



PESCANOVA

Junio 2012

PESCANOVA
BALANCES CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	<i>Miles Euros</i>	
ACTIVO	30/06/2012	31/12/2011
ACTIVOS NO CORRIENTES	1.122.562	1.120.143
Inmovilizado Material	1.008.758	1.004.782
Activos Intangibles	35.129	37.931
Fondo de Comercio	70.580	70.880
Inversiones contabilizadas por el Método de Participación	1.586	2.242
Inversiones Financieras a Largo Plazo	3.206	358
Impuestos Diferidos	3.303	3.950
ACTIVOS CORRIENTES	1.144.639	1.156.338
Existencias	690.148	676.805
Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar	251.101	259.259
Inversiones Financieras a Corto	1.163	1.748
Efectivo y Otros medios equivalentes	128.966	142.636
Otros Activos	20.936	20.730
Activos no corrientes clasif. como mantenidos para la venta	52.325	55.160
TOTAL ACTIVO	2.267.201	2.276.481
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2012	31/12/2011
PATRIMONIO NETO	535.747	531.890
De la Sociedad Dominante	509.863	505.610
De Accionistas Minoritarios	25.884	26.280
PASIVO A LARGO PLAZO	913.065	924.275
Ingresos Diferidos	107.826	111.522
Provisiones a Largo Plazo	576	2.622
Obligaciones y Otros Valores Negociables	346.884	244.704
Deuda Financiera a Largo sin Recurso	121.320	125.320
Deuda Financiera a Largo con Recurso	298.622	390.059
Otras Cuentas a Pagar a Largo	37.837	50.048
PASIVO A CORTO PLAZO	818.389	820.316
Deuda Financiera a Corto Sin Recurso	4.655	4.803
Deuda Financiera a Corto Plazo con Recurso	196.357	196.041
Acreedores Comerciales y Otras cuentas a Pagar a Corto	617.377	619.472
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.267.201	2.276.481

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA
AL 30 DE JUNIO DE 2012 y 30 DE JUNIO DE 2011**

	<i>Miles Euros</i>	
	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
Ventas	667.998	624.998
Otros Ingresos de Explotación	12.198	10.301
+/- variación de existencias	12.395	45.466
Aprovisionamientos	437.973	445.066
Gastos de Personal	81.400	76.642
Otros Gastos de Explotación	96.690	90.934
BENEFICIO BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)	76.528	68.123
Amortización del Inmovilizado	29.006	27.604
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	47.522	40.519
Gasto Financiero Neto	33.421	25.010
Diferencias de Cambio	2.400	1.536
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	(605)	(957)
Resultado de Inversiones Financieras Temporales	42	72
Ingresos por Participaciones en el Capital	1.588	907
Resultados de Conversión	368	337
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	17.894	17.404
Impuesto sobre Sociedades	2.275	2.181
RESULTADO EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUAS	15.619	15.223
Resultado del ejercicio de operaciones interrumpidas (neto de im)	0	--
RESULTADO DEL EJERCICIO	15.619	15.223
SOCIEDAD DOMINANTE	15.666	15.171
Accionistas Minoritarios	(47)	52
Beneficio Neto del Ejercicio por Operaciones Continuas por Acción (en euros)	0,81	0,78
Beneficio Neto por Acción Diluido por operaciones continuas (en euros)	0,81	0,78

ESTADO CONSOLIDADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	<i>Miles Euros</i>					
	30/06/2012			31/12/2011		
	De la Sociedad Dominante	De accionistas minoritarios	Total	De la Sociedad Dominante	De accionistas minoritarios	Total
OTRO RESULTADO GLOBAL RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO NETO	(5.468)		(5.468)	3.362	--	3.362
En reservas por revaluación de activos y pasivos	(82)		(82)	979	--	979
En diferencias de conversión	(4.406)		(4.406)	4.083	--	4.083
En reservas de Cobertura	(980)		(980)	(1.700)	--	(1.700)
RESULTADO DEL EJERCICIO	15.666	(47)	15.619	50.140	281	50.421
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	10.198	(47)	10.151	53.502	281	53.783

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Descripción:	Capital Social	Prima de Emisión	Reserva Legal	Reserva de cobertura	Reservas para valores propios	Diferencias de Conversión	Reservas por Revaluación de Activos y Pasivos	Otros Instrumentos de Patrimonio Neto	Beneficio Retenido	Total Patrimonio Neto de la Sociedad Dominante	Patrimonio Neto de Accionistas Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldo a 01/01/11	116.683	57.043	17.031	(4.734)	(2.747)	828	61.582	6.097	196.701	448.484	28.682	477.166
Distribución de resultados	--	--	1.545	--	--	--	--	--	(1.545)	--	--	--
Ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto	--	--	--	(1.700)	--	4.083	950	--	29	3.362	--	3.362
Resultado del ejercicio	--	--	--	--	--	--	--	--	50.140	50.140	281	50.421
Dividendo	--	--	--	--	--	--	--	--	(9.724)	(9.724)	--	(9.724)
Otras operaciones con socios o propietarios	--	--	--	--	--	--	--	17.854	(5.286)	12.568	--	12.568
Otros	--	--	--	--	780	--	--	--	--	780	(2.683)	(1.903)
Saldo a 31/12/11	116.683	57.043	18.576	(6.434)	(1.967)	4.911	62.532	23.951	230.315	505.610	26.280	531.890

