

Bodegas Riojanas, S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión de 1999

C N M V
Registro de Auditorías
Emisores
Nº 6497

CNMV Comisión Nacional
del Mercado de Valores
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 200046027 29 JUN 2000



Bodegas Riojanas, S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión de 1999

C N M V
Registro de Auditorías
Emisores
Nº **6497**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Bodegas Riojanas, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Bodegas Riojanas, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1999. Con fecha 5 de marzo de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1999 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bodegas Riojanas, S.A. al 31 de diciembre de 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999, 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 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Fidel Bustingorri
Socio Auditor de Cuentas

28 de febrero de 2000

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

Cuentas Anuales 1999

BODEGAS RIOJANAS, S.A.
Balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998
 (Expresados en miles de pesetas)

	1999	1998	PASIVO	
ACTIVO				1999
Inmovilizado				1998
Inmovilizaciones inmateriales	276	20	Fondos propios	
Inmovilizaciones materiales	1.425.456	1.021.296	Capital suscrito	544.000
Inmovilizaciones financieras	255.005	4.197	Reserva de revalorización	200.545
	<u>1.680.737</u>	<u>1.025.513</u>	Reservas	1.769.519
			Pérdidas y ganancias	533.073
				<u>3.167.768</u>
Activo circulante			Ingresos a distribuir en varios ejercicios	25.717
Existencias	3.209.284	2.130.002		<u>36.537</u>
Deudores	1.505.391	1.287.856	Provisiones para riesgos y gastos	8.250
Tesorería	17.823	43.326		<u>2.250</u>
Ajustes por periodificación	1.000	1.000	Acreedores a largo plazo	
	<u>4.733.509</u>	<u>3.462.184</u>	Deudas con entidades de crédito	464.286
				<u>0</u>
			Acreedores a corto plazo	
			Deudas con entidades de crédito	1.552.369
			Acreedores comerciales	788.409
			Otras deudas no comerciales	407.447
				<u>2.748.225</u>
			TOTAL PASIVO	<u>6.414.246</u>
TOTAL ACTIVO	<u>6.414.246</u>	<u>4.487.697</u>		<u>4.487.697</u>

La memoria adjunta (notas 1 a 19) forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 1999.

Cenicero, 18 de febrero de 2000

[Handwritten signatures and initials]

BODEGAS RIOJANAS, S.A.
Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales
terminados al 31 de diciembre de 1999 y 1998
 (Expresadas en miles de pesetas)

DEBE	1999	1998	HABER	1999	1998
GASTOS			INGRESOS		
Consumos de explotación	1.106.137	910.906	Importe neto de la cifra de negocios:		
Gastos de personal	250.241	209.117	- Ventas	2.897.593	2.404.384
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	133.265	109.006			
Variación de las provisiones de tráfico	7.542	0			
Otros gastos de explotación	361.744	344.951			
	<u>1.858.929</u>	<u>1.573.980</u>			
Beneficio de explotación	<u>1.038.664</u>	<u>830.404</u>			
			Resultados financieros negativos netos	<u>58.517</u>	<u>23.768</u>
Beneficios de las actividades ordinarias	<u>980.147</u>	<u>806.636</u>			
Resultados extraordinarios positivos	<u>27.053</u>	<u>12.175</u>			
Beneficios antes de impuestos	<u>1.007.200</u>	<u>818.811</u>			
Impuesto sobre sociedades	353.496	285.738			
Beneficio del ejercicio	<u>653.704</u>	<u>533.073</u>			

La memoria adjunta (notas 1 a 19) forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 1999.

Cenicero, 18 de febrero de 2000

[Firma]

[Firma]

[Firma]

[Firma]

BODEGAS RIOJANAS, S.A.
Memoria 1999

1. Actividad de la empresa

Bodegas Riojanas, S.A. tiene como principal actividad la elaboración, envejecimiento, crianza y comercialización de vino con denominación de origen Rioja. La Sociedad cuenta con dos bodegas, una sita en Cenicero (La Rioja), donde se encuentra su domicilio social y fiscal y otra en San Vicente de la Sonsierra (La Rioja).

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

b) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance y cuenta de pérdidas y ganancias, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

3. Criterios contables

a) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales se valoran al precio de adquisición. Los bienes del inmovilizado material incorporados con anterioridad al 31 de diciembre de 1996 se valoran al precio de adquisición más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes.

