

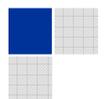
2014

# Información Financiera Resumida



biosearch life

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



A continuación se muestra la evolución de los negocios y aquellas transacciones relevantes acontecidas durante el ejercicio 2014, así como las variaciones significativas producidas en comparación con el ejercicio anterior, con el objetivo de dotar de mayor transparencia a la información económico financiera contenida en el presente informe financiero semestral.

## 1. ACTIVIDAD E INFORMACION GENERAL

La actividad de Biosearch, S.A. (en adelante, Biosearch o 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.

El domicilio social de la Sociedad se encuentra en Camino de Purchil, nº 66 (18004), Granada.

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 31 de diciembre de 2014:

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
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, 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.

## 3. ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES

Como norma general, 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

El importe neto de la cifra de negocios se incrementa un 1% respecto al ejercicio anterior. Por mercados geográficos, disminuyen las ventas en países situados en la Unión Europea mientras que hay un incremento en ventas tanto a nivel domestico como en otros países a nivel internacional.

De la cifra neta de negocio alcanzada a 31 de diciembre de 2014, 17.427 miles de euros, el 41% corresponde a ventas de productos y prestaciones de servicios realizadas en el mercado nacional y el 59% corresponde a exportaciones, frente al 37% y al 63% del periodo de comparación anterior, respectivamente. Estos porcentajes demuestran una evolución positiva en el mercado nacional en 4 puntos porcentuales respecto al periodo de comparación.

#### 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

##### FONDO DE COMERCIO:

A 31 de diciembre de 2014, 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 2013.

La Sociedad ha realizado el correspondiente 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:

<b>31/12/2014</b>			
<b>Tasa de descuento (WACC)</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Valor Central</b>	<b>Máximo</b>
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 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. Durante el ejercicio 2014, se han invertido en propiedad industrial 83 miles de euros.

Por otro lado, en el ejercicio 2014, se han invertido 42 miles de euros en aplicaciones informáticas, correspondiente al cambio de software informático, proyecto que inició la compañía en el segundo semestre de 2013.

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

## **6. INMOVILIZADO MATERIAL**

De las inversiones realizadas durante el ejercicio 2014, cabe mencionar la finalización de un proyecto de adquisición de un liofilizador situado en la fábrica de probióticos de Granada, cuya inversión total ha ascendido a 692 miles de euros, realizada entre los ejercicios 2013 y 2014.

Esta inversión se acomete con el objeto de mejorar la capacidad de liofilización de fermentos probióticos. Este equipo es susceptible de una ayuda a fondo perdido, concedida por la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía IDEA, Consejería de Economía, Innovación, Ciencia y Empleo, por el 27% sobre una inversión incentivable de 615 miles de euros.

A lo largo del ejercicio 2014, se han llevado a cabo, obras de mejora en las instalaciones de la planta de fabricación de Talayuela, con objeto de adecuar las mismas a las recomendaciones de la FDA (U.S. Food and Drug Administration).

De igual manera, se ha invertido en una instalación de cabina de aire filtrado, la cual posibilita el envasado de productos en condiciones asépticas, avanzando, de esta manera, en la mejora del servicio prestado a nuestros clientes.

## **7. 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 31 de diciembre de 2014, es de 882 miles de euros. No se han producido variaciones significativas respecto al periodo de comparación, salvo la correspondiente dotación por amortización.

## **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 4.464 miles de euros a 31 de diciembre de 2014 comparado a 31 de diciembre de 2013:

<b>DETALLE DE LAS EXISTENCIAS</b>	<b>SALDO 31/12/2014</b>	<b>SALDO 31/12/2013</b>
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.430	974
Materiales para el consumo y la reposición	16	13
Productos en curso y semiterminados	1.747	1.768
Productos terminados	1.653	1.546
Anticipos	1	59
Total provisiones	-383	-508
<b>TOTAL EXISTENCIAS FINALES</b>	<b>4.464</b>	<b>3.852</b>

## **9. EFECTIVO Y ACTIVOS LÍQUIDOS**

El saldo de este epígrafe, 222 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.

