

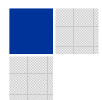
2012

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 ejercicio 2012, así como las variaciones significativas producidas en comparación con el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011, 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 Biosearch, S.A. 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 31 de diciembre 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 53% de la cifra neta de negocio alcanzada al término del ejercicio 2012, corresponde a ventas de productos y prestaciones de servicios realizadas en el mercado nacional. En el ejercicio 2011, las ventas nacionales supusieron el 61% de la cifra neta de negocio.

Las ventas internacionales realizadas en el año 2012 se han incrementado respecto al periodo de comparación anterior ya que han pasado de suponer del 39% de la cifra neta de negocio al 47%. 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 31 de diciembre 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 ha realizado un nuevo 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.

OTRO INMOVILIZADO INTANGIBLE:

Biosearch tiene patentes correspondientes a diversas aplicaciones por un valor neto a 31 de diciembre de 2012 de 2.532 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, 1.179 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 ejercicio 2012 cabe mencionar la adquisición, para la planta de probióticos situada en Granada, de un liofilizador por 253 miles de euros con el objeto de mejorar la capacidad de liofilización de fermentos probióticos.

Asimismo, las inversiones realizadas en este periodo en instalaciones y maquinaria para la planta industrial situada en Peñafiel (Valladolid) destinada a la obtención de azúcares funcionales ascienden a 188 miles de euros.

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 31 de diciembre de 2012, es de 946 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 5.002 miles de euros.

| DETALLE DE LAS EXISTENCIAS | SALDO 31/12/2012 |
|--|-----------------------------|
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 1.608 |
| Materiales para el consumo y la reposición | 18 |
| Productos en curso y semiterminados | 1.591 |
| Productos terminados | 2.022 |
| Anticipos | 130 |
| Total provisiones | (367) |
| TOTAL EXISTENCIAS FINALES | 5.002 |

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 el 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 31 de diciembre 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 95 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% |
| Ayuda total concedida | 1.039.220,20 € | 85,00% |

La imputación a resultados a 31 de diciembre de 2012, por las subvenciones que financian gastos o activos que se incorporan al ciclo normal de explotación, asciende a 576 miles de euros, con el siguiente detalle en miles de euros:

| | <u>Importe</u> |
|------------------|----------------|
| Proyecto POSTBIO | 295 |
| Proyecto PRONAOS | 149 |
| Proyecto INCOMES | 114 |
| OTROS | <u>18</u> |
| TOTAL: | 576 |

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 31 de diciembre de 2012 es de 303 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:

Dentro de esta rúbrica se recoge las fianzas constituidas a largo plazo por Biosearch por valor de 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 31 de diciembre de 2012 no hay imposiciones a corto plazo.

PASIVOS FINANCIEROS:

En el primer semestre del ejercicio 2012, la Sociedad contrató con una entidad financiera un préstamo a largo plazo por 3.000 miles de euros. El saldo de balance por 2.700 miles de euros incluye parte de la amortización de dicho préstamo.

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 corto plazo, a 31 de diciembre de 2012, el saldo de las deudas con entidades de crédito es de 11.201 miles de euros.

14. RESULTADO DEL EJERCICIO INTERMEDIO

La cifra neta de negocios alcanzada al término del ejercicio 2012 es de 16.294 miles de euros, un 6.6% superior a la cifra del periodo de comparación anterior. Esta variación se debe al incremento en un 11% de las ventas de productos que compensa la disminución de los ingresos por prestación de servicios.

El resultado de explotación a 31 de diciembre de 2012 es negativo en 658 miles de euros, muy similar al resultado del ejercicio cerrado anterior, 665 miles de euros, aislando el deterioro del fondo de comercio dotado en 2011 por valor de 4.103 miles de euros.

Los gastos financieros se han incrementado respecto al periodo anterior, 662 miles de euros frente a 357 miles de euros, debido a que en el ejercicio 2012 se ha firmado una póliza de crédito nueva y un préstamo y por la subida del tipo de interés medio aplicado.