Con la excepción de lo mencionado en el párrafo siguiente, los elementos que integran este epígrafe se amortizan linealmente en función de las siguientes vidas útiles:

	<u>Años</u>
Terrenos y construcciones	5 a 33
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 a 12,5
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4 a 10
Otro inmovilizado	10

Las adquisiciones de 1998 y 1999 en Instalaciones técnicas y maquinaria, Otras instalaciones y utillaje y Otro inmovilizado, han sido objeto de amortización degresiva siguiendo el método de aplicar un porcentaje constante sobre el valor pendiente de amortización de los elementos amortizables acogidos a este sistema. El porcentaje se determina ponderando el coeficiente de amortización lineal (vida útil) por los índices correctores especificados en la Ley 43/1995, art.11.1.b.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.
Memoria 1999

Las mejoras en bienes existentes que alargan la vida útil de dichos activos son capitalizadas. Los gastos de mantenimiento y conservación se cargan a resultados en el momento en que se producen.

b) Inmovilizaciones financieras

Las inmovilizaciones financieras se reflejan al precio de adquisición o al de mercado si fuera menor. El precio de mercado se determina para cada una de las categorías de inmovilizaciones financieras del siguiente modo:

i) Participaciones en el capital de sociedades del Grupo:

Por su valor teórico contable corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la fecha del balance. La dotación de provisiones se realiza atendiendo a la evolución de los fondos propios de la sociedad participada.

ii) Otros valores distintos de las participaciones arriba mencionadas:

No admitidos a cotización oficial: tomando como base el valor teórico contable resultante de las últimas cuentas anuales disponibles.

c) Existencias

Las existencias se valoran al precio de adquisición o al coste de elaboración, minorándose en el caso de que el valor de mercado sea menor. El coste se calcula:

i) Materias primas y otros aprovisionamientos.

Coste promedio de compra.

ii) Vinos

Coste de la cosecha de la uva y del caldo comprado incluyendo los gastos de elaboración.

d) Provisiones para riesgos y gastos

Según el convenio laboral vigente, la Sociedad tiene la obligación de pagar a sus trabajadores un premio de jubilación que puede oscilar entre 12 y 2 mensualidades, según opten o no a una jubilación anticipada.

El coste de estos premios de jubilación se reconoce en función de su devengo, según la mejor estimación aplicable con los datos disponibles, cargando el coste anual estimado como gasto del ejercicio con abono a una provisión para riesgos y gastos.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.
Memoria 1999

e) Impuesto sobre sociedades

El impuesto sobre sociedades se calcula sobre el resultado contable modificado por las diferencias permanentes entre el resultado contable y el fiscal. Las bonificaciones y deducciones permitidas en la cuota se consideran como una minoración en el importe del impuesto sobre sociedades devengado en el ejercicio.

f) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital se contabilizan cuando se obtiene la concesión oficial de las mismas y se registran bajo el epígrafe Ingresos a distribuir en varios ejercicios, imputándose al resultado del ejercicio linealmente en 10 años.

g) Acreedores

Las deudas a largo y corto plazo figuran contabilizadas a su valor de reembolso. —

h) Ingresos y gastos

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

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, mientras que los riesgos previsibles y las pérdidas eventuales con origen en el ejercicio o en otro anterior, se contabilizan tan pronto son conocidas.

BODEGÁS RIOJANAS, S.A.
Memoria 1999

4. Inmovilizaciones materiales

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones materiales han sido los siguientes:

	Miles de pesetas					
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Anticipos y en curso	Otro inmovilizado	Total
COSTE						
Saldo inicial	981.276	516.479	43.143	12.625	281.131	1.834.654
Entradas	88.430	125.182	41.004	167.463	115.295	537.374
Trasposos	32.039	10.107	0	(42.146)	0	0
Saldo final	1.101.745	651.768	84.147	137.942	396.426	2.372.028
AMORTIZACIÓN						
Saldo inicial	263.862	379.946	39.165	0	130.385	813.358
Dotaciones	30.921	46.149	12.096	0	44.048	133.214
Saldo final	294.783	426.095	51.261	0	174.433	946.572
VALOR NETO CONTABLE						
Inicial	717.414	136.533	3.978	12.625	150.746	1.021.296
Final	806.962	225.673	32.886	137.942	221.993	1.425.456

a) Actualizaciones

El importe de las actualizaciones netas acumuladas al cierre del ejercicio asciende a 161 millones de pesetas (1998: 173 millones de pesetas). El efecto de dichas actualizaciones sobre la dotación a la amortización del ejercicio ha supuesto un incremento de aproximadamente 12 millones de pesetas.

