



PASSION FOR **INNOVATION**
PASSION FOR **LIFE**



INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA

2º SEMESTRE 2015



BIOSEARCH
LIFE

PASSION FOR **INNOVATION**
PASSION FOR **LIFE**



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. La información financiera intermedia se presenta en miles de euros ya que el euro es la moneda principal con la que opera la compañía.

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, así como las 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 31 de diciembre 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 incluida en el Anexo I publicado en la CNMV con fecha 3 de junio de 2011.*

A 31 de diciembre 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

La cifra neta de negocio de la Sociedad ha crecido un 10,2% en comparación con el ejercicio 2014, el incremento del 16,1% de la venta neta de productos compensa la disminución de los ingresos por prestación de servicios.

Por segmentos geográficos, el mercado nacional tiene una evolución estable respecto al año anterior, el incremento de las ventas netas de productos, en el mercado doméstico asciende al 5,7%.

Respecto a las ventas totales que se realizan en países europeos, el crecimiento alcanza el 9,7%, y las ventas que corresponden solo a productos suben un 18,2%; países como Francia, Irlanda y Holanda son los que conocen importantes crecimientos.

El incremento en el mercado estadounidense es de un 32,3% y el resto de las exportaciones tienen un crecimiento del 34,7% en base al desarrollo del negocio en Medio Oriente. Israel y los Emiratos Árabes, son dos países en los que se han incrementando las ventas de extractos de manera relevante.



BIOSEARCH
LIFE

PASSION FOR **INNOVATION**
PASSION FOR **LIFE**

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.



BIOSEARCH
LIFE

PASSION FOR **INNOVATION**
PASSION FOR **LIFE**



II. INFORMACIÓN FINANCIERA

ACTIVO



Inmovilizado intangible

FONDO DE COMERCIO

A 31 de diciembre 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.

Biosearch, S.A. ha realizado en el ejercicio al que se refiere la presente información, 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 criterio 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. Bajo las condiciones económicas y de mercado presentadas por el negocio a la fecha de valoración, el Valor en uso de la UGE, expresado en miles de euros, es el siguiente:

<i>(miles de euros)</i>	Mínimo	Rango Medio	Máximo
Valor actual periodo explícito	8.190	8.308	8.428
Valor actual VT	19.675	21.060	22.599
Valor del negocio (BEV)	27.865	29.368	31.027



OTRO INMOVILIZADO INTANGIBLE

- ✓ Biosearch preserva los avances conseguidos en las líneas de investigación y desarrollo materializándolos a través de patentes, tanto a nivel nacional como internacional. En el ejercicio 2015, la inversión por registro de patentes ha sido de 95 miles de euros.
- ✓ Se han invertido 64 miles de euros en aplicaciones informáticas, correspondientes a mejoras y adiciones al ERP de la compañía y al nuevo software de gestión de personal y recursos humanos.
- ✓ La empresa ha invertido 19 miles de euros en la renovación de su imagen corporativa.
- ✓ En el ejercicio 2015, no se han producido bajas o retiros significativos.

Inmovilizado Material

Durante ejercicio 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 micro-filtración por un importe de 34 miles de euros. Para esta misma fábrica, se han invertido 40 miles de euros para la instalación de una torre de refrigeración.
- La inversión en un sistema de calentamiento para los silos exteriores por un importe de 32 miles de euros, realizada en la planta industrial de lípidos de Granada.
- 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 inversiones en nuevas tecnologías de comunicación, por un valor total de 29 miles de euros para la renovación de equipos y la adquisición de herramientas que mejoran la comunicación entre las distintas instalaciones de la compañía.



Inversiones Inmobiliarias

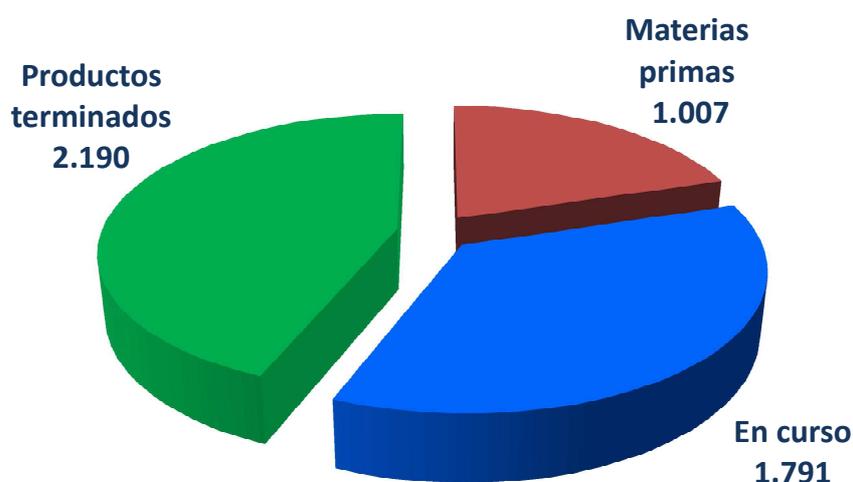
Biosearch mantiene propiedades de inversión correspondientes a terrenos y naves situadas en Vallecas (Madrid) y en Lillo (Toledo). Estos inmuebles están destinados a obtener rentas y no están sujetos a los procesos productivos de la Sociedad. El saldo neto que arrojan dichas propiedades a 31 de diciembre de 2015, es de 754 miles de euros.

