

**AGROFRUSE – AGRÍCOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

Cuentas anuales resumidas consolidadas del periodo cerrado el 31 de mayo
de 2.010

AGROFRUSE - AGRICOLA DE FRUTOS SECOS S.A.
CONSOLIDADO DEL GRUPO
BALANCE DE SITUACION A 31 DE MAYO
(EUROS)

ACTIVOS	NOTA	2.010	2.009
ACTIVOS NO CORRIENTES			
INMOVILIZADO MATERIAL	7	6.647.930,48 3.695.765,19	6.767.569,98 3.763.629,89
Terrenos y construcciones		3.072.674,35	3.072.674,35
Instalaciones técnicas y maquinaria		361.495,90	350.611,20
Otras instalaciones, utillaje, mobiliario		1.655.222,81	1.626.869,94
Subvenciones		-25.273,35	-27.036,63
Amortizaciones		-1.368.354,52	-1.259.488,97
ACTIVOS BIOLÓGICOS	7	2.635.955,15	2.716.235,00
Plantaciones Terminadas		4.499.405,24	4.482.245,79
Plantaciones en curso		262.615,60	226.174,55
Subvenciones		-27.557,78	-25.475,74
Amortizaciones		-2.098.507,91	-1.966.709,60
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	8	316.210,14	307.705,09
Inversiones en asociadas		292.701,08	285.094,23
Activos financieros disponibles para la venta		156,71	156,71
Depósitos fianzas largo plazo		23.352,35	22.454,15
ACTIVOS CORRIENTES			
EXISTENCIAS	9	2.945.801,91 389.472,55	2.336.254,53 451.635,01
DEUDORES		414.756,86	34.649,16
Deudores por ventas	-	9.447,98	10.862,61
Deudores empresas grupo no consolidable y sociedades vinculadas	11	356.100,52	0,00
Administraciones Públicas deudoras por Impuesto sobre Sociedades		206,10	45,48
Administraciones Públicas deudoras por otros conceptos	-	49.002,26	23.741,07
OTRAS CUENTAS A COBRAR EMPRESAS GRUPO	11	2.119.249,02	1.814.574,70
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	-	8.410,29	25.104,23
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	-	14.013,19	10.291,43
TOTAL ACTIVO		9.593.832,39	9.123.824,51

PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL Y RESERVAS ATRIBUIBLES A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD	10	8.398.627,74 7.875.630,65	8.169.807,35 7.656.446,27
CAPITAL SUSCRITO		2.408.000,00	2.408.000,00
PRIMA DE EMISIÓN		3.309.292,85	3.309.292,85
GANANCIAS ACUMULADAS Y OTRAS RESERVAS		2.158.337,80	1.939.153,42
Reserva legal		145.456,48	134.701,46
Reserva voluntaria		1.515.201,03	1.418.405,87
Otras Reservas de la Sociedad Dominante		395.211,42	369.870,57
Reservas en sociedades consolidadas		-116.715,52	-103.271,32
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante		219.184,39	119.446,84
INTERESES MINORITARIOS	10	522.997,09	513.361,08
PASIVOS			
PASIVOS NO CORRIENTES	12	1.195.204,65 100.000,00	954.017,16 200.000,00
DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO		100.000,00	200.000,00
PASIVOS CORRIENTES		1.095.204,65	754.017,16
DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO	12	100.750,00	103.037,50
Préstamos		100.000,00	100.000,00
Deudas por intereses		750,00	3.037,50
DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO	11	467.325,31	343.062,89
Deudas empresas del grupo no consolidable y sociedades vinculadas		467.325,31	343.062,89
ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR		527.129,34	307.916,77
Acreedores empresas del grupo no consolidable y sociedades vinculadas	11	354.567,31	141.932,55
Deudas por compras y prestación de servicios	-	79.394,30	98.591,61
Administraciones Públicas acreedoras por Impuesto sobre Sociedades	-	64.399,89	48.158,33
Administraciones Públicas acreedoras por otros conceptos	-	24.422,20	8.938,96
Remuneraciones pendientes de pago	-	4.345,64	10.295,32
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		9.593.832,39	9.123.824,51

AGROFRUSE - AGRICOLA DE FRUTOS SECOS S.A.
CONSOLIDADO DEL GRUPO
CUENTA DE EXPLOTACION A 31 DE MAYO
(EUROS)

		2.010	2.009
ACTIVIDADES CONTINUADAS			
INGRESOS DE EXPLOTACION		1.814.291,57	1.677.585,47
INGRESOS ORDINARIOS		1.676.541,92	1.528.802,79
Ventas	13	1.676.541,92	1.528.802,79
TRABAJOS EFECTUADOS POR EL GRUPO PARA INMOVILIZADO	-	1.753,07	2.475,89
TRABAJOS EFECTUADOS POR EL GRUPO PARA	-		
ACTIVOS BIOLÓGICOS	-	51.196,79	51.356,70
OTROS INGRESOS	-	84.799,79	94.950,09
Subvenciones de explotación		83.246,56	89.245,23
Otros	-	1.553,23	5.704,86
GASTOS DE EXPLOTACION		1.537.398,09	1.538.904,13
APROVISIONAMIENTOS	-	877.034,25	855.719,44
Consumo materias primas-árboles y otros gastos externos		877.034,25	855.719,44
GASTOS DE PERSONAL	-	169.461,69	166.594,48
Sueldos y salarios		143.099,92	139.994,02
Cargas sociales		26.361,77	26.600,46
DOTACIONES PARA AMORTIZACIONES INMOVILIZADO	7	107.102,27	106.881,67
DOTACIONES PARA AMORTIZACIONES ACTIVOS BIOLÓGICOS	7	127.089,42	125.203,75
OTROS GASTOS DE EXPLOTACION	-	256.710,46	285.901,34
Servicios exteriores		252.500,36	273.573,95
Tributos		4.210,10	11.937,54
Pérdidas, deterioro y variación de provis. por operaciones comerciales		0,00	389,85
RESULTADO POR ENAJENACION DEL INMOVILIZADO		0,00	-1.396,55
BENEFICIOS/(PERDIDAS) DE EXPLOTACION		276.893,48	138.681,34
INGRESOS		63.589,52	65.231,69
OTROS INGRESOS FINANCIEROS		63.589,52	65.231,69
Empresas grupo no consolidable	13	63.354,68	65.224,57
Otros	-	234,84	7,12
GASTOS		31.008,39	40.823,40
GASTOS FINANCIEROS Y GASTOS ASIMILADOS		31.008,39	40.823,40
Empresas grupo no consolidable	13	20.625,09	19.198,59
Otros	-	10.383,30	21.624,81
INCORPORACION AL ACTIVO DE GASTOS FINANCIEROS		2.403,71	2.723,41
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS/(NEGATIVOS)		34.984,84	27.131,70
PARTICIPACIÓN EN (PÉRDIDA)/BENEFICIO DE ASOCIADAS		7.606,85	8.554,55
	10	7.606,85	8.554,55
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		319.485,17	174.367,89
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES		90.664,78	65.647,53
RESULTADO DEL EJERCICIO		228.820,39	108.720,36
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE		219.184,39	119.446,84
RESULTADO ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS		9.636,00	-10.726,78
	10	9.636,00	-10.726,78
BENEFICIO POR ACCION ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS	15		
Beneficio básico por acción		0,27	0,15
Beneficio diluido por acción		0,27	0,15

