

## **GRUPO PULEVA BIOTECH**

El Grupo Puleva Biotech es un líder en biotecnología con vocación innovadora a nivel global. Actualmente, está compuesto por dos sociedades, Puleva Biotech, S.A. y su sociedad dependiente, Española de I+D, S.A. El Grupo tiene presencia en el mercado nacional e internacional en los sectores farmacéutico, de nutrición y dietético, donde está presente con su propuesta de valor en servicios y en productos que giran en torno al concepto de vida saludable.

Puleva Biotech, S.A. diseña ingredientes bioactivos que permitan desarrollar medicamentos, complementos dietéticos y alimentos funcionales que incidan, entre otros, en la mejora de la salud cardiovascular, el control del peso, la salud articular, el desarrollo cognitivo, el sistema inmunológico o el envejecimiento celular.

El Grupo Biotech lleva años aportando soluciones completas a clientes de más de treinta países para quienes busca la máxima satisfacción con soluciones a medida y una sólida cartera de más de 200 productos agrupada en Lípidos, Probióticos y Extractos naturales. La empresa es un referente internacional en la producción y comercialización de grasas funcionales (Omega 3). Además, desde su creación, ha desarrollado numerosas patentes mundiales fruto de su labor de investigación.

Con la fusión de Exxentia, Grupo Fitoterapéutico, S.A y Óleo Resinas de la Vera, S.L. con fecha efectiva 01.01.2009 se está consiguiendo un notable avance de la presencia en el mercado internacional, ampliando la cartera de clientes y productos, accediendo a nuevas tecnologías y reforzando el equipo humano. Después de un proceso de racionalización industrial llevado a cabo en 2008, la compañía dispone de dos centros productivos en Granada y Talayuela (Cáceres), y de centros de investigación de primera línea en Granada y Madrid, con una plantilla de elevada cualificación con prácticamente la mitad de la misma dedicada a la investigación.

El proyecto PRONOS cuyo objetivo es la investigación científica dirigida al desarrollo de una nueva generación de alimentos para el control de peso y de la obesidad se encuentra en su segundo año de vida en el que Puleva Biotech invertirá en este ejercicio 2009, 3,5 millones de euros.

Con estos elementos, Puleva Biotech, S.A. está implementando una estrategia de crecimiento con la que pretende seguir avanzando en el mercado y desarrollando productos orientados a facilitar una vida saludable.

Operando en un entorno económico extremadamente adverso desde finales del año 2008, la compleja situación general de los mercados ha tenido especial impacto en el segundo trimestre del año. Después de unos primeros tres meses donde se mantuvo la cifra de negocio, y se consiguió mejorar posiciones en todos los mercados y líneas de productos, ha seguido un trimestre donde no se ha podido contener la tendencia a la baja de los mercados. A la contracción del consumo a nivel internacional, se ha sumado la iniciativa extendida en la industria para reducir drásticamente los niveles de inventario. Por otro lado, la caída del consumo y la necesaria obsesión por la liquidez supone en muchos casos que se retrasen los proyectos de nuestros clientes a la espera de una mejora en los niveles de confianza en la economía. La combinación de estos tres factores explica la desaceleración que se ha producido en la venta de productos.

El Grupo Puleva Biotech estima que, si bien este contexto repercute en las cifras de venta y beneficio, no está suponiendo una pérdida de la posición relativa en el mercado con sus clientes. Mientras se centran los esfuerzos en materializar a corto plazo los proyectos más

viables por la vía de la diferenciación y la innovación, se han puesto en marcha medidas para amortiguar el efecto sobre la rentabilidad del negocio, evitando en la medida de lo posible que cualquier plan de contingencia suponga hipotecar los proyectos en marcha que garanticen el crecimiento futuro.

## Resultados

El conjunto formado por Puleva Biotech y su sociedad dependiente Española de I+D, S.A. ha alcanzado en el primer semestre de 2009 una cifra neta de negocio de 9.355 miles de euros, lo que supone un crecimiento negativo del 4,8 % con respecto al mismo periodo del ejercicio 2008. El beneficio antes de impuestos refleja unas pérdidas de 488 miles de euros, frente a un resultado positivo el año anterior de 170 miles de euros durante el primer semestre.

De la cifra neta de negocio, Española de I+D aporta 428 miles de euros y Puleva Biotech, 8.927 miles de euros. El análisis de la cifra total, revela que el factor determinante en el descenso de la cifra de negocio es la reducción de venta de servicios a empresas del Grupo Ebro Puleva. De hecho, la venta de productos se mantiene con un ligero crecimiento del 0,2% a pesar de la importante contracción del mercado, que ha sido más acentuada en el segundo trimestre.

