entidades asociadas:**

Las entidades asociadas son aquéllas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, sin control efectivo ni conjunto. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financieras y de operaciones de la participada, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma. Se presume que el Grupo ejerce influencia significativa si posee una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

No obstante, las siguientes entidades de las que se posee menos del 20% de sus derechos de voto se consideran entidades asociadas al Grupo:

Entidad	% Derechos de Voto
Port Parés, S.L.	13,66%
Comergrup, S.L.	10,15%
Ebro Foods, S.A.	9,65%

#### *Port Parés, S.L. y Comergrup, S.L.*

En el ejercicio 2009, fruto de la fusión llevada a cabo mediante la absorción de Port Parés, S.L. a Barcelonesa de Begudes, S.L. en las que el Grupo poseía una participación de 10% y 16,47% respectivamente, el Grupo Damm pasó a poseer una participación de 13,66% de dicha sociedad. Asimismo, el Grupo integró por primera vez en el ejercicio 2009 a la entidad Comergrup, S.L. por el método de la participación. Estas sociedades tienen la consideración de entidad asociada al existir una relación de dependencia ya que las transacciones realizadas con sociedades del grupo son de importes relevantes para estas dos sociedades.

#### *Grupo Ebro Foods*

A pesar de que Grupo Damm posee menos del 20% del capital social y del poder de voto de Ebro Foods, S.A. el Grupo ejerce influencia significativa, que se evidencia, entre otros, en los siguientes aspectos:

- Durante el ejercicio 2011 Grupo Damm ha incrementado la participación hasta el 9,65% (9,33% a 31 de diciembre de 2010 y 6,7% a 31 de diciembre de 2009).
- El Consejo de Administración del Grupo Ebro Foods incorpora dos consejeros y principales accionistas de Grupo Damm.
- Participa en los procesos de fijación de políticas dado que la representación que ostenta a través de uno de sus consejeros en el Consejo de Administración del Grupo Ebro Foods incluye la Comisión ejecutiva, la Comisión de Estrategia e Inversiones y la Comisión de selección y retribuciones.

La inversión en entidades asociadas es contabilizada utilizando el método de la participación, excepto cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta, en cuyo caso se aplica la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas. A 31 de diciembre de 2011 y 2010, no hay inversiones que tengan dicha clasificación. Según el método de la participación, la inversión en una asociada se registrará inicialmente a coste y, posteriormente, se incrementará o disminuirá su importe en libros para reconocer la porción que corresponde al inversor en el resultado del periodo obtenido por la entidad participada.

Cualquier exceso entre el coste de la inversión y la porción que corresponda al inversor en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la asociada a la fecha de adquisición será reconocido como fondo de comercio y será incluido junto al importe en libros de la inversión. Asimismo, cualquier exceso de la participación del inversor en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la asociada sobre el coste de la inversión será reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de la participación en Ebro, integrada por primera vez en el ejercicio 2010 (valorada como Activo Financiero Disponible para la Venta hasta 2009), se consideró adecuado registrar el coste inicial de la inversión en la asociada, basándose en el coste tomando en consideración las conclusiones alcanzadas en las reuniones del IFRIC de mayo y julio de 2009, que indicaban que el coste de una inversión en una asociada en el momento de reconocimiento inicial se compone de su precio de compra más todo el coste directamente atribuible a la adquisición. Pese a que las implicaciones contables de una adquisición por etapas de una asociada no fueron expresamente tratadas, conforme a lo indicado en las conclusiones de dichas reuniones, es razonable pensar que el IFRIC consideraba que el reconocimiento inicial de la asociada debía reflejar un método basado en el coste (cost-based approach).

A pesar de estas conclusiones y recomendaciones posteriores que argumentan que el coste inicial de la asociada ha de ser su valor razonable antes de ser clasificada como tal, en la actualidad el registro de una asociada adquirida por etapas es un tema controvertido y no está claro cuál será la posición definitiva del IASB. El grupo consideró adecuado registrar el coste inicial de la inversión en la asociada, basándose en el método basado en el coste ante la ausencia de normativa que regule de forma específica el procedimiento a seguir en estos casos.

Para ello, se revirtieron los ajustes por valoración en patrimonio dejando valorada la participación a coste de adquisición y se incrementó el valor de la participación por las variaciones de patrimonio experimentadas por el Grupo Ebro Foods, desde el ejercicio 2005 al 2009 con abono a las Reservas por el método de la participación dado que se trataba de resultados generados entre la toma de participación y la fecha en la que se consiguió la influencia significativa.

El Grupo aplica los requerimientos de la NIC 39 para determinar si es necesario reconocer pérdidas por deterioro respecto a la inversión neta que se tenga en las entidades asociadas. Cuando sea necesario, se comprobará el deterioro del valor para la totalidad del importe en libros de la inversión, de acuerdo con la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos, como activo individual, mediante la comparación de su importe recuperable (el mayor de entre el valor en uso y el valor razonable, menos los costes de venta) con su importe en libros. Las reversiones de esa pérdida por deterioro de valor se reconocen de acuerdo con la NIC 36, en la medida en que el importe recuperable de la inversión se incremente con posterioridad.

En el caso de transacciones con una asociada, las pérdidas o ganancias correspondientes que no se encuentren realizadas se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital social.

Si como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una entidad asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación del Grupo figuraría con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

#### **d) Variaciones en el perímetro de consolidación:**

##### **Entradas en el perímetro (Tomas de participación):**

###### **1. Entidades dependientes:**

###### **a) Operaciones internas:**

Durante el ejercicio 2011 el Grupo ha culminado el proceso de reordenación societaria iniciado en el segundo semestre del ejercicio 2010. Tal como se describe en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010, las operaciones internas de reordenación de activos y negocios no han supuesto ningún efecto patrimonial en el Grupo al tratarse de operaciones societarias efectuadas entre sociedades consolidadas en las que el Grupo mantiene el 100% del capital social, y que, por tanto, han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Con dicha reordenación societaria, se ha dotado al Grupo de una estructura societaria adaptada al funcionamiento del mismo en cuanto a su división en las diferentes líneas de negocio (Véase Nota 21).

El detalle de las sociedades incorporadas al perímetro de consolidación son identificadas en la Nota 37 de la presente memoria.

b) Operaciones externas:

*Cafés Garriga, S.L.*

El Grupo ha adquirido con fecha 30 de diciembre de 2011 el 100% del capital social de Cafés Garriga, S.L. Dicha adquisición se ha materializado por conversión de créditos mantenidos con el Grupo Damm por importe de 2.293 miles de euros, no generándose fondo de comercio.

Los activos netos a valor razonable aportados al Grupo en dicha combinación de negocios han sido:

	Miles de euros
Activos no corrientes	1.770
Existencias	317
Clientes y deudores	673
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9
Pasivos no corrientes	(115)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(361)

La adquisición se materializó a finales del ejercicio 2011 por lo que dicha operación no ha tenido efecto sobre la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011 adjunta.

*Grupo Rodilla*

Con fecha 30 de diciembre de 2011 se ha adquirido un 50% adicional al 35% mantenido anteriormente en la sociedad Rodilla Sánchez, S.L., que ha permitido obtener el control de la misma, por un importe de 9,7 millones de euros. El valor razonable de dicha inversión anterior a la mencionada transacción se refleja en la Nota 7.

A consecuencia de esta toma de control por etapas, y de acuerdo con la NIIF 3 de Combinaciones de Negocio, el Grupo ha medido nuevamente su participación previamente mantenida en el patrimonio de la adquirida por su valor razonable en la fecha de adquisición, reconociendo el resultado correspondiente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Asimismo, se ha reconocido como fondo de comercio la diferencia entre el valor razonable de los activos identificables adquiridos y de los pasivos asumidos por el Grupo, y la suma de la contraprestación pagada por la adquisición adicional, el valor razonable en la fecha de la adquisición de la participación anteriormente tenida por el Grupo.

En base a lo indicado en el párrafo anterior, el Grupo ha reconocido un fondo de comercio por dicha toma de control (véase Nota 4) y un resultado derivado de la nueva medición a valor razonable de la participación previamente mantenida por el Grupo en la adquirida (véase Nota 25).

Los activos netos a valor razonable aportados al Grupo en dicha combinación de negocios han sido los siguientes:

	<b>Miles de euros</b>
Activos no corrientes	34.558
Fondo de comercio	1.588
Crédito fiscal	6.517
Existencias	1.639
Clientes y deudores	4.365
Otros activos corrientes	683
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	535
Pasivos no corrientes	(34.051)
Deudas por instrumentos de cobertura	(1.129)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(11.915)
Asignación participación minoritarios	(391)
Fondo de Comercio generado en la operación	11.350

El Grupo ha registrado el pasivo por impuesto diferido (véase Nota 26) originado por la valoración de los activos netos a valor razonable.

La adquisición se materializó a finales del ejercicio 2011 por lo que dicha operación no ha tenido efecto sobre la cuenta de resultados del ejercicio 2011 adjunta. El impacto que hubiera supuesto integrar todo el año a efectos de la cuenta de pérdidas y ganancias (resultado e ingresos ordinarios) está detallado en la Nota 37.

Dado que los activos y pasivos netos se integran en el Balance Consolidado del Grupo Damm por aplicación del método de integración global, la incorporación del Grupo Rodilla ha impactado en las diferentes masas patrimoniales que componen los Estados Financieros Consolidados del Grupo Damm a cierre del ejercicio 2011. Adicionalmente, la participación de terceros en el patrimonio ha quedado reflejado en el epígrafe de "Intereses Minoritarios" en el Patrimonio Neto del Grupo del balance de situación consolidado. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación.

## **2. Entidades asociadas:**

### *Grupo Ebro Foods*

En el ejercicio 2011, el grupo ha adquirido un 0,32% adicional al 9,33% mantenido al 31 de diciembre de 2010.

### *United States Beverage, LLC*

A fecha 22.12.2011, el Grupo ha incrementado su participación en un 9% en la sociedad United Beverage, L.L.C, alcanzando una participación con posterioridad a la fecha de adquisición del 26% del capital social de dicha sociedad. El importe pagado por dicha participación asciende a 755 miles de euros. En consecuencia, en el ejercicio 2011 se ha integrado la cuenta de resultados proporcional a la participación del 17% habida durante el ejercicio 2011, anterior a dicha operación dado que ha sido realizada a cierre del ejercicio.

## **Salidas del perímetro:**

En el presente ejercicio no han tenido lugar salidas del perímetro de consolidación.

### **2.3. Exposición a riesgos financieros**

#### **a) Categorías de los instrumentos financieros**

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>31/12/11</b>	<b>31/12/10</b>
<b>Activos financieros:</b>		
Préstamos y cuentas por cobrar medidos al coste amortizado	217.199	142.224
Efectivo y equivalentes	163.650	187.739
Activos financieros disponibles para la venta	27.455	27.945
<b>Pasivos financieros:</b>		
Deuda financiera medida al coste amortizado	302.806	270.201
Derivados financieros	1.129	-
Otras deudas	209.422	201.992

#### **b) Política de gestión de riesgos financieros**

##### **Gestión del capital**

El Grupo gestiona su capital para asegurar que las compañías del Grupo serán capaces de continuar como negocios rentables a la vez que maximiza el retorno de los accionistas a través del equilibrio óptimo de la deuda y fondos propios.

La estrategia del conjunto del Grupo continúa incidiendo en el crecimiento de las ventas a través de la materialización del plan de inversiones y de reordenación productiva y logística, en la penetración del negocio cervecero en zonas geográficas con presencia actual, que sigue desarrollándose en la internacionalización de la actividad, en la integración vertical de negocios como la distribución y en la diversificación en otros sectores complementarios.

La estructura de capital del Grupo incluye deuda que está a su vez constituida por los préstamos detallados en la Nota 15, tesorería, activos líquidos y fondos propios, que incluye capital y reservas por beneficios no distribuidos según lo comentado en la Nota 12.

##### **Estructura de capital**

El Área Financiera, responsable de la gestión de riesgos financieros, revisa regularmente la estructura de capital, así como el nivel de endeudamiento del Grupo.

El objetivo del Grupo es no sobrepasar el 50% en dicho nivel de endeudamiento.

En este sentido, el ratio de apalancamiento del Grupo, entendido éste como el cociente resultante de dividir la deuda financiera neta entre el patrimonio neto, es el siguiente:

	<b>Apalancamiento</b>	
	<b>Miles de euros</b>	
	<b>31/12/11</b>	<b>31/12/10</b>
<b>Deuda financiera neta:</b>	<b>63.843</b>	<b>50.067</b>
Deuda financiera a largo plazo	254.246	81.823
Deudas financiera a corto plazo	49.689	188.378
Efectivo y otros medios equivalentes	(163.650)	(187.739)
Otros activos financieros corrientes	(48.987)	(4.450)
Activos financieros no corrientes	(27.455)	(27.945)
<b>Patrimonio neto:</b>	<b>643.191</b>	<b>601.370</b>
De la Sociedad Dominante	640.237	597.362
De accionistas minoritarios	2.954	4.008
<b>Apalancamiento</b>	<b>9,93%</b>	<b>8,33%</b>

### Gestión de riesgos financieros

La exposición del Grupo a riesgos financieros afecta, básicamente, a la exposición a las variaciones del tipo de interés y a las variaciones de los mercados financieros (riesgo de precios). Asimismo, el Grupo no utiliza instrumentos financieros derivados con fines especulativos.

### Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de cambio no es significativo ya que el Grupo no tiene inversiones ni realiza transacciones significativas fuera de la zona euro y su financiación esta denominada en euros.

Asimismo, la práctica totalidad de ventas se realiza en territorio nacional y las compras en el extranjero son poco significativas.

### Riesgo de crédito

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. El Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual. El riesgo de crédito en este ámbito queda parcialmente cubierto a través de las diversas pólizas de seguro de crédito que algunas compañías del Grupo tienen suscritas.

Adicionalmente, algunas sociedades del grupo utilizan instrumentos financieros que incluyen la posibilidad de eliminar el riesgo de crédito (véase Nota 15).

El riesgo de crédito procedente de las inversiones financieras que mantiene el Grupo como consecuencia de la gestión de su tesorería, es mínimo ya que dichas inversiones se realizan con un vencimiento a corto plazo a través de entidades financieras de reconocido prestigio nacional e internacional.

### **Riesgo de liquidez**

La estructura financiera del Grupo presenta un bajo riesgo de liquidez dado el bajo nivel de apalancamiento financiero y el elevado flujo de tesorería operativa generada cada año.

Adicionalmente, cabe destacar tal como se indica en la Nota 15, que el Grupo ha cerrado en el presente ejercicio la renovación de sus líneas de financiación corporativa por un importe superior a los 300 millones de euros con vencimientos a largo plazo (5 y 6 años). Asimismo, dada la sólida situación financiera del grupo, éste cumple ampliamente con los requisitos de cumplimiento de ciertos ratios financieros (covenants) establecidos en dichos contratos de financiación.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2011 las sociedades del Grupo tenían concedidas líneas de crédito no dispuestas por importe de 221 millones de euros, lo que cubre suficientemente cualquier necesidad del Grupo de acuerdo con los compromisos existentes a corto plazo.

### **Riesgo de tipo de interés**

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. El riesgo producido por la variación del precio del dinero se gestiona mediante la contratación de instrumentos derivados que tienen la función de cubrir al Grupo de dichos riesgos.

El Grupo dispone de instrumentos de permutas financieras (swaps) a 31 de diciembre de 2011 para la deuda procedente de una de sus sociedades dependientes (véase Nota 15).

Las estructura de riesgo financiero al 31 de diciembre de 2011 diferenciando entre riesgo referenciado a tipo de interés fijo y riesgo referenciado a tipo de interés variable, una vez considerados los derivados contratados, es la siguiente:

	Miles de Euros(*)			
	31/12/11	31/12/12	31/12/13	y siguientes
A tipo de interés fijo	17.850	16.723	14.844	12.401
A tipo de interés variable	286.085	237.522	181.812	129.032
Endeudamiento	303.935	254.246	196.657	141.434
% Tipo fijo / Total deuda	6%	7%	8%	9%

(\*) Deuda a valor nominal

Teniendo en cuenta las condiciones contractuales de las financiaciones existentes al 31 de diciembre de 2011 y la situación actual y previsible del mercado, una subida de la curva de tipos de interés del 1% tendría un impacto negativo de 2.745 miles de euros en el resultado del ejercicio 2011, sin considerar ningún impacto positivo en la valoración de mercado de los activos. Por el contrario, un descenso de la curva de tipos de interés del 1%, tendría un impacto positivo por el mismo de 2.745 miles de euros en el resultado del ejercicio 2011.

### **Riesgo de precios**

Tal como se indica en la Nota 8, el Grupo mantiene inversiones en sociedades cuyos títulos cotizan en el mercado continuo.

Derivado de la propia naturaleza de dichas inversiones, podrían ponerse de manifiesto riesgos asociados a la propia evolución de los mercados, y por tanto, impactar de forma dispar en la evolución del valor de mercado de las mismas y consecuentemente, afectar a diferentes epígrafes del Balance de Situación y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Tal como se indica en la Nota 8, la evolución en el presente ejercicio de la cotización ha disminuido la valoración de la inversión. El Grupo ha evaluado el valor recuperable de dichas inversiones, y no considera que hasta la fecha deba registrarse deterioro del valor de los activos (véase Nota 8).

La evolución durante el ejercicio 2012 de los precios de los títulos conllevará un nuevo análisis (de acuerdo con la normativa vigente), donde dicha evolución definirá, entre otros aspectos, la recuperabilidad o no del valor de la inversión y el potencial registro del deterioro asociado.

El análisis de sensibilidad descrito a continuación ha sido determinado por la exposición al riesgo de precios del Grupo al 31 de diciembre de 2011.

Si las cotizaciones de estas inversiones a dicha fecha hubieran sido un 5% superiores/inferiores:

- El resultado del ejercicio 2011 no se hubiera visto afectado ya que dichas inversiones son clasificadas como activos financieros mantenidos para la venta. (Véase Nota 3.11).

- El patrimonio del Grupo hubiera incrementado/descendido en 952 miles de euros (1.377 miles de euros en 2010) como resultado de los cambios que se hubieran producido en el valor razonable de dichas inversiones.

### **3. Normas de Valoración**

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, han sido las siguientes:

#### **3.1. Fondo de comercio**

El fondo de comercio generado en la consolidación representa el exceso del coste de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de una sociedad dependiente o entidad controlada conjuntamente en la fecha de adquisición.

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores de mercado fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos (pasivos) del Grupo: amortización, devengo, etc.

1. Si son asignables a unos activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
2. Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Los fondos de comercio sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso y representan, por tanto, pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles.

En virtud de lo establecido en la NIIF 1 "Norma de Primera Aplicación", los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003. En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento; utilizándose como contrapartida el epígrafe "Resultado Neto por Deterioro de Activos No Corrientes" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, puesto que tal y como establece la NIIF 3 los fondos de comercio no son objeto de amortización (ver Nota 4).

Al cierre de cada ejercicio o siempre que existan indicios de pérdida de valor, el Grupo procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

El procedimiento implantado por el Grupo para la realización de dicho test es el siguiente:

- Los valores recuperables se calculan para cada unidad generadora de efectivo. Unidad generadora de efectivo (UGE) es el grupo identificable de activos más pequeño, que genera entradas de efectivo a favor de la entidad que son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros grupos de activos y no serán mayores que un segmento de operación de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 Segmentos de Operación.
- El Grupo prepara anualmente para cada unidad generadora de efectivo sus proyecciones, abarcando generalmente un espacio temporal de cuatro ejercicios. Los principales componentes de dicha proyección son:

- Proyecciones de resultados
- Proyecciones de inversiones y capital circulante

Otras variables que influyen en el cálculo del valor recuperable son:

- Tipo de descuento a aplicar, que corresponde a la estimación de los tipos antes de impuestos que reflejen las evaluaciones actuales del mercado correspondientes, por un lado, al valor temporal del dinero y, por otro lado, a los riesgos específicos de la UGE para los cuales las estimaciones de flujos de efectivo futuros no hayan sido ajustados.
- Tasa de crecimiento de los flujos de caja empleada para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del período cubierto por los presupuestos o previsiones.

Las proyecciones son preparadas sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles, siendo éstas consistentes con la información procedente del exterior. Las proyecciones de flujos de efectivo están basadas en los planes de negocio aprobados por los Administradores.

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se hubiese asignado todo o parte de un Fondo de Comercio, se reduce en primer lugar el valor contable del Fondo de Comercio correspondiente a dicha unidad. Si el deterioro supera el importe de éste, en segundo lugar se reduce, en proporción a su valor contable, el del resto de activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

En el momento de la enajenación de una sociedad dependiente o entidad controlada conjuntamente, el importe atribuible del fondo de comercio se incluye en la determinación de los beneficios o las pérdidas procedentes de la enajenación.

Las diferencias negativas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación se denominan fondos de comercio negativos y se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los pasivos (o reduciendo el de los activos) cuyos valores de mercado fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran registrados en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos (pasivos) del Grupo: amortización, devengo, etc.
2. Los importes remanentes se registran en el epígrafe "Otros Ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital de la entidad consolidada o asociada.

### **3.2. Otros activos intangibles**

Son activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados por las entidades consolidadas. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Pueden ser de "vida útil indefinida" - cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor de las entidades consolidadas - o de "vida útil definida", en los restantes casos.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas revisan sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales, y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje Anual
Propiedad Industrial	20
Concesiones administrativas	3 – 4
Aplicaciones informáticas	25 - 33,33
Derechos de traspaso	10
Licencias	10

En ambos casos, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Resultado Neto por Deterioro de Activos No Corrientes" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicables para los activos materiales.

### **Concesiones administrativas**

Las concesiones sólo se incluyen en el activo cuando han sido adquiridas a título oneroso en aquellas concesiones susceptibles de traspaso, o por el importe de los gastos realizados para su obtención directa del Estado o de la Entidad Pública correspondiente.

La amortización se hace, con carácter general, en función del patrón de consumo de los beneficios económicos derivados del activo y durante el período de vigencia de la concesión. Para aquellos casos en los que no se pueda estimar de forma fiable dicho patrón, se utilizará el método lineal en dicho período.

