

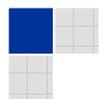
1er  
semestre  
2012

# Información Financiera Resumida



biosearch life

Biosearch S.A.  
Camino de Purchil, 66  
18004 Granada



Se describe a continuación la evolución de los negocios y aquellas transacciones relevantes acontecidas durante el primer semestre del ejercicio 2012, así como las variaciones significativas producidas respecto al periodo comparativo del ejercicio anterior, todo ello con el objetivo de dotar de mayor transparencia a la información económico financiera contenida en el apartado IV. del presente informe financiero semestral.

## 1. ACTIVIDAD E INFORMACION GENERAL

La actividad de la Sociedad esta 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.

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

A continuación se detalla la composición del capital social de la Sociedad a 30 de junio de 2012 en cuanto a participaciones por encima del 5%:

Denominación del partícipe	% Directo	% Indirecto	% Total
GRUPO LACTALIS IBERIA, S.A. (*)	0,000	29,500	29,500
EBRO FOODS, S.A.	17,704	0,000	17,704
PESCADERIAS 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.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN, COMPARABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y NORMAS DE VALORACIÓN

Los presentes 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 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.

## 3. ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES

La actividad de Biosearch se desarrolla en un mercado estable sin cambios cíclicos significativos salvo aquellos marcados por la tendencia del mercado y la coyuntura económica actual

#### **4. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS**

Se determina que el formato principal de información por segmentos de Biosearch es por segmentos geográficos.

Tal y como se desprende de la información contenida en el apartado IV. 15 del presente informe semestral, el 52% de la cifra neta de negocio a 30 de junio de 2012, corresponde a ventas de productos y prestaciones de servicios realizadas en el mercado nacional.

Las ventas internacionales en el primer semestre de 2012 se han incrementado respecto al periodo de comparación anterior ya que han pasado de suponer el 37% de la cifra neta de negocio al 48%.

El mercado internacional está muy diversificado, Biosearch vende productos en países no solo encuadrados dentro del marco europeo, Francia, Italia, Alemania, UK, entre otros, sino también en países de América del Sur, EEUU, Corea, Australia.

#### **5. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

##### FONDO DE COMERCIO:

A 30 de junio de 2012, 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 2011.

Al cierre del ejercicio 2012, la sociedad realizará el test de deterioro anual a través de expertos independientes y en función del resultado del mismo, se aplicará la corrección valorativa correspondiente.

##### OTRO INMOVILIZADO INTANGIBLE:

Biosearch tiene patentes correspondientes a diversas aplicaciones por un valor neto a 30 de junio de 2012 de 2.751 miles de euros. Dicho nivel de inversión pone de manifiesto el compromiso de la Sociedad en preservar los avances conseguidos en las líneas de investigación y de desarrollo. De dicho importe, 1.271 miles de euros corresponde al valor neto contable de una patente relativa al fruto de la algarroba y de su aplicación en la prevención de enfermedades metabólicas.

#### **6. INMOVILIZADO MATERIAL**

De las inversiones realizadas por la compañía durante el primer semestre del ejercicio 2012 por 394 miles de euros, cabe destacar 147 miles de euros que corresponden a inversiones realizadas en este periodo en instalaciones y maquinaria para la planta industrial situada en Peñafiel (Valladolid) destinada a la obtención de azúcares funcionales.

## 7. INVERSIONES INMOBILIARIAS

Biosearch mantiene propiedades de inversión correspondientes a un terreno y tres naves situadas en Vallecas (Madrid) y a un terreno y una nave 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 2012, es de 961 miles de euros.

## 8. EXISTENCIAS

Biosearch tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan la recuperabilidad del valor neto contable de las existencias.

A continuación se detalla la composición del saldo de las existencias de la Sociedad reflejado en el Balance que asciende a 4.852 miles de euros.

DETALLE DE LAS EXISTENCIAS	SALDO 30/06/2012
Materias primas y otros aprovisionamientos	2.079
Materiales para el consumo y la reposición	17
Productos en curso y semiterminados	1.424
Productos terminados	1.623
Anticipos	48
Total provisiones	(339)
<b>TOTAL EXISTENCIAS FINALES</b>	<b>4.852</b>

## 9. EFECTIVO Y ACTIVOS LÍQUIDOS

El saldo de este epígrafe corresponde a 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.

