



3Q 2011- Presentación Resultados Financieros

Manuel Fernandez de Sousa-Faro, Presidente

Joaquín Viña Tamargo, CAO & IR



Limitación de Responsabilidad

Este documento es meramente informativo y no pretende ser exhaustivo. La información financiera incluida en esta presentación ha sido calculada de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La información financiera no ha sido auditada.

La información en esta presentación no sólo se refiere a datos históricos, sino también a información relativa a objetivos, hechos, cifras y opiniones que han de considerarse previsiones. Estas previsiones se basan en la información de la que dispone Pescanova a la fecha de presentación y en las mejores estimaciones y supuestos razonables para la empresa. Cualquier previsión conlleva riesgos e inexactitudes que pueden ocasionar que el resultado final difiera de lo manifestado en esta presentación. Pescanova expresamente renuncia a realizar ningún tipo de actualización o revisión pública de ninguna de estas previsiones para reflejar cualquier cambio posterior a esta presentación, salvo que así sea requerido por la legislación vigente.

Agenda

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

Fundada en 1960



Distribución Comercial



Plantas de Procesado



Pesca

+



Acuicultura

No se trata de una o la otra, sino de AMBAS



GRUPO

PESCANOVA

INNOVACIÓN + VALOR AÑADIDO

Compañía de Alimentación Marquista

Marca Líder

Orientada a la Proteína Marina

Pesca y Acuicultura

Integrada Verticalmente

Del Origen al Plato

Agenda

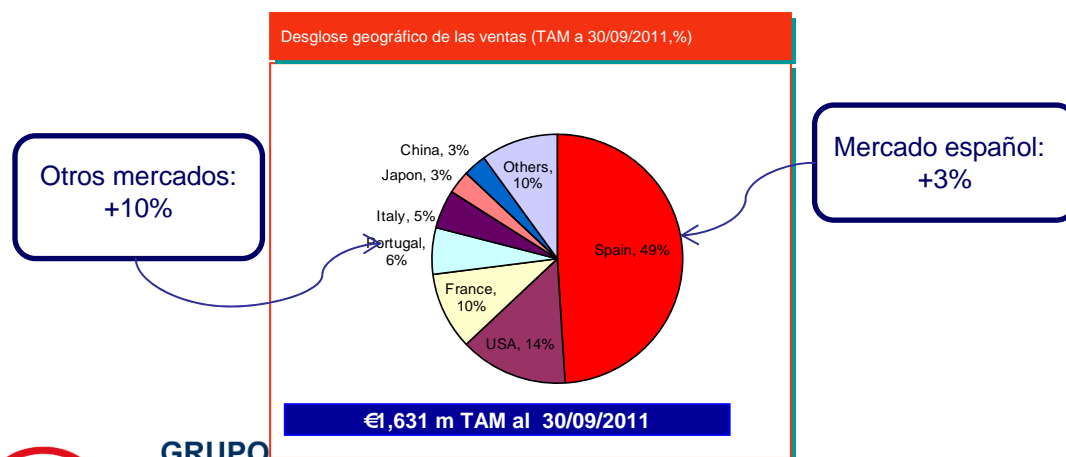
- ✓ Aspectos destacables del período.
- ✓ Resultados por unidad de negocio.
- ✓ Resumen de los estados financieros del Grupo.
- ✓ Perspectivas.

Aspectos destacables del período

- Mejores resultados operativos.
- Mejora de la rentabilidad debido a una evolución positiva de la actividad de acuicultura.
- Éxito en la nueva emisión de obligaciones convertibles por Eur180mn (con un rendimiento al vencimiento del 5,175%).
- Aumento en ingresos consolidados debido a mayores ventas en España (3%) y en otros mercados (10%).

(€ mn)	3Q11	3Q10	% YoY
Ventas	1.055	991	6,5%
EBITDA	117	101	16%
Margen EBTDA	11,1%	10,2%	
Beneficio neto	24	15	58%

(€ mn)	3Q11	3Q10	% YoY
Ventas	431	401	7,4%
EBITDA	49	41	20%
Margen EBTDA	11,4%	10,2%	
Beneficio neto	9	3	229%



(€ mn)	3Q11	3Q10	%YoY
Ventas consolidadas	1.055	991	6,5%
EBITDA	117	101	16%
Margen EBITDA	11,1%	10,2%	
EBIT	73	58	25%
Margen EBIT	6,9%	5,9%	
Gastos financieros	-40	-35	13%
Beneficio antes de impuestos	29	19	53%
Inpuestos	-5	-4	29%
Beneficio neto	24	15	58%

Agenda

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

Resultados por unidad de negocio

(millones de €)	2007	2008	2009	2010	H1 2011	YTD Q3' 2011
FACTURACIÓN Acuicultura	284.5	322.4	353.5	406.9	201.1	308.4
CRUSTACEOS	202.6	235.3	259.2	272.0	121.5	191.9
PECES	81.9	87.1	94.3	134.9	79.7	116.5
FACTURACIÓN Negocio Tradicional	1,008.8	1,020.9	1,119.5	1,158.0	423.8	747.1
FACTURACIÓN	1,293.4	1,343.2	1,473.0	1,564.8	625.0	1,055.6

(millones de €)	2007	2008	2009	2010	H1 2011	YTD Q3' 2011
EBITDA Acuicultura	10.4	23.7	34.0	45.5	28.2	44.5
%	3.7%	7.4%	9.6%	11.2%	14.0%	14.4%
CRUSTACEOS	0.7	7.3	14.9	17.2	10.3	17.6
%	0.3%	3.1%	5.7%	6.3%	8.5%	9.2%
PECES	9.7	16.4	19.1	28.3	17.9	26.9
%	11.8%	18.8%	20.3%	21.0%	22.5%	23.1%
EBITDA Negocio Tradicional	112.0	114.6	115.7	117.8	39.9	72.5
%	11.1%	11.2%	10.3%	10.2%	9.4%	9.7%
EBITDA Grupo Pescanova	122.4	138.3	149.7	163.3	68.1	117.0
%	9.5%	10.3%	10.2%	10.4%	10.9%	11.1%