Si se dieran las circunstancias de incumplimiento de condiciones que hicieran perder los derechos derivados de una concesión, el valor contabilizado para la misma deberá sanearse en su totalidad al objeto de anular su valor neto contable.

### **Propiedad Industrial**

Las marcas adquiridas a título oneroso se valoran por su coste de adquisición.

Los gastos derivados del desarrollo de una propiedad industrial sin viabilidad económica deben imputarse íntegramente a los resultados del ejercicio en que se tenga constancia de este hecho.

Se amortizará de forma lineal en un plazo máximo de cinco años.

Las marcas se evalúan inicialmente a su precio de adquisición y se amortizan linealmente a lo largo de sus vidas útiles estimadas.

### **Aplicaciones informáticas**

Los costes de adquisición y desarrollo incurridos en relación con los sistemas informáticos básicos en la gestión del Grupo se registran con cargo al epígrafe "Otros activos intangibles" del Balance de Situación Consolidado.

Los costes de mantenimiento de los sistemas informáticos se registran con cargo a la Cuenta de Resultados Consolidada del ejercicio en que se incurren.

Las aplicaciones informáticas pueden estar contenidas en un activo material o tener sustancia física, incorporando por tanto elementos tangibles e intangibles. Estos activos se reconocerán como activo material en el caso de que formen parte integral del activo material vinculado siendo indispensables para su funcionamiento.

La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza linealmente en un período de entre tres y cinco años desde la entrada en explotación de cada aplicación.

### **Derechos de Emisión y Regulación Sectorial**

El Grupo sigue la política de registrar como un activo intangible no amortizable los derechos de emisión de CO<sub>2</sub>. Los derechos recibidos gratuitamente conforme a los correspondientes planes nacionales de asignación se valoran por el menor precio entre el valor de mercado vigente en el momento en que se reciben dichos derechos y el valor de mercado al cierre del ejercicio, registrando un ingreso diferido por el mismo importe.

Durante el ejercicio 2011, el Grupo ha recibido gratuitamente derechos de emisión equivalente a 68.767 toneladas conforme los planes nacionales de asignación aprobados. Dichos planes estipulan también la asignación gratuita de derechos de emisión en el año 2012 (según notificación recibida el 30 de Noviembre de 2007 por parte del Ministerio de Medio Ambiente – Secretaría General para la prevención de la contaminación y del cambio climático) por una cantidad igual a 68.767 toneladas. Los consumos de derechos de emisión durante el ejercicio 2011 ascienden a 51.367 toneladas (54.107 toneladas en 2010).

Las actividades reguladas de la sociedad dependiente Compañía de Explotaciones Energéticas, S.L., integrada en el Grupo, se encuadran dentro del Plan Energético Nacional 1991-2000, que incluye entre sus prioridades de

política energética, aumentar la contribución de los autogeneradores a la generación de energía eléctrica, y en especial, la generación a partir de energías renovables.

La actividad exportadora de electricidad realizada por dicha sociedad dependiente viene regulada principalmente por la Ley 54/1997 de 27 de Noviembre del Sector Eléctrico, donde se estipula que la producción eléctrica se desarrolla en un régimen de libre competencia, basado en un sistema de ofertas de energía eléctrica realizadas por los productores y un sistema de demandas formulado por los consumidores que ostenten la condición de cualificados por los distribuidores y los comercializadores, así como por el RD 661/2007, del 25 de mayo, que sustituyó al RD 434/2004, del 12 de marzo, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica en régimen especial.

### ***Derechos de Traspaso***

Figuran registrados por su coste de adquisición, son objeto de corrección valorativa por deterioro y se amortizan linealmente en un periodo de 10 años.

### ***Franquicias***

Corresponden, básicamente, a los importes satisfechos en el momento de la adquisición de varias sociedades del grupo en concepto de tiendas en régimen de franquicia y se amortizan linealmente en un periodo de 10 años.

### **3.3. Inmovilizado material**

El inmovilizado material de determinadas sociedades consolidadas adquirido con posterioridad 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 periodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos actualizados.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo.

Los elementos del inmovilizado, de acuerdo con la NIC 16, se presentan en el balance de situación a coste de adquisición o coste de producción menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengo, como coste del ejercicio en que se incurrir.

La amortización de estos activos, al igual que la de otros activos inmobiliarios, comienza cuando los activos están listos para el uso para el que fueron concebidos.

La amortización se calcula, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización

siguientes, determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos:

	Porcentaje Anual	Vida útil
Construcciones	3%-9%	11-33 años
Instalaciones técnicas	8%-10%	10-12 años
Maquinaria y Utillaje	8%-12%	8-12 años
Mobiliario	10%-25%	4-10 años
Equipos para procesos de información	25%	4 años
Otro Inmovilizado material	10-15%	7-10 años

Las Sociedades del Grupo amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, o degesivo para determinados elementos, distribuyendo el coste de los activos durante los años de vida útil estimada, que se detalla en el cuadro anterior.

Los activos materiales adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registran en la categoría de activo a que corresponde el bien arrendado, amortizándose en su vida útil prevista siguiendo el mismo método que para los activos en propiedad o, cuando éstas son más cortas, durante el plazo del arrendamiento pertinente. Al 31 de diciembre de 2011, el epígrafe Inmovilizado Material del Balance de Situación Consolidado incluye 11.308 miles de euros correspondientes a bienes en régimen de arrendamiento financiero (ver Nota 16).

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

El beneficio o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el beneficio de la venta y el importe en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados.

Las inversiones realizadas por las Sociedades en locales arrendados, que no son separables del activo arrendado, se amortizan en función de su vida útil, que se corresponde con la menor entre la duración del contrato de arrendamiento, incluido el periodo de renovación cuando existen evidencias que soportan que la misma se va a producir, y la vida económica del activo.

### **3.4. Deterioro de valor de activos materiales e inmateriales excluyendo el fondo de comercio**

En la fecha de cada balance de situación, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos materiales e inmateriales para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Grupo calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. En el caso de existir activos inmateriales con una vida útil indefinida, estos son sometidos a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

### **3.5. Participaciones en empresas asociadas y negocios conjuntos**

El valor en el Balance de Situación Consolidado de estas participaciones incluye, en su caso, el fondo de comercio puesto de manifiesto en la adquisición de las mismas.

### **3.6. Arrendamientos financieros**

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente los riesgos y ventajas derivados de la propiedad al arrendatario. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero, por tanto, aquellas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Las entidades del Grupo no actúan como arrendador de bienes con la consideración de arrendamiento financiero.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

Los gastos financieros con origen en estos contratos se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

### **3.7. Arrendamientos operativos**

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y, sustancialmente, todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Inmovilizado Material. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a sus cuentas de pérdidas y ganancias.

### **3.8. Existencias**

Las existencias se valoran al coste de adquisición o producción, o valor neto realizable, el menor. El coste incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación.

En periodos con un nivel bajo de producción o en los que exista capacidad ociosa, la cantidad de gastos generales de producción fijos imputados a cada unidad de producción no se incrementa como consecuencia de esta circunstancia. En periodos de producción anormalmente alta, la cantidad de gastos generales de producción fijos imputados a cada unidad de producción se reducirá, de manera que no se valoren las existencias por encima del coste real.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducirán en la determinación del precio de adquisición.

El precio de coste se calcula utilizando el método de la media ponderada para las materias primas y auxiliares y el coste de producción para el producto en curso y acabado. El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados de terminación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

La Sociedad realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del ejercicio dotando la oportuna pérdida cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe de la provisión.

### **3.9. Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta**

Los activos no corrientes (y los Grupos de enajenación) clasificados como mantenidos para la venta se presentan valorados al menor importe entre el que figura en libros y el valor razonable menos el coste de venta.

Los activos no corrientes y los Grupos de enajenación se clasifican como mantenidos para la venta si su importe en libros se recupera a través de una operación de venta y no a través de un uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o Grupo de enajenación) está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La venta previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación.

### **3.10. Resultado de actividades interrumpidas**

Una operación o actividad interrumpida es una línea de negocio que se ha decidido abandonar, enajenar o bien ha cesado por vencimientos de acuerdos no renovados, cuyos activos, pasivos y resultados pueden ser distinguidos físicamente, operativamente y a efectos de información financiera.

Los ingresos y los gastos de las actividades interrumpidas se presentan en la cuenta de resultados bajo el epígrafe "Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas". Tal y como se indica en la Nota 27, los activos, pasivos, ingresos y gastos de las operaciones en discontinuidad y los activos no corrientes se presentan separadamente en el Balance y en la Cuenta de Resultados.

### **3.11. Activos financieros**

Los activos financieros se reconocen en el balance de situación del Grupo cuando se lleva a cabo su adquisición, registrándose inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costes de la operación.

Los activos financieros mantenidos por las sociedades del Grupo se clasifican como:

1. **Activos financieros negociables**: son aquellos adquiridos por las sociedades con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Este epígrafe incluye también los derivados financieros que no se consideren de cobertura contable.
2. **Activos financieros a vencimiento**: activos cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo. Con respecto a ellos, el Grupo manifiesta su intención y su

capacidad para conservarlos en su poder desde la fecha de su compra hasta la de su vencimiento. No incluye préstamos y cuentas por cobrar originados por la propia sociedad.

3. Préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia empresa: activos financieros originados por las sociedades a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente a un deudor.
4. Activos financieros disponibles para la venta: incluyen los valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación, no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias en los términos señalados en la NIC 39 (ver Nota 8).

Los activos financieros negociables y aquellos otros que se clasifiquen como "valor razonable a resultados" y los disponibles para la venta se valoran a su "valor razonable" en las fechas de valoración posterior. En el caso de los activos negociables y aquellos que de acuerdo con la NIC 39 se clasifiquen como "valor razonable a resultados", los beneficios y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio. En cuanto a las inversiones disponibles para la venta, los beneficios y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajena o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual los beneficios o las pérdidas acumuladas reconocidos previamente en el patrimonio neto se incluyen en los resultados netos del periodo.

Cuando hay evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero disponible para la venta se ha deteriorado, el Grupo contabiliza la correspondiente corrección valorativa por la diferencia entre el coste y el valor razonable de dicho activo calculado conforme a lo descrito en el párrafo siguiente. De acuerdo a lo establecido en la NIC 39, se considera que existe evidencia objetiva de deterioro del valor cuando se produce un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio por debajo de su coste. Se presumirá que existe dicha evidencia objetiva si se ha producido una caída de más del 40% del valor de cotización del activo o durante un periodo de un año y medio sin que se haya recuperado el valor.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha, entre dos partes en condiciones de independencia mutua e informada en la materia, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado"). Si este precio de mercado no puede ser estimado de manera objetiva y fiable para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y calificación de riesgo equivalente).

Las inversiones a vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar originados por la Sociedad se valoran a su "coste amortizado" reconociendo en la cuenta de resultados los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo (TIR). Por coste amortizado se entiende el coste inicial menos los cobros del principal más o menos la amortización acumulada de la diferencia entre los importes inicial y al vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring sin recurso" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés.

### **Clasificación de activos financieros entre corriente y no corriente**

En el balance de situación consolidado adjunto, los activos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

### **3.12. Patrimonio neto y pasivo financiero**

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio del Grupo una vez deducidos todos sus pasivos.

Los principales pasivos financieros mantenidos por las sociedades del Grupo se clasifican como:

- Pasivos financieros a vencimiento, se valorarán de acuerdo con su coste amortizado empleando para ello el tipo de interés efectivo.
- Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran a su valor razonable cuando estén comprendidos dentro de lo establecido en los párrafos 9 y 11 de la NIC 39.

#### **– Instrumentos de patrimonio**

Los instrumentos de capital y otros de patrimonio emitidos por el Grupo se registran por el importe recibido en el patrimonio neto, neto de costes directos de emisión.

#### ***Pagos en acciones***

El Grupo no ha realizado pagos basados en acciones.

#### **– Instrumentos de pasivo**

#### ***Préstamos bancarios***

Los préstamos y otros pasivos financieros bancarios que devengan intereses se registran por el importe recibido, neto de costes directos de emisión. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes directos de emisión, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

#### ***Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas***

Tal como se describe en la Nota 2.3, las actividades del Grupo le exponen fundamentalmente a los riesgos financieros de las variaciones de los tipos de interés y de los riesgos de mercado para los valores incluidos en el epígrafe de "Activos financieros no corrientes". Para cubrir estas exposiciones, el Grupo analiza la contratación de permutas financieras sobre tipos de interés y compras y ventas de opciones sobre los títulos en cartera.

El uso de derivados financieros se rige por las políticas de Grupo aprobadas por el Consejo de Administración, que publican por escrito principios sobre el uso de los derivados financieros.

Las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se han concebido y hecho efectivos como coberturas de futuros flujos de efectivo se reconocen directamente en el patrimonio neto y la parte que se determina como ineficaz se reconoce de inmediato en la cuenta de resultados.

Si la cobertura del flujo de efectivo del compromiso firme o la operación prevista deriva en un reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en tal caso, en el momento en que se reconozca el activo o pasivo, los beneficios o pérdidas asociados al derivado previamente reconocidos en el patrimonio neto se incluyen en la

valoración inicial del activo o pasivo. Por el contrario, para las coberturas que no derivan en el reconocimiento de un activo o pasivo, los importes diferidos dentro del patrimonio neto se reconocen en la cuenta de resultados en el mismo período en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta a los resultados netos.

Las variaciones del valor razonable de los instrumentos financieros derivados que no cumplen los criterios para la contabilización de coberturas se reconocen en la cuenta de resultados a medida que se producen.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulado correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren a los resultados netos del período.

### **Clasificación de deudas entre corriente y no corriente**

En el balance de situación consolidado adjunto, las deudas se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como deudas corrientes aquellas con vencimiento igual o inferior a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho período.

En el caso de aquellos préstamos cuyo vencimiento sea a corto plazo, pero cuya refinanciación a largo plazo esté asegurada a discreción de las sociedades integrantes del grupo, mediante pólizas de crédito disponibles a largo plazo, se clasifican como pasivos no corrientes.

### **3.13. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar**

Los acreedores comerciales no devengan explícitamente intereses y se registran a su valor nominal.

### **3.14. Obligaciones por prestaciones por retiro**

De acuerdo con los convenios colectivos de S.A. Damm, Compañía Cervecería Damm, S.L., Estrella de Levante Fábrica de Cerveza, S.A.U., y Maltería La Moravia, S.L., las sociedades tienen contraídas obligaciones con sus empleados derivados de diferentes tipos de ayudas concedidas a los mismos, complementarios de las prestaciones obligatorias del Régimen General de la Seguridad Social, en concepto de premios de jubilación, invalidez y viudedad. Asimismo, éstas y otras sociedades del Grupo, tienen establecidas diversas gratificaciones que premian la permanencia en la empresa y alcanzar la jubilación.

De acuerdo con la normativa vigente, y 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 contrataron, en el ejercicio 2001, un seguro de Grupo de prestación definida, que instrumentaliza los compromisos por pensiones que dichas sociedades tienen asumidos con el colectivo asegurado (ver Nota 18).

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.

Las sociedades del Grupo mantienen contabilizado el impuesto sobre sociedades anticipado clasificado en el epígrafe "Activos por Impuestos Diferidos" 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 (ver Nota 26).

Asimismo, S.A. Damm, tiene contraídos ciertos compromisos con determinados empleados-directivos de la Sociedad en concepto de jubilación, incapacidad y fallecimiento, cuya externalización, de acuerdo con la normativa vigente, se encuentra instrumentalizada mediante una póliza de seguro de aportación definida. El criterio del Grupo para la contabilización de estos compromisos consiste en registrar el gasto correspondiente a las primas del mismo siguiendo el criterio de devengo.

### **3.15. Otros compromisos con el personal**

En los ejercicios 2011 y 2010, determinadas sociedades del Grupo ofrecieron a algunos de sus empleados la posibilidad de acogerse a un plan de reordenación organizativa. Con este motivo, en ambos ejercicios se constituyeron fondos para cubrir los compromisos para dicha reordenación organizativa.

### **3.16. Provisiones**

Al tiempo de formular las cuentas anuales de las entidades consolidadas, sus respectivos Administradores diferencian entre:

- **Provisiones:** saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, y
- **Pasivos contingentes:** obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37 (Ver Nota 14 y 35).

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para los cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

#### ***Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso***

Al cierre del ejercicio 2011, se encontraban en curso distintos procedimientos administrativos y reclamaciones con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Sociedad como sus Administradores entienden que la conclusión definitiva de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo adicional al registrado en las presentes cuentas anuales.

Asimismo el desenlace final de las contingencias no implicará un impacto significativo en las Cuentas Anuales de los ejercicios en los que finalicen.

### **3.17. Ingresos Diferidos**

#### ***Subvenciones Oficiales***

Las subvenciones oficiales relacionadas con el inmovilizado material se consideran ingresos diferidos y se llevan a resultados a lo largo de las vidas útiles previstas de los activos pertinentes (véase Nota 13).

#### ***Derechos de Emisión***

Tal como se describe en la Nota 3.2, las sociedades Compañía de Explotaciones Energéticas, S.L., Compañía Cervecera Damm, S.L., Estrella de Levante S.A.U. y Font Salem, S.L. han recibido derechos de emisión de gases de efecto invernadero, a través de la figura del Plan Nacional de asignación de acuerdo con lo previsto en la Ley 1/2005.

Dichos derechos de emisión recibidos sin contraprestación se registran inicialmente como un activo intangible y un ingreso diferido por el valor de mercado en el momento en que se reciben los derechos, y se imputan a la

cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Otros ingresos de Explotación" en la medida en que se realiza la imputación a gastos por las emisiones asociadas a los derechos recibidos sin contraprestación (véase Nota 13).

### **3.18. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable, que es el tipo que descuenta exactamente los futuros recibos en efectivo estimados a lo largo de la vida prevista del activo financiero del importe en libros neto de dicho activo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones se reconocen cuando los derechos de los accionistas a recibir el pago han sido establecidos.

### **3.19. Reconocimiento de gastos**

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

Asimismo se reconoce un gasto cuando se incurre en un pasivo y no se registra activo alguno, como puede ser un pasivo por una garantía.

### **3.20. Compensaciones de saldos**

Sólo se compensan entre sí - y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto - los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

### **3.21. Impuesto sobre beneficios; activos y pasivos por impuestos diferidos**

El gasto por impuesto sobre beneficios representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio y los activos y pasivos por impuestos diferidos.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio y después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los

activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo si la diferencia temporaria se deriva del reconocimiento inicial del fondo de comercio o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas van a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

El Grupo tributa en régimen de consolidación fiscal (Grupo Fiscal 548/08) desde el ejercicio 2009 mediante acuerdo adoptado por las respectivas Juntas Generales de Accionistas de todas las sociedades que integran el Grupo fiscal (véase Nota 26).

### **3.22. Beneficios por acción**

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el beneficio neto del período atribuible a la Sociedad Dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período (véase Nota 30).

Por su parte, el beneficio por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas ordinarios ajustados por el efecto atribuible a las acciones ordinarias potenciales con efecto dilutivo y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la sociedad. A estos efectos se considera que la conversión tiene lugar al comienzo del período o en el momento de la emisión de las acciones ordinarias potenciales, si éstas se hubiesen puesto en circulación durante el propio período.

Dado que no existen instrumentos de patrimonio con efecto dilutivo el Beneficio por Acción básico coincide con el Beneficio por Acción diluido.

### **3.23 Transacciones en moneda extranjera**

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

Los saldos en otras divisas distintas del euro en el activo o pasivo del Balance de Situación se consideran denominadas en "moneda extranjera", al cierre del ejercicio se valoran en euros a los tipos de cambio vigentes a cierre del ejercicio, reconociéndose los beneficios o pérdidas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

### **3.24. Estados de flujos de efectivo consolidados**

En los estados de flujos de efectivo consolidados, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

**Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

**Actividades de explotación:** actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

**Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

**Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

#### **4. Fondo de comercio**

El detalle y movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado a lo largo de los ejercicios 2011 y 2010, así como la asignación de los mismos a las diferentes Unidades Generadoras de Efectivo a las que pertenecen, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	01.01.10	Altas/ Bajas	Deterioros	31.12.10
Aguas	28.741	-	(5.000)	23.741
Cervezas y Otras Bebidas	4.017	-	-	4.017
Logística y Distribución	6.782	873	(411)	7.244
<b>Total</b>	<b>39.540</b>	<b>873</b>	<b>(5.411)</b>	<b>35.002</b>

	Miles de Euros				
	01.01.11	Incorporación perímetro	Altas/ Bajas	Deterioros	31.12.11
Aguas	23.741	-	-	(5.000)	23.741
Cervezas y Otras Bebidas	4.017	-	-	-	4.017
Logística y Distribución	7.244	-	585	(432)	7.397
Restauración	-	1.588	11.350	-	12.938
<b>Total</b>	<b>35.002</b>	<b>1.588</b>	<b>11.935</b>	<b>(5.432)</b>	<b>43.093</b>

##### a) Adquisiciones y Bajas del ejercicio

La adición en la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) de Restauración corresponde al Fondo de Comercio generado en la combinación de negocios descrita en la Nota 2.2.d.

Asimismo, el Grupo ha adquirido Fondos de Comercio pertenecientes a la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) de Logística y Distribución, por importe de 585 miles de euros, no asignados a activos y/o pasivos específicos.

b) Pérdidas por deterioro

El grupo evalúa de forma periódica la recuperabilidad de los fondos de comercio descritos en el cuadro anterior considerando las Unidades Generadoras de Efectivo de Aguas, Cerveza y otras bebidas, Logística y distribución y Restauración.

Los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas en los ejercicios 2011 y 2010 son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Saldo inicial</b>	<b>18.031</b>	<b>12.620</b>
Dotaciones con cargo a resultados	5.432	5.411
<b>Saldo final</b>	<b>23.463</b>	<b>18.031</b>

El saldo inicial del ejercicio 2011 corresponde a la pérdida por deterioro registrada en el balance de apertura a fecha de transición (1 de enero de 2005) por importe de 6.833 miles de euros y a la pérdida registrada en los ejercicios posteriores por importe de 11.198 miles de euros, derivado del test de deterioro que se realiza anualmente sobre los fondos de comercio, y correspondiente básicamente, a la unidad generadora de efectivo (en adelante, UGE) Aguas.

El importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo ha sido obtenido a través de la determinación de su valor en uso. El cálculo de dicho importe ha sido realizado a través de proyecciones de flujos de caja basados en las proyecciones aprobadas por los Administradores, cubriendo un período temporal de 4 años (los flujos de caja de los períodos de la proyección no cubiertos por los 4 años, han sido obtenidos a través de la extrapolación de los datos anteriores utilizando una tasa de crecimiento constante del 0,25%, no superando la tasa media de crecimiento a largo plazo del mercado en el que operan), y siendo actualizadas mediante la aplicación de una tasa de descuento del 9,5%. Las hipótesis más significativas que se han utilizado en la determinación del valor en uso de las UGE's son aquellas relacionadas con la evolución media de las ventas para el periodo proyectado, el margen bruto de las operaciones y las inversiones de mantenimiento (Capex).

Asimismo, dicho análisis recoge diversos indicadores que afectan a la evolución prevista del mercado como consecuencia del entorno económico a medio plazo y del comportamiento del consumo en España que ha supuesto la revisión de las previsiones sobre las ventas futuras de cada UGE. Como resultado, el Grupo ha decidido registrar unas pérdidas por deterioro en las UGEs de Aguas y Logística y Distribución por importe de 5.000 y 432 miles euros respectivamente que se encuentra registrada bajo el epígrafe "Resultado neto por deterioro de activos no corrientes" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. Por último, destacar que no se esperan cambios significativos en las hipótesis clave sobre las que se ha basado la determinación del importe recuperable de dichas UGE's ya que éstas han sido adaptadas a la situación actual; señalar que variaciones en la tasa de descuento y en la tasa anual de crecimiento de las ventas de +/- 1% supondrían un aumento/disminución del importe recuperable de la UGE objeto de deterioro cercano a 0,8 millones de euros, respectivamente. No obstante, siguiendo las políticas establecidas del grupo, se llevará a cabo una evaluación periódica y la evolución del ejercicio 2012 conllevará un nuevo análisis en el que las nuevas circunstancias definirán el importe recuperable de dichas UGE's y el potencial registro del deterioro asociado.

Las UGE's descritas anteriormente pertenecen al segmento de "Cervezas, Aguas y Refrescos", "Actividades Logísticas y Distribución" y "Restauración" dentro de los segmentos primarios del Grupo (véase Nota 21).

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen los administradores del grupo, las previsiones de los flujos de caja atribuibles a las UGE's a las que se encuentran asignados los distintos fondos de comercio deberían permitir recuperar en el tiempo el valor de cada uno de los fondos de comercio registrados al 31.12.11.

## **5. Otros Activos Intangibles**

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente, en miles de euros:

<b>Coste</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	<b>14.206</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	-
Adiciones / retiros (netos)	562
Trasposos y otros	(23)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>14.745</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	28.101
Adiciones / Retiros (netos)	834
Trasposos y otros	236
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>43.916</b>

<b>Amortización acumulada</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	<b>9.714</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	-
Retiros y trasposos	(5)
Dotaciones	797
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>10.506</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	7.361
Retiros y trasposos	(1)
Dotaciones	921
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>18.787</b>

<b>Activo inmaterial neto:</b>	<b>Miles de Euros</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>4.239</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>25.129</b>

### **5.1. Activos intangibles por naturaleza**

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2011 es:

## SOFTWARE INFORMÁTICO

<b>Coste</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	<b>9.099</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	-
Adiciones / retiros (netos)	1.350
Trasposos y otros	(23)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>10.426</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	2.251
Adiciones / Retiros (netos)	727
Trasposos y otros	236
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>13.640</b>
<b>Amortización acumulada</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	<b>8.618</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	-
Retiros y trasposos	(5)
Dotaciones	632
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>9.245</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	2.122
Retiros y trasposos	(1)
Dotaciones	780
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>12.146</b>
<b>SOFTWARE - VALOR NETO</b>	<b>Miles de Euros</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>1.181</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>1.494</b>

## MARCAS

<b>Coste</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	<b>98</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	-
Adiciones / retiros (netos)	-
Trasposos y otros	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>98</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	479
Adiciones / Retiros (netos)	-
Trasposos y otros	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>577</b>
<b>Amortización acumulada</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	<b>89</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	-
Retiros y trasposos	-
Dotaciones	2
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>91</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	417
Retiros y trasposos	-
Dotaciones	2
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>510</b>
<b>MARCAS – VALOR NETO</b>	<b>Miles de Euros</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>7</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>67</b>

## DERECHOS DE EMISIÓN

<b>Coste</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	<b>54</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	-
Adiciones / retiros (netos)	94
Trasposos y otros	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>148</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	-
Adiciones / Retiros (netos)	(15)
Trasposos y otros	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>133</b>
<b>Amortización acumulada</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	-
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	-
Retiros y trasposos	-
Dotaciones	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	-
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	-
Retiros y trasposos	-
Dotaciones	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	-
<b>DERECHOS DE EMISIÓN – VALOR NETO</b>	<b>Miles de Euros</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>148</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>133</b>

## FRANQUICIAS

<b>Coste</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	-
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	24.022
Adiciones / Retiros (netos)	-
Trasposos y otros	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>24.022</b>
<b>Amortización acumulada</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	-
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	3.548
Retiros y trasposos	-
Dotaciones	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>3.548</b>
<b>FRANQUICIAS – VALOR NETO</b>	<b>Miles de Euros</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>20.474</b>

## DERECHOS DE CONCESIÓN Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

<b>Coste</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	<b>4.956</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	-
Adiciones / retiros (netos)	(882)
Trasposos y otros	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>4.074</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	1.349
Adiciones / Retiros (netos)	122
Trasposos y otros	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>5.545</b>
<b>Amortización acumulada</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	<b>1.007</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	-
Retiros y trasposos	-
Dotaciones	163
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>1.170</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	1.274
Retiros y trasposos	-
Dotaciones	139
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>2.583</b>
<b>OTROS ACTIVOS INTANGIBLES – VALOR NETO</b>	<b>Miles de Euros</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>2.904</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>2.962</b>

El cargo en la Cuenta de Resultados Consolidada del ejercicio 2011 en concepto de dotación a la amortización del Inmovilizado Inmaterial ha ascendido a 0,9 miles de euros.

## 6. Inmovilizado Material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

<b>Coste</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	<b>1.059.412</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	365
Adiciones / retiros (netos)	43.387
Trasposos y otros	(1.878)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>1.101.287</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	46.084
Adiciones / Retiros (netos)	57.964
Trasposos y otros	(4.550)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>1.200.785</b>

<b>Amortización acumulada</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	<b>613.694</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	221
Retiros y traspasos	(11.655)
Dotaciones	67.365
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>669.625</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	31.073
Retiros y traspasos	(11.474)
Dotaciones	67.534
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>756.758</b>

<b>ACTIVO MATERIAL - VALOR NETO</b>	<b>Miles de Euros</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>431.662</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>444.027</b>

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Grupo ha revaluado la valoración de determinados activos productivos que han cambiado o bien cesado su actividad a lo largo de ambos ejercicios. Las diferencias identificadas entre el valor recuperable de los mismos y su valor en libros se han registrado con cargo en la Cuenta de Resultados Consolidada por importe de 0,6 y (1,8) millones de euros, respectivamente, los cuales se encuentran incluidos en el epígrafe "Resultado neto por deterioro y enajenación de activos no corrientes" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada adjunta. Dicha corrección se encuentra incluida en el movimiento del inmovilizado material en la línea "Traspasos y otros".

### **6.1. Activos materiales por naturaleza**

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2011 es:

#### **TERRENOS Y CONSTRUCCIONES**

<b>Coste</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	<b>213.412</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	-
Adiciones / retiros (netos)	15.045
Traspasos y otros	3.749
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>232.206</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	6.784
Adiciones / Retiros (netos)	2.745
Traspasos y otros	2.583
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>244.318</b>
<b>Amortización acumulada -</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	<b>40.463</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	-
Retiros y traspasos	675
Dotaciones	4.561
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>45.699</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	2.591
Retiros y traspasos	995
Dotaciones	6.866
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>56.149</b>

<b>TERRENOS Y CONSTRUCCIONES - VALOR NETO</b>	<b>Miles de Euros</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>186.507</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>188.169</b>

Las altas y traspasos del ejercicio corresponden, básicamente, a la finalización de parte de las obras que se están llevando a cabo en la planta que el Grupo tiene en la ZAL (Barcelona) y la fábrica cervecera en Santarem (Portugal).

#### **INSTALACIONES TÉCNICAS Y MAQUINARIA**

<b>Coste</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	<b>562.576</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	-
Adiciones / retiros (netos)	9.287
Traspasos y otros	7.365
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>579.228</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	21.661
Adiciones / Retiros (netos)	13.406
Traspasos y otros	4.152
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>618.447</b>
<b>Amortización acumulada -</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	<b>365.983</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	-
Retiros y traspasos	(9.943)
Dotaciones	42.327
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>398.367</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	14.679
Retiros y traspasos	(7.964)
Dotaciones	38.452
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>443.534</b>
<b>INSTALACIONES TÉCNICAS Y MAQUINARIA - VALOR NETO</b>	<b>Miles de Euros</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>180.861</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>174.913</b>

Asimismo, las inversiones del epígrafe "Instalaciones Técnicas y Maquinaria" se componen de inversiones en nuevos tanques de envasado y maquinaria para la fabricación de nuevos formatos y etiquetados en las diferentes fábricas que posee el Grupo.

#### **OTRAS INSTALACIONES, UTILLAJE, MOBILIARIO Y ENVASES**

<b>Coste</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	<b>259.096</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	365
Adiciones / retiros (netos)	14.409
Traspasos y otros	707
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>274.577</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	17.572
Adiciones / Retiros (netos)	22.410
Traspasos y otros	(117)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>314.442</b>

<b>Amortización acumulada -</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	<b>207.248</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	221
Retiros y traspasos	(2.387)
Dotaciones	20.477
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>225.559</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	13.803
Retiros y traspasos	(4.503)
Dotaciones	22.216
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>257.075</b>

<b>OTRAS INSTALACIONES, UTILLAJE, MOBILIARIO, ENVASES - VALOR NETO</b>	<b>Miles de Euros</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>49.018</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>57.367</b>

El epígrafe "Otras Instalaciones, utillaje, mobiliario y envases" incluye las inversiones realizadas por el Grupo en concepto de instalaciones dispensadoras de producto y envases retornables.

#### ANTICIPOS E INMOVILIZACIONES MATERIALES EN CURSO

<b>Coste</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	<b>24.328</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	-
Adiciones / retiros (netos)	4.646
Traspasos y otros	(13.699)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>15.275</b>
Adiciones/ retiros (netos) por modificación perímetro	67
Adiciones / Retiros (netos)	19.403
Traspasos y otros	(11.168)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>22.884</b>
<b>ANTICIPOS E INMOVILIZACIONES MATERIALES EN CURSO - VALOR NETO</b>	<b>Miles de Euros</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>15.275</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>23.577</b>

Los principales proyectos mantenidos por el Grupo, que al 31 de Diciembre de 2011 se encuentran en curso, se componen del proyecto de la ZAL (Zona de Actividades Logísticas) del Puerto de Barcelona donde se planifica unificar y optimizar las actividades logísticas del Grupo y de diversos proyectos de ampliación y mejora de varios centros productivos propiedad del Grupo, destacando los que se están llevando a cabo en la planta situada en el Prat de Llobregat (Barcelona) y Santarem (Portugal).

Al 31.12.2011, existían elementos de inmovilizado material adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero por un importe de 24,9 millones euros de coste y 14,1 millones de euros de amortización acumulada (20,8 millones de euros de coste y 12 millones de euros de amortización acumulada a 31.12.2010).

A cierre de ejercicio, una parte de los terrenos y construcciones propiedad de sociedades dependientes del Grupo, con un valor neto contable de 0,7 millones de euros, están hipotecados como garantía de diversos préstamos recibidos de entidades de crédito.

## 7. Inversiones contabilizadas por el método de la participación

El detalle y movimiento habido en los ejercicios 2010 y 2011 de las sociedades participadas por el Grupo contabilizadas por el método de la participación es el siguiente:

	Miles de Euros								Saldo 31.12.10
	Saldo 01.01.10	Resultado por el método de la participación	Incorporaciones al perímetro (Nota 2.2)	Movimientos perímetro consolidación (Nota 2.2)	Inversiones	Dividendos	Traspaso a Resultados (Nota 28)	Otros cambios en el Patrimonio Neto (Nota 12.5)	
SUBGRUPO DISTRIBUCIÓN	2.628	308	726	-	-	(281)	-	-	3.381
SUBGRUPO RESTAURACIÓN	5.873	(966)	18.243	-	-	(230)	(6.200)	-	16.720
EBRO FOODS, S.A.	-	22.933	137.506	16.779	55.691	(14.095)	-	7.225	226.039
<b>Total</b>	<b>8.501</b>	<b>22.274</b>	<b>156.475</b>	<b>16.779</b>	<b>55.691</b>	<b>(14.606)</b>	<b>(6.200)</b>	<b>7.225</b>	<b>246.140</b>

	Miles de Euros							Saldo 31.12.11
	Saldo 01.01.11	Resultado por el método de la participación	Traspaso a Resultados (Nota 25)	Movimientos perímetro consolidación (Nota 2.2)	Inversiones	Dividendos	Otros cambios en el Patrimonio Neto (Nota 12.5)	
SUBGRUPO DISTRIBUCIÓN	3.381	(189)	-	-	816	(314)	-	3.694
SUBGRUPO RESTAURACIÓN	16.720	(3.161)	(4.000)	(4.281)	-	(457)	-	4.821
EBRO FOODS, S.A.	226.039	14.672	-	-	7.172	(8.479)	(6.650)	232.754
<b>Total</b>	<b>246.140</b>	<b>11.322</b>	<b>(4.000)</b>	<b>(4.281)</b>	<b>7.988</b>	<b>(9.250)</b>	<b>(6.650)</b>	<b>241.269</b>

### Información financiera

Los principales datos financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2011 relativos a las sociedades contabilizadas por el método de la participación se detallan en la Nota 37.

Ninguna de las sociedades asociadas cotiza en bolsa, excepto Ebro Foods, S.A. cuyas acciones se hallan admitidas a cotización oficial en la Bolsa de Valores de Madrid. El número de acciones admitidas a cotización es el 100% de su capital social. La cotización al 31 de diciembre de 2011 era de 14,35 €/acc. (15,16 €/acc en 2010).

### Resultado por el método de la participación

El resultado por el método de la participación del ejercicio 2011 incorpora, básicamente, el 17% del resultado de United States Beverages, el 35% del resultado de Rodilla y el 9,65% del resultado de Ebro Foods.

Las operaciones descritas en la Nota 2.2.d) relativas a combinaciones de negocios del Grupo Rodilla y a la toma de participación adicional en United States Beverages, no han supuesto impacto alguno en la atribución del resultado del ejercicio 2011 al haberse materializado en los últimos días del ejercicio 2011.

### *Otra información*

No existen restricciones significativas sobre la capacidad de las asociadas de transferir fondos a las sociedades del Grupo que participan en las mismas.

### *Traspaso a resultados*

El traspaso a resultados del ejercicio 2011 corresponde a la medición de la participación mantenida en el patrimonio del Grupo Rodilla por su valor razonable en la fecha de adquisición. Esta nueva medición al valor razonable ha supuesto un cargo de 4.000 miles euros en la cuenta de resultados del ejercicio 2011 adjunta. (Véanse Nota 2.2.d) y Nota 25).

El traspaso a resultados del ejercicio 2010 correspondía al cargo en la cuenta de resultados por la diferencia entre el valor de dicha inversión y la estimación de su valor en uso. Dicho valor en uso fue obtenido a través de proyecciones de flujos de caja basadas en los planes de negocio aprobados por la Dirección que cubre un periodo de 5 años, y un valor residual calculado como una renta perpetua del último flujo proyectado con una tasa de crecimiento constante inferior a la inflación prevista y que, por tanto, en cualquier caso no supera la tasa media de crecimiento a largo plazo del mercado en el que operan.

Las hipótesis más significativas que se utilizaron para la proyección fueron las siguientes:

- Tasa de descuento del 9,5%.
- Tasa de crecimiento constante en el cálculo de la renta perpetua del 1%.
- Tasa anual de crecimiento compuesto de las ventas para el periodo proyectado de dos puntos por encima de la inflación prevista en dicho periodo.
- Evolución de la inversión necesaria en capital circulante en relación a la evolución de las ventas.
- Inversiones anuales recurrentes en base a un porcentaje del Ebitda proyectado.

### *Movimientos del perímetro de consolidación*

Los movimientos del perímetro de consolidación del ejercicio 2011 corresponden a la clasificación de la inversión en Rodilla, entidad dependiente tras la combinación de negocios descrita en la Nota 2.2.d).

Los movimientos del perímetro de consolidación del ejercicio 2010 corresponden al registro inicial de la inversión en Ebro Foods, S.A. por las variaciones de patrimonio experimentadas por el Grupo Ebro Foods desde el ejercicio 2005 al ejercicio 2009 con abono a las reservas por el método de la participación dado que se trataba de resultados generados entre la toma de participación y la fecha en la que se consiguió la influencia significativa.

## **8. Activos financieros no corrientes**

El desglose y movimiento del saldo de este capítulo habido en los ejercicios 2010 y 2011 de los balances de situación consolidados, atendiendo a la naturaleza de las operaciones es el siguiente:

	Miles de Euros						
	Saldo 01.01.10	Entradas o adquisiciones	Salidas o reducciones	Traspaso a la Cuenta de Resultados (Nota 28.2)	Ajustes al valor razonable	Traspasos y otros	Saldo 31.12.10
Créditos y cuentas a cobrar	11.934	-	-	-	-	(9.534)	2.400
Activos financieros disponibles para la venta	179.909	14.499	(8.557)	(8.108)	(12.292)	(137.506)	27.945
Créditos a empresas asociadas	540	1.694	(180)	-	-	9.534	11.588
Fianzas y depósitos a largo plazo	559	-	(7)	-	-	(245)	307
Otras Inversiones Financieras	18.433	-	-	-	-	(18.243)	190
<b>Total</b>	<b>211.375</b>	<b>16.193</b>	<b>(8.744)</b>	<b>(8.108)</b>	<b>(12.292)</b>	<b>(155.994)</b>	<b>42.430</b>

	Miles de Euros						
	Saldo 01.01.11	Entradas o adquisiciones	Salidas o reducciones	Traspaso a la Cuenta de Resultados (Nota 28.2)	Ajustes al valor razonable	Traspasos y otros	Saldo 31.12.11
Créditos y cuentas a cobrar	2.400	-	-	-	-	19.489	21.889
Activos financieros disponibles para la venta	27.945	66.878	(94.940)	-	27.572	-	27.455
Créditos a empresas asociadas	11.588	-	(180)	40	-	(9.722)	1.726
Fianzas y depósitos a largo plazo	307	1.341	(19)	-	-	9	1.638
Otras Inversiones Financieras	190	-	-	-	-	-	190
<b>Total</b>	<b>42.430</b>	<b>68.219</b>	<b>(95.139)</b>	<b>40</b>	<b>27.572</b>	<b>9.776</b>	<b>52.898</b>

#### Activos financieros disponibles para la venta

El saldo de este epígrafe a 31.12.2010 estaba compuesto por la participación, en 5.780.000 acciones de Sacyr Vallehermoso, S.A. cuyo coste de adquisición ascendía a 53,9 millones de euros. El valor razonable en base a su cotización en bolsa a cierre del ejercicio 2010, ascendía a 27,5 millones de euros, importe por el cual se hallaban valoradas en las Cuentas Anuales 2010 tras los deterioros practicados en diversos ejercicios.

A lo largo de 2011 el Grupo fue adquiriendo paquetes adicionales que conjuntamente con los títulos que ya poseían fueron enajenados en su práctica totalidad a valores de mercado en el momento de la transacción. El resultado obtenido por esta operación se recoge en el epígrafe "Resultados netos por enajenación de instrumentos financieros y ajustes al valor razonable en adquisición por etapas" de la cuenta de resultados del ejercicio 2011 adjunta (véase nota 25).

El resto de adiciones del ejercicio 2011 corresponden a la adquisición de 972.366 acciones de Pescanova, S.A., a un coste de adquisición de 29 millones de euros.

Los ajustes al valor razonable corresponden, por un lado, a la revalorización experimentada por los títulos de Sacyr Vallehermoso, S.A. hasta su enajenación parcial, y por otro lado, a la minusvalía asociada a los títulos de Pescanova, S.A. (véase Nota 12.5).

La plusvalía de las acciones de Sacyr Vallehermoso, S.A. generada hasta su enajenación, ha sido traspasada a la cuenta de resultados del ejercicio 2011 adjunta (véase Nota 12.5 y 25).

En el ejercicio 2010, el Grupo pasó a valorar la participación en Ebro Foods, S.A., por el método de la participación. La columna "Traspasos y otros" de dicho ejercicio, corresponde principalmente, al registro y valoración por el método de la participación en dicho Grupo de acuerdo al procedimiento de valoración descrito en la Nota 2.2.d).

En consecuencia, al cierre del ejercicio 2011 el saldo de este epígrafe está compuesto básicamente por la participación, en 972.366 acciones de Pescanova, S.A. y en 486.429 acciones de Sacyr Vallehermoso, S.A. cuyo coste de adquisición ascendía a 29 y 3 millones de euros respectivamente. Al cierre del ejercicio se hallan contabilizados a su valor razonable según su cotización en bolsa a 31 de diciembre de 2011, el cual asciende a 25 y 2 millones de euros, respectivamente.

