

2010

# Información Financiera Resumida



biosearch life

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



# BIOSEARCH, S.A.

**A continuación se describen notas aclaratorias sobre los estados financieros de la Sociedad a 31 de diciembre de 2010.**

## **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, actualmente, Biosearch opera en el mercado nacional e internacional, con transacciones en moneda euro.

La sociedad pertenece al Grupo cuya cabecera es Ebro Foods, S.A., (anteriormente Ebro Puleva, S.A.), la cual, a 31 de diciembre de 2010, tiene una participación directa del 50,902%.

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

Los presentes estados financieros 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.

Con fecha efectiva 1 de julio de 2010, Biosearch, S.A. realizó la venta de la mercantil Española de I+D, S.A., junto con la cual formaba el Grupo consolidado Biosearch. Así pues, la información financiera presentada 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. forma Grupo, los administradores no formulan CC.AA. consolidadas pues su única sociedad dependiente a 31 de diciembre de 2010, (QALIFICA ANALISIS DE SUSTANCIAS NATURALES S.L.) no es significativa para el conjunto del patrimonio del mismo.

Las principales variaciones que se originarían de la aplicación de las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea, en el importe de los fondos propios al 31 de diciembre de 2010 y en el importe de los beneficios del ejercicio 2010 de la Sociedad, son como sigue:

	Miles de euros
Fondos propios presentados siguiendo principios contables generalmente aceptados en España	29.724
Subvenciones recibidas	1.968
<b>Patrimonio neto obtenido de aplicar NIIF-UE</b>	<b>27.756</b>
Beneficios del ejercicio presentados siguiendo principios contables generalmente aceptados en España	637
Beneficios por operaciones con acciones propias Compensación de créditos fiscales (a)	
<b>Beneficios del ejercicio aplicando NIIF-UE</b>	<b>637</b>

### 3. ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES

La actividad de Biosearch, S.A. se desarrolla en un mercado estable sin cambios cíclicos significativos.

### 4. OPERACIONES SOCIETARIAS REALIZADAS EN EL EJERCICIO 2010. COMPOSICIÓN DEL GRUPO

Con fecha 1 de julio de 2010, Biosearch, S.A. (en adelante, Biosearch) procedió a la venta de la participación en Española de I+D, S.A. a la empresa Herba Ricemills, S.L.U. Dicha operación se materializó con la venta de 1.500 acciones nominativas de 60,10 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas, que representan el 60% del capital de dicha sociedad. El precio de la compraventa asciende a 397 miles de euros por lo que frente a la inversión inicial realizada el 3 de abril de 2006, por 173 miles de euros, Biosearch ha obtenido un beneficio neto de 224 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2010, el valor del fondo de comercio de fusión, 11.620 miles de euros, no ha sufrido variación respecto a la información financiera presentada a 31 de diciembre de 2009 ya que por el resultado de la aplicación del test de deterioro no procede corrección valorativa.

### 5. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

En el cuadro anexo se muestra una distribución de los bienes intangibles, tangibles y otros activos por segmentos geográficos a 31 de diciembre de 2010 en miles de euros:

<b>Activos</b>	<b>España</b>	<b>Europa</b>	<b>América</b>	<b>Resto</b>	<b>Total</b>
Intangibles	3.502				<b>3.502</b>
Propiedades, plantas y equipos	17.654				<b>17.654</b>
Resto de activos no corrientes	16.083				<b>16.083</b>
Activos corrientes	10.955	716	509	78	<b>12.258</b>
<b>TOTAL</b>	<b>48.194</b>	<b>716</b>	<b>509</b>	<b>78</b>	<b>49.497</b>

A 31 de diciembre de 2010, el detalle de la cifra neta de negocios por segmentos geográficos es el siguiente (miles de euros):