b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 1999 existe inmovilizado con un valor contable original de aproximadamente 437 millones de pesetas que está totalmente amortizado y que todavía está en uso (1998, 401,3 millones de pesetas).

c) Compromisos

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad tiene contratos firmados para la compra de nuevos depósitos por un valor de 74,5 millones de pesetas, de los que hasta ahora se han entregado anticipos a cuenta por importe de 14,9 millones de pesetas.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.
Memoria 1999

5. Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones financieras han sido los siguientes:

	Miles de pesetas		
	Saldo inicial	Entradas	Saldo final
Empresas del Grupo			
- Participaciones	0	249.579	249.579
Cartera de valores	9.177	30	9.207
Depósitos y finanzas	20	1.199	1.219
	9.197	250.808	260.005
Menos provisiones	(5.000)	0	(5.000)
	4.197	250.808	255.005

a) Participaciones en empresas del Grupo

Nombre y domicilio	Actividad	Fracción del capital
		Directo
Bodegas Torredueiro, S.A. Polígono Norte, 1 "Santa Catalina" Toro (Zamora)	Elaboración y crianza de vinos y licores	83,3%

Esta Sociedad se ha constituido el 1 de diciembre de 1999 con un capital social de 1,8 millones de euros.

b) Cartera de valores

Recoge la participación de Bodegas Riojanas, S.A. en la Agrupación Alcohólica de Bodegas Cooperativas (AGRALCO), y en la sociedad Cañas Metola, S.L. ✓

6. Existencias

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Materias primas y otros aprovisionamientos	140.587	114.930
Vinos	3.068.697	1.975.072
Anticipos	0	40.000
	3.209.284 ✓	2.130.002

BODEGAS RIOJANAS, S.A.
Memoria 1999

7. Deudores

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Clientes	1.507.437	1.286.202
Deudores diversos	2.869	1.654
Personal	2.634	0
Provisiones	(7.542)	0
	<u>1.505.398</u>	<u>1.287.856</u>

8. Fondos propios

Los movimientos experimentados por las cuentas de Fondos propios durante 1999 han sido los siguientes:

	Miles de pesetas				
	Capital suscrito	Reserva de revalorización (nota 8.b)	Reservas (nota 8.c)	Pérdidas y ganancias	Total
Saldo inicial 1999	544.000	200.545	1.410.526	533.073	2.688.144
Distribución de resultados:					
- a dividendos	0	0	0	(174.080)	(174.080)
- a reservas	0	0	358.993	(358.993)	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	653.704	653.704
Saldo final 1999	<u>544.000</u>	<u>200.545</u>	<u>1.769.519</u>	<u>653.704</u>	<u>3.167.768</u>

a) Capital suscrito

El capital suscrito se compone de 5.440.000 acciones de 100 pesetas de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas y representadas por medio de anotaciones en cuenta.

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de julio de 1998 acordó delegar al Consejo de Administración la facultad de aumentar el capital social, mediante la emisión de acciones ordinarias, hasta la cantidad de 272 millones de pesetas, en una o varias veces, dentro del plazo máximo de cinco años, que finalizará el 28 de julio del 2.002. Al 31 de diciembre de 1999, el Consejo de Administración no ha hecho uso de esta facultad delegada.

La totalidad de las acciones representativas del capital social están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Valores de Madrid y Bilbao, así como en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).

BODEGAS RIOJANAS, S.A.
Memoria 1999

b) Reserva de revalorización Real Decreto-Lev 7/1996, de 7 de junio

El plazo para efectuar la comprobación de esta reserva por parte de la inspección de los Tributos es de tres años a contar desde el 31 de diciembre de 1996. Habiendo transcurrido el plazo de tres años mencionado, dicho saldo podrá destinarse a eliminar pérdidas, o bien a ampliar el capital social de la Sociedad. Transcurridos diez años el saldo podrá destinarse a Reservas de libre disposición.