Por aplicación de la NIC 39, este tipo de activos deben valorarse según el valor razonable al cierre del ejercicio. En este sentido, la evolución negativa de la cotización al cierre del ejercicio 2011 de los títulos en los mercados en los cuales están admitidos, ha provocado una disminución de la valoración de dichas inversiones por 4.590 miles de euros. El epígrafe "Ajustes por Valoración" del patrimonio neto a 31 de Diciembre de 2011 recoge el importe de dicha devaluación neta de su efecto fiscal por importe de 3.213 miles de euros (véase Nota 12.5).

Asimismo, a cierre del ejercicio anterior 2010, debido a la evolución negativa de los mercados bursátiles tras el cierre del ejercicio 2009, el Grupo analizó las circunstancias del mercado para analizar el posible deterioro de sus participaciones en activos financieros disponibles para la venta. En este sentido, la evolución de las cotizaciones en los dos últimos ejercicios a 2010 en comparación con su coste de adquisición y el comportamiento de los mercados financieros con posterioridad al cierre del ejercicio 2010, seguían reflejando el deterioro del entorno nacional e internacional, suponiendo por sí mismos la existencia de una evidencia objetiva de deterioro, por lo que el Grupo decidió deteriorar, un importe de 8,1 millones de euros brutos, que se halla registrado en el epígrafe "Resultado Neto por Deterioro de instrumentos financieros" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada del ejercicio 2010 adjunta. El importe recuperable que se empleó para calcular dicho deterioro de las participaciones fue el precio de cotización en bolsa a cierre del ejercicio 2010.

### Créditos a empresas asociadas

El saldo a 31 de diciembre de 2011 corresponde a dos créditos financieros a empresas asociadas. Dichos créditos devengan un tipo de interés de mercado más un margen de mercado.

El saldo de "Traspasos y otros" del ejercicio 2011 corresponde a la capitalización del crédito existente en el ejercicio 2010 con Rodilla Sánchez, S.L. por importe de 9.722 miles de euros (véase Nota 2.2.d) Variaciones en el perímetro).

El detalle por vencimientos al cierre del ejercicio 2011 es el siguiente:

	Miles de Euros		
	2012	2015	Saldo 31.12.11
Créditos y cuentas a cobrar	180	1.546	1.726

Ninguno de los activos financieros se encuentra a 31 de diciembre de 2011 en mora pero no deteriorado.

### 9. Existencias

La composición de este epígrafe en los ejercicios 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Materias primas	22.845	20.475
Productos en curso	10.432	8.459
Productos terminados	27.291	24.463
<b>Total</b>	<b>60.568</b>	<b>53.398</b>

El cargo por corrección valorativa reconocido como gasto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2011 asciende a 170 miles de euros. Debido a la naturaleza de las existencias y a sus niveles normales de rotación, las mismas no presentan, en general, obsolescencia por lo que la provisión por obsolescencia es de importe poco significativo.

## **10. Deudores Comerciales, Otras Cuentas a Cobrar y Otros Activos Financieros Corrientes**

### **10.1 Deudores Comerciales y Otras Deudas a cobrar**

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Clientes por Ventas y prestaciones de servicios	137.530	119.857
Deudores Varios	3.131	2.533
Administraciones Públicas (Nota 26.3)	2.108	1.560
<b>Total</b>	<b>142.769</b>	<b>123.950</b>

El período de crédito medio para la venta de bienes está en un rango de 50-120 días, dependiendo del canal al cual se destinan las ventas. Habitualmente, no se cobran intereses sobre las cuentas a cobrar. Este epígrafe recoge una provisión por créditos de dudosa recuperabilidad por importe de 13,2 millones de euros cuyo saldo fue constituido principalmente en ejercicios anteriores. Los administradores consideran que dicha provisión está alineada con los riesgos inherentes a la actividad, en función de la experiencia histórica y combinado con las coberturas adicionales (Pólizas de Seguro) descritas en la Nota 2.3 "Política de Riesgos".

La antigüedad de los saldos de clientes al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	<b>2011</b>
Corriente y menos de 6 meses	134.504
Entre 6 y 12 meses	325
Entre 12 y 18 meses	516
Más de 18 meses	2.185
<b>Total</b>	<b>137.530</b>

Los administradores consideran que el importe en libros de las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

### **10.2. Otros Activos Financieros Corrientes**

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Dividendos a cobrar Ebro Foods, S.A.	-	4.305
Otros activos financieros corrientes	48.987	145
<b>Total</b>	<b>48.987</b>	<b>4.450</b>

El importe de "Otros activos financieros corrientes" del anterior detalle a cierre del ejercicio 2011 corresponde principalmente al importe de las imposiciones del Grupo a cierre del ejercicio con vencimiento no superior a un año, que por sus características, no han sido clasificadas como otros medios líquidos equivalentes.

## **11. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes**

El saldo de este epígrafe está formado por:

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Efectivo	33.177	33.433
Otros medios líquidos equivalentes	130.473	154.306
<b>Total</b>	<b>163.650</b>	<b>187.739</b>

El saldo de la partida de "Otros medios líquidos equivalentes" corresponde principalmente a las imposiciones a menos de tres meses del Grupo a cierre del ejercicio.

Los intereses devengados relacionados con el efectivo y otros medios líquidos equivalentes se encuentran registrados en el epígrafe de "Otros intereses e ingresos asimilados" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada (véase Nota 24).

## **12. Patrimonio neto**

### **12. 1. Capital Social**

A 31 de Diciembre de 2010 el capital social de la sociedad dominante ascendía a 48.769.469,60 euros y estaba representado por 243.847.348 acciones de 0,20 euros de valor nominal.

En fecha 7 de junio de 2011, la Junta General de Accionistas acordó aumentar el capital social con cargo a prima de emisión mediante la emisión de 8.128.228 nuevas acciones de 0'20 euros de valor nominal cada una, totalmente liberadas. Las nuevas acciones fueron asignadas gratuitamente en la proporción de una nueva acción por cada 30 acciones que poseyera cada accionista el día 9 de julio de 2011. La negociación de los derechos de asignación de las nuevas acciones se efectuó en el período comprendido entre los días 11 y 29 de julio de 2011, ambos inclusive.

De esta manera el capital social de la sociedad dominante asciende 50.395.115,20 euros y está representado por 251.975.576 acciones de 0,20 euros de valor nominal. A la fecha de la formulación de las presentes Cuentas Anuales, el número total de acciones emitidas se encuentran desembolsadas y admitidas a cotización en el mercado de Corros Electrónico de la Bolsa de Barcelona, gozando todas ellas de iguales derechos políticos y económicos.

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldo inicial	48.769	48.287
Ampliación de capital	1.626	482
<b>Saldo final</b>	<b>50.395</b>	<b>48.769</b>

Los accionistas, personas jurídicas, con una participación superior al 10% del capital social de S.A. DAMM al 31 de diciembre de 2011 eran las Sociedades DISA CORPORACION PETROLIFERA, S.A., MORSUM, S.A., y SEEGRUND, B.V. que ostentaban el 27,246%, el 25,014% y el 13,951%, respectivamente.

## 12.2. Prima de emisión

El movimiento que ha tenido lugar en el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados los ejercicios 2011 y 2010 ha sido:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldo inicial	33.938	34.420
Ampliación de capital	(1.626)	(482)
<b>Saldo final</b>	<b>32.312</b>	<b>33.938</b>

El saldo del epígrafe de la Prima de Emisión se originó como consecuencia de los aumentos del capital social llevados a cabo en los años 1954, 2003 y 2005, una vez deducidos los costes de transacción.

La reducción del ejercicio 2011 corresponde a la ampliación de capital del ejercicio aprobada por la Junta General de Accionistas a fecha 9 de junio de 2011 con cargo a prima de emisión de 8.128.228 nuevas acciones de 0'20 euros de valor nominal cada una.

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para la ampliación de capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

## 12.3. Reservas

### *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 excede 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.

La Sociedad dominante del Grupo tiene dotada una Reserva Legal por importe de 9.754 miles de euros, incluida en el epígrafe "Otras reservas de la sociedad dominante" del balance de situación consolidado adjunto, y tras la distribución de resultados del ejercicio 2011 propuesta (véase Nota 29), la misma se encontrará totalmente constituida.

**Otras Reservas de la Sociedad Dominante**

El movimiento que ha tenido lugar en el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado en el ejercicio 2011 ha sido, en miles de euros:

	<b>2011</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<b>386.293</b>
Aumentos:	
Distribución de Beneficios	32.002
Otros Ajustes en el Patrimonio	4.678
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>422.973</b>

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

	<b>2011</b>
Reserva Legal	9.754
Otras Reservas	413.219
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>422.973</b>

### Reservas de Consolidación

El desglose por entidades de los saldos de esta cuenta de los balances de situación consolidados, una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación reconocidos en el patrimonio neto como resultado del proceso de consolidación, se indican seguidamente:

	Miles de euros	
	2011	2010
<b>Integración global:</b>		
Agora Europe, S.A.	1.391	1.391
Agora Italia	12	4
Aguas San Martín de Veri, S.A.	1.165	1.160
Aguas de El Run, S.L.	94	278
Alfil Logistics, S.A.	1.419	1.438
Cerbedam, S.L.	4	1
Compañía Cervecera Damm, S.L.	97	-
Compañía de Explotaciones Energéticas, S.L.	1.879	1.903
Corporación Económica Damm, S.A.	(27.571)	(3.786)
Crouchback Investments, LTD.	(2)	(2)
Damm Atlántica, S.A.	227	204
Damm Distribución Integral, S.L.	2.426	1.645
Damm Innovación, S.L.	1.062	1.062
Distridam, S.L.	1.256	978
Estrella de Levante, S.A.	9.772	9.419
Font Salem, S.L.	21.268	16.332
Font Salem Holding, S.L.	(152)	-
Font Salem Invetimentos Lda.	(291)	-
Fundació Damm	1.995	830
Gestión Fuente Liviana, S.L.	1.524	6.347
Inmuebles y Terrenos, S.A.	70	48
Licavisa, S.L.	210	-
Maltería La Moravia, S.L.	293	-
Osiris Tecnología y Suministros Hosteleros, S.A.	(2.122)	(2.120)
Pallex Iberia, S.L.	(130)	-
Plataforma Continental, S.L.	(6)	(26)
Representaciones Unidas Ulbe, S.L.	40	26
Reservas de Hielo, S.A.	541	544
Soluciones Tecnológicas para la Alimentación	69	51
Rodilla Sánchez, S.L.	3.696	3.696
Otras atribuibles a la sociedad dominante	753	7.176
<b>TOTAL RESERVAS INTEGRACIÓN GLOBAL</b>	<b>20.983</b>	<b>48.599</b>
<b>Sociedades Asociadas:</b>		
Ebro Foods, S.A.	39.712	16.779
Eudivasa, S.L., Port Parés, S.A., Trade Eurofradis, S.L., Dehesa de Santa María, S.L. y Comergrup, S.L.	1.836	1.581
<b>TOTAL RESERVAS ASOCIADAS</b>	<b>41.548</b>	<b>18.360</b>
<b>TOTAL RESERVAS DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>62.531</b>	<b>66.959</b>

El saldo de las Reservas de Consolidación de los ejercicios 2011 y 2010 incorpora las Reservas de transición a NIC/NIIF por valor de 2.476 miles de euros. Estas tienen su origen en la adaptación de los estados financieros consolidados a fecha 1 de Enero de 2004 (fecha de transición) a las normas internacionales de información financiera aprobadas por la Unión Europea (NIC/NIIF). Los diferentes conceptos relacionados en las Reservas de Transición son objeto de explicación en la memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005.

#### 12.4. Acciones propias

No existen acciones de la Sociedad Dominante en poder de la misma y de sus sociedades filiales (o de un tercero que obre por cuenta de la Sociedad Dominante).

#### 12.5 Ajustes en patrimonio por valoración

##### *Activos financieros disponibles para la venta*

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge el importe neto de impuestos de las variaciones de valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta (Ver Nota 8 – Activos financieros no corrientes); diferencias que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen, o cuando se registra un deterioro de los mismos.

##### *Entidades integradas por el Método de la participación*

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge el importe neto de impuestos de los ajustes por valoración y los ajustes por diferencias de conversión que se producen en las entidades asociadas.

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo de los ejercicios 2011 y 2010 se presenta seguidamente (importes netos del efecto fiscal):

	Miles de Euros				
	2010	Plusvalías/ Minusvalías por valoración	Importe transferido a Resultado	Trasposos y otros (Nota 8)	2011
Activos financieros disponibles para la venta	(20)	19.300	(22.513)	-	(3.233)
Entidades integradas por el método de la participación	7.225	-	-	(6.650)	575
<b>AJUSTES EN PATRIMONIO POR VALORACIÓN</b>	<b>7.205</b>	<b>19.300</b>	<b>(22.513)</b>	<b>(6.650)</b>	<b>(2.658)</b>

	Miles de Euros				
	2009	Plusvalías/ Minusvalías por valoración	Importe transferido a Resultado	Trasposos y otros (Nota 8)	2010
Activos financieros disponibles para la venta	8.585	(98)	-	(8.507)	(20)
Entidades integradas por el método de la participación	-	7.225	-	-	7.225
<b>AJUSTES EN PATRIMONIO POR VALORACIÓN</b>	<b>8.585</b>	<b>7.127</b>	<b>-</b>	<b>(8.507)</b>	<b>7.205</b>

El importe en "Plusvalías/Minusvalías por valoración" y el "Importe transferido a resultados" de los Activos financieros disponibles para la venta, corresponde, por un lado, a la revalorización experimentada por los títulos de Sacyr Vallehermoso, S.A. hasta el momento de su enajenación y la posterior transferencia a la cuenta de resultados del ejercicio 2011 adjunta (véase Notas 8 y 25), y por otro lado, recogen el ajuste a valor razonable de las acciones de Pescanova, S.A. (véase Nota 8 "Activos financieros no corrientes").

La columna "Plusvalías/Minusvalías por valoración" en Entidades integradas por el método de la participación recoge la participación del Grupo en el incremento patrimonial, básicamente, por Ajustes de valoración y Diferencias de conversión registrados en el Patrimonio Neto de los estados financieros de dichas entidades asociadas.

En el ejercicio 2010, el importe de (8,5) millones de euros (neto de impuestos) incluido en la columna "traspasos y otros" corresponde a la reversión del ajuste por valoración acumulado del ejercicio 2009 correspondiente a la inversión en Ebro Foods, S.A. que se encontraba clasificada como "Activos financieros disponibles para la venta". Tal como se indica en la Nota 2.2.d), dicha inversión ha sido valorada de acuerdo al método de la participación a partir del ejercicio 2010 (véanse Notas 2.2.d "Variaciones en el perímetro") y 8 "Activos financieros no corrientes").

## 12.6 Dividendo a cuenta entregado

Durante el ejercicio 2011 el Consejo de Administración de la sociedad dominante ha aprobado el reparto de dos dividendos a cuenta por importe de 7,55 millones de euros cada uno, que figuran minorando el patrimonio neto del Grupo. Los estados contables provisionales formulados por la sociedad dominante del Grupo, S.A. Damm, pusieron de manifiesto la existencia de recursos suficientes para la distribución de dicho dividendo a cuenta (véase Nota 29. Distribución de Resultados).

El dividendo complementario propuesto por el Consejo de Administración de 22.677 miles de euros a su Junta General de Accionistas no será deducido de los fondos propios hasta que sea aprobado por ésta (véase Nota 29).

## 12.7 Intereses Minoritarios

El detalle, por sociedades, del saldo del epígrafe de "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el resultado correspondiente a los socios externos en esos mismos ejercicios se presenta a continuación:

Entidad	Miles de Euros			
	2011		2010	
	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a la Minoría	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a la Minoría
Aguas San Martín de Veri, S.A.	21	(1)	22	22
Alfil Logistics, S.A.	1.665	185	1.538	64
Cerbeleva, S.L.	438	(66)	504	(65)
Distrialmo, S.L.	74	(7)	80	3
Distridam, S.L.	1.504	294	1.421	425
Licavisa, S.L.	558	162	396	140
Rodilla Sánchez, S.L.	(1.367)	-	-	-
Otros	61	17	47	(3)
<b>TOTAL</b>	<b>2.954</b>	<b>585</b>	<b>4.008</b>	<b>586</b>

El movimiento que ha tenido lugar en este capítulo a lo largo de los ejercicios 2011 y 2010 se resume en la forma siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Saldo inicial</b>	<b>4.008</b>	<b>3.200</b>
Incorporación de sociedades al Grupo	(1.367)	256
Modificación de porcentajes de participación	-	246
Dividendos satisfechos a minoritarios	(269)	(255)
Resultados atribuibles a minoritarios	585	586
Otros movimientos	(3)	(25)
<b>Saldo final</b>	<b>2.954</b>	<b>4.008</b>

### **13. Ingresos Diferidos**

El detalle del saldo de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Subvenciones de Capital	661	561
Derechos de Emisión	93	104
<b>Saldo final</b>	<b>754</b>	<b>665</b>

#### **Subvenciones de Capital:**

El movimiento habido durante 2010 en este epígrafe ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Saldo al 1 de enero de 2010</b>	<b>648</b>
Altas	24
Traspasos	-
Imputación a resultados	(111)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>561</b>

El movimiento habido durante 2011 en este epígrafe ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Saldo al 1 de enero de 2011</b>	<b>561</b>
Altas	215
Traspasos	-
Imputación a resultados	(115)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>661</b>

Las adiciones producidas en el ejercicio 2011 de 215 miles de euros, corresponden a subvenciones de carácter autonómico por inversiones en maquinaria e instalaciones.

Las subvenciones de capital que se han imputado a resultados en el ejercicio 2011 ascienden a 115 miles de euros, y la imputación temporal del resto de dichas subvenciones se realizará entre los ejercicios 2012 y 2040.

### Derechos de Emisión

El movimiento habido durante 2010 en este epígrafe ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Saldo al 1 de enero de 2010</b>	<b>38</b>
Altas / Bajas	410
Imputación a resultados	(344)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>104</b>

El movimiento habido durante 2011 en este epígrafe ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Saldo al 1 de enero de 2011</b>	<b>104</b>
Altas / Bajas	443
Imputación a resultados	(454)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>93</b>

## 14. Provisiones

### 14.1 Provisiones a largo plazo

El movimiento que ha tenido lugar en el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado en el ejercicio 2011 ha sido el siguiente:

	Procedimientos Administrativos	Compromisos con personal Post – Empleo y Otras Provisiones	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2011</b>	<b>919</b>	<b>1.198</b>	<b>2.117</b>
Entradas y dotaciones	8.400	-	8.400
Aplicaciones (utilización)	(424)	(654)	(1.078)
Cancelaciones/traspasos	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>8.895</b>	<b>544</b>	<b>9.439</b>

El importe de los compromisos con el personal recoge principalmente los compromisos por pensiones con determinados empleados y los fondos para cubrir los importes necesarios por retiros con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio laboral vigente y otros compromisos con los empleados.

El importe de las aplicaciones (utilización) del ejercicio, corresponde al importe satisfecho por indemnizaciones de rescisión de contratos de algunos empleados.

Las entradas y dotaciones del ejercicio 2011 responden a la estimación de potenciales obligaciones derivadas del inicio de las actuaciones inspectoras de revisión con carácter parcial sobre las deducciones en cuota del Impuesto de Sociedades referente a los ejercicios 2006, 2007 y 2008, la cual incluye el registro de los correspondientes potenciales intereses de demora derivados de las mismas. (Véase Notas 26 y 24).

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

### ***Préstamos***

Los saldos de deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2011, así como los vencimientos previstos en concepto de amortización son los siguientes:

	Miles de Euros								
	Deudas al 31 de diciembre de 2011								
	Saldo al 31.12.2011	Corto plazo	Largo plazo					Largo plazo	
			2012	2013	2014	2015	2016		Posterior
Deuda por instrumentos de cobertura	1.129	-	-	-	-	-	-	-	1.129
Otros Préstamos	266.654	31.292	49.371	52.893	53.179	53.553	26.366		235.362
Créditos	24.193	15.313	5.889	7	-	-	2.984		8.880
Deudas por arrendamiento financiero (Nota 16)	11.308	2.433	2.329	2.323	2.362	1.785	76		8.875
Deuda por intereses	651	651	-	-	-	-	-		-
<b>Total deuda financiera</b>	<b>303.935</b>	<b>49.689</b>	<b>57.589</b>	<b>55.223</b>	<b>55.541</b>	<b>56.467</b>	<b>29.426</b>		<b>254.246</b>

Los administradores estiman que el valor razonable del endeudamiento del Grupo coincide con su valor en libros.

### ***Otros préstamos y créditos***

A continuación se exponen algunas de las demás características principales del endeudamiento del Grupo:

En los meses de junio y julio de 2011 la Sociedad renovó sus líneas de financiación corporativa mediante el acuerdo de financiación sindicada, alcanzado con diversas entidades nacionales e internacionales de primer nivel y mediante financiación bilateral con otras entidades. El importe global de la financiación obtenida ha ascendido a 315.000 miles de euros, de los cuales:

- 132.500 miles de euros han sido dispuestos a través de un préstamo a 6 años, con 2 años de carencia, destinado a la devolución al vencimiento del Tramo B (RCF) dispuesto procedente de la financiación sindicada anterior obtenida en el ejercicio 2006.
- 50.000 miles de euros han sido dispuestos a través de un préstamo (a 4 años, con un año de carencia del principal) para atender líneas de financiación corporativa.
- 132.500 miles de euros a través de una póliza (RCF) (a 5 años) que se encuentra sin disponer en su totalidad.

La nueva financiación devenga un tipo de interés variable indexado al Euribor.

Las sociedades dependientes Estrella del Levante S.A, Font Salem S.L, Compañía Cervecera Damm S.L, Maltería La Moravia S.L, Aguas de San Martín de Veri S.A y Gestión Fuente Liviana S.L actúan como garantes de dichas operaciones de financiación.

Al 31 de diciembre de 2011 las sociedades del Grupo tenían concedidas líneas de crédito no dispuestas por importe de 221 millones de euros, lo que cubre suficientemente cualquier necesidad del Grupo de acuerdo con los compromisos existentes a corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2011 las sociedades del Grupo tenían dispuestas líneas de factoring de pagarés sin recurso y sin franquicia por importe de 12,5 millones de euros.

