

GRUPO

PESCANOVA

T3 2012

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 definidos por las NIIF. Estos incluyen EBITDA, EBIT y deuda neta. No obstante estos indicadores no deberían ser utilizados 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 subscripción 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.

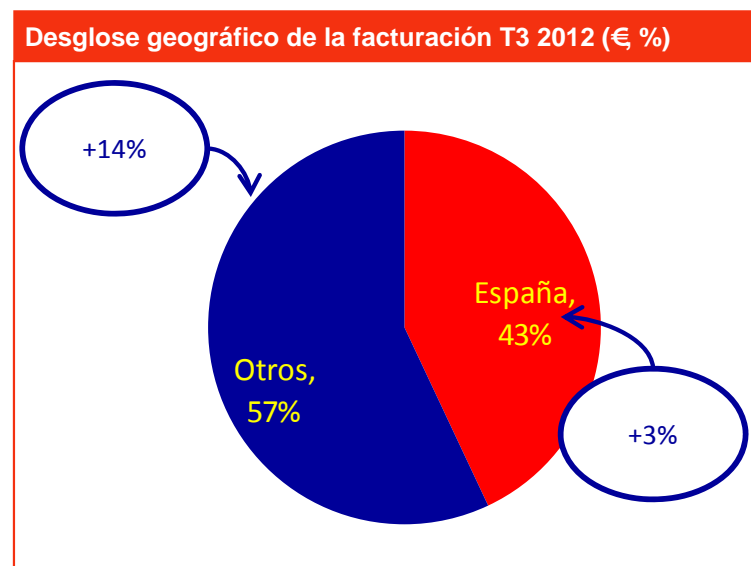
Agenda

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

Aspectos destacables de la Cuenta de Resultados

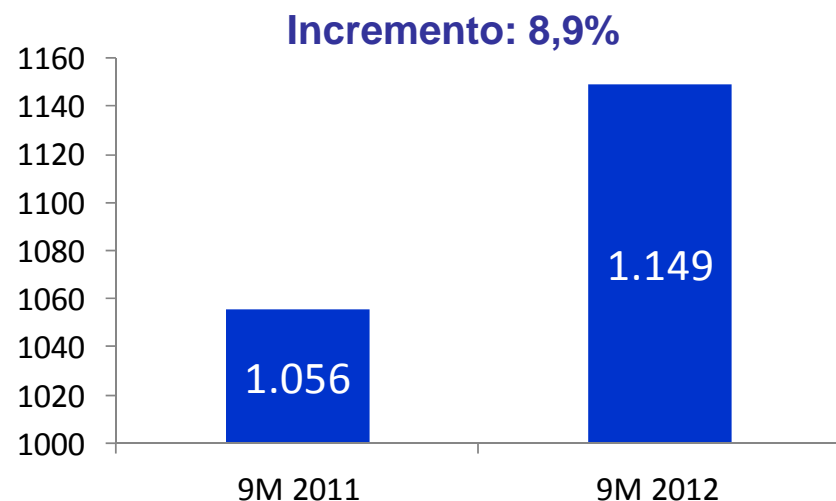
(€m)	2011	9M 2011	9M 2012	%
Facturación consolidada	1.671	1.056	1.149	8,9%
EBITDA	184	117	127	8,8%
<i>Margen (%)</i>	11%	11,1%	11,1%	
EBIT	122	73	80	9,3%
<i>Margen (%)</i>	7,3%	6,9%	6,9%	
Beneficio despues de impuestos	50,1	24,3	24,9	2,2%

- Facturación: €1.149 millones , un 8,9% 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 14% en el tercer trimestre de 2012.
 - En el mercado español, a pesar de las circunstancias económicas adversas, las ventas han crecido un 2,8% como 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.
- En el Negocio Tradicional los resultados han sido buenos y consistentes.
- EBITDA alcanzó los €127 millones, un 8,8% superior en comparación con el mismo período del año anterior. (Margen EBITDA : 11,1%).
- El beneficio después de impuestos fue de €24,9 millones, un 2,2% superior en comparación con el mismo período del año anterior.