Descripción:	Capital Social	Prima de Emisión	Reserva Legal	Reserva de cobertura	Reservas para valores propios	Diferencias de Conversión	Reservas por Revaluación de Activos y Pasivos	Otros Instrumentos de Patrimonio Neto	Beneficio Retenido	Total Patrimonio Neto de la Sociedad Dominante	Patrimonio Neto de Accionistas Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldo a 01/01/12	116.683	57.043	18.576	(6.434)	(1.967)	4.911	62.532	23.951	230.315	505.610	26.280	531.890
Distribución de resultados	--	--	1.620	--	--	--	--	--	(1.620)	--	--	--
Ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto	--	--	--	(980)	--	(4.406)	(82)	--	--	(5.468)	--	(5.468)
Resultado del ejercicio	--	--	--	--	--	--	--	--	15.666	15.666	(47)	15.619
Dividendo	--	--	--	--	--	--	--	--	(10.696)	(10.696)	--	(10.696)
Otras operaciones con socios o propietarios	--	--	--	--	--	--	--	5.190	--	5.190	--	5.190
Otros	--	--	--	--	(439)	--	--	--	--	(439)	(349)	(788)
Saldo a 30/6/12	116.683	57.043	20.196	(7.414)	(2.406)	505	62.450	29.141	233.665	509.863	25.884	535.747

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011**

	<i>Miles Euros</i>	
	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
Resultado bruto antes de impuestos y socios externos	17.894	17.404
Amortizaciones	29.006	27.604
Impuesto sobre sociedades	(2.275)	(2.181)
Otros resultados que no generan mov. de fondos	638	(2.732)
RECURSOS GENERADOS POR LAS OPERACIONES	45.263	40.095
Variación en activo/pasivo corriente operativo	(7.486)	(89.640)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	37.777	(49.545)
Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales	(30.337)	(19.360)
Adquisición de otras inversiones	(1.912)	(4.229)
Enajenaciones de activos y cobros de inversiones	2.992	1.346
Subvenciones y otros ingresos diferidos	(848)	(2.479)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO EMPLEADOS EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(30.105)	(24.722)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO GENERADOS ANTES DE LA ACTIVIDAD DE FINANCIACIÓN	7.672	(74.267)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	(5.346)	9.741
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a largo plazo	6.743	120.677
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a corto plazo	168	(56.781)
Pagos de dividendos de la sociedad dominante	(10.696)	(9.724)
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	(12.211)	(13.936)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LA ACTIVIDAD DE FINANCIACIÓN	(21.342)	49.977
FLUJOS NETOS TOTALES	(13.670)	(24.290)
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LIQUIDOS	(13.670)	(24.290)
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LIQUIDOS INICIALES	142.636	131.447
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LIQUIDOS FINALES	128.966	107.157

MEMORIA JUNIO 2012

1) ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Pescanova, S.A. es cabecera de un importante grupo industrial que incluye las compañías del Grupo Pescanova y cuya actividad es la explotación industrial de todas las actividades relacionadas con productos destinados al consumo humano o animal, incluso su producción, transformación, distribución, comercialización y desarrollo de otras actividades complementarias o derivadas de la principal, tanto de carácter industrial como mercantil, así como la participación en empresas nacionales o extranjeras.

2) SOCIEDADES DEPENDIENTES, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

Se detallan en las Notas 2 y 3 de las últimas Cuentas Anuales consolidadas del Grupo Pescanova.

3) NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS.

Políticas y métodos contables

Para la confección de los estados financieros consolidados intermedios se han aplicado las mismas políticas y métodos contables que en los estados financieros anuales más recientes, esto es los correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011. No se han producido cambios desde entonces.

Al objeto de facilitar la comparación de las cuentas individuales con el ejercicio en curso, la información correspondiente al ejercicio 2007 ha sido adaptada a las disposiciones contenidas en el NPGC aprobado por R.D. 1514/2007 de 16 de Noviembre de 2007.

Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones del período contable intermedio

Las transacciones del período intermedio correspondiente al primer semestre del año 2012 son comparables respecto a las del año anterior y no hay circunstancias de carácter cíclico o estacional cuya importancia relativa impida un correcto análisis.