## **10. ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS**

Durante el ejercicio 2014 y al igual que en el ejercicio inmediato anterior, no se han realizado operaciones de compraventa por lo que, a 31 de diciembre de 2014, la Sociedad mantiene en autocartera 5.621 títulos por un valor de 3 miles de euros.

## **11. SUBVENCIONES**

A 31 de diciembre de 2014, 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 77 miles de euros, frente a 104 miles de euros correspondientes al ejercicio de comparación anterior. Constituyen ayudas relativas a proyectos de inversión realizados en la planta industrial de Talayuela y de Granada.

Se han imputado a resultados del ejercicio, 332 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. De estas subvenciones, cabe destacar las siguientes:

- 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. En el ejercicio 2014 se ha traspasado a resultados del ejercicio 11 miles de euros.

- 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%
Préstamo 0%	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>

Correspondiente a este proyecto, a 31 de diciembre de 2014, se ha traspasado a resultados 78 miles de euros.

- En el ejercicio 2013, el Centro para el Desarrollo Tecnológico (CDTI), dentro del programa INNTERCONECTA, ha concedido una subvención al proyecto ATENA “El aceite de oliva y otras grasas saludables. Aplicaciones tecnológicas para su transformación en productos de alto valor añadido”. El proyecto que se ha iniciado en 2013 y ha culminado en 2014, se lleva a cabo a través de un consorcio de 5 empresas liderado por Biosearch con una subvención total aprobada de 934 miles de euros.

El importe imputado a resultados en 2014 por esta ayuda asciende a 217 miles de euros.

- Asimismo, a 31 de diciembre de 2014, se ha traspasado a resultados 19 miles de euros correspondiente al 45,67% de ayuda sobre la amortización de aquellos equipos adquiridos para el desarrollo del proyecto CENIT- PRONAOs. Dicho proyecto dirigido al control de peso y a la prevención de la obesidad, fue objeto de una subvención por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico (CDTI), con 4 años de duración culminó al término del ejercicio 2011.

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

## 12. PROVISIONES A LARGO PLAZO

El movimiento de las provisiones a largo plazo durante el ejercicio 2014 es el siguiente:

Tipo de provisión	Saldo a 31/12/2013	Dotaciones	Reversiones	Saldo a 31/12/2014
Personal	-	-	-	-
Otras responsabilidades	62	77	(62)	77
<b>Total</b>	<b>62</b>	<b>77</b>	<b>(62)</b>	<b>77</b>

No existen provisiones a corto plazo.

Durante el ejercicio 2014, la Sociedad ha tenido 62 miles de euros de ingresos por reversiones de provisiones dotadas en 2013 para litigios resueltos favorablemente.

Las dotaciones para provisiones y gastos de litigios con terceros arroja un saldo de 77 miles de euros.

### 13. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

#### ACTIVOS FINANCIEROS:

Dentro de esta rúbrica se recoge las fianzas constituidas a largo plazo por Biosearch, S.A. por valor de 45 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 y la de la planta industrial de Peñafiel por 4 miles de euros.

#### PASIVOS FINANCIEROS:

El detalle de los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	31/12/2014		31/12/2013	
	A Corto Plazo	A Largo Plazo	A Corto Plazo	A Largo Plazo
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	4.134	5.751	2.911	9.076
<b>Otros pasivos financieros</b>	26	718	179	718
	<b>4.160</b>	<b>6.469</b>	<b>3.090</b>	<b>9.794</b>

En 2014, del total de las deudas con entidades de crédito, 9.885 miles de euros, el peso de la deuda a largo plazo es superior a las deudas con vencimientos a corto plazo, 58% frente a un 42%, lo que permite a la compañía contar con una estructura financiera más estable. Algunos de los préstamos concedidos han contado con carencia de 12 meses y, como norma general, los plazos de amortización no exceden del ejercicio 2018.

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 ALIANZA dentro del programa INNPRONTA, tal y como se detalla en la nota 11.

