

BARÓN DE LEY, S.A. y Sociedades Dependientes

V. Notas explicativas a los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al primer semestre de 2012

1. Información general

Barón de Ley, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) se constituyó en julio de 1985 como Sociedad Anónima. Está inscrita en el Registro Mercantil de Navarra y sometida al régimen foral y tributario de la Diputación Foral de Navarra.

Su objeto social es la viticultura, elaboración, crianza, envejecimiento de vinos y otras bebidas, alcohólicas o no, y en concreto cuantas actividades agrarias o industriales sean necesarias para la obtención, mejora o transformación de todo tipo de vinos y bebidas, alcohólicas o no, en general, así como la elaboración y comercialización de cualquier clase de producto alimenticio. También incluye la dedicación a actividades agrícolas, industriales o mercantiles directamente relacionadas con las anteriores.

2. Principios contables aplicados en estados financieros intermedios consolidados.

En la preparación de los estados financieros intermedios consolidados del primer semestre de 2012 se ha tenido en consideración la totalidad de los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según han sido adoptadas por la Unión Europea de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo.

3. Estados financieros consolidados intermedios.

La cuenta de resultados y balances consolidados intermedios incluidos en los apartados 6 y 7 del Capítulo IV Información Financiera Seleccionada se presentan conforme a la Circular 1/2008. La información de periodos anteriores que aparece en estos estados financieros ha sido adaptada a la citada Circular. Los cambios introducidos como consecuencia de dicha adaptación, se refieren fundamentalmente a la presentación de algunos epígrafes de los estados financieros, no afectando a su adecuada interpretación y comprensión.

Para dar cumplimiento a la NIIF aplicable a la información financiera intermedia que establece que el balance consolidado intermedio debe contener como mínimo, cada uno de los grandes grupos de partidas incluidos en el informe semestral, adjuntamos a continuación Balance Consolidado con el desglose de grupos de partidas de las últimas cuentas anuales publicadas. Ello es debido a que el Balance Consolidado del Informe Financiero semestral actual preparado según la Circular 1/2008, no desglosa en el activo no corriente como partida separada los activos biológicos (viñas). Estos activos no corrientes pasan a incluirse según la citada Circular en el epígrafe "Otros activos no corrientes" del balance.

BARÓN DE LEY y Sociedades Filiales

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Miles de Euros)

| ACTIVO | Nota | 2012 | 2011 | PASIVO Y PATRIMONIO NETO | Nota | 2012 | 2011 |
|---|------|----------------|----------------|---|------|----------------|----------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE: | | | | PATRIMONIO NETO: | | | |
| Inmovilizado material | 5 | 59.887 | 61.588 | Capital | 8 | 3.095 | 3.095 |
| Activos intangibles | 6 | 54 | 48 | Reservas de la Sociedad dominante | | 32.184 | 30.486 |
| Activos financieros no corrientes | | 350 | 320 | Reservas en Sociedades consolidadas | | 138.581 | 131.626 |
| Activos biológicos | 7 | 7.950 | 8.091 | Beneficios consolidados del ejercicio | | 9.955 | 10.085 |
| Activos por impuestos diferidos | | 2.450 | 2.450 | Total patrimonio neto | | 183.815 | 175.292 |
| Otros activos no corrientes | | 6 | 5 | | | | |
| Total activo no corriente | | 70.697 | 72.502 | PASIVO NO CORRIENTE: | | | |
| | | | | Pasivos por impuestos diferidos | | 11 | 11 |
| | | | | Ingresos diferidos | | 3.691 | 3.862 |
| | | | | Provisiones para riesgos y gastos | | 616 | 616 |
| | | | | Otros pasivos no corrientes | | 2.744 | 1.318 |
| | | | | Pasivos financieros no corrientes | | 2.357 | 175 |
| | | | | Total pasivo no corriente | | 9.419 | 5.982 |
| ACTIVO CORRIENTE: | | | | PASIVO CORRIENTE: | | | |
| Existencias | | 86.227 | 89.497 | Provisiones corrientes | | - | 11.167 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | | 17.180 | 25.616 | Deudas con entidades de crédito | | 61.249 | 63.311 |
| Otros activos financieros corrientes | | 102.912 | 89.092 | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | | 16.272 | 26.555 |
| Otros activos corrientes | | 709 | 258 | Pasivo por impuestos sobre Sociedades corriente | | 3.319 | 1.628 |
| Efectivo y Otros medios líquidos equivalentes | | 1.151 | 8.134 | Otros pasivos corrientes | | 4.802 | 1.164 |
| Total activo corriente | | 208.179 | 212.597 | Total pasivo corriente | | 85.642 | 103.825 |
| | | | | | | | |
| TOTAL ACTIVO | | 278.876 | 285.099 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | | 278.876 | 285.099 |

