



Granada, 14 de marzo de 2007

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 4 de abril de 2006 y número de registro 65520 en el que se informaba de la marcha corriente de los negocios de la Sociedad. Procedemos ahora a emitir el siguiente Hecho Relevante, en el que presentamos una revisión de la situación de los proyectos en marcha y de la evolución de la Sociedad en general, así como información sobre las proyecciones que para el año 2007 se esperan obtener.

1.- Consideraciones previas

El modelo de negocio presentado por Puleva Biotech, S.A. en los diferentes folletos registrados en la CNMV se basa en dos líneas de trabajo que hasta la fecha siguen en curso:

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

En éste área de negocio se trabaja conforme a los encargos recibidos por empresas interesadas en nuestros servicios. 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. Constituye 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 que forman el Grupo. En abril de 2006, Puleva Biotech adquirió el 60% del capital social de la compañía mercantil Española de I+D con el objetivo de impulsar las actividades de I+D en el campo de los cereales que realizamos para el grupo Ebro Puleva. Los trabajos de Española de I+D, junto con las actividades que ya veníamos realizando con anterioridad para el grupo Ebro Puleva, seguirán siendo claves en el desarrollo futuro de nuestra compañía.

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

Trabajamos en esta área en la búsqueda de nuevos productos que tengan efectos beneficiosos para la salud, y en especial estamos muy enfocados en la prevención de la enfermedad cardiovascular, la diabetes, y la obesidad. 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. Las ventas de productos a empresas tanto del grupo Ebro Puleva como a empresas externas han supuesto en el año 2006 un 40% de la facturación neta total de la compañía frente al 27% alcanzado en el año anterior. Además, se han incrementado notablemente la venta de productos a compañías externas al Grupo pues han pasado de constituir el 5% de la venta total de productos en el año 2005, al 37% en el año 2006.

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

- CV 17 (omega-3):

Es nuestro gran proyecto y nuestra gran línea de negocio. En este año 2006, se ha fortalecido nuestra posición en el mercado de los productos omega-3, debido a la calidad y diferenciación de nuestros productos, EUPOLY Omega-3, y al trabajo realizado en el área comercial a lo largo del año 2006 que nos ha permitido incrementar notablemente la captación de nuevos clientes. Nuestros acuerdos con Wright Group en Norteamérica, y los acuerdos con otros distribuidores en Europa, Australia e Israel, así como nuestra propia fuerza de ventas, nos ha permitido consolidar una posición fuerte en este mercado y afrontar el futuro con optimismo en un mercado en claro crecimiento, si bien sujetos al riesgo derivado de la entrada de nuevos competidores. En I+D, en este año 2006, hemos seguido desarrollando nuevos productos para este mercado, y disponemos de una tecnología y un *know how* que nos diferencia de nuestros competidores.

Para el año 2007, esperamos que las ventas de productos omega-3 sigan creciendo a un fuerte ritmo y consolidar nuestra posición en el mercado manteniendo nuestra alta rentabilidad. Estados Unidos constituye uno de nuestros grandes retos para este año, ya que este mercado está creciendo notablemente y esperamos poder incrementar nuestra posición en el mismo de la mano de nuestro distribuidor Wright Group. Para el año 2007 está previsto también incrementar hasta tres veces nuestra capacidad de producción, así

como trabajar en la búsqueda de nuevos proveedores de materia prima cruda dadas las tensiones que se vienen observando en los últimos meses en el suministro de esta materia. En el área comercial seguiremos trabajando en la búsqueda de nuevos clientes y en la fidelización de los actuales, tratando así mismo de afianzar nuestros acuerdos con los distribuidores externos así como nuestra propia fuerza de ventas. En investigación y desarrollo continuaremos nuestra labor en el desarrollo de nuevos productos y procesos que nos permitan posicionarnos como un referente a escala mundial para la extensa gama de productos omega-3.

- CV 63:

Desde el año 2006, el proyecto CV-63 está siendo explotado por Puleva Food, S.L. a cambio del pago de un canon anual.

- GH 28 (probióticos):

Este año, hemos lanzado nuestros productos al mercado internacional con una buena aceptación y aunque nuestra facturación es aún modesta tenemos productos claramente diferenciados de la competencia. Hemos llegado a acuerdos con compañías para el desarrollo de nuevos productos y continuamos trabajando en éste área con el objetivo de aumentar próximamente nuestro portafolio de probióticos. Nuestras expectativas para este mercado de probióticos son optimistas dada la clara diferenciación de nuestros productos, aunque siempre con la incertidumbre propia de un mercado en continua evolución. Para el año 2007, esperamos que esta línea de negocio siga creciendo, si bien su mayor crecimiento vendrá en años posteriores cuando podamos abordar el lanzamiento de la gama de probióticos para alimentación infantil, cuyo desarrollo continuará a lo largo del año 2007.

- IM 32:

El proyecto IM-32, desarrollado junto con la sociedad del Grupo, Azucarera Ebro, está en su fase final a la espera de la decisión de implementación industrial por parte de Azucarera Ebro.

2.- Nuevas Líneas de investigación y Desarrollo

Finalmente, en el área de descubrimiento seguiremos buscando nuevos productos de interés con efectos sobre el sistema cardiovascular, la obesidad y, la diabetes.

