



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



INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA

1º SEMESTRE 2016



BIOSEARCH
LIFE

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



I. INFORMACIÓN GENERAL



ACTIVIDAD E INFORMACIÓN GENERAL

- ✓ Biosearch, S.A. es una compañía orientada a la investigación, desarrollo, producción y comercialización de nuevos productos de ingredientes naturales con efectos positivos para la salud o que puedan mejorar la calidad de vida y el bienestar de la población.
- ✓ Las principales líneas de negocio de la compañía son:

Producción y comercialización de ingredientes funcionales así como, prestación de servicios de investigación, desarrollo y servicios analíticos en el área de extractos, lípidos y probióticos.
- ✓ Los segmentos principales en los que está posicionada la compañía son: lácteos funcionales, nutrición infantil y salud de la mujer.
- ✓ Con presencia en el sector farmacéutico, de nutrición y dietético, Biosearch, S.A. opera en el mercado nacional e internacional.

La sociedad cuenta con una plantilla media de 135 trabajadores con el siguiente desglose:

Personal fijo	121
Personal no fijo	14
Total plantilla media	135

Desarrolla su actividad a través de distintos centros de trabajo:

- Granada: ubicación de las oficinas centrales, los laboratorios de I+D, así como las plantas industriales de probióticos y de lípidos.
- Madrid: donde se encuentran las oficinas comerciales y de marketing, así como el departamento de Compras y Logística y Recursos Humanos.
- Peñafiel (Valladolid): acoge la planta industrial de extractos acuosos y orgánicos.
- Talayuela (Cáceres): se sitúa la planta industrial de extractos naturales.



La composición del capital social de la Sociedad 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, S.A.	6,102%	3,899%	10,001%

()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 30 de junio de 2016 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 2015.

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.

La información financiera intermedia se presenta en miles de euros.

INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La cifra neta de negocio de la Sociedad ha crecido un 20,3% respecto a la cifra alcanzada en el periodo de comparación anterior, 10.905 miles de euros frente a 9.066 miles de euros.

El incremento del 23,5% de la venta neta de productos es consecuencia de un doble efecto, en términos generales, mayor posicionamiento de la compañía en las tres líneas de negocio,



extractos, lípidos y probióticos y, particularmente, el crecimiento de las vetas de productos de la gama de lípidos en el mercado europeo.

El mayor volumen de facturación por venta de productos compensa la disminución en un 28,5% de los ingresos por prestación de servicios.

El mercado nacional mantiene la evolución positiva arrastrada ya de meses anteriores, con un crecimiento del 2,2% que aporta básicamente el negocio de extractos naturales.

Respecto a las ventas que se realizan en el marco europeo, el crecimiento alcanza el 49,0%; países como Italia, Irlanda y Holanda son los que conocen importantes crecimientos.

La comercialización de extractos en el mercado americano hace que este crezca a doble dígito hasta alcanzar un crecimiento del 25,2%.

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 30 de junio de 2016, el valor del fondo de comercio es de 7.141 miles de euros. La diferencia con la cifra a 31 de diciembre de 2015, 7.517 miles de euros, corresponde a la dotación por amortización por 376 miles de euros, de acuerdo a la aplicación a partir de 1 de enero de 2016 de la Ley 22/2015 de Auditoría de Cuentas.

El fondo de comercio deriva de la adquisición de Exxentia, Grupo Fitoterapéutico, S.A. y a 31 de diciembre de 2015, una vez fue realizado el correspondiente test de deterioro anual, no se puso de manifiesto la necesidad de modificar el valor neto de este activo intangible que arrojaba en dicha fecha un valor de 7.517 miles de euros.

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 primer semestre del ejercicio 2016, la inversión por registro de patentes ha sido de 44 miles de euros.
- ✓ Se han invertido 10 miles de euros en aplicaciones informáticas, correspondientes a mejoras y adiciones al ERP de la sociedad.
- ✓ A 30 de junio de 2016, no se han producido bajas o retiros significativos.

Inmovilizado Material

Los movimientos más significativos incluidos en este epígrafe son los siguientes:

- En la planta de probióticos se está invirtiendo en un molino y una mezcladora para el perfeccionamiento del proceso de molienda que conlleva una mejora en los productos liofilizados por un importe de 54 miles de euros. Dicha inversión va acompañada de mejoras en la sala blanca de probióticos por importe de 10 miles de euros.