AGROFRUSE - AGRICOLA DE FRUTOS SECOS S.A.
CONSOLIDADO DEL GRUPO
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(EUROS)

	NOTA	2.010	2.009
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION			
Resultado neto del ejercicio		228.820,39	108.720,06
Resultado atribuido a los Accionistas de la Sociedad	10	219.184,39	119.446,84
Resultado atribuido a socios externos	10	9.636,00	-10.726,78
Ajustes		282.264,78	262.046,70
Dotación amortización	7	234.191,69	232.085,42
Gastos financieros		31.008,39	40.823,40
Ingresos financieros		-65.993,23	-67.955,10
Impuesto de sociedades		90.664,78	65.647,53
Participación en sociedades asociadas	10	-7.606,85	-8.554,55
Variación del capital circulante		-98.119,67	-19.988,06
Variación de existencias		62.162,46	38.837,16
Variación de deudores		-379.947,08	127.863,88
Variación de otros activos corrientes		16.693,94	-12.821,57
Variación de acreedores y otras cuentas a pagar		202.971,01	-173.867,53
Efectivo generado/(aplicado) en las operaciones		412.965,50	350.778,70
Impuesto sobre beneficios pagado		-74.583,84	-30.640,56
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		338.381,66	320.138,14
FLUJOS DE EFECTIVO DE INVERSION			
Inmovilizado material	7	-39.237,57	-54.848,69
Activos biológicos	7	-53.600,50	-54.080,12
Subvenciones de capital	7	6.790,93	2.461,30
Activos financieros no corrientes	8	-898,20	-1.563,17
Interes cobrados		65.993,23	67.955,10
Otros activos financieros corrientes		-304.674,32	-234.209,06
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE INVERSION		-325.626,43	-274.284,64
FLUJOS DE EFECTIVO DE FINANCIACION			
Intereses pagados		-33.295,89	-41.349,90
Dividendos pagados	10	0,00	-48.000,00
Deudas con Entidades de crédito (Neto)		-100.000,00	-100.000,00
Deudas financieras empresas Grupo (Neto)		124.262,42	141.747,15
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE FINANCIACION		-9.033,47	-47.602,75
AUMENTO/DISMINUCION NETA DE EFECTIVO		3.721,76	-1.749,25
EFFECTIVO Y EQUIV. AL COMIENZO DEL EJERCICIO		10.291,43	12.040,68
EFFECTIVO Y EQUIV. AL FINAL DEL EJERCICIO		14.013,19	10.291,43

AGROFRUSE - AGRICOLA DE FRUTOS SECOS S.A.
CONSOLIDADO DEL GRUPO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(EUROS)

	NOTA	SALDO A 31.05.09	Distribución		Resultado ejerc.corriente	SALDO A 31.05.10
			Resultado ejerc. anterior	Dividendos		
CAPITAL SUSCRITO	10	2.408.000,00				2.408.000,00
PRIMA DE EMISIÓN	10	3.309.292,85				3.309.292,85
GANANCIAS ACUMULADAS Y OTRAS RESERVAS	10	1.939.153,42	0,00	0,00	219.184,39	2.158.337,80
Reserva Legal		134.701,46	10.755,02			145.456,48
Reserva Voluntaria		1.418.405,87	96.795,16			1.515.201,03
Otras Reservas de la Sociedad Dominante		369.870,57	25.340,85			395.211,42
Reservas en Sociedades Consolidadas		-103.271,32	-13.444,20			-116.715,52
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		119.446,84	-119.446,84		219.184,39	219.184,39
INTERESES MINORITARIOS	10	513.361,08			9.636,00	522.997,09
TOTAL PATRIMONIO NETO		8.169.807,35	0,00	0,00	228.820,39	8.398.627,74

	NOTA	SALDO A 31.05.08	Distribución		Resultado ejerc.corriente	SALDO A 31.05.09
			Resultado ejerc. anterior	Dividendos		
CAPITAL SUSCRITO	10	2.408.000,00				2.408.000,00
PRIMA DE EMISIÓN	10	3.309.292,85				3.309.292,85
GANANCIAS ACUMULADAS Y OTRAS RESERVAS	10	1.867.706,58	0,00	-48.000,00	119.446,84	1.939.153,42
Reserva Legal		129.350,39	5.351,07			134.701,46
Reserva Voluntaria		1.418.246,28	159,59			1.418.405,87
Otras Reservas de la Sociedad Dominante		286.919,24	82.951,33			369.870,57
Reservas en Sociedades Consolidadas		-24.754,98	-78.516,34			-103.271,32
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		57.945,65	-57.945,65		119.446,84	119.446,84
Dividendos a pagar		0,00	48.000,00	-48.000,00		0,00
INTERESES MINORITARIOS	10	524.087,86			-10.726,78	513.361,08
TOTAL PATRIMONIO NETO		8.109.087,29	0,00	-48.000,00	108.720,06	8.169.807,35

"Las notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 52 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas"

AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A.
NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES RESUMIDAS CONSOLIDADAS
DEL PERIODO CERRADO EL
31 DE MAYO DE 2.010

1.- ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD Y FILIALES

La actividad principal de AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. consiste en la explotación de una finca agrícola (nogales y pistachos) denominada Benavides situada en el término municipal de Badajoz y la tenencia de acciones de otras sociedades agrícolas. La finca Benavides objeto de explotación es propiedad de la sociedad. Las sociedades del grupo sujetas a consolidación (Monte Pistacho, S.A. y Frusansa- Frutos Secos Andaluces, S.A.) se dedican a la explotación de fincas rústicas de su propiedad (nogales, pistachos y almendros) en los términos municipales de Badajoz y Granada respectivamente; Extremeña de Frutos Secos, S.A.T., sociedad asociada, cuyo objeto social es la comercialización al por mayor de los frutos secos que se producen en las explotaciones agrícolas de los socios.

Para llevar a cabo la explotación de las fincas de AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. y MONTE PISTACHO, S.A., dichas sociedades tienen suscrito un contrato con FRUSESA - FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L. mediante el cual esta sociedad presta cuantos servicios y gestiones son necesarios para el desarrollo de las plantaciones, gestión de la comercialización de las cosechas y administración de la Sociedad.

El Grupo AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. forma parte, a su vez, del Grupo FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L., accionista mayoritario de AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A., considerándose, por lo tanto, FRUSESA - FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L. como empresa del Grupo no consolidable a efectos de determinar las transacciones habidas durante este periodo.

Asimismo indicar que el accionista mayoritario de FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L. es Corporación Borges, S.L.U., cuyo único accionista es BORGES HOLDING, S.L., siendo esta Sociedad la cabecera del Grupo al que pertenece Agrofruse- Agrícola de Frutos Secos, S.A.

A estas dos sociedades se las ha considerado también como empresas del Grupo no consolidable a efectos de determinar las transacciones habidas durante este periodo.