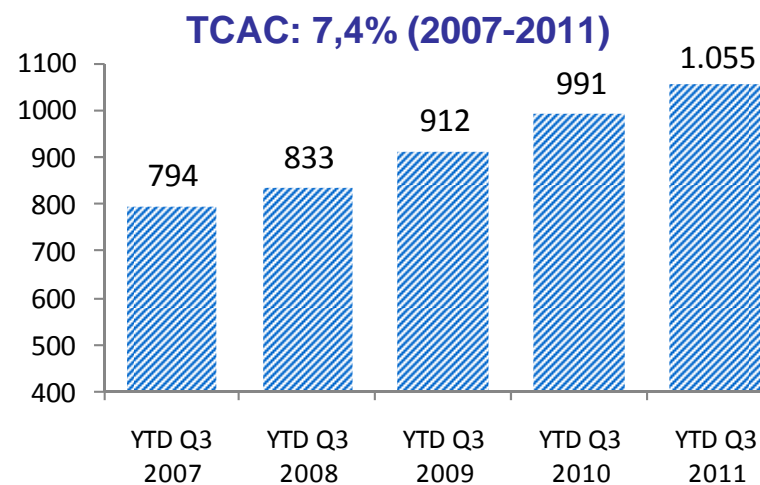
Agenda

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

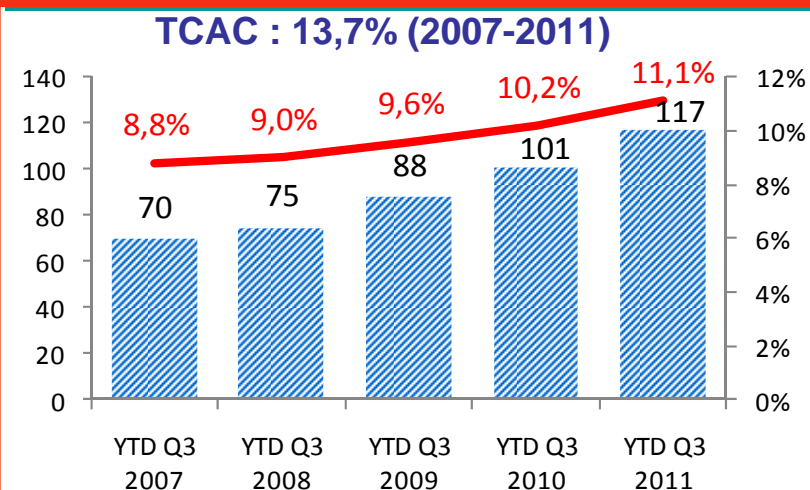
Principales cifras financieras al 30/09

Resumen Estados Financieros

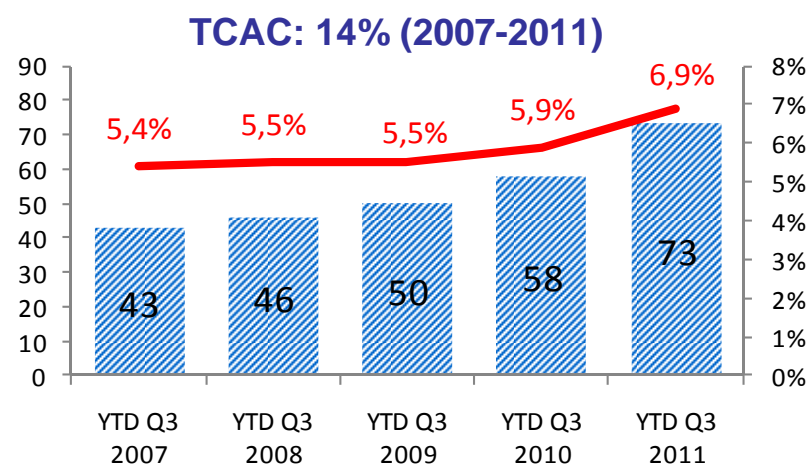
Ventas Consolidadas (€m)



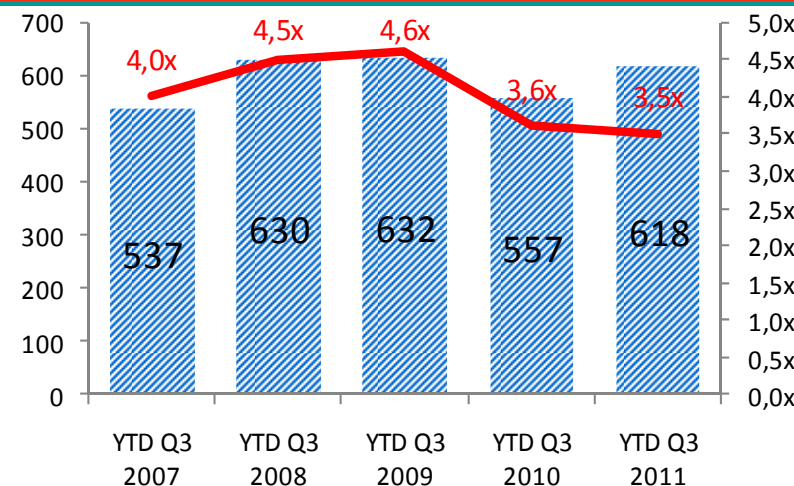
EBITDA y Margen EBITDA (€m, %)



EBIT y Margen EBIT (€m, %)



DFN*, DFN/ EBITDA** (€m, %)