- En los laboratorios de investigación, se ha invertido en una cabina de seguridad, necesaria para el plaqueo de muestras biológicas y cultivos bacteriológicos, por un importe de 9 miles de euros.
- Las inversiones realizadas durante el primer semestre de 2016 en la planta de Talayuela, Cáceres, ascienden a 46 miles de euros, destacando la instalación de un nuevo atomizador para mejorar las condiciones del producto final.

Inversiones Inmobiliarias

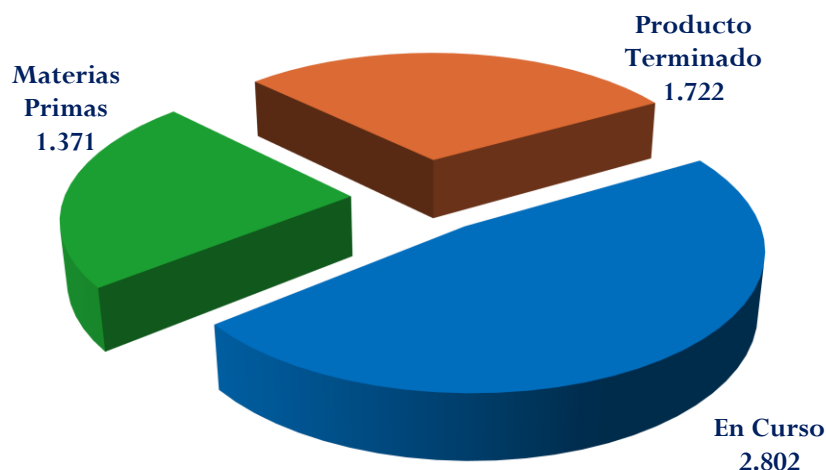
Biosearch mantiene propiedades de inversión correspondientes a terrenos y naves situadas en Vallecas (Madrid) y en Lillo (Toledo). Estos inmuebles están destinados a obtener rentas y no están sujetos a los procesos productivos de la Sociedad. El saldo neto que arrojan dichas propiedades a 30 de junio de 2016, es de 738 miles de euros.

Existencias

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

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2016, se han dotado 64 miles de euros por provisiones por deterioro de las existencias.

Se muestra en el gráfico siguiente, la composición del saldo, 5.895 miles de euros, de los principales conceptos:



Activos Financieros

Dentro de esta rúbrica, 100 miles de euros, 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.

Las fianzas tienen vencimientos superiores al año y están ligados a los contratos según las cuales se constituyeron.



BIOSEARCH
LIFE

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



III. INFORMACIÓN FINANCIERA

PASIVO



Subvenciones

A 30 de junio de 2016, 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 39 miles de euros. Constituyen ayudas relativas a proyectos de inversión realizados tanto en la planta industrial de Talayuela (Cáceres) como en la de Granada.

El traspaso a resultados durante los seis primeros meses del año por subvenciones de explotación ha sido de 133 miles de euros, correspondiente a los siguientes proyectos:

- 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

- Provisiones a largo plazo

Las provisiones por responsabilidades a largo plazo derivadas de litigios con terceros arrojan un saldo de 17 miles de euros.

Tipo de provisión	Saldo a 31/12/2015	Dotaciones	Reversiones	Saldo a 30/06/2016
Otras responsabilidades	75	29	(87)	17
Total	75	29	(87)	17

- 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:

	30/06/2016		31/12/2015	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Deudas con entidades de crédito	5.468	2.671	5.577	2.850
Otros pasivos financieros	162	1.581	147	1.581
Total	5.630	4.252	5.724	4.431

Deudas con entidades de crédito:

- ✓ Reducción de la deuda total con entidades de crédito en 288 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.
- ✓ Durante los seis primeros meses del año, se han amortizado préstamos bancarios por 2.461 miles de euros, de los que 850 miles de euros han tenido como objetivo adecuar la estructura financiera con costes más baratos.
- ✓ Concesión de un nuevo préstamo a largo plazo por 750 miles de euros y de una póliza de crédito a corto plazo por 750 miles de euros.
- ✓ La composición de la deuda con entidades de crédito es la siguiente:

	30/06/2016	31/12/2015
Préstamos	4.486	6.377
Pólizas de crédito	3.614	2.001
Deudas por intereses	39	49
	8.139	8.427

La composición del saldo de “Otros pasivos financieros” a largo plazo por 1.581 miles de euros, es la siguiente:

- Ayuda reembolsable a 10 años 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. De los 718 miles de euros, 42 miles de euros se han traspasado a corto plazo.
- Concesión en 2015 de una ayuda por el CDTI para el desarrollo de un proyecto de investigación y desarrollo cuya parte reembolsable asciende a 905 miles de euros.



Resultado del Ejercicio Intermedio

- Las ventas de producto, en el primer semestre, se sitúan en 10.501 miles de euros, con un alza del 23,5% respecto del mismo periodo del año anterior.
- Los ingresos por prestación de servicios se contraen respecto al periodo de comparación, un 28,5%.
- El EBITDA crece un 51,5% hasta alcanzar 1.668 miles de euros debido a:
 - Sólido crecimiento de las ventas de productos que compensa la caída de los ingresos por prestación de servicios.
 - Mejoras de la productividad en el área industrial.
- El ROCE a 30 de junio de 2016 es del 3,0%.
- El resultado financiero se eleva un 30,7% por la positiva evolución de los tipos de interés de aplicación y, por la adecuación de préstamos bancarios con costes financieros más caros por otros más baratos.
- El BAI a 30.06.2016 mejora un 109,0%, 29 miles de euros frente al valor negativo de 321 miles de euros del año anterior. La sustancial mejora se ha conseguido a pesar de incluir 376 miles de euros de dotación por amortización del fondo de comercio por la aplicación a partir del 1 de enero de 2016 de la Ley 2/2015 de Auditoría de Cuentas.

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 primer semestre del ejercicio 2016 por el desarrollo propio de su actividad en la Sociedad.

A 30 de junio de 2016, el Consejo de Administración de la Sociedad ha quedado formado por 5 miembros, como resultado del acuerdo alcanzado dentro del punto quinto del orden del día de la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2016: “Fijar en cinco (5) el número de miembros del Consejo de Administración, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 211 de la Ley de Sociedades de Capital y 24 de los Estatutos Sociales”.

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 primer semestre del ejercicio 2016, por un importe total de 24 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 75 miles de euros, mismo importe que el devengado para el periodo 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 30 de junio de 2016, el Comité de Dirección de la Sociedad está integrado por 8 miembros, entre los que se encuentran, 4 mujeres. La remuneración total devengada por la Alta Dirección asciende a 339 miles de euros, la variación respecto a los 362 miles de euros del periodo de comparación, se debe principalmente a la variación en uno 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 primer semestre del ejercicio 2016, expresadas en miles de euros.

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

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

a) OPERACIONES VINCULADAS CON EL GRUPO EBRO FOODS

Tipo de operación	30/06/2016	30/06/2015
Arrendamientos (gastos)	13	13
Recepción de servicios	-	16
Venta de bienes (terminados o en curso)	3	3

- 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 30 de junio de 2016, el gasto soportado por este concepto es de 13 miles de euros.
- En el primer semestre de 2016, se han vendido extractos naturales a Herba Ricemills, S.L. por un valor de 3 miles de euros.

**b) OPERACIONES VINCULADAS CON EL GRUPO LACTALIS**

Tipo de operación	30/06/2016	30/06/2015
Arrendamientos (gastos)	84	84
Recepción de servicios	248	219
Prestación de servicios	399	535
Venta de bienes (terminados o en curso)	1.317	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. El coste devengado por dichos arrendamientos ha sido de 84 miles de euros.
- A lo largo del primer semestre de 2016, Biosearch, S.A. ha recibido ciertos servicios de naturaleza contractual, del Grupo Lactalis por un importe total de 248 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 399 miles de euros y, por venta neta de productos, 1.317 miles de euros.

2.- Operaciones vinculadas con los Administradores y Directivos.

A 30 de junio de 2016, no existe ninguna operación vinculada con Administradores y Directivos distinta a aquellas remuneraciones devengadas descritas anteriormente.