

INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA A 30/06/2009

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN GENERAL

El Grupo Biotech opera tanto en el mercado nacional e internacional y desarrolla su actividad en varios sectores: farmacéutico, de nutrición y dietético.

Su objeto social consiste en la investigación, desarrollo, producción y comercialización de nuevos productos basados en ingredientes naturales con efectos positivos para la salud o que puedan mejorar la calidad de vida y el bienestar de la población.

El Grupo realiza sus transacciones principalmente en la moneda euro, y aquellas otras transacciones realizadas en otras monedas distintas son convertidas a euro siguiendo los criterios contables detallados en el siguiente epígrafe.

Puleva Biotech, S.A. no ha realizado hasta la fecha ningún pago de dividendos.

2. BASES DE PRESENTACIÓN, COMPARABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y NORMAS DE VALORACIÓN

Grupo Biotech:

Los presentes estados financieros consolidados a 30 de junio de 2009 presentan las mismas políticas contables aplicadas en las Cuentas Anuales correspondientes al último ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2008.

Se han seguido políticas contables y normas de valoración consistentes con Normas Internacionales de Información financiera.

Puleva Biotech, S.A.:

La información financiera relativa a los estados financieros individuales de Puleva Biotech, S.A., se ha elaborado aplicando los principios y normas contables del Plan General de Contabilidad aprobado el 16 de noviembre de 2007 por el Real Decreto 1514/2007 (en adelante, PGC 2008).

Asimismo, los estados financieros correspondientes a mismo periodo del ejercicio anual anterior, se han elaborado aplicando el PGC 2008.

3. ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES DEL PERIODO INTERMEDIO

La actividad del Grupo Biotech se desarrolla dentro de un marco de continuidad sin que se vea afectado significativamente por cambios cíclicos ya que opera en un mercado estable.

4. OPERACIONES SOCIETARIAS REALIZADAS EN EL EJERCICIO 2009. COMPOSICIÓN DEL GRUPO

Con fecha 01.01.2009 se ha realizado la fusión por absorción de Exxentia, Grupo Fitoterapéutico, S.A., Sociedad Unipersonal y Óleo Resinas de la Vera, S.L., Sociedad Unipersonal (Sociedades absorbidas) por parte de Puleva Biotech, S.A. (Sociedad absorbente) con disolución sin liquidación de las primeras y traspaso en bloque a la segunda a título de sucesión universal de su entero patrimonio, quedando ésta subrogada en todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas.

El Grupo Biotech está compuesto por Puleva Biotech, S.A. (Sociedad dominante) y por el 60% de participación directa que tiene la misma en el capital social de Española de I+D, S.A.

Española de I+D, S.A., entra en el perímetro de consolidación mediante integración global.

A 30.06.2009, el valor del fondo de comercio de fusión, 25.728 miles de euros, no ha sufrido variación respecto al fondo de comercio de consolidación generado el 01.01.2008 como consecuencia de la adquisición del 100% del capital de Exxentia, Grupo Fitoterapéutico, S.A. y de Óleo Resinas de la Vera, S.L. En las notas explicativas correspondientes a la información intermedia del primer semestre del ejercicio 2008, la Sociedad incluyó un detalle sobre la generación y el valor de dicho fondo de comercio.

5. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Se determina que el formato principal de información por segmentos del Grupo Biotech es por segmentos de negocio, esto es:

- Puleva Biotech
- Española de I+D

A 30 de junio de 2009, el segmento Puleva Biotech incluye a Exxentia y ORV, desglosados como segmentos en la información comparativa correspondiente al mismo periodo del ejercicio anterior.

El formato secundario se establece por segmentos geográficos. Esta información está contenida con mayor detalle en el apartado IV.15 de la presente información financiera intermedia.

En el cuadro anexo se muestra una distribución de los bienes intangibles y tangibles del Grupo Biotech por segmentos geográficos a 30 de junio de 2009 (miles de euros):

Activos	España	Europa	América	Resto	Total
Intangibles	4.221	-	-	-	4.221
Propiedades, plantas y equipos	17.696	-	-	-	17.696
Resto de activos	44.450	880	752	55	46.137
TOTAL	66.367	880	752	55	68.054

6. INMOVILIZADO INTANGIBLE

Puleva Biotech tiene patentes correspondientes a diversas aplicaciones por un valor neto a 30 de junio de 2009 de 3.966 miles de euros, de las que una de ellas es para uso de algunos ingredientes presentes en la algarroba para su aplicación en la prevención de enfermedades metabólicas cuyo valor neto contable a ésta fecha es de 1.813 miles de euros.

