



## **BORGES AGRICULTURAL & INDUSTRIAL NUTS, S.A.**

Informe de Gestión Consolidado Intermedio correspondiente al periodo de nueve meses finalizado el 29 de febrero de 2016

---

### **1. SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD**

Borges Agricultural & Industrial Nuts, S.A., antes Agrofruse - Mediterranean Agricultural Group, S.A., es la sociedad cabecera del primer grupo español cotizado en la Bolsa de Madrid dedicado a la explotación de fincas agrícolas para la producción, procesado, envasado y comercialización business to business (B2B) de frutos secos (especialmente nueces, pistachos y almendras).

La Junta General de Accionistas, celebrada el pasado 16 de febrero, aprobó un aumento de capital social mediante aportaciones no dinerarias por un importe nominal total de 7.287.240,10 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 2.421.010 nuevas acciones ordinarias, con un precio de emisión de 20,91 euros por acción (3,01 euros de valor nominal cada una de ellas y una prima de emisión de 17,90 euros), esto es, por un importe efectivo de 50.623.319,10 euros

La Ampliación de Capital fue suscrita íntegramente por Borges International Group, S.L.U. mediante la aportación por ésta a la Sociedad de las acciones y participaciones de su titularidad en:

- a) Borges, S.A.U., que incluye su participación en la sociedad Almendras de Altura, S.A.,
- b) Borges of California, Inc., y
- c) Frusesa-Frutos Secos Españoles, S.L. que incluye su participación en Palacitos, S.A.

La Ampliación quedó inscrita en el Registro Mercantil el 17 de febrero de 2016.

Todo ello ha supuesto para la Sociedad:

- I. la creación de uno de los líderes del mercado mundial de los frutos secos;

- II. la integración de los procesos de industrialización, procesado, envasado y comercialización del negocio B2B de frutos secos;
- III. la dotación de una estructura comercial profesional especializada con larga experiencia en la negociación y comercialización a grandes clientes de la industria agroalimentaria internacional;
- IV. la creación de una estructura que permite contar con un mayor control sobre la calidad del producto y trazabilidad en toda la cadena productiva y generar sinergias gracias a la mayor eficiencia global de las operaciones; y
- V. la creación de una estructura autónoma y con visión global para potenciar el desarrollo de los negocios de B2B de frutos secos y fomentar la integración vertical en la producción de frutos secos (en especial de almendra).

Asimismo, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 16 de febrero de 2016, aprobó ampliar el capital social de la Sociedad en un importe nominal de 3.392.270 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 1.127.000 nuevas acciones ordinarias de 3,01 euros de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, consistiendo el contravalor de las nuevas acciones a emitir en aportaciones dinerarias. Delegando expresamente en el Consejo de Administración la facultad de no ejecutar el acuerdo si, a su juicio, las condiciones de mercado hiciesen no aconsejable o impidiesen la ejecución del mismo.

El objetivo de la Ampliación de Capital Dineraria es financiar, en parte, el plan de expansión de la Sociedad, consistente en la integración vertical de la actividad agrícola a través de la adquisición y/o arrendamiento de terrenos y plantaciones agrícolas, con la finalidad de tener una mayor presencia en toda la cadena de valor del sector de frutos secos y obtener mayor rentabilidad y valor para el accionista.

Los recursos obtenidos de la ampliación de capital irán destinados al desarrollo de aproximadamente un total de 2.500 hectáreas de terreno, preferentemente en el Sur de España y de Portugal, zonas en las que la Compañía tiene previsto plantar unos 600.000 almendros en seis años.

El Consejo de Administración de la Sociedad, con fecha 18 de marzo, tomó la decisión de esperar a un momento más idóneo de mercado para ejecutar la ampliación de capital.



La Compañía prevé captar, a lo largo de este año, 23,5 millones de euros con la ampliación de capital, que destinará a financiar el plan de expansión, cuyo objetivo es incrementar la producción propia de almendra para optimizar la rentabilidad del proceso de comercialización.

El Grupo BAIN actualmente dispone de aproximadamente 1.800 hectáreas para el desarrollo de cultivos propios en España, Portugal y Estados Unidos, las cuales están identificadas en la web de la sociedad [www.borges-bain.com/centros-productivos/nuestros-campos/](http://www.borges-bain.com/centros-productivos/nuestros-campos/)