En el ejercicio 2015, se ha procedido a realizar una tasación de las tres naves ubicadas en Vallecas (Madrid) originándose, por la diferencia entre el valor contable y el valor razonable de estos activos, el correspondiente ajuste de valor por 96 miles de euros.

Existencias

Biosearch tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan la recuperabilidad del valor neto contable de las existencias. El saldo de las existencias, a cierre del ejercicio 2015, asciende a 4.689 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 recogen 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 (Valladolid) por 4 miles de euros.

Efectivo y Activos Líquidos

El saldo de este epígrafe, 127 miles de euros, corresponde a saldos en cuentas corrientes con entidades bancarias, las cuales generan tipo de interés de mercado y no existen restricciones de disponibilidad de sus saldos.



BIOSEARCH
LIFE

PASSION FOR **INNOVATION**
PASSION FOR **LIFE**



III. INFORMACIÓN FINANCIERA

PASIVO



Subvenciones

A 31 de diciembre 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 77 miles de euros. Constituyen ayudas relativas a proyectos de inversión realizados tanto en la planta industrial de Talayuela (Cáceres) como en la de Granada.

Se han traspasado a resultados del ejercicio, 483 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 332 miles de euros correspondientes al ejercicio precedente.

Ayudas concedidas en el ejercicio 2015:

- I. Para el desarrollo del proyecto Metasin: *“Investigación, desarrollo e innovación en alimentos multifuncionales para el síndrome metabólico”*, le ha sido concedida a la Sociedad por el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) una ayuda de 1.3 millones de euros para una inversión de 1.7 millones de euros.

Esta iniciativa se puso en marcha en mayo de 2015 y tendrá una duración total de 44 meses. Coordinado por Biosearch, participan 7 empresas más del sector biotecnológico y alimentario español con fuerte capacidad científica y tecnológica.

El propósito del proyecto es desarrollar y comercializar nuevos ingredientes saludables que supongan una alternativa natural para la prevención y/o tratamiento de las patologías asociadas al síndrome metabólico.

- II. El proyecto Carmenta, titulado *“Nuevas estrategias de innovación tecnológica orientadas a la salud y el bienestar infantil y de la mujer”* fue aprobado en la convocatoria 2015 del programa Feder Interconecta, gestionado por CDTI.

El objetivo del proyecto es el desarrollo de nuevos productos alimenticios y suplementos nutricionales basados en ingredientes naturales, con evidencia científica sólida que soporte su uso en la prevención y/o tratamiento de determinados problemas de salud que afectan a las mujeres o a los niños.



Tendrá una duración aproximada de dos años y medio y se está desarrollando en colaboración con dos empresas andaluzas del sector biotecnológico y de alimentación.

Supondrá una inversión para Biosearch de 750 mil euros con el 40% de ayuda a fondo perdido concedida por CDTI y cofinanciada por fondos FEDER (Fondo Europeo de Desarrollo Regional).

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

Provisiones

A 31 de diciembre de 2015, las dotaciones para provisiones por responsabilidades a largo plazo derivadas de gastos de litigios con terceros arrojan un saldo de 75 miles de euros.

No existen provisiones a corto plazo.

Pasivos Financieros

El detalle de los pasivos financieros a corto y largo plazo en miles de euros, es el siguiente:

	31/12/2015		31/12/2014	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Deudas con entidades de crédito	5.577	2.850	4.134	5.751
Otros pasivos financieros	147	1.581	26	718
	5.724	4.431	4.160	6.469

- ✓ Reducción de la deuda total con entidades de crédito en 1.458 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.
- ✓ En 2015 se cancela anticipadamente un préstamo por 1.486 miles de euros:



- 750 miles de euros como consecuencia de la ejecución de una garantía de derecho de cobro de una subvención recibida
 - 736 miles de euros, para adecuar la estructura financiera con reducciones de costes financieros.
- ✓ Constitución de nuevos préstamos por un total de 2.000 miles de euros.
- ✓ Los Otros pasivos financieros, incluyen:
- Ayuda reembolsable a tipo de interés 0%, concedida en 2011 por 718 miles de euros por el Centro para el Desarrollo Tecnológico (CDTI) para el desarrollo de un proyecto de investigación y desarrollo dentro del programa INNPRONTA.
 - Concesión en 2015 de una ayuda por el CDTI para el desarrollo del proyecto de investigación y desarrollo “Metasin” cuya parte reembolsable asciende a 905 miles de euros.

