



PESCANOVA

Junio 2009

PESCANOVA
BALANCES CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2009 y 31 DE DICIEMBRE DE 2008

	<i>Miles Euros</i>	
ACTIVO	30/06/2009	31/12/2008
ACTIVOS NO CORRIENTES	1.121.443	1.065.154
Inmovilizado Material	985.585	943.817
Activos Intangibles	30.432	25.635
Fondo de Comercio	83.944	79.967
Inversiones contabilizadas por el Método de Participación	1.921	2.100
Inversiones Financieras a Largo Plazo	9.185	5.379
Impuestos Diferidos	10.376	8.256
ACTIVOS CORRIENTES	931.357	1.001.245
Existencias	520.679	501.920
Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar	266.303	252.871
Inversiones Financieras a Corto	17.481	20.046
Efectivo y Otros medios equivalentes	54.988	150.193
Otros Activos	19.847	13.510
Activos no corrientes clasif. como mantenidos para la venta	52.059	62.705
TOTAL ACTIVO	2.052.800	2.066.399
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		
PATRIMONIO NETO	327.121	322.309
De la Sociedad Dominante	299.208	294.095
De Accionistas Minoritarios	27.913	28.214
PASIVO A LARGO PLAZO	798.591	755.433
Ingresos Diferidos	127.060	117.662
Provisiones a Largo Plazo	7.480	7.295
Deuda Financiera a Largo sin Recurso	96.660	85.895
Deuda Financiera a Largo con Recurso	511.558	482.554
Otras Cuentas a Pagar a Largo	55.833	62.027
PASIVO A CORTO PLAZO	927.088	988.657
Deuda Financiera a Corto Sin Recurso	3.378	3.295
Deuda Financiera a Corto Plazo con Recurso	206.238	250.292
Acreedores Comerciales y Otras cuentas a Pagar a Corto	717.472	735.070
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.052.800	2.066.399

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA
AL 30 DE JUNIO DE 2009 y 30 DE JUNIO DE 2008**

	<i>Miles Euros</i>	
	30/06/2009	30/06/2008
Ventas	548.579	501.248
Otros Ingresos de Explotación	13.737	13.922
+/- variación de existencias	9.433	(4.055)
Aprovisionamientos	360.739	317.980
Gastos de Personal	74.339	65.508
Otros Gastos de Explotación	83.582	80.146
BENEFICIO BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)	53.089	47.481
Amortización del Inmovilizado	22.443	19.154
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	30.646	28.327
Gasto Financiero Neto	19.055	17.748
Diferencias de Cambio	(651)	(2.272)
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	(317)	(405)
Resultado de Inversiones Financieras Temporales	79	44
Ingresos por Participaciones en el Capital	953	1.977
Resultados de Conversión	(603)	523
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	11.052	10.446
Impuesto sobre Sociedades	1.027	1.352
RESULTADO EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUADAS	10.025	9.094
Resultado del ejercicio de operaciones interrumpidas (neto de impuest	--	
RESULTADO DEL EJERCICIO	10.025	9.094
SOCIEDAD DOMINANTE	10.045	9.012
Accionistas Minoritarios	(20)	82
Beneficio Neto del Ejercicio por Operaciones Continuas por Acción (en euros)	0,78	0,69
Beneficio Neto por Acción Diluido por operaciones continuadas (en euros)	0,78	0,69

ESTADO CONSOLIDADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES AL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008

	<i>Miles Euros</i>					
	30/06/2009			31/12/2008		
	De la Sociedad Dominante	De accionistas minoritarios	Total	De la Sociedad Dominante	De accionistas minoritarios	Total
RESULTADO NETO RECONOCIDO						
DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO NETO	1.883	--	1.883	(5.984)	--	(5.984)
En reservas por revaluación de activos y pasivos	--	--	--	(612)	--	(612)
En diferencias de conversión	3.112	--	3.112	(3.270)	--	(3.270)
En reservas de cobertura	(1.229)	--	(1.229)	(2.102)	--	(2.102)
RESULTADO DEL EJERCICIO	10.045	(20)	10.025	25.765	(161)	25.604
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO	11.928	(20)	11.908	19.781	(161)	19.620