Partidas inusuales

No se han producido partidas inusuales que por su naturaleza, importe o incidencia afecten a los activos, pasivos, patrimonio neto, ganancias o flujos de efectivo

No se han registrado modificaciones significativas en la valoración de activos corrientes o no corrientes, tales como el inmovilizado material e intangible o existencias y deudas a cobrar ni tampoco relativos a correcciones de errores de años anteriores.

Cambios en las estimaciones de partidas de períodos contables anteriores.

No se han producido cambios de importancia relativa en las estimaciones de partidas de períodos contables anteriores durante el período contable intermedio terminado el 30 de junio de 2012.

Emisiones, recompras y reembolsos de valores representativos de la deuda o del capital de la empresa.

Al 30 de junio de 2012 existían 88.460 acciones de la Sociedad Dominante en poder de Sociedades del Grupo de 6 euros de valor nominal cada una de ellas a un precio medio de 27,20 euros por acción.

Dividendos pagados

Como se informa en el apartado 12. Dividendos pagados del capítulo IV. Información financiera seleccionada incluido en el Primer informe financiero semestral correspondiente al año 2012 se han distribuido 10.696.000 euros, que suponen 0,55 euros/acción.

Uds.: Miles de Euros

	PERIODO ACTUAL			PERIODO ANTERIOR		
	% sobre Nominal	Euros por acción (X.XX)	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción (X.XX)	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	9,17%	0,55	10.696	8,33%	0,50	9.724
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)						
DIVIDENDOS TOTALES PAGADOS			10.696			9.724
a) Dividendos con cargo a resultados	9,17%	0,55	10.696	8,33%	0,50	9.724
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión						
c) Dividendos en especie						

Información por segmentos

La información relativa a los segmentos se incluye en el apartado 15. Información segmentada del informe semestral mencionado.

Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores al cierre del período contable intermedio que siendo de carácter significativo, no hayan sido reflejados en los estados financieros intermedios.

Efecto de los cambios en la composición de la entidad

No se han producido cambios significativos en el perímetro de consolidación del Grupo Pescanova.

Cumplimiento de las obligaciones financieras.

Una parte de la deuda financiera del grupo contiene las estipulaciones financieras habituales en contratos de esta naturaleza. Al cierre del periodo contable intermedio, ni Pescanova ni ninguna de sus filiales significativas se encuentra en situación de incumplimiento de sus obligaciones financieras o de cualquiera tipo de obligación que pudiera dar lugar a una situación de vencimiento anticipado de sus compromisos financieros. Durante el período intermedio, no se han producido impagos de principal e intereses ni otros incumplimientos. Se considera que la existencia de estas cláusulas no modificará la clasificación de la deuda entre corriente y no corriente que recoge el balance de situación que se encuentra en el apartado 6. del informe semestral adjunto.

Transacciones con partes vinculadas

La información relativa a las transacciones con partes vinculadas se incluye en el apartado 18, así como la relacionada con las remuneraciones recibidas por los administradores y directivos se encuentra en el apartado 17.

4) COMBINACIONES DE NEGOCIO REALIZADAS EN EL EJERCICIO 2012

No aplica

COMBINACIONES DE NEGOCIOS U OTRAS ADQUISICIONES O AUMENTO DE PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS (PERÍODO ACTUAL)						
Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	Coste (neto) de la combinación (a) + (b) (miles de euros)		% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
			Importe (neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)		
NO APLICA						

5) INMOVILIZADO MATERIAL

Durante los seis primeros meses de 2012 y 2011 se realizaron adquisiciones de elementos de Activo material por 29.046 y 27.176 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses del 2012 y 2011 se realizaron bajas y enajenaciones de elementos de activo material por un valor neto contable de 2.960 y 6.329 miles de euros respectivamente.

Durante los seis primeros meses de 2012 y 2011 no se han producido pérdidas por deterioros de elementos ni compromisos de adquisición de activo material por importes significativos.

6) INMOVILIZADO FINANCIERO

Uds.: Miles de Euros

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA / CATEGORÍA	PERÍODO ACTUAL					
	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a VR con cambios en PYG	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados de cobertura
Instrumentos de patrimonio			1.793			
Valores representativos de deuda			1.392			
Derivados						
Otros activos financieros				21		
Largo plazo/no corrientes			3.185	21		
Instrumentos de patrimonio						
Valores representativos de deuda				3		
Derivados						
Otros activos financieros				1.160		
Corto plazo/corrientes				1.163		
TOTAL CONSOLIDADO			3.185	1.184		

Uds.: Miles de Euros

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA / CATEGORÍA	PERÍODO ANTERIOR					
	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a VR con cambios en PYG	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados de cobertura
Instrumentos de patrimonio						
Valores representativos de deuda						
Derivados						
Otros activos financieros				8.183		
Largo plazo/no corrientes				8.183		
Instrumentos de patrimonio						
Valores representativos de deuda						
Derivados						
Otros activos financieros				8.730		
Corto plazo/corrientes				8.730		
TOTAL CONSOLIDADO				16.913		

7) EXISTENCIAS

El desglose de las existencias por grupos homogéneos de actividades, así como las provisiones dotadas son las siguientes: Activos Biológicos 281.756 y Otras existencias 408.392 miles de euros.

