



Informe de gestión



Acumulado 1r Semestre  
Ejercicio 2024/2025

- Este documento ha sido preparado por Borges Agricultural & Industrial Nuts, SA (en adelante BAIN o la Sociedad), para uso exclusivo de la presentación de resultados financieros del ejercicio fiscal de junio de 2024 a mayo de 2025.
- BAIN no asumirá ninguna responsabilidad sobre el contenido si se utiliza con fines distintos a los mencionados.
- La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta información financiera no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones.
- BAIN, no se obliga a informar públicamente del resultado de cualquier revisión que pudiera realizar sobre estas manifestaciones para adaptarlas a circunstancias posteriores a la publicación de este documento, incluyendo cambios en la estrategia de negocio o cualquier otra circunstancia sobrevenida.

#### **DECLARACIONES SOBRE HECHOS FUTUROS**

- Determinadas declaraciones de esta presentación constituyen “declaraciones de futuro”. Algunas palabras como “prever”, “esperar”, “estimar”, “proyectar” y similares, entre otras, pueden denotar que usted se encuentra ante una declaración de futuro. Se le advierte a usted que no debe basarse en dichas declaraciones de futuro. Las declaraciones de futuro están referidas solamente a la fecha de esta presentación.
- Cualquier declaración distinta de la información histórica en esta presentación a la estrategia de negocio son declaraciones de futuro. Estas declaraciones de futuro conllevan ciertos riesgos conocidos y no conocidos, incertidumbres y otros factores que podrían ocasionar que los resultados reales de BAIN, su actuación u objetivos reales fuesen sustancialmente diferentes de los que, expresa o implícitamente, se derivan de las declaraciones de futuro.
- Estas declaraciones de futuro se basan en numerosas asunciones sobre la estrategia de negocio, actual y futura, de BAIN, y la coyuntura en la que BAIN espera actuar en el futuro. Existen factores importantes que podrían provocar que los resultados, actuación u objetivos reales de BAIN, difirieran sustancialmente de las declaraciones de futuro incluyendo entre otros, cambios en el negocio, en las condiciones de mercado, en las políticas gubernamentales, en los tipos de interés, en las condiciones generales y económicas en España o en otros países de la Unión Europea y en los EE.UU.

## MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO

- Las medidas alternativas del rendimiento (Alternative Performance Measures, APMs), de acuerdo con la directriz publicada por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) que se detallan en este informe son:
  - EBITDA, es el resultado de sumar las “Amortizaciones del inmovilizado”, al “Resultado de Explotación” y eliminar el “Deterioro y resultados por enajenaciones particip. consolidadas” y “Otros resultados” de la cuenta de resultados consolidada. El EBITDA es una medida que los inversores, analistas y otros grupos de interés emplean para la valoración de empresas. No obstante, no es un indicador definido en las NIIF y, por lo tanto, no puede ser comparado con otros indicadores similares empleados por otras empresas en sus informes. No hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.
  - EBITDA Ajustado, es el resultado de sumar las “Amortizaciones del inmovilizado”, “Diferencias de cambio operativas procedentes de las compras o ventas ejecutadas” y los “Costes bancarios asociados a la financiación” al “Resultado de Explotación” y eliminar el “Deterioro y resultados por enajenaciones particip. consolidadas”, “Imputación de subvenciones” y “Otros resultados” de la cuenta de resultados consolidada. No obstante, no es un indicador definido en las NIIF y, por lo tanto, no puede ser comparado con otros indicadores similares empleados por otras empresas en sus informes. No hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.
  - Endeudamiento Financiero Neto, es un indicador financiero que la Sociedad emplea para calcular el apalancamiento. Se obtiene de restar a los saldos correspondientes a los epígrafes de los Estados Financieros Intermedios Consolidados, el importe de los saldos de los epígrafes “Inversiones financieras a corto plazo” y “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” así como “Inversiones Inmobiliarias mantenidas para la venta” a las sumas de las “Deudas financieras con entidades de crédito”, “Instrumentos Financieros derivados”, “Otros pasivos financieros”, y “Acreedores por arrendamiento financiero”. No hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