ESTADO DE LAS VARIACIONES DE TESORERÍA CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 30 DE JUNIO DE 2008

	<i>Miles Euros</i>	
	30/06/2009	30/06/2008
Resultado bruto antes de impuestos y socios externos	11.052	10.446
Amortizaciones	22.443	19.154
Impuesto sobre sociedades	(1.027)	(1.352)
Otros resultados que no generan mov. de fondos	(1.946)	381
Recursos generados por las operaciones	30.522	28.629
Variación en activo/pasivo corriente operativo	(56.126)	75.018
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(25.604)	103.647
Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales	(70.176)	(97.340)
Otras cuentas a pagar a largo plazo	(6.194)	2.161
Adquisición de otras inversiones	(5.356)	(19.314)
Enajenaciones de activos y cobros de inversiones	11.814	1.641
Subvenciones y otros ingresos diferidos	10.363	18.138
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO EMPLEADOS EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(59.549)	(94.714)
Disposiciones de deuda financiera a largo plazo	120.765	72.086
Amortizaciones de deuda financiera a largo plazo	(80.996)	(98.160)
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a corto plazo	(43.971)	31.876
Pagos de dividendos de la sociedad dominante	(5.850)	(5.850)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LA ACTIVIDAD DE FINANCIACIÓN	(10.052)	(48)
FLUJOS NETOS TOTALES	(95.205)	8.885
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LIQUIDOS	(95.205)	8.885
EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LIQUIDOS INICIALES	150.193	21.397
EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LIQUIDOS FINALES	54.988	30.282

MEMORIA JUNIO 2009

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 2007. 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 2009 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 2009.

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

Al 30 de junio de 2009 existían 105.492 acciones de la Sociedad Dominante en poder de Sociedades del Grupo. Durante el período intermedio se procedió a adquirir 36.704 acciones propias de 6 euros de valor nominal cada una de ellas a un precio medio de 26,28 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 2009 se han distribuido 5.850.000 euros, que suponen 0,45 euros/acción.

Uds.: Miles de Euros

	PERIODO ACTUAL			PERIODO ANTERIOR		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de)
Acciones ordinarias	7,50%	0,45	5.850	7,50%	0,45	5.850
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)						
DIVIDENDOS TOTALES PAGADOS	7,50%	0,45	5.850	7,50%	0,45	5.850
a) Dividendos con cargo a resultados						
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 2009

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 2009 y 2008 se realizaron adquisiciones de elementos de Activo material por 64.427 y 96.651 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses del 2009 y 2008 se realizaron bajas y enajenaciones de elementos de activo material por un valor neto contable de 11.773 y 1.625 miles de euros respectivamente.

Durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 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						
Valores representativos de deuda						
Derivados						
Otros activos financieros				9.185		
Largo plazo/no corrientes				9.185		
Instrumentos de patrimonio						
Valores representativos de deuda						
Derivados						
Otros activos financieros				17.481		
Corto plazo/corrientes				17.481		
TOTAL CONSOLIDADO				26.666		

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				5.379		
Largo plazo/no corrientes				5.379		
Instrumentos de patrimonio						
Valores representativos de deuda						
Derivados						
Otros activos financieros				20.046		
Corto plazo/corrientes				20.046		
TOTAL CONSOLIDADO				25.425		

7) EXISTENCIAS

El desglose de las existencias por grupos homogéneos de actividades y grado de terminación, así como las provisiones dotadas son las siguientes:

	<i>Miles Euros</i>	
	30/06/2009	31/12/2008
Existencias comerciales	175.391	174.973
Materias primas y otros aprovisionamientos	105.236	134.532
Productos en curso y semiterminados	123.936	104.637
Productos terminados	52.141	39.481
Subproductos, residuos, materiales recuperados y anticipos	64.191	48.653
	520.895	502.276
Provisiones	(216)	(356)
Total	520.679	501.920

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

La composición y movimientos del patrimonio neto del Grupo a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 es el siguiente (miles de euros):

Descripción:	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de cobertura	Reservas para valores propios	Diferencias de Conversión	Reservas por Revaluación de Activos y Pasivos	Beneficio Retenido	Total Patrimonio Neto de la Sociedad Dominante	Patrimonio Neto de Accionistas Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldo a 01/01/08	78.000	14.932	--	--	(1.889)	61.733	129.324	282.100	29.146	311.246
Distribución de resultados	--	668	--	--	--	--	(668)	--	--	--
Ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto	--	--	(2.102)	--	(3.270)	(871)	259	(5.984)	--	(5.984)
Resultado del ejercicio	--	--	--	--	--	--	25.765	25.765	(161)	25.604
Dividendo	--	--	--	--	--	--	(5.850)	(5.850)	--	(5.850)
Altas y Bajas de Sociedades	--	--	--	--	--	--	--	--	(29)	(29)
Otros	--	--	--	(1.936)	--	--	--	(1.936)	(742)	(2.678)
Saldo a 31/12/08	78.000	15.600	(2.102)	(1.936)	(5.159)	60.862	148.830	294.095	28.214	322.309