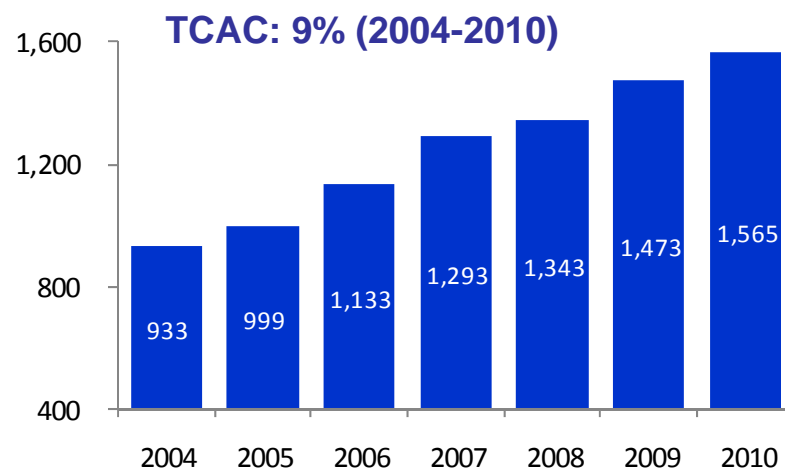
GRUPO PESCANOVA

* Deuda Financiera Neta (DFN) incluye deuda con recurso

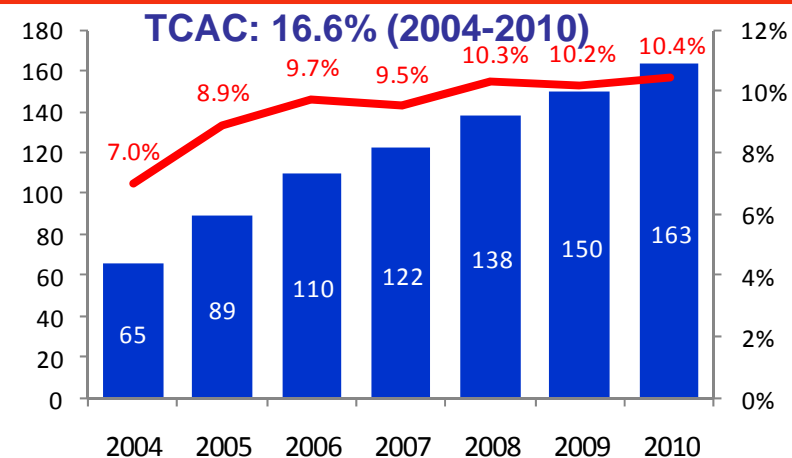
Principales cifras financieras anuales

Resumen Estados Financieros

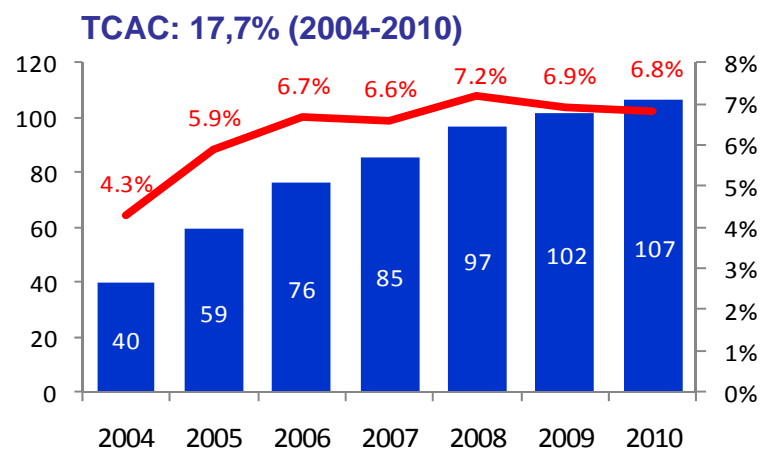
Ventas consolidadas (€m)



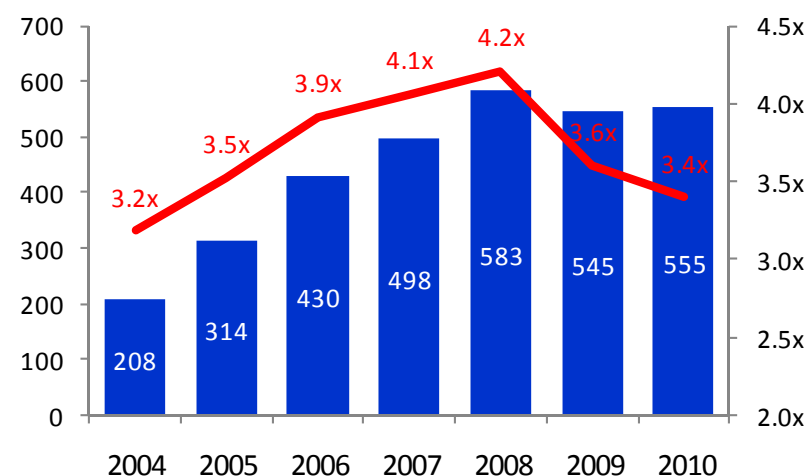
EBITDA y Margen EBITDA (€m, %)



EBIT y Margen EBIT (€m, %)



DFN*, DFN/ EBITDA** (€m, %)



GRUPO
PESCANOVA

* Deuda Financiera Neta (DFN) incluye deuda con recurso

BALANCE CONSOLIDADO - GRUPO PESCANOVA

(MILES DE EUROS)

	2009	2010	H1 '11	3Q'11
Inmovilizado	1.129.682	1.123.169	1.121.311	1.127.806
Activo Corriente	948.592	1.066.973	1.093.224	1.104.843
Total Activo	2.078.274	2.190.142	2.214.535	2.232.649

	2009	2010	H1 '11	3Q'11
Patrimonio	570.290	596.843	605.349	608.204
Pasivo a Largo	516.816	691.273	798.139	793.280
Pasivo a Corto	991.168	902.026	811.047	831.165
Total Patrimonio + Pasivo	2.078.274	2.190.142	2.214.535	2.232.649

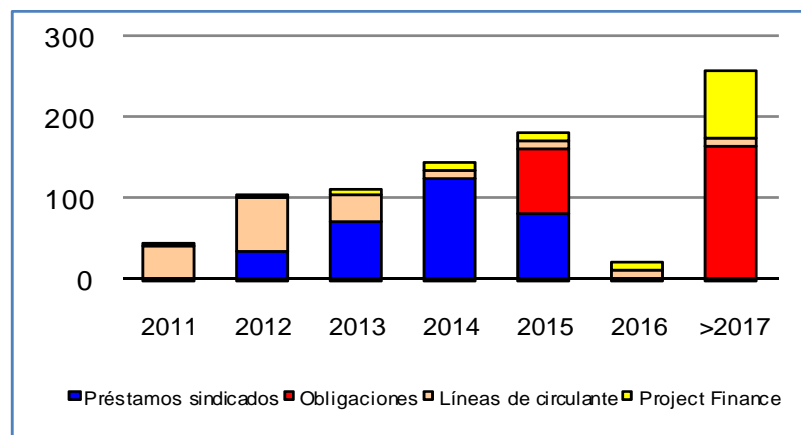
Deuda Neta (Sep '11)

Resumen Estados Financieros



- ✓ Obligaciones Convertibles: €242mn
€78mn con vencimiento en 2015
€164mn con vencimiento en 2017
- ✓ Deuda sin recurso: €125mn
- ✓ No existen necesidades significativas de refinanciación hasta 2013-14.
- ✓ Menor generación estacional de CF empeorado por algunos pagos por adelantado.
- ✓ La Sociedad ha tomado diferentes medidas para adecuar la generación de CF prevista con los vencimientos de deuda.

