



Granada, 3 de abril de 2006

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE

Puleva Biotech, S.A. (en lo sucesivo, Bio), de conformidad con lo establecido en el artículo 82 de la Ley 24/ 1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores, en cumplimiento de la Orden Ministerial de 22 de Diciembre de 1999, y en cumplimiento de la Norma 3ª de la Circular 1/2000, informa.

Este Hecho Relevante debe ponerse en relación con el ya emitido con fecha 5 de octubre de 2.004 y número de registro 60338. En dicha comunicación se hacía una explicación pormenorizada de la marcha corriente de los negocios. Procedemos ahora a emitir el siguiente Hecho Relevante, en el que presentamos una revisión de la situación de los proyectos en marcha y una información más actualizada de las proyecciones para el año 2006.

1-. Consideraciones previas:

El modelo de negocio presentado por Bio en los diferentes folletos registrados en la CNMV se basaba en dos líneas de trabajo:

A - Prestación de servicios de Investigación, Desarrollo e Innovación a terceros.

En éste área de negocio se trabaja por encargo de terceros. El flujo de ingresos se basa en una remuneración por el trabajo realizado y eventualmente una parte variable en función de la consecución de determinados hitos.

a.1 Proyectos de desarrollo de productos o procesos. Oferta a los clientes del desarrollo de formulaciones de productos propios con características diferenciales propias difíciles de imitar, que les permitan crear barreras tecnológicas frente a la competencia.

a.2 Evaluación nutricional de productos. Este es un elemento clave en el lanzamiento de nuevos productos de alimentación funcional. En este apartado prestamos servicios tanto de evaluación de ingredientes como de productos finales, y asesoramiento en la realización de evaluaciones nutricionales en hospitales o centros de investigación de referencia.

a.3 Asesoramiento en el área comercial. Ofertamos a nuestros clientes servicios de apoyo al lanzamiento de productos.

En años anteriores se ha venido trabajando con empresas pertenecientes al grupo Ebro Puleva. El compromiso de Ebro Puleva con el I+D+i se ha plasmado en una serie de

contratos que continuarán y se modificarán en función de la situación del mercado y de las empresas del grupo. Esta es una línea esencial para el futuro de Bio.

B - Descubrimiento, desarrollo y comercialización de ingredientes con efectos para la salud.

En este sentido investigamos una gran variedad de materias primas alimentarias así como otras fuentes de productos naturales, tratando de identificar nuevos compuestos o materias primas de interés por sus efectos sobre la salud. Tratamos con ello de fortalecer nuestro portafolio de propiedad industrial y ofrecer a nuestros clientes nuevos ingredientes o materias primas que puedan permitirles el desarrollo de productos innovadores.

El flujo de ingresos se estructura en una primera fase de inversión en investigación, pruebas, desarrollo industrial etc., que luego se puede ver compensada con los retornos obtenidos a través de la venta del producto final. En otro caso, puede venderse el proceso en su desarrollo a terceras empresas que quieran abordar la fase de industrialización y comercialización

Bio ya tiene en producción y comercialización dos líneas de productos, aceite omega-3 EUPOLY, y la línea de probióticos de leche materna HEREDITUM, realizando ventas sostenidas a empresas tanto del grupo Ebro Puleva como a terceros que suponen ya el 28 % de la facturación.

Hemos analizado la situación y viabilidad de los proyectos y las conclusiones pueden resumirse de la siguiente manera:

CV 17 (omega-3):

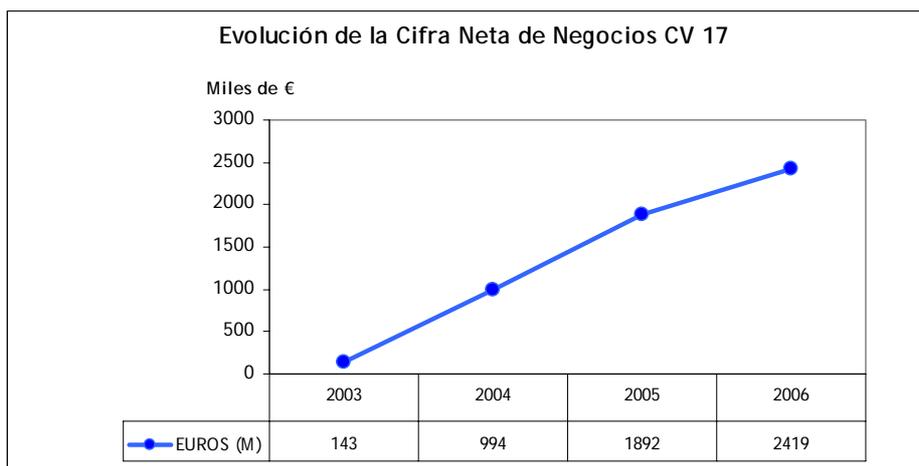
Este es el proyecto más avanzado, ya que está en fase de explotación industrial y de comercialización. Se dispone de una planta de 350 TM/año de producción, que ha sido puesta a punto y optimizada obteniéndose un producto de alta calidad, superior a la de los competidores.