En este Informe de Gestión Consolidado Intermedio se incluye información sobre la evolución de las actividades desarrolladas durante los primeros nueve meses del ejercicio económico iniciado el día 1 de junio de 2015, por lo que respecta a la estructura histórica del grupo consolidado que incorpora una participación del 82,67% en el capital de la sociedad Frusansa – Frutos Secos Andaluces, S.A.. Y, por lo que respecta a las sociedades que han sido aportadas por Borges International Group, S.L.U. mediante la ampliación de capital no dineraria descrita anteriormente, se reporta solamente el periodo comprendido entre el día 17 y el 29 de febrero de 2016, sin embargo, para una mejor comprensión y solamente a efectos informativos, al cierre de 31 de mayo de 2016 está previsto incorporar la información económica consolidada del ejercicio 2015 -2016 completa por segmentos, es decir, como si la aportación de tales sociedades se hubiera efectuado con fecha 1 de junio de 2015

## **2. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS**

### **2.1 Producciones**

La situación del mercado de las nueces, las almendras y pistachos continúa en situación de demanda a nivel mundial. Sin embargo se ha producido un descenso en el precio de mercado de las nueces y las almendras motivado, fundamentalmente, por las buenas cosechas obtenidas en California, y la precipitación de los productores en cerrar las operaciones de venta en el periodo de la cosecha.

Por lo que respecta a las nueces y a las almendras, este aumento sostenido de la demanda se ve impulsado por numerosos estudios médicos y científicos que recomiendan su consumo habitual y reconocen que aportan importantes beneficios para la salud favoreciendo una dieta sana y equilibrada. Las nueces, en especial, aportan beneficios para el corazón y el aparato



circulatorio, por su alto contenido en aceites grasos que contribuyen a prevenir las enfermedades cardiovasculares, reduciendo los niveles de colesterol malo en la sangre.

La alta especialización requerida para el cultivo del nogal, y adecuado equilibrio entre selección de variedades, tipología de suelo y condiciones climáticas, en su conjunto suponen una importante barrera de entrada para la expansión de este cultivo.

El Grupo Consolidado<sup>1</sup> ha obtenido una cosecha total de 597,0 Toneladas, en línea con la del año anterior, al quedar en un 1,1% por debajo de la producción del ejercicio anterior.

La producción de nueces ha sido de 431,7 Toneladas, lo que supone un decremento del 12,7% respecto a las obtenidas en la cosecha del año anterior.

La cosecha de pistachos ha sido un 53,1% superior a la del ejercicio anterior al situarse en 160,2 Toneladas. El cultivo de este producto se caracteriza por la alternancia en el volumen de sus producciones, en los que se alternan sistemáticamente los años "on" de mayor producción, con los años "off" en los que la producción es inferior a la del año anterior "on". Este último año agrícola ha sido un año "on" en el que la producción ha sido un 4,1% superior a la del último año "on", con lo que se continúa reafirmando la buena salud de las plantaciones y la clara tendencia de crecimiento de las producciones obtenidas.

El volumen de almendras obtenido en la presente campaña ha sido de 5,0 toneladas, superando la del año precedente en un 11,8%.

De acuerdo a lo indicado en el último párrafo del apartado "1. Situación de la sociedad" la producción indicada en los párrafos referentes corresponde únicamente a las sociedades que integraban el grupo consolidado al cierre de 31 de mayo de 2015. Sin embargo, para una mejor comprensión y solamente a efectos informativos, al cierre de 31 de mayo de 2016 está previsto incorporar la información correspondiente a las producciones obtenidas por el nuevo Grupo BAIN durante el ejercicio 2015 -2016, es decir, como si la aportación de tales sociedades se hubiera efectuado con fecha 1 de junio de 2015.

---

<sup>1</sup> incorporando nuevas sociedades aportadas desde el día 17 de Febrero de 2016



## **2.2 Evolución de los resultados<sup>2</sup>**

El EBITDA<sup>3</sup> obtenido ha sido de 1.589 miles de euros.

El Importe Neto de la Cifra de Negocios ha alcanzado la cifra de 10.729 miles de euros.

El Beneficio Antes de Impuestos se ha situado en 1.470 miles de euros.

El Resultado Neto ha sido de 1.050 miles de euros.

## **3.- INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE**

Las operaciones globales 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"). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Grupo ha 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 ejercicio el Grupo no ha 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.

## **4.- ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS**

La Sociedad Dominante, Borges Agricultural & Industrial Nuts, S.A., no cuenta con acciones propias ni ha realizado operaciones con acciones propias durante el periodo reportado.

## **5.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO**

Desde el cierre del periodo intermedio terminado el 29 de febrero de 2016 hasta la fecha de emisión del presente informe no ha acaecido ningún acontecimiento significativo que afecte a los resultados.

---

<sup>2</sup> incorporando nuevas sociedades aportadas en lo que respecta a las actividades realizadas en el periodo comprendido desde el día 17 al 29 de Febrero de 2016

<sup>3</sup> Resultado de explotación más amortizaciones de inmovilizado y activos biológicos más/menos resultados por enajenación de inmovilizado, incorporando sociedades aportadas por el periodo descrito en nota <sup>2</sup> anterior.