



**PESCANOVA**

**Estados financieros semestrales resumidos  
consolidados correspondientes al período de seis meses  
terminado el 31 de mayo de 2015**

**PESCANOVA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Estado de situación financiera consolidado al 31 de mayo de 2015**

(Expresado en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>31/05/2015</b>	<b>30/11/2014</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.106.173</b>	<b>1.165.457</b>
Grupo de activos sujeto a cambio de control	1	1.106.173	1.165.457
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.106.173</b>	<b>1.165.457</b>

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>31/05/2015</b>	<b>30/11/2014</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>(627.964)</b>	<b>(616.571)</b>
Capital	7	172.426	172.426
Prima de emisión		121.618	121.618
Reservas		(894.675)	(2.550.903)
Resultado consolidado del periodo		(24.729)	1.654.402
Diferencias de conversión		5.794	(8.320)
Total patrimonio neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante		(619.566)	(610.777)
Accionistas minoritarios		(8.398)	(5.794)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.734.137</b>	<b>1.782.028</b>
Pasivos vinculados a Grupo de activos sujeto a cambio de control	1	1.734.137	1.782.028
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>1.106.173</b>	<b>1.165.457</b>

Las Notas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de situación financiera consolidado al 31 de mayo de 2015

**PESCANOVA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Estado del resultado consolidado correspondiente al período de seis meses**  
**terminado el 31 de mayo de 2015**  
 (Expresado en miles de euros)

	Notas	31/05/15 (6 meses)	30/06/14 (6 meses)
<b>ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>			
<b>RESULTADO DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS</b>		-	-
<b>ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>			
Ingresos por ventas	9	501.560	433.840
Aprovisionamientos		(322.563)	(267.199)
<b>RESULTADO BRUTO</b>		<b>178.997</b>	<b>166.641</b>
Otros ingresos de explotación		3.075	2.560
Gastos de personal		(82.340)	(69.389)
Otros gastos de explotación		(82.654)	(72.496)
<b>RESULTADO OPERATIVO ANTES DE AMORTIZACIONES, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS</b>	9	<b>17.078</b>	<b>27.316</b>
Amortización del inmovilizado		(23.339)	(20.973)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(2.590)	(10.389)
Otros resultados		(7.192)	(4.138)
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(16.043)</b>	<b>(8.184)</b>
Resultado financiero, neto		(2.734)	1.911.026
Otros resultados de operaciones interrumpidas		(5.151)	(13.052)
<b>RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(23.928)</b>	<b>1.889.790</b>
Impuesto sobre beneficios	13	(1.340)	(100.507)
<b>RESULTADO DEL PERÍODO PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS, NETO DE IMPUESTOS</b>		<b>(25.268)</b>	<b>1.789.283</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO</b>		<b>(25.268)</b>	<b>1.789.283</b>
<b>Atribuido a:</b>			
Accionistas de la Sociedad Dominante		(24.729)	1.790.815
Accionistas minoritarios		(539)	(1.532)
<b>Resultado por acción:</b>			
Por operaciones continuadas		-	-
Por operaciones interrumpidas		(0,86)	62,43

Las Notas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado del resultado consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 31 de mayo de 2015

## PESCANOVA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Estado del resultado global consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 31 de mayo de 2015

(Expresado en miles de euros)

	31/05/2015	30/06/2014
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias de las operaciones interrumpidas</b>	<b>(25.268)</b>	<b>1.789.283</b>
Diferencias de conversión	13.931	(120)
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	781	(549)
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>	<b>14.712</b>	<b>(669)</b>
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(10.556)</b>	<b>1.788.614</b>

Atribuido a:

Accionistas de la Sociedad Dominante	(9.834)	1.790.146
Accionistas minoritarios	(722)	(1.532)

Las Notas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado del resultado global consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 31 de mayo de 2015

### Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 31 de mayo de 2015

(Expresado en miles de euros)

	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Resultado Consolidado	Ajustes por Valoración	Accionistas Minoritarios	TOTAL PATRIMONIO NETO
<b>SALDO AJUSTADO, AL 1 DE ENERO 2014</b>	<b>172.426</b>	<b>121.618</b>	<b>(1.833.874)</b>	<b>(715.215)</b>	<b>(16.457)</b>	<b>3.259</b>	<b>(2.268.243)</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	-	1.790.815	(669)	(1.532)	1.788.614
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>							
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	-	(717.288)	715.215	1.221	852	-
Otras variaciones	-	-	(2.107)	-	156	-	(1.951)
<b>SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2014</b>	<b>172.426</b>	<b>121.618</b>	<b>(2.553.269)</b>	<b>1.790.815</b>	<b>(15.749)</b>	<b>2.579</b>	<b>(481.580)</b>
<b>SALDO AJUSTADO, AL 1 DE DICIEMBRE DE 2014</b>	<b>172.426</b>	<b>121.618</b>	<b>(2.550.903)</b>	<b>1.654.402</b>	<b>(8.320)</b>	<b>(5.794)</b>	<b>(616.571)</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	781	(24.729)	14.114	(722)	(10.556)
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>							
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	832	-	-	(1.792)	(960)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>							
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	-	1.654.402	(1.654.402)	-	-	-
Variaciones del perímetro de consolidación	-	-	-	-	-	51	51
Otras variaciones	-	-	213	-	-	(141)	72
<b>SALDO AL 31 DE MAYO DE 2015</b>	<b>172.426</b>	<b>121.618</b>	<b>(894.675)</b>	<b>(24.729)</b>	<b>5.794</b>	<b>(8.398)</b>	<b>(627.964)</b>

Las Notas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 31 de mayo de 2015

**PESCANOVA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 31 de mayo de 2015**

(Expresado en miles de euros)

	Notas	31/05/2015 (6 meses)	30/06/2014 (6 meses)
Flujo de efectivo de las actividades ordinarias		-	-
Flujo de efectivo de las actividades interrumpidas	14	(9.408)	(7.931)
<b>VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>		<b>(9.408)</b>	<b>(7.931)</b>
Efectivo y equivalentes al comienzo del período		59.483	77.744
Efectivo y equivalentes al final del período (*)		50.075	69.813

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 31 de mayo de 2015

(\*) El saldo de "Efectivo y equivalentes" al 31 de mayo de 2015 figura registrado en la partida "Grupo de activos sujeto a cambio de control" del estado de situación financiera consolidado a dicha fecha adjunto.

## **Estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 31 de mayo de 2015**

### **1) ACTIVIDAD DE LA EMPRESA Y DE SU GRUPO**

PESCANOVA, S.A. (en adelante, “la Sociedad Dominante” o “Pescanova”), constituida en junio de 1960, y con domicilio en Rúa José Fernández López, s/n, Chapela (Pontevedra), es cabecera de un importante grupo empresarial, cuya actividad consiste en 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.

Las cuentas anuales de Pescanova, S.A. así como de su Grupo Consolidado correspondientes al ejercicio 2014 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de mayo de 2015.

#### **Situación Concursal**

##### **Sociedad Dominante**

De acuerdo con lo establecido en el artículo 2 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal (en adelante, la “Ley Concursal”), el 15 de abril de 2013, Pescanova, S.A. presentó ante el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra, solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores ante su incapacidad para atender regular y puntualmente el cumplimiento de sus obligaciones de pago.

Con fecha 2 de mayo de 2014, se publicó decreto por el Juzgado de lo Mercantil nº1 de Pontevedra con el resultado de las adhesiones a la propuesta de convenio, que obtuvo el respaldo del 63,65% del pasivo ordinario concursal.

El 23 de mayo de 2014 el Juzgado dictó sentencia, en virtud de la cual se aprueba judicialmente el Convenio de acreedores propuesto por Pescanova, S.A., que adquirió firmeza el 27 de junio de 2014, finalizado el plazo de oposición a la propuesta de convenio, sin que se hubiera formulado alguna. El Convenio aprobado por los acreedores concursales, sin oposición ni impugnación de ninguno de ellos, contempla, por otro lado, determinadas modificaciones estructurales de naturaleza societaria que solo podrán ser ejecutadas si así lo aprueba la Junta General de Accionistas de Pescanova, S.A., a propuesta de su Consejo de Administración.