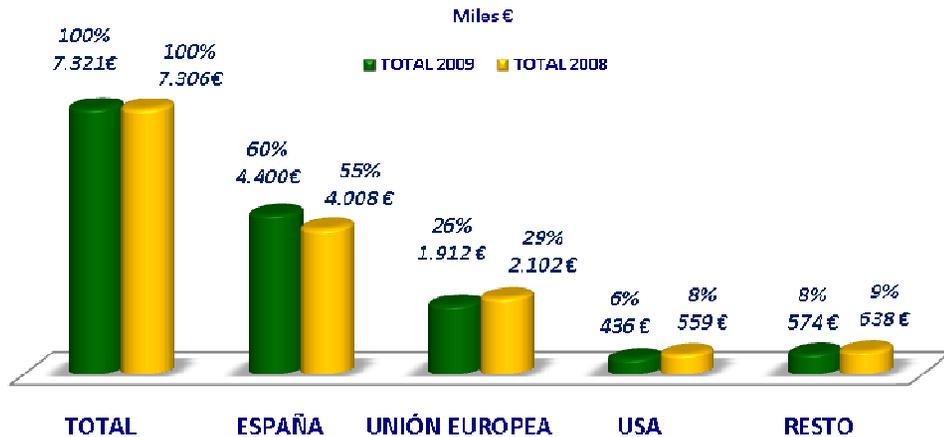
Miles de Euros	1S 2009	1S 2008	DIF	% Var
Venta de productos	7.322	7.305	17	0,2%
Venta de servicios	2.033	2.525	-492	-19,5%
<b>Total Cifra Neta de Negocio</b>	<b>9.355</b>	<b>9.830</b>	<b>-475</b>	<b>-4,8%</b>

Por sectores, es el nutracéutico el que aporta un mayor nivel de ventas y de crecimiento, con un 7,2% gracias a la línea de extractos naturales. El sector de nutrición, que representa un 30% del total de venta de productos muestra una caída en el semestre del 8,7%, mientras que la cifra de negocio para el sector farmacéutico se mantiene con un 0,7% de crecimiento.

Miles de Euros	1S 2009	1S 2008	DIF	% Var
Sector Nutrición- Productos	2.210	2.420	-210	-8,7%
Sector Farmacéutico - Productos	1.949	1.935	14	0,7%
Sector Nutracéutico - Productos	3.163	2.950	213	7,2%
Venta de Servicios	2.033	2.525	-492	-19,5%
<b>Total Cifra Neta de Negocio</b>	<b>9.355</b>	<b>9.830</b>	<b>-475</b>	<b>-4,8%</b>

A continuación se muestra un gráfico con la evolución de las ventas netas de producto durante el primer semestre de 2009 por áreas geográficas comparado con el mismo periodo del ejercicio anterior:

## Datos Acum. Junio 2009



Respecto a las líneas de negocio de la compañía durante el ejercicio 2009 cabe destacar lo siguiente:

- **Negocio de productos de Omega-3:** Las ventas de productos de Omega 3 en el período alcanzaron los 1.695 miles de euros, cifra que es un 9% inferior a la de la primera mitad del año anterior. Este descenso tiene su origen en el mercado internacional donde se ha producido una importante desaceleración en la venta de estos productos, tanto en Europa como en Estados Unidos y los países latinoamericanos. El mercado español sigue manteniendo una evolución muy positiva con tasas de crecimiento superiores al 12%.

A pesar de este descenso en los volúmenes, se mantienen los planes de crecimiento basados en una gama completa de nuevas variedades de aceites Omega-3, que representan un gran avance tecnológico en las presentaciones y estabilidad de nuestros productos, y facilita, con estas nuevas presentaciones, la incorporación de los Omega-3 a diferentes matrices alimentarias.

Para la segunda mitad del año existen dos proyectos relevantes que contribuirán a una recuperación de esta línea de negocio. El primero consiste en la comercialización de un producto de alta concentración para la industria farmacéutica, y el segundo un lanzamiento de cápsulas de gelatina blanda con Omega 3 también en el ámbito de la industria farmacéutica.

Con la materialización de estos proyectos se pone de manifiesto el potencial real que existe para realizar transferencias de los productos actuales hacia los distintos mercados en los que opera la compañía.

- **Negocio de extractos naturales:** Esta línea de negocio ha alcanzado una cifra de ventas de 5.344 miles de euros, con un crecimiento del 2,4%. Se sigue consolidando una continua mejora de la posición en el mercado europeo, donde Reino Unido, Países Bajos y España son los principales países que contribuyen a este crecimiento. En paralelo se están empezando a ver los resultados en los mercados de nutrición humana y animal para los que se han desarrollado nuevos productos que deben suponer volúmenes muy relevantes en los próximos meses.

Se sigue por otro lado invirtiendo en estudios clínicos como parte del desarrollo de los productos que actualmente están en el pipeline del área de investigación.

- **Negocio de probióticos:** Durante los primeros seis meses del año 2009, esta línea de negocio muestra un 30% de crecimiento. Las ventas netas de probióticos, han alcanzado los 273 miles de euros a 30.06.2009, frente a unas ventas netas de 210 miles de euros alcanzadas en el mismo periodo del año 2008. Se consolidan así los buenos resultados obtenidos con la comercialización de la gama de cepas probióticas a clientes productores de alimentos infantiles tanto externos como del Grupo Ebro Puleva.