La composición de la deuda con entidades de crédito a corto plazo de los periodos de comparación es la siguiente:

	31/12/2015	31/12/2014
Préstamos	3.527	3.344
Pólizas de crédito	2.001	724
Deudas por intereses	49	66
	5.577	4.134

Resultado del Ejercicio Intermedio

El importe neto de la cifra de negocio alcanza un 19.210 miles de euros, un 10,2% superior a la cifra alcanzada en el ejercicio 2014, debido al incremento de ventas generalizado en todas las líneas de productos que compensa la caída de los ingresos por prestación de servicios de I+D.

El EBITDA alcanza un 2.603 miles de euros, que supone, en comparación con el ejercicio anterior, una caída de 19,5%. A pesar del efecto positivo del incremento del volumen de ventas



y el aumento del valor de la producción, el resultado del ejercicio se ve penalizado por la combinación de varios factores:

- Mix de productos desfavorable.
- Disminución de los ingresos por prestación de servicios de investigación, desarrollo y calidad.
- Impacto de los tipos de cambio en el coste de las materias primas.
- Aumento de gastos de explotación y de personal ligados principalmente, a la actividad industrial.

El ROCE a 31 de diciembre de 2015 es del 2,1%.

El resultado financiero mejora un 33% por la reducción del gasto financiero debido a:

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

El Beneficio después de impuestos arroja un saldo negativo de 316 miles de euros, de los que 158 miles de euros corresponde al gasto por impuesto de sociedades.

Situación Fiscal

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

Del saldo de 4.913 miles de euros de activos por impuestos diferidos, 3.870 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, 911 miles de euros, recoge por un lado, el efecto impositivo de la amortización fiscal del fondo de comercio, 705 miles de euros, y por otro lado, el efecto fiscal de las subvenciones pendientes registradas en el patrimonio neto, 205 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 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 ejercicio 2015, 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 independientes ascienden a 150 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 31 de diciembre 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 la Alta Dirección ascienden a 682 miles de euros superior a los 567 miles de euros devengados en el ejercicio precedente, debido a la variación en la composición de sus miembros.



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 2015, expresadas en miles de euros.

La Sociedad ha continuado trabajando con las sociedades vinculadas mencionadas en base a una relación con naturaleza contractual.

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

a) OPERACIONES VINCULADAS CON GRUPO EBRO FOODS

Nombre o denominación social de la parte vinculada	Tipo de operación	31/12/2015	31/12/2014
GRUPO EBRO	Arrendamientos (gastos)	26	26
GRUPO EBRO	Recepción de servicios	21	42
GRUPO EBRO	Venta de bienes (terminados o en curso)	5	3
GRUPO EBRO	Arrendamientos (ingresos)	-	7

- Herba Ricemills, S.L. le arrienda a la Sociedad un terreno situado en Peñafiel (Valladolid) en el que está situada la planta industrial de obtención de azúcares funcionales. A 31 de diciembre de 2015, el gasto soportado por este concepto es de 26 miles de euros.
- Biosearch, S.A. ha recibido servicios informáticos directamente de la sociedad Ebro Foods, S.A. por 21 miles de euros.
- En 2015, se han vendido extractos naturales a Herba Ricemills, S.L. por un valor total de 5 miles de euros.

**b) OPERACIONES VINCULADAS CON GRUPO LACTALIS**

Nombre o denominación social de la parte vinculada	Tipo de operación	31/12/2015	31/12/2014
GRUPO LACTALIS	Arrendamientos (gastos)	167	167
GRUPO LACTALIS	Recepción de servicios	434	502
GRUPO LACTALIS	Prestación de servicios	999	1.289
GRUPO LACTALIS	Venta de bienes (terminados o en curso)	2.683	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. El coste devengado a 31 de diciembre de 2015 por dichos arrendamientos ha sido de 167 miles de euros.
- A lo largo del ejercicio 2015, Biosearch, S.A. 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 434 miles de euros.
- El importe neto facturado a compañías del Grupo Lactalis en concepto de prestación de servicios de investigación, calidad y desarrollo asciende a 999 miles de euros y, por venta neta de productos, 2.683 miles de euros.

2.- Operaciones vinculadas con los Administradores y Directivos.

A 31 de diciembre de 2015, no existe ninguna operación vinculada con Administradores y Directivos distinta a aquellas remuneraciones devengadas descritas anteriormente.