Con fecha 30 de mayo de 2014, de acuerdo con lo establecido en el Convenio, se constituyó una Comisión de Vigilancia cuyo objeto reside en velar por el correcto cumplimiento del propio Convenio.

En todo caso, debe advertirse que conforme al art. 197.6 de la Ley Concursal, el Juez del concurso podría acordar motivadamente, de oficio o a instancia de parte, suspender en todos o en algunos de sus términos la eficacia del Convenio. La decisión del Juez del concurso, en su caso, podría ser revisada por la Audiencia Provincial a solicitud de parte, en cuyo caso esta cuestión debería ser resuelta con carácter preferente antes de entrar en el fondo del recurso.

##### **Filiales españolas del Grupo**

Con posterioridad a la fecha de entrada en concurso de Pescanova, S.A., dos de sus sociedades dependientes: Acuinova, S.L. y Pescafina, S.A. se acogieron a la misma norma, solicitando ante el mismo juzgado la declaración de concurso voluntario de acreedores, al hallarse igualmente en situación de insolvencia.

En virtud de Auto de fecha 8 de noviembre de 2013, se acordó la apertura de la fase de liquidación en el procedimiento concursal de Acuinova, S.L. y con fecha 14 de enero de 2014 se dictó Auto aprobando el Plan de Liquidación presentado por la Administración Concursal.

Por lo que respecta al procedimiento concursal de Pescafina, S.A., presentada la propuesta de acreedores por la empresa, el 30 de abril de 2014 se celebró la Junta de Acreedores en la que se aprobó la referida propuesta con el voto favorable del 68,89% del pasivo ordinario del concurso, que supone un total de 477 millones de euros de crédito adherido.

Por otra parte, a lo largo del segundo semestre del ejercicio 2014, se presentaron las respectivas solicitudes de concurso voluntario en relación con las sociedades dependientes Bajamar Séptima, S.A., Pescanova Alimentación, S.A., Frivipesca Chapelá, S.A., Frinova, S.A., Frigodis, S.A., Fricatamar, S.L., Pescafresca, S.A., Pescafina Bacalao, S.A., Novapesca Trading, S.L. e Insuiña, S.L. Con fechas 21 y 22 de mayo de 2015, se procedió a la votación de las propuestas de convenio de estas empresas, que fueron aprobadas por la amplia mayoría de los respectivos acreedores.

El 11 de junio de 2015 el Juzgado ha dictado las sentencias, en virtud de las cuales se aprueban judicialmente los convenios de acreedores a los que se ha hecho referencia anteriormente, convenios que adquirieron firmeza el 20 de julio de 2015, finalizado el plazo de oposición a la propuesta de convenio, sin que se hubiera formulado alguna.

#### Filiales extranjeras del Grupo

Las sociedades anteriormente participadas, Pesca Chile, S.A., y Acuinova Chile, S.A. fueron declaradas en quiebra con fechas 2 de mayo de 2013 y 27 de enero de 2014, respectivamente con la correspondiente pérdida de control de sus operaciones por parte del Grupo. Hasta la fecha se han cobrado créditos por importe de 12 millones de euros, y asimismo los Administradores de la Sociedad Dominante esperan recuperar unos 15 millones de euros, adicionalmente.

La sociedad Argenova, S.A. fue declarada en concurso preventivo con fecha 4 de junio de 2013, el cuál evoluciona favorablemente y del que se espera un acuerdo con los acreedores en el mes de septiembre, que reducirá el pasivo concursal de esa sociedad, y en consecuencia del Grupo Consolidado.

Asimismo, el 27 de mayo de 2013, se solicitó el “procedimiento de recuperação” de la sociedad Pescanova Brasil, LTDA, que fue declarado judicialmente el 19 de febrero de 2014. El 25 de abril de 2014 la citada empresa presentó ante el Juzgado el “plano de recuperação”, equivalente a una propuesta de convenio, el cual actualmente está en fase de resolución, y que en cualquier caso, no supondría el registro de pasivos de carácter significativo.

Por último, respecto a Acuinova Portugal, los principales activos de la misma están financiados a través de deuda modalidad “Project finance”, por lo que la potencial enajenación de la misma produciría un efecto positivo en el patrimonio consolidado de 100 millones de euros, aproximadamente. Asimismo, la totalidad del resultado que afecta a dicho negocio se ha clasificado en el estado del resultado consolidado adjunto bajo el epígrafe “Otros resultados de operaciones interrumpidas”, por lo que su enajenación no afectaría en modo alguno al EBITDA del Grupo Consolidado, el cual tampoco está considerado en el plan de negocio contemplado en los convenios concursales aprobados recientemente.

#### Marco de los Convenios aprobados para las sociedades españolas

Tanto los convenios de Pescanova, S.A. y Pescafina, S.A., aprobados sin oposición, como los del resto de filiales españolas recientemente aprobados, incluyen un Plan de Pagos acorde al Plan de Viabilidad elaborado por un experto independiente, en función de las hipótesis y supuestos económicos y financieros planteados por el mismo, obteniendo una estimación en relación a los flujos de caja esperados de las actividades del conjunto de sociedades del Grupo Pescanova, basándose en las presentes circunstancias y su posible evolución futura. En

particular, se tuvieron en cuenta tanto la información financiera histórica de los negocios, como ciertas hipótesis sobre la evolución económico-financiera de los mismos estimada para los próximos cuatro años. Dichas premisas se basan en hipótesis actuales que naturalmente no pueden sustraerse a la imposibilidad de predecir con certeza la evolución de los sectores en los que se enmarcan los negocios del Grupo en todas sus vertientes y que, en consecuencia, implican un inevitable riesgo empresarial. En consecuencia, las estimaciones de generación de flujos de caja que sustentan el Plan de Negocio, se encuentran altamente condicionadas tanto a la situación actual de los diferentes vectores económicos como a la situación específica del Grupo, por parámetros tales como la volatilidad de las capturas, los riesgos de enfermedades en las granjas de acuicultura, la variación de los precios de mercado de las diferentes especies o productos o los riesgos regulatorios aplicables a los diferentes sectores e industrias (regulaciones medioambientales, alimentarias, cuotas y licencias sobre capturas, etc.).

En base a lo anterior, los parámetros fundamentales de los diferentes convenios son los siguientes:

- a) Se plantea una solución global para todo el Grupo, no sólo para Pescanova, S.A., que propone, entre otras, las siguientes medidas:
- Reestructuración financiera de las filiales españolas.
  - Reestructuración del organigrama societario del perímetro español del Grupo, incluyendo diversas operaciones de fusión y segregación que llevarán a la creación de una nueva sociedad (Nueva Pescanova) titular de la práctica totalidad de participaciones financieras y negocios del Grupo y, a su vez, de la totalidad de la deuda reestructurada.
  - Ampliación de capital en la que se da entrada como nuevos accionistas de control a los acreedores cuya deuda sea objeto de capitalización, así como a los actuales accionistas de Pescanova, S.A. que ejerzan, en los términos previstos en la propuesta de Convenio, la ampliación de capital destinada al efecto.
- b) Con respecto al contenido de cada una de las alternativas incluidas en las propuestas de convenio de Pescanova, S.A. y del resto de filiales españolas, cabe resumirlo de la siguiente manera:

Empresa	Quita		Franquicia (Euros)
	% Básica	% Alternativa	
Bajamar Séptima, S.A.	99,00%	95,90%	12.000
Fricatamar, S.L.	97,50%	90,80%	12.000
Frigodis, S.A.	97,50%	91,80%	12.000
Frinova, S.A.	99,00%	96,00%	50.000
Frivipesca Chapela, S.L.	97,50%	56,80%	12.000
Insuiña, S.L.	70,00%	0,00%	50.000
Novapesca Trading, S.L.	97,50%	55,90%	12.000
Pescafina Bacalao, S.A.	97,50%	80,90%	12.000
Pescafresca, S.A.	99,00%	95,00%	12.000
Pescanova Alimentación, S.A.	97,50%	78,60%	12.000
Pescafina, S.A.	97,50%	93,40%	1.000
Pescanova, S.A.	97,50%	90,00%	100.000

1. Propuesta básica: se articulan una quita y una espera en función del importe del crédito, de modo que si el crédito es inferior a la franquicia indicada en el cuadro anterior, no se aplica quita alguna y la espera es de un año. En caso contrario la espera sería de 8,5 años, a contar desde el 23 de mayo de 2014.