Calendario Amortización Deuda



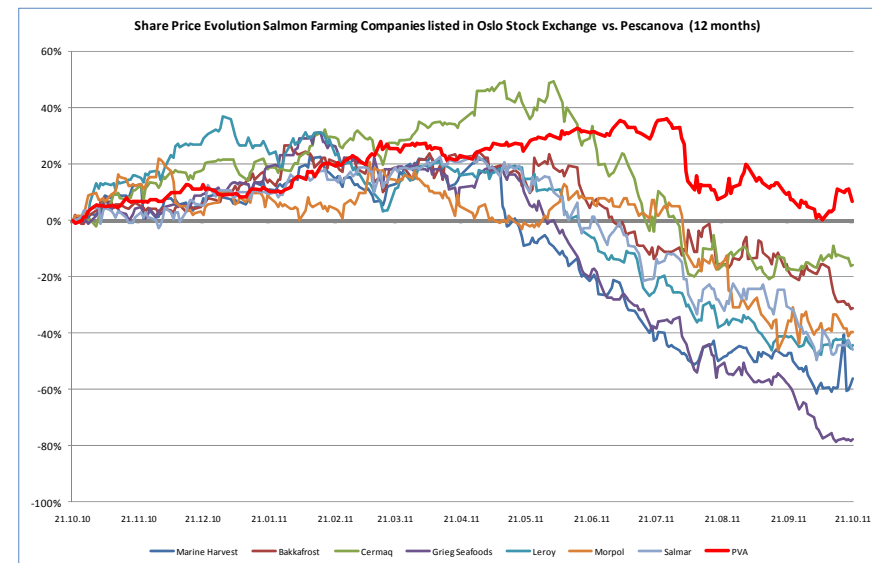
GRUPO

PESCANOVA

Evolución de la Acción



Pescanova vs. IBEX



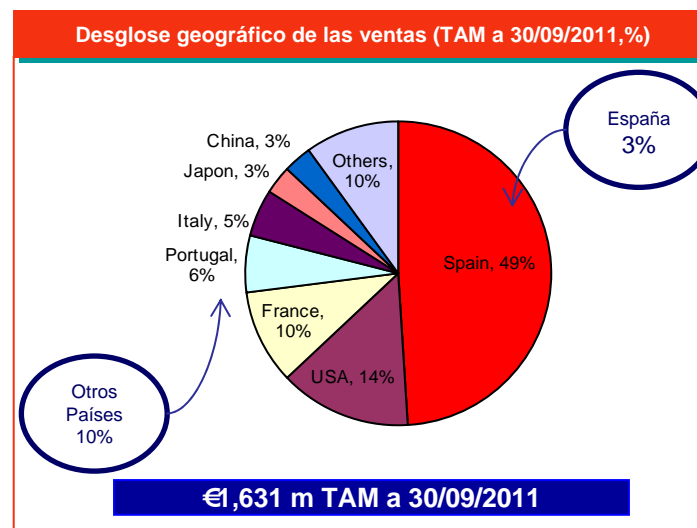
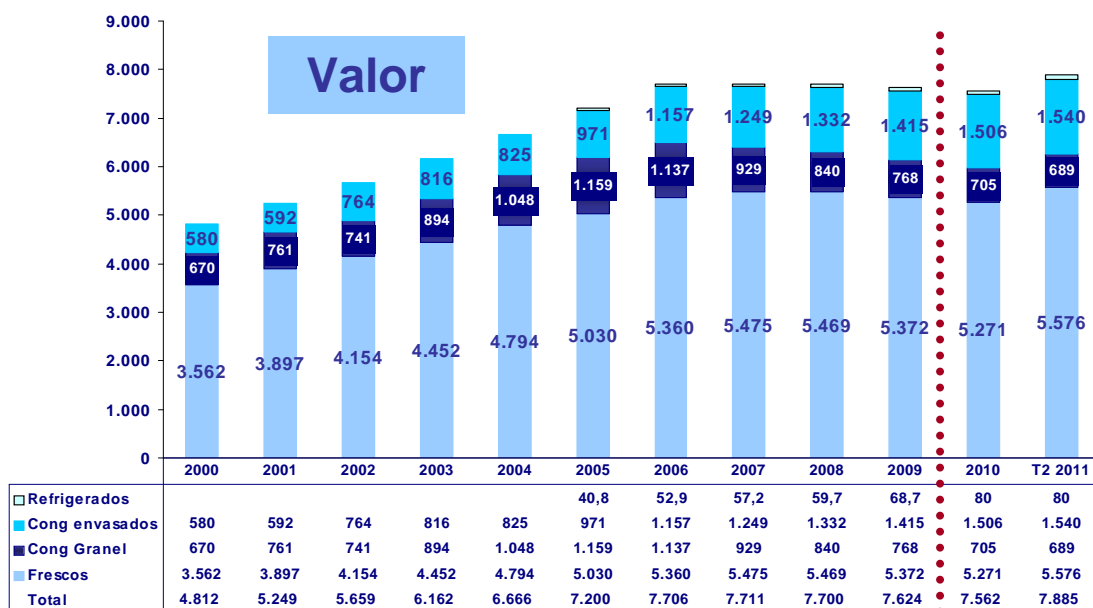
Evolución Precio Acciones Salmoneras Cotizadas en la Bolsa de Oslo vs. Pescanova (12 meses)

	12 months to 21-10
Marine Harvest	-56%
Bakkafrøst	-31%
Cermaq	-16%
Grieg Seafoods	-78%
Leroy	-44%
Morpol	-39%
Salmar	-46%
Average drop	-44.3%
Pescanova	7%

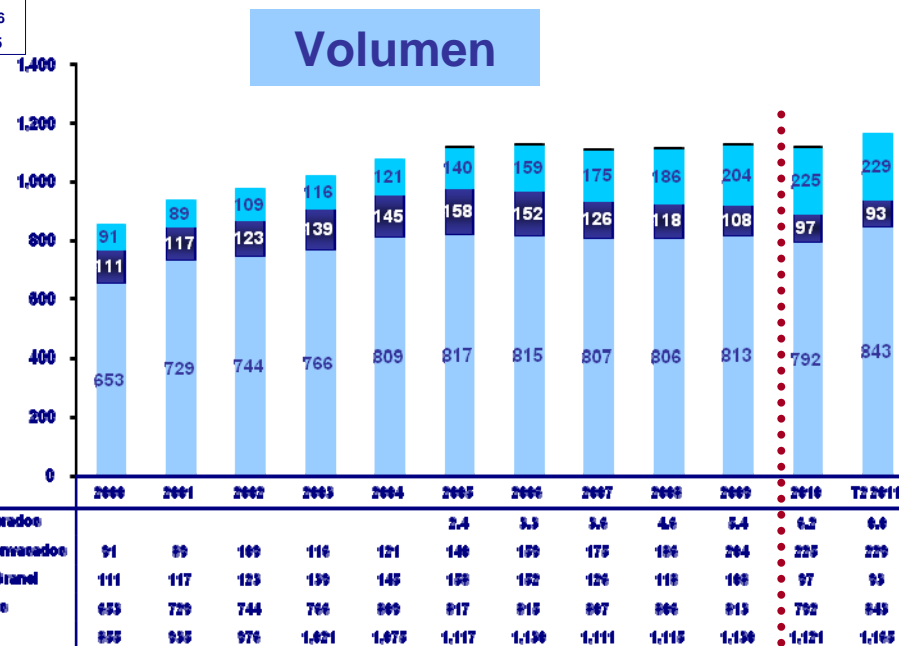
Agenda

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

Perspectivas del Mercado Español de Productos del Mar



El mercado Español de Productos del Mar ha crecido tanto en volumen como en Valor (H1 2010 vs H1 2011)



GRUPO

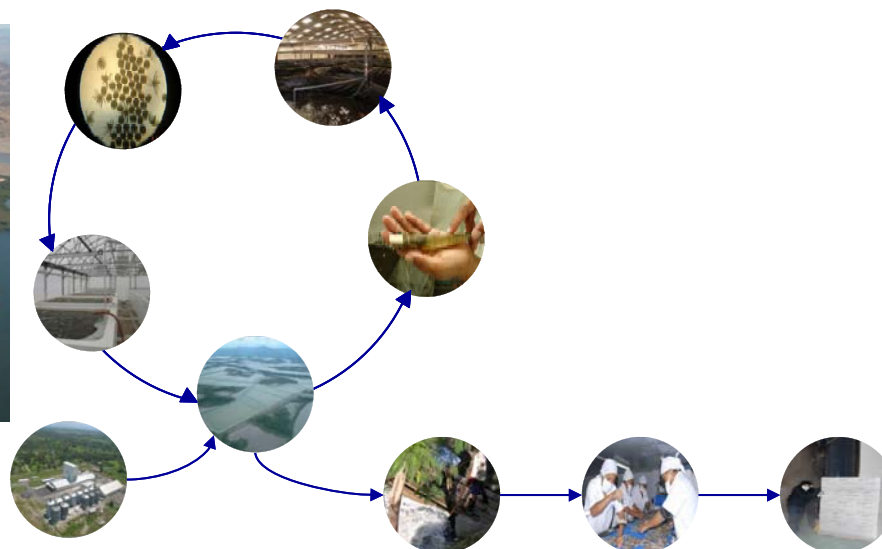
PESCANOVA

*Cambio en panelistas a partir del 2010.