Por otro lado, se está avanzando en diversos proyectos comerciales a nivel internacional con compañías de los sectores farmacéuticos y de nutrición para el lanzamiento de nuevos productos con las cepas actualmente disponibles.

Se continúan los trabajos de desarrollo y escalado de nuevas cepas probióticas para ampliar la oferta, así como nuevas presentaciones (probióticos liofilizados y microencapsulados –en desarrollo-). Se están rentabilizando los procesos productivos, mejorándose los costes de producción debido al incremento de la actividad fabril. Puleva Biotech colabora con compañías externas internacionales para el desarrollo de utilización de cepas probióticas en aplicación animal.

- **Otras líneas de negocio:** Se continúa trabajando para ciertas empresas del Grupo Ebro Puleva en el desarrollo de tecnología, productos y procesos, así como en la evaluación nutricional de ciertos productos para distintos negocios: lácteo, arroz y pasta.

El Grupo Biotech continúa colaborando con la empresa del Grupo Ebro Puleva, Herba Ricemills, S.L. así como, con varios centros de investigación públicos de Andalucía en un proyecto de cereales, cuya financiación ha sido concedida por la Corporación Tecnológica de Andalucía.

Un aspecto relevante es el resultado obtenido fruto de la racionalización industrial que se inició en la segunda mitad del año anterior y que ha culminado en este ejercicio. El principal objetivo era optimizar la rentabilidad a nivel industrial después del aumento de capacidad realizado en las plantas de lípidos y en la de extractos, en Granada y Talayuela, respectivamente. A pesar de la situación de exceso de capacidad que supone la ralentización del crecimiento y del impacto sobre el margen que supone la caída de los servicios, se ha mejorado el margen industrial en más de tres puntos, expresado en porcentaje sobre ventas.

La compañía ha puesto en marcha planes para adecuar su estructura a la coyuntura económica, tanto en gastos de personal como en otros gastos de explotación, si bien se mantiene firme en su apuesta por seguir invirtiendo en su red comercial y en los proyectos de I+D que le garanticen el crecimiento futuro, a pesar del impacto que tiene sobre los resultados a corto plazo.

Además, se están haciendo esfuerzos importantes en la gestión del circulante en aras de maximizar la liquidez. Existen programas en marcha para reducir los niveles de stock sin que afecte a los niveles de servicio, así como una vigilancia extrema en que se respeten los plazos de cobro de las deudas comerciales. La difícil situación de liquidez que atraviesan los mercados, hacen de este punto más que nunca una prioridad, y ha supuesto que en el primer semestre la empresa haya realizado dotaciones por valor de 200 miles de euros para cubrir potenciales situaciones de insolvencia.

Durante el primer semestre de 2009, el Grupo Puleva Biotech ha contado con una plantilla media de 147 personas frente a las 161 que conformaban la organización en el mismo periodo del año anterior. En el Grupo existe un sistema de retribución variable para el personal en función de unos objetivos determinados en base al puesto de trabajo, lo que supone una mayor implicación del personal en el día a día de la actividad y un mecanismo para alinear y orientar la organización hacia los resultados de la compañía.

El Grupo cuenta con una política global de gestión de residuos tanto a nivel industrial como para la actividad de investigación y desarrollo, y existe un objetivo de aminorar la emisión de los mismos. En esta línea se sigue trabajando en el plan de continua mejora medioambiental en la planta de producción de Talayuela. En sus instalaciones en Granada, Puleva Biotech realiza la gestión medioambiental por dos vías de actuación, una, mediante la transferencia de diversos residuos, principalmente plástico, disolventes y vidrio a un gestor externo, y otra, mediante el reciclaje de materiales como papel y cartón. La compañía cuenta con medios para la gestión de residuos originados de la actividad industrial y de la actividad de investigación y desarrollo, entre otros, dispone de un almacén cerrado y aislado para el depósito de disolventes y reactivos, lo que reduce de manera importante el riesgo de contaminación en el caso de existir algún derrame accidental.

Actualmente, no existen deducciones fiscales por inversión en medidas para reducir el impacto medioambiental, ni se han recibido subvenciones u otros ingresos de naturaleza medioambiental.

Respecto a los principales riesgos e incertidumbres que se esperan a lo largo del 2009 no son más que los inherentes a la actividad desarrollada por el Grupo y ninguno se considera como relevante.

#### **Española de I+D:**

Española de I+D continúa desarrollando actividades de I+D en el área de cereales principalmente para la empresa participada al 100% por Grupo Ebro Puleva, Herba Ricemills, S.L. Durante el ejercicio, esta prestación de servicios ha sido su principal vía de ingresos pues, a 30 de junio de 2009 el importe facturado por este concepto ha sido de 428 miles de euros, con un Ebitda generado de 89 miles de euros.