En el último año se ha mejorado notablemente la calidad de los aceites así como la productividad de la planta de fabricación. Se continúa trabajando en la ampliación de la gama de los productos actuales así como en la búsqueda de nuevas fuentes de omega-3 distintas del pescado. Se ha solicitado a la agencia sanitaria americana, FDA, la autorización para la comercialización de los aceites Eupoly-EPA y Eupoly-DHA.

La calidad de nuestro producto y el know-how desarrollado en su aplicación a alimentos ha determinado que grandes compañías internacionales, productoras y no productoras de Omega 3, se acerquen a Bio para plantear distintas vías de acuerdo, como la comercialización internacional, la cesión de tecnología, acuerdos para fabricación, etc.

En la actualidad, Bio suministra CV 17 a Puleva Food, actual líder mundial en consumo de omega-3 en alimentos funcionales y ha firmado contratos de suministro con varias compañías internacionales.

La venta de este producto ha crecido notablemente en los tres últimos años y representa ya más de una cuarta parte de los ingresos de la compañía. Se espera que siga creciendo este año.



CV 63:

En el proyecto CV-63 se ha diseñado una instalación industrial en colaboración con Puleva Food para su incorporación en diferentes productos finales, que empezará a funcionar en los primeros meses del año 2006 y por el que Puleva Food pagará a Bio un canon de comercialización.

GH 28 (probióticos):

En relación a este proyecto cabe destacar que durante el último trimestre del año 2005 se ha producido el lanzamiento comercial del producto que es el primer probiótico aislado de la leche materna, ya que hasta ahora se pensaba que esta leche era estéril y carecía de bacterias. Esta línea de probióticos de leche humana, cuya marca registrada es Hereditum, tiene un gran potencial comercial dada la trascendencia que su descubrimiento y sus aplicaciones en nutrición puede tener para recién nacidos y niños. Tras el comienzo de su producción industrial, se han iniciado las ventas. Recientemente Puleva Food a lanzado al mercado "Puleva Max defensas" que incorpora este producto y cuyas ventas se espera que crezcan a lo largo del año 2006, si bien de manera más modesta que las de omega-3.

IM 32:

En este proyecto durante el año 2005 se han completado con éxito los trabajos pendientes antes de la finalización del Contrato de Transferencia de Tecnología para la producción de fructo-oligosacáridos (FOS) incluyendo el aprovechamiento de los productos generados, la exploración de vías alternativas de producción y la demostración de la mayor funcionalidad de nuestros productos mediante estudios *in vitro* e *in vivo*.

De acuerdo a lo especificado en el contrato de Transferencia de Tecnología, Bio está ofreciendo apoyo técnico al Departamento Comercial de Azucarera para la elaboración de un estudio del mercado potencial de los fructo-oligosacáridos en los sectores de alimentación humana y animal.

Se ha elaborado un Plan de Viabilidad y se han estimado las inversiones a realizar para la implantación industrial del proceso completo de producción de FOS. No parece probable que se produzca ningún tipo de ingresos en el año 2006 por explotación de este proyecto.

AL 10:

Este proyecto está cancelado

BR 17 (fusionado con el CV 33, creando el XT 23):

Este proyecto se ha dado por concluido a la espera de llegar a un acuerdo con una tercera compañía. Dada la dificultad en la implementación industrial del proceso no parece fácil

la explotación comercial directa del producto ni la indirecta a través de acuerdos con otras compañías.

IM 36:

De momento, este proyecto está paralizado.