Fuente: MAPA & TNS.

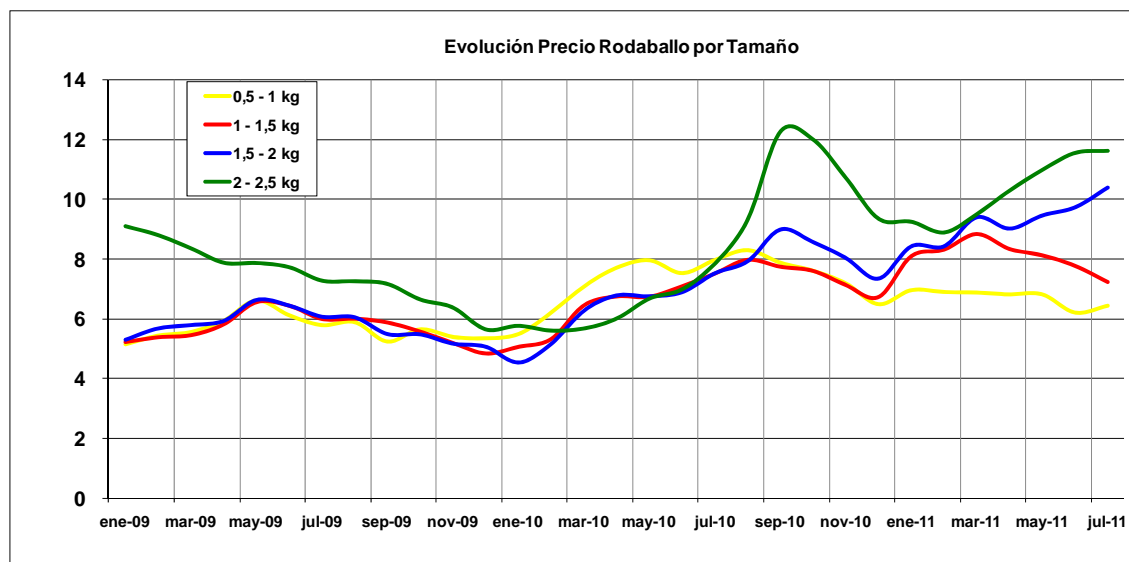
Perspectivas de los Proyectos de Acuicultura de Pescanova

Estructura Integrada: El Grupo Pescanova cuenta con su propia estructura integrada que garantiza la trazabilidad del producto, abarcando todas las fases de cría, engorde, elaboración de piensos, cosecha, elaboración de productos y almacenamiento.

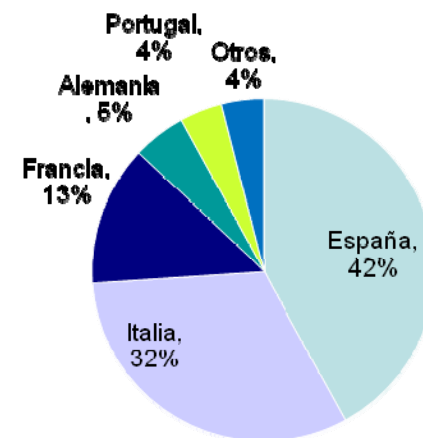


Inversiones significativas: En los últimos cinco años se han realizado dos inversiones significativas en proyectos de acuicultura con integración vertical por un importe aproximado de €450 millones.

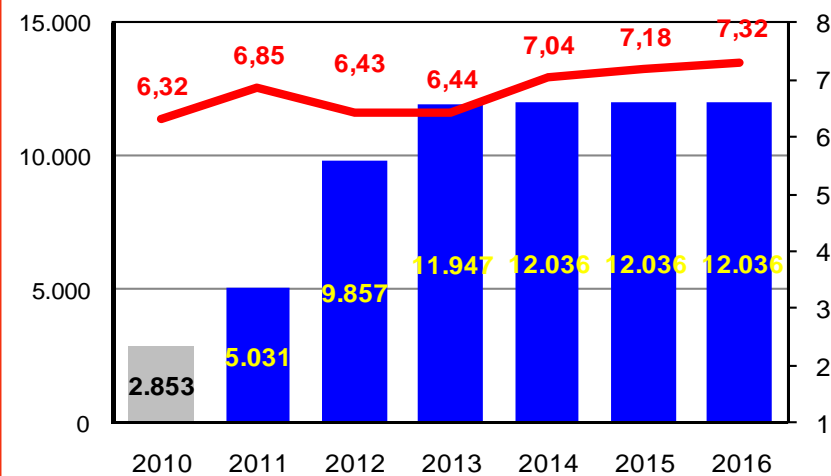
Pescanova – Proyecto de Cultivo de Rodaballo



Desglose geográfico de las Ventas (2010,%)



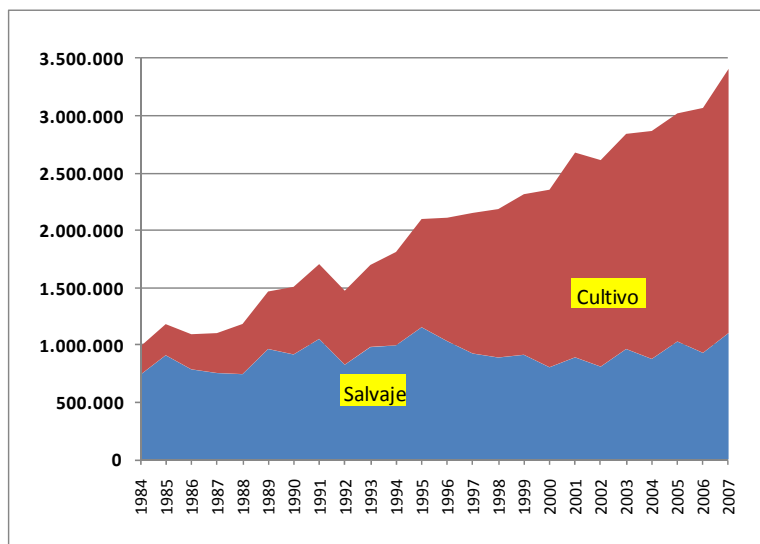
Proyección Producción de Rodaballo (Tons) y Precio Medio (€/kg)



La producción comercializada por el Grupo Pescanova se destina principalmente a países de la Unión Europea

Perspectivas de Cultivo de Rodaballo

Producción de Rodaballo por origen en Europa 1984-2012*



2012 - Producción Estimada por Países y Empresas

	Toneladas
España	10.100
Portugal	7.200
Francia	800
Otros	950
Total	19.050

	Toneladas
Pescanova	10.000
Stolt	4.000
Acuidoro	1.300
Acuacria	500
France Turbot	500
Otros	2.750
TOTAL	19.050