El saldo de la cuenta no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, hasta que la plusvalía haya sido realizada.

c) Reservas

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas bajo el epígrafe de Reservas han sido los siguientes:

	Miles de pesetas		
	Reserva legal	Reservas voluntarias	Total
Saldo inicial 1999	110.000	1.300.526	1.410.526
Distribución de resultados	0	358.993	358.993
Saldo final 1999	110.000	1.659.519	1.769.519

d) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

e) Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado de 1999 a presentar a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Miles de pesetas
<u>Base de reparto</u>	
Pérdidas y ganancias	653.704
<u>Distribución</u>	
Reserva voluntaria	479.624
Dividendos	174.080 ✓
	653.704

BODEGAS RIOJANAS, S.A.
Memoria 1999

9. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Ingresos a distribuir en varios ejercicios han sido los siguientes (en miles de pesetas):

	<u>Subvenciones de capital</u>
Saldo inicial	36.537
Imputado a resultados	<u>(10.820)</u>
Saldo final	<u>25.717</u>

10. Provisiones para riesgos y gastos

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Provisiones para riesgos y gastos han sido los siguientes (en miles de pesetas):

	<u>Provisión premios jubilación</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	0	2.250	2.250
Dotación	<u>6.000</u>	<u>0</u>	<u>6.000</u>
Saldo final	<u>6.000</u>	<u>2.250</u>	<u>8.250</u>

Dentro de Provisión premios jubilación se recoge el pasivo devengado al cierre del ejercicio, derivado de estos premios regulados en el convenio laboral vigente.

11. Acreeedores a largo plazo

Los vencimientos de las deudas no comerciales a largo plazo son los siguientes (en miles de pesetas):

	<u>Deudas con entidades de crédito</u>
2000	35.714
2001	58.911
2002	83.263
2003	84.848
2004	86.486
Años posteriores	<u>150.778</u>
	500.000
Menos parte a corto plazo	<u>(35.714)</u>
	<u>464.286</u>

DEUDAS CON ENT CIO C/P.

El tipo de interés medio anual para estas deudas varía entre el 3,29% y el 4,25%.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.
Memoria 1999

12. Acreeedores a corto plazo

a) Deudas con entidades de crédito a corto plazo

La Sociedad tiene los siguientes préstamos y pólizas de crédito, así como líneas de descuento y anticipo de facturas al cierre del ejercicio:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>Dispuesto</u>	<u>Límite</u>
Préstamos y pólizas de crédito	1.017.435	1.275.000
Líneas de descuento y anticipos a la exportación	492.075	821.624
Deudas por intereses	7.145	0
Parte a corto plazo de créditos a largo plazo	35.714	0
	<u>1.552.369</u>	<u>2.096.624</u>

El interés medio anual de estas deudas varía entre el MIBOR más un diferencial del 0,25% y el EURIBOR más un diferencial del 0,50%.

b) Acreeedores comerciales

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Deudas por compras o prestaciones de servicios	788.409	793.430

c) Otras deudas no comerciales

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Administraciones públicas	267.520	226.507
Remuneraciones pendientes de pago	69.610	51.500
Otras deudas	70.317	16.123
	<u>407.447</u>	<u>294.130</u>

El epígrafe "Administraciones públicas" se desglosa como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Hacienda Pública acreedora por IVA	26.224	35.385
Hacienda Pública acreedora por IRPF	13.620	6.906
Organismos de la Seguridad Social acreedores	3.798	3.620
Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades	223.878	180.596
	<u>267.520</u>	<u>226.507</u>

BODEGAS RIOJANAS, S.A.
Memoria 1999

El epígrafe "Otras deudas" se desglosa como sigue:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Cuentas corrientes con socios y administradores	1.843	16.123
Proveedores de inmovilizado a corto plazo	62.961	0
Otros	5.513	0
	70.317	16.123

13. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por el Impuesto sobre sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	Miles de pesetas
Resultado neto del ejercicio	653.704
Impuesto sobre sociedades	353.496
Resultados antes de impuestos	1.007.200
Diferencias temporales con origen en el ejercicio actual	6.000
Base imponible (Resultado fiscal)	1.013.200

El impuesto sobre sociedades corriente, resultado de aplicar el 35% sobre la base imponible, ha quedado reducido en 1,1 millones de pesetas por deducciones por actividades de exportación.

