

# **INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO E INDIVIDUAL**

## **1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN GENERAL**

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

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.

Hasta la fecha el Grupo no ha realizado pagos de dividendos.

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

Los presentes estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2008 presentan las mismas políticas contables aplicadas en las Cuentas Anuales correspondientes al último ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2007.

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

## **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 pues, opera en un mercado estable.

## **4. OPERACIONES SOCIETARIAS REALIZADAS EN EL PRIMER SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2008. COMPOSICIÓN DEL GRUPO**

Con la adquisición de Exxentia, Grupo Fitoterapéutico, S.A., con fecha efectiva de 1 de enero de 2008, cambia la composición del Grupo Biotech pues, al 60% de participación directa en el capital social de Española de I+D, S.A. hay que añadir la participación del 100% del capital social de Exxentia. Dichos porcentajes de participación no han sufrido variación a fecha de cierre de la presente información financiera intermedia. Ambas sociedades entran en el perímetro de consolidación mediante integración global.

La inversión que Puleva Biotech ha realizado con la compra de Exxentia alcanza los 34.291 miles de euros, dicha operación ha sido financiada con los préstamos que tenía concedidos tanto a Ebro Puleva, S.A. como a Puleva Food, S.L.

Exxentia tiene participaciones en varias compañías, Altex (30%), en otras sociedades de carácter reducido, en concreto, Cultiplant (4.3%) y Plantalia (30%) y, en Óleo Resinas de la Vera pues, en 2007 adquirió el 100% de dicha sociedad que se dedica a la misma actividad que Exxentia, pero con la obtención únicamente de activos del pimentón.

## 5. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

- Puleva Biotech
- Española de I+D
- Exxentia
- Óleo Resinas de la Vera (ORV)

El formato secundario es 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 activos por segmentos geográficos (miles de euros):

<b>30-06-08/ Área geográfica</b>	<b>España</b>	<b>Europa</b>	<b>América</b>	<b>Resto</b>	<b>Total</b>
Activos intangibles	3.963	-	-	-	3.963
Propiedades, planta y equipos	19.500	-	-	-	19.500
Resto de activos	40.589	254	306	14	41.163
<b>Total activos</b>	<b>64.052</b>	<b>254</b>	<b>306</b>	<b>14</b>	<b>64.626</b>

## 6. INMOVILIZADO INTANGIBLE

1.- El Grupo Exxentia aporta a 30.06.2008, 196 miles de euros de una patente que tiene del ingrediente Exxenterol.

2.- Puleva Biotech ha adquirido a la Compañía General del Algarrobo una patente de uso de algunos ingredientes presentes en la algarroba para su aplicación en la prevención de enfermedades metabólicas. Dicha patente tiene un valor a 30.06.2008 de 240 miles de euros.

3.- Actualmente, expertos independientes están realizando un trabajo para asignar el mayor valor de los activos del Grupo Exxentia y así, poder determinar definitivamente el Purchase Price Allocation y el fondo de comercio de consolidación del Grupo Biotech. A la fecha del presente informe, el valor asignado a los activos intangibles es un importe provisional estimado en 3.000 miles de euros.

## 7. INMOVILIZADO MATERIAL

1.- En Exxentia se han realizado durante el ejercicio 2008 inversiones tanto en instalaciones técnicas como en maquinaria en la fábrica de Talayuela (Cáceres). Existe un compromiso de compra de instalaciones y maquinaria valorado en 1.170 miles euros, para la ampliación de ésta fábrica.

2.- La estimación de más valor de los activos del inmovilizado material del Grupo Exxentia aporta un valor de 6.000 miles de euros, pendiente del dato definitivo a emitir por Expertos .

3.- Durante el ejercicio 2008, se han realizado en Puleva Biotech inversiones por valor de 2.270 miles de euros, correspondientes a la ampliación de la planta de aceite Omega-3 y, a la adquisición de maquinaria y equipos a la Compañía General del Algarrobo para la planta nueva que se está acondicionando en Peñafiel (Valladolid).

La factoría de Peñafiel va a procesar el fruto de la algarroba para obtener azúcares funcionales y aplicarlos en la prevención de la hipercolesterolemia. Existe un compromiso de compra estimado para final del año 2008 de 2.655 miles de euros para adquisición de instalaciones y gastos de montaje de la misma.

#### **8. INVERSIONES INMOBILIARIAS**

Exxentia aporta al Grupo Biotech propiedades de inversión por un valor neto de 364 miles de euros, derivadas de unas naves situadas en Vallecas (Madrid).

#### **9. OTROS ACTIVOS**

Con la operación de compra de Exxentia, Grupo Fitoterapéutico, S.A., en Puleva Biotech se genera un fondo de comercio de fusión por un valor neto a 30.06.2008 de 24.834 miles de euros, minorado por el mayor valor estimado de los activos del Grupo Exxentia, (se ajustará la estimación actual al valor real una vez que se haya recibido la valoración definitiva de expertos independientes) por un valor neto a 30.06.2008 de 24.834 miles de euros. Dicho fondo de comercio de fusión se incluye en la rúbrica del balance consolidado Otros activos no corrientes (epígrafe IV.6).

La inversión que Puleva Biotech ha realizado con la compra de Exxentia al financiarse con los préstamos que tenía concedidos tanto a Ebro Puleva, S.A. como a Puleva Food, S.L. incluidos en la rúbrica de Otros activos financieros corrientes del balance consolidado (epígrafe IV.6), ha sufrido variación con respecto al periodo comparativo, al producirse la cancelación de dichos préstamos.