<b>País</b>	<b>Importe</b>
<b>ESPAÑA</b>	<b>11.123</b>
<b>EUROPA</b>	<b>3.931</b>
- Bélgica	115
- Inglaterra	660
- Dinamarca	102
- Finlandia	15
- Francia	1.023
- Alemania	647
- Italia	81
- Portugal	72
- Polonia	629
- Rumania	14
- Otros	573
<b>USA Y CANADA</b>	<b>821</b>
<b>OCDE</b>	<b>411</b>
<b>OTROS</b>	<b>703</b>
	<b>16.989</b>

## **6. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

Biosearch, S.A. tiene patentes correspondientes a diversas aplicaciones por un valor neto a 31 de diciembre de 2010 de 3.444 miles de euros. Cabe destacar entre ellas, la que en uso de ingredientes presentes en la algarroba tiene aplicación en la prevención de enfermedades metabólicas cuyo valor neto contable a fin del periodo analizado es de 1.549 miles de euros.

Con fecha 30 de junio de 2010, Biosearch, S.A. adquirió las marcas Hereditum y Eupoly, por 56 miles de euros a Ebro Foods, S.A.

Del total del activo intangible, 681 miles de euros corresponden a dos proyectos de desarrollo, uno relacionado con el aceite de pescado y otro relativo a probióticos que, a 31 de diciembre de 2010, están totalmente amortizados.

## 7. INMOVILIZADO MATERIAL

Las inversiones industriales realizadas en el ejercicio 2010 en la planta de Peñafiel destinada a la obtención de azúcares funcionales a través del fruto de la algarroba y de aplicación en la prevención de la hipercolesterolemia han sido de 1.515 miles de euros.

Se han invertido, por un lado, 32 miles de euros en la planta de probióticos y, por otro lado, 224 miles de euros en la planta de aceite Omega 3, ambas situadas en las instalaciones industriales que la Sociedad tiene en su domicilio social (Granada).

## 8. INVERSIONES INMOBILIARIAS

En el cierre del ejercicio, Biosearch, S.A. posee propiedades de inversión por un valor neto de 1.010 miles de euros 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.

## 9. 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 4.734 miles de euros.

<b>DETALLE DE LAS EXISTENCIAS AL CIERRE DEL PERIODO</b>	<b>SALDO 31/12/2010</b>
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.013
Materiales para el consumo y la reposición	13
Productos en curso y semiterminados	1.913
Productos terminados	1.774
Anticipos	446
Total provisiones	(425)
<b>TOTAL EXISTENCIAS FINALES</b>	<b>4.734</b>

## **10. EFECTIVO Y ACTIVOS LÍQUIDOS**

En marzo de 2010, la Sociedad procedió a la cancelación de la inversión en valores de renta fija por 1.250 miles de euros, por lo que, todo el efectivo y activos líquidos que dispone la Compañía a 31 de diciembre de 2010, 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.

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

En diciembre de 2010, Biosearch realizó una operación de compraventa de acciones propias por un valor total de 4 miles de euros, así pues el número de acciones en autocartera a 31 de diciembre de 2010 es de 5.621 títulos.

## **12. SUBVENCIONES**

En Biosearch existen distintas subvenciones oficiales de capital concedidas para acometer proyectos de inversión. Cabe destacar los proyectos relativos a los procesos de ampliación productiva y de investigación, que se concretan en la ampliación de la planta de aceites y probióticos de Granada, así como la ampliación de la fábrica de Talayuela. En el cierre del periodo intermedio de referencia, la imputación en la cuenta de resultados correspondiente a las subvenciones que financian inmovilizado intangible, tangible y propiedades de inversión asciende a 411 miles de euros.

Por otro lado, el traspaso a resultados en el ejercicio 2010 por las subvenciones que financian gastos o activos que se incorporan al ciclo normal de explotación, asciende a 2.048 miles de euros.

Dentro del grupo de subvenciones, se encuentra la concedida por el Centro para el Desarrollo Tecnológico (CDTI) al Consorcio integrado por 16 empresas y liderado por Biosearch, S.A. para el desarrollo de un proyecto de investigación CENIT dirigido al control de peso y a la prevención de la obesidad (PRONAOS). Este proyecto tiene una duración de cuatro años (2008-2011) y la ayuda cubre el 45,67 % de los gastos incurridos en el mismo. El importe concedido a Biosearch para el año 2010 es de 1.168 miles de euros.

