



Pobra do Caramiñal, a 28 de setembro de 2012

Muy señores nuestros,

En cumprimento de lo dispuesto en la circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (en adelante MAB) y para su puesta a disposición del público como hecho relevante Lumar Natural Seafoods S.A. (en adelante Lumar o la compañía) hace público el siguiente informe financiero.

La información financiera presentada en este informe hace referencia a las cuentas semestrales resumidas no auditadas de la compañía fecha de 30 de junio de 2011 y a las cuentas semestrales resumidas no auditadas a 30 de junio de 2012. Así como el grado de cumplimiento relativo de los objetivos semestrales marcados para el ejercicio 2012, para los que se toma como referencia el 50 por ciento de los objetivos marcados para todo el 2012.

Índice:

1. Cuenta de Pérdidas y Ganancias para el primer semestre 2012.
2. Balance de situación al 30 de junio de 2012.
3. Estado de flujos de efectivo al 30 de junio 2012.
4. Actualización de provisiones e informe sobre su grado de cumplimiento.

D. Javier Martínez Barral

Consejero Delegado

LUMAR NATURAL SEAFOOD, S.A.

1. Cuenta de Pérdidas y Ganancias para el primer semestre 2012

En el último trimestre de 2012 se ha producido escasez de atún en el mercado provocando fuertes incrementos en el precio del atún, en torno a un 15 por ciento. Esto ha supuesto un doble efecto en la cuenta de resultados de Lumar:

- Un descenso en el volumen de facturación real en el primer semestre con respecto al proyectado del 5 por ciento, debido fundamentalmente a un fuerte descenso en la facturación del servicio de frío.
- Una reducción del margen debido a que a los clientes con contratos vigentes no se les ha podido trasladar la subida en el precio de la materia prima

P&L	30/06/2012	30/06/2011	% Var 12/11
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	5.217.286	4.532.395	15,1%
Ventas pescado	5.189.231	4.322.504	20,1%
Ventas otros	0	0	
Otros ingresos	28.055	209.891	-86,6%
Coste de las ventas	-3.884.279	-3.068.631	26,6%
MARGEN BRUTO	1.333.007	1.463.764	-8,9%
Gastos de Personal	-786.896	-568.556	38,4%
Otros gastos generales	-688.188	-547.276	25,7%
EBITDA CONSOLIDADO	-142.076	347.932	
Amortizaciones	-133.930	-185.059	-27,6%
Provisiones			
Subvenciones aplicadas	84.866	70.798	19,9%
RDO EXPLOTACION (EBIT)	-191.140	233.670	
RDO FINANCIERO	-387.067	-213.680	81,1%
Gastos Financieros	-384.297	-213.721	79,8%
Ingresos financieros	0	42	-100,0%
Subvenciones explotacion			
Otros Rdos. Fin. Netos	-2.769	0	
Bº Ordinario	-578.207	19.990	
Resultados extraordinario	0		
BAI	-578.207	19.990	
Impuestos			
Bº Neto			
Minoritarios			
Resultado Neto	-578.207	19.990	

La cifra de negocio del primer semestre de 2012 ha ascendido a 5.217.286 euros, un 15 por ciento superior al mismo periodo del año anterior. Con respecto a la previsión actualizada del plan de negocio, la facturación es un 5 por ciento inferior, debido principalmente a los fuertes incrementos en el precio del atún que, unido a su escasez, ha derivado en un importante descenso en la facturación del servicio de frío.

El EBITDA del primer semestre ha ascendido a -142.076 euros, estas pérdidas se deben a un doble motivo:

- En primer lugar, a una reducción del margen debido a la imposibilidad de trasladar las alzas de la materia prima a los clientes con contratos vigentes.
- En segundo lugar, a los gastos de personal reales, que han aumentado un 12,34 por ciento de sobre los previstos, debido a que la plantilla media se ha incrementado respecto al año pasado, principalmente en producción, donde el mantenimiento de la actividad a niveles altos ha supuesto mantener plantillas superiores al año pasado en el que el nivel de actividad fue más estacional.