2.- Nuevas Líneas de investigación y Desarrollo

Como se ha adelantado en hechos relevantes anteriores, dentro del programa de descubrimiento continuamos trabajando en la búsqueda de productos con efectos sobre varios *targets* relacionados con la obesidad y la diabetes.

3.- Proyecciones Financieras

A continuación, presentamos unas proyecciones revisadas para el año 2006 en las que tenemos que hacer las advertencias ya expuestas en los diferentes folletos registrados en la CNMV. La propia naturaleza del negocio de Bio se une al caso de empresas que inician su andadura por lo que el riesgo de desviación es muy importante.

Por otra parte, la información contable que venimos remitiendo se formula sobre la base de:

3.a) Cuentas de Resultados:

A continuación presentamos cuentas de resultados hasta el año 2006 en las que establecemos las nuevas proyecciones de Bio.

	PREV	REAL		
	2006	2005	2004	2003
Importe neto de la cifra de negocio (vta. Prtos)	2.569	1.944	994	143
Importe neto de la cifra de negocio (Prestación serv.l+D)	4.679	5.151	5.574	4.508
Otros ingresos (Activaciones)		29	1.365	1.756
+/- Variación existencias prtos. Terminados y en curso		54	25	24
Valor Total de la Producción	7.248	7.178	7.958	6.431
- Compras netas	-376	-370	-171	-50
+/- Variación existencias mercaderías, materias primas y otras materias consumibles		67	2	23
- Gastos externos y de explotación	-1.708	-1.719	-2.242	-1.562
Valor añadido ajustado	5.164	5.156	5.547	4.842
+/- Otros gastos e ingresos				
- Gastos de personal	-2.152	-2.107	-2.542	-2.187
Resultado Bruto de explotación	3.012	3.049	3.005	2.655
- Dotación amortizaciones inmovilizado	-2.210	-2.088	-1.646	-1.163
- Dotación al fondo de reversión				
- Variación provisiones circulante				
Resultado Neto de la Explotación	802	961	1.359	1.492
+ Ingresos financieros	433	431	385	557
- Gastos financieros	-50	-70	-95	-45
+ Intereses y diferencias cambio capitalizados				
- Dotación amort. Y provisiones fras				
Resultado actividades ordinarias	1.185	1.322	1.649	2.004
+/- Resultados procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control			-171	
- Variación provisiones inmovilizado inmaterial, material y cartera de control		-491	-87	-311
+/- Resultados por operaciones con acciones y obligaciones propias		-1	-4	61
+/- Resultados de ejercicios anteriores				
+/- Otros resultados extraordinarios	159	142	130	-1
Resultados Antes de Impuestos	1.344	972	1.517	1.753
+/- Impuesto s/ sodades. Y otros	-612	-495	-162	142
RESULTADO DEL EJERCICIO	732	477	1.355	1.895

3.b) Flujos de Caja

A continuación presentamos flujos de caja hasta el año 2006 basadas en las nuevas proyecciones de Bio.

	AÑOS		
	2004	2005	2006
	Real	Real	Estimado
Tesorería inicial	17.621	16.102	17.965
Aumentos de Tesorería			
Cash Flow Explotación (EBITDA)	3.005	3.049	3.012
Cobro de intereses	290	361	383
Variaciones circulante	214	522	
Disminuciones de Tesorería			
Inversiones I+D	-847	0	0
Inversiones Inmovilizado	-1.043	-396	-140
Variaciones circulante	-2.812		-166
Impuestos sobre Sociedades	-326	-635	-570
Pago de intereses			
Reduccion de Capital		-1.038	
Otros			
	-1.519	1.863	2.519
Tesorería final	16.102	17.965	20.484

Nota aclaratoria: en las estimaciones de caja no se han incluido las operaciones de venta de acciones propias efectuadas en enero de 2006 por un total de 1.961.778 títulos. Tampoco incluyen la incidencia de la adquisición en el día de hoy por Bio del 60% de la sociedad Española de I+D, de la que se informa en otro hecho relevante.

Esperamos que la información recogida en este documento ayude a una mejor comprensión de la visión actualizada de Bio. En todo caso, quedamos a su disposición para cualquier aclaración adicional.

Atentamente,

Gregorio Jiménez López
Presidente

Jesús Jiménez López
Director General