Planta de Engorde en Xove (España)

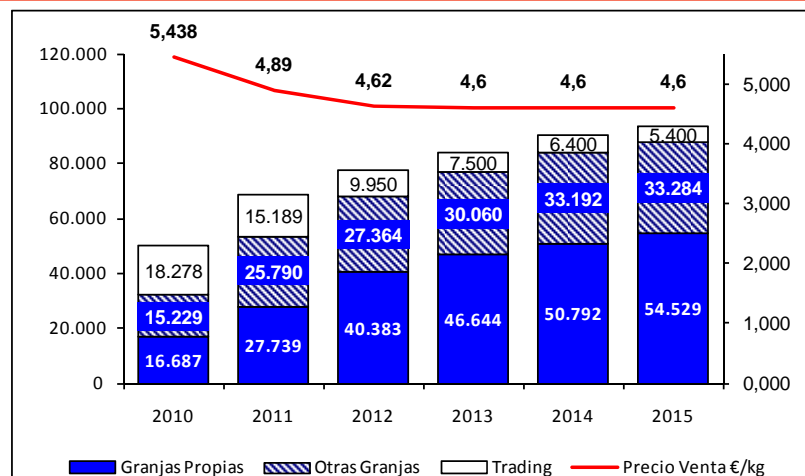


Planta de engorde en Mira (Portugal)

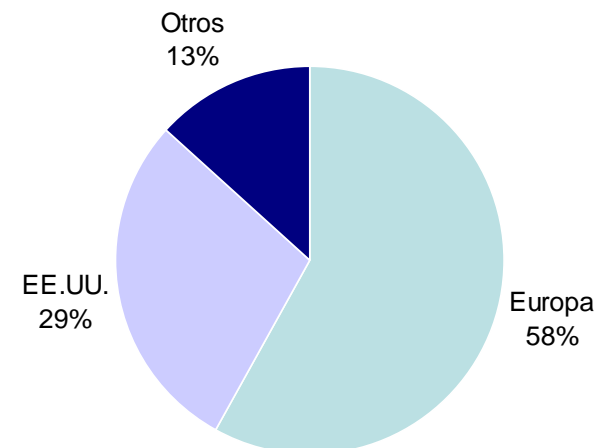


Pescanova – Proyecto de Cultivo de Langostino Vannamei

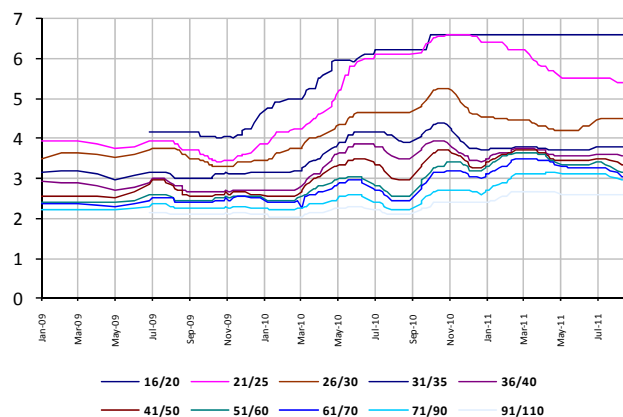
Proyección Ventas Langostino Vannamei (Tons) y Precio Medio (€/kg)



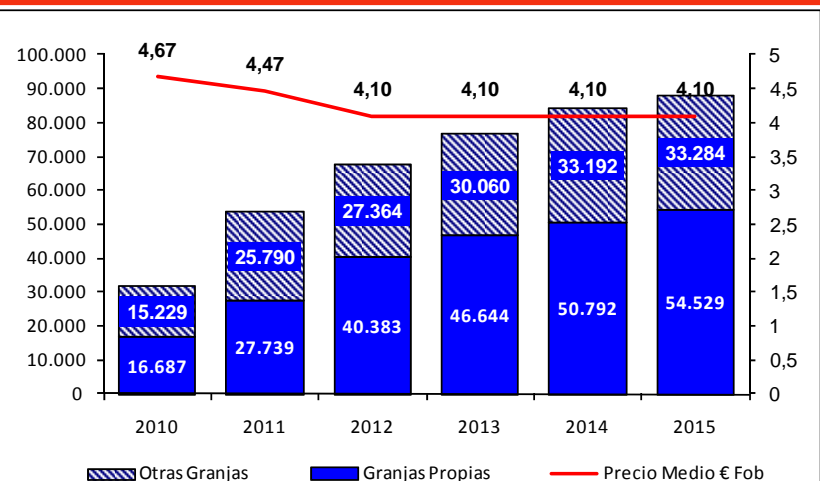
Desglose Geográfico de las Ventas (2010,%)



Urner Barry's: HLSO Vannamei \$/lb (Ex-Warehouse, East or West Coast)

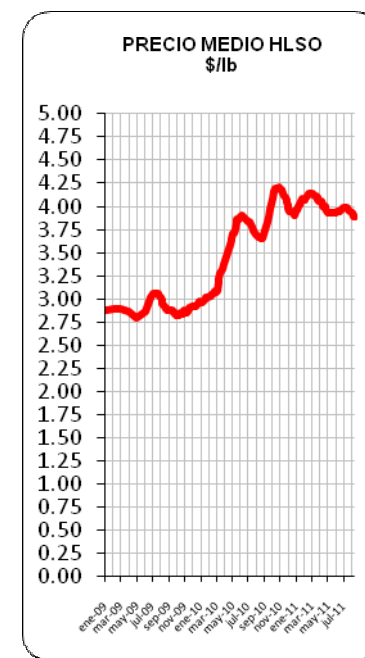
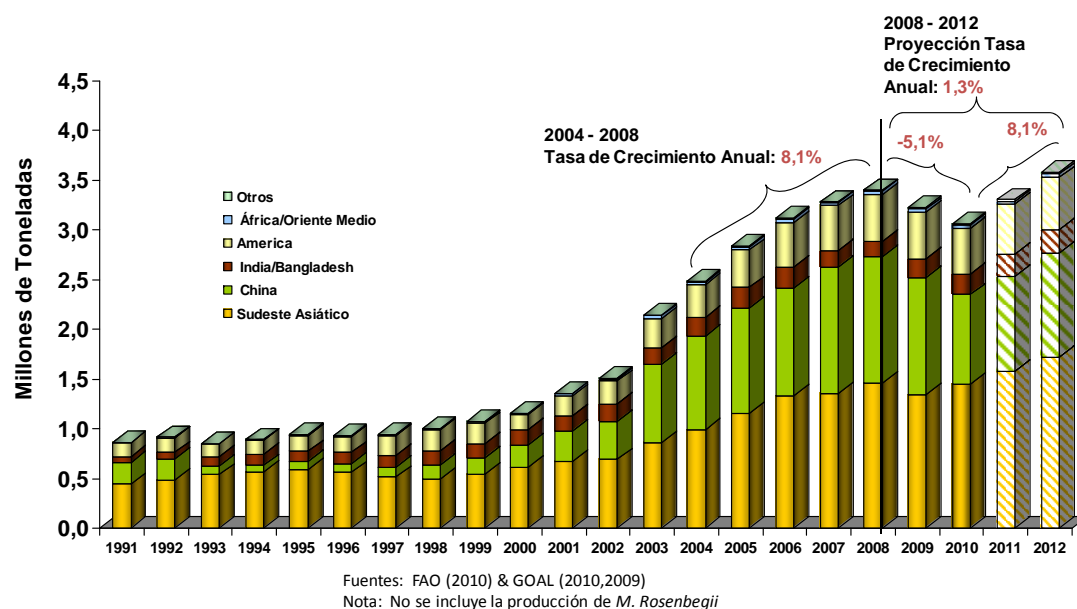