Las deudas del Grupo con entidades de crédito, así como las líneas de crédito y demás instrumentos de financiación bancaria se encuentran referenciadas a EURIBOR, aplicando a éste un margen de mercado.

**Instrumentos financieros derivados (Cobertura sobre tipos de interés)**

A continuación se presenta un desglose, por plazos de vencimiento, de los valores nominales y / o contractuales de los derivados financieros que mantenía en vigor el Grupo al 31 de diciembre de 2011 y del instrumento de cobertura asociado:

	Miles de Euros					
	Saldo al	Nominal / Plazo residual de vencimiento (*)				Largo plazo
		Corto plazo	Largo plazo			
			De 2 a 5 Años	De 5 a 10 Años	Más de 10 Años	
31.12.11	2012					
<b>Operaciones sobre tipos de interés:</b>						
Otros derivados financieros (SWAP'S) - Nocional	17.850	-	17.850	-	-	17.850
<b>Total</b>	<b>17.850</b>	<b>-</b>	<b>17.850</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.850</b>

(\*) En función del plazo del pasivo subyacente

El Grupo tiene contratado un instrumento financiero derivado (swap) por importe nominal de 17,8 millones de euros, contratado en el ejercicio 2011, que complementan la cobertura a la exposición al riesgo de tipo de interés de una de las sociedades dependientes del grupo. El tipo de interés de referencia de la cobertura es el EURIBOR a plazo de 6 meses.

El valor razonable de dichos contratos es de (1.129) miles euros y, dada su estructura, cumple los requisitos como para ser designado como contabilidad de cobertura y en consecuencia sus variaciones de valor están registradas en el Patrimonio de la sociedad dependiente.

**16. Obligaciones por arrendamientos financieros**

	Datos en Miles de Euros
	2011
<b>Importes a pagar por arrendamientos financieros:</b>	<b>11.308</b>
Menos de un año	2.433
Entre dos y cinco años	8.799
Más de cinco años	76

La política del Grupo consiste en financiar la adquisición de parte de sus instalaciones y equipos bajo arrendamientos financieros. La duración media de los arrendamientos financieros es de menos de cinco años. Todas las obligaciones por arrendamiento se denominan en euros.

El valor razonable de las obligaciones por arrendamiento del Grupo coincide con su importe en libros.

## **17. Otros pasivos financieros**

La cuenta de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar incluye principalmente los importes pendientes de pago por compras comerciales y costes relacionados.

En relación a la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio tras la entrada en vigor de la Ley, se anexa cuadro detalle de volúmenes y ratios de pago referentes al ejercicio 2011.

Este cuadro detalle hace referencia a los proveedores que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluye los datos relativos a las partidas de "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del pasivo corriente del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2011 correspondientes a la sociedades dependientes del Grupo sitas en territorio nacional.

	31/12/2011	
	Importe (Miles Euros)	%
Pagos dentro del plazo máximo legal	389.120	58%
Resto de pagos	278.464	42%
<b>Total pagos del ejercicio</b>	<b>667.584</b>	<b>100%</b>
PMP pagos fuera del plazo máximo legal (días)	108 días	-
PMPE (días)	23 días	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasaban el plazo máximo legal	45.768	-

A efectos comparativos y en relación a la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio tras la entrada en vigor de la Ley, al 31 de diciembre de 2010 un importe de 62,7 millones de euros del saldo pendiente de pago a los proveedores acumulaba un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

Este saldo hace referencia a los proveedores que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluye los datos relativos a las partidas de "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del pasivo corriente del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2010. Asimismo, no se incluyen los pagos realizados por operaciones de inversión, sujetos habitualmente, a otra estructura de vencimientos asociada a hitos.

Los administradores consideran que el importe en libros de los acreedores comerciales se aproxima a su valor razonable.

## **18. Planes de retiro (Post – Empleo)**

### **18.1 Planes post – empleo de prestación definida**

Determinadas sociedades integradas en el Grupo tienen asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, y a sus derechohabientes, en el caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo y la forma en la que esos compromisos se encontraban financiados se detallan de la forma siguiente:

Valores Actuales	Miles de Euros	
	2011	2010
Compromisos Cubiertos con Personal Activo y Pasivo	67.574	69.282

A continuación se incluye la conciliación de los saldos iniciales y finales del valor actual de la obligación por prestaciones definidas:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Valor actual de las obligaciones a inicio del ejercicio</b>	<b>69.282</b>	<b>76.010</b>
Coste de servicio del ejercicio corriente	116	120
Coste por intereses	2.822	2.647
(Ganancias)/Pérdidas actuariales	953	(2.142)
Prestaciones pagadas, liquidaciones y otros	(5.599)	(7.353)
<b>Valor actual de las obligaciones a 31 de Diciembre</b>	<b>67.574</b>	<b>69.282</b>

El movimiento que se ha producido, en los ejercicios 2011 y 2010, en el valor razonable de los activos afectos al Plan, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Valor razonable de los activos afectos a inicio del ejercicio</b>	<b>69.463</b>	<b>78.958</b>
Rendimiento esperado de los activos afectos al Plan	2.808	2.763
Ganancias/(Pérdidas) actuariales	916	(4.620)
Aportaciones -Rescates	(624)	(1.485)
Prestaciones pagadas, liquidaciones y otros	(5.238)	(6.153)
<b>Valor razonable de los activos afectos a 31 de Diciembre</b>	<b>67.325</b>	<b>69.463</b>

Se consideran "activos del Plan" aquellos con los que se liquidarán directamente las obligaciones y cumplen las siguientes condiciones:

- No son propiedad de las entidades consolidadas, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Grupo.
- Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo, no estando disponibles por los acreedores del Grupo, ni siquiera en caso de situación concursal, no pudiendo retornar a las entidades consolidadas, salvo cuando los activos que quedan en dicho Plan sean suficientes para cumplir todas las obligaciones del Plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Grupo.
- Cuando los activos los posea una entidad (o fondo) de prestaciones post-empleo a largo plazo para los empleados, no son instrumentos financieros intransferibles emitidos por la entidad.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor razonable de los activos afectos que se encontraban asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo se desglosa de la siguiente forma:

Naturaleza de los Activos Asignados a la Cobertura de Compromisos	Miles de Euros	
	2011	2010
Pólizas de Seguro Colectivo (VIDACAIXA)	67.325	69.463

Por lo tanto el 100% de los activos afectos al Plan se corresponden con la categoría de pólizas de seguros aptas para considerarlas activos afectos al Plan.

No existen otro tipo de activos que puedan clasificarse como "derechos de reembolso".

A continuación se muestra la conciliación entre el valor actual de la obligación por prestaciones definidas y el valor razonable de los activos afectos al Plan en el balance:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Valor actual de las obligaciones a 31 de Diciembre	67.574	69.282
Valor razonable de los activos afectos a 31 de Diciembre	67.325	69.463
<b>Déficit/(Superávit) del Plan</b>	<b>249</b>	<b>(181)</b>
Límite en el activo según apartado b) párrafo 58 (NIC 19)	-	-
<b>Pasivo/(Activo) Neto registrado a 31 de Diciembre</b>	<b>249</b>	<b>(181)</b>

No existen otros importes no reconocidos en balance.

Las retribuciones post-empleo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la forma siguiente:

Componentes de las partidas reconocidas en pérdidas y ganancias	Miles de Euros	
	2011	2010
Coste de servicios del ejercicio corriente	116	120
Coste por intereses	2.822	2.647
Rendimiento esperado de los activos afectos al Plan	(2.807)	(2.763)
Reducciones/liquidaciones	(361)	(1.234)
(Ganancias)/Pérdidas actuariales	-	2.478
Límite en el activo según apartado b) párrafo 58 (NIC 19)	-	-
<b>Total gasto/(ingreso) reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(230)</b>	<b>1.248</b>

- El coste de los servicios del ejercicio corriente - entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados -, en el capítulo "Gastos de Personal".
- El coste por intereses y el rendimiento esperado de los activos afectos al Plan, en el resultado financiero de la cuenta de resultados consolidados adjunta.
- La pérdida o la ganancia ocasionada por cualquier reducción o liquidación del Plan se imputa a resultados del ejercicio en el que se origina el derecho por parte del tomador a dicha reducción o liquidación.
- Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y aquellas que proceden de cambios en las hipótesis

actuariales utilizadas. El Grupo optó, a fecha de transición, por el reconocimiento en la cuenta de resultados de dichas "ganancias y pérdidas actuariales".

No existen importes a reconocer, a nivel consolidado, en el patrimonio neto por pérdidas o ganancias actuariales o por aplicación del límite al activo a que se refiere el apartado b) del párrafo 58 de las NIIC19, dado que el Grupo ha optado por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales en el resultado del ejercicio, en cuanto al primer punto, y dado que, ni en el ejercicio presente ni en los precedentes existe límite al activo, en el segundo.

El importe de los compromisos ha sido valorado por actuarios cualificados a través de estudios específicos, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

- -Método de cálculo: "Método de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- -Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Tipo de descuento	4,04% - 4,60%	4,14%
Tipo de rendimiento esperado de los activos afectos	Igual al tipo de descuento	Igual al tipo de descuento
Tablas de mortalidad	Permf2000	Permf2000
Tablas de invalidez	Inv. Tot (OM77)	Inv. Tot (OM77)
Tasa anual de revisión de pensiones	2.0%	2.0%
I.P.C. anual acumulativo	2.0%	2.0%

- La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse.
- El rendimiento esperado de los activos afectos al Plan se ha determinado en función del tipo de descuento, al estar casados los flujos futuros previstos de pagos garantizados por la compañía de seguros en la que están suscritas las correspondientes pólizas, a los flujos futuros previstos de las obligaciones.
- El tipo de descuento se ha determinado considerando como referencia los tipos al 30 de diciembre de 2011, correspondientes a títulos con una duración similar a los pagos esperados de las prestaciones, en concreto el índice ibbox € Corporates AA 7-10 y AA 10+.

En los ejercicios 2011 y 2010, el rendimiento real de los activos afectos al Plan ascendió a 2.549 y (1.857) miles de euros.

De acuerdo con la normativa vigente, la totalidad de los compromisos de complemento de prestaciones adquiridos por las distintas sociedades integrantes del Grupo se encuentran externalizados. Dada su caracterología de prestación definida, y de acuerdo con las cláusulas de dichos contratos, anualmente el Grupo satisface a la entidad aseguradora aquellos importes necesarios para asegurar que los activos asignados a la cobertura de dichos compromisos, gestionados por la aseguradora, son suficientes. La mejor estimación de las aportaciones a pagar al Plan durante el periodo anual que comienza tras la fecha del balance es de 272 miles de euros.

## 18.2 Planes post – empleo de aportación definida

Al 31 de diciembre de 2011, el Grupo tiene constituidas ayudas con el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, y a sus derechohabientes, en el caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. Estas ayudas

están materializadas dentro del denominado "Plan de Pensiones de los empleados de S.A. Damm. El impacto en la Cuenta de Resultados por las aportaciones realizadas en el ejercicio 2011 es de 119 miles de euros (83 miles euros en ejercicio 2010).

Asimismo, S.A. Damm, tiene contraídos ciertos compromisos con determinados empleados-directivos en concepto de jubilación cuya externalización en ejercicios anteriores, de acuerdo con la normativa vigente, se instrumentalizó mediante una póliza de seguro de aportación definida. El cargo en la Cuenta de Resultados Consolidada del ejercicio 2011 ascendió aproximadamente a 354 miles de euros.

## **19. Otros pasivos corrientes**

El detalle del saldo de este epígrafe a cierre del ejercicio 2011 y 2010 es el siguiente:

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Administraciones Públicas (Nota 26)	29.006	33.843
Devengos al personal	23.760	35.286
Dividendos (Nota 29)	7.706	7.374
Otras deudas	7.290	6.722
<b>Saldo final</b>	<b>67.762</b>	<b>83.235</b>

El epígrafe "Devengos al personal" incluye las remuneraciones pendientes de pago a los empleados así como otros compromisos con el personal de acuerdo a lo descrito en el epígrafe "Otros gastos de personal" de la Nota 22.2 de la presente memoria.

## **20. Ingresos**

El importe neto de la cifra de negocios incluye las ventas de producto terminado de cerveza, agua, refrescos así como las ventas de excedentes de energía realizados dentro de la actividad de la cogeneración frente a terceros. Dicho importe se presenta neto del gasto correspondiente al Impuesto Especial sobre la Cerveza devengado, que alcanza durante el ejercicio 2011 los 71,9 millones de euros.

En la información de Segmentos de negocio (Nota 21) se puede observar la cuantificación por las diversas líneas de actividad del Grupo.

Dentro del epígrafe "Otros Ingresos de Explotación" se incluyen básicamente los ingresos del Grupo derivados de la recuperación de costes asociados a la actividad ordinaria y operativa, tales como los "Ingresos por Transporte" e "Ingresos por Ventas de Material Publicitario".

## **21. Segmentos de negocio y geográficos**

### **Criterios de segmentación -**

La información por segmentos se estructura, en primer lugar, en función de las distintas líneas de negocio del Grupo y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica.

### *Segmentos – Negocios -*

Las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa del Grupo en vigor al cierre del ejercicio 2011; teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos. La Dirección analiza los resultados de explotación del grupo en estos cuatro

grandes segmentos que coinciden con los detallados a continuación, con el objetivo de decidir sobre los recursos que deben asignarse a cada segmento y evaluar su rendimiento.

En el ejercicio 2011 el Grupo centró sus actividades en las siguientes grandes líneas de negocio:

- **Cerveza, Agua, Refrescos:** La elaboración y la venta de cerveza constituye la actividad principal del Grupo, con las marcas Estrella Damm, Voll Damm, Estrella de Levante, Budweiser, Skol, Keler, Estrella del Sur,... y otras producciones diversas para terceros. A su vez se complementa con el envasado y la venta de agua (con la presencia de las marcas Veri y Fuente Liviana), así como refrescos de diversos sabores.
- **Actividades energéticas:** Situado en el sector eléctrico, el Grupo tiene tres plantas de cogeneración energética situadas en las fábricas cerveceras de la cabecera del grupo del Prat de Llobregat (Barcelona), y Bell-lloc (Lleida).
- **Actividades Logísticas, Distribución y otros:** Se ha englobado en esta línea de negocio los servicios complementarios a la actividad principal de fabricación y comercialización de cervezas, aguas y refrescos. Incluye la actividad del operador logístico intermodal, en el que participa accionarialmente RENFE y, por otro lado las actividades de distribución de bebidas, a través de almacenes repartidos por todo el territorio nacional.
- **Restauración.** En esta línea de negocio se ha englobado la actividad correspondiente a la explotación de establecimientos propios y de franquicias para la venta y consumo de café y otros productos de alimentación, operando en todo el territorio nacional. (Véase Nota 2.2.d "Variaciones en el perímetro de consolidación").

#### *Segmentos – Geográficos -*

Por otro lado, las actividades fabriles del Grupo se ubican en la zona de Cataluña, Aragón, Levante, Centro y Portugal. Las actividades de Logística y Distribución (de menor relevancia) se realizan en todo el territorio nacional.

#### *Bases y metodología de la información por segmentos de negocio -*

La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en informes periódicos elaborados, generados a partir de la información financiera e información de gestión, obtenida de los sistemas transaccionales de las diversas sociedades del Grupo. La estructura de esta información está diseñada como si cada línea de negocio se tratara de un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes que se distribuyen en función del riesgo de los activos asignados a cada línea conforme a un sistema interno de distribución porcentual de costes.

La información correspondiente a las segmentaciones es la siguiente:

## SEGMENTOS DE NEGOCIO EN EL GRUPO DAMM

Miles de euros												
	Cerveza, Agua y Refrescos		Actividades Energéticas		Actividades Logísticas y Distribución		Restauración		Unidad Corporativa y Ajustes entre Segmentos		Total Grupo	
	2.011	2.010	2.011	2.010	2.011	2.010	2.011	2.010	2.011	2.010	2.011	2.010
<b>Ingresos</b>												
Ventas	716.874	707.895	5.428	2.984	83.773	79.308	-	-	-	-	806.075	789.986
Ventas entre segmentos	44.115	41.440	2.614	4.137	54.438	47.565	-	-	(101.167)	(93.141)	-	-
Otros Ingresos Explotación	35.532	28.139	3.501	3.823	2.545	970	-	-	(10.673)	(3.875)	30.905	29.056
<b>Ingresos Explotación</b>	<b>796.521</b>	<b>777.273</b>	<b>11.543</b>	<b>10.943</b>	<b>140.756</b>	<b>127.842</b>	-	-	<b>(111.840)</b>	<b>(97.016)</b>	<b>836.980</b>	<b>819.042</b>
Aprovisionamientos	(301.368)	(283.869)	(7.041)	(6.931)	(55.337)	(53.409)	-	-	53.010	49.354	(310.736)	(294.856)
Gastos de Personal	(96.219)	(122.071)	-	-	(12.111)	(10.951)	-	-	(62)	(61)	(111.392)	(133.082)
Otros Gastos de Explotación	(228.509)	(220.661)	(1.816)	(1.525)	(70.770)	(60.503)	(12)	(12)	58.201	47.613	(240.906)	(235.078)
<b>Gastos Explotación</b>	<b>(627.096)</b>	<b>(626.601)</b>	<b>(8.857)</b>	<b>(8.456)</b>	<b>(138.218)</b>	<b>(124.863)</b>	<b>(12)</b>	<b>(12)</b>	<b>111.150</b>	<b>96.906</b>	<b>(663.034)</b>	<b>(663.014)</b>
Dotación Amortizaciones	(66.541)	(66.723)	(1.207)	(726)	(706)	(680)	-	-	(41)	(67)	(68.495)	(68.196)
Riado Neto deterioro activo inmovilizado	(4.434)	(3.671)	5	(31)	(432)	(298)	-	-	(153)	(2.489)	(5.014)	(6.490)
<b>Resultado de explotación del segmento</b>	<b>96.450</b>	<b>80.278</b>	<b>1.484</b>	<b>1.730</b>	<b>1.400</b>	<b>2.001</b>	<b>(12)</b>	<b>(12)</b>	<b>(884)</b>	<b>(2.668)</b>	<b>100.437</b>	<b>81.342</b>
Participación de resultados de empresas asociadas	2.686	(72)	-	-	44	379	(3.161)	-	11.753	21.967	11.322	22.274
Ingresos procedentes de inversiones	(2.708)	57	-	-	6	16	(4.302)	-	35.166	621	28.162	694
Resultado Neto por deterioro de Activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.308)	-	(14.308)
Resultados financieros	(837)	14.206	251	95	(151)	(126)	462	-	(5.639)	(14.000)	(5.914)	176
Ingresos Participaciones de capital	1.244	302	-	-	(86)	(152)	(457)	-	(692)	(147)	9	3
Variación Provisiones Financieras	4.272	(10.166)	-	-	(119)	142	6.625	-	(10.778)	10.025	-	-
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>103.107</b>	<b>84.605</b>	<b>1.735</b>	<b>1.826</b>	<b>1.094</b>	<b>2.261</b>	<b>(845)</b>	<b>-</b>	<b>28.925</b>	<b>1.490</b>	<b>134.016</b>	<b>90.181</b>
Resultado del período procedente de explotación en interrupción definitiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Gasto de impuesto de Sociedades	(35.750)	(17.254)	(520)	(547)	(362)	(323)	544	-	(7.540)	(2.641)	(43.628)	(20.764)
<b>Resultado después de impuestos y explotación</b>	<b>67.357</b>	<b>67.350</b>	<b>1.215</b>	<b>1.278</b>	<b>732</b>	<b>1.938</b>	<b>(301)</b>	<b>-</b>	<b>21.385</b>	<b>(1.153)</b>	<b>90.388</b>	<b>69.415</b>
Resultado atribuido a los socios externos	0	(30)	-	-	(569)	(427)	-	-	(16)	(129)	(585)	(586)
<b>Resultado atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>67.357</b>	<b>67.320</b>	<b>1.215</b>	<b>1.278</b>	<b>163</b>	<b>1.511</b>	<b>(301)</b>	<b>-</b>	<b>21.369</b>	<b>(1.282)</b>	<b>89.803</b>	<b>68.829</b>
<b>Balance de situación</b>												
<b>ACTIVO</b>	<b>1.038.500</b>	<b>1.162.671</b>	<b>21.331</b>	<b>19.614</b>	<b>42.166</b>	<b>36.637</b>	<b>48.846</b>	<b>-</b>	<b>92.357</b>	<b>(70.127)</b>	<b>1.243.200</b>	<b>1.148.995</b>
Activos no Corrientes	597.919	794.855	11.629	9.514	5.481	5.990	36.195	-	(67.383)	(277.944)	583.841	532.415
Activos Corrientes	439.402	367.161	9.702	10.099	34.169	29.190	7.830	-	(73.022)	(36.014)	418.082	370.436
Participaciones en empresas asociadas	1.179	655	-	-	2.516	1.657	4.821	-	232.753	243.827	241.269	246.140
Activos no corrientes disponibles para la venta - discontinuados	-	-	-	-	-	-	-	-	8	4	8	4
<b>PASIVO</b>	<b>1.039.500</b>	<b>1.162.671</b>	<b>21.331</b>	<b>19.614</b>	<b>42.166</b>	<b>36.637</b>	<b>48.846</b>	<b>-</b>	<b>92.357</b>	<b>(70.127)</b>	<b>1.243.200</b>	<b>1.148.995</b>
Patrimonio Neto	600.091	577.013	19.012	18.948	10.764	10.301	18	-	13.306	(4.892)	643.191	601.370
Pasivos no corrientes	130.071	153.279	95	86	11.562	3.940	34.788	-	163.328	(22.421)	339.843	184.883
Pasivos corrientes	308.338	432.379	2.224	580	19.840	22.596	14.040	-	(84.486)	(43.022)	259.957	412.533
Pasivo total consolidado con activos disponibles para la venta - discontinuados	-	-	-	-	-	-	-	-	209	209	209	209

Las ventas entre segmentos se efectúan a los precios de mercado vigentes.