3.- Proyecciones Financieras

A continuación, presentamos unas proyecciones revisadas para el año 2007 en las que tenemos que hacer las advertencias ya expuestas en los diferentes folletos registrados en la CNMV. La propia naturaleza del negocio de Puleva Biotech 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:

3.1.- Cuentas de Resultados:

a) A continuación presentamos las cuentas de resultados hasta el año 2007 en las que establecemos las nuevas proyecciones de la sociedad Bio según la legislación española en vigor.

	PULEVA BIOTECH, S.A.			
	PREVISTO	REAL		
	2007	2006	2005	2004
+ Importe neto de la cifra de negocio (vta. Prtos)	3.542	3.222	1.944	994
+ Importe neto de la cifra de negocio (Prestación serv.I+D)	4.394	4.434	5.151	5.574
+ Otros ingresos		102	29	1.365
+/- Variación existencias prtos. Terminados y en curso	3	59	54	25
Valor Total de la Producción	7.939	7.817	7.178	7.958
- Compras netas	-529	-572	-370	-171
+/- Variación existencias mercaderías, materias primas y otras materias consumibles		17	67	2
- Gastos externos y de explotación	-1.927	-1.699	-1.719	-2.242
Valor añadido ajustado	5.483	5.563	5.156	5.547
+/- Otros gastos e ingresos				
- Gastos de personal	-2.256	-2.093	-2.107	-2.542
Resultado Bruto de explotación	3.227	3.470	3.049	3.005
- Dotación amortizaciones inmovilizado	-1.703	-1.917	-2.088	-1.646
- Dotación al fondo de reversión				
- Variación provisiones circulante				
Resultado Neto de la Explotación	1.524	1.553	961	1.359
+ Ingresos financieros	1.006	779	431	385
- Gastos financieros	-34	-43	-70	-95
+ Intereses y diferencias cambio capitalizados				
- Dotación amort. Y provisiones fras				
Resultado actividades ordinarias	2.496	2.289	1.322	1.649
+/- Resultados procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control		264		-171
- Variación provisiones inmovilizado inmaterial, material y cartera de control			-491	-87
+/- Resultados por operaciones con acciones y obligaciones propias			-1	-4
+/- Resultados de ejercicios anteriores				
+/- Otros resultados extraordinarios	-165	204	142	130
Resultados Antes de Impuestos	2.331	2.757	972	1.517
+/- Impuesto s/ sodades. Y otros	-445	-1.039	-495	-162
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.886	1.718	477	1.355

b) También se muestra la cuenta de resultados hasta el año 2007 del Grupo Biotech, formado por Bio y su sociedad dependiente, Española de I+D, elaborada siguiendo las Normas Internacionales de Información Financiera:

	GRUPO BIOTECH			
	PREVISTO	REAL		
	2007	2006	2005	2004
+ Importe neto de la cifra de negocio (vta. Prtos)	3.542	3.222	1.944	994
+ Importe neto de la cifra de negocio (Prestación serv.I+D)	5.211	4.818	5.151	5.574
+ Otros ingresos	85	530	194	1.497
+/- Variación existencias prtos. Terminados y en curso	3	59	54	25
- Aprovisionamientos	-529	-555	-303	-171
- Gastos de personal	-2.756	-2.378	-2.107	-2.542
- Dotación a la amortización	-1.022	-990	-927	-835
- Otros gastos	-2.322	-3.254	-1.747	-2.347
Beneficio/(Pérdida) de explotación	2.212	1.452	2.259	2.195
+ Ingresos financieros	1.006	779	431	385
- Gastos financieros	-34	-43	-70	-95
+/- Diferencias de cambio (neto)				
+/- Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable (neto)				
+/- Resultado por variaciones de valor de activos no financieros a valor razonable (neto)				
+/- Resultado por deterioro/ reversión del deterioro de activos (neto)				
+/- Participación en el resultado del ejercicio de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen según el método de la participación				
+/- Resultado de la enajenación de activos no corrientes o valoración de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no incluidos dentro de las actividades interrumpidas (neto)				
+/- Otras ganancias o pérdidas (neto)				
Beneficio/(Pérdida) antes de impuestos de actividades continuadas	3.184	2.188	2.620	2.485
Gasto por impuesto sobre las ganancias	-579	-662	-932	-255
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio de actividades continuadas	2.605	1.526	1.688	2.230
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas (neto)				
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	2.605	1.526	1.688	2.230
Intereses minoritarios	-28	27		
Beneficio/(Pérdida) atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	2.577	1.553	1.688	2.230

3.2.- Flujos de Caja:

A continuación presentamos flujos de caja hasta el año 2007 basadas en las nuevas proyecciones del Grupo Biotech bajo Normas internacionales de Información Financiera.

	AÑOS		
	2005	2006	2007
	Real	Real	Estimado
Tesorería inicial	14.983	16.128	24.649
Aumentos de tesorería:			
Cash flow Explotación(EBITDA)	3.186	3.734	3.484
Cobro de intereses	26	478	972
Variaciones circulante	56	5.867	
Disminuciones de tesorería:			
Inversiones I+D			
Inversiones inmovilizado	-450	-327	-1.138
Variaciones circulante			-799
Impuesto sobre sociedades	-635	-1.231	-687
Pago de intereses			
Reduccion de capital	-1038		
Otros			
	1.145	8.521	1.832
Tesorería final	16.128	24.649	26.481

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

Atentamente,

D. Gregorio Jiménez López
Presidente

D. Jesús Jiménez López
Director General