2. Propuesta alternativa: esta propuesta contiene una quita y una espera que se desdobra en un tramo senior y un tramo junior:
  - a. El tramo senior estaría compuesto por un importe equivalente al 57,15% de los créditos resultantes tras la quita, devengando un 3% de interés anual, con una espera de 10 años a contar desde el 23 de mayo de 2014.
  - b. Por su parte, el tramo junior estaría compuesto por un importe equivalente al 42,85% de cada uno de los créditos resultantes tras la quita, devengando un 1% de interés anual, con una espera de 15 años a contar desde el 23 de mayo de 2014, incluyéndose para este último tramo la posibilidad de convertir en ciertas condiciones dichos créditos en participaciones de Nueva Pescanova.

### **Implicaciones contables y societarias derivadas de los Convenios**

En la preparación de los estados financieros semestrales consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 31 de mayo de 2015 (en adelante, el “primer semestre de 2015”), juegan un papel determinante tanto el proceso de reestructuración mercantil (sujeto a la oportuna aprobación por parte de la Junta General de Accionistas de Pescanova, S.A.) como las diferentes alternativas de quita y espera, incluidos en el Convenio, en la medida en que, en opinión de los Administradores de la Sociedad Dominante, es el escenario más probable de evolución futura del Grupo.

Las principales consecuencias derivadas de la previsible ejecución de los Convenios son las siguientes:

1. Conforme al mejor criterio de la autoridad regulatoria, aplicación de la NIIF 5, “Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas” para la mayor parte de las operaciones del Grupo. En la medida en que la reestructuración mercantil prevista en el Convenio, conlleva la creación de una nueva sociedad (Nueva Pescanova) que, de ser aprobada por la Junta de Accionistas de Pescanova, S.A., sería titular de la totalidad de los negocios actuales del Grupo, desde la óptica de la Sociedad Dominante, la recuperación futura de sus negocios no se realizará por su uso continuado, sino por una transacción asimilable, ceteris paribus, a una venta, cuyo precio se ha estimado a partir de la Propuesta de Convenio aprobada. Por este motivo, la totalidad de los activos y pasivos que van a ser cedidos se presenta agrupada en las partidas “Grupo de activos sujeto a cambio de control” y “Pasivos vinculados a Grupo de activos sujeto a cambio de control” de los Estados de Situación financiera consolidados al 31 de mayo de 2015 y 30 de noviembre de 2014 adjuntos, en tanto que la totalidad de las operaciones de los primeros semestres de 2015 y 2014 de los citados negocios se presenta bajo la clasificación de “Actividades interrumpidas” del Estado del resultado consolidado. La fecha en la que se ha estimado que el grupo de activos y pasivos asociados cumplían con los requisitos para ser clasificados como no corrientes y como operaciones interrumpidas fue el 30 de noviembre de 2014, ya que los Administradores de la Sociedad Dominante entienden que en esta fecha confluyen todos los requisitos para esta clasificación, principalmente el del periodo de un año para que todos los pasos acordados que finalizan en la pérdida de control por parte de Pescanova, S.A. de los negocios actuales se lleven a cabo.
2. Registro y valoración de la deuda concursal sujeta a quita y espera. La deuda de la Sociedad Dominante y de la sociedad dependiente Pescafina, S.A. se ha registrado en base a las propuestas de convenio de los concursos de Pescanova, S.A. y Pescafina, S.L., ambos aprobados por sentencia judicial el pasado 23 de mayo de 2014. Asimismo, en la elaboración de estos estados financieros, se han tenido en cuenta los vencimientos que se indicaban en la Propuesta de Convenio para ambas sociedades, manteniendo los que se derivaban de la situación contractual vigente a la fecha de elaboración de estos estados financieros en el resto de casos, ya que la aprobación de los Convenios del resto de filiales españolas tuvo lugar con posterioridad al 31 de mayo de 2015. En este sentido, aquella deuda de Pescanova, S.A. y de Pescafina, S.A. que se encontraba garantizada por otras

sociedades del Grupo Pescanova, aunque haya sido sujeta a quita en las sentencias anteriormente mencionadas, se refleja como deuda del Grupo hasta que los concursos del resto de sociedades sean aprobados (hecho que ha tenido lugar en junio de 2015, con posterioridad a la fecha de cierre del primer semestre del presente ejercicio), siendo este uno de los motivos por los que los estados financieros individuales de Pescanova, S.A., reflejan una deuda sustancialmente inferior a la que figura en estos estados financieros consolidados. Adicionalmente, hay que considerar que gran parte de la deuda financiera de las sociedades del Grupo se ha clasificado a corto plazo, al considerarse vencida al 31 de mayo de 2015. A pesar de que se han considerado una serie de hipótesis y estimaciones sobre la base de la mejor información disponible a la fecha de formulación de estos estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro o la obtención de información adicional a la actualmente disponible, supongan variaciones posteriores. En este sentido, la principal estimación adoptada hace referencia al cálculo del valor razonable de la deuda, para la que se ha considerado una tasa de actualización de mercado, basada en los negocios del Grupo, en la situación en la que se espera que se encuentre una vez reestructurada la deuda financiera.

3. Reconocimiento de activos y pasivos fiscales. Principalmente como resultado de las quitas y esperas resultantes de los convenios de acreedores de Pescanova, S.A. y Pescafina, S.A., se han puesto de manifiesto pasivos fiscales diferidos por un importe significativo. Al 30 de noviembre de 2014 y 31 de mayo de 2015, el Grupo dispone de activos por impuesto diferido suficientes para compensar la práctica totalidad de los citados pasivos. De acuerdo con las operaciones de reestructuración mercantil indicadas con anterioridad, dichos activos se utilizarían a corto plazo. Por otra parte, siguiendo un criterio de prudencia, al 31 de mayo de 2015, el Grupo ha reconocido activos por impuesto diferido por un importe no superior a los pasivos por impuesto diferido.
4. Cálculo del deterioro de valor de los diferentes negocios del Grupo. El cálculo del valor razonable estimado de los diferentes negocios del Grupo se realizó al cierre del ejercicio 2014 por un experto independiente, de reconocido prestigio, bajo la perspectiva de negocio en marcha, teniendo en cuenta el escenario más probable que quedará tras las operaciones mercantiles incluidas en la Propuesta de Convenio.

No obstante lo anterior, la reestructuración mercantil incluida en la Propuesta de Convenio de Pescanova, S.A., y que ha sido base para la preparación de estos estados financieros intermedios, deberá ser aprobada previamente por sus accionistas de acuerdo con el art. 511 bis de la Ley de Sociedades de Capital, en una Junta General Extraordinaria de la Sociedad Dominante, que se estima celebrar en el segundo semestre de 2015.

Para facilitar la adecuada comprensión de los presentes estados financieros, a continuación se presenta un estado de situación financiera consolidado proforma, desglosando las principales partidas por naturaleza:

(Expresado en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>31/05/2015</b>	<b>30/11/2014</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>481.547</b>	<b>498.597</b>
Activos intangibles	2.859	2.739
Inmovilizado material	444.392	427.243
Inversiones contabilizadas por el método de participación	158	74
Inversiones financieras a largo plazo	26.356	32.099
Activos por impuesto diferido	7.782	36.442
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>624.626</b>	<b>666.860</b>
Activos no corrientes clasif. como mantenidos para la venta	76.714	81.391
Existencias	267.426	283.351
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	147.340	176.180
Otros activos financieros corrientes	37.599	25.009
Administraciones Públicas	34.469	34.243
Otros activos corrientes	11.003	7.203
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	50.075	59.483
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.106.173</b>	<b>1.165.457</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>31/05/2015</b>	<b>30/11/2014</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>(627.964)</b>	<b>(616.571)</b>
Capital	172.426	172.426
Prima de emisión	121.618	121.618
Reservas	(894.675)	(2.550.903)
Resultado consolidado del período	(24.729)	1.654.402
Diferencias de conversión	5.794	(8.320)
Total patrimonio neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	(619.566)	(610.777)
Accionistas minoritarios	(8.398)	(5.794)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>391.365</b>	<b>362.607</b>
Provisiones a largo plazo	9.122	7.683
Deudas a largo plazo	308.092	256.445
Obligaciones y otros valores negociables	17.035	16.634
Otros pasivos financieros a largo plazo	14.426	7.211
Ingresos diferidos	20.454	22.010
Pasivos por impuesto diferido	22.236	52.624
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.342.772</b>	<b>1.419.421</b>
Pasivos no corrientes clasif. como mantenidos para la venta	177.601	176.699
Deuda financiera a corto plazo	995.525	1.061.358
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	112.340	128.672
Deudas con Administraciones Públicas	34.470	36.521
Otros pasivos corrientes	22.836	16.171
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.106.173</b>	<b>1.165.457</b>

