



GRUPO

PESCANOVA

Presentación de Resultados 1º Trimestre 2012

Manuel Fernández de Sousa-Faro, Presidente & CEO

Joaquín Viña Tamargo, CAO & IR

Disclaimer

Este documento es meramente informativo y no pretende ser exhaustivo. La información financiera incluida en esta presentación ha sido calculada de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La información financiera no ha sido auditada.

Hemos incluido en esta presentación ciertos indicadores que no están definidas por las NIIF. Estas incluyen EBITDA, EBIT y deuda neta. No obstante estos indicadores no deberían ser utilizadas en lugar de, o consideradas como alternativas a nuestros resultados financieros históricos basados en las NIIF..

Nuestra definición de “EBITDA”, indicador utilizado por la dirección para medir los resultados operativos, es el beneficio antes de resultados financieros, impuestos, depreciación y amortizaciones.

Definimos “EBIT” como EBITDA menos amortizaciones.

Este documento no constituye, ni forma parte de una oferta o invitación a venta o emisión, ni una solicitud de oferta de compra o de suscripción de valores de Pescanova. Ningún contrato o decisión de invertir considerará este documento, en su totalidad o en parte, ni el hecho de su difusión, como base o referencia.

Agenda

- ✓ Aspectos destacables del período.
- ✓ Resultados por unidad de negocio.
 - ✓ Resultados de proyectos de acuicultura.
- ✓ Resumen de los estados financieros del Grupo.

Fundada en 1960



Distribución Comercial



Plantas de Procesado



Pesca

+



Acuicultura

No se trata de una o la otra, sino de AMBAS

INNOVACIÓN + VALOR AÑADIDO

Compañía de Alimentación Marquista

Marca Líder

Orientada a la Proteína Marina

Pesca y Acuicultura

Integrada Verticalmente

Del Origen al Plato



GRUPO

PESCANOVA

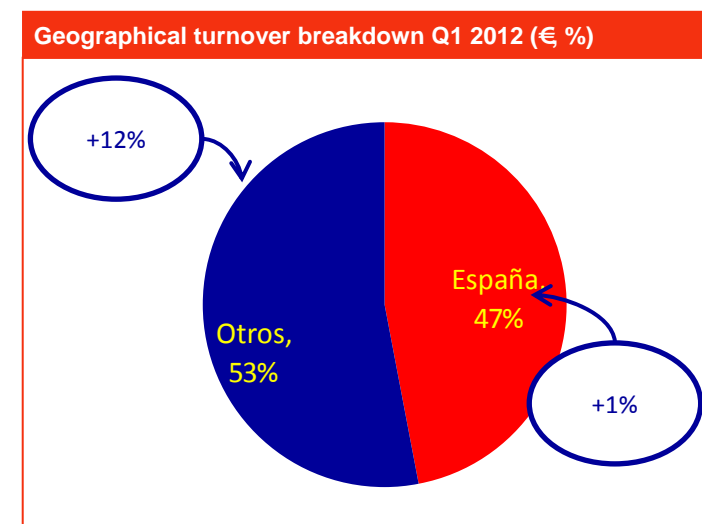
Agenda

- ✓ Aspectos destacables del período.
- ✓ Resultados por unidad de negocio.
 - ✓ Resultados de proyectos de acuicultura.
- ✓ Resumen de los estados financieros del Grupo.