No existen compromisos firmes de compra y venta ni contratos de futuro relativos a existencias. No existen limitaciones significativas en la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas ni otras razones análogas, ni circunstancias de carácter sustantivo que afecten a la titularidad, disponibilidad o valoración de las existencias, tales como litigios, seguros ó embargos.

8) PATRIMONIO NETO

Capital social

El importe del capital nominal suscrito y desembolsado en Pescanova, S.A. al 30 de junio de 2012 era de 116.683.524 euros, representado por 19.447.254 acciones con un valor nominal de 6 euros cada una de ellas.

A la fecha de la formulación de las presentes cuentas, las acciones en circulación de Pescanova, S.A. se hallan admitidas a cotización oficial en las Bolsas españolas.

La sociedad que a 30 de junio de 2012 poseía un 10% o más del capital social de Pescanova, S.A. era: Sociedad Anónima de Desarrollo y Control (SODESCO) 14,82%.

Gestión del capital

El Grupo dispone de una política interna de capitalización y dividendos destinada a dotar a las Sociedades del Grupo de una forma racional y objetiva de los capitales necesarios para cubrir los riesgos asumidos. La estimación de riesgos se realiza a través de un modelo estándar de factores fijos que cuantifica riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos operacionales.

El capital asignado se fija de manera estimativa, en función de los presupuestos del ejercicio siguiente, y se revisa por lo menos una vez al año en función de la evolución de los riesgos.

Ciertas sociedades del Grupo requieren un nivel de capitalización superior al que se obtiene de la norma general antes descrita, bien porque operan en distintos países con requerimientos legales diferentes, o bien porque pueden requerir de un rating de solvencia financiera correspondiente a niveles de capitalización más elevados. En esos casos, el Grupo fija el nivel de capitalización de forma individualizada, atendiendo a las particularidades de cada sociedad del Grupo.

Por otra parte las partidas integrantes del patrimonio propio no comprometido del Grupo se adecuan a lo exigido por la normativa vigente.

9) DEUDA FINANCIERA

Uds.: Miles de Euros

PASIVOS FINANCIEROS NATURALEZA / CATEGORÍA	PERÍODO ACTUAL			
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Deudas con entidades de crédito			298.623	
Obligaciones y otros valores negociables			346.883	
Derivados				
Otros pasivos financieros			121.320	
Deudas a largo plazo/Pasivos Financieros no corrientes			766.826	
Deudas con entidades de crédito			191.753	
Obligaciones y otros valores negociables			4.604	
Derivados				
Otros pasivos financieros			4.655	
Deudas a corto plazo/Pasivos financieros corrientes			201.012	
TOTAL CONSOLIDADO			967.838	

Uds.: Miles de Euros

PASIVOS FINANCIEROS NATURALEZA / CATEGORÍA	PERÍODO ANTERIOR			
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Deudas con entidades de crédito			376.643	
Obligaciones y otros valores negociables			241.950	
Derivados				
Otros pasivos financieros			121.927	
Deudas a largo plazo/Pasivos Financieros no corrientes			740.520	
Deudas con entidades de crédito			111.110	
Obligaciones y otros valores negociables			4.604	
Derivados				
Otros pasivos financieros			2.093	
Deudas a corto plazo/Pasivos financieros corrientes			117.807	
TOTAL CONSOLIDADO			858.327	

10) OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se conocen contingencias significativas que puedan afectar al patrimonio o los resultados del Grupo Pescanova.

11) INGRESOS Y GASTOS

Uds.: Miles de Euros

ÁREA GEOGRÁFICA	Distribución del importe neto de la cifra de negocios por área geográfica			
	INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
Mercado interior	200.023	199.985	279.625	276.647
Exportación	57.403	54.475	388.373	348.351
a) Union Europea	31.579	30.045	180.417	172.116
b) Países O.C.D.E.	527	333		
c) Resto de países	25.297	24.097	207.956	176.235
TOTAL	257.426	254.460	667.998	624.998

	INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
PLANTILLA MEDIA	123	131	10.599	9.568
Hombres	78	84	6.567	5.950
Mujeres	45	47	4.032	3.618

12) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

El Grupo actúa como una integración vertical pura en la que el Grupo realiza todo el proceso desde la extracción hasta la comercialización.

