

Passion for **INNOVATION**
Passion for **LIFE**

Innovation | Manufacturing | Quality



INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA

1º SEMESTRE 2015

Passion for **INNOVATION**
Passion for **LIFE**

Innovation | Manufacturing | Quality



I. INFORMACIÓN GENERAL



ACTIVIDAD E INFORMACIÓN GENERAL

Biosearch, S.A. está orientada a la investigación, desarrollo, producción y comercialización de nuevos productos basados en ingredientes naturales beneficiosos para la salud y que puedan mejorar la calidad de vida.

Las dos principales líneas de negocio de la compañía son la producción y comercialización de ingredientes funcionales, así como, la prestación de servicios de investigación, desarrollo y servicios analíticos, esencialmente en los segmentos de lácteos funcionales, nutrición infantil y salud de la mujer.

Con presencia en el sector farmacéutico, de nutrición y dietético, la compañía opera en el mercado nacional e internacional, con transacciones en moneda euro.

La actividad de la sociedad se desarrolla a través de distintos centros de trabajo:

- En Granada se ubican las oficinas centrales, los laboratorios de I+D, y las dos plantas industriales de probióticos y de lípidos.
- Las oficinas comerciales y de marketing, así como el departamento de Compras y Logística se ubican en el centro de trabajo situado en Madrid.
- Peñafiel (Valladolid) acoge la planta industrial de extractos acuosos y orgánicos.
- La planta industrial de extractos naturales se sitúa en Talayuela (Cáceres).

La composición del capital social de la Sociedad a 30 de junio de 2015 es el siguiente:

Denominación del Partícipe	% Directo	% Indirecto	% Total
GRUPO LACTALIS IBERIA, S.A. (*)	0,000%	29,500%	29,500%
EBRO FOODS, S.A.	3,121%	0,000%	3,121%
PESCADERÍAS CORUÑESAS	2,244%	2,817%	5,061%

() El detalle de la cadena de control viene reflejado en el Epígrafe 8.- Detalle de la cadena de control y en el Epígrafe 10.- Información adicional incluido en el Anexo I publicado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 3 de junio de 2011.*



A 30 de junio de 2015 el capital social de Biosearch, S.A. está compuesto por 57.699.522 acciones de 0,24 euros de valor nominal cada una. No ha sufrido modificación alguna respecto al valor reflejado en las cuentas anuales del ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2014.

BASES DE PRESENTACIÓN Y NORMAS DE VALORACIÓN

Los estados financieros intermedios se han 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 PCG 2008.

La presente información financiera se refiere a Biosearch, S.A. como sociedad individual y no se presenta información consolidada, ya que en base al Artículo 7 de R.D. 1159/2010, pese a que Biosearch, S.A. posee el 100% de la sociedad QALIFICA, ANALISIS DE SUSTANCIAS NATURALES S.L, no es significativa para la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de las sociedades del grupo.

No ha sido necesario realizar modificaciones significativas en las cifras comparativas del periodo anterior.

INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Por segmentos geográficos, continúa la tendencia creciente del mercado nacional, crecimiento del 4% entre los periodos de comparación, si aislamos la caída en 36,7% de los ingresos por prestación de servicios, el incremento de las ventas netas de productos en el mercado doméstico asciende al 8,5%.

Respecto a las ventas que se realizan fuera de España, el incremento alcanza un 12%, destacando crecimientos continuados a doble dígito en mercados como USA y Asia.

La compañía lleva a cabo la comercialización de sus productos a través de las siguientes marcas:

- ✓ Eupoly©: Lípidos, producción de Aceites microencapsulados con altos niveles de ácidos grasos LC y producción de aceite de pescado natural refinado.
- ✓ Exxentia©: Extractos Naturales
- ✓ Hereditum©: Probióticos para aplicaciones nutricionales, farmacéuticas y dietética.