Descripción:	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de cobertura	Reservas para valores propios	Diferencias de Conversión	Reservas por Revaluación de Activos y Pasivos	Beneficio Retenido	Total Patrimonio Neto de la Sociedad Dominante	Patrimonio Neto de Accionistas Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldo a 01/01/09	78.000	15.600	(2.102)	(1.936)	(5.159)	60.862	148.830	294.095	28.214	322.309
Distribución de resultados	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto	--	--	(1.229)	--	3.112	--	--	1.883	--	1.883
Resultado del ejercicio	--	--	--	--	--	--	10.045	10.045	(20)	10.025
Dividendo	--	--	--	--	--	--	(5.850)	(5.850)	--	(5.850)
Altas y Bajas de Sociedades	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Otros	--	--	--	(965)	--	--	--	(965)	(281)	(1.246)
Saldo a 30/06/09	78.000	15.600	(3.331)	(2.901)	(2.047)	60.862	153.025	299.208	27.913	327.121

Capital social

El importe del capital nominal suscrito y desembolsado en Pescanova, S.A. al 30 de junio de 2009 era de 78 millones de euros, representado por 13 millones de 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.

Las sociedades que a 30 de junio de 2009 poseían un 10% o más del capital social de Pescanova, S.A. eran: ICS Holdings Ltd.: 20,005% y CXG Corporación CaixaGalicia, S.A.: 20%.

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	PERÍODO ACTUAL			
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
PASIVOS FINANCIEROS NATURALEZA / CATEGORÍA				
Deudas con entidades de crédito			511.558	
Obligaciones y otros valores negociables				
Derivados				
Otros pasivos financieros			96.660	
Deudas a largo plazo/Pasivos Financieros no corrientes			608.218	
Deudas con entidades de crédito			206.238	
Obligaciones y otros valores negociables				
Derivados				
Otros pasivos financieros			3.378	
Deudas a corto plazo/Pasivos financieros corrientes			209.616	
TOTAL CONSOLIDADO			817.834	
Uds.: Miles de Euros	PERÍODO ANTERIOR			
PASIVOS FINANCIEROS NATURALEZA / CATEGORÍA	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			482.554	
Obligaciones y otros valores negociables				
Derivados				
Otros pasivos financieros			85.895	
Deudas a largo plazo/Pasivos Financieros no corrientes			568.449	
Deudas con entidades de crédito			250.292	
Obligaciones y otros valores negociables				
Derivados				
Otros pasivos financieros			3.295	
Deudas a corto plazo/Pasivos financieros corrientes			253.587	
TOTAL CONSOLIDADO			822.036	

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	Distribución del importe neto de la cifra de negocios por área geográfica			
	INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
ÁREA GEOGRÁFICA				
Mercado interior	190.889	84.410	257.944	247.413
Exportación	50.685	26.271	290.635	253.835
a) Unión Europea	28.103	16.028	150.339	133.748
b) Países O.C.D.E.	418	8.110		
c) Resto de países	22.164	2.133	140.296	120.087
TOTAL	241.574	110.681	548.579	501.248

	INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
PLANTILLA MEDIA	126	128	9.761	7.381
Hombres	80	85	6.456	4.899
Mujeres	46	43	3.305	2.482

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	543.472	499.018			543.472	499.018
Prestación de servicios	15.344	16.152			15.344	16.152
ingresos ordinarios entre segmentos						
TOTAL	558.816	515.170			558.816	515.170

Uds.: Miles de Euros

SEGMENTOS	Resultado CONSOLIDADO	
	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
Ventas	9.468	8.331
Prestación de servicios	557	763
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	10.025	9.094
(+/-) Resultados no asignados		
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)		
(+/-) Otros resultados		
(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	1.027	1.352
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	11.052	10.446

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 2009 con los accionistas significativos, todas ellas cerradas en condiciones de mercado, es el siguiente:

Uds.: Miles de Euros

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	2.051				2.051
2) Contratos de gestión o colaboración					0
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias					0
4) Arrendamientos					0
5) Recepción de servicios	107				107
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)	2.158	0	0	0	2.158
10) Ingresos financieros	7				7
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)	7	0	0	0	7

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)	64.261				64.261
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)					0
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	18.765				18.765
Garantías y avales prestados					0
Garantías y avales recibidos					0
Compromisos adquiridos					0
Compromisos / Garantías canceladas					0
Dividendos y otros beneficios distribuidos	3.822				3.822
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	1.524				1.524
2) Contratos de gestión o colaboración					0
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias					0
4) Arrendamientos					0
5) Recepción de servicios	295				295
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)	1.819	0	0	0	1.819
10) Ingresos financieros	3				3
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)	3	0	0	0	3

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 capital (prestataria)	25.804				25.804
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)					0
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	20.769				20.769
Garantías y avales prestados					0
Garantías y avales recibidos					0
Compromisos adquiridos					0
Compromisos / Garantías canceladas					0
Dividendos y otros beneficios distribuidos	3.530				3.530
Otras operaciones					0

Administradores y Directivos

ADMINISTRADORES:	Importe (miles euros)	
	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
Concepto retributivo:		
Retribución fija	239	338
Retribución variable		
Dietas	214	211
Atenciones estatutarias	198	215
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros		
Otros		
TOTAL	651	764

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		

DIRECTIVOS:	Importe (miles euros)	
	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
Total remuneraciones recibidas por los directivos	881	821

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

Durante el período contable intermedio terminado el 30 de junio de 2009, 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. Todo ello ha permitido sobrepasar la cifra de 548 millones de euros de facturación consolidada en el primer semestre del año.

Durante el período la actividad de obtención de recursos mediante la pesca y los cultivos marinos se mantuvo en los objetivos previstos relacionados con las cuotas de pesca concedidas al Grupo en los distintos caladeros donde opera y la buena marcha de los negocios relativos a la producción de especies de cultivo como son salmones, rodaballos y langostinos. Paralelamente, las cuotas de mercado de la marca Pescanova en el sector de alimentos congelados en España se mantuvieron en la misma línea respecto al año anterior al tiempo que el propio mercado de productos del mar también creció. En los mercados exteriores, se están recogiendo los primeros frutos de las inversiones comerciales realizadas en años anteriores relacionadas con la introducción y consolidación de productos Pescanova en el resto de Europa, Estados Unidos y Japón

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 casi 50 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 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.

Evolución de los negocios

En cuanto a las cifras que resumen la actividad económica del Grupo en el período intermedio del primer semestre de 2009 podríamos destacar que la cifra de negocios consolidada ascendió a 548 millones de euros que generaron unos recursos brutos consolidados (EBITDA) por importe de 53,1 millones de euros, un 12% superior al del mismo semestre del año pasado.

Se han dotado amortizaciones por valor de 22,4 millones de euros, un 17% más que el año anterior, alcanzando las actividades ordinarias un beneficio de 30,6 millones. El resultado después de provisiones para impuesto de sociedades, ascendió a 10 millones que representa un incremento del 11,5% sobre el año anterior. El resultado por acción ascendió a 0,78€.

Acciones propias

Al 30 de junio de 2009 existían 105.492 acciones de la Sociedad Dominante en poder de Sociedades del Grupo. Durante el período intermedio se procedió a adquirir 36.704 acciones propias de 6 euros de valor nominal cada una de ellas a un precio medio de 26,28 euros por acción.

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.

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 2009.

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

El capital de Pescanova S.A., está constituido por 13 millones 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) 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	16.003	3.124.311	24,156
CXG CORPORACION CAIXAGALICIA, S.A.	2.600.000	0	20,000
CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA	660.959	0	5,084
D. ALFONSO PAZ-ANDRADE RODRÍGUEZ	1.690	655.070	5,052
LIQUIDAMBAR INVERSIONES FINANCIERAS, S.L.	650.000	0	5,000
GOLDEN LIMIT, S.L.	650.005	0	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 en 23 de abril de 2.008, se autorizó al Consejo de Administración, conforme a lo dispuesto en el artículo 153.1 b del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas 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, facultando al consejo consiguientemente para modificar el artículo 7 de los Estatutos Sociales.

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.

-----00000000000000-----