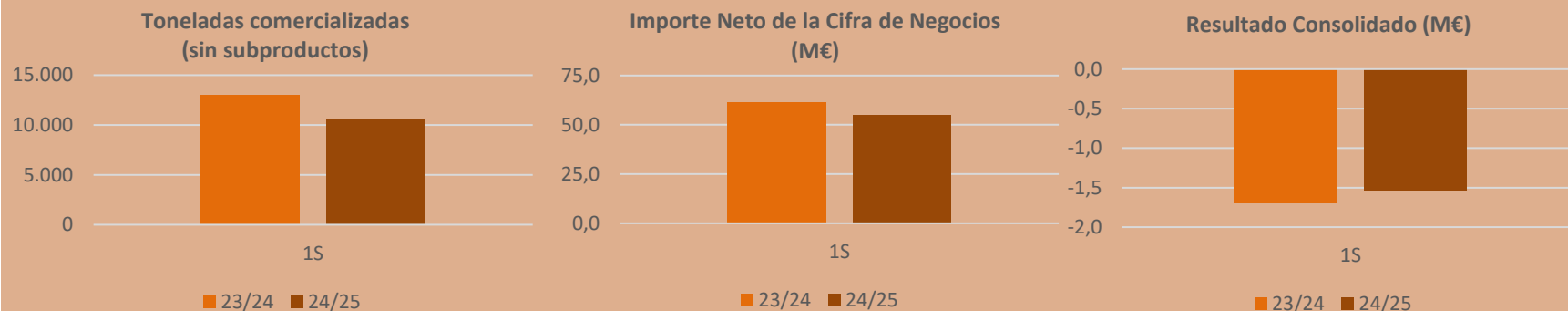


## Highlights

Borges Agricultural & Industrial Nuts, S.A. (en adelante BAIN) es una de las principales sociedades cotizadas europeas, dedicada al procesamiento, envasado y comercialización B2B de frutos secos, principalmente nueces, pistachos y almendras.

La misión de BAIN es generar valor para nuestros grupos de interés de forma sostenible, produciendo y comercializando nueces, pistachos, almendras y otros frutos secos en las mejores condiciones de calidad, mediante el desarrollo de un negocio integrado verticalmente, controlando la calidad y trazabilidad de nuestros frutos.

## Cifras acumuladas al cierre del primer semestre



Al cierre del primer semestre del ejercicio 24/25 el volumen acumulado comercializado sin subproductos ha disminuido un 19% situándose en 10 mil toneladas lo que ha impactado negativamente al Importe neto de la cifra de negocios que ha disminuido un 17%.

El Resultado Neto negativo del ejercicio se sitúa en 1,5 millones de €, similar al del ejercicio anterior.

## Información Bursátil Mercado Continuo a 30/11/2024

**65,750**  
millones de Euros de capitalización

**23,140**  
millones de acciones

**2,92 €**  
precio de cotización de la acción

Ventas

**55**

Millones €

EBITDA ajustado

**-0,6**

Millones €

Beneficio  
neto

**-1,5**

Millones €

Resultado básico  
por acción

**-6,61**

céntimos € /acción

Países destino  
de las ventas

**43**

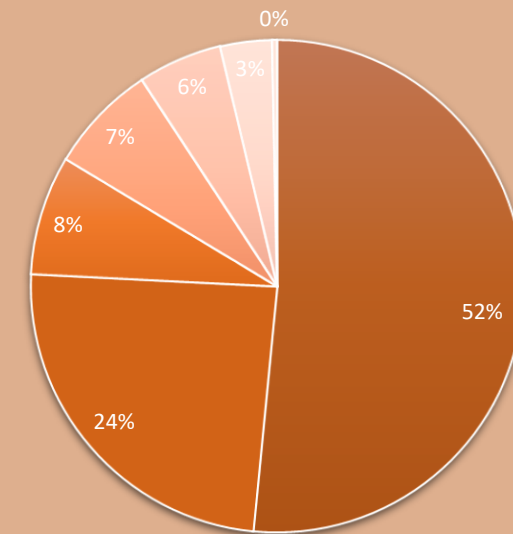
Plantilla al cierre del  
ejercicio

**294**

**11.714**

Toneladas  
comercializadas

Valor de Ventas por producto - €



■ Almendras
■ Otros frutos secos
■ Nueces
■ Pistachos  
■ Resto de Productos
■ Frutas secas
■ Subproductos