2.- SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

La participación directa e indirecta al 31 de mayo de 2.010 de AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. en sus sociedades filiales es la siguiente:

a) Sociedades Dependientes

DENOMINACION DOMICILIO	% PARTICIPACION	IMPORTE DE LA PARTICIPACION Euros
Monte Pistacho, S.A. Badajoz	99,95	1.130.470,92
Frusansa-Frutos Secos Andaluces, S.A. Guadix (Granada)	79,12	2.073.331,88

b) Sociedades Asociadas

DENOMINACION DOMICILIO	% PARTICIPACION	IMPORTE DE LA PARTICIPACION Euros
Extremeña de Frutos Secos, S.A.T. Badajoz	Directa 21,36 Indirecta (*) 23,97	4.667,18 5.273,25

(*) Participación indirecta a través de la participación en Monte Pistacho, S.A.

3.- BASES DE PRESENTACION, CONSOLIDACION Y COMPARABILIDAD DE LA INFORMACION.

Bases de presentación

Las presentes cuentas anuales resumidas consolidadas del periodo cerrado el 31 de mayo de 2.010 se presentan en cumplimiento y de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido elaboradas por los Administradores de Agrofruse-Agrícola de Frutos Secos, S.A. el 30 de julio de 2.010.

Han sido formuladas de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y en el Consejo del 19 de julio de 2002, teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria, que están vigentes al 31 de mayo de 2010, de forma

que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo Agrofruse 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 periodo cerrado el 31 de mayo de 2.010.

La preparación de las cuentas anuales consolidadas bajo NIF requiere la realización por parte de los Administradores de determinadas estimaciones contables y la consideración de determinados elementos de juicio. Éstos se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros, que se han considerado razonables de acuerdo con las circunstancias. Si bien las estimaciones consideradas se han realizado sobre la mejor información disponible en la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales resumidas consolidadas, de conformidad con la NIC-8, cualquier modificación en el futuro de dichas estimaciones se aplicaría de forma prospectiva a partir de dicho momento, reconociendo el efecto del cambio en la estimación realizada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en cuestión.

Las principales estimaciones y juicios considerados en la elaboración de las cuentas anuales resumidas consolidadas son las siguientes:

- Valor recuperable estimado de las plantaciones a efectos de determinación del deterioro del valor de los activos. Dicho valor recuperable estimado se basa en rendimientos esperados de los activos, significativamente variables y que dependen de múltiples factores en muchos casos fuera del alcance de los Administradores del Grupo.
- Vidas útiles de los elementos de inmovilizado material y activos biológicos. Dichas vidas útiles están calculadas en base a los años de producción esperados de dichas plantaciones y dependen de las características propias de cada plantación, las cuales tienen un determinado ciclo de vida.
- El gasto por impuesto sobre sociedades que se reconoce en periodos intermedios se hace sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el periodo anual.

Las cuentas anuales resumidas consolidadas se han preparado bajo el enfoque del coste histórico aunque modificado por las revalorizaciones legales mencionadas en la Nota 7.

Comparabilidad de la información

Las políticas que se indican se han aplicado uniformemente en todos los periodos que se presentan en estas cuentas anuales resumidas consolidadas,

Los créditos recogidos en el epígrafe de Acreedores empresas del grupo no consolidable y sociedades vinculadas, han sido reclasificados en las presentes cuentas anuales con el fin de

hacerlas comparables con las del ejercicio actual y facilitar su comparación. La reclasificación ha sido la siguiente:

	Euros	
	Debe	Haber
Acreeedores empresas del grupo no consolidable y sociedades vinculadas	343.062,89	
Deudas empresas del grupo no consolidable y sociedades vinculadas		343.062,89

Consolidación

Las cuentas anuales resumidas consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de las sociedades objeto de consolidación al 31 de mayo de 2.010, a los que se han incorporado los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar sus políticas contables y para eliminar los saldos, transacciones y márgenes significativos entre las sociedades objeto de consolidación.

Las cuentas anuales resumidas consolidadas se han elaborado expresando sus valores en euros.

El método de consolidación aplicado para la obtención de las cuentas anuales resumidas consolidadas ha sido el de integración global para las sociedades dependientes MONTE PISTACHO, S.A. y FRUSANSA – FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A. y el método de la participación para la sociedad asociada EXTREMEÑA DE FRUTOS SECOS, S.A.T., la cual está participada también de forma directa/indirecta por FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.

Dependientes

Dependientes son todas las entidades sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de dependientes por el Grupo se utiliza el método de adquisición. El coste de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costes directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable en la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del coste de adquisición

sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como fondo de comercio. Si el coste de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida, la diferencia se reconoce directamente en la cuenta de resultados.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las dependientes.

Asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su coste. La inversión del Grupo en asociadas incluye el fondo de comercio (neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada) identificado en la adquisición.

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en la cuenta de resultados, y su participación en los movimientos en reservas posteriores a la adquisición se reconoce en reservas. Los movimientos posteriores a la adquisición acumulados se ajustan contra el importe en libros de la inversión. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior a la suma de la inversión contabilizada en la misma y cualquier otra cuenta a cobrar, el Grupo no reconoce pérdidas adicionales al valor de dichos activos, a no ser que la sociedad tenga compromisos o intención de aportación de fondos adicionales.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Grupo y sus asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación del Grupo en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las asociadas.

4.- ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES DEL PERIODO CONTABLE INTERMEDIO

Los segmentos del Grupo tienen una importante estacionalidad de sus transacciones a lo largo del periodo anual, ya que las cosechas se obtienen tan solo en el último trimestre del año

natural, por tanto existe a nivel total consolidado una desviación importante en los resultados de los periodos intermedios.

5.- NORMAS DE VALORACION

Los criterios contables más significativos aplicados para la formulación de las cuentas anuales resumidas consolidadas de AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. son los que se describen a continuación:

a) Inmovilizado Material

En este epígrafe se incluyen los elementos patrimoniales tangibles que posee el Grupo para su uso en la producción, suministro de bienes y servicios o para fines administrativos y que se esperan usar durante más de un ejercicio económico.

El Inmovilizado Material de las sociedades del grupo figura contabilizado a coste menos la amortización y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

Se ha incluido en el valor de los bienes de AGROFRUSE - AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. y MONTE PISTACHO, S.A. el efecto de la actualización de valor practicada al amparo de las disposiciones fijadas en el Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio.

Los costes de ampliación o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad, eficiencia o aumento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste del inmovilizado material y los costes restantes se imputan a resultados del ejercicio en que son incurridos. Siguiendo la política anterior, los trabajos realizados por el Grupo para su inmovilizado, que corresponden principalmente a mano de obra y materiales directamente imputables a los activos se capitalizan como mayor valor del inmovilizado.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por amortización del inmovilizado material, está basado en la vida útil estimada de dichos activos y se efectúa en base al método lineal. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	AÑOS
Edificios y otras construcciones	30
Maquinaria, instalaciones y utilaje	12
Mobiliario	12
Mejora de infraestructura de riego	20

Las vidas útiles estimadas y los métodos de amortización se revisan anualmente.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se incluyen en la cuenta de resultados.

b) Activos biológicos

Dentro de este epígrafe del activo se incluyen las plantaciones (almendros, nogales y pistachos) de AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. y su grupo de sociedades.