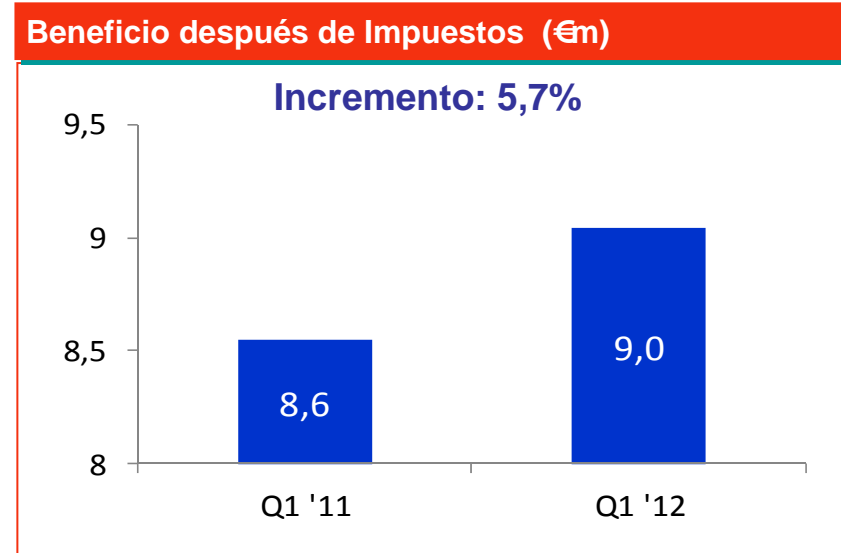
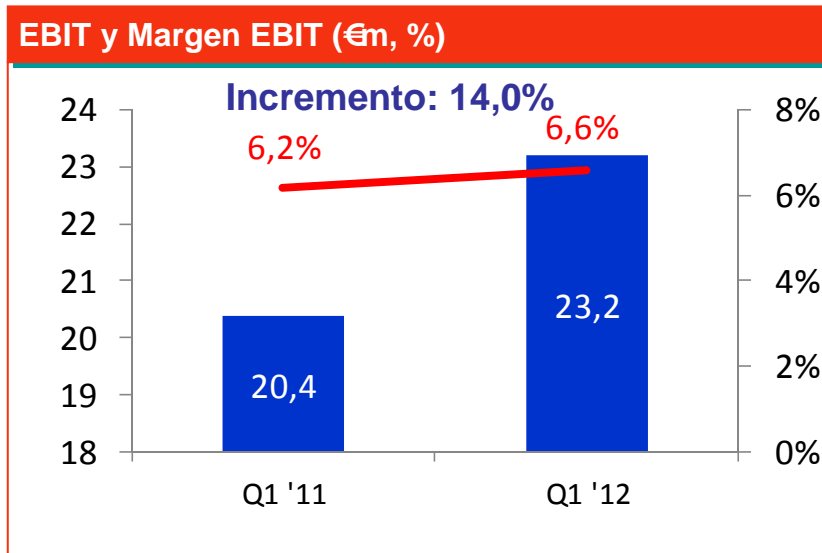
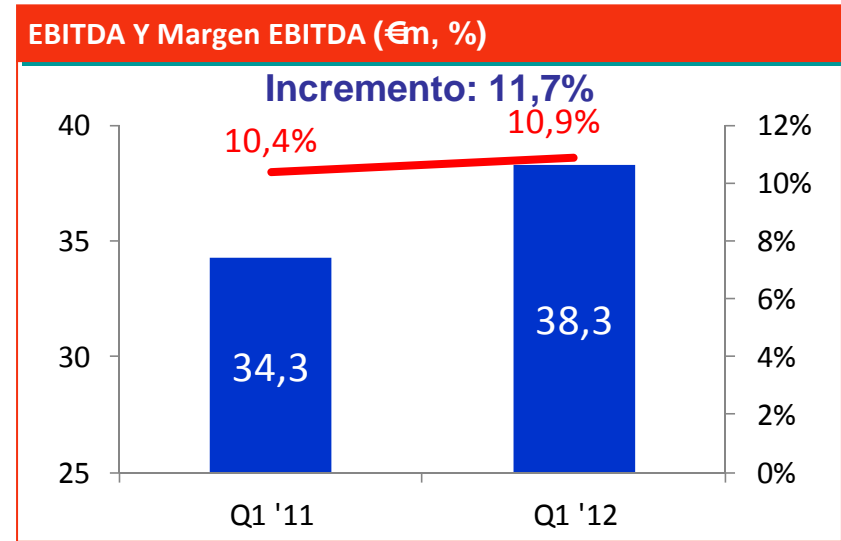
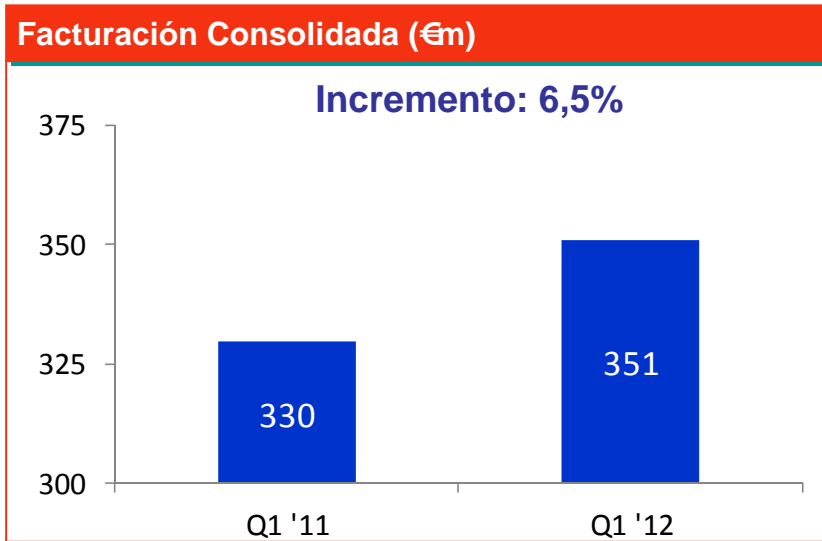
Aspectos destacables de la Cuenta de Resultados

(€m)	2011	T1 2011	T1 2012	%
Facturación consolidada	1.671	330	351	6,5%
EBITDA	184	34	38	11,7%
<i>Margen (%)</i>	11%	10%	10,9%	
EBIT	122	20	23	14,0%
<i>Margen (%)</i>	7,3%	6,2%	6,6%	
Beneficio despues de impuestos	50,1	8,6	9,0	5,7%