### 14. RESULTADO DEL EJERCICIO INTERMEDIO

A 31 de diciembre de 2014, el importe neto de la cifra de negocios alcanza los 17.427 miles de euros frente a 17.246 miles de euros alcanzados a 31 de diciembre de 2013, lo que muestra un 1% de incremento entre ambos periodos. El incremento de la venta neta de productos y de la venta de licencias de uso de productos compensa la caída en la prestación de servicios.

El resultado antes de impuestos arroja un saldo positivo de 75 miles de euros que, comparado con el resultado negativo en 179 miles de euros del ejercicio 2013, supone un incremento del 141,9%,

debido básicamente al incremento de la cifra neta de negocios y a la contención de los gastos de explotación de la compañía.

Los gastos financieros se han incrementado respecto al periodo anterior un 1,8% debido principalmente al efecto en cuenta de resultados de las diferencias de cambio generadas en operaciones realizadas en moneda extranjera.

## **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 4.852 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, 861 miles de euros, recoge por un lado, el efecto impositivo de la amortización fiscal del fondo de comercio, 655 miles de euros, y por otro lado, el efecto fiscal de las subvenciones pendientes registradas en el patrimonio neto, 206 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 terminado a 31 de diciembre de 2014 (y al mismo período del año anterior) 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 ejercicio 2014, por un importe total de 36 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 120 miles de euros, mismo importe que en el periodo inmediato de comparación.

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 31 de diciembre de 2014, el Comité de Dirección de la Sociedad está integrado por 7 miembros, entre los que se encuentran, 2 mujeres. Tal y como se informa en el epígrafe IV.17, las remuneraciones totales devengadas por los Directivos de la Sociedad ascienden a 567 miles de euros. A 31 de diciembre de 2013, la remuneración total devengada por los miembros del Comité de Dirección fue de 558 miles de euros.

## **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 ejercicio 2014, expresadas en miles de euros.

#### **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 ejercicio 2014, la Sociedad ha continuado trabajando con las sociedades del Grupo Ebro Foods, S.A. al amparo de diversos contratos firmados con las mismas.

<b>Nombre o denominación social de la parte vinculada</b>	<b>Tipo de operación</b>	<b>31/12/2014</b>
EBRO FOODS, S.A.	Arrendamientos (gastos)	26
EBRO FOODS, S.A.	Recepción de servicios	42
EBRO FOODS, S.A.	Venta de bienes (terminados o en curso)	3
EBRO FOODS, S.A.	Arrendamientos (ingresos)	7

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 31 de diciembre de 2014, el gasto soportado por este concepto es de 26 miles de euros. Biosearch le ha vendido a esta misma sociedad, productos por un valor de 3 miles de euros.

Biosearch ha recibido servicios directamente de la sociedad Ebro Foods, S.A. por 42 miles de euros, correspondientes al soporte informático que le ha prestado ésta última.

La Sociedad le ha alquilado maquinaria a Dosbio, S.L.U., el importe devengado en el periodo de referencia por este concepto, ha sido de 7 miles de euros.

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

Nombre o denominación social de la parte vinculada	Tipo de operación	31/12/2014
GRUPO LACTALIS	Arrendamientos (gastos)	167
GRUPO LACTALIS	Recepción de servicios	502
GRUPO LACTALIS	Prestación de servicios	1.289
GRUPO LACTALIS	Venta de bienes (terminados o en curso)	2.615

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 31 de diciembre de 2014 por dichos arrendamientos ha sido de 167 miles de euros.

A lo largo del ejercicio 2014, Biosearch ha recibido varios servicios, de naturaleza contractual, de sociedades del Grupo Lactalis, tales como jurídicos, informáticos y de administración, entre otros. La suma de todos esos servicios recibidos alcanza un importe total de 502 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2014, el importe neto facturado a compañías del Grupo Lactalis en concepto de prestación de servicios de investigación, calidad y desarrollo asciende a 1.289 miles de euros y, por venta de productos, 2.615 miles de euros.

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

A 31 de diciembre de 2014, no existe ninguna operación vinculada con Administradores y Directivos distintas a aquellas remuneraciones devengadas descritas en la nota 16.