En aplicación de la NIC 41 (activos biológicos), el Grupo ha valorado las plantaciones al coste histórico, y no a su valor razonable, por cuanto los Administradores consideran que éste no puede determinarse con fiabilidad. En este sentido los Administradores consideran que no existe un mercado activo fiable de activos biológicos similares a los del Grupo Agrofruse por cuanto no han identificado transacciones en mercados similares a los que opera la entidad de activos análogos a los de su propiedad. Adicionalmente no consideran que puedan aplicarse otros métodos alternativos de forma fiable, principalmente como consecuencia de la variabilidad de los rendimientos de dichos activos, que depende de múltiples factores en muchos casos fuera del alcance de los Administradores de la sociedad dominante.

Se ha incluido también en el valor de las plantaciones de AGROFRUSE - AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. y MONTE PISTACHO, S.A. el efecto de la actualización de valor practicada al amparo de las disposiciones fijadas en el Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio.

Los costes de ampliación o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad, eficiencia o aumento de la vida útil de los activos biológicos, se capitalizan como mayor coste de los mismos y los costes restantes se imputan a resultados del ejercicio en que son incurridos. Siguiendo la política anterior, los trabajos realizados por el Grupo para sus activos biológicos, que corresponden principalmente a mano de obra y productos fitosanitarios directamente imputables a los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos.

El Grupo sigue la política de capitalizar como mayor valor de las plantaciones en curso los costes o gastos que se han destinado a las plantaciones que se encuentran en esta situación.

Las plantaciones se mantienen como plantaciones en curso hasta que empiezan a obtener cosechas con productividad normal, momento en que se traspasan a Plantaciones Terminadas.

Los años estimados de permanencia como plantaciones en curso son los siguientes:

	AÑOS
Almendros	5
Nogales	7
Pistachos	8

Las plantaciones empiezan a amortizarse a partir de la fecha de alta en Plantaciones Terminadas.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por amortización del inmovilizado material, está basado en la vida útil estimada (cosechas en el caso de plantaciones) de dichos activos y se efectúa en base al método lineal. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	AÑOS
Almendros	20
Nogales	33
Pistachos	50

Cuando el valor neto contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

c) Deterioro del valor de los activos

En el cierre de cada periodo, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos no corrientes para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor.

Durante el ejercicio terminado el 31 de mayo de 2.010, no se ha registrado ningún importe en concepto de deterioro del valor de los activos.

d) Activos financieros

El Grupo Agrofruse clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Participaciones en entidades asociadas:

Corresponde a las participaciones valoradas mediante el método de la participación y se registran inicialmente al coste. La participación del Grupo en las pérdidas y ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en la cuenta de resultados consolidada y reservas consolidadas, respectivamente, teniendo en ambos casos como contrapartida el valor de la participación. Los cobros de dividendos posteriores a la adquisición se ajustan contra el importe de la participación.

- Activos financieros disponibles para la venta:

En este epígrafe del balance de situación consolidado se incluyen aquellas inversiones en las que el Grupo no tiene una influencia significativa o control. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costes de la transacción. A cada fecha de balance, los activos financieros disponibles para la venta se contabilizan por su valor razonable. En el caso de las inversiones para las que no existe un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando métodos de valoración generalmente aceptados. Si su valor de mercado no pudiera determinarse de forma fiable, estas se valorarán al coste, o por un importe inferior si existe evidencia de su deterioro.

e) Deudores y otras cuentas a cobrar

Este epígrafe corresponde principalmente a:

- Créditos concedidos a entidades asociadas o vinculadas y a terceros que se valoran por su valor nominal (el cual no difiere significativamente de su valoración al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo por tener vencimiento a corto plazo).
- Depósitos y fianzas realizados de acuerdo con la legislación vigente.
- Cuentas a cobrar por operaciones comerciales, que se valoran por el valor nominal de su deuda, que es similar a su valor razonable en el momento inicial. Dicho valor es minorado, en su caso, por la correspondiente provisión por insolvencias (pérdida por deterioro del activo), cuando existe evidencia objetiva de que no se cobrará la totalidad del importe adeudado, con efecto en la cuenta de pérdida y ganancias consolidada del ejercicio.

f) Existencias

En este epígrafe se incluye principalmente producción en curso. La temporada de recolección de las cosechas se sitúa entre los meses de septiembre y diciembre de cada ejercicio. Por este motivo, el Grupo recoge como existencias (productos en curso) todos los gastos de explotación en los que ha incurrido para la obtención de las cosechas que serán recolectadas y vendidas con posterioridad al cierre del ejercicio.

Adicionalmente, en este epígrafe se incluyen también los elementos de activo que se mantienen como materiales o elementos accesorios destinados a ser consumidos en la producción de los bienes o servicios (Materias primas y otros aprovisionamientos).

Los activos biológicos cosechados o recolectados se reconocen a su valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta. La sociedad no dispone de este tipo de activos biológicos al cierre del ejercicio, debido al calendario de recolección y venta de dichos productos, que habitualmente finaliza con anterioridad al cierre del ejercicio contable.

Las existencias se valoran al importe que resulta menor entre su coste y su valor de realización. El coste de adquisición viene determinado por el método del precio medio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes variables de venta aplicables.

g) Otros activos corrientes

La Sociedad contabiliza como otros activos corrientes principalmente los saldos a cobrar relacionados con subvenciones concedidas al cierre del periodo.

h) Efectivo y equivalentes al efectivo

Bajo este epígrafe se registra el efectivo en caja y los saldos en cuentas bancarias que son realizables en efectivo.

i) Patrimonio

-Capital Social:

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. La sociedad no dispone de ningún otro tipo de acciones (Nota 10).

- Reservas en Sociedades Consolidadas

Esta partida recoge la diferencia entre el valor contable de las inversiones en sociedades dependientes y el valor teórico contable de las mismas.

- Intereses minoritarios

En esta cuenta se refleja la participación de los accionistas minoritarios en los valores teórico-contables al 31 de mayo de 2.010 de las sociedades consolidadas por el método de integración global. Las participaciones de los accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio de las sociedades consolidadas por el método de integración global se recogen en la cuenta de Resultados atribuidos a socios externos.

j) Deudas con entidades de crédito

La deuda con entidades de crédito se reconoce inicialmente por el importe del valor razonable de la misma, que equivale a la contraprestación recibida, registrándose también los costes que son directamente atribuibles a la obtención de la misma. En periodos posteriores, la diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de

reembolso, en el caso de que la hubiese y fuera significativa, se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda, de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

k) Operaciones interrumpidas

Las operaciones interrumpidas son las líneas de negocio que se ha decidido abandonar y/o enajenar cuyos activos y pasivos y resultados pueden ser distinguidos físicamente, operativamente y a efectos de información financiera.

l) Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se calcula dividiendo los beneficios o pérdidas netas del periodo, atribuibles a los accionistas, entre la media ponderada del número de acciones en circulación durante el periodo.

En el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo se tienen en cuenta los incrementos y/o disminuciones del capital social si los hay.

m) Beneficio diluido por acción

El beneficio diluido por acción resulta del beneficio básico ajustado por el efecto que tendría sobre los beneficios la conversión de las acciones ordinarias potenciales y por el incremento en el número medio ponderado de acciones en circulación que también resultaría de la conversión.

n) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo que forma parte de los estados financieros consolidados, se ha preparado utilizando el método indirecto que presenta el resultado neto ajustado con las transacciones no monetarias y otras operaciones que no afectan a los flujos de efectivo operativos del periodo.

