



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



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**1er SEMESTRE 2017**



**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 136 trabajadores con el siguiente desglose:

Personal fijo	126
Personal no fijo	10
<b>Total plantilla media</b>	<b>136</b>

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
<b>GRUPO LACTALIS IBERIA, S.A. (*)</b>	0,000%	29,500%	29,500%
<b>PESCADERÍAS CORUÑESAS, S.A.</b>	6,100%	3,900%	10,000%

*(\*)El detalle de la cadena de control viene reflejado en el Epígrafe 8.- Detalle de la cadena de control y en el Epígrafe 10 de la información adicional incluida en el Anexo I publicado en la CNMV con fecha 3 de junio de 2011.*

A 30 de junio de 2017, 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 2016.

## **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 a 30 de junio de 2017 respecto al primer semestre de 2016, ha crecido un 3,9%, 11.335 miles de euros frente a 10.905 miles de euros. El crecimiento de la venta neta de productos, que supone un 95,22% del total de las ventas, ha sido del 2,8% y el de la prestación de servicios, que supone el 4,78% del total de ventas, un 34,2%.



En términos generales y por mercados geográficos, se contraen las ventas en el mercado nacional, en Europa crecen un 8,8% y a nivel internacional, en países como Australia, India y países del Middle East, crecen a doble dígito.

A continuación se detalla el crecimiento de las ventas de productos por líneas de negocio:

- **Extractos:** mayor volumen de ventas de productos destinados a salud de la mujer en países como India, así como por el mejor posicionamiento de los commodities a nivel internacional, en países del Middle East y de Europa.

La comercialización de extractos en el mercado americano sigue su tendencia creciente.

- **Lípidos:** el crecimiento de las ventas de productos de la gama de lípidos en un 10,1% viene originado por las ventas de productos orientados a nutrición infantil en el mercado europeo.
- **Probióticos:** Las ventas de probióticos se han incrementado en Australia por la comercialización de productos de la gama Hereditum®.

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.

Por otro lado, el incremento del 34,2% de los ingresos por prestación de servicios deriva principalmente de proyectos de investigación, desarrollo y calidad suministrados a empresas del Grupo Lactalis.



**BIOSEARCH**  
**LIFE**

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



## II. INFORMACIÓN FINANCIERA

### ACTIVO



## Inmovilizado intangible

### FONDO DE COMERCIO

A 30 de junio de 2017, el fondo de comercio registrado en el balance de la sociedad arroja un valor de 1.202 miles de euros. Generado el 1 de enero de 2008 deriva de la adquisición del 100% del capital social de Exxentia Grupo Fitoterapéutico, S.A. y de Óleo Resinas de la Vera, S.L.

Inicialmente valorado en 25.729 miles de euros, se han ido registrando variaciones de valor como consecuencia de la realización de los correspondientes test anuales de deterioro, tal y como la Sociedad ha ido informando en las Cuentas Anuales a cierre de cada ejercicio y se detalla en cuadro adjunto.

Con efecto desde el 1 de enero de 2016, dicho fondo de comercio se amortiza linealmente durante su vida útil estimada de 10 años, conforme a lo dispuesto en el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre. La dotación por amortización del fondo de comercio en el primer semestre de 2017 ha sido de 70 miles de euros.

Adjunto se muestra un resumen de su evolución:

	Miles de euros
Saldo inicial 01/01/2009	25.729
Eliminación de impuestos diferidos por fusión	(2.109)
Deterioro registrado en 2009	(12.000)
Deterioro registrado en 2011	(4.103)
Dotación por amortización ejercicio 2016	(752)
Deterioro registrado en 2016	(5.493)
<b>Fondo de comercio a 31/12/2016</b>	<b>1.272</b>
Dotación por amortización ejercicio 2017	(70)
<b>Fondo de comercio a 30/06/2017</b>	<b>1.202</b>

El test de deterioro realizado en el ejercicio 2009 dio como resultado una sobrevaloración del Fondo de Comercio del negocio de extractos en un importe de 12.000 miles de euro debido principalmente a que la crisis económica:



- Influyó negativamente el mercado Nutracéutico y alimentario, por la contracción de la demanda, al tratarse de productos no considerados básicos o de primera necesidad.
- Causó que los clientes de la Sociedad ajusten sus niveles de inventario con el fin de lograr una mayor liquidez, lo que motivó una reducción de sus compras.
- Algunos clientes cancelaron o retrasaron la puesta en marcha de ciertos proyectos relacionados con el lanzamiento de nuevos productos.

El test de deterioro realizado por la Sociedad en el ejercicio 2011, dio lugar a la corrección valorativa del mismo en 4.103 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad realizó un nuevo test de deterioro sobre el mencionado fondo de comercio, a través de expertos independientes, que puso de manifiesto un deterioro del valor por 5.493 miles de euros ya que el importe en libros o unidad generadora de efectivo excedió su importe recuperable. 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.

## **OTRO INMOVILIZADO INTANGIBLE**

Biosearch, S.A. preserva los avances conseguidos en las líneas de investigación y desarrollo materializándolos a través de la inversión en patentes, tanto a nivel nacional como internacional.

La Sociedad es propietaria de las marcas Hereditum©, Eupoly© y Exxentia©.

La variación en el saldo de los activos intangibles, durante el primer semestre de 2017, corresponde principalmente a que éstos se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual, de conformidad a lo establecido en el Plan General de Contabilidad.