## **Modificación de la fecha de cierre del ejercicio social de la Sociedad Dominante y de su Grupo**

Al objeto de preservar un marco legal estable de seguridad jurídica, imprescindible en el complejo contexto de refluotamiento de Pescanova, en la aplicación práctica del Convenio, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 27 de noviembre de 2014 aprobó el cambio de la fecha de cierre de ejercicio social al 30 de noviembre, con la consiguiente modificación de los estatutos sociales de la Sociedad Dominante. Así, el Estado del resultado consolidado correspondiente al primer semestre de 2014 refleja las operaciones realizadas por el Grupo en el período de seis meses iniciado el 1 de enero y terminado el 30 de junio de 2014, en tanto que el correspondiente al ejercicio 2015, refleja las operaciones realizadas en el período de seis meses comprendido entre el 1 de diciembre de 2014 y el 31 de mayo de 2015.

## **2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS**

---

### **a) Bases de presentación**

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2014 fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, efectivas para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2013, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 30 de noviembre de 2014 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio de once meses terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido preparados por los Administradores de la Sociedad Dominante, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Esta información financiera intermedia resumida consolidada ha sido preparada a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y por las restantes sociedades integradas en el Grupo. Cada sociedad prepara sus cuentas anuales siguiendo los principios y criterios contables en vigor en el país en el que realiza las operaciones, por lo que en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las NIIF.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio inmediatamente anterior. Por ello, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros consolidados semestrales resumidos, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2014.

Los presentes estados financieros consolidados se presentan en miles de euros, salvo que se indique lo contrario, siendo el euro la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera el Grupo Pescanova.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados son los mismos que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014, excepto por las normas e interpretaciones que entraron en vigor durante los primeros seis meses del ejercicio 2015 y que se detallan en el apartado e) siguiente.

## **b) Juicios y estimaciones contables significativos**

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2014.

A las habituales estimaciones incorporadas en los procesos de elaboración de estados financieros y que, básicamente, se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones, y adicionalmente a lo indicado en el apartado "Implicaciones contables de la Propuesta de Convenio" de la Nota 1, en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad Dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar alguno de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

La dirección de la Sociedad Dominante encargó a un experto independiente realizar aquellas estimaciones que implican la consideración de la duración de negocio y la negociación en el tiempo y el cálculo de variables que afectan a estimaciones bajo la consideración de que todo el proceso de quita y operaciones societarias futuras que se han explicado con anterioridad se llevarán a cabo en las condiciones comunicadas al mercado. Así, el valor de mercado de la deuda novada se ha obtenido considerando la situación patrimonial prevista una vez finalizado el proceso concursal y con las quitas propuestas, resultando un tipo de interés de actualización para dicha deuda de un 8%. Asimismo, para la obtención del valor recuperable de los negocios en los test de deterioro realizados se han realizado proyecciones de negocio en marcha y se ha calculado una tasa de descuento que ha tomado en consideración un coste medio de capital similar al de una empresa con un perfil de riesgo y servicio similar a la estructura de negocio resultante una vez finalizados los procesos concursales y con las quitas propuestas.

A continuación se describen aquellos juicios y estimaciones más relevantes:

### Valoración de los activos no corrientes

Las importantes vinculaciones, tanto a nivel financiero como comercial, existentes entre todas las sociedades pertenecientes al Grupo Pescanova, hacen que los procesos concursales existentes en la actualidad afecten de manera significativa a todo el Grupo, generando igualmente una incertidumbre acerca de la continuidad de algunas operaciones. Esta circunstancia implica que exista, igualmente, una incertidumbre acerca de la evolución de los negocios (que está condicionada, entre otros factores, al cumplimiento de las premisas establecidas en el Plan de Viabilidad elaborado por una consultora independiente, véase apartado c) de esta misma Nota), y, en consecuencia, acerca de la valoración al 31 de mayo de 2015, de los activos no corrientes del Grupo (principalmente inmovilizado material, intangible y créditos fiscales).

Con independencia de lo anterior, el valor significativamente negativo que muestran los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta hasta la aprobación definitiva de los concursos de las filiales aún abiertos, hace que el valor contable obtenido en el análisis por deterioro sea inferior al valor estimado de mercado, por lo que se han respetado dichos valores contables en la presentación.

#### Riesgos fiscales y otras contingencias

Las implicaciones fiscales de las correcciones de errores realizadas en la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2012 de la Sociedad Dominante, así como la aprobación del Convenio de Acreedores de la Sociedad Dominante y de determinadas sociedades dependientes podrían suponer la existencia de pasivos adicionales a los registrados. Esta circunstancia está siendo analizada, habiéndose registrado en los presentes estados financieros consolidados todos aquellos pasivos de los que se tiene conocimiento y para los cuales es posible realizar una cuantificación objetiva.

Tal como se indicaba en la Nota 29 de la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2013, los hechos conocidos en los primeros meses de 2013 y el propio proceso concursal al que ha llevado la situación financiera del Grupo, han comportado que el mismo haya recibido diversas demandas en su contra, cuyo desenlace final pudiera resultar perjudicial para sus intereses y tener impacto en los estados financieros consolidados. A la fecha de preparación de estos estados financieros consolidados semestrales, dichas reclamaciones se encuentran aún en fases iniciales que no permiten estimar de manera objetiva sus respectivos desenlaces finales. Adicionalmente, existe el riesgo de que el Grupo reciba, en el futuro nuevas reclamaciones y demandas. Por otra parte, y relacionado, igualmente con la situación y los hechos que están generando estas reclamaciones contra el Grupo, en el caso de que el mismo decidiera interponer, a su vez, reclamaciones contra otras partes involucradas, podrían existir activos contingentes, cuya materialización futura dependería del resultado final de las eventuales reclamaciones que el Grupo pudiera interponer.

#### **c) Empresa en funcionamiento**

Al 31 de mayo de 2015, el estado de situación financiera consolidado del Grupo presenta una cifra de Patrimonio Neto negativo por importe de 628 millones de euros, así como un fondo de maniobra negativo.

Este desequilibrio, consecuencia principalmente de las pérdidas históricas y el reconocimiento de pasivos financieros que habían permanecido fuera de balance o neteados con otras partidas en cierres contables anteriores al ejercicio 2012, comporta la existencia de una incertidumbre acerca de la capacidad del Grupo de continuar sus operaciones.

No obstante, la aprobación por Sentencia de la Propuesta de Convenio de Pescanova el pasado 23 de mayo de 2014, permitió convertir en positivo el Patrimonio Neto de la Sociedad Dominante, y mejorar significativamente el de su Grupo Consolidado, en relación a los existentes al cierre del ejercicio 2013. Adicionalmente, la aprobación de los convenios de las diferentes filiales españolas (que ha tenido lugar en junio de 2015), tendrá un impacto positivo significativo en el patrimonio del Grupo (véase nota 1).

La Sociedad Dominante encargó en 2013, a una consultora independiente, la preparación de un plan de análisis de la potencial viabilidad de los negocios del Grupo. Las principales conclusiones de dicho informe fueron las siguientes:

- El Plan de Viabilidad concluyó que el actual modelo de integración vertical del Grupo es el adecuado, y contempla un análisis individualizado de cada negocio de forma separada.
- Las necesidades de inyección de liquidez para capital circulante operativo se concentran en los dos primeros ejercicios proyectados.
- Con dicha inyección de liquidez y en condiciones normales de mercado, el Plan considera que el Grupo logrará la estabilidad y un volumen normal de operaciones con un significativo incremento del Resultado de Explotación en los ejercicios siguientes.

Asimismo, el Plan de Viabilidad no contempló otras potenciales mejoras identificadas, asociadas principalmente a eficiencias operativas, comerciales y organizativas, mientras que su cumplimiento está asociado a potenciales riesgos de distinta naturaleza, principalmente biológicos, regulatorios, macroeconómicos y operativos.