- Facturación: €351 millones ,un 6,5% superior en comparación con el mismo período del año anterior.
 - En consonancia con la estrategia del grupo, y mejorando la tasa de crecimiento de 2011, la facturación fuera de España creció 12% en el pimer trimestre de 2012.
 - El mercado español, a pesar de las circunstancias económicas adversas, ha permanecido estable con un crecimiento del 1% resultado de la fuerte presencia del Grupo Pescanova en el sector de productos del mar.
- Buenos resultados en todos sus proyectos de acuicultura (Salmón, Vannamei y Rodaballo), de acuerdo con las proyecciones.
- Resultados consistentes y estables en el Negocio Tradicional.
- EBITDA alcanzó los €38 millones, un 11,7% superior en comparación con el mismo período del año anterior. (Margen EBITDA : 10,9%).
- El beneficio después de impuestos fue de €9 millones, un 5,7% superior en comparación con el mismo período del año anterior.



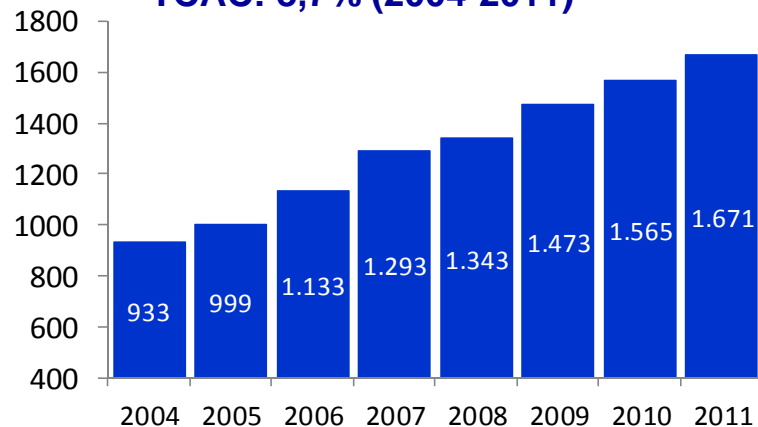
Aspectos destacables del período



Aspectos destacables del período

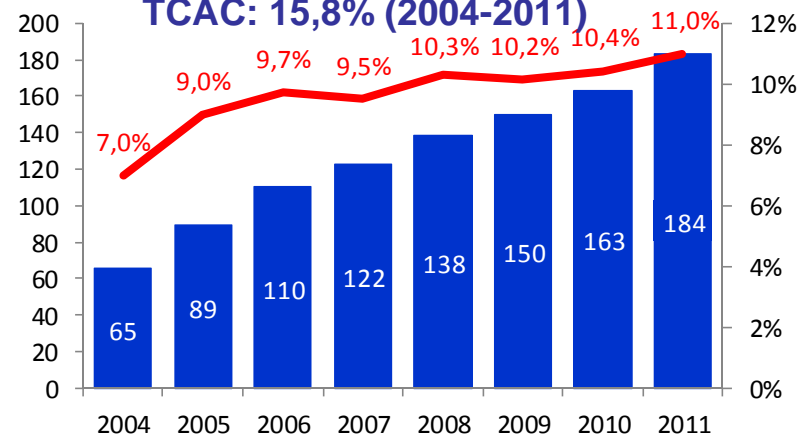
Facturación consolidada (€m)

TCAC: 8,7% (2004-2011)



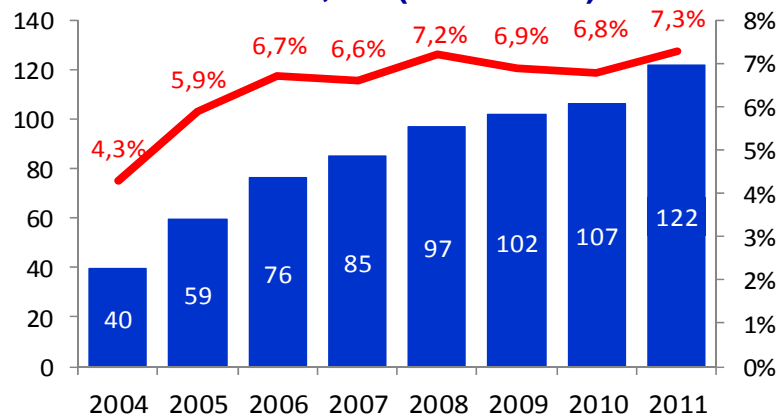
EBITDA Y Margen EBITDA (€m, %)

TCAC: 15,8% (2004-2011)



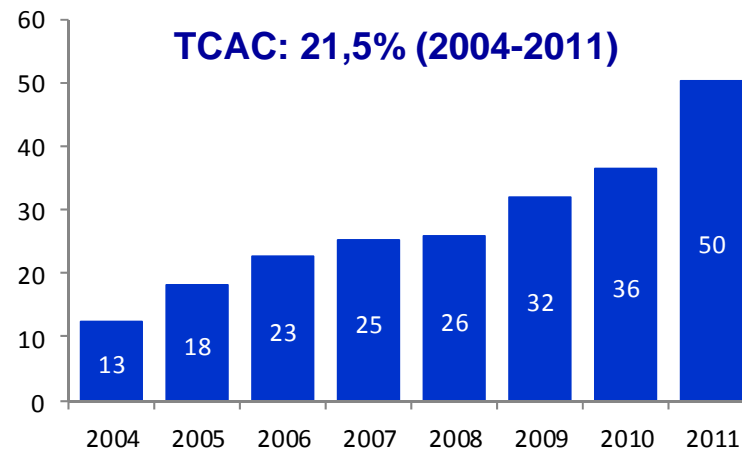
EBIT y Margen EBIT (€m, %)