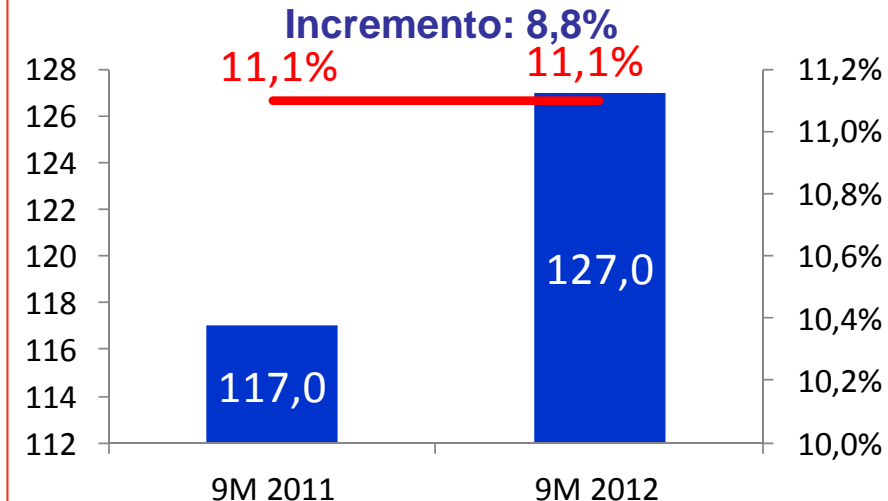


Aspectos destacables del período

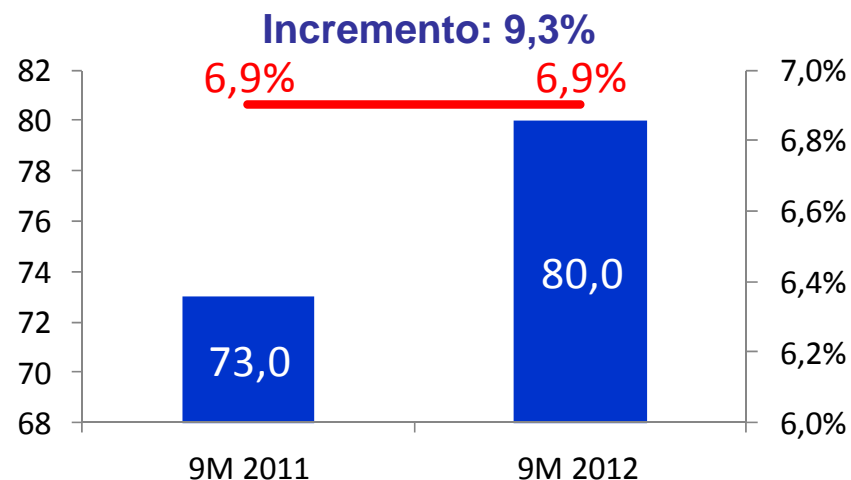
Facturación Consolidada (€m)



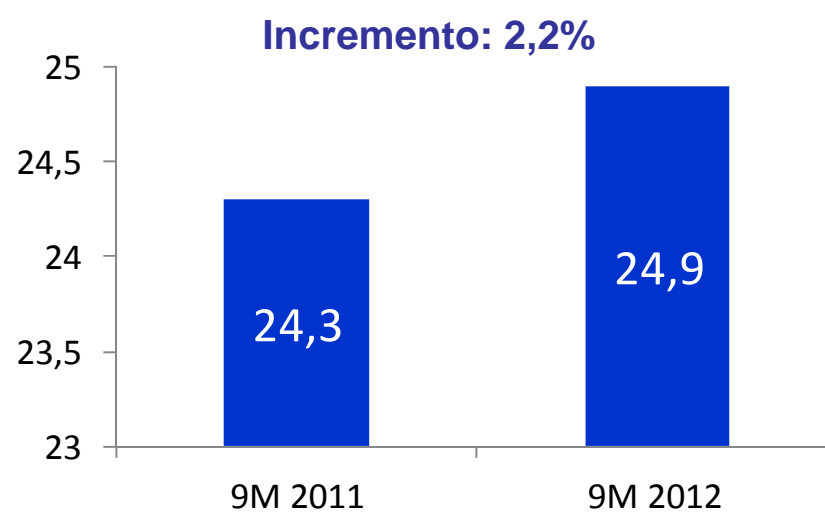
EBITDA y Margen EBITDA (€m, %)