Este Plan de Viabilidad y la aplicación de los Convenios de Acreedores aprobados, tanto para la sociedad Dominante como para sus filiales españolas significa: i) la reestructuración y redimensionamiento adecuado de los créditos del Grupo y ii) la inyección de liquidez que en él se contempla. Los Administradores de la Sociedad Dominante entienden que los negocios del Grupo Pescanova tendrán la oportunidad de continuar con sus operaciones, por lo que los presentes estados financieros consolidados intermedios resumidos se formulan bajo el Principio de “Empresa en Funcionamiento”.

#### **d) Comparación de la información**

Tal y como se ha indicado en la Nota 1, el Grupo modificó su fecha de cierre, pasando a ser el 30 de noviembre de cada año, en vez del 31 de diciembre, como era habitual. Por este motivo, el Estado del resultado consolidado del Grupo correspondiente al primer semestre del 2015, refleja las operaciones realizadas por el Grupo entre el 1 de diciembre de 2014 y el 31 de mayo de 2015, frente a los seis meses del ejercicio natural anterior.

Esta circunstancia debe tenerse en cuenta para una adecuada interpretación de los presentes estados financieros semestrales.

#### **e) Entrada en vigor de nuevas normas contables**

Durante el ejercicio 2015 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. Desde su entrada en vigor se está aplicando la siguiente norma:

- CINIIF 21 “Gravámenes”. La aplicación de esta norma ha modificado la práctica previa que tenía el Grupo sobre el momento de reconocimiento de ciertas tasas o gravámenes cargados por la Administración (Impuesto sobre Bienes Inmuebles y similares), que ahora deben reconocerse cuando se produce el evento que da origen a su reconocimiento. No obstante, este cambio no ha tenido un impacto significativo en el cierre del primer semestre, ni tampoco ha sido necesario modificar la información con carácter retroactivo.

Adicionalmente, a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios, las siguientes normas e interpretaciones más significativas habían sido publicadas por el IASB, pero aún no habían entrado en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de estos estados financieros, bien porque aún no han sido adoptadas por la Unión Europea:

- NIIF 15 “Reconocimiento de ingresos”.

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”.

A la fecha actual el Grupo está analizando los futuros impactos de adopción de estas normas y no es posible facilitar una estimación razonable de sus efectos hasta que dicho análisis esté completo.

#### **f) Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en las notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos consolidados del semestre.

#### **g) Información financiera por segmentos**

Un segmento del negocio es un grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos del negocio. Un segmento geográfico está encargado de proporcionar productos o servicios en un entorno económico concreto sujeto a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos que operan en otros entornos económicos.

El Grupo opera en gran parte bajo un modelo de integración vertical dentro del cual se realizan internamente todos los procesos productivos desde la extracción hasta la comercialización.

Adicionalmente, los países en los que se realiza la actividad extractiva no siempre 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 segmenta su actividad en cuatro áreas claramente diferenciables: 1) la extracción/pesca de pescado, 2) la acuicultura, 3) la fabricación y comercialización y 4) la prestación de otros servicios y actividades de las sociedades holding, principalmente.

Tras la prevista operación de cesión de negocios indicada en la Nota 1, la actividad de la Sociedad Dominante del Grupo será la de tenencia de inversiones financieras.

#### **h) Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas**

Los activos no corrientes y los grupos enajenables se clasifican como mantenidos para la venta si su valor contable se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por uso continuado. Esta condición se considera cumplida solo cuando la venta es altamente probable y el activo no corriente (o grupo enajenable) está disponible, en sus condiciones actuales, para la venta inmediata. La Dirección debe comprometerse a vender, lo que implica que la venta se produzca durante el ejercicio siguiente a la fecha de clasificación como mantenido para la venta. Los activos no corrientes (y grupos enajenables) clasificados como mantenidos para la venta se valoran al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costes de venta.

En los estados financieros semestrales consolidados al 31 de mayo de 2015 se han considerado como grupos enajenables la práctica totalidad del conjunto de los negocios del Grupo (la extracción/pesca de pescado, la acuicultura y la fabricación y comercialización).

Los ingresos y gastos correspondientes a estos grupos enajenables aparecen agrupados en una única línea del estado de los resultados consolidados adjunto.



### 3) VARIACIONES EN LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO

En la Nota 10 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2014 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de participación.

En el primer semestre del ejercicio 2015, la Sociedad Dominante ha adquirido el control sobre Harinas y Sémolas del Noroeste, S.A., sociedad en la que participaba al 30 de noviembre de 2014 en un 50%. Esta adquisición no representa un importe significativo sobre las cifras totales de ventas, activos o resultados del Grupo.

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2015 se ha incrementado la participación en la sociedad dependiente Frinova, S.A., pasando del 90% previo al 100% actual, con una inversión cercana al millón de euros.

Durante el primer semestre del 2015 no se han realizado otras combinaciones de negocios, adquisiciones o aumento en el porcentaje de participación en sociedades dependientes o asociadas.

### 4) INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle de las partidas del inmovilizado material al 31 de mayo de 2015 y 30 de noviembre de 2014, incluidas en el epígrafe "Grupo de activos sujeto a cambio de control" del Estado de Situación Financiera Consolidado es el siguiente:

(Miles de euros)	31/05/2015	30/11/2014
Coste		
Terrenos y Construcciones	431.013	391.525
Inst. Téc. y Maquinaria	432.673	399.446
Flota	182.165	176.352
Otro Inmovilizado	24.452	27.774
Anticipos y en curso	5.949	3.711
	1.076.252	998.808
Amortización acumulada		
Terrenos y Construcciones	(118.373)	(101.713)
Inst. Téc. y Maquinaria	(227.548)	(199.554)
Flota	(71.286)	(70.167)
Otro Inmovilizado	(20.279)	(18.049)
	(437.486)	(389.483)
Deterioro		
Terrenos y Construcciones	(91.067)	(81.473)
Inst. Téc. y Maquinaria	(58.787)	(55.904)
Flota	(41.585)	(41.701)
Otro Inmovilizado	(2.935)	(3.004)
	(194.374)	(182.082)
<b>Valor neto contable</b>	<b>444.392</b>	<b>427.243</b>

Las variaciones más significativas que han tenido lugar en estas partidas tienen su origen en las diferencias de cambio por la conversión de los activos denominados en divisas, y en la dotación de amortización realizada en el semestre.

Al cierre del ejercicio 2014 se realizó por parte de un experto independiente, una estimación del valor razonable de las unidades generadoras de efectivo del Grupo y, como resultado de dicha estimación se actualizó el deterioro de inmovilizado material registrado al cierre del ejercicio 2013.

Dicha estimación supuso la necesidad de realizar significativos deterioros tanto a nivel de Grupo como a nivel de Pescanova, S.A., que se concentraron principalmente en las sociedades dependientes españolas. Dichas sociedades vieron deterioradas sus estimaciones de valor como consecuencia, principalmente, de los compromisos financieros que han tenido que asumir por las garantías dadas por Pescanova, S.A. a sus acreedores y que se pusieron de manifiesto en el ejercicio 2014 tras la finalización del concurso de acreedores de la matriz. La resolución sobre el nivel total de compromisos que finalmente cada sociedad dependiente tendrá que asumir depende de la resolución de cada uno de los concursos de acreedores de estas sociedades (véase nota 1).

## 5) ACTIVOS FINANCIEROS

El desglose de otros activos financieros por naturaleza y clasificación en el Estado de Situación Financiera consolidado es el siguiente:

(Miles de euros)	31/05/2015 <sup>(*)</sup>	30/11/2014 <sup>(*)</sup>
Inversiones financieras disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda y otros, neto	18.661	7.931
Préstamos:		
Préstamos a empresas vinculadas, neto	-	1.208
Otros préstamos, neto	44.657	46.828
	44.657	48.036
Otros activos financieros:		
Depósitos y fianzas	637	1.141
<b>Total</b>	<b>63.955</b>	<b>57.108</b>

(\*) La totalidad de estos saldos está clasificada como "Grupo de activos sujeto a cambio de control".

Los valores representativos de deuda y otros corresponden, principalmente, a depósitos de la filial en Argentina con vencimiento a corto plazo.