El estado de flujos de efectivo informa de los flujos habidos durante el periodo clasificándolos por:

- actividades operativas: incluyen las actividades que constituyen la principal fuente de ingreso del Grupo, así como otras actividades que no pueden ser clasificadas como de inversión o de financiación.
- actividades de inversión: incluyen la adquisición o enajenación de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en los equivalentes al efectivo.
- actividades de financiación: incluyen las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los fondos propios y de los préstamos recibidos por el Grupo.

o) Reconocimiento de gastos e ingresos

Los gastos e ingresos se contabilizan en función de su devengo.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados o los servicios prestados, menos descuentos, IVA y otros posibles impuestos relacionados con las ventas.

Las ventas de la producción obtenida de las plantaciones se reconocen cuando la entidad del Grupo ha entregado los productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos, y la cobrabilidad de las correspondientes cuentas a cobrar está razonablemente asegurada.

Las ventas de servicios se reconocen en el periodo contable en que se prestan los servicios, por referencia a la finalización de la transacción concreta evaluada en base al servicio real proporcionado como un porcentaje del servicio total a proporcionar.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Grupo reduce el importe en libros a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen cuando se cobra el efectivo o sobre la base de recuperación del coste cuando las condiciones están garantizadas.

p) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo y, cualquier otro acuerdo de alquiler distinto al arrendamiento financiero se clasifica como arrendamiento operativo.

Los arrendamientos financieros se reconocen al inicio del contrato como un activo en el balance del Grupo al menor del valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Asimismo se reconoce el correspondiente pasivo por el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento.

En cuanto a los arrendamientos operativos no se ha contabilizado ningún activo ni obligación y las cuotas han sido reconocidas como gasto de forma lineal.

q) Provisiones

El Grupo analiza con ocasión de cada cierre contable, si existe algún pasivo para cubrir las obligaciones reales como resultado de algún acontecimiento pasado y que suponga una salida de recursos del Grupo.

r) Obligaciones en materia laboral

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones a los trabajadores con los que, bajo determinadas condiciones rescinda sus relaciones laborales. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

Dado que AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. y MONTE PISTACHO, S.A. no tienen personal y que FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A. no espera que se produzcan despidos, no se ha creado provisión alguna por este concepto.

Tampoco existen otras condiciones específicas o especiales de despido de miembros clave de la Dirección.

s) Impuesto sobre Sociedades

La tributación por este impuesto se realiza de forma individual por las distintas sociedades del Grupo. La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio recoge el gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada una de las sociedades del Grupo. En su cálculo se contempla la cuota del impuesto devengada en el ejercicio así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tienen derecho las compañías.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes y asociadas, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

El gasto por impuesto sobre sociedades de los periodos intermedios se calcula sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado (tipo efectivo) que se espera para el periodo contable anual.

t) Subvenciones

1.- Subvenciones a la explotación

Se imputan a la cuenta de resultados cuando se obtiene la concesión oficial de las mismas.

2.- Subvenciones de capital

Se contabilizan cuando son concedidas en función del grado de cumplimiento de las inversiones objeto de la subvención, minorando el activo financiado, y se imputan a resultados, por tanto, en la misma proporción a la depreciación experimentada por el activo.

Las principales subvenciones obtenidas por el Grupo se enmarcan dentro de determinados regímenes de ayuda comunitarios a la agricultura, y en concreto a los frutos de cáscara, como resultado de la política agraria común de la Unión Europea. Los principales requisitos para la obtención de dichas ayudas incluyen una superficie mínima plantada, de cultivo homogéneo, así como una densidad mínima de las mismas.

La Sociedad sigue el criterio de contabilizar como subvenciones de explotación aquellas ayudas obtenidas por hectáreas de plantaciones en pleno rendimiento y considerar como menor valor de los activos de plantaciones en curso aquellas relacionadas con hectáreas de plantaciones en dicha situación.

u) Actuaciones medioambientales

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medio ambiente se contabilizan como gastos del ejercicio en que se incurren. Cuando suponen incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

6.- GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

a) RIESGO DE MERCADO

a.1.) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo no opera en el ámbito internacional y, por tanto, no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas.

a.2.) Riesgo de precio

No hay riesgos financieros significativos de precio que afecte a los instrumentos financieros en poder de la Sociedad, por cuanto éstos no son relevantes.

b) RIESGO DE CREDITO

En cuanto a riesgos de impagos, el Grupo vende la práctica totalidad de su producción a la Sociedad Agraria de Transformación Llanos del Almendro, S.A.T., sociedad vinculada al Grupo. No obstante, atendiendo a la operativa de esta sociedad dentro del Grupo Borges, la sociedad considera que no existe riesgo significativo de impago.

c) RIESGO DE LIQUIDEZ

El Grupo cuenta con suficiente liquidez para el ejercicio de su actividad. Para el hipotético caso de que surgiera una necesidad puntual de mayor disponibilidad, la sociedad espera que su principal accionista proporcione la liquidez necesaria.

Los vencimientos de todos los pasivos financieros (acreedores comerciales, deudas de grupo y entidades de crédito) son inferiores a 12 meses, excepto por el préstamo a largo plazo mencionado en la nota 12, siendo la única financiación recibida por entidades financieras, no existiendo líneas de crédito abiertas y disponibles al cierre del ejercicio.

d) RIESGO DE TIPO DE INTERES

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito ya que se limitan a las deudas contraídas con Entidades de crédito y Empresa del Grupo. El tipo de interés devengado por la deuda con Entidades de crédito está indexado al Euribor más un diferencial del 1,20% siendo revisado semestralmente, y el de las Empresas del Grupo también está indexado al Euribor más un diferencial del 1%.

No se utilizan instrumentos financieros para cubrir los riesgos por cuanto no se prevé que las variaciones puedan tener un impacto significativo en la cuenta de resultados del Grupo.

7.- INMOVILIZADO MATERIAL Y ACTIVOS BIOLÓGICOS

7.1 INMOVILIZADO MATERIAL

Análisis del movimiento durante el periodo cerrado el 31 de mayo de 2.010

INMOVILIZADO MATERIAL	Saldo 31.05.09	Entradas	Salidas y Traspasos	Saldo 31.05.10
Terrenos y Construcciones	3.072.674,35	0,00	0,00	3.072.674,35
Instalaciones y Maquinaria	350.611,20	10.884,70	0,00	361.495,90
Otras instalaciones Utilaje y mobiliario	1.626.869,94	28.352,87	0,00	1.655.222,81
Subvenciones	-35.265,27	0,00	0,00	-35.265,27
TOTAL	5.014.890,22	39.237,57	0,00	5.054.127,79
AMORTIZACION ACUMULADA				
Edificios y construcciones	-46.161,82	-3.589,54	0,00	-49.751,36
Instalaciones y maquinaria	-145.765,15	-18.785,71	0,00	-164.550,86
Otras instalaciones y utilaje	-1.067.562,00	-86.490,30	0,00	-1.154.052,30
Subvenciones	8.228,64	1.763,28	0,00	9.991,92
TOTAL	-1.251.260,33	-107.102,27	0,00	-1.358.362,20
TOTAL NETO	3.763.629,89	-67.864,30	0,00	3.695.765,19