Passion for **INNOVATION**
Passion for **LIFE**

Innovation | Manufacturing | Quality



II. INFORMACIÓN FINANCIERA

ACTIVO



Inmovilizado intangible

FONDO DE COMERCIO

A 30 de junio de 2015, el valor del fondo de comercio, 7.517 miles de euros, derivado de la adquisición de Exxentia, Grupo Fitoterapéutico, S.A. no ha sufrido variación respecto a la información financiera contenida en las cuentas anuales del ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2014.

La Sociedad realizó en 2014 el test de deterioro sobre el mencionado fondo de comercio, a través de expertos independientes sin que se haya puesto de manifiesto la necesidad de modificar el valor neto de este activo intangible. Todo ello de conformidad a lo establecido en el Plan General de Contabilidad (PGC, NVR 2ª 2.2) y en la Norma Internacional de Contabilidad 36 (NIC 36), Deterioro del Valor de los Activos.

El método de valoración utilizado ha sido el Método de Descuento de Flujos de Caja (FDC), según el cual, el valor del negocio establece como los flujos de caja libres esperados, descontados a una tasa de descuento apropiada que refleje el potencial económico y de rentabilidad del negocio de la UGE así como, el riesgo de la inversión y su estructura de capital.

La valoración del fondo de comercio del negocio de extractos se realiza bajo la premisa de uso continuado, y bajo las condiciones económicas y de mercado, presentadas por el negocio a la fecha de valoración, el importe recuperable de Exxentia, expresado en miles de euros, es el siguiente:

30/06/2015

Tasa de descuento (WACC)	Mínimo	Valor Central	Máximo
Importe en libros (*)	22.266	22.266	22.266
Valor del Capital invertido	29.974	31.426	33.024
Deterioro	No aplica	No aplica	No aplica

(*) El importe en libros corresponde al saldo en libros a 31 de diciembre de 2014 de los activos tangibles, intangibles y working capital operativo.



OTRO INMOVILIZADO INTANGIBLE

Biosearch a través de la inversión, 61 miles de euros en el primer semestre de 2015, que realiza en el registro y mantenimiento de patentes, tanto a nivel nacional como internacional, preserva los avances conseguidos en las líneas de investigación y desarrollo.

Por otro lado, en los seis primeros meses del ejercicio, se han invertido 55 miles de euros en aplicaciones informáticas, correspondiente a mejoras y adiciones al ERP de la compañía y al nuevo software de gestión de personal y recursos humanos.

En este periodo no se han producido bajas o retiros significativos.

Inmovilizado Material

Durante el primer semestre de 2015 se ha invertido en la mejora generalizada de las instalaciones de la compañía, destacando:

- La inversión realizada en la fábrica de Talayuela (Cáceres) en el proceso de extracción mediante la adecuación de la línea principal de fabricación, instalando nuevas cánulas de porcelana para microfiltración por un importe de 34 miles de euros.
- La inversión en un equipo de homogeneización del proceso UHT de la planta piloto de las instalaciones de Granada, que asciende a 28 miles de euros.

Se han llevado a cabo, de igual forma, inversiones en las instalaciones informáticas y de comunicación, por un valor total de 23 miles de euros debido a la renovación de equipos y la adquisición de herramientas que mejoran la comunicación entre las distintas instalaciones de la compañía.