Los préstamos corresponden, básicamente, a cuentas a cobrar a terceros, y a sociedades que ya no pertenecen al Grupo, en algunos casos por ventas con cobro aplazado de bienes de inmovilizado.

El Grupo evalúa, en cada fecha de cierre, si hay indicios de que un activo financiero pueda estar deteriorado. Si existen indicios, el Grupo estima el importe recuperable del citado activo. En este sentido, durante el ejercicio 2014 se registró un deterioro por importe de 68.310 miles de euros. Durante el primer semestre del ejercicio 2015 se ha registrado una reversión neta de deterioros dotados en ejercicios anteriores por importe de 1,5 millones de euros.

## 6) EXISTENCIAS

El desglose de las existencias por grupos homogéneos de actividades son las siguientes:

(Miles de euros)	31/05/2015	30/11/2014
Existencias comerciales	78.237	103.484
Materias primas y otros aprovisionamientos	89.904	92.893
Productos en curso y semiterminados	46.325	41.557
Productos terminados	52.154	45.794
Subproductos, residuos, materiales recuperados y anticipos	2.605	1.428
	269.225	285.156
Provisiones	(1.799)	(1.805)
<b>Total</b>	<b>267.426</b>	<b>283.351</b>

El desglose de existencias por naturaleza es el siguiente:

(Miles de euros)	31/05/2015	30/11/2014
Activos biológicos	41.732	33.149
Otras existencias	225.694	250.202
<b>Total</b>	<b>267.426</b>	<b>283.351</b>

En aplicación de la NIIF 5, la totalidad de estos saldos al 31 de mayo de 2015 y 30 de noviembre de 2014 ha sido reflejada en el epígrafe "Grupo de activos sujeto a cambio de control" de los Estados de Situación financiera a dichas fechas adjuntos.

## 7) PATRIMONIO NETO

### Capital social

Al 31 de mayo de 2015 y 30 de noviembre de 2014, el importe del capital nominal, suscrito y desembolsado, ascendía a 172.426.308 euros, representado por 28.737.718 acciones al portador, todas ellas de la misma clase, y con un valor nominal cada una de ellas de 6 euros.

A la fecha actual, todas las acciones de la Sociedad Dominante están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao, si bien se encuentran suspendidas de cotización.

En la actualidad, de acuerdo con los registros de la CNMV, no existen personas y/o entidades con participación igual o superior al 10% del capital suscrito. Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su conjunto poseen una participación directa e indirecta que representa un 10,6% del capital social de ésta.

Durante los primeros semestres de 2015 y 2014, la Sociedad Dominante no ha repartido dividendo alguno a sus accionistas.

## 8) DEUDA FINANCIERA

El detalle de la deuda financiera al 31 de mayo de 2015 y 30 de noviembre de 2014 es el siguiente:

(Miles de euros)	31/05/2015 <sup>(*)</sup>	30/11/2014 <sup>(*)</sup>
Deudas con entidades de crédito	308.092	256.445
Obligaciones y otros valores negociables	17.035	16.634
<b>Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes</b>	<b>325.127</b>	<b>273.079</b>
Deudas con entidades de crédito	974.403	1.043.116
Deudas por intereses devengados	21.122	18.242
<b>Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes</b>	<b>995.525</b>	<b>1.061.358</b>
<b>Total</b>	<b>1.320.652</b>	<b>1.334.437</b>

(\*) La totalidad de estos saldos está clasificada como "Pasivos vinculados a Grupo de activos sujeto a cambio de control".

El detalle de la deuda financiera por geografía y concepto al 31 de mayo de 2015 y 30 de noviembre de 2014 es el siguiente:

### 31 de mayo de 2015

(Millones de euros)	Pescanova, S.A.	Pescafina, S.A.	Resto filiales españolas	Filiales extranjero	Total
Deuda novada en concurso:					
Nominal	264	43	-	-	307
Actualización financiera	(118)	(19)	-	-	(137)
Deuda en situación concursal:					
Directa	-	-	159	21	180
Indirecta	-	-	632	36	668
Deuda por factoring	-	1	19	-	20
Otras deudas	-	-	4	-	4
Línea de crédito sindicada	15	-	1	-	16
Deuda Filiales Extranjero	-	-	-	232	232
Deuda por intereses	4	1	19	6	30
<b>Total neto</b>	<b>165</b>	<b>26</b>	<b>834</b>	<b>295</b>	<b>1.320</b>

### 30 de noviembre de 2014

(Millones de euros)	Pescanova, S.A.	Pescafina, S.A.	Resto filiales españolas	Filiales extranjero	Total
Deuda novada en concurso:					
Nominal	266	42	-	-	308
Actualización financiera	(121)	(19)	-	-	(140)
Deuda en situación concursal:					
Directa	-	-	159	21	180
Indirecta	-	-	632	36	668
Deuda por factoring	-	8	30	-	38
Línea de crédito sindicada	15	-	1	-	16
Deuda Financiación COMEX	12	-	-	-	12
Deuda Filiales Extranjero	-	-	-	234	234
Deuda por intereses	3	-	8	7	18
<b>Total neto</b>	<b>175</b>	<b>31</b>	<b>830</b>	<b>298</b>	<b>1.334</b>

La principal variación que se ha producido en relación con la deuda financiera durante el primer semestre del ejercicio 2015 ha sido la clasificación a largo plazo de la deuda refinanciada por parte del Subgrupo Promarisco (Ecuador) con un pool de entidades financieras españolas.

#### Deuda novada en concurso

Tal y como se indica en la Nota 1, en el ejercicio 2014 se aprobaron los convenios de acreedores de Pescanova, S.A. y Pescafina, S.A., por los que la deuda con entidades de crédito de las citadas sociedades quedaba fijada en un importe nominal de 277 millones de euros, aproximadamente. Los citados convenios contemplan, para esta deuda, un devengo de intereses y un pago de acuerdo con un calendario. Esta deuda se registró a su valor actual estimado, teniendo en cuenta una tasa de descuento del 8%, calculada como el coste razonable de financiación del Grupo una vez superado el proceso concursal en el que están inmersas las filiales españolas.

#### Deuda en situación concursal

A lo largo del ejercicio 2014, y como continuación del proceso de concurso de acreedores comenzado en la Sociedad Dominante, diferentes sociedades consolidadas españolas solicitaron el concurso voluntario (véase Nota 1).

En la medida en que muchas de estas filiales respondían solidariamente de deuda financiera de la que era titular la Sociedad Dominante, el Grupo ha optado por registrar el importe de esta deuda en su totalidad (668 millones de euros, aproximadamente), a la espera de la aprobación de los convenios de acreedores de estas filiales.

En este sentido, tal y como se indica en la Nota 1, con fecha 11 de junio de 2015 se han aprobado los convenios de las filiales españolas que estaban en concurso. Este hecho conlleva una reducción de la deuda con entidades de crédito de las citadas filiales en un importe de 584 millones de euros, aproximadamente, respecto de la que figura reflejada en el estado de situación financiera consolidado al 31 de mayo de 2015.

#### Líneas de financiación de circulante

En el marco del procedimiento concursal, y con el ánimo de preservar la continuidad de la actividad del Grupo Pescanova, con fecha 28 de junio de 2013, la Administración Concursal de Pescanova, S.A. suscribió con las siguientes entidades: Banco de Sabadell, Banco Popular, NCG Banco, Caixabank, Bankia, BBVA, Banco Santander y la Xunta de Galicia (a través de Xesgalicia / Sodiga), un contrato de línea de crédito sindicado con un límite de disposición de hasta 56 millones de euros, para atender las necesidades más urgentes de circulante. Dicha línea de financiación se ha venido amortizando progresivamente, ascendiendo el saldo dispuesto al cierre de mayo de 2015 a 16 millones de euros, a la vez que se ha renovado sucesivamente el saldo pendiente, siendo la próxima fecha de vencimiento en septiembre de 2015.

Adicionalmente, en el ejercicio 2014 el Grupo firmó un contrato de descuento de facturas comerciales, que se ha ido renovando en sucesivas ocasiones, con un límite de 45 millones de euros, de los que al 31 de mayo de 2015 se encontraba dispuesto un importe de 27 millones de euros (38 millones de euros al 30 de noviembre de 2014). Esta línea de descuento vence en septiembre de 2015.