TCAC: 17,1% (2004-2011)



Beneficio despues de impuestos consolidado (€m)

TCAC: 21,5% (2004-2011)



GRUPO

PESCANOVA

Agenda

- ✓ Aspectos destacables del período.
- ✓ Resultados por unidad de negocio.
 - ✓ Resultados de proyectos de acuicultura.
- ✓ Resumen de los estados financieros del Grupo.

Results per business unit

Group Financials Overview

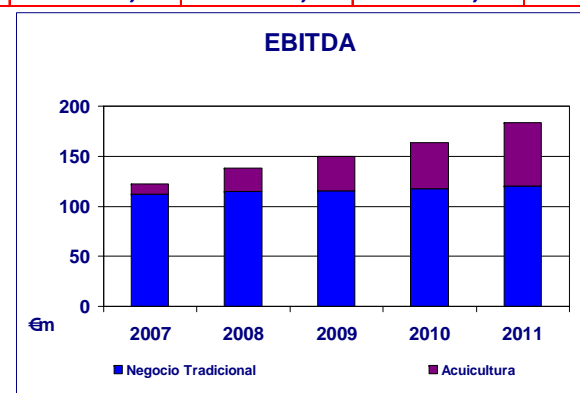
(€m)		2007	2008	2009	2010	2011	Q1 2011	Q1 2012
ACUICULTURA	FACTURACIÓN	284,5	322,4	353,5	406,9	465,3	95,6	114,9
	CRUSTÁCEOS	202,6	235,3	259,2	272,0	293,5	67,8	81,5
	PECES	81,9	87,1	94,3	134,9	171,8	27,9	30,4
	EBITDA	10,4	23,7	34,0	45,5	63,2	10,4	13,4
	%	3,7%	7,4%	9,6%	11,2%	13,6%	10,9%	11,7%
	CRUSTÁCEOS	0,7	7,3	14,9	17,2	29,1	4,7	8,9
	%	0,3%	3,1%	5,7%	6,3%	9,9%	6,9%	10,9%
	PECES	9,7	16,4	19,1	28,3	34,1	5,7	4,5
	%	11,8%	18,8%	20,3%	21,0%	19,8%	20,6%	14,8%
	NEGOCIO TRADICIONAL	FACTURACIÓN	1.008,8	1.020,9	1.119,5	1.158,0	1.205,3	234,0
EBITDA		112,0	114,6	115,7	117,8	120,4	23,9	24,9
%		11,1%	11,2%	10,3%	10,2%	10,0%	10,2%	10,5%
TOTAL	FACTURACIÓN	1.293,4	1.343,2	1.473,0	1.564,8	1.670,7	329,6	351,0
	EBITDA	122,4	138,3	149,7	163,3	183,5	34,3	38,3
	%	9,5%	10,3%	10,2%	10,4%	11,0%	10,4%	10,9%

- ✓ La acuicultura representa en la actualidad más de 1/3 del EBITDA y continua creciendo a buen ritmo.



GRUPO

PESCANOVA

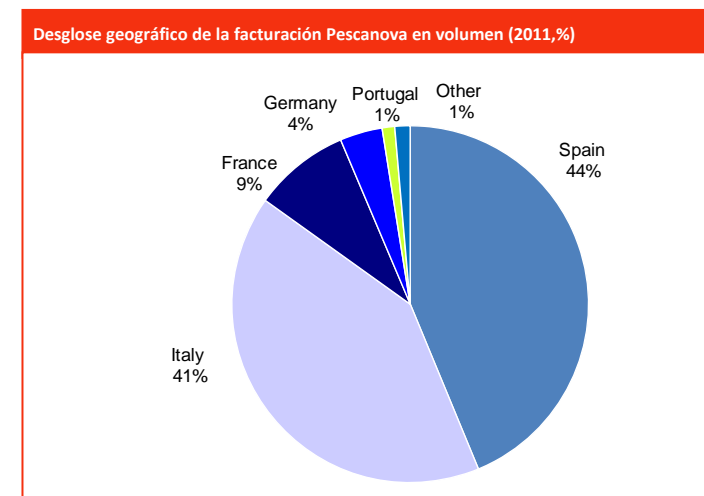
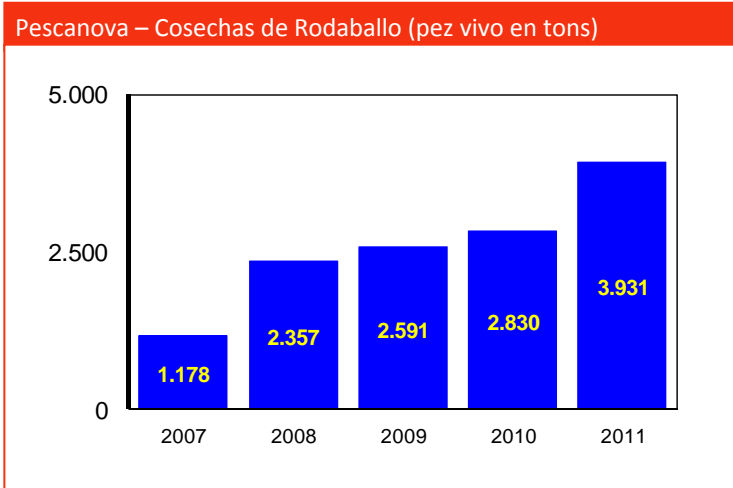