## Nuestros Negocios

## INDUSTRIAL Y COMERCIAL

Nuestra calidad de servicio, nuestra capacidad de aportar soluciones adecuadas para cada necesidad de la industria agroalimentaria que utiliza frutos secos en la elaboración de sus productos, unido a un espíritu de mejora permanente, es el motor que mueve a toda nuestra organización, cuya recompensa es la confianza que día a día nos renuevan los clientes más importantes de la industria agroalimentaria.

Disponemos de 3 centros productivos en España, que se ocupan del procesado e industrialización de las materias primas que comercializamos a los clientes de 43 países.

Nuestros centros productivos cumplen con las principales normas de calidad internacional.





### Exclusión de negociación y correspondiente oferta pública de adquisición

El accionista mayoritario, Borges International Group, ha promovido y formulado una oferta pública de adquisición sobre la totalidad de las acciones de Borges Agricultural & Industrial Nuts (BAIN).

La contraprestación de la Oferta se ha fijado en la cantidad de 3,48 euros por acción.

La Oferta se formulará con la finalidad de excluir de negociación las acciones de la Sociedad en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona, y consecuentemente, de su contratación a través del SIBE, en los términos y de conformidad con lo establecido en el artículo 65 de la Ley de los Mercados de Valores y en el artículo 10 del Real Decreto de OPAS.