Adicionalmente, los países en los que se realiza la actividad extractiva no son en los que el Grupo materializa sus ventas. En general, la mayoría de ventas se hace en países con riesgos y rendimientos similares con lo que no tienen sentido los segmentos geográficos.

El Grupo ha segmentado su actividad en los dos únicos productos/servicios claramente diferenciables: 1) la extracción/manipulación/venta de pescado y 2) la prestación de otros servicios tales como reparación de buques, almacenamiento de producto,...

Las transacciones entre segmentos se efectúan a precio de mercado. Los ingresos, gastos y resultados de los segmentos incluyen transacciones entre ellos, que han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Dado que la organización societaria del Grupo coincide, básicamente, con la de los negocios, y por tanto de los segmentos, los repartos establecidos en la información por segmentos se basan en la información financiera de las sociedades que se integran en cada segmento.

Uds.: Miles de Euros

SEGMENTOS	Ingresos Ordinarios CONSOLIDADO					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
Ventas	658.948	614.108			658.948	614.108
Prestación de servicios	21.248	21.191			21.248	21.191
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos						
TOTAL	680.196	635.299			680.196	635.299

Uds.: Miles de Euros

SEGMENTOS	Resultado CONSOLIDADO	
	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
Ventas	14.917	14.722
Prestación de servicios	702	501
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	15.619	15.223
(+/-) Resultados no asignados		
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)		
(+/-) Otros resultados		
(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	2.275	2.181
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	17.894	17.404

13) SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Las operaciones entre la Sociedad y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, forman parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones, y han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta Nota.

Accionistas significativos

El resumen de las operaciones relevantes existentes durante el ejercicio 2012 con los accionistas significativos, todas ellas cerradas en condiciones de mercado, es el siguiente:

OPERACIONES VINCULADAS	PERÍODO ACTUAL				Total
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	
GASTOS E INGRESOS:					
1) Gastos financieros	249				249
2) Contratos de gestión o colaboración					0
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias					0
4) Arrendamientos					0
5) Recepción de servicios					0
6) Compra de bienes (terminados o en curso)					0
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de					0
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos					0
9) Otros gastos					0
GASTOS (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	249	0	0	0	249
10) Ingresos financieros	42				42
11) Contratos de gestión o colaboración					0
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias					0
13) Dividendos recibidos					0
14) Arrendamientos					0
15) Prestación de servicios					0
16) Venta de bienes (terminados o en curso)					0
17) Beneficios por baja o enajenación de activos					0
18) Otros ingresos					0
INGRESOS (10+11+12+13+14+15+16+17+18)	42	0	0	0	42

OTRAS TRANSACCIONES:	PERÍODO ACTUAL				Total
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos					0
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)					0
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)					0
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)					0
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos					0
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	9.970				9.970
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)					0
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)					0
Garantías y avales prestados					0
Garantías y avales recibidos					0
Compromisos adquiridos					0
Compromisos / Garantías canceladas					0
Dividendos y otros beneficios distribuidos	4.156				4.156
Otras operaciones					0

OPERACIONES VINCULADAS	PERÍODO ANTERIOR				
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:					
1) Gastos financieros	1.830				1.830
2) Contratos de gestión o colaboración					0
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias					0
4) Arrendamientos					0
5) Recepción de servicios	87				87
6) Compra de bienes (terminados o en curso)					0
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro					0
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos					0
9) Otros gastos					0
GASTOS (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	1.917	0	0	0	1.917
10) Ingresos financieros	161				161
11) Contratos de gestión o colaboración					0
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias					0
13) Dividendos recibidos					0
14) Arrendamientos					0
15) Prestación de servicios					0
16) Venta de bienes (terminados o en curso)					0
17) Beneficios por baja o enajenación de activos					0
18) Otros ingresos					0
INGRESOS (10+11+12+13+14+15+16+17+18)	161	0	0	0	161

OTRAS TRANSACCIONES:	PERÍODO ANTERIOR				
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos					0
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)					0
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)					0
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)					0
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos					0
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de	40.277				40.277
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)					0
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	9.996				9.996
Garantías y avales prestados					0
Garantías y avales recibidos					0
Compromisos adquiridos					0
Compromisos / Garantías canceladas					0
Dividendos y otros beneficios distribuidos	3.447				3.447
Otras operaciones					0

Administradores y Directivos

ADMINISTRADORES:	Importe (miles euros)	
	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
Concepto retributivo:		
Retribución fija	290	272
Retribución variable		
Dietas	280	295
Atenciones estatutarias	236	236
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros		
Otros		
TOTAL	806	803
Otros beneficios:		
Anticipos		
Créditos concedidos		
Fondos y planes de pensiones: Aportaciones		
Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas		
Primas de seguros de vida		
Garantías constituidas a favor de los Consejeros		
	Importe (miles euros)	
	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
DIRECTIVOS:		
Total remuneraciones recibidas por los directivos	1376	1199

14) HECHOS POSTERIORES

Con fecha 2 de Julio de 2012, el Consejo de Administración de Pescanova, S.A. en uso de las facultades delegadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 13 de Abril de 2012, acordó aumentar el capital social por un importe efectivo total máximo de 124.956.740,80 euros.