Agenda

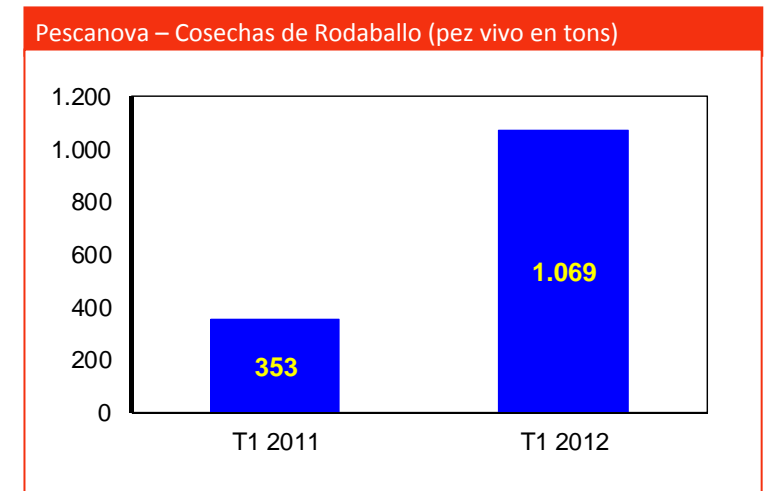
- ✓ Aspectos destacables del período.
- ✓ Resultados por unidad de negocio.
 - ✓ Resultados de proyectos de acuicultura.
- ✓ Resumen de los estados financieros del Grupo.

Resultados Proyectos de Acuicultura

Rodaballo

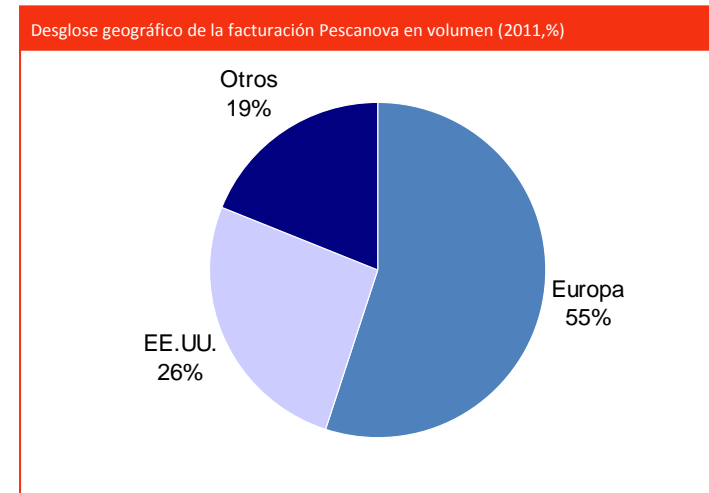
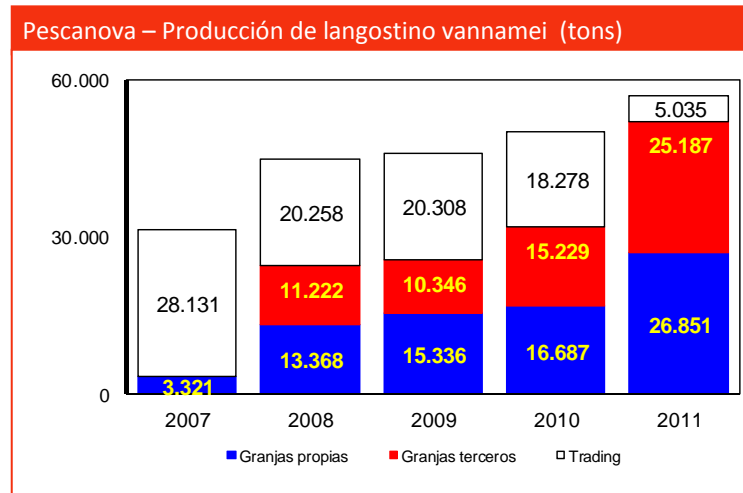


El buen funcionamiento de este proyecto prevé una producción más de 8.000 toneladas (peso vivo) en 2012.