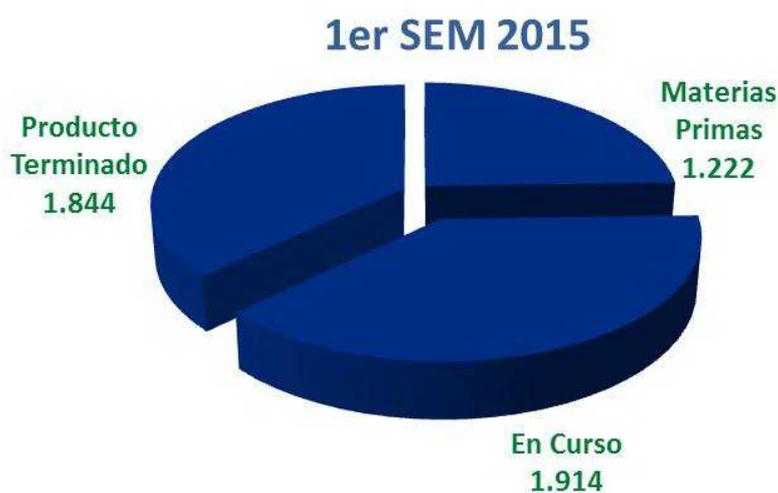
Inversiones Inmobiliarias

Biosearch mantiene propiedades de inversión correspondientes a terrenos y naves situadas en Vallecas (Madrid) y en Lillo (Toledo). Estos inmuebles están destinados a obtener rentas y no están sujetos a los procesos productivos de la Sociedad. El saldo neto que arrojan dichas propiedades a 30 de junio de 2015, es de 866 miles de euros. No se han producido variaciones significativas respecto al periodo de comparación, salvo la correspondiente dotación por amortización.

Existencias

Biosearch tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan la recuperabilidad del valor neto contable de las existencias. El saldo de las existencias, a 30 de junio de 2015, asciende a 4.627 miles de euros.

Se muestra en el gráfico siguiente, la composición del saldo de los principales conceptos (sin tener en cuenta anticipos, repuestos y provisiones):



Activos Financieros

Dentro de esta rúbrica se recoge las fianzas constituidas a largo plazo por Biosearch, S.A. por valor de 46 miles de euros, entre las que se encuentra una fianza para el arrendamiento de sus oficinas comerciales y naves industriales situadas en Granada por 20 miles de euros, así como la fianza de la planta industrial de Peñafiel por 4 miles de euros.

Efectivo y Activos Líquidos

El saldo de este epígrafe, 39 miles de euros, corresponde a saldos en cuentas corrientes con Cajas de Ahorro y Bancos, las cuales generan tipo de interés de mercado y no existen restricciones de disponibilidad de sus saldos.



Passion for **INNOVATION**
Passion for **LIFE**

Innovation | Manufacturing | Quality



III. INFORMACIÓN FINANCIERA

PASIVO



Subvenciones

A 30 de junio de 2015, la imputación en la cuenta de resultados de aquellas subvenciones concedidas para acometer proyectos de inversión que financian inmovilizado intangible, tangible y propiedades de inversión asciende a 38 miles de euros, similar al importe traspasado en el periodo de comparación anterior, 39 miles de euros. Constituyen ayudas relativas a proyectos de inversión realizados en la planta industrial de Talayuela (Cáceres) y de Granada.

Durante el primer semestre del ejercicio 2015, se han imputado a resultados del ejercicio 8 miles de euros, correspondiente a subvenciones concedidas a la sociedad por las que financian gastos o activos que se incorporan al ciclo normal de explotación, frente a los 169 miles de euros correspondientes al periodo de comparación del ejercicio 2014.

La desviación se debe a la finalización a final del ejercicio 2014 de los proyectos susceptibles de estas ayudas, principalmente de dos subvenciones concedidas por el Centro para el Desarrollo Tecnológico (CDTI) cuya imputación a resultados en el primer semestre de 2014 fue de 148 miles de euros.

En el mes de abril, Biosearch ha cobrado la ayuda del proyecto “Nuevas aplicaciones de cepas probióticas y de compuestos derivados con actividad biológica (POSTBIO)”, concedido por la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía (Agencia Idea), por importe de 750 miles de euros.

De aquellas subvenciones de las que la compañía tiene dudas sobre el cumplimiento de ciertas condiciones no imputa nada a resultados.



Provisiones a Largo Plazo

El movimiento de las provisiones a largo plazo durante el primer semestre del ejercicio 2015 es el siguiente:

Tipo de provisión	Saldo a 31/12/2014	Dotaciones	Reversiones	Saldo a 30/06/2015
Personal	-	-	-	-
Otras responsabilidades	77	9	2	84
Total	77	9	2	84

Las dotaciones para provisiones y gastos de litigios con terceros arrojan un saldo de 84 miles de euros. No existen provisiones a corto plazo.