En el ejercicio 2010, a la Sociedad le ha sido concedida una ayuda de 7 miles de euros de la Oficina Española de Patentes y Marcas.

Con respecto al año anterior, se han reclasificado en el pasivo del Balance, de la rúbrica de Subvenciones, Donaciones y Legados recibidos a Otros pasivos financieros no corrientes, 861 miles de euros correspondientes a aquellas subvenciones concedidas en las que la Sociedad tiene incertidumbre respecto al cumplimiento de ciertas condiciones.

La información del periodo comparativo anterior y referida al Total de Ingresos y Gastos Reconocidos (apartados IV.3 y IV.4 de la presente información financiera), se ha modificado ya que, por un lado, se ha corregido el efecto impositivo de las subvenciones traspasadas al resultado del ejercicio, y por otro lado, se han considerado aquellas subvenciones imputadas directamente al patrimonio neto de la Sociedad con su correspondiente efecto impositivo.

### **13. PROVISIONES A LARGO PLAZO**

Se recoge en esta rúbrica el adelanto por 607 miles de euros realizado por Ebro Foods, S.A. a Biosearch por el devengo de las nóminas hasta septiembre de 2011 de los 5 trabajadores que están actualmente en activo en la planta de Peñafiel, incluyendo las posibles indemnizaciones futuras. 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 está construyendo en dicha localidad. Todo ello dentro del marco de la reforma OCM del azúcar.

### **14. PASIVOS FINANCIEROS**

Biosearch, cancela en marzo de 2010, el préstamo a largo plazo que mantenía desde septiembre de 2008 con Puleva Food, S.L. por un importe de 10.000 miles de euros. Por el contrario, las deudas con entidades de crédito tanto a largo como a corto plazo, ascienden a 12.414 miles de euros frente a 1.533 miles de euros de deudas a 31 de diciembre de 2009, lo que demuestra el intercambio de deudas financieras con empresas del Grupo por deuda bancaria.

La Sociedad tiene avales técnicos suscritos con entidades financieras para responder a la justificación técnica y económica de las inversiones subvencionadas que posee.

El tipo de interés medio aplicado en el ejercicio 2010 ha sido de 1,94%.

### **15. RESULTADO DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

El resultado del ejercicio de la Sociedad a 31 de diciembre de 2010, ha sido de 637 miles de euros de beneficio frente a los 9.448 miles de euros de resultado negativo alcanzado a 31 de diciembre de 2009. La diferencia entre los periodos comparativos se debe principalmente a que en el ejercicio 2009, se aplicó el test de deterioro al fondo de comercio del negocio de extractos lo que supuso un impacto negativo en el BAI de 12.000 miles de euros.

### **16. SITUACIÓN FISCAL**

A 31 de diciembre de 2010, Biosearch no está siendo objeto de inspección fiscal.

El cálculo del impuesto de sociedades de este periodo terminado está cuantificado sobre un tipo de gravamen del 30%.

A 31 de diciembre de 2010, el saldo de 3.345 miles de euros de activos por impuestos diferido recoge, por un lado, el efecto impositivo de la amortización fiscal del fondo de comercio y, por otro lado, la compensación de bases imponibles negativas.

El importe de los pasivos por impuestos diferidos, 1.011 miles de euros y 1.586 miles de euros, registrados en balance al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente, corresponde al efecto fiscal de las subvenciones pendientes registradas en el patrimonio neto.

### **17. PROVISIONES A CORTO PLAZO**

A 31 de diciembre de 2010, se ha reclasificado la provisión a largo plazo dotada en el ejercicio 2009 por 200 miles de euros, para cubrir obligaciones expresas con cierto personal, al corto plazo ya que en el ejercicio 2011 se ha procedido al pago de la misma.

### **18. 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 2010 (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 celebradas en el transcurso del ejercicio 2010 por un importe total de 34 miles de euros. La diferencia entre este importe y los 53 miles de euros devengados por este mismo concepto en el ejercicio precedente se debe principalmente a la variación en el número de Consejeros, ya que a lo largo del año 2010 se ha producido la baja de tres de ellos.