Por último, el Grupo ha firmado en julio de 2015 con un grupo de entidades financieras, una línea de financiación de importaciones (similar a la que estaba otorgada en 2014) para la campaña de Navidad con destino al mercado español por importe de 30 millones de euros, aproximadamente, con vencimiento en septiembre de 2015.

Las líneas de financiación anteriormente citadas han venido renovándose con normalidad (algunas datan desde antes de la crisis) al tratarse de operaciones todas ellas en condiciones de mercado, y con un significativo paquete de garantías a favor de las entidades financieras. Si alguna de las entidades financieras decidiera cancelar unilateralmente alguna de estas líneas de financiación, los Administradores harán sus mejores esfuerzos para sustituirla por otra equivalente, para lo cual requerirán de las entidades financieras de un plazo de tiempo para su sustitución, que se estima no inferior a tres meses.

## 9) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

El Grupo opera en gran parte bajo un modelo de integración vertical dentro del cual se realizan internamente todos los procesos productivos desde la extracción hasta la comercialización.

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 tiene sentido una segmentación geográfica.

El Grupo ha segmentado su actividad en cuatro áreas claramente diferenciables: i) la extracción/pesca, ii) la acuicultura, iii) la fabricación y comercialización de productos relacionados con la pesca y la acuicultura y iv) otros, donde se incluye la prestación de servicios y las sociedades holding, fundamentalmente.

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 eliminadas 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:

(Miles de euros)	31/05/15 (6 meses)		30/06/14 (6 meses)	
	Ventas	Resultado Operativo (*)	Ventas	Resultado Operativo (*)
Pesca	83.671	6.364	93.834	12.917
Acuicultura	252.283	9.008	228.589	10.622
Industrial y Comercial	404.704	7.344	350.496	8.383
Holding y otros	14.247	(5.639)	7.438	(6.163)
Ajustes de consolidación	(253.345)	1	(246.517)	1.557
	<b>501.560</b>	<b>17.078</b>	<b>433.840</b>	<b>27.316</b>

(\*) Antes de amortizaciones, provisiones y otros resultados

El Grupo opera en tres áreas geográficas diferenciadas: España, Unión Europea y resto de países fuera de la Unión Europea. La distribución del importe neto de la cifra de negocios, por área geográfica, correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo Pescanova, es la siguiente:

	31/05/15 (6 meses)		30/06/14 (6 meses)	
	Porcentaje	Miles de euros	Porcentaje	Miles de euros
Ventas en España	37,5%	188.085	38,9%	168.687
Ventas en la UE	32,3%	162.004	30,9%	134.090
Ventas fuera de la UE	30,2%	151.471	30,2%	131.063
	<b>100,0%</b>	<b>501.560</b>	<b>100,0%</b>	<b>433.840</b>

La distribución del importe neto de la cifra de negocios, por productos y servicios más relevantes, correspondientes a las actividades ordinarias del Grupo Pescanova, es la siguiente:

	31/05/15 (6 meses)		30/06/14 (6 meses)	
	Porcentaje	Miles de euros	Porcentaje	Miles de euros
Salvaje	42,6%	213.665	39,0%	169.311
Cultivo	37,6%	188.587	42,4%	183.958
Preparados	11,5%	57.679	12,8%	55.540
Otros	8,3%	41.629	5,8%	25.031
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>501.560</b>	<b>100,0%</b>	<b>433.840</b>

## 10) RESULTADO POR OPERACIONES INTERRUMPIDAS

Tal y como se indica en la Nota 1, en los estados financieros consolidados semestrales al 31 de mayo de 2015 se han considerado como grupos enajenables el conjunto de los negocios del Grupo Pescanova. Los resultados obtenidos por estos negocios aparecen desglosados en el estado de los resultados consolidados adjunto bajo la clasificación de "Actividades interrumpidas".

## 11) PARTES VINCULADAS

### Entidades asociadas

Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado. El importe de las transacciones realizadas durante los primeros semestres de los ejercicios 2015 y 2014 y los saldos existentes al 31 de mayo de 2015 y 30 de noviembre de 2014 con entidades asociadas son los que se indican a continuación:

(Miles de euros)	Ingresos		Gastos	
	2015 (6 meses)	2014 (6 meses)	2015 (6 meses)	2014 (6 meses)
Empresas Vinculadas	622	1.131	3.511	4.301
<b>Total</b>	<b>622</b>	<b>1.131</b>	<b>3.511</b>	<b>4.301</b>

(Miles de euros)	Créditos a empresas vinculadas		Deudas con empresas vinculadas	
	31/05/2015	30/11/2014	31/05/2015	30/11/2014
Largo plazo	2.339	2.206	2	26
Corto plazo	79	465	1.299	1.493
<b>Total</b>	<b>2.418</b>	<b>2.671</b>	<b>1.301</b>	<b>1.519</b>

### Administradores y Directivos

El Consejo de Administración de Pescanova, S.A. está integrado por cuatro miembros:

- D. Alejandro Legarda Zaragüeta
- D. Diego Fontán Zubizarreta
- D. César Mata Moretón
- Iberfomento, S.A., representada por D. Fernando Herce Meléndrez

Durante el primer semestre del ejercicio 2015 las remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante han ascendido a 283 miles de euros (17 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2014, si bien este dato no es comparable, en la medida en que el Consejo no cobró remuneración alguna hasta la salida del Concurso, en mayo de 2014) y corresponden a la remuneración y a las dietas de asistencia a las reuniones del Consejo, así como a la retribución de la relación laboral en los casos en que el consejero tiene a su vez la condición de empleado de la sociedad.

Tal como se comenta en el Informe de gestión, en el primer semestre del ejercicio 2015 se han completado cambios relevantes en la estructura del equipo directivo del Grupo. En este semestre se considera equipo directivo a un colectivo de 13 personas con una retribución de 1.414 miles de euros, mientras que la retribución de 1.113 miles de euros considerada en el primer cierre semestral del ejercicio anterior correspondía a 10 directivos.

### Otras partes vinculadas

No se realizan transacciones ni se mantienen saldos dignos de mención.

## **12) PLANTILLA**

---

La plantilla media del Grupo en el período de 6 meses terminado al 31 de mayo de 2015 ha ascendido a 7.699 hombres y 4.109 mujeres (8.714 hombres y 3.915 mujeres en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014).

## **13) SITUACION FISCAL**

---

El Grupo realizó el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades al 31 de mayo de 2015 y 30 de junio de 2014 aplicando la normativa fiscal vigente. No obstante, si como consecuencia de reformas en materia fiscal se pusieran de manifiesto tratamientos fiscales diferentes de los contemplados en la normativa actual, los mismos serían aplicados inmediatamente en los estados financieros que se presentan con posterioridad a dicha aprobación.



## **Saldos con Administraciones Públicas**

El detalle de los saldos corrientes con Administraciones Públicas al 31 de mayo de 2015 y 30 de noviembre de 2014 es el siguiente:

<b>Administraciones públicas deudoras (Miles de euros)</b>	<b>31/05/2015<sup>(*)</sup></b>	<b>30/11/2014<sup>(*)</sup></b>
Impuesto sobre sociedades	8.309	8.434
Impuesto sobre la renta	1.202	1.378
Impuestos indirectos	21.469	22.043
Otros	3.489	2.388
	<b>34.469</b>	<b>34.243</b>

<b>Administraciones públicas acreedoras (Miles de euros)</b>	<b>31/05/2015<sup>(*)</sup></b>	<b>30/11/2014<sup>(*)</sup></b>
Impuesto sobre sociedades	20.956	19.740
Impuesto sobre la renta	1.410	1.444
Impuestos indirectos	4.360	1.609
Organismos seguridad social acreedores	6.109	6.335
Otros	1.635	7.393
	<b>34.470</b>	<b>36.521</b>

(\*) La totalidad de estos saldos está clasificada como "Grupo de activos/pasivos sujeto a cambio de control".