El día 1 de Agosto de 2012, tras la finalización del "Periodo de Suscripción Preferente" y del "Periodo de Adjudicación Adicional" se suscribieron las 9.290.464 acciones emitidas y por lo tanto la ampliación de capital acordada, por un importe nominal de 55.742.784 euros, fue íntegramente suscrita y desembolsada.

El día 2 de Agosto de 2012 se otorgó la correspondiente escritura del aumento de capital. En consecuencia, el capital social de PESCANOVA, que hasta la fecha ascendía a 116.683.524 euros, representado por 19.447.254 acciones ordinarias, de 6 euros de valor nominal cada una, pasó a ser de 172.426.308 euros, representado por 28.737.718 acciones ordinarias, de 6 euros de valor nominal cada una.

Con fecha 3 de agosto de 2012 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Pontevedra la escritura del aumento de capital otorgada el 2 de agosto de 2012.

Con esa misma fecha, la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó que concurrían los requisitos exigidos para la admisión a negociación de las 9.290.464 acciones de nueva emisión de PESCANOVA de 6 euros de valor nominal objeto del aumento de capital y las Sociedades Rectoras de la Bolsas de Madrid y Bilbao también acordaron la admisión a negociación de las referidas nuevas acciones.

La contratación efectiva de las nuevas acciones en las Bolsas de Madrid y Bilbao a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) comenzó el lunes 13 de agosto de 2012.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

Evolución de los negocios

El resultado de Pescanova creció un 3,3% hasta los 15,7 millones de euros durante el primer semestre. El incremento del resultado semestral viene determinado por la buena evolución de la cifra de negocio que crece un 6,8% y el del resultado de explotación que supera los 47,5 millones de euros habiendo crecido un 17% respecto al año anterior. El EBITDA semestral obtenido por el grupo Pescanova alcanzó 76,5 millones que supone un incremento del 12,3%.

El crecimiento de las ventas y el del resultado de explotación se deben a:

- La expansión de las ventas de productos Pescanova en el extranjero que han crecido un 11.3% en valor, de las que en la Unión Europea ha crecido un 4.8% y en el resto del mundo un 17.9% destacando las ventas en USA, China y Japón.
- La buena evolución del consumo en España de productos del mar congelados que en el primer semestre del año han crecido fuertemente en valor y en volumen, siendo el sector de alimentación con un mayor crecimiento.
- La buena evolución de las áreas relacionadas con los cultivos que siguen comportándose con arreglo a las expectativas programadas en cuanto a la diversificación de productos, en cuanto a las toneladas de peces en el agua, en cuanto al normal desarrollo de la biomasa y en cuanto a la evolución de los precios de venta de los productos cultivados, tanto en los precios del salmón congelado como en el precio de los langostinos, como en el de los rodaballos.
- Las elevadas inversiones realizadas en años anteriores evolucionan con arreglo a lo proyectado y están comenzando a dar los resultados esperados según lo previsto y se confía en que el año 2014 sea el de plena maduración de las inversiones en cultivos en Europa en rodaballo así como las correspondientes a salmónidos en sus distintas variedades de salmón atlántico, salmón coho y truchas y las correspondientes a la producción propia de langostino vannamei complementada con la elaboración de otros productos aprovechando la capacidad productiva de las fábricas recientemente construidas.
- La buena evolución de los costes de explotación de los productos que opera el grupo Pescanova tanto en capturas como en cultivos cuyos incrementos son inferiores a los de las ventas, motivado por la mejora de costes de materias primas (petróleo, componentes de piensos, etc.) y la mejora de los precios de compra de las mismas derivadas de las nuevas condiciones de compra a proveedores y acreedores que a su vez provocan un consumo adicional de tesorería y consecuentemente un ligero incremento en los gastos financieros.

Durante el primer semestre se ha mejorado el fortalecimiento de la estructura financiera mediante la suscripción de una nueva emisión de obligaciones convertibles por importe de 160 millones de euros con vencimiento final en 2019, dentro de 7 años. Parte de la citada emisión (60 millones de euros) se utilizó en la recompra de obligaciones emitidas anteriormente cuyo vencimiento sería en 2015 y 2017, dentro de 3 y 5 años respectivamente.