### Distribución accionarial a 30/11/2024

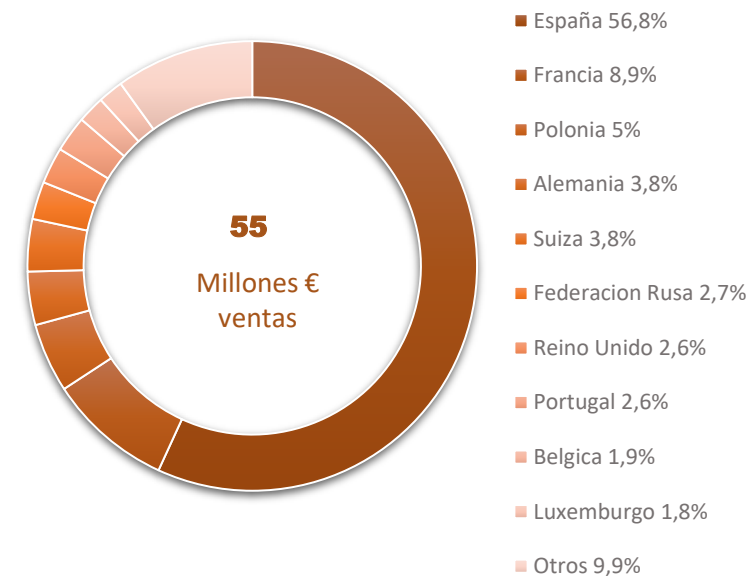
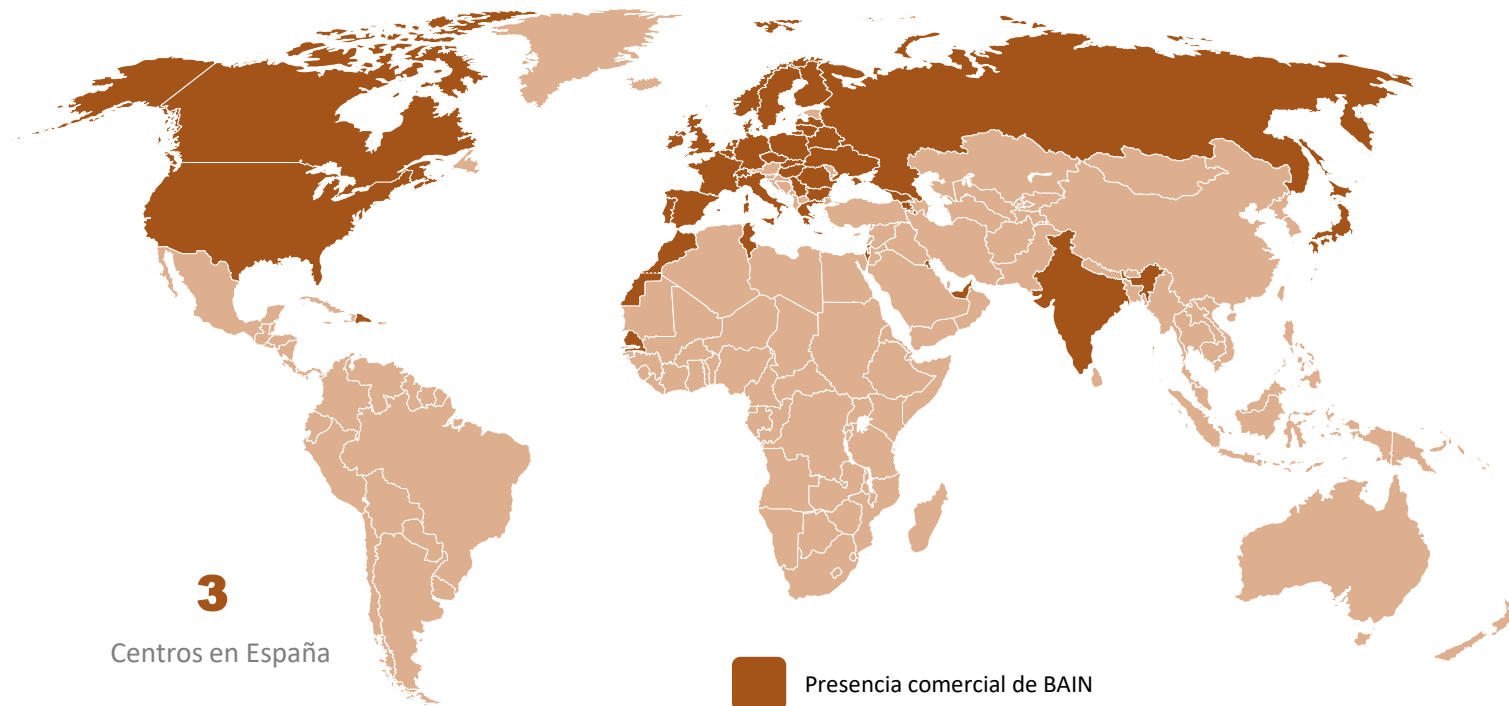


- Borges International Group,...
- Otros accionistas



100%

BAIN - Mas de Colom



- El negocio nacional disminuye en porcentaje en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior, situándose en un 56,8%, concentrando sus ventas en el canal B2B y MDD.
- Francia, Polonia y Alemania aportan el 17,7% de las ventas internacionales.

- La estructura comercial está formada por un equipo de más 600 profesionales, que integran a personal propio, distribuidores e importadores, dando cobertura a nuestros clientes en 43 países.
- El primer cliente del grupo BAIN alcanza unas ventas del 23% en valor y los 10 primeros clientes concentran el 47%.

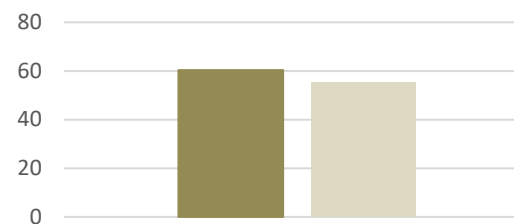


## Información Económica

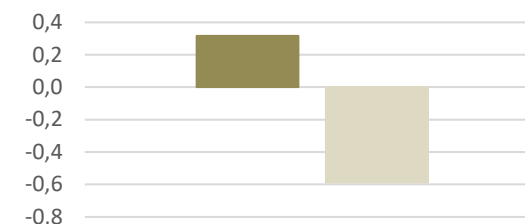
	Consolidado K(€)	
	2024/25	2023/24*
Toneladas comercializadas	11.714 <i>( 10.572 sin subproductos)</i>	14.452 <i>( 12.988 sin subproductos)</i>
Importe Neto de la Cifra de Negocios	55.072	60.405
EBITDA ajustado	-587	317
<b>Resultado Neto</b>	<b>-1.529</b>	<b>-1.403</b>