EBIT y Margen EBIT (€m, %)



Beneficio despues de Impuestos Consolidado (€m)



GRUPO

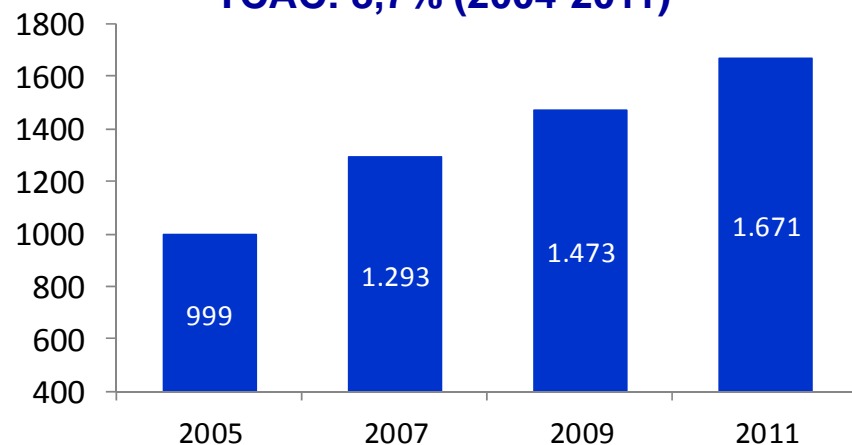
PESCANOVA



Evolución histórica

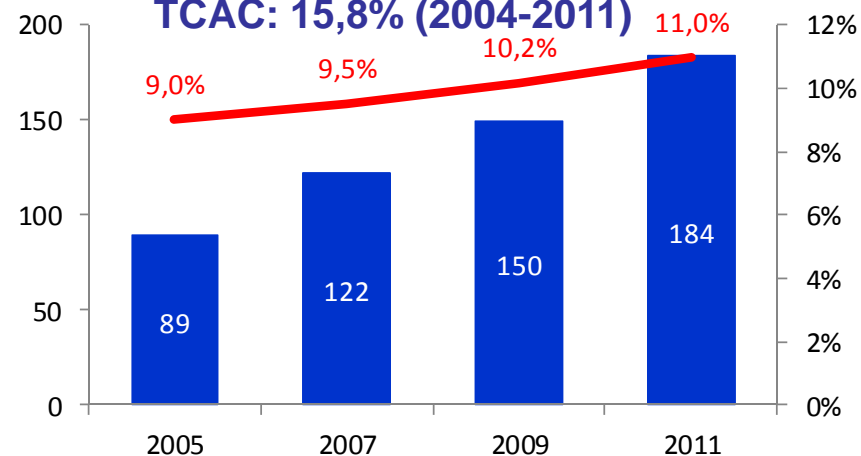
Facturación Consolidada (€m)

TCAC: 8,7% (2004-2011)



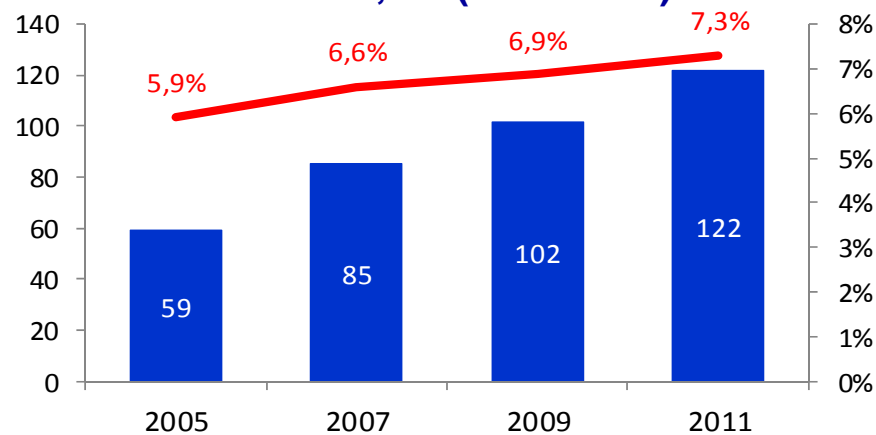
EBITDA y Margen EBITDA (€m, %)