A continuación se muestra un cuadro con los movimientos de los activos intangibles a 30.06.2009:

Concepto	31-12-08 SALDO INICIAL	Ajustes al saldo inicial	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	30-06-09 SALDO FINAL
Coste	5.809	454	119	(525)	5.857
Amortización acumulada	(1.397)	(94)	(346)	201	(1.636)
	4.412	360	(227)	(324)	4.221

7. INMOVILIZADO MATERIAL

1.- Puleva Biotech ha realizado inversiones en aparatos y equipos de laboratorio necesarios y comprometidos para la consecución del proyecto PRONAOS por un valor neto que a 30.06.2009 asciende a 482 miles de euros.

2.- Las inversiones industriales realizadas para procesar el fruto de la algarroba para obtener azúcares funcionales y aplicarlos en la prevención de la hipercolesterolemia alcanzan la cifra de 1.625 miles de euros.

3.- Puleva Biotech ha invertido en los primeros meses del año 2009, 140 miles de euros en instalaciones técnicas y maquinaria en la planta de aceite Omega-3 situada en Granada.

4.- En Puleva Biotech existen ciertos compromisos de compra:

- Equipos de laboratorio derivados del desarrollo de proyectos de I+D subvencionables por un valor aproximado de 530 miles de euros.
- Maquinaria industrial: reactores para esterificación enzimática y centrífuga por 70 miles de euros, y la instalación de un uperizador por aproximadamente 150 miles de euros.

A continuación se muestra un cuadro con los movimientos de las propiedades, plantas y equipos a 30.06.2009:

CONCEPTO	31-12-08 SALDO INICIAL	Ajustes al saldo inicial	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Trasposos	30-06-09 SALDO FINAL
Coste	29.973	(94)	1.472	(264)	21	31.108
Amortización acumulada	(10.883)	34	(910)	1	-	(11.758)
Provisiones	(1.654)	-	-	-	-	(1.654)
	17.436	(60)	562	(263)	21	17.696

8. INVERSIONES INMOBILIARIAS

Puleva Biotech tiene propiedades de inversión por un valor neto de 1.058 miles de euros, derivadas de unas naves situadas en Vallecas (Madrid).

9. EXISTENCIAS

A continuación se detalla la composición del saldo de las existencias del Grupo Biotech reflejado en el balance consolidado que asciende a 4.971 miles de euros.

A 30.06.2009, existe una provisión por depreciación de materias primas y otros aprovisionamientos por valor de 153 miles de euros.

DETALLE DE LAS EXISTENCIAS AL CIERRE DEL PERIODO	Puleva Biotech
MATERIAS PRIMAS Y OTROS APROVISIONAMIENTOS	1.454
MATERIALES PARA CONSUMO Y REPOSICION	33
PRODUCTOS EN CURSO Y SEMITERMINADOS	1.489
PRODUCTOS TERMINADOS	2.032
ANTICIPOS	116
TOTAL PROVISIONES	(153)
TOTAL EXISTENCIAS FINALES	4.971

10. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El efectivo y equivalentes al inicio del periodo reflejado en el estado de flujos de efectivo individual (apartado IV.5) incluye el efectivo inicial de las sociedades absorbidas: Exxentia, Grupo Fitoterapéutico, S.A. y Óleo Resinas de la Vera, S.L.

11. ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS

Durante el transcurso de los seis primeros meses del año 2009, Puleva Biotech ha realizado operaciones de compra y venta de acciones propias alcanzando un saldo de 170 miles de euros.

A 30.06.2009, Puleva Biotech tiene en autocartera 141.980 títulos.

12. SUBVENCIONES

En el Grupo Biotech existen distintas subvenciones oficiales de capital concedidas para acometer ciertos proyectos de inversión, ampliaciones de la planta de aceites y de la planta de probióticos, ambas situadas en Granada, y para la ampliación de la fábrica de Talayuela (Cáceres). A 30.06.2009, la imputación en la cuenta de resultados correspondiente a las subvenciones que financian inmovilizado intangible, tangible y propiedades de inversión asciende a 204 miles de euros.

Respecto a la imputación a resultados de las subvenciones de explotación, esto es, aquellas que financian gastos operativos, se han incluido en el epígrafe de la cuenta de resultados, "Otros ingresos de explotación" por un valor de 681 miles de euros.