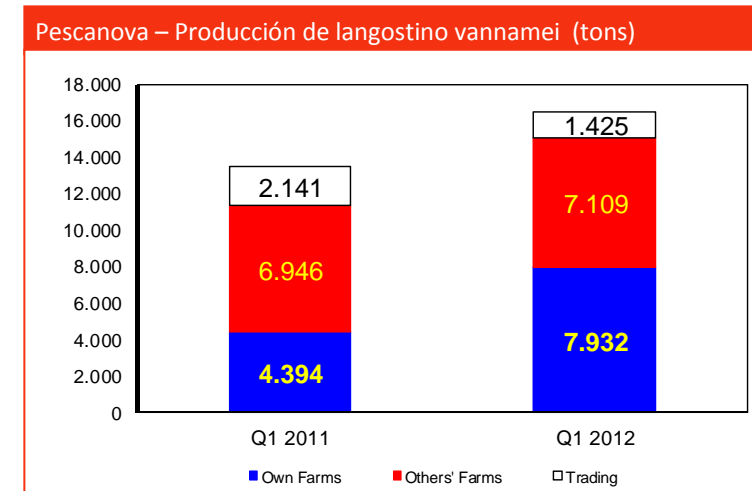


Resultados Proyectos de Acuicultura

Langostino Vannamei

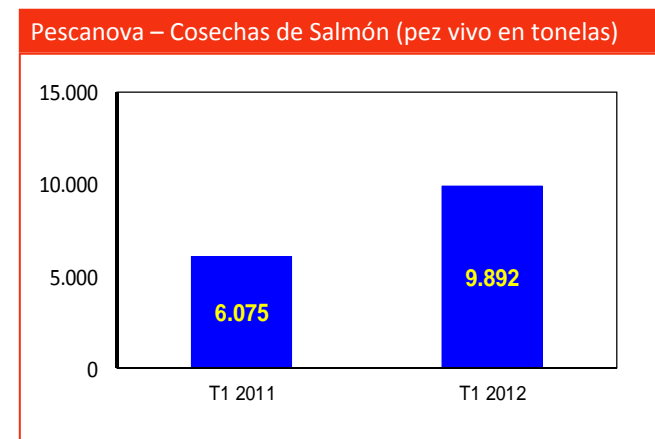
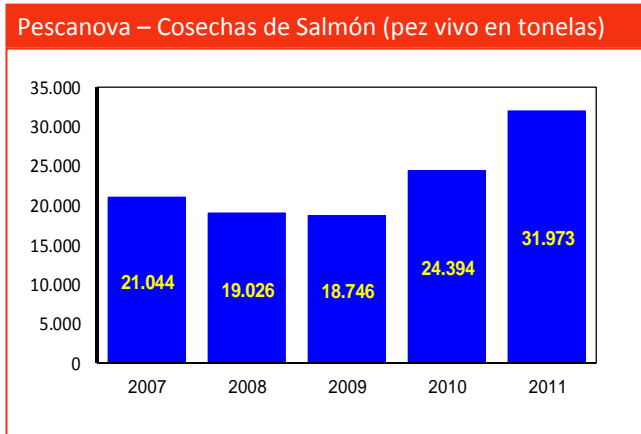


Con el buen funcionamiento y el crecimiento de este proyecto esperandose alcanzar las 40.000 toneladas de producción propia en 2012.



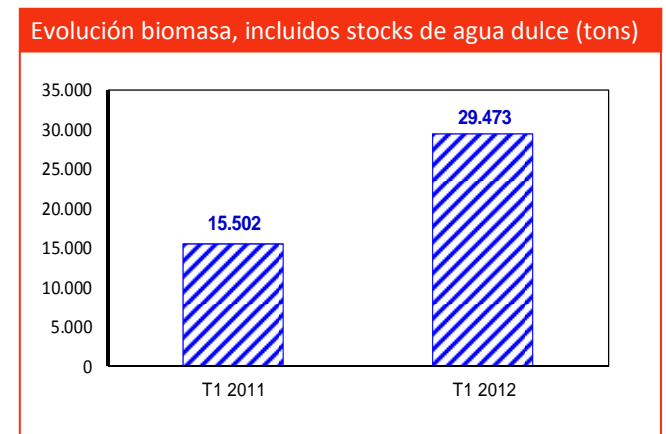
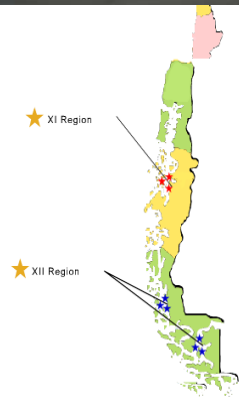
Resultados Proyectos de Acuicultura

Salmón



El crecimiento sostenido de esta área producirá más de 50.000 toneladas (peso vivo) a finales de 2012.

T1 2012 de acuerdo con las expectativas del Business Plan.



Agenda

- ✓ Aspectos destacables del período.
- ✓ Resultados por unidad de negocio.
 - ✓ Resultados de proyectos de acuicultura.
- ✓ Resumen de los estados financieros del Grupo.