En la actualidad la Sociedad está siendo inspeccionada por las autoridades fiscales. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales aún no se conocen los resultados derivados de la inspección. En consecuencia, deben considerarse como abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de la mencionada inspección. En todo caso, los Administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.
Memoria 1999

14. Ingresos y gastos

a) Distribución ventas netas

Las ventas se distribuyen como sigue:

<u>Geográficamente</u>	<u>%</u>
España	83 ✓
Exportación	17 ✓
	100

<u>Por línea de productos</u>	<u>%</u>
Gran Reserva	11
Reserva	40
Crianza	33 ✓
Otros	16
	100

b) Consumos de explotación

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Compras	2.225.419	1.430.143
Variación de existencias	(1.119.282)	(519.237)
	1.106.137	910.906

c) Gastos de personal

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Sueldos, salarios y asimilados	205.251	175.925
Cargas sociales:		
Dotación premios de jubilación	6.000	0
Otras cargas sociales	38.990	33.192
	250.241	209.117

d) Variación de las provisiones de tráfico

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Variación de la provisión por insolvencias	7.542	0

BODEGAS RIOJANAS, S.A.
Memoria 1999

15. Resultados financieros

Los resultados financieros comprenden lo siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Resultados positivos:		
Otros intereses e ingresos asimilados		
Otros intereses	536	85
Menos resultados negativos:		
Gastos financieros y gastos asimilados		
Por deudas con terceros y gastos asimilados	59.053	23.853
Resultado financiero neto (pérdida)	<u>(58.517)</u>	<u>(27.768)</u>

16. Resultados extraordinarios

Los resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Resultados positivos:		
Subvenciones del capital transferidas al resultado del ejercicio	10.820	10.819
Ingresos extraordinarios	11	1.356
Ingresos de otros ejercicios	18.580	0
	<u>29.411</u>	<u>12.175</u>
Menos resultados negativos:		
Gastos de ejercicios anteriores	2.358	0
Resultado extraordinario neto (pérdida)	<u>27.053</u>	<u>12.175</u>

17. Otra información

a) Número promedio de empleados

	<u>Número</u>
Administración	11
Comercial	7
Bodega	<u>25</u>
	<u>43</u> ✓

BODEGAS RIOJANAS, S.A.
Memoria 1999

b) Retribuciones administradores

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Sueldos	43.094	40.649
Dietas y otras retribuciones	35.252	51.382
	<u>78.346</u>	<u>92.031</u>

18. Aspectos derivados del "efecto 2000"

rg
Evaluado el "efecto 2000" sobre la estructura general de la empresa, éste no afecta a ningún sistema crítico, resultando únicamente afectado el hardware y software de administración. Durante el ejercicio 1998 la Sociedad adaptó su entorno informático al año 2000, con un coste aproximado de 1,4 millones de pesetas.

19. Cuadros de financiación

fy
A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1999 y 1998:

G P

BODEGAS RIOJANAS, S.A.
Cuadros de financiación
(Expresados en miles de pesetas)

	APLICACIONES DE FONDOS		ORÍGENES DE FONDOS	
	1999	1998	1999	1998
Adquisiciones de inmobilizado				
Inmovilizaciones inmateriales	307	0		
Inmovilizaciones materiales	537.374	256.438		
Inmovilizaciones financieras	250.808	0		
Dividendos	174.080	152.319		
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	35.714	0		
Total aplicaciones de fondos	<u>998.283</u>	<u>408.757</u>		
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento de capital circulante)	<u>283.866</u>	<u>227.275</u>		
			Total orígenes de fondos	
			<u>1.282.149</u>	<u>636.032</u>

fuin

[Handwritten signatures]

BODEGAS RIOJANAS, S.A.
Memoria 1999

a) Variación del capital circulante

	Miles de pesetas			
	1999		1998	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	1.079.282	0	559.237	0
Deudores	217.542	0	258.402	0
Acreedores	0	987.459	0	612.360
Tesorería	0	25.499	22.996	0
Ajustes por periodificación	0	0	0	1.000
Total	1.296.824	1.012.958	840.635	613.360
Variación del Capital Circulante	283.866		227.275	

b) Ajustes a realizar para llegar a los recursos procedentes de operaciones

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Resultado del ejercicio	653.704	533.073
Aumentos:		
- Dotaciones a la amortización	133.265	109.006
- Dotación premios jubilación	6.000	0
	<u>139.265</u>	<u>109.006</u>
Disminuciones:		
- Subvenciones de capital	10.820	10.819
	<u>10.820</u>	<u>10.819</u>
Total recursos procedentes de las operaciones	782.149	631.260

