



PESCANOVA

Junio 2008

PESCANOVA
BALANCES CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2008 y 31 DE DICIEMBRE DE 2007

ACTIVO	<i>Miles Euros</i>	
	30/06/2008	31/12/2007
ACTIVOS NO CORRIENTES	956.358	846.887
Inmovilizado Material	805.542	728.170
Activos Intangibles	33.504	32.815
Fondo de Comercio	80.939	52.878
Inversiones contabilizadas por el Método de Participación	2.463	2.276
Inversiones Financieras a Largo Plazo	20.921	18.042
Impuestos Diferidos	12.989	12.706
ACTIVOS CORRIENTES	713.244	724.606
Existencias	422.579	426.634
Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar	205.075	203.162
Inversiones Financieras a Corto	9.016	17.763
Efectivo y Otros medios equivalentes	30.282	21.397
Otros Activos	17.820	22.191
Activos no corrientes clasif. como mantenidos para la venta	28.472	33.459
TOTAL ACTIVO	1.669.602	1.571.493
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		
PATRIMONIO NETO	316.014	311.246
De la Sociedad Dominante	287.133	282.100
De Accionistas Minoritarios	28.881	29.146
PASIVO A LARGO PLAZO	530.080	537.120
Ingresos Diferidos	57.584	41.598
Provisiones a Largo Plazo	8.547	7.262
Deuda Financiera a Largo	406.387	432.461
Otras Cuentas a Pagar a Largo	28.467	26.306
Impuestos Diferidos	29.095	29.493
PASIVO A CORTO PLAZO	823.508	723.127
Deuda Financiera a Corto	118.334	86.458
Acreedores Comerciales y Otras cuentas a Pagar a Corto	705.174	636.669
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.669.602	1.571.493

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA
AL 30 DE JUNIO DE 2008 y 30 DE JUNIO DE 2007**

	<i>Miles Euros</i>	
	30/06/2008	30/06/2007
Ventas	501.248	504.704
Otros Ingresos de Explotación	13.922	11.692
+/- variación de existencias	(4.055)	(18.302)
Aprovisionamientos	317.980	317.386
Gastos de Personal	65.508	60.878
Otros Gastos de Explotación	80.146	77.450
BENEFICIO BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)	47.481	42.380
Amortización del Inmovilizado	19.154	15.559
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	28.327	26.821
Gasto Financiero Neto	17.748	17.363
Diferencias de Cambio	(2.272)	929
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	(405)	(2.464)
Resultado de Inversiones Financieras Temporales	44	29
Ingresos por Participaciones en el Capital	1.977	2.334
Resultados de Conversión	523	(391)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10.446	9.895
Impuesto sobre Sociedades	1.352	1.827
RESULTADO DEL EJERCICIO	9.094	8.068
SOCIEDAD DOMINANTE	9.012	7.970
Accionistas Minoritarios	82	98
Beneficio Neto por Acción (en euros)	0,69	0,61
Beneficio Neto por Acción Diluido (en euros)	0,69	0,61

ESTADO CONSOLIDADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

	<i>Miles Euros</i>					
	30/06/2008			31/12/2007		
	De la Sociedad Dominante	De accionistas minoritarios	Total	De la Sociedad Dominante	De accionistas minoritarios	Total
RESULTADO NETO RECONOCIDO						
DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO NETO	1.871	--	1.871	758	--	758
En reservas por revaluación de activos y pasivos		--	--	906	--	906
En diferencias de conversión	1.871	--	1.871	(148)	--	(148)
RESULTADO DEL EJERCICIO	9.012	82	9.094	25.073	1.079	26.152
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO	10.883	82	10.965	25.831	1.079	26.910