TCAC: 15,8% (2004-2011)



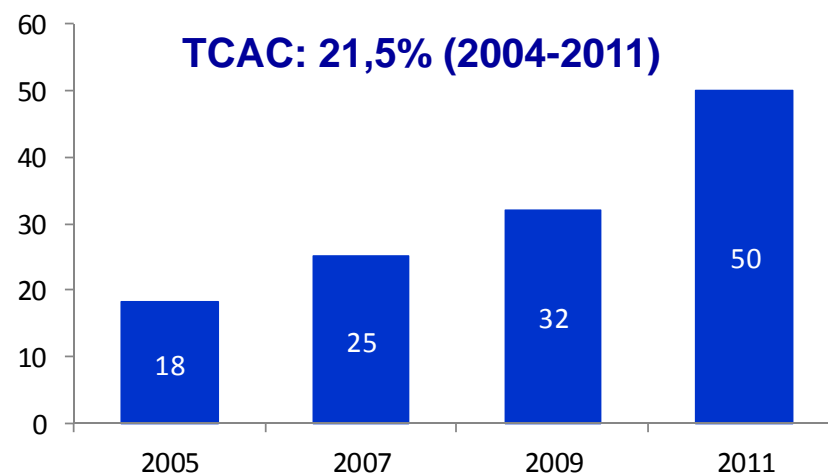
EBIT y Margen EBIT (€m, %)

TCAC: 17,1% (2004-2011)



Beneficio despues de Impuestos Consolidado (€m)

TCAC: 21,5% (2004-2011)



GRUPO

PESCANOVA



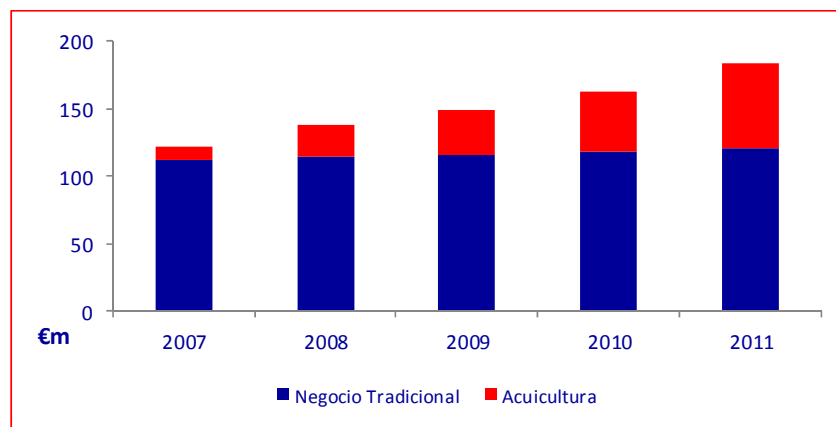
Agenda

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

Resultado por Unidad de Negocio

(€m)		2011	9M 2011	9M 2012
ACUICULTURA	FACTURACIÓN	284,5	284,5	387,8
	Crustáceos	293,5	191,9	277,7
	Peces	171,8	116,5	110,1
	EBITDA	63,2	44,5	38,1
	%	13,6%	14,4%	9,8%
	Crustáceos	29,1	17,6	35,9
	%	9,9%	9,2%	12,9%
	Peces	34,1	26,9	2,2
	%	19,8%	23,1%	2,0%
NEGOCIO TRADICIONAL	FACTURACIÓN	1.205,3	747,1	761,5
	EBITDA	120,4	72,5	89,8
	%	10,0%	9,7%	11,8%
TOTAL	FACTURACIÓN	1.670,7	1.055,6	1.149,3
	EBITDA	183,5	117,0	127,9
	%	11,0%	11,1%	11,1%