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

Informe de Gestión 1999

Handwritten signatures and initials:
A large, stylized signature, possibly "R. [unclear]".
Below it, the word "firm" is written in a cursive script.
To the right of "firm", there is a vertical signature or initials.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

Informe de Gestión 1999

1. La Denominación de Origen Calificada de Rioja

Durante 1999, las ventas en volumen del conjunto de la Denominación de Origen Rioja han experimentado un cambio en su tendencia alcista, al alcanzar la cifra de 196 millones de litros, lo que representa una caída del 12% frente a los 223 millones de litros vendidos en 1998. Tal disminución, se debe al fuerte retroceso experimentado por los vinos jóvenes (un 26% con respecto a 1998) y a un ligero descenso (0,66%) de los Reservas y Grandes Reservas.

Esta evolución y sobre todo en lo que concierne a los vinos jóvenes, debe achacarse principalmente a los incrementos del precio de la uva practicados con la cosecha precedente. Los actuales resultados y sobre todo sus causas, deben conducir a un replanteamiento tanto de la política en materia de "masa vegetal", como de los precios de la materia prima, para así permitir a la D.O.C. Rioja continuar conquistando mayores porcentajes del Mercado Mundial, como lo ha venido haciendo en la última década.

Igualmente, durante 1999, y por condicionantes atmosféricos, se han producido 305 kg. de uva (unos 220 millones de litros de vino) en la D.O.C. Rioja, lo que representa una disminución del 22,42% con respecto a los 387 millones de kg. del año precedente (aproximadamente 290 millones de litros de vino).

Sin embargo, todos los estudios de mercado continúan augurando un claro crecimiento de los vinos de calidad frente a un claro descenso de los de mesa, y dentro de los de calidad, serán tanto más favorecidos los más cualificados.

2. Bodegas Riojanas y su comportamiento Comercial

En lo que respecta a Bodegas Riojanas, S.A., los datos correspondientes al ejercicio 1999, continúan la tendencia claramente favorable de los años precedentes.

Habiéndose limitado voluntariamente las ventas a 2,7 millones de litros por una proyección de futuro, la cifra de negocio ha crecido un 20%, hasta alcanzar los 2.897 millones de pesetas. Estos datos muestran que la cifra de negocios de Bodegas Riojanas, S.A. se ha multiplicado por tres, con una TAAC resultante del 24,63% en el periodo 1994-1999.

Destaca por otro lado el hecho de que el Mix de ventas en litros, ha mejorado de nuevo en 1999, situándose en las siguiente composición, comparada con la del conjunto de la D.O.C. Rioja.

	BODEGAS RIOJANAS	D.O.C.RIOJA
Vinos Jóvenes (sin crianza)	16%	48%
Crianza	33%	37%
Reservas y Grandés Reservas	51%	15%

3. Resultados económicos de Bodegas Riojanas en 1999

Los principales Resultados Financieros a destacar del ejercicio 1999 son:

- Cifra de Negocios 2.897 millones de pts. (+20% con respecto a 1998)
- B.A.I. (Beneficio antes de Impuestos): 1.007 millones de pts (+23% con respecto a 1998)
- Cash Flow: 1.140 millones de Pts. (+23% con respecto a 1998)
- Beneficio Neto: 654 millones de pts. (+23% sobre 1998)

BODEGAS RIOJANAS, S.A.
Informe de Gestión 1999

Los resultados obtenidos en 1999 prolongan la tendencia favorable de los años precedentes. En concreto, la evolución del Beneficio Neto pone de manifiesto unas cifras que pasan de 112 millones de pesetas en 1994 a 654 millones de pesetas de beneficio neto en 1999, lo que equivale a una TAAC del 43,32%.

4. Proyectos de Bodegas Riojanas

Continuando con la tendencia del pasado y presente de nuestra Sociedad, se han seguido manteniendo nuestras previsiones de crecimiento futuro y por tanto:

- a) Durante 1999 se han incrementado nuestras existencias a 31 de diciembre, alcanzando los 9.902 millones de litros, a comparar con los 9 millones al finalizar 1998 y 8,1 millones a finales de 1997. Tal volumen de existencias, que supone una importante inversión financiera, es condición indispensable para permitir en los años próximos el crecimiento de nuestras ventas, al mismo tiempo que mejoramos nuestra actual composición de ventas.
- b) En el ejercicio de 1999, se ha procedido a la construcción e instalación de la nueva Bodega de San Vicente de la Sonsierra, lo que ha permitido la elaboración de 600.000 kg. de uva de la cosecha de 1999.