El cuadro siguiente muestra el desglose de determinados saldos consolidados del Grupo de acuerdo con la distribución geográfica de las plantas productivas que los originan:

	Miles de euros					
	Ingresos		Resultados antes de Impuestos		Activos Totales	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
ZONA CATALUÑA Y ARAGÓN	559.541	609.331	87.002	96.074	1.116.608	1.040.340
ZONA CENTRO	95.489	108.236	(3.703)	(14.510)	86.909	35.897
ZONA LEVANTE	287.136	280.559	22.334	8.707	97.487	107.196
ZONA PORTUGAL	31.410	-	1.569	-	36.995	-
UNIDAD CORPORATIVA Y AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN	(131.238)	(175.255)	26.814	(91)	(94.799)	(34.437)
<b>TOTAL</b>	<b>842.338</b>	<b>822.872</b>	<b>134.016</b>	<b>90.181</b>	<b>1.243.200</b>	<b>1.148.995</b>

## **22. Gastos**

El detalle de los principales gastos del Grupo por su naturaleza es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Aprovisionamientos	315.536	288.897
Gastos de personal	111.392	133.082
Otros gastos de Explotación	240.906	235.076

### **22.1. Aprovisionamientos**

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Compras	317.906	294.260
Variación de existencias	(2.370)	(5.363)
	<b>315.536</b>	<b>288.897</b>

### **22.2. Gastos de personal**

	Miles de Euros	
	2011	2010
Sueldos y salarios	83.884	80.667
Seguridad Social	20.853	21.213
Otros gastos de personal	6.655	31.202
<b>Total</b>	<b>111.392</b>	<b>133.082</b>

En el ejercicio 2010, el epígrafe "Otros gastos de personal" incluyó la dotación a cargo de la Cuenta de Resultados para atender los compromisos con los empleados derivados de los fondos contenidos para cubrir los importes necesarios por retiros con anterioridad a cumplir la edad establecida en el convenio laboral vigente, así como los compromisos alcanzados por el Grupo con los empleados derivados del cambio de actividad y transformación de las instalaciones de Madrid en un centro multifuncional y de servicios comerciales, logística e industriales que dará soporte a todo el Grupo. El importe conjunto correspondiente a los conceptos descritos anteriormente ascendió a 19,7 millones de euros.

El capítulo de Gastos de Personal incluye los cargos y abonos en resultados descritos en la Nota 18 (Prestaciones Post – Empleo).

El número de empleados del Grupo a 31 de diciembre de 2011 y 2010, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	Número de Personas	
	2011	2010
Alta Dirección	9	9
Personal Técnico, Comercial y Administrativo	1.471	1.095
Personal de Producción	1.457	1.049
<b>Total</b>	<b>2.937</b>	<b>2.153</b>

La progresiva entrada de nuevos negocios en el grupo, es el principal motivo del incremento de la plantilla.

A 31 de Diciembre de 2011, el desglose del personal y miembros del Consejo de Administración distribuido por categorías y por sexos es el siguiente:

	Hombres	Mujeres
Alta Dirección	9	-
Personal Técnico, Comercial y Administrativo	886	585
Personal de Producción	967	490
<b>Total</b>	<b>1.862</b>	<b>1.075</b>
Consejo de Administración	9	-

#### **Retribuciones en especie**

Ni el Grupo ni sus sociedades tienen políticas salariales de retribución en especie.

#### **Sistemas de retribución basados en acciones**

Ni el Grupo ni sus sociedades dependientes tienen formalizado sistemas de retribución ligados a la evolución del valor bursátil de las acciones de la sociedad dominante en función de la consecución de determinados objetivos.

### 22.3. Arrendamientos operativos

#### El Grupo como Arrendatario

	Miles de Euros	
	2011	2010
Cuotas de arrendamientos operativos reconocidas en resultados del ejercicio	13.572	12.126

Las cuotas de arrendamientos operativos representan básicamente rentas a pagar por el Grupo por algunos de sus almacenes, oficinas, maquinaria, vehículos y palets principalmente. Los arrendamientos se negocian con una duración media de entre 3 y 5 años y las rentas se fijan para una media de 3 años.

A cierre del ejercicio 2011 y 2010 hay contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta la repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos Operativos Cuotas Mínimas	Miles de Euros				Miles de Euros		
	2011				2010		
	Vehículos	Palets	Elevadoras	Almacenes	Vehículos	Palets	Elevadoras
Menos de un año	1.230	1.228	9	1.054	1.266	1.259	1.062
Entre 1 y 5 años	3.075	3.070	23	2.635	3.165	3.148	2.655
Total	4.305	4.298	32	3.689	4.431	4.407	3.717

#### El Grupo como Arrendador

Los contratos de arrendamiento en los que el Grupo actúa como arrendador corresponden básicamente, a arrendamientos de algunos almacenes a distribuidores. Dichos arrendamientos tienen la consideración de arrendamientos operativos.

Los ingresos procedentes de arrendamientos de inmuebles obtenidos durante el ejercicio ascendieron a 720 miles de euros (722 miles euros en 2010), y se encuentran registrados en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada Adjunta.

Todos los contratos de arrendamiento del Grupo tienen una duración anual con prórrogas tácitas, no existiendo indicios razonables de no renovaciones.

#### 22.4. Otros Gastos de Explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Reparaciones y Conservación	39.550	43.179
Suministros	3.637	3.442
Arrendamientos, Transporte y Serv. Profesionales Independientes	97.202	84.558
Seguros y Servicios Bancarios	2.208	3.363
Tributos y Otros Gastos de Explotación	5.257	5.255
Gastos Diversos	93.052	95.279
<b>GASTOS EXTERNOS Y DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>240.906</b>	<b>235.076</b>

#### 22.5. Otra Información

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las distintas sociedades que componen el Grupo Damm y sociedades dependientes por el auditor principal, así como por otras entidades vinculadas al mismo durante el ejercicio 2011, han ascendido a 355 miles de euros (309 miles de euros en 2010), de los cuales 176 miles de euros (185 miles de euros en 2010) corresponden a servicios prestados a Sociedad Anónima Damm. Asimismo los honorarios por este mismo concepto correspondientes a otros auditores participantes en la auditoría de distintas sociedades del grupo ascendieron a 205 miles de euros (19 miles de euros en 2010).

Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados a las distintas sociedades, por el auditor principal del grupo y por entidades vinculadas al mismo ascendieron en el ejercicio 2011 a 59 miles de euros (180,7 miles de euros en 2010), la totalidad de los mismos corresponden a los servicios prestados a la Sociedad Anónima Damm. Los otros auditores participantes en la auditoría de distintas sociedades del grupo no han prestado otros servicios profesionales.

#### 23. Ingresos procedentes de inversiones

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, en función del origen de las partidas que lo conforman es:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Ingresos de participaciones en capital	9	3
Otros intereses e ingresos financieros	5.349	3.827
	<b>5.358</b>	<b>3.830</b>

El importe registrado en "Otros intereses e ingresos financieros" corresponde principalmente a los intereses devengados relacionados con otros activos financieros corrientes y el efectivo y equivalentes en el ejercicio 2011. (Véase Notas 10.2 y 11).

## **24. Gastos financieros**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, en función del origen de las partidas que lo conforman es:

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Gastos financieros y asimilados	1.878	280
Intereses de préstamos	9.304	3.192
<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>11.182</b>	<b>3.472</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>81</b>	<b>179</b>

El importe de "gastos financieros y asimilados" incluye el registro por potenciales intereses de demora derivados de potenciales obligaciones consecuencia del inicio de las actuaciones inspectoras de revisión con carácter parcial sobre las deducciones en cuota del Impuesto de Sociedades referente a los ejercicios 2006, 2007 y 2008. (Véase Notas 26 y 14).

## **25. Resultados netos por enajenación de instrumentos financieros y ajustes al valor razonable en adquisición por etapas**

Tal como se indica en la Nota 8 de la presente memoria, el Grupo tiene registrados dentro del epígrafe "Activos Financieros disponibles para la venta" determinados activos financieros.

De acuerdo con la normativa contable aplicable, dichos activos financieros deben registrarse por su valor razonable, expresando sus cambios de valor en el patrimonio neto, hasta su enajenación, momento en el que se registra la plusvalía / minusvalía en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Durante el ejercicio 2011 se ha procedido a la enajenación de una parte de los citados activos, registrándose la totalidad de la plusvalía generada, por diferencia entre el precio medio de adquisición y el valor obtenido en la venta, ascendiendo dicha diferencia a 32.162 miles de euros (antes de considerar su efecto fiscal).

Asimismo, el saldo de este epígrafe en el ejercicio 2011 incluye la medición de la participación previa mantenida en el patrimonio el Grupo Rodilla por su valor razonable en la fecha de adquisición (véase Nota 2.2.d). Esta nueva medición al valor razonable ha supuesto un cargo de 4.000 miles de euros en la cuenta de resultados del ejercicio 2011 adjunta. (Véase Nota 7).

## **26. Situación fiscal**

### **26.1 Grupo Fiscal Consolidado**

Desde el ejercicio 2009, y de acuerdo con lo aprobado por las respectivas Juntas Generales de Accionistas de todas las sociedades que integrarían el Grupo fiscal, el Grupo pasó a tributar en el marco del impuesto por las ganancias dentro del régimen de tributación consolidada dentro del Grupo Fiscal 548/08.

Las sociedades individuales incluidas en este grupo en el ejercicio 2011 son las siguientes:

<b>Sociedades Grupo Fiscal</b>
S.A. Damm
Agora Europe, S.A.
Aguas San Martín de Veri, S.A.
Aguas de El Run, S.A.
Cerbedam, S.L.
Comercializadora de Bebidas Damm, S.L.
Corporación Económica Damm, S.A.
Compañía Cervecera Damm, S.L.
Compañía Damm de Aguas, S.L.
Compañía de Explotaciones Energéticas,SL
Damm Atlántica, S.A.
Damm Distribución Integral, S.L.
Damm Innovación, S.L.
Damm Restauración, S.L.
Distrialmo, S.L.
Estrella de Levante, S.A.
Font Salem, S.L.
Font Salem, Holding, S.L.
Gestión Fuente Liviana, S.L.
Holding Cervezero Damm, S.L.
Inmuebles y Terrenos, S.A.
Maltería La Moravia, S.L.
Pallex Iberia, S.L.
Plataforma Continental, S.L.
Reservas del Hielo, S.A.
Representaciones Unidas Ulbe, S.L.
Soluciones Tecnológicas para la Alimentación, S.L.
Osiris Tecnología y Suministros Hoteleros, S.L.

## **26.2 Ejercicios sujetos a inspección fiscal**

Al 31 de diciembre de 2011, se encontraban abiertos, con posibilidad de revisión por las autoridades fiscales los 4 ejercicios no prescritos respecto a IVA , Impuesto especial e I.R.P.F ,y, 5 años para el Impuesto de Sociedades.

Respecto al impuesto de sociedades en fecha 14 de julio de 2011 se iniciaron actuaciones de revisión con carácter parcial sobre las deducciones en cuota del impuesto de sociedades referente a los ejercicios 2006, 2007 y 2008. Dicha revisión parcial se limita a las deducciones en cuota vinculadas a los programas de apoyo a acontecimientos de excepcional interés público que se refiere el art.27 de la Ley 49/2002 correspondiente a los ejercicios 2006, 2007 y 2008.

Con fecha 2 de abril de 2008 el Grupo liquidó 2,9 millones euros correspondiente a las actas de inspección firmadas en disconformidad de los ejercicios 1998,1999 y 2000, y que fueron recurridas ante diversos estamentos, existiendo sentencias desestimatorias ante tales recursos. No obstante, el Grupo ha presentado recurso contra dicha decisión ante el Tribunal Supremo. Dicho recurso se encuentra pendiente de resolución a la fecha actual.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales y de los Administradores, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto adicionales a los registrados es remota.

### 26.3 Saldos mantenidos con la Administración Fiscal

Los saldos deudores y acreedores con Administraciones Públicas, a 31 de diciembre de 2011 y 2010, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Saldos deudores</b>		
Impuesto sobre Sociedades	280	303
Impuesto sobre el Valor Añadido	1.744	1.180
Otros	84	77
<b>Total</b>	<b>2.108</b>	<b>1.560</b>

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Saldos acreedores</b>		
Impuesto sobre Sociedades	1.172	7.216
Impuesto sobre el Valor Añadido	5.260	4.546
Impuestos Especiales sobre la Cerveza, IRPF y Otros	22.574	22.081
<b>Total</b>	<b>29.006</b>	<b>33.843</b>

Los saldos acreedores se encuentran recogidos bajo el epígrafe "Otros pasivos corrientes" del pasivo del Balance de Situación Consolidado adjunto.

### 26.4 Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta la conciliación entre el gasto por el impuesto sobre beneficios, resultante de aplicar el tipo impositivo general vigente en España y el gasto registrado por el citado impuesto:

	Aumento	Disminución	Importe
Resultado Contable del ejercicio (después de impuestos)			90.388
Impuesto sobre Sociedades	50.365	(6.737)	43.628
Impuesto sobre Sociedades Actividades Discontinuadas	-	-	-
Total Impuesto sobre Sociedades Actividades Continuadas	50.365	(6.737)	43.628
Ajustes de Sociedades Individuales:			
Diferencias Permanentes	37.668	(21)	37.647
Diferencias Temporales	14.933	(84.686)	(69.753)
Ajustes de Consolidación/Consolidación fiscal:			
Diferencias Permanentes	-	(7.867)	(7.867)
Diferencias Temporarias	52.113	(50.927)	1.186
Compensación Bases Imponibles Negativas	-	(943)	(943)
<b>RESULTADO FISCAL</b>			<b>94.286</b>

### 26.5 Impuestos sobre beneficios reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias

Los impuestos sobre beneficios reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los ejercicios 2011 y 2010 son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Impuestos sobre sociedades corriente	65.952	24.146
Impuestos sobre sociedades diferido (gastos e ingresos)	(22.324)	(3.382)
	<b>43.628</b>	<b>20.764</b>
Impuestos sobre sociedades corriente – "Resultados Actividades Interrumpidas"	-	-
	<b>43.628</b>	<b>20.764</b>

El impuesto sobre sociedades corriente se calcula aplicando el 30% a la base imponible estimada del ejercicio.

### 26.6 Impuestos reconocidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los ejercicios 2011 y 2010 el Grupo ha repercutido en su patrimonio neto consolidado los siguientes importes acumulados por los siguientes conceptos:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	1.377	3.687
<b>Total</b>	<b>1.377</b>	<b>3.687</b>

### 26.7 Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente, en los ejercicios 2011 y 2010 han surgido determinadas diferencias temporales que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios.

Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en ambos ejercicios son:

Impuestos Diferidos Deudores con Origen en:	Miles de Euros	
	2011	2010
Compromisos por pensiones	2.196	3.845
Pérdidas por deterioro de fondos de comercio	56	40
Amortización activos inmateriales	-	38
Créditos y deducciones	8.047	1.426
Otras provisiones	4.000	9.327
Imputación temporal de gastos comerciales	2.252	4.363
Valoración de activos financieros disponibles para la venta	1.410	34
Otros	733	10
	<b>18.694</b>	<b>19.082</b>

Impuestos Diferidos Acreedores con Origen en:	Miles de Euros	
	2011	2010
Valoración de activos financieros disponibles para la venta	(25)	(26)
Libertad de Amortización	(14.143)	-
Arrendamiento Financiero	(8)	(134)
Otros Pasivos no Corrientes	(1.017)	(241)
Ajustes de homogeneización	(618)	(1.727)
Asignación de plusvalías	(6.723)	(524)
Compromisos por pensiones	-	(605)
Otros	(950)	(45)
	<b>(23.484)</b>	<b>(3.302)</b>

La diferencia entre la carga fiscal imputada en el ejercicio 2011 y a los ejercicios precedentes, y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios, registrada en la cuenta Impuesto diferido activo, Impuesto diferido pasivo, se ha originado como consecuencia de diferencias temporales con origen en distintos ejercicios.

En este sentido, en el ejercicio 2011 aquellas sociedades que han realizado inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material e inversiones inmobiliarias afectas a la actividad económica y hayan sido puestos a disposición del sujeto pasivo en el periodo impositivo iniciado en el 2011 se han acogido al supuesto de libertad de amortización regulado en apartado 1 la Disposición Adicional 11ª, recogida en el Real Decreto-ley 13/2010, de 3 de diciembre que modifica el TRLIS, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo. En el caso de los Impuestos diferidos activos, la mayor parte corresponden a compromisos por pensiones externalizados, otras provisiones, y créditos y deducciones, mientras que los impuestos diferidos pasivos se originan fundamentalmente por la libertad de amortización y asignación de plusvalías.

A continuación se presentan los principales activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos por el Grupo y las variaciones habidas durante el ejercicio:

	Miles de euros				
	Saldo al 31 de diciembre de 2010	Cargo/abono en la Cuenta de Resultados	Incorporación al perímetro	Cargo/abono en la reserva de valoración de activos	Saldo al 31 de diciembre de 2011
<b>Impuestos diferidos activos:</b>					
- Compromisos por pensiones	3.845	(1.649)	-	-	2.196
- Pérdidas por deterioro de fondos de comercio	40	16	-	-	56
- Amortización de activos inmatrimales	38	(38)	-	-	-
- Créditos y deducciones	1.425	105	6.517	-	8.047
- Otras provisiones	9.327	(5.327)	-	-	4.000
- Imputación temporal de gastos comerciales	4.363	(2.111)	-	-	2.252
- Valoración activos	34	-	-	1.376	1.410
- Otros	10	723	-	-	733
<b>Total impuestos diferidos activos</b>	<b>19.082</b>	<b>(8.281)</b>	<b>6.517</b>	<b>1.376</b>	<b>18.694</b>
<b>Impuestos diferidos pasivos:</b>					
- Variación de activos financieros disponibles para la venta	(26)	-	-	1	(25)
- Libertad Amortización	-	(14.143)	-	-	(14.143)
- Arrendamiento Financiero	(134)	126	-	-	(8)
- Otros Pasivos no Corrientes	(241)	(776)	-	-	(1.017)
- Ajustes en Consolidación por Homogeneización	(1.727)	1.109	-	-	(618)
- Asignación de plusvalías (Nota 2.2.d))	(524)	(59)	(6.140)	-	(6.723)
- Compromisos por pensiones	(605)	605	-	-	0
- Otros	(45)	(905)	-	-	(950)
<b>Total impuestos diferidos pasivos</b>	<b>(3.302)</b>	<b>(14.043)</b>	<b>(6.140)</b>	<b>1</b>	<b>(23.484)</b>
<b>Total neto</b>	<b>15.780</b>	<b>(22.324)</b>	<b>377</b>	<b>1.377</b>	<b>(4.790)</b>

Las diferencias temporarias derivadas de las participaciones en empresas asociadas y negocios conjuntos no son significativas. Véase Nota 2.2.d).

## **27. Operaciones interrumpidas**

En los ejercicios 2011 y 2010 se incluyen en este epígrafe la interrupción de la actividad de creación y explotación de un mercado virtual del sector de hostelería y prestación de servicios de asesoramiento, consultoría e intermediación del mismo.

Esta información se encuentra incluida en el Segmento "Unidad Corporativa y Ajustes entre Segmentos" en la Nota 21 "Segmentos de negocio y geográficos".

## **28. Resultado neto por deterioro y enajenación de activos**

### **28.1 Resultado neto por deterioro y enajenación de activos no corrientes**

El detalle incluido en este epígrafe "Resultado neto por deterioro y enajenación de activos no corrientes" en el ejercicio 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Deterioro y enajenación de inmovilizado material (Nota 6)	720	(1.079)
Deterioro de fondos de comercio (Nota 4)	(5.432)	(5.411)
Deterioro y enajenación de otros activos no corrientes	(302)	-
<b>Resultado neto por deterioro y enajenación de activos no corrientes</b>	<b>(5.014)</b>	<b>(6.490)</b>

### **28.2 Resultado neto por deterioro de instrumentos financieros y de inversiones contabilizadas por el método de la participación**

El detalle incluido en este epígrafe "Resultado neto por deterioro de instrumentos financieros y de inversiones valoradas por el método de la participación" en el ejercicio 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Deterioro de Activos Financieros Disponibles para la Venta (Nota 8)	-	(8.108)
Deterioro de inversiones valoradas por el método de la participación (Nota 7)	-	(6.200)
<b>Resultado neto por deterioro de instrumentos financieros y de inversiones contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>-</b>	<b>(14.308)</b>

## **29. Distribución de resultados**

El resultado del ejercicio de la sociedad dominante del Grupo, S.A.Damm ha sido de 44.245 miles de euros. La propuesta de distribución del Resultado del ejercicio 2011 que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
Dividendos:	
A cuenta (*)	15.119
Complementario	22.677
<b>Dividendos Activos</b>	<b>37.796</b>
<b>Reserva legal</b>	<b>325</b>
<b>Reservas voluntarias</b>	<b>6.124</b>
<b>Beneficio neto de la Sociedad Dominante del ejercicio 2011</b>	<b>44.245</b>

(\*) Registrados en el capítulo "Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio" del patrimonio neto.

Los estados contables provisionales formulados por la sociedad dominante del Grupo, S.A.Damm, de acuerdo con los requisitos legales, que pusieron de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución de los dividendos a cuenta del ejercicio 2011, fueron los siguientes:

	1º Divid.	2º Divid.
Fecha de Pago	14/10/11	13/01/12

	Millones de Euros	
<b>Dividendo a cuenta</b>	<b>7,6</b>	<b>7,6</b>
Liquidez de tesorería	18,57	16,9
Liquidez de crédito no dispuesto	209,74	193,2
<b>Liquidez total</b>	<b>228,31</b>	<b>210,14</b>
	<b>Euros</b>	
<b>Dividendo bruto por acción</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>

Asimismo, las previsiones del resultado existentes en cada fecha permitían el reparto del mismo. El dividendo complementario propuesto está sujeto a la aprobación de los accionistas en la Junta General Ordinaria y no se incluye como pasivo en los presentes estados financieros.