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

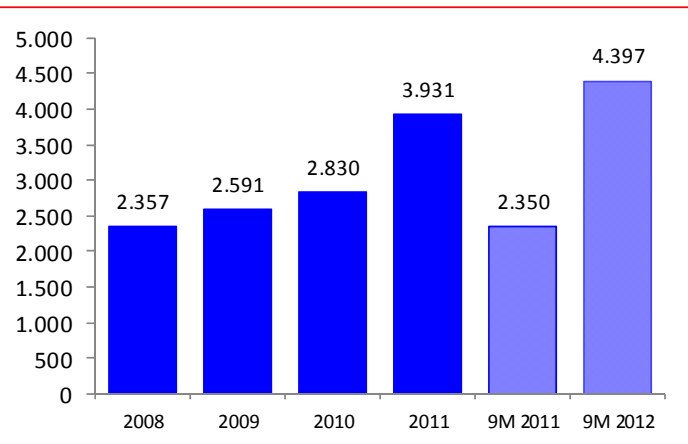


Agenda

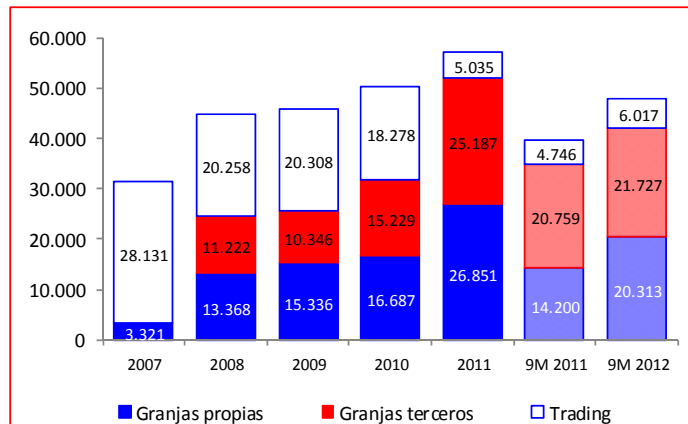
- ✓ Aspectos destacables del período.
- ✓ Resultados por unidad de negocio.
 - ✓ Resultados de proyectos de acuicultura.
- ✓ Resumen de los estados financieros del Grupo.

Resultados de proyectos de acuicultura

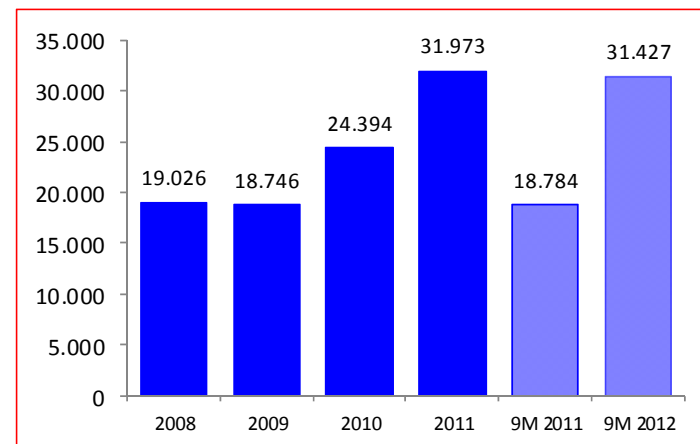
Producción Rodaballo (TM)



Producción Vannamei (TM)



Producción Salmón (TM)



GRUPO

PESCANOVA

Agenda

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

Resumen Estados Financieros del Grupo

BALANCE CONSOLIDADO - GRUPO PESCANOVA

(€m)	2011	30/09/2012
Activos no corrientes	1.120	1.124
Activos Corrientes	1.156	1.154
- Existencias	677	701
Activos biológicos	260	248
Otras existencias	417	453
Total Activo	2.276	2.278
Valor de la empresa (Patrimonio) (1)	643	756
Pasivo a largo plazo	813	766
Pasivo a corto plazo	820	756
- Acreedores comerciales	487	459
Total Patrimonio Neto y Pasivo	2.276	2.278

(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.
- Éxito de la ampliación de capital por €125 millones en Agosto 2012.
- Mejora de la tendencia del flujo de caja disponible en comparación con el mismo período del año anterior.

