



GRUPO

PESCANOVA

Informe financiero trimestral

3^{er} Trimestre 2015

Disclaimers

- La información financiera consolidada incluida en esta presentación ha sido elaborada de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- La información financiera contenida en este documento no ha sido auditada.
- Con motivo del cambio de la fecha de cierre de ejercicio de Pescanova, que ha pasado a ser el 30 de noviembre de cada año, los datos del tercer trimestre de 2015 reflejan las operaciones realizadas por el Grupo durante los 9 meses comprendidos entre el 1 de diciembre de 2014 y el 31 de agosto de 2015, mientras que los datos comparativos que se presentan del ejercicio 2014 corresponden a los meses de enero a septiembre de 2014. Esta circunstancia debe tenerse en cuenta para una adecuada interpretación de la información financiera que se presenta.
- Tal y como se explica en la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014, se ha aplicado la NIIF 5, “Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas”, para la totalidad de las operaciones del Grupo.

Índice

- ✓ Hechos y operaciones significativos
- ✓ Cuenta de resultados
- ✓ Balance

Hechos y operaciones significativos

Durante el tercer trimestre del ejercicio 2015 y posteriormente, los hechos y operaciones más significativos han sido los siguientes:

➤ Aprobación de los convenios de acreedores de las sociedades dependientes españolas:

Con fecha 11 de junio de 2015, el Juzgado de lo Mercantil N. 1 de Pontevedra ha dictado las sentencias que aprueban los convenios de las filiales españolas que se encontraban en concurso al 31 de mayo de 2015 (Pescanova Alimentación, S.A., Frivipesca Chapela, S.A., Frigodis, S.A., Bajamar Séptima, S.A., Pescafinas Bacalao, S.A., Fricatamar, S.L., Pescafresca, S.A., Frinova, S.A., Novapesca Trading, S.L. e Insuiña, S.L.). Esto ha supuesto una reducción de la deuda contable consolidada en un importe de 592 millones de euros, aproximadamente.

➤ Aprobación por parte de la Junta General de Accionistas de Pescanova, de las modificaciones estructurales y de la ampliación de capital en Nueva Pescanova:

Tal y como se informó en el Hecho Relevante de 29 de septiembre de 2015, la Junta General de Accionistas celebrada en esa fecha ha aprobado las operaciones de fusión y doble segregación del Grupo en España contempladas en los convenios de acreedores y ha autorizado la ampliación de capital en Nueva Pescanova, mediante la cual los acreedores de Pescanova tomarán una participación del 80% en el capital del Grupo. Este hecho es la culminación del proceso de reestructuración del Grupo Pescanova, que permitirá cerrar el período de crisis iniciado en 2013.

Cuenta de resultados consolidada acumulada Q3 2015

Cuenta de Resultados Consolidada (miles de €)	Q3 2014	Q3 2015
Ventas	706.133	771.352
Resultado operativo antes de amortizaciones, provisiones y otros resultados	54.155	37.273
Resultado operativo	8.063	(8.162)
Resultado antes de impuestos	1.906.469	555.042
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante	1.786.315	560.704

- Las ventas correspondientes a los nueve primeros meses del ejercicio social 2015, han superado los 771 millones de euros, lo que supone un incremento del 9,2% sobre las registradas en el período equivalente del ejercicio social 2014. Es necesario señalar que el período comparativo del ejercicio 2014 corresponde a los meses de enero a septiembre de 2014, y no incluye el mes de diciembre, que es un mes con un volumen de ventas significativo.
- El “Resultado operativo antes de amortizaciones, provisiones y otros resultados” (Ebitda) de los nueve primeros meses del ejercicio 2015 supera los 37 millones de euros. Esta reducción respecto al ejercicio anterior tiene su origen, principalmente, en el impacto negativo que la cotización Euro/Dólar ha tenido sobre el nivel de rentabilidad de los negocios del Grupo.
- A nivel de “Resultado antes de impuestos”, se observa el impacto positivo que la aprobación de los convenios de acreedores de las filiales españolas ha tenido en los resultados consolidados.