Proyección Producción Langostino Vannamei (Tons) y Precio Medio (FOB camaroneras- €/kg)

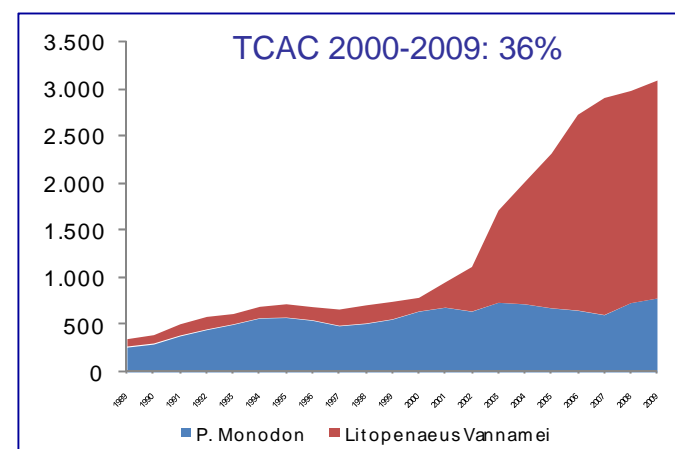


Perspectivas de Cultivo de Langostino Vannamei

Cultivo de Langostino por Regiones 1991 - 2012



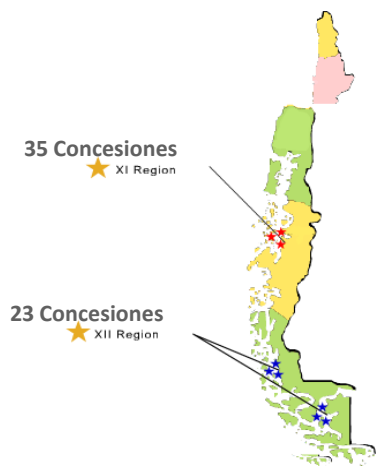
Litopenaeus Vannamei vs. Penaeus Monodon



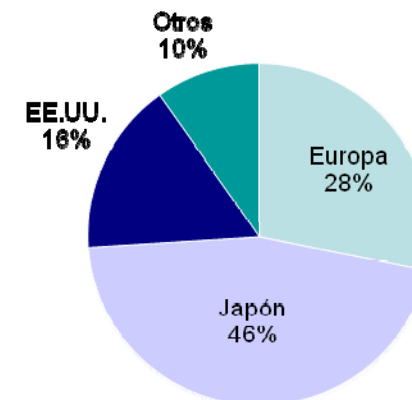
El Cultivo de Vannamei ha crecido vertiginosamente



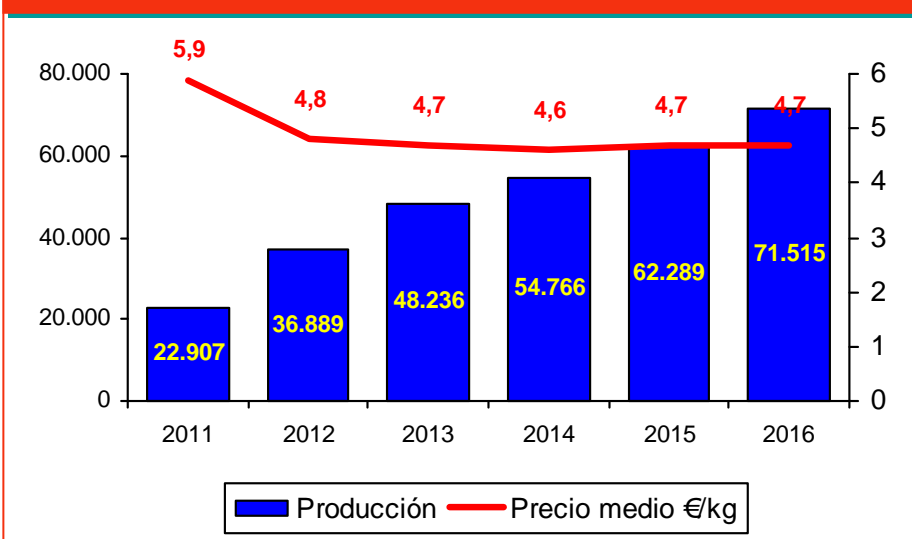
Pescanova – Proyecto de Cultivo de Salmón en Chile



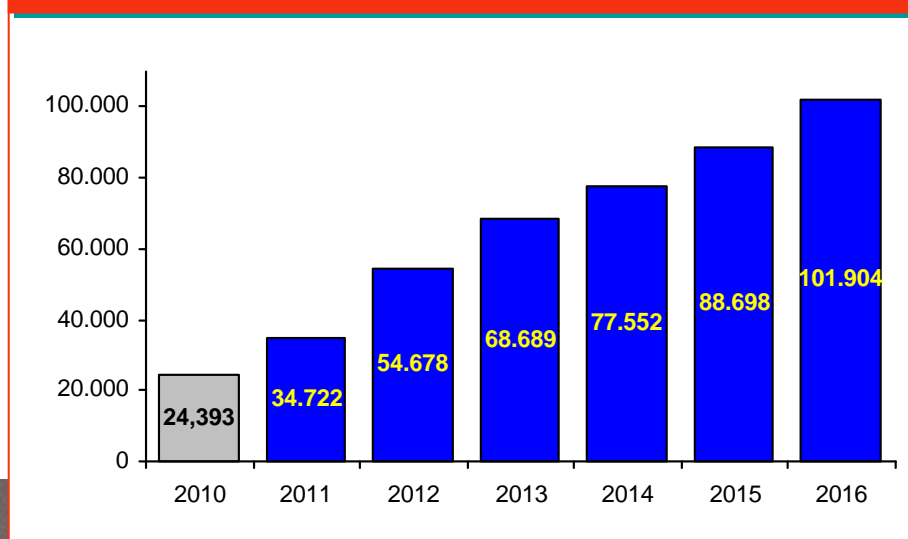
Desglose Geográfico de las Ventas (2010%)



Proyección producción de Salmón (tons de Producto Terminado y Precio Medio en €/kg)



Proyección Cosechas de Salmón (gwt)