Pasivos Financieros

El detalle de los pasivos financieros a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	30/06/2015		31/12/2014	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Deudas con entidades de crédito	3.942	5.187	4.134	5.751
Otros pasivos financieros	82	718	26	718
Total	4.024	5.905	4.160	6.469

A 30 de junio de 2015, el total de las deudas con entidades de crédito tanto a corto como a largo plazo asciende a 9.129 miles de euros, lo que supone una reducción de la deuda en los seis primeros meses del ejercicio de 756 miles de euros.

La deuda bancaria se compone de pólizas de crédito con renovaciones anuales garantizadas por un mínimo de tres años y por préstamos con vencimientos a cinco años.

La composición de las deudas con entidades de crédito a corto plazo es el siguiente:



	30/06/2015	31/12/2014
Deudas con entidades de crédito	Corto Plazo	
Préstamos	1.567	3.344
Pólizas de crédito	2.309	724
Deudas por intereses	66	66
Total	3.942	4.134

Se ha reducido el saldo con entidades de crédito proveniente de préstamos debido, tanto a la amortización prevista de los préstamos contratados por la compañía, como a la cancelación anticipada por 750 miles de euros de un préstamo debido a la ejecución de una garantía de derecho de cobro de una subvención recibida, por lo que, paralelamente, se ha visto incrementado el dispuesto en las pólizas de crédito.

El saldo de 718 miles de euros de otros pasivos financieros no corrientes corresponde a un préstamo a tipo de interés 0% concedido en el ejercicio 2011 por el Centro para el Desarrollo Tecnológico (CDTI) para el desarrollo de un proyecto dentro del programa INNPRONTA.

Resultado del Ejercicio Intermedio

El importe neto de la cifra de negocios alcanza los 9.066 miles de euros un 8.5% superior a la cifra alcanzada en el periodo anterior debido al incremento generalizado en todas las líneas de productos que compensa la caída en los ingresos por prestación de servicios de I+D.

El EBITDA del primer semestre asciende a 1.101 miles de euros, que supone, en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior, una caída de un 21,6% pues el positivo efecto del incremento del volumen de ventas se ve penalizado por la combinación de los siguientes impactos:

- Mix de producto desfavorable.
- Impacto de los tipos de cambio en el coste de las materias primas.
- Costes extraordinarios en los primeros meses del ejercicio debido a escalados industriales
- Reducción de los ingresos operativos ligados a subvenciones.



- Incremento del gasto de personal, en un 6,3%, básicamente debido a las incorporaciones que se han realizado en el área industrial de la compañía.

El ROCE a 30 de junio de 2015 es del 3,1% mejora en 1,2 puntos respecto al primer semestre del año anterior.

El resultado financiero mejora en un 30,8% respecto al mismo periodo del ejercicio 2014 básicamente por la reducción del gasto financiero entre ambos periodos por dos efectos:

- Evolución positiva en el tipo de interés de aplicación.
- Reducción del importe de la deuda con entidades bancarias.

Situación Fiscal

La Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal los cuatro últimos años para todos los impuestos que le son aplicables.

Del saldo de 4.969 miles de euros de activos por impuestos diferidos, 3.759 miles de euros corresponden a créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensar.

Por otro lado, el importe de los pasivos por impuestos diferidos, 868 miles de euros, recoge por un lado, el efecto impositivo de la amortización fiscal del fondo de comercio, 682 miles de euros, y por otro lado, el efecto fiscal de las subvenciones pendientes registradas en el patrimonio neto, 186 miles de euros.



Remuneraciones percibidas por los Administradores y Directivos

En la presente información financiera, se recogen las remuneraciones devengadas por los administradores y directivos durante el primer semestre del ejercicio 2015 por el desarrollo propio de su actividad en la Sociedad.

El Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 9 miembros, todos ellos varones.