Balance Consolidado

Resumen estados financieros

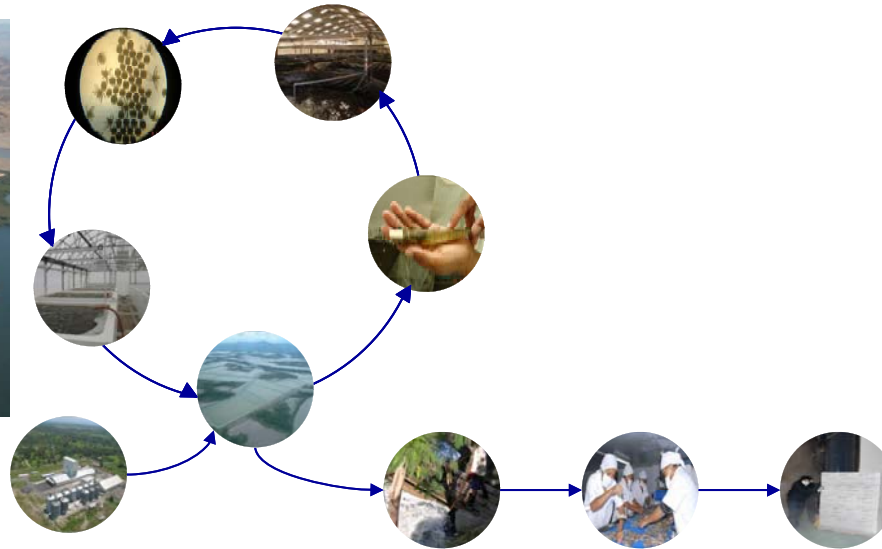
BALANCE CONSOLIDADO - GRUPO PESCANOVA		
(€m)	2011	T1 2012
Activo Fijo	1.120	1.119
Activo corriente	1.156	1.114
- Existencias	677	676
<i>Activos biológicos</i>	260	266
<i>Otras existencias</i>	417	410
Total Activo	2.276	2.232
Valor empresa (Patrimonio) ⁽¹⁾	643	635
Pasivo a largo	813	802
Pasivo circulante	820	795
- <i>Acreedores comerciales</i>	487	486
Total Pasivo	2.276	2.232

⁽¹⁾ Valor de la empresa incluye subvenciones de capital

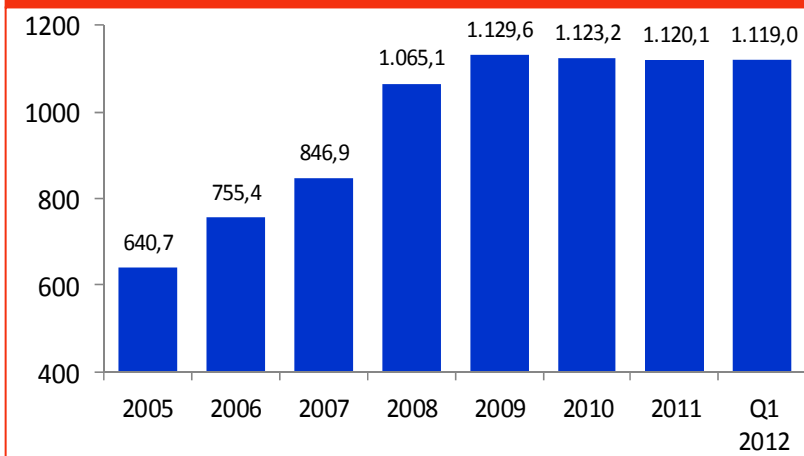
- El Grupo ha mantenido un ratio capex/amortizaciones de aproximadamente 1.0x, que le permite la cobertura de capex de mantenimiento y capex de crecimiento.
- La mayor parte del capex corresponde a proyectos de acuicultura (langostino vannamei y salmón).
- El aumento de existencias es principalmente debido a las especies de acuicultura de largo periodo de crecimiento como el salmón.
- Se colocó una nueva emisión de obligaciones convertibles (€160 millones), con vencimiento en 2019, destinándose una parte de los fondos obtenidos, €60 millones, a la recompra de obligaciones convertibles de emisiones anteriores.
- Mejora de la tendencia del flujo de caja libre a pesar de seguir en un proceso de importante crecimiento.

Proyectos de Acuicultura – Grupo Pescanova

Estructura Integrada: El Grupo Pescanova cuenta con su propia estructura integrada que garantiza la trazabilidad del producto, abarcando todas las fases de cría, engorde, elaboración de piensos, cosecha, elaboración de productos y almacenamiento.