(\* ) A efectos comparable no incluye el negocio agrícola

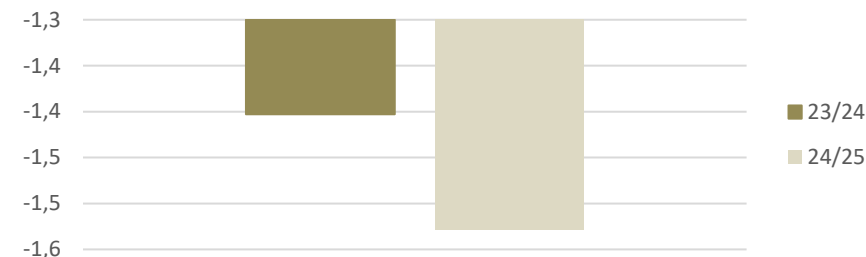
Importe Neto de la Cifra de Negocios (M€)



EBITDA Ajustado (M€)



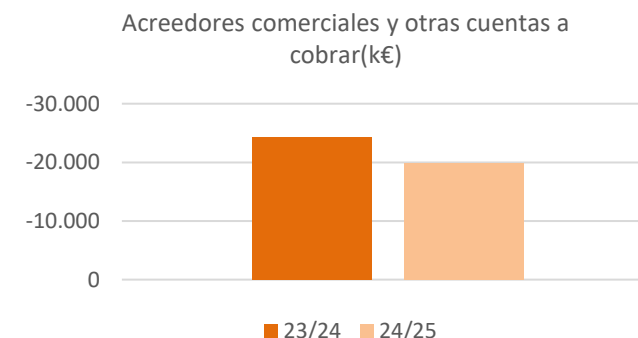
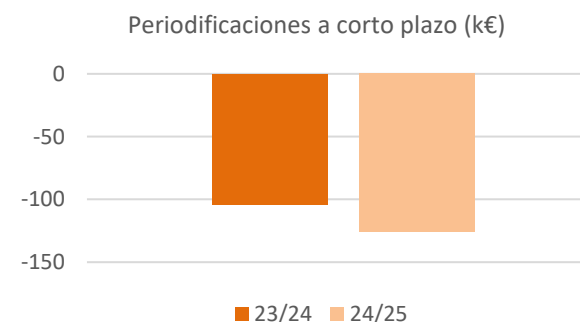
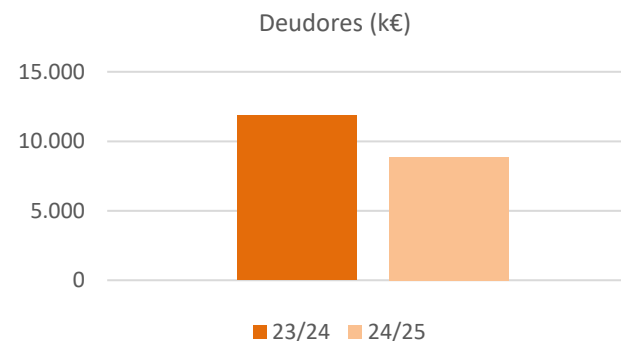
Resultado Consolidado (M€)



Al cierre del primer semestre del ejercicio 24/25 el volumen acumulado comercializado sin subproductos ha disminuido un 19% situándose en 10 mil toneladas lo que ha impactado negativamente al Importe neto de la cifra de negocios que ha disminuido un 17%.

El Resultado Neto negativo del ejercicio se sitúa en 1,5 millones de €, similar al del ejercicio anterior.