#### **10. EXISTENCIAS**

A continuación se detalla la composición del saldo de las existencias del Grupo Biotech reflejado en el balance consolidado que asciende a 4.535 miles de euros. A 30.06.2008 no existe provisión por depreciación de existencias:

<b>Concepto</b>	<b>Exxentia</b>	<b>Puleva Biotech</b>
Comerciales	653	-
Materias primas y otros aprovisiones	367	868
Materiales para consumo y reposición	-	29
Envases	16	-
Productos en curso y semiterminados	1.088	-
Productos terminados	976	538
<b>TOTAL</b>	<b>3.100</b>	<b>1.435</b>

#### **11. ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS**

Durante el transcurso del 2008, Puleva Biotech ha realizado operaciones de compra y venta de acciones propias por un importe total de 66 miles de euros.

## **12. SUBVENCIONES**

En el Grupo Biotech existen distintas subvenciones oficiales de capital concedidas para acometer ciertos proyectos de inversión, en el caso de Puleva Biotech, se concedieron para la ampliación tanto de la planta de aceites como de la planta de probióticos, y en el caso del Grupo Exxentia, para la ampliación de la fábrica de Talayuela (Cáceres).

## **13. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES**

La deuda financiera del Grupo Biotech se ha incrementado debido fundamentalmente a la operación de adquisición de Exxentia. Hasta ese momento (01.01.2008), Puleva Biotech tenía concedidos dos préstamos a empresas del Grupo Ebro Puleva, sin embargo con la adquisición de Exxentia se cancelan ambos préstamos y Puleva Food, S.L. le concede uno a Puleva Biotech. Además, en este periodo Puleva Biotech, ha contratado dos pólizas nuevas (La Caixa y BBVA). El incremento de endeudamiento en Puleva Biotech tiene el objetivo de financiar la compra de Exxentia así como la inversión en los activos adquiridos a la Compañía General del Algarrobo para la instalación y puesta en marcha de la planta de Peñafiel (Valladolid).

Respecto a Exxentia, no ha contratado pólizas ni préstamos nuevos sino que durante el ejercicio 2008 ha procedido paulatinamente a cancelar ciertas pólizas de crédito y amortizar algunos préstamos bancarios, por el contrario se genera una nueva deuda con la sociedad matriz del Grupo, Puleva Biotech. A 30.06.2008 no existen imposiciones a plazo de dólares. Se ha ampliado hasta el 30.09.2008, el plazo para ejecutar los avales técnicos suscritos con la Caixa, 263 miles de euros, pignorados por una imposición a plazo por el mismo importe.

## **14. RESULTADO DEL PERIODO INTERMEDIO TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2008**

El resultado del ejercicio 2008 correspondiente al primer semestre, ha disminuido de manera considerable desde el último periodo anual cerrado en 2.357 miles de euros debido a varios factores:

- 1.- Disminución de las ventas del aceite Omega-3 en Puleva Biotech.
- 2.- Mayores costes de producción del Grupo Exxentia debido a las nuevas inversiones acometidas durante estos seis primeros meses del año 2008 en la fábrica de Talayuela y, al mantenimiento de la antigua fábrica de Lillo (Toledo) en producción. Se estima que dichos costes de producción, para final del año, se reduzcan con la aplicación de un plan estratégico para aprovechar sinergias de ambas compañías.
- 3.- Disminución de ingresos financieros al cancelar los préstamos que Puleva Biotech tenía concedidos a dos empresas del Grupo Ebro Puleva y que generaban ingresos financieros a tipo de interés de mercado, en pro del aumento de los gastos financieros por recurrir a financiación externa para por un lado acometer la ampliación de la planta de Talayuela y por otro para financiar la inversión en la planta de Peñafiel.

## **15. SITUACIÓN FISCAL**

A fecha 30.06.2008, ninguna compañía que forma el Grupo Biotech está siendo objeto de inspección fiscal.

## **16. OPERACIONES VINCULADAS**

1.- Las operaciones vinculadas con los administradores y directivos que se han generado durante los seis primeros meses del año 2008 y, al igual que en el mismo periodo del año anterior, son las remuneraciones devengadas por el desarrollo propio de su actividad en el Grupo.

2.- El Grupo Biotech ha originado una serie de operaciones vinculadas con empresas del Grupo Ebro Puleva, tal y como se detalla a continuación:

- Puleva Food, S.L. continúa prestando servicios varios a Puleva Biotech, entre otros, de administración central, asesoría jurídica, contable y fiscal, y ciertos servicios industriales que a 30.06.2008, la suma por todos estos conceptos asciende a 233 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 en este primer semestre de 2008, asciende a 75 miles de euros.
- Puleva Biotech vende producto, principalmente aceite Omega-3, a Puleva Food: 1.113 miles de euros, y a S&B Herba: 4 miles de euros. Por otro lado, Exxentia le vende a Puleva Food materias primas que, a 30.06.2008 supone un valor de 174 miles de euros.
- Puleva Biotech desarrolla proyectos de I+D+i y servicios de calidad para empresas del grupo por valor, a 30.06.2008, de 2.284 miles de euros, de los que 1.563 corresponden a Puleva Food, S.L. y 721 miles de euros a Herba Ricemills, S.L.

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.

Lo que si ha originado variación en cuanto a operaciones vinculadas con sociedades del Grupo son los acuerdos de financiación, pues tal y como se ha comentado a lo largo del presente informe, Puleva Biotech ha pasado de ser prestamista a prestataria.

## **17. HECHOS POSTERIORES**

En el mes de julio se ha producido el cierre definitivo de la planta industrial de Lillo (Toledo). Dicho cierre forma parte de un plan estratégico de ahorro de costes cuyo objetivo es rentabilizar los recursos económicos, técnicos y humanos del Grupo y aprovechar sinergias de las sociedades que componen el mismo.