## **Impuestos diferidos**

El detalle al 31 de mayo de 2015 y 30 de noviembre de 2014 de los activos y pasivos por impuesto diferido, se muestra a continuación:

<b>(Miles de euros)</b>	<b>31/05/2015<sup>(*)</sup></b>	<b>30/11/2014<sup>(*)</sup></b>
Activos por impuesto diferido:		
Créditos por bases imponibles negativas	5.524	34.093
Diferencias temporarias	2.258	2.349
	<b>7.782</b>	<b>36.442</b>
Pasivos por impuesto diferido:		
Diferencias temporarias	(22.236)	(52.624)
	<b>(22.236)</b>	<b>(52.624)</b>
<b>Importe neto</b>	<b>(14.454)</b>	<b>(16.182)</b>

(\*) La totalidad de estos saldos está clasificada como "Grupo de activos/pasivos sujeto a cambio de control".

Los saldos de la Sociedad Dominante y Pescafina, S.A. por estos conceptos se presentan por su valor neto al cumplir con los requisitos para ello, tal y como se comentó en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014.

Todas las sociedades del Grupo presentan individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país.

## 14) ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El detalle de los flujos de efectivo de las actividades interrumpidas es como sigue:

(Expresado en miles de euros)

	31/05/2015 (6 meses)	30/06/2014 (6 meses)
<b>Resultado del período antes de impuestos</b>	<b>(23.928)</b>	<b>1.889.790</b>
<b>Ajustes del resultado</b>		
(+/-) Amortización y deterioros de inmovilizado	23.339	20.973
Correcciones valorativas por deterioro	2.590	10.389
(+/-) Otros ajustes del resultado (netos)	18.101	(1.857.859)
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>25.002</b>	<b>(27.207)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>45.104</b>	<b>36.086</b>
<b>Pagos por inversiones</b>		
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(6.328)	(3.826)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(6.328)</b>	<b>(3.826)</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		
Emisión de deuda financiera, neto	7.086	3.488
Devolución y amortización de deuda financiera, neto	(56.346)	(22.170)
<b>Otros flujos de efectivo de actividades de financiación</b>		
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	-	(21.524)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>(49.260)</b>	<b>(40.206)</b>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>1.076</b>	<b>15</b>
<b>DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(9.408)</b>	<b>(7.931)</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>59.483</b>	<b>77.744</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>50.075</b>	<b>69.813</b>

## 15) OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE Y HECHOS POSTERIORES

### Activos y pasivos contingentes

El Consejo de Administración de Pescanova, S.A. aprobó durante el ejercicio 2014 un plan de prevención de riesgos penales. En este sentido, se procedió a la elaboración de un inventario preliminar de dichos riesgos, así como a una identificación de controles y, consiguientemente, un plan de acción. Finalmente se aprobaron un Código de Conducta de aplicación al Grupo Pescanova, un Plan de Formación y un modelo de supervisión y seguimiento de los referidos riesgos.

Las principales contingencias que afectan al Grupo tienen relación con hechos acaecidos con anterioridad a la declaración de concurso de acreedores, lo que, en su caso, mitigaría en términos significativos el hipotético impacto negativo sobre las cuentas anuales. Los procesos más relevantes que pudieran afectar al Grupo son los siguientes:

- Procedimiento penal tramitado ante el Juzgado Central de Instrucción núm. 5 de Madrid, Diligencias Previas 31/2013-T en el que Pescanova se encuentra imputada como persona jurídica. El Auto de 16 de agosto de 2013 dictado en la presente causa estableció, con carácter inicial, la posible responsabilidad de Pescanova en 55 millones de euros, aproximadamente, si bien la expresada cuantía establecida en concepto de fianza por el citado Auto fue eximida mediante resolución de la Sala de lo Penal de la Audiencia Nacional. Los potenciales impactos de este procedimiento se ven afectados por la novedad de la posible responsabilidad penal de las personas jurídicas, su responsabilidad subsidiaria, la especial circunstancia del procedimiento que se está enjuiciando, la existencia de numerosos argumentos de defensa en el procedimiento penal, y, adicionalmente, en opinión de los asesores legales de la Sociedad Dominante, el hecho de que la potencial sanción económica estaría, en cualquier caso, afectada por el proceso concursal.
- La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) ha abierto cinco expedientes sancionadores a la Sociedad Dominante, por presunta comisión de varias infracciones tipificadas como graves o muy graves en la Ley 24/1988, de 28 de julio del Mercado de Valores. Las supuestas infracciones estarían relacionadas con la supuesta remisión de información inexacta, veraz o engañosa en el Hecho Relevante comunicado a la CNMV y al mercado el 14 de marzo de 2013, con la no remisión a la CNMV y difusión de información financiera periódica, con la supuesta negativa o resistencia a la actuación supervisora o inspectora de la CNMV, con la realización de prácticas de manipulación de mercado y con la no comunicación a la CNMV y difusión de operaciones sobre acciones propias. Los Administradores y asesores legales de la Sociedad estiman que el impacto económico que podría ponerse de manifiesto por estos expedientes no es significativo en relación con los presentes estados financieros.

### **Hechos posteriores al cierre**

Con fecha 11 de junio de 2015, el Juzgado de lo Mercantil N. 1 de Pontevedra ha dictado las sentencias que aprueban los convenios de las filiales españolas que se encontraban en concurso al 31 de mayo de 2015 (véase nota 1). Esto supone una reducción sobre la deuda contable con entidades de crédito de 584 millones de euros, aproximadamente, cuyo efecto aplicado al cuadro de endeudamiento del Grupo (ver nota 8) sería el siguiente:

### **Deuda financiera corregida por el efecto de la quita de los convenios de las filiales**

(Millones de euros)	Pescanova, S.A.	Pescafina, S.A.	Resto filiales españolas	Filiales extranjero	Total
Deuda novada en concurso:					
Nominal	264	43	385	-	692
Actualización financiera	(118)	(19)	(159)	-	(296)
Deuda en situación concursal	-	-	-	57	57
Deuda por factoring	-	1	19	-	20
Otras deudas	-	-	4	-	4
Línea de crédito sindicada	15	-	1	-	16
Deuda Filiales Extranjero	-	-	-	232	232
Deuda por intereses	4	1	-	6	11
<b>Total neto</b>	<b>165</b>	<b>26</b>	<b>250</b>	<b>295</b>	<b>736</b>

En términos de deuda nominal, la deuda financiera del Grupo tras esta quita, ascendería a 1.032 millones de euros, resultado de sumar a los 736 millones de euros en el cuadro anterior, los 296 millones de euros de efecto contable de la actualización financiera.

Consecuencia de lo anterior y teniendo en cuenta el impacto de las quitas aprobadas en los convenios de las filiales españolas sobre las deudas no financieras del Grupo (estimado en 14 millones de euros, aproximadamente), el patrimonio negativo del Grupo, que al 31 de mayo de 2015 era de 628 millones de euros, pasaría a ser de 30 millones de euros (aún negativo). Si adicionalmente se eliminara el efecto negativo que, por importe de 100 millones de euros aproximadamente, produce sobre el patrimonio del Grupo mantener en el balance consolidado Acuinova Portugal como disponible para la venta (ver nota 1, Filiales extranjeras del Grupo), el patrimonio consolidado del Grupo sería ya positivo en 70 millones de euros. A este importe habría que añadir el impacto positivo que se prevé que se produzca en septiembre de 2015 con la resolución del concurso de acreedores de la filial Argenova en Argentina (ver nota 1, Filiales extranjeras del Grupo).

Con fechas 15 y 30 de julio de 2015, se han renovado con un grupo de entidades financieras españolas las tres líneas de financiación de circulante (ver nota 8). No obstante esta renovación contiene cláusulas especiales de vencimiento anticipado. Dichas cláusulas se refieren a la interpretación que las entidades financieras hagan de los compromisos asumidos por la Sociedad Dominante y por sus filiales españolas en sus respectivos convenios y, en especial, al contenido de las propuestas que la Sociedad Dominante deba elevar a una Junta General Extraordinaria que debatirá entre otras cosas la pérdida de control de los accionistas actuales del Grupo a favor de los acreedores concursales (ver nota 1) y, que se prevé celebrar en septiembre.

Si tales propuestas no fueran aceptables para dichas entidades financieras, podrían declarar unilateralmente y con carácter inmediato, el vencimiento anticipado de dichas líneas de financiación, con su correspondiente efecto negativo sobre las operaciones del Grupo.

No se han producido otros acontecimientos significativos adicionales desde el 31 de mayo de 2015 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados que, afectando a los mismos, no se hubiera incluido en ellos, o cuyo conocimiento pudiera resultar relevante para el Grupo.