



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Zeltia, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Zeltia, S.A., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2014, 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 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 Zeltia, S.A., 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 Zeltia, S.A. a 31 de diciembre de 2014, 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.



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Zeltia, S.A., 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 2014. 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.

Luis Sánchez Quintana

26 de febrero de 2015

Miembro ejerciente:
**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

Año 2015 Nº 01/15/00600
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio

Balance al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en miles de euros)

		31/12/2014	31/12/2013
ACTIVO			
A)	ACTIVO NO CORRIENTE	Nota	431.300
			433.298
	Inmovilizado intangible	5	194
	Inmovilizado material	6	97
	Inversiones inmobiliarias	7	1.572
	Inversiones en empresas del grupo y asociadas		423.690
	Participaciones en las empresas del Grupo	9	197.211
	Inversiones financieras en empresas del Grupo	8	226.479
	Inversiones financieras		126
	Instrumentos de patrimonio		19
	Créditos a terceros	8	66
	Otros activos financieros	8	41
	Activos por impuesto diferido	16	5.621
			7.130
B)	ACTIVO CORRIENTE	Nota	41.558
			36.234
	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11 y 18	1.836
	Clientes por ventas y prestaciones de servicios		47
	Deudores varios		373
	Personal		108
	Activos por impuesto corriente		154
	Otros créditos con las Administraciones Públicas	18	1.154
	Inversiones en empresas del grupo y asociadas	11 y 24	28.686
	Créditos a empresas		23.678
	Otros activos financieros		5.008
	Inversiones financieras	8	4.639
	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13	6.397
			7.905
TOTAL ACTIVO			472.858
			469.532
PASIVO			
		31/12/2014	31/12/2013
A)	PATRIMONIO NETO	Nota	414.100
			411.514
A.1)	FONDOS PROPIOS	14	414.094
			411.512
	Capital		11.110
	Capital escriturado		11.110
	Prima de emisión		327.879
	Reservas		123.223
	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(5.006)
	Resultado de ejercicios anteriores		(48.199)
	Resultado del ejercicio		5.087
			2.033
A.2)	AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	6	2
B)	PASIVO NO CORRIENTE	Nota	27.517
			35.948
	Deuda financiera	15	7.441
	Deudas con empresas del grupo y asociadas	15 y 24	864
	Pasivos por impuesto diferido	16	19.212
			20.948
C)	PASIVO CORRIENTE	Nota	31.241
			22.070
	Deuda financiera	15	9.464
	Deuda financiera con entidades de crédito		4.025
	Otros pasivos financieros		5.439
	Deudas con empresas del grupo y asociadas	15 y 24	19.915
	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	15	1.862
	Acreedores varios		142
	Remuneraciones pendientes de pago		1.233
	Pasivos por impuesto corriente	18	3
	Otras deudas con las Administraciones Públicas	18	484
			440
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			472.858
			469.532

Las notas 1 a 30 adjuntas son parte integrante de estas Cuentas Anuales