Estado de Flujos de Efectivo (€m)

	2011	9M '12
Beneficio después de impuestos	51	25
Amortizaciones	62	48
Otros ajustes al resultado	-9	-2
Cambios en capital corriente	-192	-58
Recursos generados por las operaciones	-89	13

Inversión neta (Capex)

	2011	9M '12
Disposiciones de deuda/amortizaciones	166	-59
Pago de dividendos	-10	-11
Otros	13	-27
Ampliación de capital	0	125
Flujos de efectivo actividad financiación	169	29

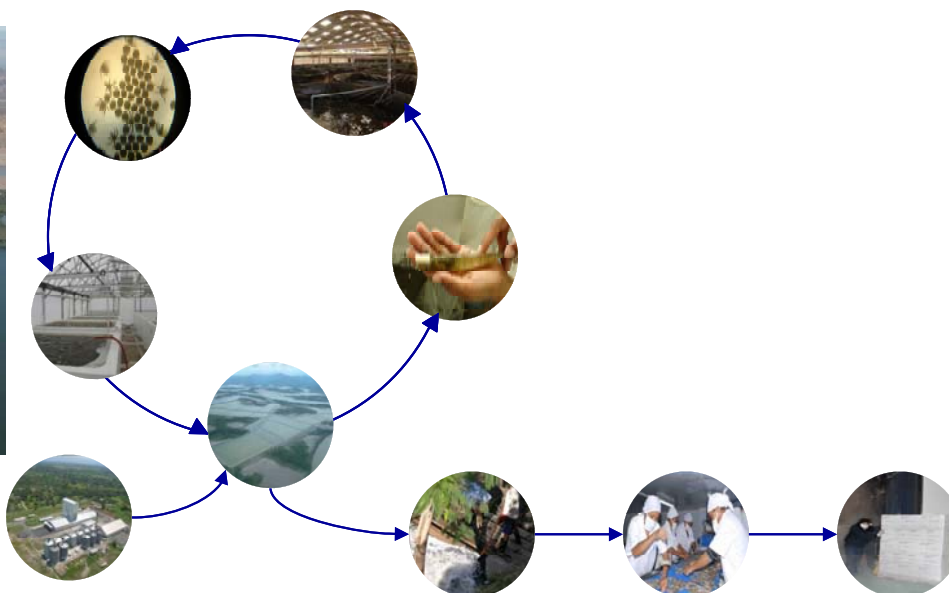


GRUPO

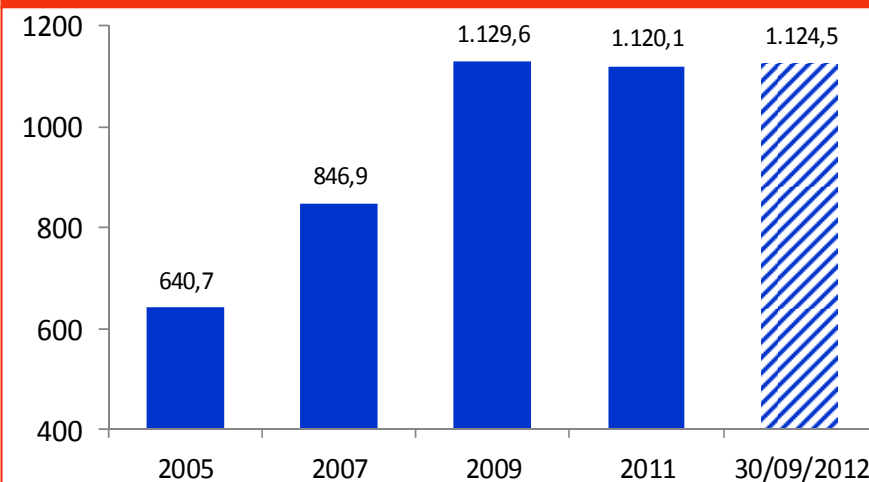
PESCANOVA

Proyectos de Acuicultura del 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.



Consolidated Fixed Assets reflect major investments (€m)



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



GRUPO

PESCANOVA



GRUPO

PESCANOVA

¡Muchas Gracias!