7.2 ACTIVOS BIOLÓGICOS

Análisis del movimiento durante el periodo cerrado el 31 de mayo de 2.010

ACTIVOS BIOLÓGICOS	Saldo 31.05.09	Entradas y dotaciones	Salidas y Traspasos	Saldo 31.05.10
Plantaciones Terminadas	4.482.245,79	0,00	17.159,45	4.499.405,24
Plantaciones en curso	226.174,55	53.600,50	-17.159,45	262.615,60
Subvenciones	-187.344,38	-6.790,93	0,00	-194.135,31
TOTAL	4.521.075,96	46.809,57	0,0	4.567.885,53
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
Plantaciones Terminadas	-1.966.709,60	-131.798,31	0,00	-2.098.507,91
Subvenciones	161.868,64	4.708,89	0,00	166.577,53
TOTAL	-1.804.840,96	-127.089,42	0,00	-1.931.930,38
TOTAL NETO	2.716.235,00	-80.279,85	0,00	2.635.955,15

El Grupo de Sociedades, a excepción de Frusansa - Frutos Secos Andaluces, S.A., se acogió a la Actualización de Balances regulada en el Real Decreto Ley 7/1996 y actualizó la totalidad de su inmovilizado material y activos biológicos al 31 de mayo de 1997.

8.- ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Análisis del movimiento durante el periodo cerrado el 31 de mayo de 2.010

	Saldo 31.05.09	Entradas y dotaciones	Salidas y Traspasos	Saldo 31.05.10
Inversiones en asociadas:				
Extremena de Frutos Secos, S.A.T.	285.094,23	7.606,85	0,00	292.701,08
Activos financieros disponibles para la venta	156,71	0,00	0,00	156,71
Depósitos y fianzas a largo plazo	22.454,15	898,20	0,00	23.352,35
TOTAL	307.705,09	8.505,05	0,0	316.210,14

9.- EXISTENCIAS

La composición de este epígrafe a 31 de mayo de 2.010 es la siguiente:

Materias primas	19.657,32
Otros aprovisionamientos	702,80
Productos en curso	369.112,43
TOTAL	389.472,55

El valor de los productos en curso corresponde principalmente a los trabajos realizados y productos utilizados en las plantaciones de las Sociedades del grupo de Enero a Mayo para la cosecha del ejercicio próximo.

10.- PATRIMONIO NETO

CAPITAL Y RESERVAS ATRIBUIBLES A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD:

CAPITAL SUSCRITO

El capital social de AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. a 31 de mayo de 2.010 está representado por 800.000 acciones al portador de 3,01 Euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS,S.A. están cotizando en el Segundo Mercado en la Bolsa de Madrid.

En fecha 31 de mayo de 2.010 el 73,773 % del capital social de AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. era propiedad de FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L..

PRIMA DE EMISIÓN DE ACCIONES

Esta reserva es de libre disposición.

GANANCIAS ACUMULADAS Y OTRAS RESERVAS

Reserva Legal

La reserva legal no es distribuible 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.

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 % del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 % del capital social.

Reserva Voluntaria

Es de libre disposición, teniendo en cuenta la limitación legal establecida a la distribución de dividendos de que el valor del patrimonio neto contable, antes y después del reparto, no puede ser inferior al capital social.

Esta reserva incluye el traspaso realizado durante el ejercicio cerrado a 31 de mayo de 2.008 de la Reserva de Revalorización según RDL 7/1996. De acuerdo con dicho RDL, la parte de esta reserva es distribuible cuando la plusvalía haya sido realizada, indicando que se entenderá realizada cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido contablemente amortizados, transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Otras reservas de la Sociedad Dominante

Son reservas que provienen exclusivamente del proceso de consolidación y por tanto no son reservas distribuibles desde el punto de vista de Agrofruse - Agrícola de Frutos Secos, S.A.

Reservas en sociedades consolidadas

El detalle por sociedades incluidas en el perímetro de consolidación es el siguiente:

Por integración global:	-391.869,32
Monte Pistacho, S.A.	-222.361,33
Frusansa-Frutos Secos Andaluces, S.A.	-169.507,99
Por método de la participación:	275.153,80
Extremeña de Frutos Secos, S.A.T.	275.153,80
TOTAL	-116.715,52

APORTACION DE LAS SOCIEDADES DEL GRUPO AL RESULTADO CONSOLIDADO

El detalle del periodo cerrado el 31 de mayo de 2.010 es el siguiente:

	RESULTADO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE	RESULTADO ATRIBUIBLE A SOCIOS EXTERNOS
Agrofruse-Agrícola de Frutos Secos, S.A.	82.907,77	0,00
Monte Pistacho, S.A.	92.331,36	46,19
Frusansa-Frutos Secos Andaluces, S.A.	36.338,41	9.589,81
Participación en sociedades asociadas Extremeña de Frutos Secos, S.A.T.	7.606,85	0,00
TOTAL	219.184,39	9.636,00

INTERESES MINORITARIOS

Análisis del movimiento durante el periodo cerrado el 31 de mayo de 2.010

	Saldo 31.05.09	Movimiento	Saldo 31.05.10
	513.361,08	9.636,00	522.997,09

La composición de este epígrafe a 31 de mayo de 2.010 es la siguiente:

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADO 31.05.10	TOTAL
Frusansa-Frutos Secos Andaluces, S.A.	440.691,19	72.200,10	9.589,81	522.481,10
Monte Pistacho, S.A.	641,87	-172,08	46,19	515,98
TOTAL	441.333,06	72.028,02	9.636,00	522.997,08

DIVIDENDOS

Durante el presente ejercicio no se ha pagado ningún dividendo.

11.- SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y VINCULADAS

Las operaciones entre la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Los saldos con Empresas del Grupo y Vinculadas al que pertenece Agrofruse no incluidas en el conjunto consolidable son los siguientes:

DEUDORES EMPRESAS DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE Y SOCIEDADES VINCULADAS	
Deudores:	
Llanos del Almendro, S.A.T.	356.100,52
TOTAL	356.100,52
OTRAS CUENTAS A COBRAR	
Crédito :	
Frusesa-Frutos Secos Españoles, S.L.	2.119.249,02
TOTAL	2.119.249,02
DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE Y SOCIEDADES VINCULADAS	
Crédito:	
Frusesa-Frutos Secos Españoles, S.L.	467.325,31
TOTAL	467.325,31
Acreedores Comerciales:	
Frusesa-Frutos Secos Españoles, S.L.	331.794,94
Porporas, S.A.	7.810,34
Llanos del Almendro, S.A.T.	14.962,03
TOTAL	354.567,31

Los créditos concedidos y recibidos de empresas del grupo han devengado durante este periodo un interés del Euribor + 1%.

12- DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO

El total de deudas reflejado en el balance a 31 de mayo de 2.010 corresponde a los siguientes saldos:

	CORRIENTES	NO CORRIENTES	ULTIMO VTO.
FRUSANSA-FRUTOS SECOS			
ANDALUCES, S.A.			
Caja Rural de Granada:			
Préstamo	100.000,00	100.000,00	2.011
Deuda por intereses préstamo	750,00	0,00	
TOTAL	100.750,00	100.000,00	

El préstamo concedido por la Caja Rural de Granada a FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A. se amortiza anualmente con pagos de 100.000,00 euros, habiéndose establecido el último pago el 7 de octubre de 2011. El tipo de interés es del Euribor + 1,20 %, siendo revisado semestralmente

Dicho préstamo se encuentra avalado por la sociedad del Grupo al que pertenece Agrofruse, Frusea – Frutos Secos Españoles, S.L. (Nota 16)

13.- INGRESOS Y GASTOS

Importe neto de la cifra de negocios

El desglose de las ventas por tipo de producto:

Nueces	1.205.538,87
Pistachos	431.138,70
Almendras	16.667,88
Otras ventas y prestación servicios	23.196,47
TOTAL	1.676.541,92

Transacciones efectuadas con empresas del grupo y vinculadas no incluidas en el conjunto consolidable:

Compras de materias primas y otros gastos externos	770.633,77
Servicios exteriores	79.392,71
Gastos financieros	20.625,09
Importe neto de la cifra de negocios	1.643.094,23
Ingresos financieros	63.354,68
Adquisición inmovilizado	17.362,90

El importe neto de la cifra de negocios del Grupo incluye 1.585 miles de euros correspondientes a ventas realizadas a Llanos del Almendro, S.A.T.. empresa vinculada a los accionistas del Grupo Borges Holding, al que pertenece Agrofruse. Los precios de venta de las diferentes Sociedades del Grupo y a la sociedad vinculada mencionada anteriormente son determinados por la Dirección del mismo teniendo en cuenta la evolución de los precios de mercado de los diferentes productos.

Las transacciones con el Grupo relacionadas con consumos de explotación y otros gastos externos corresponden básicamente a transacciones con el principal accionista de la Sociedad, FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L., en el marco del contrato de prestación de servicios mencionado en la nota 1. El precio de dichos servicios se determina en base a los costes de los mismos más un margen.

Todas las transacciones con empresas del grupo y vinculadas son equivalentes a las condiciones que tendrían las mismas entre partes totalmente independientes.

Cargas sociales

El epígrafe "cargas sociales" incluye las contribuciones a la Seguridad Social de la sociedad dependiente Frusansa - Frutos Secos Andaluces, S.A.

Número de personas empleadas

El número medio de personas empleadas en el grupo de sociedades ha sido de 7 en este periodo, siendo 6 de ellos hombres y 1 mujer.

14.- INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Un segmento del negocio es un componente identificable de la empresa, encargado de suministrar un único producto o servicio, o bien un conjunto de ellos que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro de la misma empresa.

Un segmento geográfico es un componente identificable de la empresa encargado de suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico específico, y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollan su actividad en entornos diferentes. Los Administradores del Grupo Agrofruse entienden que los entornos económicos de las áreas geográficas en las que opera son similares, enmarcándose únicamente dentro del mercado nacional. En consecuencia, consideran que existe un único segmento geográfico.

En cuanto a los segmentos de negocio, considerados como los segmentos principales, el Grupo los ha distribuido en función de los productos procedentes de la explotación de las fincas: nueces, almendras, pistachos y otros cultivos/servicios. Los gastos e ingresos que el Grupo no tiene atribuidos específicamente a ningún segmento, así como los activos y pasivos en dicha situación se han incluido en la partida "Sin asignar".

La información por segmentos se ha obtenido de los registros contables de las sociedades del Grupo, que se generan mediante la misma aplicación informática utilizada para obtener las cuentas anuales.

Los costes y gastos se imputan a los diferentes segmentos principales del negocio en tanto son directamente asignables a los mismos, o existen criterios racionales de imputación. En concreto, las dotaciones a la amortización del inmovilizado han sido imputadas a los diferentes segmentos en función de la utilización realizada por cada segmento de los activos mencionados.

La sociedad ha asignado en el balance de situación a los diferentes segmentos principales del negocio únicamente los activos biológicos directamente relacionados con los mismos, las existencias relacionadas con productos en curso (nota 5) y el total del inmovilizado material en función de la utilización realizada en el ejercicio por cada segmento.

Los Administradores consideran que no existen criterios racionales de imputación para los saldos a cobrar, puesto las ventas del Grupo se realizan a clientes comunes para los diferentes segmentos, sin que exista una gestión separada ni información específica de los saldos a cobrar y/o pagos recibidos por segmento. Asimismo, los Administradores consideran que no

existen criterios racionales de imputación a los diferentes segmentos para el resto de activos y pasivos.

Las subvenciones que financian activos, así como su impacto en la dotación a la amortización del ejercicio tampoco han sido asignadas a los diferentes segmentos, por los motivos mencionados anteriormente, presentándose como "Sin asignar".

Los resultados por segmento para el ejercicio finalizado a 31 de mayo de 2010 son los siguientes:

	Nueces Euros	Pistachos Euros	Almendras Euros	Otros cultiv./Serv. Euros	Sin asignar Euros	TOTAL Euros
Importe neto cifra de negocios	1.207.599,27	431.138,70	16.791,88	21.012,07		1.676.541,92
Subvenciones	46.123,70	17.714,83	1.347,98	18.060,05		83.246,56
Trabajos efectuados para inmovil. material				1.753,07		1.753,07
Trabajos efectuados para activos biológicos	49.460,97	2.352,52		-616,70		51.196,79
Otros ingresos	300,00		100,00	1.153,23		1.553,23
TOTAL INGRESOS	1.303.483,94	451.206,05	18.239,86	41.361,72	0,00	1.814.291,57
Gastos explotación	778.972,33	261.071,31	14.572,29	53.117,78	195.472,69	1.303.206,40
Amortizaciones	152.933,19	56.768,31	8.798,50	6.129,24	9.562,45	234.191,69
Amortizaciones inmov.material	54.259,78	29.230,23	3.211,26	6.129,24	14.271,36	107.101,87
Amortizaciones activos biológicos	98.673,41	27.538,08	5.587,24		-4.708,91	127.089,82
Resultado por enajenación del inmovilizado						0,00
TOTAL GASTOS	931.905,52	317.839,62	23.370,79	59.247,02	205.035,14	1.537.398,09
RESULTADO SEGMENTO	371.578,42	133.366,43	-5.130,93	-17.885,30	-205.035,14	276.893,48
Resultado financiero					34.984,84	34.984,84
Participación en resultados de asociadas					7.606,85	7.606,85
RESULTADO ANTES IMPTOS.	371.578,42	133.366,43	-5.130,93	-17.885,30	-162.443,45	319.485,17
Impuesto de sociedades					90.664,78	90.664,78
RESULTADO EJERCICIO	371.578,42	133.366,43	-5.130,93	-17.885,30	-253.108,23	228.820,99

Los resultados por segmento para el ejercicio finalizado a 31 de mayo de 2009 son los siguientes:

	Nueces Euros	Pistachos Euros	Almendras Euros	Otros cultiv./Serv. Euros	Sin asignar Euros	TOTAL Euros
Importe neto cifra de negocios	1.169.634,76	346.914,88		12.253,15		1.528.802,79
Subvenciones	49.560,11	19.587,41	1.741,71	18.356,00		89.245,23
Trabajos efectuados para inmovil. material				2.475,89		2.475,89
Trabajos efectuados para activos biológicos	44.496,84	3.330,34		3.529,52		51.356,70
Otros ingresos			2.391,85	3.313,01		5.704,86
TOTAL INGRESOS	1.263.691,71	369.832,63	4.133,56	39.927,57	0,00	1.677.585,47
Gastos explotación	758.051,42	292.039,44	5.355,12	61.080,90	191.688,38	1.308.215,26
Amortizaciones	152.846,07	56.710,93	6.760,88	6.113,59	9.653,95	232.085,42
Amortizaciones inmov.material	54.172,61	29.172,20	3.199,40	6.113,59	14.223,87	106.881,67
Amortizaciones activos biológicos	98.673,46	27.538,73	3.561,48		-4.569,92	125.203,75
Resultado por enajenación del inmovilizado					-1.396,55	-1.396,55
TOTAL GASTOS	910.897,49	348.750,37	12.116,00	67.194,49	199.945,78	1.538.904,13
RESULTADO SEGMENTO	352.794,22	21.082,26	-7.982,44	-27.266,92	-199.945,78	138.681,34
Resultado financiero					27.131,70	27.131,70
Participación en resultados de asociadas					8.554,55	8.554,55
RESULTADO ANTES IMPTOS.	352.794,22	21.082,26	-7.982,44	-27.266,92	-164.259,53	174.367,59
Impuesto de sociedades					65.647,53	65.647,53
RESULTADO EJERCICIO	352.794,22	21.082,26	-7.982,44	-27.266,92	-229.907,06	108.720,06

Los activos y los pasivos de los segmentos a 31 de mayo de 2010 y las inversiones en inmovilizado durante el ejercicio finalizado en esa fecha son los siguientes :

	Nueces Euros	Pistachos Euros	Almendras Euros	Otros cultiv./Serv. Euros	Sin asignar Euros	TOTAL GRUPO Euros
Inmovilizado material	2.189.561,24	595.035,46	59.024,07	877.417,77	-25.273,35	3.695.765,19
Activos biológicos	1.555.358,58	1.070.924,45	35.018,56	2.211,34	-27.557,78	2.635.955,15
Inversiones en asociadas					292.701,08	292.701,08
Otros activos financieros no corrientes					23.509,06	23.509,06
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	3.744.919,82	1.665.959,91	94.042,63	879.629,11	263.379,01	6.647.930,48
Existencias	267.566,85	82.878,44	9.022,87	9.644,27	20.360,12	389.472,55
Otros deudores					414.756,86	414.756,86
Otras cuentas a cobrar empresas grupo					2.119.249,02	2.119.249,02
Otros activos corrientes					8.410,29	8.410,29
Efectivo y equivalente al efectivo					14.013,19	14.013,19
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	267.566,85	82.878,44	9.022,87	9.644,27	2.576.789,48	2.945.901,91
TOTAL ACTIVO	4.012.486,67	1.748.838,35	103.065,50	889.273,38	2.840.168,49	9.593.832,39
TOTAL PATRIMONIO NETO					8.398.627,74	8.398.627,74
PASIVOS NO CORRIENTES					100.000,00	100.000,00
PASIVOS CORRIENTES					1.095.204,65	1.095.204,65
TOTAL PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	9.593.832,39	9.593.832,39

OTRA INFORMACION						
Adiciones de inmovilizado material	14.007,60	21.415,07	937,53	2.877,38		39.237,58
Adiciones de activos biológicos	51.729,23	2.467,73		-596,46	-6.790,93	46.809,57

Los activos y los pasivos de los segmentos a 31 de mayo de 2009 y las inversiones en inmovilizado durante el ejercicio finalizado en esa fecha son los siguientes :

	Nueces Euros	Pistachos Euros	Almendras Euros	Otros cultiv./Serv. Euros	Sin asignar Euros	TOTAL GRUPO Euros
Inmovilizado material	2.241.514,39	604.514,37	60.664,99	883.972,77	-27.036,63	3.763.629,89
Activos biológicos	1.602.302,34	1.092.454,18	23.446,35	19.967,25	-21.935,12	2.716.235,00
Inversiones en asociadas					285.094,23	285.094,23
Otros activos financieros no corrientes					22.610,86	22.610,86
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	3.843.816,73	1.696.968,55	84.111,34	903.940,02	258.733,34	6.787.569,98
Existencias	312.576,92	97.920,34	11.379,04	13.957,25	15.801,46	451.635,01
Otros deudores					34.649,16	34.649,16
Otras cuentas a cobrar empresas grupo					1.814.574,70	1.814.574,70
Otros activos corrientes					25.104,23	25.104,23
Efectivo y equivalente al efectivo					10.291,43	10.291,43
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	312.576,92	97.920,34	11.379,04	13.957,25	1.900.420,98	2.336.254,53
TOTAL ACTIVO	4.156.393,65	1.794.888,89	95.490,38	917.897,27	2.159.154,32	9.123.824,51
TOTAL PATRIMONIO NETO					8.169.807,35	8.169.807,35
PASIVOS NO CORRIENTES					200.000,00	200.000,00
PASIVOS CORRIENTES					754.017,16	754.017,16
TOTAL PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	9.123.824,51	9.123.824,51

OTRA INFORMACION						
Adiciones de inmovilizado material	35.372,06	8.883,82	2.209,86	8.382,95		54.848,69
Adiciones de activos biológicos	46.857,97	3.452,19		3.769,96	-2.461,30	51.618,82

15.- BENEFICIOS POR ACCION

Beneficio básico por acción

El detalle del cálculo del beneficio básico por acción del periodo cerrado el 31 de mayo de 2.010, es el siguiente:

Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (euros)	219.184,39
Número medio ponderado de acciones emitidas	800.000
BENEFICIO BASICO POR ACCION (euros/acción)	0,27

Beneficio diluido por acción

El beneficio diluido por acción del Grupo Agrofruse coincide con el beneficio básico por acción.

16.- OTRA INFORMACION

Remuneración al Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración no han recibido importe alguno en concepto de sueldos, dietas o remuneraciones de ninguna clase.

En otros apartados de estas notas a las cuentas anuales consolidadas están incluidos los saldos y transacciones con Frusea-Frutos Secos Españoles, S.L. (Notas 1,10,11 y 13).

Garantías y compromisos

Las Sociedades que componen el Grupo tienen presentados los siguientes avales:

AVALES RECIBIDOS	IMPORTE
Préstamos bancarios	200.000,00

El aval recibido relacionado con el préstamo bancario mencionado en la nota 12 ha sido otorgado por la Sociedad del Grupo FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.

17.- INFORMACION SOBRE MEDIOAMBIENTE

Las operaciones globales de las sociedades del Grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Las sociedades del Grupo consideran que cumplen sustancialmente tales leyes y que mantienen procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

Las sociedades del Grupo han adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el semestre las sociedades del Grupo no han realizado inversiones de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

18.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Desde el cierre del periodo terminado el 31 de mayo de 2.010 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales resumidas no ha acaecido ningún acontecimiento significativo que afecte a estas cuentas.