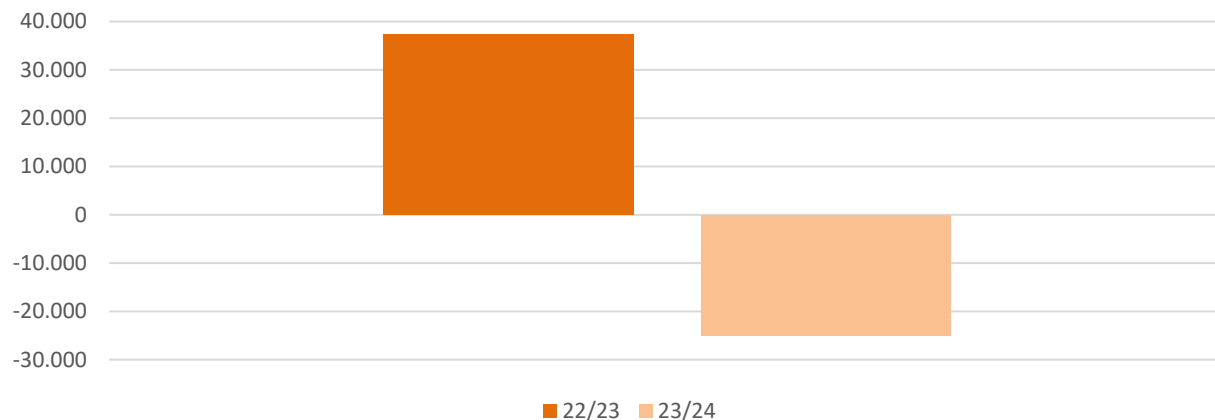
ACTIVO	30/11/2024	30/11/2023
Inmovilizado intangible	43	114
Inmovilizado material	31.198	57.541
Activos biológicos	735	21.417
Activos por Derechos de Uso	666	7.479
Inversiones inmobiliarias	617	637
Activos financieros no corrientes	153	448
Activos por impuesto diferido	878	1.833
<b>Activo no corriente</b> <b>A</b>	<b>34.290</b>	<b>89.469</b>
Existencias	22.284	42.359
Deudores	8.887	11.863
Acreedores comerciales y otras cuentas a cobrar	-19.796	-24.225
Periodificaciones a largo plazo	-6	-17
Periodificaciones a corto plazo	-126	-104
<b>Capital Circulante Neto</b> <b>B</b>	<b>11.243</b>	<b>29.876</b>
<b>Total Activo</b>	<b>45.533</b>	<b>119.345</b>



**A.** El activo no corriente ha disminuido 55.179 k€ principalmente por la disminución de inmovilizado material, activos biológicos y activos por derechos de uso, como consecuencia de la enajenación del negocio agrícola, consistente en la venta de la totalidad de las acciones y participaciones sociales de las sociedades BAIN Andalucía, BAIN Extremadura, Amêndoas Herdade da Palheta, Amêndoas Herdade da Palheta II, BSJ Frutos Secos de Moura, BSJ2 Amêndoas de Moura, que componían el Negocio Agrícola del Grupo, que gestionaba alrededor de 1.900 hectáreas de pistacheros, nogales y almendros.

**B.** El capital circulante neto a cierre del ejercicio ha disminuido 18.633k€ respecto al ejercicio anterior principalmente por una reducción de las existencias de 20.075k€ como consecuencia de la enajenación del negocio agrícola y una reducción de los deudores de 2.976k€, la suma de ambos ha sido superior a la disminución del valor absoluto de los acreedores comerciales (4.429k€).

Endeudamiento Financiero Neto (k€)



**C.** El patrimonio neto ha incrementado en relación con el mismo período del ejercicio anterior, principalmente, debido a la mejora del Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad derivado de la enajenación del negocio agrícola del Grupo.

**D.** El Endeudamiento Financiero Neto es negativo principalmente por el incremento de las inversiones financieras a corto plazo atribuidas a la venta del negocio agrícola (-18.157k€). Por otro lado, el endeudamiento con entidades de crédito en valor absoluto, incluyendo largo y corto plazo, ha disminuido en 36.291 k€.

**E.** La aplicación de la NIIF 16 genera el reconocimiento de un pasivo de 684 k€ que, corresponde a los contratos de arrendamiento de los terrenos de las fincas agrícolas que ostenta el Grupo situadas en Mas de Colom (Tárrega) y que no han sido objeto de la transacción.