Dentro de este grupo de subvenciones, se encuentra la concedida por el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) al Consorcio integrado por 16 empresas y liderado por Puleva Biotech, S.A. para el desarrollo de un proyecto CENIT de investigación dirigido al control de peso y a la prevención de la obesidad (proyecto PRONAOS). Este proyecto tiene una duración estimada de cuatro años (2008-2011) y por tanto se encuentra en su segundo año de vida.

Hasta la fecha, el Grupo Biotech no tiene concedidas subvenciones ni para cancelar deudas ni otras de carácter financiero.

13. PASIVOS FINANCIEROS

El Grupo Biotech mantiene como fuente de financiación externa el préstamo que, en septiembre de 2008, Puleva Food, S.L. le concedió a largo plazo por importe de 10.000 miles de euros.

En el ejercicio 2009, el Grupo Biotech ha intercambiado la deuda bancaria por deudas con empresas del Grupo Ebro Puleva. A la fecha de la presente información financiera intermedia, Puleva Biotech cuenta con pólizas de crédito por importe de 13.000 miles de euros.

A 30.06.2009, el Grupo Biotech tiene avales técnicos suscritos con entidades financieras para responder a la justificación técnica y económica de ciertas inversiones subvencionadas.

14. RESULTADO DEL PERIODO TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2009

El resultado del ejercicio 2009 del Grupo Biotech, ha disminuido respecto al mismo periodo del ejercicio anterior en 462 miles de euros debido a varios factores:

- 1.-Disminución de los ingresos por prestación de servicios.
- 2.-Incremento de gastos operativos ocasionados principalmente por dotaciones de pérdidas por insolvencias de deudores comerciales.
- 3.-Incremento de gastos financieros por recurrir a financiación externa y por dotaciones de provisión de activos y pasivos financieros que suman una variación total de 122 miles de euros.

15. SITUACIÓN FISCAL

A fecha 30.06.2009, ninguna compañía que forma el Grupo Biotech está siendo objeto de inspección fiscal.

Para el cálculo del impuesto de sociedades de este periodo intermedio de seis meses, el % efectivo de tipo de gravamen utilizado ha sido del 30%.

16. PROVISIONES NO CORRIENTES

Se ha valorado en 55 miles de euros el posible riesgo futuro para la Sociedad, la reclamación realizada por un antiguo cliente de la sociedad absorbida Exxentia, Grupo Fitoterapéutico, S.A.

17. REMUNERACIONES RECIBIDAS POR LOS ADMINISTRADORES Y POR LOS DIRECTIVOS

Se recogen las remuneraciones devengadas por los administradores y directivos durante el periodo intermedio terminado el 30.06.2009 (y al mismo período del año anterior) por el desarrollo propio de su actividad en el Grupo.

A 30.06.2009 el saldo de las remuneraciones devengadas con directivos es inferior al saldo del periodo intermedio comparativo ya que incluían indemnizaciones por valor de 204 miles de euros.

La retribución tanto fija como variable del Consejero Delegado de la Sociedad a 30.06.2009 asciende a 130 miles de euros.

Las atenciones estatutarias de los Consejeros externos independientes han sido de 45 miles de euros.

Todos los Consejeros independientemente de su carácter han generado dietas por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración celebradas durante el primer semestre de 2009, por un importe total de 28 miles de euros. El incremento respecto al mismo periodo del ejercicio anterior se debe, en primer lugar, al mayor número de reuniones retribuidas ya que en el ejercicio anterior se empezaron a retribuir a partir del mes de junio, y en segundo, al incremento en 2 del número de Consejeros.

18. OPERACIONES VINCULADAS

Las operaciones con partes vinculadas se han realizado a precios de mercado.

1.- Se detallan en este apartado las operaciones relevantes con transferencia de recursos realizadas durante el periodo intermedio terminado el 30.06.2009 entre el Grupo Biotech y su accionista significativo, Ebro Puleva, S.A., bien directamente, bien a través de sus filiales Puleva Food, S.L. y Herba Ricemills, S.A.

Al no coincidir de forma exacta los accionistas de Puleva Biotech, S.A. con los de la matriz Ebro Puleva, S.A. que igualmente es una compañía cotizada, se presenta la posibilidad teórica de que existan, de forma eventual, potenciales conflictos de interés. Por ello, las condiciones de contratación en las que se producen las relaciones económicas entre las distintas sociedades del Grupo Ebro Puleva con el Grupo Puleva Biotech se realizan en estrictos términos de mercado, de manera que no puede producirse una situación de perjuicio para los accionistas de una u otra parte que, por su carácter minoritario, no toman parte en el proceso de decisión, al no formar parte de los Consejos de Administración de las sociedades contratantes.