En el ejercicio 2010, la dieta por Consejero se mantiene en 700 euros brutos por reunión.

Las atenciones estatutarias de los Consejeros externos independientes, a 31 de diciembre de 2010, han sido de 90 miles de euros, lo que no ha supuesto variación con respecto al año anterior.

A 31 de diciembre de 2010, las remuneraciones devengadas por los Directivos de la Sociedad ascienden a 603 miles de euros. Esta cifra es inferior a las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2009, 674 miles de euros, debido a la baja de dos directivos en el primer trimestre de 2010, respectivamente, por lo que se incluyen en dichas remuneraciones 56 miles de euros en concepto de indemnizaciones.

### **19. OPERACIONES VINCULADAS**

Las operaciones con partes vinculadas se han realizado a precios de mercado. Se han detallado en este punto, las operaciones relevantes con transferencia de recursos realizadas durante el ejercicio 2010 entre Biosearch y su accionista significativo Ebro Foods, S.A. o bien a través de alguna de sus filiales.

Ebro Foods, S.A., en septiembre de 2010 procedió a la venta de la láctea Puleva Food, S.L.U. a la compañía francesa Lactalis, por lo que las operaciones vinculadas entre Biosearch, S.A. y Ebro Foods, S.A. a través de la sociedad Puleva Food, S.L.U. que se detallan a continuación son las realizadas hasta dicha fecha.

Al no coincidir de forma exacta los accionistas de Biosearch, S.A. con los de la matriz Ebro Foods, S.A. que igualmente es una empresa cotizada, se presenta la posibilidad de representarse potenciales conflictos de interés. Por ello, las condiciones de contratación en las que se producen las relaciones económicas entre las distintas sociedades del Grupo Ebro Foods con Biosearch se realizan en estrictos términos de mercado, de manera que no puede producirse una situación de perjuicio para los accionistas de una u otra parte, que por su carácter minoritario, no toman parte en el proceso de decisión, al no formar parte de los Consejos de Administración de las sociedades contratantes.

Operaciones vinculadas con accionistas significativos realizadas durante el ejercicio económico cerrado 2010:

#### Gastos financieros

De los saldos resultantes de la cesión de efectivo entre empresas, Biosearch ha soportado unos gastos financieros, según condiciones del mercado, por importe de 78 miles de euros a favor de Puleva Food, S.L. Este importe se ha visto reducido significativamente en relación al periodo anterior debido a la cancelación del préstamo a largo plazo que mantenía con la misma.

#### Gastos e Ingresos por arrendamientos

Puleva Food, S.L. tiene arrendado a Biosearch, S.A. dos edificios, uno destinado a laboratorios y oficinas y, otro destinado a la actividad industrial. El coste de ambos arrendamientos ha sido de 103 miles de euros.

Por otro lado, Biosearch, S.A. alquila maquinaria a Dosbio 2010, S.L.U. A 31 de diciembre de 2010, el importe recibido por dicho concepto es de 14 miles de euros.

#### Recepción de servicios

Puleva Food, S.L. continúa prestando servicios varios a Biosearch, S.A. entre los que se encuentran los servicios de administración central, asesoría jurídica, contable y jurídica, además de ciertos servicios industriales por un importe global de 248 miles de euros.

Biosearch, ha recibido diversos servicios por parte de Ebro Foods, S.L. lo que ha supuesto, en el ejercicio 2010, un gasto para la Sociedad de 131 miles de euros.

#### Otros gastos

A 31 de diciembre de 2010, la partida Otros gastos arroja un saldo de 56 miles de euros correspondiente a la compra de las marcas Hereditum y Eupoly a Ebro Foods, S.A.

### Venta de bienes

Durante el ejercicio 2010, Biosearch, S.A. ha vendido producto a Puleva Food, S.L., Omega 3 (EPA y DHA) e isoflavonas, por un importe total de 1.866 miles de euros. Asimismo, ha realizado ventas de producto a Herba Ricemills, S.L.U. por un importe total de 166 miles de euros.

