

NOTAS EXPLICATIVAS AL APARTADO IV

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

Grupo Biotech:

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.

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).

Para que la información a 30 de junio de 2008 sea comparable con el cierre anual anterior y con el mismo periodo del ejercicio anterior, se han elaborado los estados financieros correspondientes a dichos periodos comparativos también aplicando el PGC 2008.

A continuación se detallan los impactos significativos en el patrimonio neto de Puleva Biotech, S.A. a 31 de diciembre de 2007 como consecuencia de la aplicación a 1 de enero de 2008 de los criterios y políticas contables contenidos en el Plan General de Contabilidad aprobado el 16 de noviembre de 2007 por el Real Decreto 1514/2007. Se adjunta un cuadro explicativo.

Gastos de establecimiento

Se ajustan del activo contra patrimonio neto, los gastos de establecimiento pues, según el PGC 2008, la Sociedad no debe reconocerse este activo, a 31 de diciembre de 2007, el valor es de 3 miles de euros. El impacto no es significativo ya que la mayoría de estos gastos se encuentran totalmente amortizados.

Inmovilizado Intangible

Fondo de Comercio: El fondo de comercio registrado en Puleva Biotech, S.A., se originó por la diferencia positiva entre el valor en libros de los elementos aportados en la constitución de la Sociedad por parte de Puleva, S.A. y la valoración del conjunto de la rama de actividad, la cual, conforme a lo incluido en el artículo 38 del Texto Refundido de la ley de sociedades anónimas, fue validada por un experto independiente designado por el Registro Mercantil de Granada.

Bajo normas del Plan General de Contabilidad 2008 no procede el registro del fondo de comercio, al haber surgido en una aportación no dineraria en su constitución y no mantener la Sociedad el control de este activo, por lo que se ha eliminado del patrimonio neto. Esto supone un impacto significativo pues, a 31 de diciembre de 2007 dicho fondo de comercio tenía un valor neto contable de 5.275 miles de euros.

Gastos de investigación y desarrollo: Los gastos de investigación y desarrollo representan, fundamentalmente, los gastos dirigidos a la explotación y experimentación científica y tecnológica que permiten descubrir primero y explotar después, nuevas tecnologías, productos y procesos, o bien mejorar substancialmente los ya existentes.

Estos gastos están específicamente individualizados por proyectos, su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo y se tienen motivos fundados sobre el éxito técnico y la rentabilidad económico-comercial de dichos proyectos, actualmente y desde el ejercicio 2005, la Sociedad determinó la no activación de los gastos de investigación y desarrollo.

Respecto a los gastos de investigación, a pesar de cumplir con lo requisitos del PGC 2008 descritos en el párrafo anterior para que puedan figurar en el activo del balance de situación, la Sociedad, ha eliminado los gastos de investigación del patrimonio neto por su valor neto contable. A medida que se incurre en dichos gastos se contabilizan como gasto del ejercicio en que se realicen.

Así pues, la rúbrica Desarrollo dentro del epígrafe de Inmovilizado Intangible en el balance de situación, se compone de aquellos gastos inherentes a proyectos de desarrollo que tienen motivos fundados de éxito técnico, comercial y económico. Estos proyectos de desarrollo se amortizan por el método lineal en un periodo que no excede de cinco años. En caso de que la Sociedad tenga dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económica- comercial del proyecto, los importes registrados en el activo se imputarán directamente a pérdidas del ejercicio.

Reconciliación de los fondos propios a 31 de diciembre de 2007:

<u>Miles de euros</u>	Fondos Propios 31/12/2007
Con las anteriores normas contables	41.948
- Eliminación de los gastos de establecimiento	(3)
- Diferencia de conversión del fondo de comercio	(5.275)
- Valoración y amortización del fondo de comercio	-
- Eliminación de los gastos de investigación activados	(6)
- Impuestos diferidos	14
- Gastos a distribuir	(31)
Con PGC 2008 antes de minoritarios	36.647
- Intereses minoritarios	-
Total con PGC 2008	36.647

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 como actividad principal la compra, transformación y venta de todo tipo de plantas con propiedades activas para ser distribuidas en el mercado de la farmacia y de la dietética. 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.

El resultado de explotación de Exxentia, Grupo Fitoterapéutico, S.A. a 30 de junio de 2008, alcanza un valor de 221 miles de euros y el beneficio después de impuestos de 158 miles de euros.

Con la adquisición de Exxentia se genera un fondo de comercio que, a 30 de junio de 2008, alcanza un valor de 24.834 miles de euros, por la diferencia entre el precio de adquisición y los fondos propios de la sociedad

adquirida en el momento de la compra, esto es, a 1 de enero de 2008. Se tiene en cuenta la estimación del mayor valor de los activos de Exxentia.

Se muestra el detalle a continuación:

(miles de euros)	<u>30/06/2008</u>
Valor de la inversión	34.291
Fondos Propios Exxentia en la fecha de adquisición	(3.143)
Capital	(1.239)
Prima de emisión	(1.540)
Reserva Legal	(252)
Otras reservas	(2.279)
Reservas en sociedades consolidadas	2.162
Acciones propias	5
Mayor Valor estimado activos de la sociedad adquirida	6.314
<u>Fondo de comercio generado</u>	<u>24.834</u>

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):

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

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.- 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 y así, poder determinar definitivamente el Purchase Price Allocation y el fondo de comercio de consolidación del Grupo Biotech.

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

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:

Concepto	Exxentia	Puleva Biotech
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
TOTAL	3.100	1.435

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.