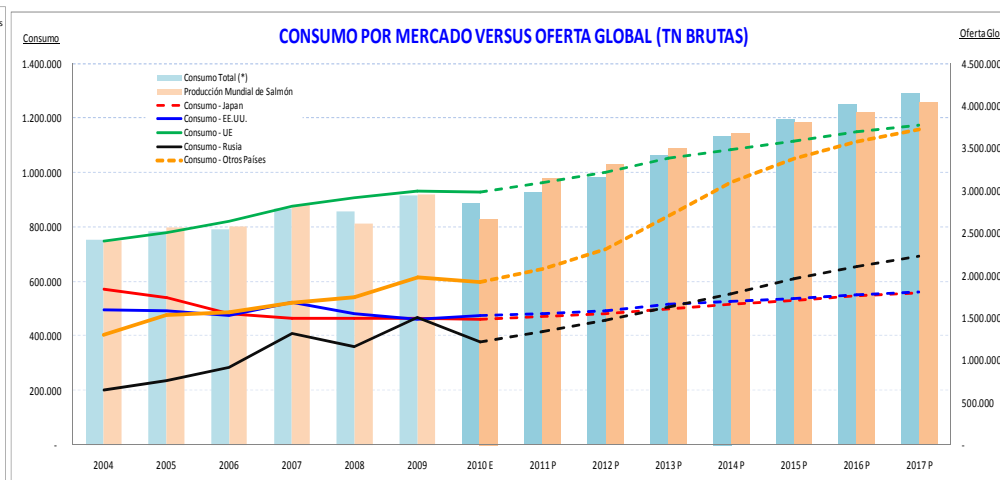
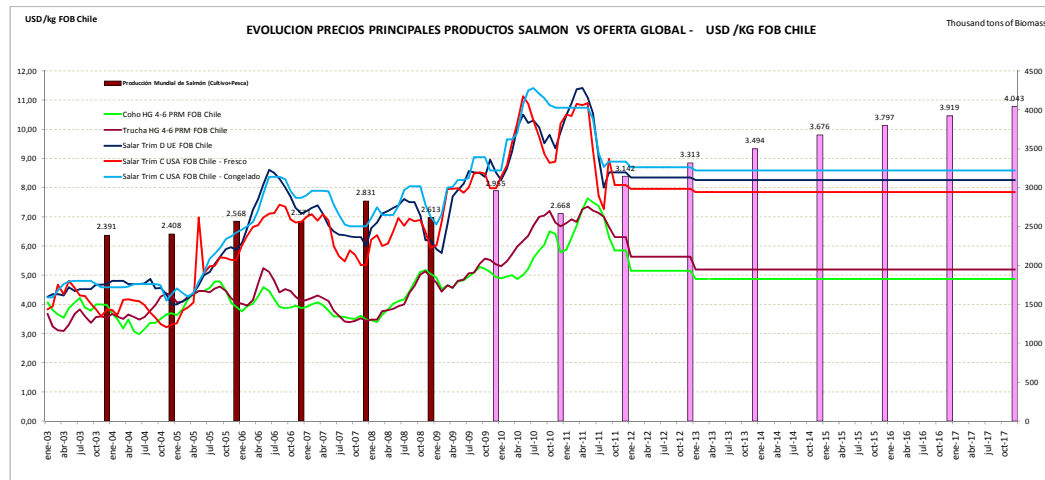
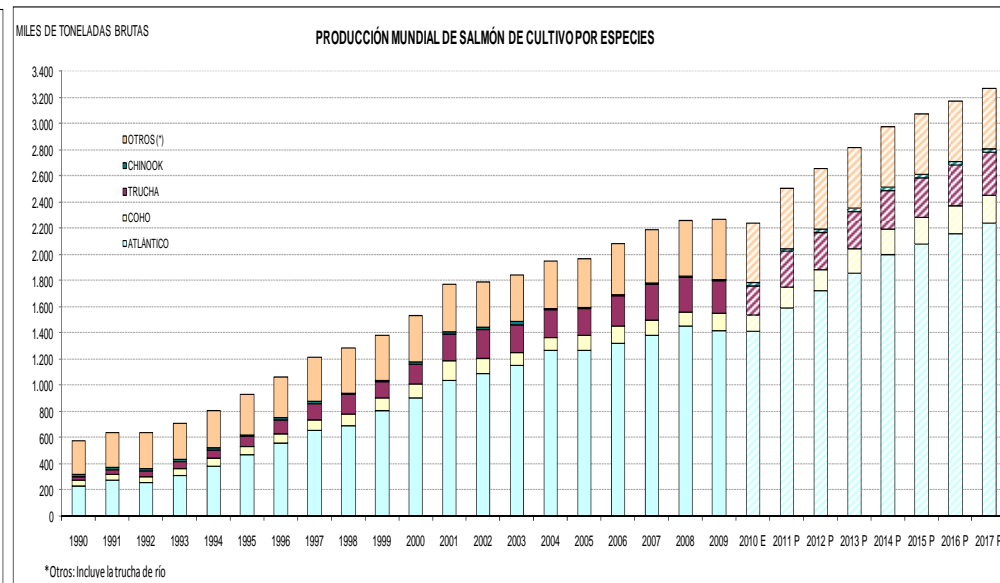
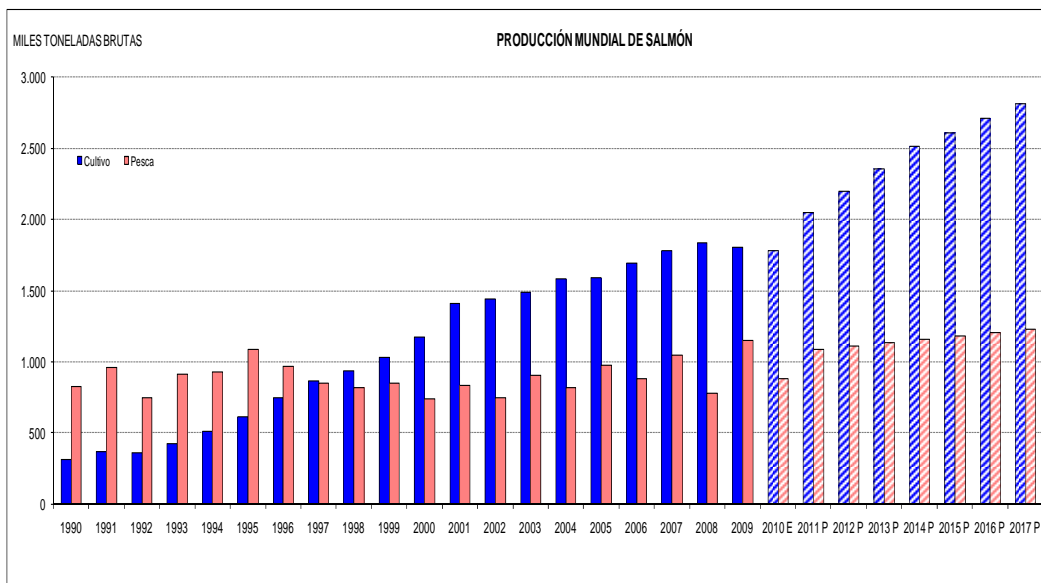


GRUPO

PESCANOVA



Perspectivas de Cultivo de Salmón





GRUPO

PESCANOVA

¡GRACIAS!



GRUPO

PESCANOVA