4. Principios contables aplicados en estados financieros intermedios individuales.

Los estados financieros intermedios individuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el R.D. 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, así como por las normas de adaptación del Plan General Contabilidad a las empresas del sector vitivinícola aprobadas por O.M. de 15 de mayo de 2001. El nuevo Plan General de Contabilidad entró vigor el día 1 de enero de 2008 y es de aplicación para los ejercicios iniciados a partir de dicha fecha.

5. Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en el ejercicio 2011 y el primer semestre de 2012 ha sido el siguiente:

| | Miles de Euros | | | |
|--|-------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| | Saldo al 01-01-12 | Entradas o Dotaciones | Salidas o Reducciones | Saldo al 30-06-12 |
| Coste: | | | | |
| Terrenos | 23.045 | 137 | (22) | 23.160 |
| Construcciones | 43.450 | 19 | - | 43.469 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 62.902 | 1.413 | (1.106) | 63.209 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 2.610 | 34 | - | 2.644 |
| Inmovilizaciones materiales en curso | 213 | - | - | 213 |
| Anticipos de proveedores | 264 | - | - | 264 |
| | 132.484 | 1.603 | (1.128) | 132.959 |
| Amortización acumulada: | | | | |
| Construcciones | (19.466) | (1.090) | - | (20.556) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (49.214) | (2.058) | 1.046 | (50.226) |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | (2.216) | (74) | - | (2.290) |
| | (70.896) | (3.222) | 1.046 | (73.072) |
| Total | 61.588 | (1.619) | (82) | 59.887 |

| | Miles de Euros | | | | Saldo al 31-12-11 |
|--|-------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|-------------------|
| | Saldo al 01-01-11 | Entradas o Dotaciones | Salidas o Reducciones | Trasposos | |
| Coste: | | | | | |
| Terrenos | 22.085 | 701 | (21) | 280 | 23.045 |
| Construcciones | 43.072 | 388 | - | (10) | 43.450 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 66.160 | 3.176 | (6.434) | - | 62.902 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 2.640 | 57 | (87) | - | 2.610 |
| Inmovilizaciones materiales en curso | 955 | 51 | - | (793) | 213 |
| Anticipos de proveedores | 565 | - | - | (301) | 264 |
| | 135.477 | 4.373 | (6.542) | (824) | 132.484 |
| Amortización acumulada: | | | | | |
| Construcciones | (17.453) | (2.013) | - | - | (19.466) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (51.721) | (3.928) | 6.435 | - | (49.214) |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | (2.153) | (148) | 85 | - | (2.216) |
| | (71.327) | (6.089) | 6.520 | - | (70.896) |
| Total | 64.150 | (1.716) | (22) | (824) | 61.588 |

Adiciones

Las adiciones más significativas del ejercicio 2011 y primer semestre de 2012 corresponden a inversiones relacionadas con el proceso productivo. Las más relevantes del primer semestre 2012 han correspondido a la adquisición de barricas.

Retiros

Los retiros del Inmovilizado material del periodo se corresponden fundamentalmente con la baja de barricas totalmente amortizadas.

Otra información

A 30 de junio de 2012 no se han identificado indicios de pérdida de valor en ninguno de los bienes del inmovilizado material del Grupo, estimando los Administradores que el valor recuperable de los activos es mayor a su valor en libros, por lo que no se ha dotado provisión alguna por deterioro de valor.