### **30. Beneficio por acción**

#### **Beneficio básico por acción / Beneficio diluido por acción**

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

El beneficio por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas ordinarios ajustados por el efecto atribuible a las acciones ordinarias potenciales con efecto dilusivo y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la sociedad. A estos efectos se considera que la conversión tiene lugar al comienzo del período o en el momento de la emisión de las acciones ordinarias potenciales, si éstas se hubiesen puesto en circulación durante el propio período.

Al no existir efecto dilutivo en el beneficio por acción, el Beneficio básico por acción es el mismo que el Beneficio diluido, y se ha determinado de la siguiente forma:

	2011	2010	Variación
Resultado neto del ejercicio (millones de euros)	89,80	68,83	20,97
Número medio ponderado de acciones emitidas (millones de acciones)	247,91	242,64	5,27
Menos: Acciones propias (millones de acciones)	--	--	--
Número medio de acciones en circulación (millones de acciones)	247,91	242,64	5,27
Número medio ajustado de acciones para el cálculo del beneficio por acción diluido (millones de acciones)	247,91	242,64	5,27
<b>Beneficio básico / diluido por acción (euros)</b>	<b>0,36</b>	<b>0,28</b>	<b>0,08</b>

El Beneficio por Acción una vez descontado el impacto en Resultados de las Actividades Discontinuas es el siguiente:

	2011	2010	Variación
Resultado neto del ejercicio antes de actividades interrumpidas (millones de euros)	89,80	68,83	20,97
Número medio ponderado de acciones emitidas (millones de acciones)	247,91	242,64	5,27
Menos: Acciones propias (millones de acciones)	--	--	--
Número medio de acciones en circulación (millones de acciones)	247,91	242,64	5,27
Número medio ajustado de acciones para el cálculo del beneficio por acción diluido (millones de acciones)	247,91	242,64	5,27
<b>Beneficio básico / diluido por acción (euros)</b>	<b>0,36</b>	<b>0,28</b>	<b>0,08</b>

### **31. Hechos posteriores**

El consorcio formado por las entidades DAMM, COBEGA y VICTORY TURNAROUND resultó adjudicatario de la unidad productiva de batidos propiedad de CACAOLAT, S.A., en los términos del auto dictado por el Juzgado Mercantil número 6 de Barcelona en fecha del pasado día 7 de Noviembre del 2011, S.A. DAMM y COBEGA con un 49% y VICTORY TURNAROUND con un 2%. La materialización de la transmisión de dicha unidad productiva se ha producido el día 23 de Febrero mediante documento complementario al auto suscrito entre el adjudicatario y la Administración Concursal, sin subrogación de derechos ni obligaciones anteriores a la misma. Este proyecto se desarrollará en el marco de una nueva fábrica en Santa Coloma de Gramanet, aprovechando las instalaciones de la antigua fábrica de Cerveza de Damm. La importante inversión servirá para llevar a cabo la innovación de productos, procesos, nuevos sistemas de comercialización y nuevos métodos de organización. El importe desembolsado a la administración concursal por la unidad productiva asciende a 75 millones de euros y el importe de las inversiones futuras a 50 millones de euros.

No existen otros hechos posteriores significativos a destacar.

### **32. Operaciones con partes vinculadas**

#### **32.1. Saldos y operaciones con partes vinculadas**

Las operaciones entre la Sociedad y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, forman parte del tráfico habitual de la sociedad, habiendo sido eliminadas en el proceso de consolidación y, en consecuencia, no se desglosan en esta Nota.

##### **a) Accionistas significativos**

Durante los ejercicios 2011 y 2010 no ha habido operaciones relevantes entre la Sociedad y sus accionistas significativos.

##### **b) Empresas asociadas, de control conjunto y otras vinculadas**

Las operaciones con empresas asociadas, de control conjunto y otras vinculadas corresponden fundamentalmente a compras y ventas de productos realizadas según las tarifas habituales del Grupo menos los descuentos correspondientes.

Dichas operaciones se detallan a continuación:

	Miles de Euros					
	2011					
	Compras	Ventas	Recepción Servicios	Ingresos financieros	Dividendos recibidos	Créditos (Nota 8)
Trade Eurofradis, S.L.	-	18.472	102	-	75	-
Eudivasa, S.A.	-	5.174	19	10	-	180
Port Parés, S.L.	-	20.095	-	-	239	-
Dehesa de Santa María, S.L.	-	-	-	-	457	-
Unites States Beverages,	-	1.406	-	49	-	1.546
Ebro Foods, S.A.	4.452	-	-	-	12.784	-

	Miles de Euros					
	2010					
	Compras	Ventas	Recepción Servicios	Ingresos financieros	Dividendos recibidos	Créditos (Nota 8)
Trade Eurofradis, S.L.	-	32.603	109	-	60	-
Eudivasa, S.A.	-	10.876	34	27	52	360
Port Parés, S.L.	-	25.804	-	-	169	-
Dehesa de Santa María, S.L.	-	344	-	-	230	-
Unites States Beverages,	-	-	-	-	-	1.506
Ebro Foods, S.A.	2.934	-	-	-	14.095	-
Rodilla Sánchez, S.L.	-	129	25	303	-	9.722

#### c) Administradores y Alta Dirección

Los miembros del Consejo de Administración y los miembros de la Alta Dirección, así como los accionistas representados en el Consejo de Administración, no han participado durante los ejercicios 2011 y 2010 en transacciones inusuales y/o relevantes del Grupo.

#### 32.2. Retribuciones al Consejo de Administración

El Artículo 28 de los Estatutos de la Sociedad Dominante establece que los miembros de su Consejo de Administración percibirán en concepto de participación en el beneficio del ejercicio de la sociedad, una cantidad que se encuentra establecida en función de dicho beneficio. Sin embargo, la remuneración efectivamente satisfecha es significativamente inferior a la que procedería en virtud de dicho precepto.

Por consiguiente, los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante recibieron en el ejercicio 2011 los siguientes importes brutos:

	Miles de Euros
Retribución fija	750
Retribución variable	-
Atenciones Estatutarias	6.750
Dietas	762
	<b>8.262</b>

Asimismo, los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante han percibido 286 miles de euros en concepto de atenciones estatutarias y 396 miles de euros en concepto de dietas, por la pertenencia a otros consejos de administración de sociedades del Grupo.

### 32.3. Retribuciones de la Alta Dirección

a) Identificación de los miembros de la Alta Dirección que no son a su vez consejeros ejecutivos

Nombre o denominación social	Cargo
Enric Crous Millet	Director General
Jorge Villavecchia Barnach-Calbó	Director General
Pedro Marín Giménez	Subdirector General Operaciones
Patricio Valverde Espin	Director Técnico
Marcial Navarro Segura	Director de Servicios
Antonio González López	Director de Calidad
Antonio Obradors Vidal	Director Económico-Financiero
Xavier Vila Vila	Director Comercial
Jaume Alemany Gas	Director de Marketing

b) Remuneración total

La remuneración total en los ejercicios 2010 y 2011 ha ascendido a 3.531 y 3.605 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, determinados miembros de la Alta Dirección se encuentran adscritos a la póliza exteriorizada descrita en las Notas 3 y 18.2. El importe de las prestaciones post-empleo satisfechas en el ejercicio 2011 correspondientes a determinados miembros de la Alta Dirección asciende a 216 miles de euros.

Durante el ejercicio 2011 y de acuerdo con el plan estratégico plurianual, se ha devengado para determinados miembros de la Alta Dirección y Consejeros incentivos por importe que asciende a 3,5 millones euros, establecidos en función de los resultados obtenidos en el periodo 2009-2011. El importe final de dichos incentivos se materializa durante el ejercicio 2012.

### 33. Otra información referente al Consejo de Administración

Al cierre del ejercicio 2011 ni los Administradores ni las personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital han mantenido participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

### 34. Garantías comprometidas con terceros

Al 31 de diciembre de 2011 el Grupo tenía prestados avales derivados de sus actividades por un importe de 26 millones de euros.

Los Administradores del Grupo estiman que no se derivarán pasivos significativos adicionales a los registrados en el balance de situación consolidado adjunto por las operaciones descritas en esta nota.

### **35. Pasivos contingentes y activos contingentes**

Pasivos contingentes:

No existen litigios significativos pendientes, de origen comercial, ni cualquier otra contingencia de la que pudieran derivarse pasivos contingentes de importancia para cualquiera de las empresas del Grupo.

Activos contingentes:

No existen litigios significativos pendientes, de origen comercial, ni cualquier otra contingencia de la que pudieran derivarse activos contingentes de importancia para cualquiera de las empresas del Grupo.

### **36. Información sobre medio ambiente**

El Grupo, para la protección y mejora del medio ambiente, tiene en su inmovilizado diversos elementos con una inversión total de 23,25 millones de euros.

Asimismo durante el ejercicio 2011, el Grupo ha incurrido en diversos gastos con el objetivo de protección y mejora en dicho ámbito. Los gastos correspondientes a las actividades recurrentes de mantenimiento y otros gastos ascienden a un total de 3,11 millones de euros.

Por otro lado el Grupo tiene contratado un servicio exterior de recogida de residuos inertes de forma regular, asimismo para el resto de residuos se tiene concertado con empresas autorizadas como Gestores de residuos, el servicio para la retirada de los mismos.

A 31 de diciembre de 2011 la Sociedad no tiene registrada ninguna provisión por posibles riesgos medioambientales dado que estima que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos. Adicionalmente, la Sociedad dispone de pólizas de seguros así como de planes de seguridad que permiten asegurar razonablemente la cobertura de cualquier posible contingencia que se pudiera derivar de su actuación medioambiental.

Adicionalmente, el Grupo elabora una memoria de carácter medioambiental donde quedan explicitados todos aquellos aspectos y actuaciones que son realizados en esta materia.

### **37. Sociedades Dependientes, Sociedades en Negocios Conjuntos, y Empresas Asociadas**

A continuación se presentan datos sobre las sociedades dependientes, las sociedades en Negocios Conjuntos, y las sociedades asociadas del Grupo Damm al 31 de diciembre de 2011 (Ver cuadro siguiente):

**SOCIEDADES DEPENDIENTES INTEGRADAS EN EL GRUPO DAMM**

Sociedad	Domicilio	Actividad	Método utilizado para contabilizar la inversión	Participación Efectiva		Miles de Euros				
				Titular	%	Datos de la Entidad Participada				
						Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado	Ingresos Ordinarios
Agora Europe S.A. (*)	Samaniego s/n MADRID	Realización y comercialización, a través de medios electrónicos o telemáticos de actividades logísticas.	Integración Global	S.A. Dammm Damm Innovacion, S.L.	7,87%	1725	426	1299	(72)	1801
Agora Italia, SRL	Via Carducci, 5 MILAN (Italia)	Comercialización de los productos Agora Europe en Italia	Integración Global	Agora Europe	100,00%	87	402	(315)	(117)	194
Aguas de El Run, S.A.	Bisaurri, Huesca 22470	Emvasado y venta de agua	Integración Global	Aguas de San Martín de Vert, S.A.	100,00%	7.991	5.126	2.865	21	3.619
Aguas de San Martín de Vert, S.A. (*)	Ctra. A Pont de Suert s/n BISAURRI (Huesca)	Emvasado y venta de agua	Integración Global	S.A. Dammm	99,59%	19.754	14.816	4.938	(305)	9.547
Alfil Logistics, S.A. (*)	Ríos Rosas, 44 MADRID	Realización y comercialización de actividades logísticas	Integración Global	S.A. Dammm	50,00%	16.837	13.402	3.435	456	68.100
Barnadis Logística 2000, S.L.	La Máquina nº 23, GAVA (BARCELONA)	Comercio al por mayor de toda clase de bebidas y de toda clase de productos alimenticios.	Integración Global	Distndam, S.L.	100,00%	409	250	159	4	-
Cerbedam, S.L.	Roselló, 515 BARCELONA	Comercio al por mayor de toda clase de bebidas y de toda clase de productos alimenticios.	Integración Global	Damm Distribución Integral, S.L.	100,00%	1.192	1.169	33	29	3.205
Cerbeleva, S.L. (**)	Mayor, 171 ESPINARDO (Murcia)	Comercio al por mayor de toda clase de bebidas y de toda clase de productos alimenticios.	Integración Global	Damm Distribución Integral, S.L.	70,00%	5.137	3.676	1.461	(219)	11012
Comercializadora de Bebidas Dammm, S.L.	Roselló, 515 BARCELONA	Comercialización, distribución, importación y exportación de toda clase de bebidas y de todo tipo de productos alimenticios.	Integración Global	S.A. Dammm	100,00%	5	-	5	-	-
Compañía Cervecera Dammm, S.L.	Rosellón, 515 Barcelona	Elaboración y venta de cerveza y sus derivados.	Integración Global	S.A. Dammm	100,00%	250.396	50.666	199.730	8.924	167.407
Compañía Dammm de Aguas, S.L.	Roselló, 515 BARCELONA	Adquisición, gestión, transmisión, enajenación, explotación y tenencia de títulos valores, acciones, participaciones y demás títulos representativos de capital o patrimonio.	Integración Global	Holding Cervecera Dammm, S.L.	100,00%	30.418	11	30.407	(13)	-
Compañía de Explotaciones Energéticas, S.L. (*)	Roselló, 515 BARCELONA	Cogeneración de energía eléctrica	Integración Global	S.A. Dammm	100,00%	21401	2.322	19.079	1214	11024
Corporación Económica Dammm, S.A. (*)	Roselló, 515 BARCELONA	Arrendamiento, uso y explotación bienes inmuebles, y tenencia de valores mobiliarios y activos financieros.	Integración Global	S.A. Dammm	99,93%	267.845	179.766	88.079	24.894	8.826
Crouchback Investments, LTD	3rd Floor, 20-23 Greville Street LONDON (UK)	Tenencia de valores mobiliarios y activos financieros	Integración Global	Corporación Económica Dammm, S.A.	100,00%	2.218	-	2.218	(36)	-
Damm Atlántica S.A.	Roselló, 515 BARCELONA	Prestación de servicios empresariales	Integración Global	S.A. Dammm	100,00%	1209	893	316	28	7.229
Damm Brewery UK, L.T.D	166 Piccadilly, LONDON	Prestación de servicios empresariales	Integración Global	S.A. Dammm	100,00%	83	-	83	63	108
Damm Distribución Integral, S.L.	Roselló, 515 BARCELONA	Tenencia de valores mobiliarios y activos financieros	Integración Global	S.A. Dammm	100,00%	16.237	7.915	8.322	312	762
Damm Innovación, S.L.	Roselló, 515 BARCELONA	Tenencia de valores mobiliarios	Integración Global	S.A. Dammm	100,00%	6.123	-	6.123	20	-
Damm Restauración, S.L.	Roselló, 515 BARCELONA	Adquisición, gestión, transmisión, enajenación, explotación y tenencia de títulos valores, acciones, participaciones y demás títulos representativos de capital o patrimonio.	Integración Global	S.A. Dammm	100,00%	22.647	2.825	19.822	(6.624)	486
Distndam, S.L. (**)	La Máquina nº 23, GAVA (BARCELONA)	Comercio al por mayor de toda clase de bebidas y de toda clase de productos alimenticios.	Integración Global	Damm Distribución Integral, S.L.	69,40%	7.172	3.278	3.694	928	40.108
Distrialco, S.L.	Roselló, 515 BARCELONA	Comercio al por mayor de toda clase de bebidas y de toda clase de productos alimenticios	Integración Global	Damm Distribución Integral, S.L.	90,00%	2.765	2.028	737	(67)	5.413
Estrella de Levante Fábrica de Cerveza, S.A. (*)	Mayor, 171 ESPINARDO (Murcia)	Fabricación y venta de cerveza y sus derivados	Integración Global	Holding Cervecera Dammm, S.L.	100,00%	43.733	11.526	32.207	1894	36.690
Font Salem, S.L. (*)	Partida Frontó, sin SALEM (Valencia)	Producción, envasado, y venta de bebidas refrescantes y cerveza	Integración Global	S.A. Dammm Crouchback Investments	96,30% 3,70%	146.144	61.117	85.027	15.530	237.850
Font Salem Holding, S.L.	Partida Frontó, s/n Polígono 2 SALEM (Valencia)	Adquisición, gestión, transmisión, enajenación, explotación y tenencia de títulos valores, acciones, participaciones y demás títulos representativos de capital o patrimonio.	Integración Global	Font Salem, S.L.	100,00%	36.887	20.103	16.784	(264)	-
Font Salem Invetimentos SGPS Unipessoal LDA	Quinta de Mafarra, SANTAREM (Portugal)	Adquisición, gestión, transmisión, enajenación, explotación y tenencia de títulos valores, acciones, participaciones y demás títulos representativos de capital o patrimonio.	Integración Global	Font Salem Holding, S.L.	100,00%	29.227	4	29.223	1472	-

## SOCIEDADES DEPENDIENTES INTEGRADAS EN EL GRUPO DAMM

Sociedad	Domicilio	Actividad	Método utilizado para contabilizar la inversión	Participación Efectiva		Miles de Euros				
				Titular	%	Datos de la Entidad Participada				
						Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado	Ingresos Ordinarios
Font Salem Portugal, S.A	Quinta da Mafarra, SANTAREM (Portugal)	Fabricación y venta de cerveza y sus derivados	Integración Global	Font Salem Investimentos SGPS Unipessoal LDA	100,00%	36.459	7.233	29.226	1.477	30.686
Fundación Dammm	Rosellón, 515 Barcelona	Fundación	Integración Global	S.A. Dammm	100,00%	2.839	97	2.542	547	-
Gestión Fuente Liviana, S.L. (*)	Ctra. de Canete, s/n HUERTA DEL MARQUESADO (Cuenca)	Comercialización de agua mineral y bebidas analcohólicas	Integración Global	Corpor. Económ. S.A. Dammm Font Salem	50,00% 50,00%	9.886	5.430	4.456	(797)	11.456
Holding Cervezero Dammm, S.L.	Rosellón, 515 Barcelona	Adquisición, gestión, transmisión, enajenación, explotación y tenencia de títulos valores, acciones, participaciones y demás títulos representativos de capital o patrimonio	Integración Global	S.A. Dammm	100,00%	233.767	-	233.767	1.069	-
Inmuebles y Terrenos, S.A.	Ronda Ponent (Pol Menso Mateu), 41 E) Prat de Llobregat (BARCELONA)	Arrendamiento, uso y explotación de bienes muebles e inmuebles.	Integración Global	Compañía Cervezero Dammm, S.L.	100,00%	611	47	564	28	54
Licavisa, S.L.	Polígono industrial Almar Parcela C-3-D, San Martín de la Vega (Madrid)	Venta al por menor de toda clase de bebidas.	Integración Global	Damm Distribución Integral, S.L.	60,00%	3.497	2.103	1.394	405	8.660
Materia la Moravia, S.L.	Rosellón, 515 Barcelona	Elaboración y venta de malta y sus derivados.	Integración Global	S.A. Dammm	100,00%	17.712	6.978	10.734	518	28.164
Osiris Tecnología y Suministros Hosteleros, S.L.	Rosellón, 515 BARCELONA	Creación y explotación comercial de un mercado virtual del sector de hostelería y prestación de servicios de asesoramiento, consultoría e intermediación al mismo	Integración Global	S.A. Dammm Damm Innovación, S.L.	37,20% 62,80%	1.502	1.543	(41)	(1)	-
Pallet Iberia, S.L.	Rosellón, 515 Barcelona	Servicios administrativos, contables y de apoyo a la gestión empresarial, así como servicios logísticos y auxiliares del transporte.	Integración Global	S.A. Dammm	100,00%	781	1.246	(465)	(335)	1.762
Plataforma Continental, S.L. (*)	Samaniego, s/n MADRID	Elaboración y venta de cerveza, sus residuos y sus derivados.	Integración Global	S.A. Dammm	100,00%	14.303	15.515	(1.212)	(1.895)	239
Representaciones Reunidas Ulbe, S.L.	La Máquina nº 23, GAVA (BARCELONA)	Comercio al por mayor de toda clase de bebidas y de toda clase de productos alimenticios.	Integración Global	Damm Distribución Integral, S.L.	100,00%	175	108	67	24	-
Reservas de Hielo, S.A.	Rosellón, 515 BARCELONA	Arrendamiento de locales comerciales a Empresas del Grupo.	Integración Global	S.A. Dammm	100,00%	1.241	60	1.181	11	81
Soluciones Tecnológicas para la alimentación, S.L.	Rosellón, 515 BARCELONA	Creación y explotación comercial de un mercado virtual en Internet	Integración Global	Osiris Tecnología y Suministros Hosteleros, S.L.	100,00%	6	1.936	(1.930)	6	-
Damm Portugal Unipessoal L.D.A	Quinta da Mafarra, SANTAREM (Portugal)	Comercio al por mayor de toda clase de bebidas y de toda clase de productos alimenticios.	Integración Global	S.A. Dammm	100,00%	470	588	(119)	(123)	671
Rodilia Sanchez, S.L.	Preciados, 25 MADRID	Hostelería y venta de sandwiches/ Restauración	Integración Global	Damm Restauración S.L.	66,00%	42.261	41.314	947	(8.056)	49.623
Cafés Garriga 1850 S.L.	Ronda Santa María ,16 BARBERA DEL VALLES. (Barcelona)	Elaboración y comercialización de café, té y sucedáneos.	Integración Global	Damm Restauración S.L.	100,00%	2.769	1.145	1.624	100	1.454

(\*) Sociedades auditadas por el auditor de la Sociedad Dominante.

(\*\*) Sociedades auditadas por auditores distintos al de la Sociedad Dominante.