GRUPO

PESCANOVA



Balance consolidado al 31 de agosto de 2015 (1/3)

Balance Consolidado Resumido (miles de €)	30/11/2014	31/08/2015
Activo no Corriente	498.597	466.518
Activo Corriente	666.860	645.042
TOTAL ACTIVO	1.165.457	1.111.560
Patrimonio Neto	(616.571)	(48.396)
Pasivo no Corriente	362.607	602.564
Pasivo Corriente	1.419.421	557.392
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.165.457	1.111.560

- El Grupo presenta al 31 de agosto de 2015 un patrimonio neto consolidado negativo, por importe de 48 millones de euros, aproximadamente.
- Si se eliminara el efecto negativo que, por importe de 102 millones de euros, produce sobre el patrimonio del Grupo mantener en el balance consolidado a la filial Acuinova Portugal (como disponible para la venta y con la deuda sin recurso al Grupo) el patrimonio consolidado del Grupo al 31 de agosto de 2015 sería ya positivo en 54 millones de euros.
- A este importe habría que añadir el impacto positivo en el resultado consolidado del Grupo, que se prevé que se produzca en octubre de 2015 con la resolución del concurso de acreedores de la filial Argenova, en Argentina, estimado en unos 44 millones de euros, aproximadamente.

Balance consolidado al 31 de agosto de 2015 (2/3)

Balance Consolidado Resumido (miles de €)	30/11/2014	31/08/2015
Activo no Corriente	498.597	466.518
Activo Corriente	666.860	645.042
TOTAL ACTIVO	1.165.457	1.111.560
Patrimonio Neto	(616.571)	(48.396)
Pasivo no Corriente	362.607	602.564
Pasivo Corriente	1.419.421	557.392
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.165.457	1.111.560

- El Grupo presenta al 31 de agosto de 2015 un activo no corriente por un importe de 467 millones de euros, que incluye las inversiones materiales e intangibles valoradas al menor de su coste o de su valor razonable por importe aproximado de 426 millones de euros. Dicha cifra incluye a valor cero la marca Pescanova y el resto de marcas comerciales, así como todas las licencias y concesiones propiedad del Grupo.
- A lo largo de los nueve primeros meses del ejercicio social 2015, no se han realizado inversiones o desinversiones significativas dignas de mención en este informe.
- A modo indicativo y aproximado, a finales de 2012, las inversiones materiales e intangibles estaban valoradas en 1.214 millones de euros, y a finales de 2013, en 672 millones de euros, lo que da idea del extraordinario esfuerzo de saneamiento de activos realizado en los últimos dos años y medio.

Balance consolidado al 31 de agosto de 2015 (3/3)

Balance Consolidado Resumido (miles de €)	30/11/2014	31/08/2015
Activo no Corriente	498.597	466.518
Activo Corriente	666.860	645.042
TOTAL ACTIVO	1.165.457	1.111.560
Patrimonio Neto	(616.571)	(48.396)
Pasivo no Corriente	362.607	602.564
Pasivo Corriente	1.419.421	557.392
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.165.457	1.111.560

- El endeudamiento bruto del Grupo expresado a valor razonable era, al 31 de agosto de 2015, de 712 M€ y el neto de 671 M€. Expresado en términos nominales las cifras serían 1.019 M€ y 978 M€ respectivamente.
- La diferencia entre el valor razonable y el nominal de la deuda es consecuencia de la actualización de los 700 M€ nominales de deuda resultantes tras los distintos concursos habidos.
- Las líneas de financiación de circulante a corto plazo han sido renovadas hasta el 31 de octubre de 2015.
- Este será el último informe trimestral que Pescanova, S.A. reporta como grupo consolidado, ya que al cierre del ejercicio 2015 se habrán ejecutado previsiblemente las fusiones y escisiones aprobadas en la Junta General de Accionistas del 29 de septiembre (ver Hecho Relevante de dicha fecha), pasando Pescanova, S.A. a ser una sociedad tenedora entre otros activos, del 20% de las participaciones sociales de Nueva Pescanova, S.L.

PESCANOVA