ESTADO DE LAS VARIACIONES DE TESORERÍA CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 30 DE JUNIO DE 2007

	<i>Miles Euros</i>	
	30/06/2008	30/06/2007
Resultado bruto antes de impuestos y socios externos	10.446	9.895
Amortizaciones	19.154	15.559
Impuesto sobre sociedades	(1.352)	(1.827)
Otros resultados que no generan mov. de fondos	381	(5.459)
Recursos generados por las operaciones	28.629	18.168
Variación en activo/pasivo corriente operativo	75.018	(8.457)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	103.647	9.711
Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales	(97.340)	(39.380)
Otras cuentas a pagar a largo plazo	2.161	2.025
Adquisición de otras inversiones	(19.314)	(6.038)
Enajenaciones de activos y cobros de inversiones	1.641	321
Subvenciones y otros ingresos diferidos	18.138	1.682
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO EMPLEADOS EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(94.714)	(41.390)
Disposiciones de deuda financiera a largo plazo	72.086	100.725
Amortizaciones de deuda financiera a largo plazo	(98.160)	(111.240)
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a corto plazo	31.876	43.719
Pagos de dividendos de la sociedad dominante	(5.850)	(5.460)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LA ACTIVIDAD DE FINANCIACIÓN	(48)	27.744
FLUJOS NETOS TOTALES	8.885	(3.935)
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LIQUIDOS	8.885	(3.935)
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LIQUIDOS INICIALES	21.397	19.244
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LIQUIDOS FINALES	30.282	15.309

MEMORIA JUNIO 2008

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 2008 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 2008.

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

Durante el período contable intermedio ninguna de las sociedades del grupo Pescanova emitió, compró o reembolsó valores representativos de la deuda o del capital de Pescanova SA.

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 2008 se han distribuido 5.850.000 euros, que suponen 0,45 euros/acción.

Uds.: Miles de Euros

	PERÍODO ACTUAL			PERÍODO ANTERIOR		
	% sobre Nominal	Euros por acción (X.XX)	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción (X.XX)	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	7,50%	0,45	5.850	7,00%	0,42	5.460
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)						
DIVIDENDOS TOTALES PAGADOS	7,50%	0,45	5.850	7,00%	0,42	5.460
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

Los cambios en el perímetro de consolidación se relacionan en el apartado 11 Cambios en la composición del grupo del informe semestral citado y se refieren a la compra de varias sociedades que han pasado a formar parte del grupo Pescanova.

Las sociedades adquiridas al 100%, son Promarisco, sociedad peruana y Multiprocesos, sociedad guatemalteca, ambas dedicadas a la acuicultura que permiten al aseguramiento de la producción necesaria para surtir los distintos mercados donde opera el grupo Pescanova con especial incidencia en el norteamericano. Las adquisiciones han tenido lugar durante el 2º trimestre del año y la valoración reconocida de los activos y pasivos es provisional.

No se han reconocido excesos en el resultado del ejercicio como consecuencia de la compra de ambas sociedades.

Los resultados aportados por la entidad adquirida desde la fecha de adquisición al resultado del ejercicio del grupo Pescanova no son significativos.

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 2008

El Grupo ha adquirido a lo largo del presente ejercicio las siguientes participaciones:

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	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)		
PROMARISCO	ADQUISICIÓN	34.678	100%	100%
MULTIPROCESOS	ADQUISICIÓN	7.029	100%	100%

5) INMOVILIZADO MATERIAL

Durante los seis primeros meses de 2008 y 2007 se realizaron adquisiciones de elementos de Activo material por 96.651 y 39.338 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses del 2008 y 2007 se realizaron bajas y enajenaciones de elementos de activo material por un valor neto contable de 1.625 y 315 miles de euros respectivamente.

Durante los seis primeros meses de 2008 y 2007 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	PERIODO 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				20.921		
Largo plazo/no corrientes	0	0	0	20.921	0	0
Instrumentos de patrimonio						
Valores representativos de deuda						
Derivados						
Otros activos financieros				9.016		
Corto plazo/corrientes	0	0	0	9.016	0	0
TOTAL CONSOLIDADO	0	0	0	29.937	0	0

Uds.: Miles de Euros

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA / CATEGORÍA	PERIODO 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				18.042		
Largo plazo/no corrientes	0	0	0	18.042	0	0
Instrumentos de patrimonio						
Valores representativos de deuda						
Derivados						
Otros activos financieros				17.763		
Corto plazo/corrientes	0	0	0	17.763	0	0
TOTAL CONSOLIDADO	0	0	0	35.805	0	0