Todos los Consejeros, independientemente de su condición, han generado dietas por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y a sus correspondientes Comisiones, celebradas en el transcurso del primer semestre del ejercicio 2015, por un importe total de 21 miles de euros. La dieta por Consejero se mantiene en 700 euros brutos por reunión.

Las atenciones estatutarias devengadas en este periodo por los Consejeros externos independientes ascienden a 75 miles de euros, importe superior respecto al mismo periodo de comparación, por la incorporación de un nuevo Consejero a comienzos del ejercicio 2015.

No existen otras remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración distintas de las enunciadas, tales como créditos, anticipos, planes de pensiones o similares.

A 30 de junio de 2015, el Comité de Dirección de la Sociedad está integrado por 9 miembros, entre los que se encuentran, 4 mujeres. Tal y como se informa en el epígrafe IV.17, las remuneraciones totales devengadas por los Directivos de la Sociedad ascienden a 363 miles de euros. A 30 de junio de 2014, la remuneración total devengada por los miembros del Comité de Dirección fue de 280 miles de euros, la diferencia entre ambos periodos se debe a la incorporación en el presente ejercicio de 3 miembros nuevos.



Operaciones Vinculadas

Las operaciones con partes vinculadas se han realizado a precios de mercado. A continuación se describen aquellas operaciones vinculadas realizadas con accionistas significativos, administradores y directivos durante el primer semestre de 2015, expresadas en miles de euros.

Operaciones vinculadas realizadas entre Biosearch y sus accionistas significativos (directamente o a través de sus filiales).

a) Operaciones vinculadas entre sociedades del Grupo Ebro Foods y Biosearch, S.A:

Durante el primer semestre de 2015, la Sociedad ha continuado trabajando con las sociedades del Grupo Ebro Foods al amparo de diversos contratos firmados con las mismas.

Nombre o denominación social de la parte vinculada	Tipo de operación	30/06/2015
GRUPO EBRO	Arrendamientos (gastos)	13
GRUPO EBRO	Recepcion de servicios	16
GRUPO EBRO	Venta de bienes (terminados o en curso)	3
GRUPO EBRO	Arrendamientos (ingresos)	-

Herba Ricemills, S.L. le arrienda a la Sociedad un terreno situado en Peñafiel en el que está situada la planta industrial de obtención de azúcares funcionales. A 30 de junio de 2015, el gasto soportado por este concepto es de 13 miles de euros.

Biosearch ha recibido servicios directamente de la sociedad Ebro Foods, S.A. por 16 miles de euros, correspondientes al soporte informático que le ha prestado ésta última.



b) Operaciones vinculadas entre sociedades del Grupo Lactalis y Biosearch, S.A:

Nombre o denominación social de la parte vinculada	Tipo de operación	30/06/2015
GRUPO LACTALIS	Arrendamientos (gastos)	84
GRUPO LACTALIS	Recepcion de servicios	219
GRUPO LACTALIS	Prestacion de servicios	535
GRUPO LACTALIS	Venta de bienes (terminados o en curso)	1.355

Puleva Food, S.L.U. tiene arrendado a la compañía dos edificios, uno destinado a laboratorios y oficinas, y otro destinado a la actividad industrial que se desarrolla en Granada, en base a un contrato firmado entre ambas compañías. El coste devengado a 30 de junio de 2015 por dichos arrendamientos ha sido de 84 miles de euros.

A lo largo del primer semestre del ejercicio 2015, Biosearch ha recibido distintos servicios, de naturaleza contractual, de sociedades del Grupo Lactalis, tales como jurídicos, informáticos y de administración, entre otros. La suma total alcanza un importe total de 219 miles de euros.

A 30 de junio de 2015, el importe neto facturado a compañías del Grupo Lactalis en concepto de prestación de servicios de investigación, calidad y desarrollo asciende a 535 miles de euros y, por venta de productos, 1.355 miles de euros.

Operaciones vinculadas con los Administradores y Directivos.

A 30 de junio de 2015, no existe ninguna operación vinculada con Administradores y Directivos distintas a aquellas remuneraciones devengadas descritas anteriormente.