	30/11/2024	30/11/2023
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Capital suscrito	9.950	9.950
Prima de emisión	506	506
(Acciones en patrimonio propias)	-89	-88
Ganancias acumuladas y otras reservas	70.013	49.015
Resultado del ejercicio atribuido a la Soc. Dominante <sup>(1)</sup>	-1.529	-1.700
<b>Patrimonio neto atribuido a la Soc. Dominante</b>	<b>78.850</b>	<b>57.683</b>
Operaciones de cobertura	343	26
Socios Externos	0	0
Diferencias de conversión	0	0
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>C 79.194</b>	<b>57.709</b>
Provisiones a largo plazo	679	368
Provisiones a corto plazo	115	1
Pasivos por impuesto diferido	941	909
Deudas con empresas del grupo y asociadas	0	12
Otras cuentas a cobrar empresas grupo	-17.923	-1.637
<b>Pasivo no Financiero</b>	<b>-16.188</b>	<b>-347</b>
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	14.825	22.685
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	5.777	34.208
Derivados a largo plazo	0	0
Derivados a corto plazo	46	236
Otros pasivos financieros	183	292
Inversiones financieras a corto plazo	-13.399	-244
Inversiones inmobiliarias mantenidas para la venta		-2.720
Efectivo y equivalentes al efectivo	-25.589	-293
<b>Endeudamiento Financiero Neto</b>	<b>D -18.157</b>	<b>54.164</b>
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	446	7.272
Pasivos por Arrendamiento a corto plazo	238	547
<b>Endeudamiento Por derechos de Usos</b>	<b>E 684</b>	<b>7.819</b>
<b>Total patrimonio neto, pasivo y Endeudamiento Financiero Neto</b>	<b>45.533</b>	<b>119.345</b>

(1) Corresponde al resultado del ejercicio generado atribuible a la Sociedad según sus cuentas anuales consolidadas.

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO	30/11/2024	30/11/2023
Deudas con entidades de crédito	20.602	56.893
Derivados	46	236
Otros pasivos financieros	183	292
Acreedores por arrendamiento financiero	0	0
<b>Endeudamiento financiero bruto</b>	<b>20.831</b>	<b>57.421</b>
Inversiones inmobiliarias mantenidas para la venta	0	-2.720
Inversiones financieras a corto plazo	-13.399	-244
Efectivo y equivalentes al efectivo	-25.589	-293
<b>Endeudamiento Financiero Neto (EFN)</b>	<b>-18.157</b>	<b>54.164</b>

PRINCIPALES MAGNITUDES Y RATIOS FINANCIEROS	30/11/2024	30/11/2023
Endeudamiento financiero bruto no corriente	14.825	22.685
Endeudamiento financiero bruto corriente	6.006	34.736
Estructura de financiación:	100,0%	100,0%
(Patrimonio neto + Pasivo no financiero) s/ Pasivo Neto Total	138,4%	48,1%
Endeudamiento Financiero Neto s/Pasivo Neto Total	-39,9%	45,4%
Endeudamiento por derechos de uso s/Pasivo Neto Total	1,5%	6,6%
Ratio de liquidez	3,3	1,0

El Endeudamiento Financiero Neto es negativo principalmente por el incremento de las inversiones financieras a corto plazo atribuidas a la venta del negocio agrícola (-18.157k€). Por otro lado, el endeudamiento con entidades de crédito en valor absoluto, incluyendo largo y corto plazo, ha disminuido en 36.291 k€.

El Patrimonio neto y el Pasivo no financiero representan el 1384% de la estructura de financiación de la sociedad, incrementando en 90,3 puntos porcentuales respecto al ejercicio anterior.



Más información en la web de la compañía donde además de este documento, podrá encontrar información complementaria respecto a los negocios y actividades del Grupo BAIN.

[www.borges-bain.com](http://www.borges-bain.com)

[atencion.accionista@borges-bain.com](mailto:atencion.accionista@borges-bain.com)

Tel. 977 30 90 08