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>	
	30/06/2008	31/12/2007
Existencias comerciales	154.873	158.397
Materias primas y otros aprovisionamientos	107.915	125.143
Productos en curso y semiterminados	91.718	74.748
Productos terminados	35.222	31.919
Subproductos, residuos, materiales recuperados y anticipos	32.994	37.430
	422.722	427.637
Provisiones	(143)	(1.003)
Total	422.579	426.634

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 2008 y 31 de diciembre de 2007 es el siguiente (miles de euros):

Descripción:	Capital Social	Reserva Legal	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 01/01/07	78.000	13.840	(1.741)	61.722	109.908	261.729	27.781	289.510
Distribución de resultados	--	1.092	--	--	(1.092)	--	--	--
Ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto	--	--	(148)	11	895	758	--	758
Resultado del ejercicio	--	--	--	--	25.073	25.073	1.079	26.152
Dividendo	--	--	--	--	(5.460)	(5.460)	--	(5.460)
Altas y Bajas de Sociedades	--	--	--	--	--	--	250	250
Otros	--	--	--	--	--	--	36	36
Saldo a 31/12/07	78.000	14.932	(1.889)	61.733	129.324	282.100	29.146	311.246

Descripción:	Capital Social	Reserva Legal	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	--	--	1.871	--	--	1.871	--	1.871
Resultado del ejercicio	--	--	--	--	9.012	9.012	82	9.094
Dividendo	--	--	--	--	(5.850)	(5.850)	--	(5.850)
Otros	--	--	--	--	--	--	(347)	(347)
Saldo a 30/06/08	78.000	15.600	(18)	61.733	131.818	287.133	28.881	316.014

Capital social

El importe del capital nominal suscrito y desembolsado en Pescanova, S.A. al 30 de junio de 2008 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 2008 poseían un 10% o más del capital social de Pescanova, S.A. eran: ICS Holdings Ltd.: 19,882% 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

PASIVOS FINANCIEROS NATURALEZA / CATEGORÍA	PERÍODO ACTUAL			
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Deudas con entidades de crédito			406.387	
Obligaciones y otros valores negociables				
Derivados				
Otros pasivos financieros				
Deudas a largo plazo/Pasivos Financieros no corrientes	0	0	406.387	0
Deudas con entidades de crédito			118.334	
Obligaciones y otros valores negociables				
Derivados				
Otros pasivos financieros				
Deudas a corto plazo/Pasivos financieros corrientes	0	0	118.334	0
TOTAL CONSOLIDADO	0	0	524.721	0

Uds.: Miles de Euros

PASIVOS FINANCIEROS NATURALEZA / CATEGORÍA	PERÍODO ANTERIOR			
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Deudas con entidades de crédito			432.461	
Obligaciones y otros valores negociables				
Derivados				
Otros pasivos financieros				
Deudas a largo plazo/Pasivos Financieros no corrientes	0	0	432.461	0
Deudas con entidades de crédito			86.458	
Obligaciones y otros valores negociables				
Derivados				
Otros pasivos financieros				
Deudas a corto plazo/Pasivos financieros corrientes	0	0	86.458	0
TOTAL CONSOLIDADO	0	0	518.919	0

10) OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

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

11) INGRESOS Y GASTOS

Uds.: Miles de Euros

ÁREA GEOGRÁFICA	Distribución del importe neto de la cifra de negocios por área geográfica			
	INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
Mercado interior	84.410	81.218	247.413	271.174
Exportación	26.270	28.516	253.835	233.530
a) Unión Europea	16.028	12.533	133.748	132.851
b) Países O.C.D.E.	8.110	7.143		
c) Resto de países	2.132	8.840	120.087	100.679
TOTAL	110.680	109.734	501.248	504.704

	INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
PLANTILLA MEDIA	128	136	7.381	6.147
Hombres	85	86	4.899	4.154
Mujeres	43	50	2.482	1.993

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	499.018	499.114			499.018	499.114
Prestación de servicios	16.152	17.282			16.152	17.282
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos						
TOTAL	515.170	516.396	0	0	515.170	516.396