Por estos motivos no se han alcanzado la cifra de EBITDA proyectada, de 701.740 euros, en la previsión actualizada del plan de negocio.

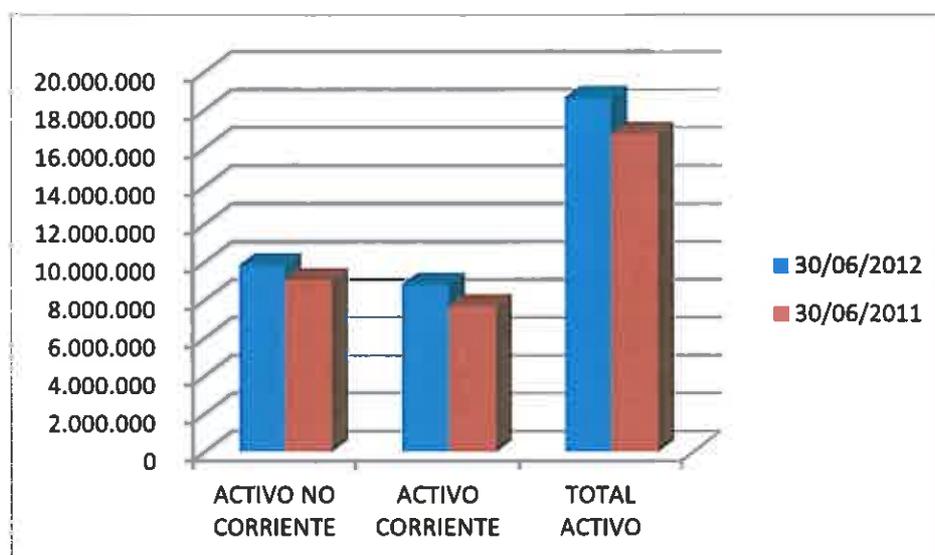
El Resultado Antes de Impuestos, para el primer semestre de 2012, es de -578.207 euros, mientras que en la proyección actualizada, el Resultado Antes de Impuestos del primer semestre es de 136.337 euros. La desviación es debida a las pérdidas de explotación derivadas del alza de materias primas no repercutidas a clientes y del descenso en la actividad de prestación de servicios de frío, así como, del resultado financiero. Éste ha sido de -384.297 euros, lo que supone un incremento del 80 por ciento con respecto a los costes financieros soportados en el primer semestre del ejercicio 2011 y una desviación, al alza, del 17,56 por ciento sobre la cifra prevista. Ello ha sido consecuencia de una subida en los tipos de descuento en la financiación del circulante y de los costes de novación del préstamo sindicado y otras refinanciaciones.

2. Balance de situación resumido a 30 de junio de 2012

Lumar Natural Seafood, S.A.	30/06/2012	30/06/2011	% Var 12/11
ACTIVO NO CORRIENTE	9.854.232	9.068.454	8,66%
Inmovilizado Inmaterial	1.578.946	1.176.609	34,19%
Inmovilizado Material	7.424.372	7.388.527	0,49%
Activos por impuesto diferido	850.914	503.318	69,06%
ACTIVO CORRIENTE	8.825.326	7.693.260	14,72%
Existencias	5.110.153	3.829.187	33,45%
Deudores (Incluye Estado y Cdto. Fiscal)	3.567.137	3.416.094	4,42%
IF C/P	242.687	4.472	5326,80%
Créditos Empresas Relacionadas	-126.000	278.523	
Efectivo	31.349	164.984	-81,00%
TOTAL ACTIVO	18.679.558	16.761.714	11,44%
PATRIMONIO NETO	3.721.309	2.323.180	60,18%
FONDOS PROPIOS	1.578.235	131.341	1.101,63%
Subvenciones	2.143.073	2.191.839	-2,22%
PASIVO NO CORRIENTE	6.330.385	6.459.696	-2,00%
PASIVO CORRIENTE	8.627.866	7.978.837	8,13%
TOTAL PASIVO	18.679.559	16.761.713	11,44%