- Puleva Food, S.L. continúa prestando servicios varios a Puleva Biotech, S.A. entre otros, de administración central, asesoría jurídica, contable y fiscal, y ciertos servicios industriales que a 30.06.2009, la suma por todos

estos conceptos asciende a 321 miles de euros. Asimismo, Ebro Puleva, S.A ha prestado servicios a Puleva Biotech por valor de 2 miles de euros.

- Puleva Biotech, S.A. ha comprado bienes a Puleva Food, S.L. por valor de 1 miles de euros.
- Puleva Food, S.L. tiene arrendado a Puleva Biotech, S.A. dos edificios, uno en el que se encuentran ubicados los laboratorios y las oficinas y, otro, en el que se ubican las plantas industriales. El coste de ambos arrendamientos para el primer semestre de 2009, asciende a 76 miles de euros.
- Puleva Biotech ha vendido producto a Puleva Food, principalmente grasas funcionales (omega-3), por un importe a 30 de junio de 2009 de 1.401 miles de euros.
- A 30 de junio de 2009, el Grupo Biotech ha facturado por prestación de servicios 1.939 miles de euros, 1.194 miles de euros a Puleva Food, S.L. y 745 miles de euros a Herba Ricemills, S.L., de los que 420 miles de euros son servicios de I+D que le presta directamente la sociedad Española de I+D, S.A.
- Por las cuentas corrientes que remuneran en condiciones de mercado los saldos resultantes de cualquier cesión o préstamo de efectivo que se realicen entre Puleva Biotech, S.A. y Puleva Food, S.L., se han generado unos gastos financieros por importe de 175 miles de euros.

Todas estas operaciones ya se venían generando desde años anteriores por lo que no se considera que haya ninguna variación significativa respecto al mismo periodo del año anterior.

2.- Por lo que respecta a operaciones vinculadas con Administradores, el Consejero D. Jordi Martínez Rotllan a través de la sociedad Medifuture, S.L. ha prestado servicios al Grupo Biotech por un valor, a 30.06.2009, de 15 miles de euros. A 30 de junio de 2009, el Consejero D. Juan Zabía de la Mata a través de la sociedad Xiquena Asesoramiento, S.L. ha prestado servicios al Grupo Biotech por un importe de 5 miles de euros.

19. OTRA INFORMACIÓN

A continuación se detallan las correcciones incluidas en el apartado IV de la presente información financiera como consecuencia de error u omisión, no significativos, en la información publicada y relativa al periodo comparativo del primer semestre de 2008 y, que en ningún caso afecta materialmente a los estados financieros.

1. Se ha incluido en el detalle de los pasivos financieros (apartado IV.14, página 2) las deudas con entidades de crédito a corto plazo que en la información remitida con anterioridad se omitió.
2. Se han realizado las siguientes correcciones en los apartados IV.17 y IV.18:
 - 2.1. En la remuneraciones devengadas por los administradores, se ha incluido la remuneración de un Consejero que presta servicios como Jefe de proyecto de Española de I+D, S.A. cuya retribución a 30.06.2008 ascendió a 26 miles de euros.
 - 2.2. Se han reclasificado como atenciones estatutarias, las remuneraciones devengados por los Consejeros externos independientes incluidos como retribución fija en la información anterior.
 - 2.3. Se han reclasificado como remuneraciones a administradores, las retribuciones correspondientes al Consejero ejecutivo que en la información anterior figuraban como remuneraciones a directivos.
 - 2.4. Se ha ampliado el perímetro de directivos de acuerdo con los criterios establecidos en la información financiera correspondiente al periodo actual.
 - 2.5. Se ha incluido la recepción de servicios del Consejero D. Jordi Martínez Rotllan a través de la sociedad Medifuture, S.L., por importe a 30.06.2008 de 3 miles de euros y la recepción de servicios del Consejero D. Juan Zabía de la Mata a través de la sociedad Xiquena Asesoramiento, S.L. por un valor a 30.06.2008 de 11 miles de euros.
 - 2.6.- Se han realizado correcciones en las operaciones vinculadas descritas en el apartado IV.18 de la presente información financiera semestral, referidas a la anterior información semestral comunicada (30/06/2008) ya que no se incluyeron en la rúbrica correspondiente "Accionistas significativos" sino que se incluyeron por error en la rúbrica "Personas, sociedades o entidades del grupo".