Cuando dichas instalaciones estén concluidas en su 1ª Fase, y realizadas las inversiones complementarias necesarias para el completo funcionamiento de la nueva Bodega (principalmente barricas), nuestra capacidad total en Rioja, se elevará a los 4,5 millones de litros por año. Además, se limitarán las ventas de vino joven a un 13%.

Nuestra previsión actual, es conseguir tal cifra de ventas de vinos de la D.O.C. Rioja en el año 2005 con elevaciones paulatinas en los años intermedios.

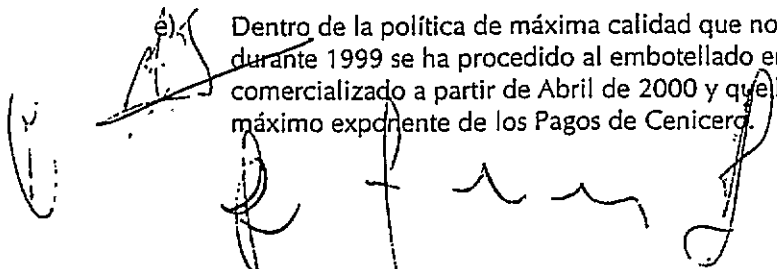
- c) En el ámbito comercial se ha procedido a un reforzamiento de la distribución en las exportaciones, junto con una fuerte mejora de los márgenes, habiendo representado los litros exportados el 22% del total del volumen de negocio.

En cuanto al mercado nacional, es novedad importante la creación de una Delegación en Madrid de Bodegas Riojanas que se ha hecho cargo del conjunto de la distribución en el Área de Madrid, estableciéndose además, un Centro Logístico avanzado.

- d) El contexto actual del Mercado del Vino y nuestra estrategia de desarrollo dentro de la D.O.C. Rioja, junto con una mejora en la composición de nuestro Mix, nos ha conducido en diciembre de 1999 a la constitución de Bodegas Torreduero, S.A., sociedad dotada con un capital social de 1.800.000 Euros, de los que el 83,3% ha sido suscrito por Bodegas Riojanas.

El objeto de la nueva sociedad, Bodegas Torreduero, S.A., será la elaboración de vinos jóvenes y de crianza ligera (4 meses de bodega), dentro de la Denominación de Origen de Toro. Para ello, está previsto la construcción de una Bodega en la localidad de Toro con capacidad para tratar 1 millón de kg. de uva, así como la adquisición de tierras para autosuministrarse en un porcentaje importante. Las inversiones futuras en Toro ascenderán a unos 1.000 millones de pesetas.

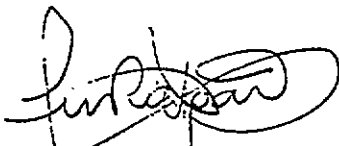
e) Dentro de la política de máxima calidad que nos hemos fijado como objetivo prioritario, durante 1999 se ha procedido al embotellado en la Bodega de Cenicero de un vino que será comercializado a partir de Abril de 2000 y que bajo la marca "GRAN ALBINA" simbolizará el máximo exponente de los Pagos de Cenicero.



FIRMA DE LOS ADMINISTRADORES DE LA SOCIEDAD

Nosotros, los administradores de Bodegas Riojanas, S.A. hemos formulado las Cuentas Anuales, así como el Informe de Gestión de la Sociedad, correspondientes al ejercicio 1999 y prueba de ello hemos firmado todas y cada una de las hojas que componen los citados documentos, a efectos de cumplir con lo dispuesto en el Artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas.


Cenicero, 18 de febrero de 2000



Luis Zapatero González



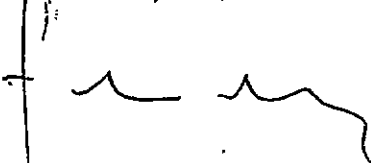
Marcelo Frías Artacho



Víctor Artacho Nieto
(VAN Gestión y Asesoramiento
Empresarial, S.A.)



Felipe Frías Echevarría



Felipe Nalda Frías



Alejandro Bezares González