2.1. Activo

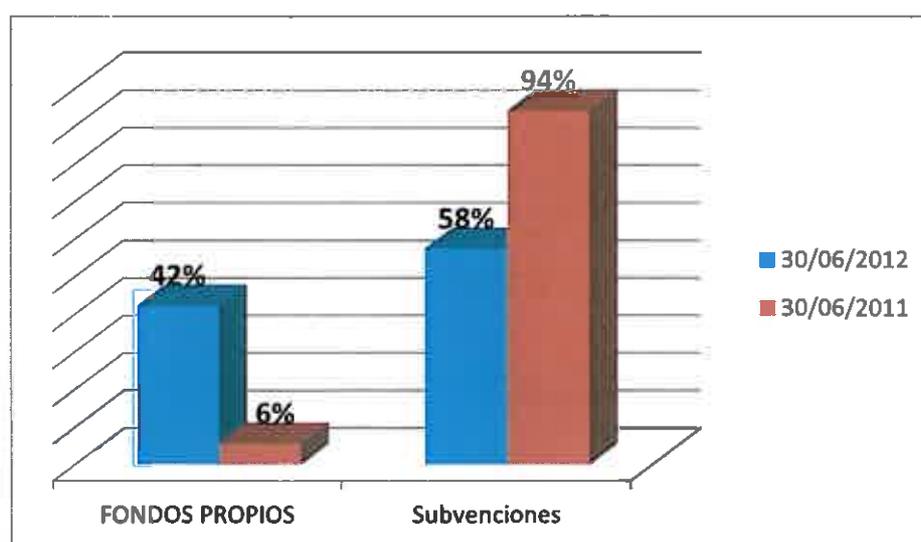
El incremento en el activo total de la compañía en el periodo es del 8,6 por ciento, siendo al activo no corriente el 52 por ciento del total y el corriente el restante 48 por ciento.



El incremento del Activo No Corriente se debe principalmente a una mayor actividad de investigación que ha redundado en un incremento de la partida del inmovilizado inmaterial, con respecto a 2011, del 34 por ciento. El incremento del activo corriente viene definido por un incremento en las existencias de la compañía en un 33 por ciento.

2.2. Patrimonio neto

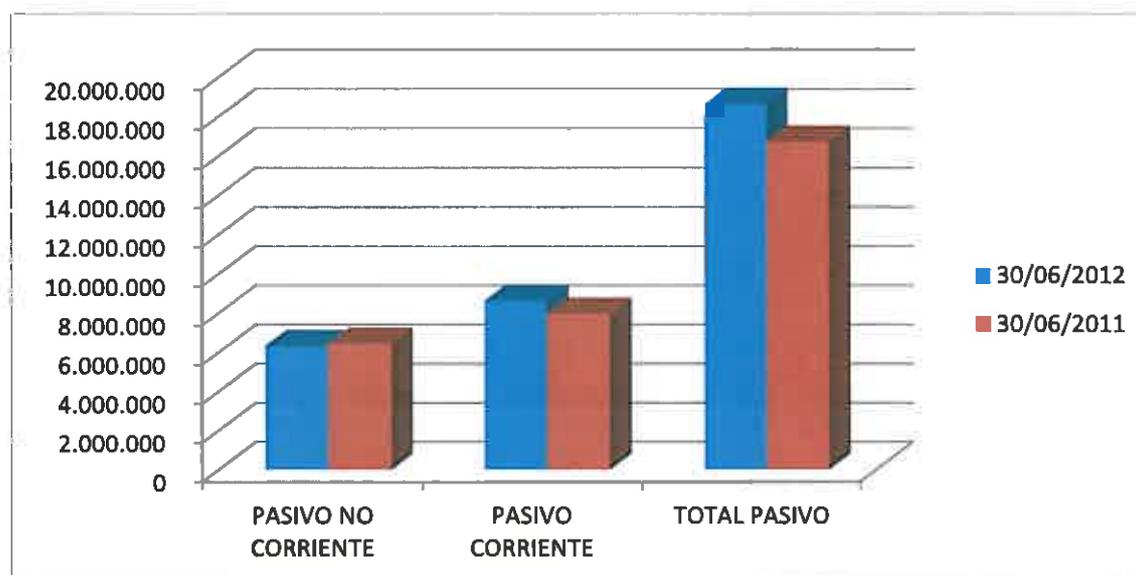
El patrimonio neto de la compañía se ha visto reforzado de manera importante en el periodo de estudio, ya que ha experimentado un incremento del 60 por ciento, debido a la ampliación de capital realizada en salida al MAB realizada en julio de 2011.