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Grupo tiene compromisos de compra de terrenos y derechos de plantación por importe de 264 miles de euros y con vencimiento en el ejercicio 2012.

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiendo los Administradores que dichas pólizas cubren, de manera suficiente, los riesgos a los que están sometidos.

No hay activos no afectos a la explotación ni sujetos a restricciones de titularidad o pignorados, por importes significativos.

6. Activos intangibles

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en el ejercicio 2011 y primer semestre de 2012 ha sido el siguiente:

| | En miles de Euros | | |
|--------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | Saldo al 01-01-12 | Entradas o Dotaciones | Saldo al 30-06-12 |
| Coste: | | | |
| Derechos de Plantación | 13.168 | - | 13.168 |
| Propiedad Industrial | 278 | 14 | 292 |
| | 13.446 | 14 | 13.460 |
| Pérdida por deterioro | | | |
| Derechos de Plantación | (13.150) | (-) | (13.150) |
| Amortización acumulada: | | | |
| Propiedad Industrial | (248) | (8) | (256) |
| | (13.398) | (8) | (13.406) |
| Total | 48 | 6 | 54 |

| | En miles de Euros | | | |
|--------------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| | Saldo al 01-01-11 | Entradas o Dotaciones | Salidas o reducciones | Saldo al 31-12-11 |
| Coste: | | | | |
| Derechos de Plantación | 13.189 | - | (21) | 13.168 |
| Propiedad Industrial | 270 | 8 | | 278 |
| | 13.459 | 8 | (21) | 13.446 |
| Pérdida por deterioro | | | | |
| Derechos de Plantación | (9.668) | (3.482) | - | (13.150) |
| Amortización acumulada: | | | | |
| Propiedad Industrial | (234) | (14) | - | (248) |
| | (9.902) | (3.495) | - | (13.398) |
| Total | 3.557 | (3.488) | (21) | 48 |

La totalidad de los activos intangibles del Grupo han sido adquiridos a terceros.

La pérdida por deterioro del valor de los derechos de plantación ha sido calculada en base a las últimas transacciones disponibles y potenciales operaciones.

7. Otros activos no corrientes.

El desglose de este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

| | Miles de Euros | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| | Saldo a 30-06-2012 | Saldo a 31-12-2011 |
| Otros activos no corrientes | 6 | 5 |
| Activos biológicos | 7.950 | 8.091 |
| Total | 7.956 | 8.056 |

Activos biológicos

El movimiento habido en este capítulo en el ejercicio 2011 y primer semestre de 2012 ha sido el siguiente:

| | Miles de Euros | | |
|--------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | Saldo al 01-01-12 | Entradas o Dotaciones | Saldo al 30-06-12 |
| Coste: | | | |
| Plantaciones viñas | 12.140 | 155 | 12.295 |
| | 12.140 | 155 | 12.295 |
| Amortización acumulada: | | | |
| Plantaciones viñas | (4.049) | (296) | (4.345) |
| | (4.049) | (296) | (4.345) |
| Total | 8.091 | (141) | 7.950 |

| | Miles de Euros | | | |
|--------------------------------|-------------------|-----------------------|------------|-------------------|
| | Saldo al 01-01-11 | Entradas o Dotaciones | Traspasos | Saldo al 31-12-11 |
| Coste: | | | | |
| Plantaciones viñas | 10.939 | 398 | 803 | 12.140 |
| | 10.939 | 398 | 803 | 12.140 |
| Amortización acumulada: | | | | |
| Plantaciones viñas | (3.518) | (531) | - | (4.049) |
| | (3.518) | (531) | - | (4.049) |
| Total | 7.421 | (133) | 803 | 8.091 |

Adiciones

Las adiciones más significativas se corresponden con costos y adquisiciones hasta conformar las plantaciones viñas relacionadas con el proceso productivo.

8. Capital Social

El capital social, totalmente suscrito y desembolsado, está formado por 5.157.907 acciones ordinarias, pertenecientes a una única clase y serie, de 0,60 euros de valor nominal cada una.