## 10. ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2012 no se han realizado operaciones de compraventa por lo que la Sociedad mantiene en autocartera 5.621 títulos por un valor de 3 miles de euros.

## 11. SUBVENCIONES

A 30 de junio de 2012, 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 48 miles de euros, dicho importe corresponde principalmente a dos ayudas que fueron concedidas para la ampliación de la planta de aceites y la de probióticos situadas ambas en Granada.

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

Biosearch lleva a cabo una línea de investigación y desarrollo de probióticos, enmarcada dentro del proyecto denominado POSTBIO, para el que la Agencia IDEA (Junta de Andalucía) le ha concedido una ayuda a fondo perdido por 771 miles de euros, esto es, el 28% sobre una base incentivable de 2.755 miles de euros. Dicho proyecto tiene una duración estimada de tres años, de 2011 a 2013.

Asimismo, en el ejercicio 2011 le fue concedida a la Sociedad, dentro del programa INNPRONTA, una ayuda para la realización de un proyecto presentado en un consorcio de empresas: "Guía para la sustanciación de declaraciones de salud en alimentos: funciones inmune, cognitiva y síndrome metabólico (INCOMES)" con el siguiente esquema:

Presupuesto total aprobado	1.222.612 €	100%
Crédito	718.284,55 €	58,75%
Subvención	320.935,65 €	26,25%
<b>Ayuda total concedida</b>	<b>1.039.220,20 €</b>	<b>85,00%</b>

La imputación a resultados en el transcurso de los seis primeros meses del ejercicio 2012, por las subvenciones que financian gastos o activos que se incorporan al ciclo normal de explotación, asciende a 296 miles de euros, con el siguiente detalle en miles de euros:

	<u>Importe</u>
Proyecto POSTBIO	153
Proyecto PRONAOS	78
Proyecto INCOMES	57
OTROS	8
<b>TOTAL:</b>	<b>296</b>

## 12. PROVISIONES A LARGO PLAZO

Se recoge en esta rúbrica el adelanto que realizó Ebro Foods, S.A. en el ejercicio 2010 por 708 miles de euros a Biosearch por el devengo de las nóminas de los cinco trabajadores que están actualmente en activo en la planta de Peñafiel, incluyendo las posibles indemnizaciones futuras. Por este concepto, el saldo de esta partida a 30 de junio de 2012 es de 382 miles de euros.

Esta transacción deriva del acuerdo alcanzado entre Ebro Foods, S.A. y Biosearch, por el que la primera compensa a la segunda en concepto del traspaso, con efectos 1 de enero de 2010, de 15 trabajadores provenientes de la antigua planta azucarera de Peñafiel (Valladolid) para su incorporación a la planta de extracción de ingredientes Bioactivos que Biosearch ha puesto en marcha en dicha localidad. Todo ello dentro del marco de la reforma OCM del azúcar.

## 13. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

### ACTIVOS FINANCIEROS:

Biosearch tiene constituidas fianzas a largo plazo por 41 miles de euros, entre las que se encuentra una fianza para el arrendamiento de sus oficinas comerciales y naves industriales por 20 miles de

euros. A diferencia del periodo de comparación anterior, a 30 de junio de 2012 no hay imposiciones a corto plazo.

#### PASIVOS FINANCIEROS:

En el primer semestre del ejercicio 2012, la Sociedad ha contratado con una entidad financiera un préstamo a largo plazo por 3.000 miles de euros.

En el epígrafe “otros pasivos financieros a largo plazo” se encuentra el importe de dos subvenciones que fueron reclasificadas desde el patrimonio neto debido a que la Sociedad tiene incertidumbre respecto al cumplimiento futuro de ciertas condiciones, por una suma total de 865 miles de euros.