2.3. Pasivo

El Pasivo No Corriente de la compañía se contrae durante el periodo un 2 por ciento, mientras que su estructura no se ve alterada, estando formado por deudas con entidades de crédito en un 85 por ciento y de pasivos por impuesto diferido en un 15 por ciento.

El pasivo corriente de la compañía se eleva un 8 por ciento, destacando la reducción de deudas corto plazo con entidades de crédito, del 5 por ciento, y el incremento de los acreedores comerciales en un 40 por ciento.



3. Estados de flujo de efectivo al 30 de junio 2012.

El flujo de efectivo de las actividades de explotación suma ajustes al resultado en concepto principalmente de amortización del inmovilizado, correcciones valorativas por deterioro, gastos financieros y variación del valor razonable en instrumentos financieros.

VARIACIÓN FLUJO CAJA		ENE-JUN 2012
EBIT		-191.140,00 €
Amortizaciones, Subvenciones Inmovilizado y Provisiones		-49.064,00 €
FLUJO DE CAJA EXPLOTACIÓN		-240.204,00 €
VARIACION CIRCULANTE		-315.752,82 €
Var. Ctas Deudoras (Inc. Edo Deudor, Cdto Fiscal y Efec. Desc):		-528.624,50 €
Variación Clientes, Clientes Desc y Deudores		-416.097,30 €
Variación Estado Deudor		-1.675,47 €
Variación créditos empresas relacionadas		-110.851,73 €
Variación de Existencias:		-336.069,00 €
Var. de Ctas. Acreedoras (Incluye Estado e Impto Soc.):		548.940,68 €
Variación Saldos Acreedores		312.201,00 €
Variación Fianzas recibidas		0,00 €
Variación Acreedores relacionados		-138.165,23 €
Var. Proveedores		96.103,42 €
Variación Otras deudas (incluye Estado Acreedor e Impto Soc.)		278.801,49 €
FLUJO DE CAJA EN OPERACIONES		-555.956,82 €
INVERSIONES NETAS		30.760,98 €
Variación Inmovilizado		30.760,98 €
Variación Subvenciones		0,00 €
RESULTADOS EXCEPCIONALES NETOS		0,00 €
VARIACIÓN FLUJO DE CAJA ANTES DE FINANCIACIÓN		-525.195,84 €
Intereses de deudas		-384.297,31 €
Ingresos financieros		0,00 €
Variación Neta Financiación L/P y C/P (Incluye descuento)		-1.032.932,43 €
Variación Neta Otros Préstamos EEFF L/P		0,00 €
Variación Neta Intereses por pagar C/P		
Variación Capital Social		0,00 €
Variación Patrimonial		-12.000,00 €
VARIACIÓN NETA FLUJOS FINANCIACIÓN		-1.429.229,74 €
Impuesto de Sociedades		
VARIACIÓN NETA FLUJO DE CAJA DEL PERIODO		-1.954.425,58 €
Saldo Inicial Efectivo		381.730,61 €
SALDO FINAL DE EFECTIVO		-1.572.694,97 €