Durante el período contable intermedio terminado el 30 de junio de 2012, el Grupo Pescanova ha continuado consolidando su estrategia empresarial, tanto en el área de extracción y producción de productos de origen pesqueros como en el área de los mercados, con la potenciación de su actividad marquista, en un continuo esfuerzo de enraizarse cada vez más sólidamente en el binomio recursos-mercados con posicionamientos estratégicos en lugares con ventajas competitivas sostenibles en el tiempo y mercados donde la marca Pescanova, como líder, permita diferenciales en precio para sus productos.

Asimismo en el área de recursos pesqueros, el Grupo, como parte integrante de la diversificación del riesgo y del desarrollo de la capacidad industrial en el campo de la pesca, ha venido intensificando durante el período intermedio sus actividades de I + D en la prospección de nuevas áreas de pesca, rentables y sostenibles en el tiempo. En el área dedicada al desarrollo de la acuicultura se continúa con el proceso de investigación y mejora de las condiciones de cultivo en tierra y sumergida.

Medio Ambiente

El Grupo Pescanova como parte de su vocación pesquera que ocasionó su fundación hace 52 años, ha sido y continúa siendo consciente de la gran importancia que supone para la industria un adecuado y estricto ordenamiento jurídico y biológico de los recursos marinos, como única vía para la estabilidad de una captura anual sostenible. Desde su fundación en 1960, ha buscado la protección y mejora del medio ambiente bien directamente a través de sus propias inversiones en medios que permitan el máximo respeto a la naturaleza, bien mediante el empuje para la promulgación de leyes y normas que la protejan. En el primer caso, se informa de que todas las factorías y buques del Grupo están equipados para conseguir el máximo respeto al medio ambiente mientras que en el segundo y dada la actividad extractiva del Grupo, se busca la máxima preservación de la riqueza natural piscícola de los mares, mediante la delimitación de capturas o la creación de períodos suficientemente largos de veda que mantengan los caladeros en los que participa Pescanova, de forma idónea año tras año.

El Grupo Pescanova ha participado activamente con los Gobiernos de los países en donde desarrolla sus actividades pesqueras para un progresivo y mejor ordenamiento jurídico y biológico de sus recursos marinos. Esta filosofía de conservación y racionalización de la actividad pesquera ha constituido y constituye hoy uno de los pilares estratégicos de la actividad industrial de Pescanova y las sociedades de su grupo consolidado permitiendo ver con un alto grado de optimismo el futuro de los recursos pesqueros donde se han efectuado las inversiones a lo largo de las últimas décadas.

Acciones propias

Al 30 de junio de 2012 existían 88.460 acciones de la Sociedad Dominante en poder de Sociedades del Grupo de 6 euros de valor nominal cada una de ellas a un precio medio de 27,20.

Personal

Debido a la política realizada desde hace varios años de renovación de cuadros del personal, en estos momentos, las empresas recientemente creadas se están nutriendo de un personal altamente cualificado que nos permiten acometer con alto rendimiento la mejora de los negocios.

Gestión de Riesgos

El Grupo Pescanova está expuesto a determinados riesgos que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión.

Los principios básicos definidos por el Grupo Pescanova en el establecimiento de su política de gestión de los riesgos más significativos son los siguientes:

- Cumplir con las normas de buen gobierno corporativo.
- Cumplir estrictamente con todo el sistema normativo de Grupo Pescanova.
- Cada negocio y área corporativa define los mercados y productos en los que puede operar en función de los conocimientos y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz del riesgo.
- Los negocios y áreas corporativas establecen para cada mercado en el que operan su predisposición al riesgo de forma coherente con la estrategia definida.
- Los negocios, áreas corporativas, líneas de negocio y empresas establecen los controles de gestión de riesgos necesarios para asegurar que las transacciones en los mercados se realizan de acuerdo con las políticas, normas y procedimientos de Grupo Pescanova.

Riesgo de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de resultados.

Los tipos de interés de referencia de la deuda contratada por el Grupo Pescanova son, fundamentalmente, el Euribor.

Riesgo de tipo de cambio

Los riesgos de tipos de cambio se corresponden, fundamentalmente, con las siguientes transacciones:

- Deuda denominada en moneda extranjera contratada por sociedades del Grupo y asociadas.
- Pagos a realizar en países fuera zona Euro por adquisición de todo tipo de servicios.

Adicionalmente, los activos netos provenientes de las inversiones netas realizadas en sociedades extranjeras cuya moneda funcional es distinta del euro, están sujetas al riesgo de fluctuación del tipo de cambio en la conversión de los estados financieros de dichas sociedades en el proceso de consolidación.

Con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio, el Grupo Pescanova trata de que se produzca un equilibrio entre los cobros y pagos de efectivo de sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

Riesgo de liquidez

El Grupo mantiene una política de liquidez consistente en la contratación de facilidades crediticias comprometidas e inversiones financieras temporales por importe suficiente para soportar las necesidades previstas por un período que esté en función de la situación y expectativas de los mercados de deuda y de capitales.