Asimismo, se incluye en este epígrafe un préstamo por 718 miles de euros, concedido en el ejercicio 2011 por el Centro para el Desarrollo Tecnológico (CDTI) para el desarrollo de un proyecto ALIANZA dentro del programa INNPRONTA, tal y como se detalla en la nota 11.

Todas las pólizas de crédito que dispone la compañía tienen vencimiento a largo plazo, a 30 de junio de 2012, el saldo de las deudas con entidades de crédito es de 10.897 miles de euros con un tipo de interés medio aplicado de 6,50%.

### **14. RESULTADO DEL EJERCICIO INTERMEDIO**

A pesar de que a 30 de junio de 2012 el resultado del ejercicio arroja un saldo negativo en 379 miles de euros 2012, éste ha mejorado en un 25% respecto al resultado del mismo periodo del ejercicio anterior. Esta mejora se debe básicamente tanto al incremento de las ventas de productos en un 21% y al incremento de la prestación de servicios de investigación, desarrollo y calidad en un 9% como a la política llevada a cabo por la empresa de contención de gastos.

Los gastos financieros se han incrementado respecto al periodo anterior, 277 miles de euros frente a 129 miles de euros, debido principalmente a la subida del tipo de interés medio aplicado al préstamo y a las pólizas de crédito.

### **15. SITUACIÓN FISCAL**

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

Del saldo de 4.933 miles de euros de activos por impuestos diferidos, 4.695 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, 1.079 miles de euros, recoge por un lado, el efecto impositivo de la amortización fiscal del fondo de comercio, 604 miles de euros, y por otro lado, el efecto fiscal de las subvenciones pendientes registradas en el patrimonio neto, 475 miles de euros.

### **16. REMUNERACIONES RECIBIDAS POR LOS ADMINISTRADORES Y POR LOS DIRECTIVOS**

En la presente información financiera, se recogen las remuneraciones devengadas por los administradores y directivos durante el periodo semestral terminado a 30 de junio de 2012 (y al mismo período del año anterior) por el desarrollo propio de su actividad en la Sociedad.

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 de los seis primeros meses del año 2012 por un importe total de 20 miles de euros. La dieta por Consejero se mantiene en 700 euros brutos por reunión.

Las atenciones estatutarias devengadas en este periodo intermedio por los Consejeros externos independientes ascienden a 48 miles de euros.

La retribución fija reflejada a 30 de junio de 2012 por 18 miles de euros, corresponde a la remuneración devengada hasta el 19 de abril de 2012 del anterior Presidente, tal y como fue aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad a propuesta la Comisión de Selección y Retribuciones.

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 2012, las remuneraciones devengadas por los Directivos de la Sociedad ascienden a 286 miles de euros. Esta cifra es superior al importe reflejado en el periodo de comparación, 258 miles de euros, ya que en este semestre se ha incorporado un miembro más al Comité de Dirección de la Sociedad, de esta forma queda integrado por un total de seis miembros.

## **17. 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 2012.

### **17.1 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, S.A. y Biosearch, S.A:**

Durante el primer semestre de 2012, Biosearch, ha continuado trabajando con las sociedades del Grupo Ebro Foods, S.A. al amparo de diversos contratos firmados con las mismas.

Biosearch ha recibido servicios directamente de la sociedad Ebro Foods, S.A. por 38 miles de euros, correspondientes al soporte informático que le ha prestado ésta última en el transcurso de estos seis primeros meses del año.

Biosearch, S.A. ha prestado servicios de investigación, desarrollo y calidad a la sociedad del Grupo Ebro Foods, Herba Ricemills, S.L.U., por un valor total de 77 miles de euros. Asimismo, le ha vendido extractos naturales por valor de 68 miles de euros. Por otro lado, 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 2012, el gasto soportado por este concepto es de 13 miles de euros.

Biosearch le alquila cierta maquinaria a la sociedad Dosbio, S.L.U., el importe recibido por este concepto a 30 de junio de 2012, ha sido de 14 miles de euros.