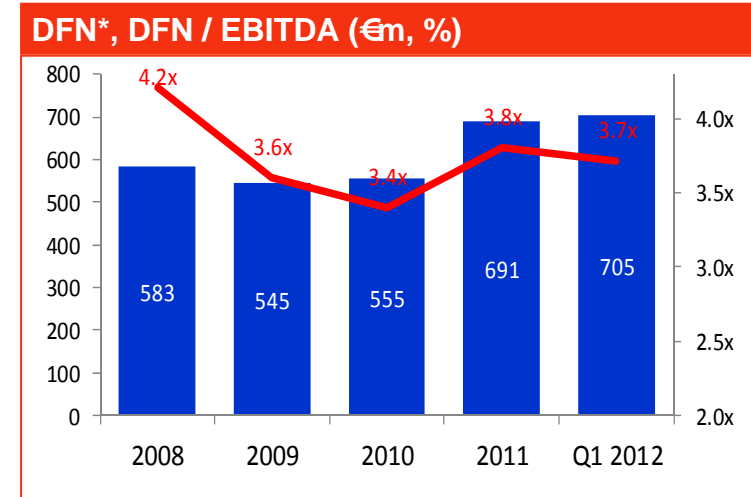
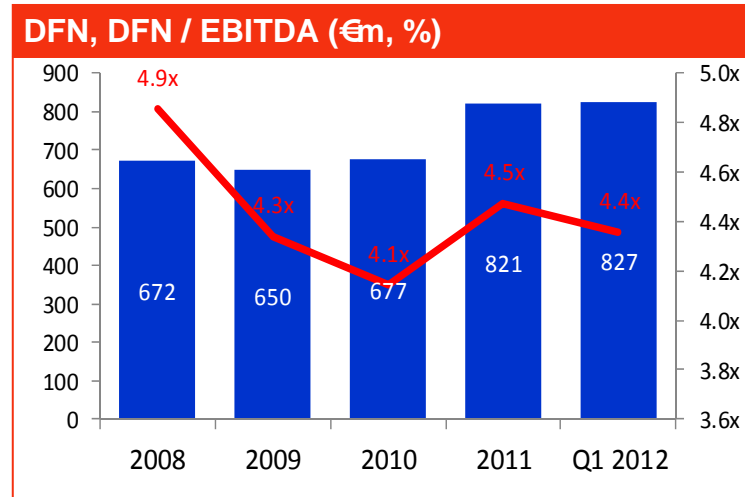


El inmovilizado consolidado refleja inversiones significativas (€m)



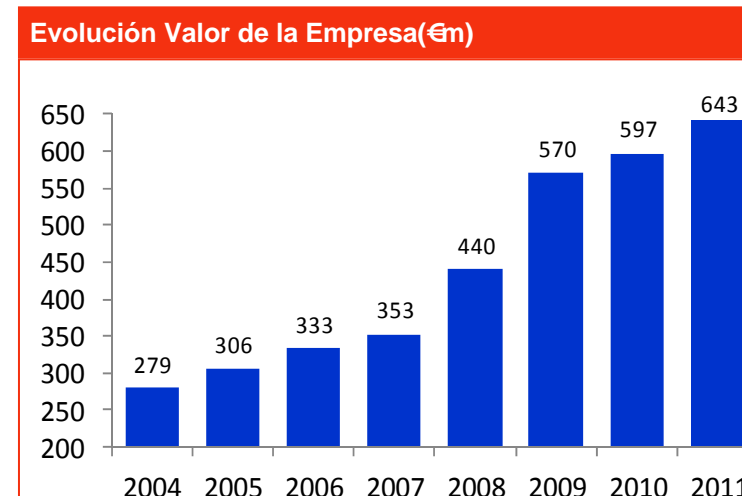
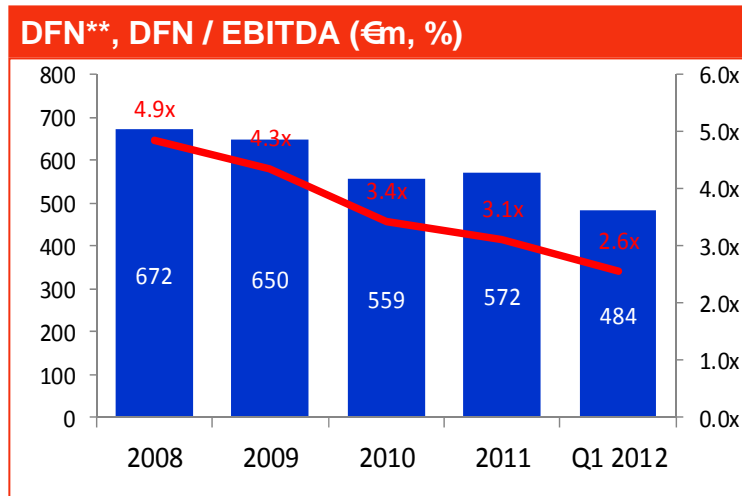
Inversiones significativas: se han realizado inversiones significativas en integración vertical siguiendo con la estrategia de los proyectos de acuicultura.

Resumen de los estados financieros del Grupo



* Deuda financiera neta excluida la deuda sin recurso.

La deuda financiera neta/EBITDA del primer trimestre 2012 se calcula sobre EBITDA Marzo-11 a Marzo 2012



GRUPO ** Deuda financiera neta excluidas las obligaciones convertibles



PESCANOVA