No obstante, la Junta general celebrada el 20 de junio de 2012 ha acordado reducir el capital social desde la cifra de 3.094.744,20€ a la cifra de 3.022.852,20€, por amortización de las correspondientes 119.820 acciones propias de las existentes en autocartera. Consecuentemente, una vez ejecutados los acuerdos, el capital social será de tres millones veintidós mil ochocientos cincuenta y dos euros con veinte céntimos de euro (3.022.852,20€). Dicho capital está dividido en cinco millones treinta y ocho mil ochenta y siete (5.038.087) acciones ordinarias, sesenta céntimos de euro (0,60 euros) cada una de ellas, totalmente desembolsadas, y pertenecientes a una única clase y serie.

Las acciones de la Sociedad Dominante están admitidas a cotización en el Mercado Continuo de la Bolsa española, gozando todas ellas de iguales derechos políticos y económicos. En cuanto a los derechos políticos y económicos de las acciones propias se estará a lo dispuesto en el artículo 148 de la Ley de Sociedades de Capital.

Acciones propias en cartera

A 30 de junio de 2012, se encuentran contabilizadas 157.680 acciones propias. Sobre las 119.820 acciones propias de las existentes en autocartera la Junta General celebrada el 20 de junio de 2012 ha aprobado su amortización. Dicha reducción de capital, a la fecha, esta pendiente de inscribir en el Registro Mercantil de Navarra. Las acciones propias representan el 3,06% del capital emitido a esa fecha. Conforme a las NIIF, éstas se presentan minorando el patrimonio neto.

El movimiento de las acciones propias durante el ejercicio 2011 y primer semestre de 2012 ha sido:

| | Miles de Euros | | | |
|------------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|
| | Saldo al 01-01-12 | Compras | Amortización | Saldo al 30-06-12 |
| Coste: | | | | |
| Acciones propias | 5.084 | 1.432 | (-) | 6.516 |
| | 5.084 | 1.432 | (-) | 6.516 |

| | Miles de Euros | | | |
|------------------|-------------------|--------------|----------------|-------------------|
| | Saldo al 01-01-11 | Compras | Amortización | Saldo al 31-12-11 |
| Coste: | | | | |
| Acciones propias | - | 8.455 | (3.371) | 5.084 |
| | - | 8.455 | (3.371) | 5.084 |

9. Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo (después de impuestos) entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante el ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias en cartera.

El cálculo del beneficio por acción es el siguiente:

| | Junio 2012 | Junio 2011 | Variación |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Resultado neto del ejercicio (miles de euros) | 9.955 | 7.856 | 2.099 |
| Número medio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones) | 5.031 | 5.172 | (141) |
| Beneficio por acción (euros) | 1,98 | 1,52 | 0,46 |

10. Información segmentada y distribución de la cifra de negocios.

Esta información aparece recogida en el capítulo IV. Información financiera seleccionada, apartado 15. del informe financiero semestral.

11. Transacciones con partes vinculadas.

Esta información aparece recogida en el capítulo IV. Información financiera seleccionada, apartado 18. del informe financiero semestral.

12. Estacionalidad de las transacciones.

En nuestro grupo, la estacionalidad de las ventas en la comercialización de vinos, se viene atenuando paulatinamente. En el continuo crecimiento de la actividad exportadora puede encontrarse la razón de esa relativa estacionalidad. No obstante, algo más del 55% de nuestras ventas se materializan en el segundo semestre del año, que recordamos cuenta con un periodo de actividad comercial real de cinco meses, por razones de vacaciones estivales. Concretamente, la facturación del último trimestre del año viene a suponer un tercio del total. La generación de resultados sigue esa misma tendencia y comportamiento.

13. Cambios en las estimaciones.

No se han producido cambios en las estimaciones.

14. Partidas no usuales.

No hay partidas no usuales que sean significativas.

15. Cambios en la composición de la empresa.

No se han producido cambios en la composición de la empresa.

16. Cambios de carácter contingente en activos o pasivos.

No se han producido cambios de carácter contingente en los activos ni pasivos de la empresa.

17. Hechos posteriores al cierre.

No se han producido hechos posteriores al cierre