4. Actualización de previsiones e informes sobre su grado de cumplimiento.

En función de los objetivos actualizados en abril para el ejercicio 2012 el grado de cumplimiento de las principales magnitudes es el que sigue:

P&L	1er semestre 2012e	1er semestre 2012	% Variación 1er semestre/previsto
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	5.497.000	5.217.286	-5,09%
Ventas pescado	5.352.000	5.189.231	-3,04%
Ventas otros	0	0	
Otros ingresos	145.000	28.055	-80,65%
Coste de las ventas	-3.452.040	-3.884.279	12,52%
MARGEN BRUTO	2.044.960	1.333.007	-34,82%
Gastos de Personal	-700.483	-786.896	12,34%
Otros gastos generales	-642.737	-688.188	7,07%
EBITDA CONSOLIDADO	701.740	-142.076	-120,25%
Amortizaciones	-321.019	-133.930	-58,28%
Provisiones	0		
Subvenciones aplicadas	84.866	84.866	0,00%
RDO EXPLOTACION (EBIT)	465.587	-191.140	-141,05%
RDO FINANCIERO	-329.250	-387.067	17,56%
Gastos Financieros	-330.000	-384.297	16,45%
Ingresos financieros	0	0	
Subvenciones explotacion	750		-100,00%
Otros Rdos. Fin. Netos	0	-2.769	
Bº Ordinario	136.337	-578.207	-524,10%
Resultados extraordinario	0	0	
BAI	136.337	-578.207	-524,10%
Impuestos	-40.901	107.960	
Bº Neto	95.436	-470.247	-592,74
Minoritarios	0		
Bº Neto	95.436	-470.247	-592,74
Beneficio Neto Ajustado (extras)	95.436	-470.247	-592,74

- La cifra de negocio es un 5 por ciento inferior, principalmente debido a la escasez de atún lo que ha generado un importante descenso de los ingresos por prestación de servicios de frío.
- El EBITDA conseguido es negativo de 142.076 euros cuando se estimó uno positivo de 701.740 euros, resultado de la incapacidad de la compañía de repercutir el alza en el precio de la materia prima a los clientes con los que ya tenía acuerdos cerrados.
- El Resultado antes de impuestos del primer semestre es negativo en 578.207 euros frente a la proyección prevista de resultado positivo en 136.337 euros. Este resultado

se debe al negativo resultado de explotación y al alza experimentada por los costes financieros en el periodo.

La situación de abastecimiento de atún para la industria no tendrá un mejor comportamiento en los próximos meses, debido principalmente a la disminución de las capturas y a la situación financiera de los participantes en el mercado, la cual se ve afectada por la situación económica y financiera de España y de Europa.

Teniendo en cuenta lo anterior y en vista de los resultados semestrales, la compañía se ve obligada a modificar sus previsiones, para el ejercicio 2012, para que éstas muestren los resultados que, en prudencia se pueden dar, si las circunstancias actuales de restricción de recursos financieros y de abastecimiento de atún, principal materia prima elaborada por la compañía, se mantienen invariables o empeoran en lo que queda de año.

P&L	2012 Actualizado	2012 Remitido Abril
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	8.575.000	10.994.000
Ventas de pescado	8.500.000	10.704.000
Otros ingresos	75.000	290.000
Coste de las ventas	-5.695.000	-6.904.080
Margen bruto	2.880.000	4.089.920
Gastos de personal	-1.400.966	-1.400.966
Otros gastos generales	-1.240.000	-1.285.474
EBITDA	39.034	1.403.479
Amortizaciones	-640.000	-642.038
Subvenciones aplicadas	169.732	169.732
Rdo explotación (EBIT)	-231.234	931.173
Resultado Financiero	-488.500	-658.500
Gastos financieros	-490.000	-660.000
Operating subsidies	1.500	1.500
Bº Ordinario	-719.734	272.673
BAI	-719.734	272.673
Impuestos	215.920	-81.802
Bº Neto	-503.814	190.871