



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de Borges, S.A.U.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Borges, S.A.U., que comprenden el balance a 31 de mayo de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Borges, S.A.U., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad Borges, S.A.U. a 31 de mayo de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

.....
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Avinguda Diagonal, 640, 08017 Barcelona, España
Tel.: +34 932 532 700 / +34 902 021 111, Fax: +34 934 059 032, www.pwc.es



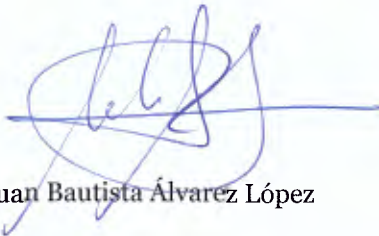
Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 6 de la memoria adjunta, en la que se indica que con fecha 29 de mayo de 2015 la Junta General de Accionistas aprobó el proyecto de escisión parcial de la Sociedad, mediante el traspaso de la rama de actividad de comercialización de productos de marca a favor de la sociedad Borges Branded Foods, S.L.U. Según se indica en la citada nota, la mencionada escisión parcial fue inscrita en el Registro Mercantil de Tarragona en fecha 20 de enero de 2016. En base a la normativa contable que resulta de aplicación, una vez inscrita en el Registro Mercantil, la fecha de efectos contables de la escisión descrita, realizada entre empresas del mismo grupo, es el inicio del ejercicio en que se aprobó y, por tanto, 1 de junio de 2014. En consecuencia, los administradores de la Sociedad han reexpresado las cifras comparativas del ejercicio anterior, finalizado el 31 de mayo de 2015, por lo que difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas de dicho ejercicio, detallándose en la Nota 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas las diferencias existentes. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio anual terminado el 31 de mayo de 2016 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad Borges, S.A.U., 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 anual terminado el 31 de mayo de 2016. 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.



Juan Bautista Álvarez López

30 de noviembre de 2016



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Any **2016** Núm. **20/16/14120**
IMPORT COL-LEGAL: 96,00 EUR

.....
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional
.....



CLASE 8.^a



0M5006673

BORGES, S.A.U.
Balances de situación al 31 de mayo de 2016 y 2015
(Expresados en miles de euros)

	Nota	31 de mayo 2016	31 de mayo 2015 Reexpresado
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE		35.364	33.552
Inmovilizado intangible	7	200	61
Desarrollo		146	-
Concesiones		32	33
Patentes, licencias y marcas		6	7
Fondo de comercio		16	16
Aplicaciones informáticas		-	5
Inmovilizado material	8	28.138	28.653
Terrenos y construcciones		14.896	15.433
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		13.192	13.192
Inmovilizado en curso y anticipos		50	28
Inversiones inmobiliarias	9	3.521	837
Terrenos		3.011	308
Construcciones		510	529
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		2.197	2.464
Instrumentos de patrimonio	10 y 11	2.197	2.464
Inversiones financieras a largo plazo		16	33
Instrumentos de patrimonio	10	10	10
Otros activos financieros	10 y 12	6	23
Activos por impuesto diferido	22	1.292	1.504
ACTIVO CORRIENTE		73.188	95.368
Activos no corrientes mantenidos para la venta	14	-	2.526
Existencias	15	55.885	63.796
Comerciales		20	22
Materias primas y otros aprovisionamientos		47.177	53.388
Productos en curso		269	83
Productos terminados		8.408	10.284
Subproductos, residuos, y materiales recuperados		11	19
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		15.099	10.636
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10 y 12	7.670	6.120
Clientes, empresas del grupo y asociadas	10, 12 y 26	4.925	1.739
Deudores varios	10 y 12	2.499	2.643
Personal	10 y 12	3	2
Otros créditos con las Administraciones Públicas		2	132
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	10, 12 y 27	711	14.500
Créditos a empresas		711	14.500
Inversiones financieras a corto plazo	10	517	2.557
Valores representativos de deuda		21	32
Derivados	13	484	2.516
Otros activos financieros	12	12	9
Periodificaciones a corto plazo		28	129
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		948	1.224
Tesorería	16	948	1.224
TOTAL ACTIVO		108.552	128.920



CLASE 8.^a



0M5006674

BORGES, S.A.U.
Balances de situación al 31 de mayo de 2016 y 2015
(Expresados en miles de euros)

	Nota	31 de mayo 2016	31 de mayo 2015 Reexpresado
PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
PATRIMONIO NETO		13.150	13.407
Fondos propios		12.711	12.766
Capital	17	4.353	4.353
Prima de emisión	17	6.284	6.284
Reservas	18	9.453	9.370
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	17	(1.494)	(1.494)
(Resultados Negativos de Ejercicios anteriores)		(5.833)	(6.591)
Aportaciones de socios		-	803
Resultado del ejercicio	3	(52)	41
Ajustes por cambios de valor		35	223
Operaciones de cobertura		35	223
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	19	404	418
PASIVO NO CORRIENTE		23.223	16.053
Provisiones a largo plazo	21	195	215
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		195	215
Deudas a largo plazo	10 y 20	22.074	14.441
Deudas con entidades de crédito		22.023	14.441
Derivados	13	51	-
Pasivos por impuesto diferido	22	954	1.397
PASIVO CORRIENTE		72.179	99.460
Provisiones a corto plazo	21	2	1
Deudas a corto plazo	10	13.672	24.469
Deudas con entidades de crédito	20	13.165	23.720
Derivados	13	324	466
Otros pasivos financieros	20	183	283
Deudas con empresas del grupo y asociadas o vinculadas a corto plazo	10, 20 y 27	17.613	14.425
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		40.651	60.386
Proveedores	10 y 20	29.490	35.658
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	10, 20 y 27	4.027	8.260
Acreedores varios	10 y 20	4.909	14.188
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	10 y 20	1.286	1.125
Otras deudas con las Administraciones Públicas		939	1.155
Periodificaciones a corto plazo		241	179
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		108.552	128.920