Aunque la situación general de los mercados financieros, especialmente el mercado bancario, durante los últimos años ha sido particularmente favorable para los demandantes de crédito, en el Grupo se presta una atención permanente a la evolución de los diferentes factores que pueden ayudar en un futuro a solventar crisis de liquidez y, en especial, a las fuentes de financiación y sus características.

- Liquidez de activos monetarios: la colocación de excedentes se realiza siempre a plazos muy cortos. Colocaciones a plazos superiores a tres meses, requieren de autorización explícita.
- Diversificación vencimientos de líneas de crédito y control de financiaciones y refinanciaciones
- Control de la vida remanente de líneas de financiación.
- Diversificación fuentes de financiación.

Riesgo de crédito

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

El Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes. Asimismo, la morosidad histórica puede calificarse de muy baja.

General

El Grupo, en la actividad desarrollada en los mercados, continuó consolidando la orientación marquista de sus productos, en el convencimiento de que la diferenciación, innovación, calidad y proximidad al consumidor final de su marca supone la mejor garantía para consolidar su éxito y liderazgo.

Se ha seguido produciendo el proceso de concentración de las grandes superficies de distribución, tanto en España como en el resto de los países europeos. En este entorno de alta exigencia competitiva, la marca Pescanova ha cumplido con sus objetivos de mantenimiento o incremento de cuota en estos mercados.

En resumen, la positiva evolución tanto de la actividad pesquera como de la actividad marquista donde opera el Grupo Pescanova y la previsible evolución favorable de la UE y el Euro, permiten confiar que el crecimiento sostenido de la cifra de negocios y los resultados del Grupo continúen con su tendencia alcista durante el resto del año 2012.

En cumplimiento del artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores se incluye la siguiente información:

Al 30 de junio de 2012 el capital de Pescanova S.A., está constituido por 19.447 miles de acciones de 6 euros de nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas, emitidas al portador y representadas por anotaciones en cuenta. La totalidad de las acciones se hallan admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Bilbao. No existen partes de fundador, bonos de disfrute, ni títulos o derechos similares.

Según el artículo 10 de los estatutos sociales, las acciones serán libremente transmisibles, regulándose su transmisibilidad por las normas establecidas por la Ley de Sociedades Anónimas.

Las participaciones significativas en el capital de la Sociedad, (igual o superior al cinco por ciento) al 30 de Junio de 2012 son las siguientes:

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de votos directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
D. MANUEL FERNÁNDEZ DE SOUSA-FARO	18.073	4.323.023	22,322
D. ALFONSO PAZ-ANDRADE RODRÍGUEZ	2.631	992.120	5,115
LIQUIDAMBAR INVERSIONES FINANCIERAS, S.L.	975.000		5,014
JOSE ANTONIO PÉREZ-NIEVAS HEREDERO		974.307	5,010
LUXEMPART, S.A.	1.000.000		5,142
GOVERNANCE FOR OWNERS LLP		986.827	5,074
S.A. DAMM		972.366	5,000

No existe ninguna restricción del derecho a voto, aunque según el artículo 25 de los estatutos sociales, para poder asistir a la Junta general, será necesaria la tenencia de cien acciones.

En lo relativo al Consejo de administración, el Presidente goza de voto de calidad en todas las materias competencia del Consejo.

No han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que le afecten, según lo establecido en el artículo 112 de la ley del mercado de Valores,

Corresponde a la Junta General de Accionistas la designación de las personas, sean o no accionistas, que habrán de regir, administrar y representar a la Compañía como órgano permanente. Los designados constituirán un Consejo de Administración integrado por un número de miembros no inferior a tres ni superior a quince. Dentro de estos límites corresponde a dicha Junta la determinación del número.

En la Junta General celebrada el 13 de abril de 2012 se autorizó al Consejo de Administración, conforme a lo dispuesto en el artículo 297.1 b del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital para que dentro del plazo máximo de cinco años, pueda aumentar el capital social, con o sin prima, hasta la mitad del capital en el momento de la autorización, en una o varias veces y en la oportunidad y cuantía que considere adecuadas, con atribución de la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente, facultando al consejo consiguientemente para modificar el artículo 7 de los Estatutos de la Sociedad, dejando sin efecto la autorización conferida al Consejo de Administración en la Junta General Ordinaria de 8 de abril de 2011.

No existen acuerdos celebrados por la Sociedad, y que entren en vigor, sean modificados o concluyan, en caso de cambio de control de la sociedad.

No existen cláusulas de garantía o blindaje para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la sociedad o de su grupo.

Principales datos financieros del primer semestre