### Prestación de servicios

De la cifra global de la prestación de servicios realizada por Bioerach durante el año 2010 que asciende a 1.667 miles de euros, 1.595 miles de euros corresponden a lo facturado a Puleva Food, S.L., en concepto de servicios de I+D y calidad; 62 miles de euros a Herba Ricemills, S.L.U.; 8 miles de euros a Boost Nutrition, C.V.; 1 mil euros a S&B Herba Food, LTD y otros, 1 mil euros a Riviana Foods, INC.

### Beneficios por enajenación de activos

Con fecha efectiva 1 de julio de 2010, Biosearch, S.A. realizó la venta de la mercantil Española de I+D, S.A. a Herba Ricemills, S.L.U., junto con la cual formaba el Grupo consolidado Biosearch. Dicha operación se materializa con la venta 1.500 acciones de 60,10 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas, cuyo valor total de la compraventa ha sido de 397 miles de euros.

### Otros ingresos

Con fecha 15 de julio 2010, Ebro Foods, S.A. y Biosearch, S.A. alcanzaron un acuerdo por el que la primera transferirá a la segunda la cantidad de 2.399 miles de euros en compensación por el traspaso con efectos 01.01.2010 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 está construyendo en dicha localidad.

Bioerach, S.A. ha facturado 4 miles de euros a Herba Ricemills, S.L.U. por varios conceptos .

### Operaciones vinculadas con Administradores realizadas durante el ejercicio 2010:

El Consejero don Jordi Martínez Rotllán a través de la sociedad Medifuture Zona Estética Barcelona, S.L. ha prestado servicios de asesoría a Biosearch por un valor de 30 miles de euros.

Don Juan Carlos de Gregorio Santos ha realizado servicios de asesoría a la Sociedad por un importe, a 31 de diciembre de 2010, de 60 miles de euros.

### Otra información:

Tal y como se ha informado, con fecha 1 de julio de 2010, Biosearch, S.A. realizó la venta de la mercantil Española de I+D, S.A., junto con la cual formaba el Grupo consolidado Biosearch. Así pues y aunque en el apartado IV.18 de la presente información financiera, se comunican las operaciones vinculadas de Biosearch como sociedad individual, se informa a continuación de las operaciones vinculadas entre Española de I+D, S.A. y Herba Ricemills,

S.L.U. (sociedad perteneciente al Grupo Ebro Foods) hasta la fecha de salida de la primera del perímetro de consolidación del Grupo Biosearch:

Española de I+D, S.A. ha prestado servicios de I+D+i a Herba Ricemills, S.L. por un valor total de 361 miles de euros correspondiente a la realización de un proyecto de cereales.

## **20. HECHOS POSTERIORES**

Desde el 31 de diciembre de 2010 hasta la fecha de autorización de la presente información financiera intermedia resumida, se ha producido el siguiente hecho significativo:

Con fecha 13 de enero de 2011, el Consejo de Administración de Ebro Foods, S.A, acordó por unanimidad la venta a Grupo Lactalis Iberia, S.A. de 17.252.157 acciones representativas del 29,9% del capital social de Biosearch por un precio total de 8.281.035,36 euros.

Dado que las acciones se venden a su valor teórico contable (0,48 euros por acción) esta operación no supondrá ni plusvalías ni minusvalías en las cuentas consolidadas del Grupo Ebro.

Tras esta venta, Ebro mantiene la titularidad de 12.117.806 acciones que suponen el 21,002% del capital social de Biosearch, con la consideración de inversión financiera, por lo que deja de tener participación en los órganos de administración y dirección de la Compañía.

## **21. OTRA INFORMACIÓN**

El pasado 29 de abril de 2010, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Puleva Biotech, S.A., aprobó el cambio de denominación de la sociedad. En virtud de este acuerdo, y a partir del 1 de julio de 2010, fecha de la inscripción en el Registro Mercantil de Granada, la sociedad pasa a denominarse Biosearch, S.A.