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 5.362 miles de euros de activos por impuestos diferidos, 4.467 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, 1.042 miles de euros, recoge por un lado, el efecto impositivo de la amortización fiscal del fondo de comercio, 665 miles de euros, y por otro lado, el efecto fiscal de las subvenciones pendientes registradas en el patrimonio neto, 377 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 ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2012 (y al mismo período del año anterior) por el desarrollo propio de su actividad en la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2012, 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 a lo largo del ejercicio 2012 por un importe total de 41 miles de euros frente a los 53 miles de euros devengados en 2011. 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 105 miles de euros. Se incrementan respecto al año anterior cuyo importe devengado fue de 90 miles de euros, debido a que con fecha 5 de junio de 2012 se incorporó a la Sociedad un nuevo consejero independiente.

La retribución fija reflejada a 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2012, las remuneraciones devengadas por los Directivos de la Sociedad ascienden a 478 miles de euros. El Comité de Dirección de la Sociedad está integrado por un total de 6 miembros entre los que se encuentran 2 mujeres.

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 cerrado a 31 de diciembre 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 ejercicio 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 79 miles de euros, correspondientes al soporte informático que le ha prestado ésta última en el transcurso del ejercicio.

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 productos, extractos naturales, por valor de 108 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 31 de diciembre de 2012, el gasto soportado por este concepto es de 25 miles de euros.

Biosearch le alquila maquinaria a Dosbio, S.L.U., el importe que ha recibido la Sociedad por este concepto a 31 de diciembre de 2012, ha sido de 28 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 31 de diciembre de 2012, el importe neto facturado a Lactalis Puleva, S.L. en concepto de prestación de servicios de investigación, calidad y desarrollo asciende a 2.144 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.

Biosearch, S.A. a lo largo del ejercicio 2012 ha vendido grasas cardiosaludables a sociedades del Grupo Lactalis Iberia, S.A.: 39 miles de euros a Industrias Lácteas Vallisoletanas, S.L. y 20 miles de euros a Lactalis Zamora, S.L.

Durante el ejercicio 2012, Biosearch, S.A. ha vendido productos por un valor neto de 2.585 miles de euros a Puleva Food, S.L.U., de los que, 2.462 miles de euros, son ventas de grasas funcionales Omega 3 (DHA y EPA), y 123 miles de euros corresponden a la venta de isoflavonas de soja.

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. proporcionalmente en función del porcentaje de participación de la misma en la realización del proyecto PRONAOS en el que ambas sociedades han participado hasta el término del ejercicio 2011 y formado parte de un consorcio integrado por 13 empresas más, a las que también se les ha repercutido dichos costes.

Lactalis Puleva, S.L.U ha prestado varios servicios entre los que cabe destacar aquellos jurídicos, informáticos y de administración amparados bajo un contrato de prestación de servicios entre ambas sociedades. Al término del ejercicio 2012, dichos servicios alcanzan un importe total de 215 miles de euros.

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 162 miles de euros.

Por otro lado, Puleva Food, S.L.U. ha prestado a la Sociedad, en el transcurso del ejercicio 2012, diversos servicios tales como, suministros y servicios industriales, energía eléctrica, y vigilancia, entre otros. Asimismo, en los primeros meses del año, dicha compañía realizó servicios jurídicos, informáticos y de administración para Biosearch. El conjunto de todos los servicios prestados por Puleva Food, S.L.U. alcanzan un valor, a 31 de diciembre de 2012, de 185 miles de euros.

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 55 miles de euros. Asimismo, ha realizado ventas de productos- probióticos y grasas Omega-3- por un valor total de 34 miles de euros a la compañía francesa Celia-Laiterie de Craon.

A 31 de diciembre de 2012, los servicios recibidos por Biosearch, S.A. de la compañía internacional B.S.A. por 35 miles de euros corresponden a la facturación anual 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 hasta septiembre de 2012 por un valor de 23 miles de euros.

A 31 de diciembre 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.