**ENTIDADES ASOCIADAS AL GRUPO DAMM**

Sociedad	Domicilio	Actividad/ Subgrupo	Método utilizado para contabilizar la inversión	Participación Efectiva		Miles de Euros				
				Titular	%	Datos de la Entidad Participada			Ingresos Ordinarios	
						Activos	Pasivos	Patrimonio		Resultado
Bizkaia Izarra Zerbituak, S.A.	Pol.Ind. Granada, manzana D-D2 ORTUUELLA (Bizkaia)	Comercio al por mayor de toda clase de bebidas y de toda clase de productos alimenticios. / Distribución.	Puesta en Equivalencia	Trade Eurofradis, S.L.	50,00%	992	895	127	(58)	4.116
Comergup, S.L.	Narcos Monturdi, Nº24 Sant Curze del Vallès	Comercio y distribución de toda clase de bebidas y productos de alimentación, y realización de estudios de marketing y asesoramiento. / Distribución.	Puesta en Equivalencia	Damm Distribución Integral, S.L.	10,15%	3.850	3.232	618	2	12.422
Dehesa de Santa María, S.L.	Avda Princesa Sofía, 34 MÉRIDA (Badajoz)	Cadena de establecimientos de restauración especializadas en tapas. / Restauración.	Puesta en Equivalencia	Damm Restauración S.L.	50,00%	1.410	578	832	854	1.681
Euro Foods, S.A. (***)	Paseo de la Castellana, 20 MADRID	La fabricación, elaboración, comercialización, investigación, exportación e importación de todo género de productos alimenticios y dietéticos. / Alimentación.	Puesta en Equivalencia	Corporación Económica Damm, S.A.	9,65%	2.710.608	1.123.310	1.587.288	151.643	1.804.111
Estrella del Henares Services, S.A.	C/ Cobre 18, Polígono Cermpounevo. Cobeña, 28- Madrid	Comercio al por mayor de toda clase de bebidas y de toda clase de productos alimenticios. / Distribución.	Puesta en Equivalencia	Damm Distribución Integral, S.L. Trade Eurofradis	50% 50%	48	464	(416)	(177)	251
Estrella del Sol Services, S.A.	Aptado de Correos Nº 195 FUENGIROLA (Málaga)	Comercio al por mayor de toda clase de bebidas y de toda clase de productos alimenticios. / Distribución.	Puesta en Equivalencia	Trade Eurofradis, S.L.	50,00%	1.088	749	319	196	3.045
Estrella Huelva Services, S.A.	Polígono Industrial H-Dos C/ Jomalers, 77 - ALBERIC (Valencia)	Comercio al por mayor de toda clase de bebidas y de toda clase de productos alimenticios. / Distribución.	Puesta en Equivalencia	Trade Eurofradis, S.L.	50,00%	1.051	842	209	47	2.713
Estrella Huéna Services, S.A.	Polígono Tartessos nave 25-26, calle C HUELVA	Comercio al por mayor de toda clase de bebidas y de toda clase de productos alimenticios. / Distribución.	Puesta en Equivalencia	Trade Eurofradis, S.L.	50,00%	981	791	180	2	1.905
Estrella Luña Services, S.A.	Polig. Ind. Tallunbe I, calle 4 34, NOAIN (Navarra)	Comercio al por mayor de toda clase de bebidas y de toda clase de productos alimenticios. / Distribución.	Puesta en Equivalencia	Trade Eurofradis, S.L.	50,00%	899	345	654	117	2.523
Estrella Vega Baja Services, S.L.	Tauro, 20 - Pol. Ind. Llano Espartal Travesía nº2 ALICANTE	Comercio al por mayor de toda clase de bebidas y de toda clase de productos alimenticios. / Distribución.	Puesta en Equivalencia	Jap Alacant Serveis, S.A.	100,00%	1.506	984	522	(50)	-
Estrella Indal Services, S.A.	San Rafael 13, Polig. Ind. San Rafael, HUERCAL DE ALMERIA (Almería)	Comercio al por mayor de toda clase de bebidas y de toda clase de productos alimenticios. / Distribución.	Puesta en Equivalencia	Trade Eurofradis, S.L.	50,00%	1.084	805	289	15	3.483
Estrella Madrid Services, S.A.	Uranio 16, Polig. Ind. Almayor, SAN MARTIN DE LA VEGA (Madrid)	Comercio al por mayor de toda clase de bebidas y de toda clase de productos alimenticios. / Distribución.	Puesta en Equivalencia	Trade Eurofradis, S.L.	50,00%	3.811	2.841	970	163	7.937
Estrella Moncayo Services, S.A.	Benjamin Franklin 14, Polig. Cogullada ZARAGOZA	Comercio al por mayor de toda clase de bebidas y de toda clase de productos alimenticios. / Distribución.	Puesta en Equivalencia	Trade Eurofradis, S.L.	50,00%	1.703	1.177	528	140	3.966
Eudivasa, S.L.	San Vicente Mártir, 298 VALENCIA	Fabricación y venta de bebidas. / Distribución	Puesta en Equivalencia	Damm Distribución Integral, S.L.	40,00%	2.742	1.700	1.042	(276)	14.816
Jap Alacant Serveis, S.A.	Tauro, 20 - Pol. Ind. Llano Espartal Travesía nº2 ALICANTE	Comercio al por mayor de toda clase de bebidas y de toda clase de productos alimenticios. / Distribución	Puesta en Equivalencia	Trade Eurofradis, S.L.	50,00%	5.743	4.677	1.066	532	6.151
Port Pares, S.A.	Sant Pere, s/n RIFOLLET (Barcelona)	Comercio al por mayor de bebidas. / Distribución	Puesta en Equivalencia	Damm Distribución Integral, S.L.	13,66%	7.960	4.099	3.561	1.315	43.986
Sein Izarra Zerbituak, S.L.	Lanbarren Poligonoa, SIN Bejo Pabellón A-4, OJARTZAUN (Gipuzkoa)	Comercio al por mayor de toda clase de bebidas y de toda clase de productos alimenticios. / Distribución.	Puesta en Equivalencia	Trade Eurofradis, S.L.	49,10%	4.654	3.500	1.154	350	10.423
Trade Eurofradis, S.L.	Edison, 1 MANRESA (Barcelona)	Servicios gestión administrativa. / Distribución	Puesta en Equivalencia	Damm Distribución Integral, S.L.	50,00%	1.457	158	1.299	171	-
United States Beverages LLC	700 Canal Street, STAMFORD	Distribución cerveza y otros licores. / Distribución	Puesta en Equivalencia	S.A. Damm	26,00%	3.680	6.994	(3.314)	(735)	9.340

(\*) Sociedades auditadas por el auditor de la Sociedad Dominante.

(\*\*) Sociedades auditadas por auditores distintos al de la Sociedad Dominante

(\*\*\*) Datos correspondientes a la Información Financiera Intermedia Segundo Semestre

## **INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO DAMM**

### **1. Evolución de los negocios y situación del Grupo**

El Importe Neto de la Cifra de Negocios del ejercicio 2011 se sitúa entorno los 806 millones de euros, un 2% superior al ejercicio 2010, que ya recogía los efectos iniciales de la crisis en la que se haya inmersa nuestra economía. El Grupo considera dicho incremento satisfactorio al haberse conseguido en un contexto económico difícil, dada la prolongada duración de la débil situación económica, el nivel de desempleo elevado, el impacto de la nueva ley antitabaco en la hostelería y la incertidumbre en la coyuntura actual que siguen lastrando la demanda interna y con ello el consumo en los sectores principales en los que opera el Grupo. El comportamiento del consumidor en nuestros productos (cerveza, agua y refrescos) sigue afectando proporcionalmente más al canal de hostelería (Horeca) que al canal de alimentación (Hogar).

Podemos considerar que nuestro nivel de actividad y ventas evoluciona satisfactoriamente gracias a la riqueza del portfolio de marcas y productos del grupo, que permite adaptar la oferta a las necesidades cambiantes del consumidor ganando cuota de mercado.

El consumo de nuestros productos, tanto a nivel sectorial como a nivel de Grupo Damm, está condicionado a unos parámetros que hay que considerar y ponderar en el futuro, tanto en términos de consumo per cápita, España sigue por debajo del consumo medio de cerveza por habitante respecto al de otros países de nuestro entorno, como por la existencia de factores que pueden afectar al consumo de nuestros productos: sensibilidad a la climatología, cambios en los hábitos de consumo, evolución del turismo y de la inmigración.

En este sentido, la incorporación de Rodilla Sánchez al Grupo, con un amplio abanico de productos, principalmente sándwich y café, dará si cabe, más riqueza a dicho portfolio, y permite completar un nivel de producto y por extensión, de servicio, mejor a nuestros clientes.

En lo que respecta a los costes de producción han experimentado un incremento derivado del incremento de los precios de las materias primas, consecuencia de la inestabilidad general de los mercados de capitales y del incremento de la demanda de estos productos en las economías emergentes, así y como de las energías y costes logísticos, por la reasignación de la producción entre factorías del Grupo.

Como se ha comentado, en el ejercicio 2011 el Grupo Damm ha incrementado su participación del 35% al 76% (al final de la operación de adquisición) en Rodilla Sánchez, S.L. a través de una operación de ampliación de capital; Rodilla es una de las principales cadenas de restauración en España, con más de 215 establecimientos, entre propios y franquiciados, líder en el segmento de los sándwiches y referente en el sector de las cafeterías. Esta operación permitirá a la compañía impulsar su plan de expansión y desarrollo del negocio.

Desde el ejercicio 2010, el Grupo ha elevado de forma significativa su participación accionarial en Ebro Foods, hasta alcanzar en este ejercicio 2011 el 9,65% del capital de la misma (9,33% en 2010).

Asimismo, durante el ejercicio 2011, el Grupo ha adquirido el 5% del capital social de la sociedad Pescanova, S.A.

La plantilla del grupo al final de este periodo era de 2.937 personas, superior en un 36% a la existente a al cierre del ejercicio precedente 2010. La progresiva entrada de nuevos negocios en el grupo, es el principal motivo del incremento de la plantilla.

Finalmente, tal y como se indicó en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2010, el Grupo ha culminado el proceso de reordenación societaria iniciado en el segundo semestre del ejercicio 2010 alcanzando así, el objetivo de dotar al Grupo de una estructura societaria adaptada al funcionamiento del mismo en cuanto a su división por las diferentes líneas de negocio. Las operaciones internas de reordenación de activos y negocios no han supuesto ningún efecto patrimonial en el Grupo al tratarse

de operaciones societarias efectuadas entre sociedades consolidadas en las que el Grupo mantiene el 100% del capital social, y que, por tanto, han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

La combinación de todos estos factores mencionados anteriormente, sitúan el Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante en los 89,8 millones de euros, un 30,5% superior al del ejercicio precedente.

A continuación se presentan, de forma comparativa, los resultados consolidados de los ejercicios 2011 y 2010:

<b>Resultados consolidados</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>DIFERENCIA</b>
<b>Ventas (Importe neto de la cifra de negocios)</b>	<b>806.075</b>	<b>789.986</b>	<b>2,0%</b>
<b>EBIT – Beneficio de explotación</b>	<b>100.437</b>	<b>81.342</b>	<b>23,5%</b>
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>89.803</b>	<b>68.829</b>	<b>30,5%</b>

Asimismo, las principales magnitudes del balance de situación consolidado al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 son las siguientes:

<b>PRINCIPALES MAGNITUDES</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>DIFERENCIA</b>
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>	<b>0,36</b>	<b>0,28</b>	<b>28,6%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>643.191</b>	<b>601.370</b>	<b>7,0%</b>
<b>DEUDA FINANCIERA NETA con entidades de crédito</b>	<b>91.451</b>	<b>82.462</b>	<b>10,9%</b>
<b>NIVEL ENDEUDAMIENTO NETO (DEUDA NETA / PATRIMONIO NETO) – Ratio de apalancamiento -</b>	<b>9,93%</b>	<b>8,33%</b>	<b>19,2%</b>
<b>INVERSIONES</b>	<b>84.158</b>	<b>78.138</b>	<b>7,7%</b>
<b>PLANTILLA</b>	<b>2.937</b>	<b>2.153</b>	<b>36,4%</b>

En el ejercicio 2011, el Grupo ha formalizado con diversas entidades financieras de primer nivel, contratos de financiación (en líneas de préstamo y crédito) por un importe de disposición cercano a los 300 millones de euros con el objetivo de renovar sus líneas de financiación a largo plazo y mantener la adecuada estructura de su deuda corporativa.

### ***Inversiones industriales***

El Grupo Damm aprobó en el 2008 un plan estratégico para el período 2008-2011 con el objetivo de maximizar el rendimiento y racionalizar las inversiones de ampliación de capacidad y de desarrollo de nuestras instalaciones logísticas iniciadas en el ciclo anterior (Plan Estratégico 2004-2008).

Las inversiones que han permitido un fuerte incremento de la capacidad culminaron en el ejercicio 2009. En este sentido, en el presente ejercicio 2011 se ha seguido manteniendo un alto esfuerzo inversor en el ámbito industrial, ya que en el 2011 se destinaron dentro de este plan 84 millones de euros (78 millones de euros en 2010), con importantes proyectos de inversión:

- ZAL (Zona Actividades Logísticas) en la Zona Franca del Puerto de Barcelona, que permitirá ampliar la capacidad de almacenamiento, además de centralizar todo el dispositivo logístico del Grupo en un único centro;
- Ampliación de las instalaciones de la Fábrica del Prat de Llobregat, adecuando el terreno lindante para ampliar la capacidad de producción y obtener un mayor espacio para el desarrollo de las operaciones en dicha fábrica;
- Reconversión de la fábrica de Madrid a un centro logístico multiservicio para dar cobertura a todo el Grupo, e
- Inversiones en la fábrica de Santarem (Portugal) para dar cobertura al crecimiento del mercado en España así y como el desarrollo en el mercado portugués y la actividad de exportación.

Merced de este esfuerzo inversor, el grupo está consiguiendo importantes mejoras de eficiencia y productividad que permiten absorber el incremento de los costes de algunos factores de la producción y el constante esfuerzo en innovación y desarrollo de nuevos productos. Este esfuerzo innovador y de desarrollo junto con una constante actividad de marketing y sponsoring es esencial en un mercado cada vez más sofisticado.

El Grupo Damm sigue manteniendo su nivel de contribución a medidas de carácter social mediante actividades promovidas por el propio Grupo y mediante aportaciones a entidades sin ánimo de lucro.

### **Medioambiente**

Dentro de las políticas de respeto y protección del medioambiente el Grupo ha desarrollado planes de prevención medioambiental que desde hace varios años, entre otros resultados, han supuesto la reducción del peso del parque de envases en el mercado. Adicionalmente, el Grupo colabora con las entidades gestoras de los sistemas de recogida selectiva y recuperación de envases usados y residuos de envases (Ecoembes y Ecovidrio) y, en función de la tipología de los envases que pone en el mercado liquida las cuotas correspondientes.

Por otro lado, las plantas de cogeneración que el Grupo tiene a través de su participada "Compañía de Explotaciones Energéticas, S.L." participaron en el proceso de asignación de derechos de emisión, realizado en el año 2008, con motivo del Plan Nacional de Asignación de derechos de emisión de gases de efecto invernadero, aprobado por el Real Decreto 1866/2004. En su conjunto, ni en el ejercicio 2010 ni en el ejercicio 2011 el Grupo no ha sobrepasado el nivel de derechos de emisión asignados.

También, desde hace cuatro años, se elabora en documento aparte una memoria que informa sobre la actividad y compromiso medioambiental del Grupo.

## **2. Evolución previsible del Grupo**

Las previsiones del Grupo en cuanto a la evolución de su actividad se fundamenta en el exitoso cumplimiento de los objetivos estratégicos del Grupo que se resumen en: rentabilidad sostenible de los accionistas (beneficio por acción y dividendos), crecimiento de ventas y de resultados y el desarrollo del equipo humano.

### **Rentabilidad sostenible de los accionistas**

El objetivo principal del Grupo sigue siendo el maximizar la rentabilidad de sus accionistas. En este sentido, en términos de incremento del Beneficio por Acción (0,36 por acción en el ejercicio 2011 y 0,28 por acción en el ejercicio 2010), y en términos de dividendos, se ha conseguido unos resultados que permiten repartir un pay-out cercano al 50%.

A su vez, los accionistas consolidan una rentabilidad mayor al haberse realizado la entrega de títulos de la ampliación de capital liberada íntegramente con cargo a prima de emisión de la sociedad matriz del Grupo, aprobada en la anterior Junta General de Accionistas.

### ***Crecimiento de ventas y de resultados***

Este crecimiento se basa en el desarrollo de las siguientes directrices:

- Crecimiento rentable y sostenible,
- Maximizar el rendimiento de las inversiones industriales de incremento de capacidad realizadas hasta la fecha en el marco del Plan Estratégico, incrementando la productividad
- una clara orientación al cliente (tanto externo como interno) que permita maximizar la calidad en todas y cada una de las actividades del Grupo,
- excelencia operativa en todas las áreas de la compañía (producción, logística y ventas/comercial),
- apuesta por la innovación y la creatividad constante como forma de diferenciación en todos los segmentos de negocio en los cuales el Grupo está presente,
- la penetración del negocio cervecero en zonas geográficas con baja presencia actual, impulsando las marcas propias, con especial énfasis en una apuesta por alcanzar mercados internacionales mediante acuerdos con compañías multinacionales de primer nivel,
- Entrada en la distribución propia,
- la optimización de la red comercial, de la red de distribución y el know-how del Grupo en el sector de bebidas mediante su diversificación en el sector de aguas (explorando nuevos manantiales e impulsando las marcas propias),
- la integración vertical en negocios que se enmarcan en la cadena de valor del negocio principal del Grupo: distribución, restauración, logística, cogeneración y tecnologías, y
- gestión activa de los excedentes para reinversión en negocios o actividades que coadyuven a los negocios "core" del grupo

En línea con dichos objetivos, el Grupo en el ejercicio 2011 ha consolidado de forma positiva los efectos de las principales operaciones realizadas durante el ejercicio 2010, que se han centrado en el asentamiento de estructuras de distribución, tanto propia como tradicional.

### ***Desarrollo del Equipo humano***

En el ejercicio 2005, se inició un proyecto con el objetivo de desarrollar al máximo las capacidades y habilidades del equipo humano. En el ejercicio 2011 este proyecto ha seguido extendiéndose y consolidándose, desarrollando programas de formación como el programa "Avanza" que ha de permitir al grupo una mayor profesionalización y desarrollo de las habilidades y capacidades de los recursos humanos.

## **3. Acontecimientos importantes para el Grupo consolidado ocurridos después del cierre del ejercicio**

El consorcio formado por las entidades DAMM, COBEGA y VICTORY TURNAROUND resultó adjudicatario de la unidad productiva de batidos propiedad de CACAOLAT, S.A., en los términos del auto dictado por el Juzgado Mercantil número 6 de Barcelona en fecha del pasado día 7 de Noviembre del 2011. La materialización de la transmisión de dicha unidad productiva se ha producido el día 23 de Febrero mediante documento complementario al auto suscrito entre el adjudicatario y la Administración Concursal, sin subrogación de derechos ni obligaciones anteriores a la misma. Este proyecto se desarrollará en el marco de una nueva fábrica en Santa Coloma de Gramanet, aprovechando las instalaciones de la antigua fábrica de Cerveza de Damm. La importante inversión servirá para llevar a

servirá para llevar a cabo la innovación de productos, procesos, nuevos sistemas de comercialización y nuevos métodos de organización. La inversión total computando todos los elementos asciende a 125 millones euros.

No existen otros hechos posteriores significativos a destacar.

#### **4. Principales riesgos asociados a la actividad**

Por la propia naturaleza de la actividad los riesgos se concentran fundamentalmente en 3 áreas:

- Seguridad alimenticia y medioambiental, responsabilidad específica de la Dirección de Calidad, que informa con regularidad al Director General y éste al Presidente Ejecutivo.
- Riesgo crediticio con clientes, responsabilidad del Comité de Riesgos que informa directamente al Director General.
- Seguridad industrial, relativa a la integridad del patrimonio empresarial de la Compañía, responsabilidad de la Dirección de Producción, la cual informa directamente al Subdirector General de Operaciones.

En todos los procesos y en consonancia con las normas de certificación, que el Grupo tiene consolidadas, se incluyen mecanismos dirigidos a la identificación, cuantificación y cobertura de situaciones de riesgo.

Habida cuenta la presencia en el Consejo de Administración de accionistas significativos y la frecuencia de sus reuniones, el Consejo realiza un estrecho seguimiento de las situaciones que puedan suponer un riesgo relevante así como de las medidas tomadas al respecto.

El Grupo realiza un análisis anual exhaustivo para contratar aquellos programas de seguros que prestan cobertura por los riesgos inherentes al negocio; este análisis se realiza con el apoyo y metodología de consultores que valoran los riesgos, identifican las mejores coberturas y negocian su contratación en las mejores condiciones de coste/cobertura.

#### **5. Principales riesgos financieros y uso de instrumentos financieros**

##### **Principales riesgos financieros**

Los principales riesgos financieros a los que se encuentra expuesto el Grupo son el riesgo de tipo de interés y el riesgo de precio (entendido éste como la exposición de los activos financieros a las variaciones de los mercados financieros).

##### **Uso de instrumentos financieros**

El Grupo no utiliza instrumentos financieros derivados con fines especulativos. En este sentido, el Grupo sólo contrata aquellos instrumentos financieros que permitan cubrir flujos de efectivo o coberturas de valor razonable (para activos financieros) cuando puede prever alteraciones significativas en los flujos de efectivo o en los activos sujetos a riesgo de mercado.

#### **6. Actividades en materia de investigación y desarrollo**

Las actividades en materia de investigación y desarrollo realizadas por el Grupo durante el ejercicio 2011 se enmarcan en las siguientes categorías: Desarrollo de nuevos productos, Diseño de envases y embalajes, Mejora de procesos industriales.

El Grupo ha incurrido en gastos de I+D por los conceptos antes descritos por importe total de aproximadamente 2 millones de euros.

Para el desarrollo de estas actividades, el Grupo colabora bidireccionalmente con diferentes entes, tanto públicos (universidades) como privados (centros tecnológicos).

#### **7. Adquisiciones de acciones propias**

S.A. Damm no poseía acciones propias a 31 de diciembre de 2011 ni a 31 de diciembre de 2010.

#### **8. Informe de Gobierno Corporativo de las Sociedades Anónimas cotizadas**

El Informe de Gobierno Corporativo se incorpora en el Informe de Gestión de S.A. Damm, Sociedad Dominante del Grupo Damm y cuyas acciones se encuentran admitidas a cotización en la Bolsa de Barcelona.