Uds.: Miles de Euros

SEGMENTOS	Resultado CONSOLIDADO	
	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
Ventas	8.331	7.559
Prestación de servicios	763	509
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	9.094	8.068
(+/-) Resultados no asignados		
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)		
(+/-) Otros resultados		
(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	1.352	1.827
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10.446	9.895

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 2008 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	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 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)	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

OPERACIONES VINCULADAS	PERIODO ANTERIOR				
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:					
1) Gastos financieros	1.488	0		0	1.488
2) Contratos de gestión o colaboración	0	0		0	0
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	0	0		0	0
4) Arrendamientos	0	0		0	0
5) Recepción de servicios	194	0		0	194
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	0	0		0	0
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0		0	0
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	0	0		0	0
9) Otros gastos	0	0		0	0
GASTOS (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	1.682	0	0	0	1.682
10) Ingresos financieros	2	0		0	2
11) Contratos de gestión o colaboración	0	0		0	0
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	0	0		0	0
13) Dividendos recibidos	0	0		0	0
14) Arrendamientos	0	0		0	0
15) Prestación de servicios	0	0		0	0
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	0	0		0	0
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	0	0		0	0
18) Otros ingresos	0	0		0	0
INGRESOS (10+11+12+13+14+15+16+17+18)	2	0	0	0	2

OTRAS TRANSACCIONES:	PERIODO 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	0		0	0
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	0	0		0	0
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	0	0		0	0
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	0	0		0	0
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	0	0		0	0
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestataria)	23.073	0		0	23.073
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	0	0		0	0
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	18.121	0		0	18.121
Garantías y avales prestados	0	0		0	0
Garantías y avales recibidos	0	0		0	0
Compromisos adquiridos	0	0		0	0
Compromisos / Garantías canceladas	0	0		0	0
Dividendos y otros beneficios distribuidos	3.119	0		0	3.119
Otras operaciones	0	0		0	0

Administradores y Directivos

ADMINISTRADORES:

Concepto retributivo:

	Importe (miles euros)	
	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Retribución fija	338	355
Retribución variable		
Dietas	211	172
Atenciones estatutarias	215	186
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros		
Otros		
TOTAL	764	713

Otros beneficios:

Anticipos	0	0
Créditos concedidos	0	0
Fondos y planes de pensiones: Aportaciones	0	0
Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas	0	0
Primas de seguros de vida	0	0
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	0	0

DIRECTIVOS:	Importe (miles euros)	
	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Total remuneraciones recibidas por los directivos	821	756

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

Durante el período contable intermedio terminado el 30 de junio de 2008, 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 501 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 2008 podríamos destacar que la cifra de negocios consolidada ascendió a 501 millones de euros que generaron unos recursos brutos consolidados (EBITDA) por importe de 47,4 millones de euros, un 12% superior al del mismo semestre del año pasado.

Se han dotado amortizaciones por valor de 19,1 millones de euros, un 23% más que el año anterior, alcanzando las actividades ordinarias un beneficio de 28,3 millones. El resultado después de provisiones para impuesto de sociedades, ascendió a 9 millones que representa un incremento del 13,1% sobre el año anterior. El resultado por acción ascendió a 0,69€.

Acciones propias

Al 30 de junio de 2008 no existían acciones de la Sociedad Dominante en poder de Sociedades del Grupo. Durante el período intermedio no se ha intermediado en la compraventa de acciones de Pescanova SA.

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 2008.

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
D. ALFONSO PAZ-ANDRADE RODRÍGUEZ	1.690	655.070	5,052
CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA - CAIXANOVA	660.959	0	5,084
CXG CORPORACION CAIXAGALICIA, S.A.	2.600.000	0	20,000
LIQUIDAMBAR INVERSIONES FINANCIERAS, S.L.	650.000	0	5,000
BESTINVER GESTION SGIIC	0	694.688	5,344
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.

El Presidente del Consejo de Administración y D. Alfonso Paz-Andrade, en ausencia de éste, tienen poderes generales conferidos por Pescanova, S.A. desde el año 1993, poderes que no incluyen la emisión o recompra de acciones.

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.

-----000000000000000-----