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

En cuanto a la sociedad Lactalis Puleva, S.L., es de señalar que con motivo de la reorganización societaria llevada a cabo por su socio único, Grupo Lactalis Iberia, S.A., y según ha sido comunicado públicamente a través de los anuncios y publicaciones pertinentes de conformidad con la normativa mercantil vigente, se acordó por su accionista adoptar la decisión de escindir parcialmente la mercantil "PULEVA FOOD, S.L.", Sociedad Unipersonal, mediante la escisión de dos unidades económicas de su patrimonio y su traspaso en bloque sin disolución ni liquidación a dos sociedades beneficiarias ya existentes, entre ellas "LACTALIS PULEVA, S.L.", Sociedad Unipersonal, quedando por tanto las sociedades beneficiarias subrogadas en todos los derechos y obligaciones recibidos, incluidos las vigentes con Biosearch, S.A.

Así pues, a 30 de junio de 2012, el importe neto facturado a Lactalis Puleva, S.L. en concepto de prestación de servicios de investigación, calidad y desarrollo asciende a 1.181 miles de euros en base al contrato marco firmado en el año 2001 entre Biosearch, S.A. y Puleva Food, S.L. suscrito con Lactalis Puleva, S.L. para la realización de estas actividades de asesoramiento especificadas en distintos proyectos que se pueden englobar en las siguientes categorías:

- Evaluación Nutricional y Clínica.
- Desarrollo de Nuevas Tecnologías de Envasado.
- Desarrollo de Nuevos Productos.
- Aseguramiento de la Calidad y Seguridad Alimentaria.
- Reformulación de Productos y Homologación de Ingredientes.

La venta de productos realizada por Biosearch a las sociedades del Grupo Lactalis Iberia asciende a 1.282 miles de euros; 20 miles de euros han sido ventas de grasas cardiosaludables a Industrias Lácteas Vallisoletanas, S.L.; 6 miles de euros a Lactalis Zamora, S.L.; y 1.256 miles de euros a Puleva Food, S.L.

Puleva Food, S.L.U. tiene arrendado a Biosearch, S.A. dos edificios, uno destinado a laboratorios y oficinas y otro destinado a la actividad industrial en base a un contrato firmado entre ambas compañías. El coste devengado en el ejercicio 2012 por dichos arrendamientos ha sido de 81 miles de euros. Asimismo, dicha sociedad le presta diversos servicios a Biosearch que en su conjunto suman a 30 de junio de 2012 la cantidad de 119 miles de euros, entre los que cabe mencionar el suministro de servicios industriales.

Durante el primer semestre del año, la Sociedad también ha recibido servicios de Lactalis Puleva, S.L. tales como, asesoría jurídica, y servicios de administración y finanzas, entre otros. El valor total de todos estos servicios, es de 100 miles de euros.

La partida "Otros Ingresos" por valor de 7 miles de euros, recoge una repercusión de costes de gestión soportados por la Sociedad y facturados a Lactalis Villarobledo, S.L.U. (antiguamente denominada Forlasa, S.A.) proporcionalmente en función del porcentaje de participación de la misma en la realización del proyecto PRONAOS en el que ambas sociedades han participado y formado parte de un consorcio integrado por 13 empresas más, a las que también se les ha repercutido dichos costes.

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

La Sociedad le ha vendido a la italiana Parmalat, S.P.A. grasas cardiosaludables por un importe neto que asciende a 27 miles de euros. Asimismo, ha realizado ventas de probióticos por 21 miles de euros a la sociedad francesa Celia- Laiterie de Craon.

A 30 de junio de 2012, los servicios recibidos por Biosearch, S.A. de la compañía internacional B.S.A. por 16 miles de euros corresponden a la facturación del seguro de daños materiales.

**17.2 Operaciones vinculadas con los Administradores y Directivos.**

El Consejero don Jordi Martínez Rotllán a través de la sociedad Medifuture Zona Estética Barcelona, S.L., ha prestado servicios de asesoría a la sociedad durante los seis primeros meses del año por un valor de 15 miles de euros.

A 30 de junio de 2012, no existe ninguna operación vinculada con administradores y directivos distintas a aquellas remuneraciones devengadas descritas en la nota 16 o en el párrafo anterior.