Dentro de las inversiones realizadas en el primer semestre destaca la inversión de 20 miles de euros en aplicaciones informáticas, correspondientes a mejoras y adiciones al ERP de la sociedad.

A 30 de junio de 2017, no se han producido bajas o retiros significativos.





## Inmovilizado Material

La variación en el saldo del inmovilizado material, durante el primer semestre de 2017, corresponde principalmente a que éste se amortiza sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual, de conformidad a lo establecido en el Plan General de Contabilidad.

Se detallan a continuación las inversiones que ha realizado Biosearch S.A más significativas en el primer semestre de 2017:

- En la planta de Peñafiel se han invertido 119 miles de euros para la obtención de nuevas fases de producción de DCI a partir de azúcares de algarroba a efectos de conseguir una reducción en los costes de fabricación y con ello acceder a mejores condiciones al mercado.
- En la planta de Talayuela (Cáceres) las inversiones ascienden a 43 miles de euros, destacando la instalación de un sistema de filtración cuyo principal objetivo es la incorporación de una etapa de eliminación de Hidrocarburos Aromáticos Policíclicos (PAHs, por sus siglas en inglés: Polycyclic Aromatic Hydrocarbons) en el proceso de producción de extractos naturales, para ajustar los extractos a la nueva Normativa Europea, de obligado cumplimiento a partir del 1 de abril de 2016.
- En la planta de probióticos se han invertido 35 miles de euros en la mejora para acondicionar el liofilizador y alcanzar con ello una mayor productividad de los productos liofilizados.

## 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 2017, es de 605 miles de euros.

## Activos financieros

Dentro de esta rúbrica, 97 miles de euros, se recogen:

- ✓ Una inversión en Cultiplant, S.A. por valor 17 miles de euros.
- ✓ 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.

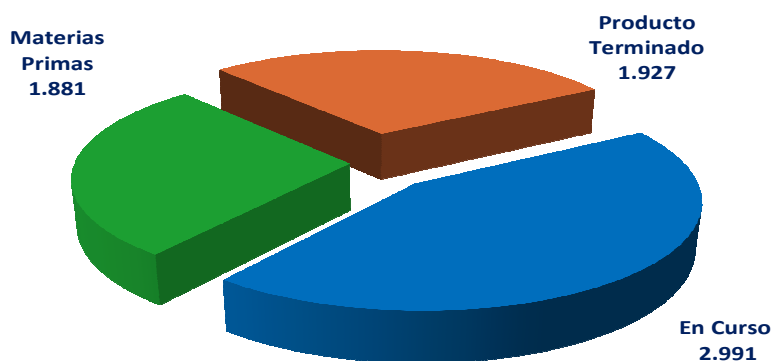
Las fianzas tienen vencimientos superiores al año y están ligadas a los contratos según las cuales se constituyeron.

- ✓ Créditos al personal de la compañía, en concepto de fondo de viaje, para que puedan hacer frente a los viajes habituales en los que incurren por el desempeño habitual de sus funciones

## 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 2017, se han dotado provisiones por 6 miles de euros correspondientes al deterioro de las existencias.

Se muestra en el gráfico siguiente, la composición del saldo, 6.799 miles de euros, de los principales conceptos:





**BIOSEARCH**  
**LIFE**

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



### III. INFORMACIÓN FINANCIERA

#### PASIVO



## ***Subvenciones***

El saldo de este epígrafe, está constituido por subvenciones oficiales de capital concedidas a la Sociedad en relación con ciertos proyectos de inversión en las plantas industriales, así como, por subvenciones de explotación concedidas para financiar activos y gastos que forman parte del ciclo normal de explotación.

A 30 de junio de 2017, 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 28 miles de euros. Constituyen ayudas relativas a proyectos de inversión realizados tanto en la planta industrial de Talayuela (Cáceres) como en la planta industrial de Granada.

El traspaso a resultados durante los seis primeros meses del año por subvenciones de explotación ha sido de 111 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.

Es un proyecto desarrollando en colaboración con dos empresas andaluzas del sector biotecnológico y de alimentación.

De una inversión para Biosearch de 794 mil euros, se ha obtenido el 40% de ayuda a fondo perdido concedida por el 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 31/12/2016	Dotaciones	Reversiones	Saldo a 30/06/2017
Otras responsabilidades	17	-	-	17
<b>Total</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17</b>

- 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:

	30/06/2017		31/12/2016	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	3.334	1.441	4.368	1.478
<b>Otros pasivos financieros</b>	351	1.496	144	1.496
	<b>3.685</b>	<b>2.937</b>	<b>4.512</b>	<b>2.974</b>

### Deudas con entidades de crédito:

- Reducción de la deuda total con entidades de crédito en 1.071 miles de euros.
- La deuda bancaria se compone de pólizas de crédito con renovaciones anuales y por préstamos con vencimientos a cinco años.
- Durante los seis primeros meses del año, se han amortizado préstamos bancarios por 832 miles de euros, conforme al calendario de amortización previsto.
- La composición de la deuda con entidades de crédito es la siguiente:

	30/06/2017	31/12/2016
<b>Préstamos</b>	2.017	2.849
<b>Pólizas de crédito</b>	2.741	2.993
<b>Deuda por intereses</b>	17	4
	<b>4.775</b>	<b>5.846</b>

### Otros pasivos financieros:

La composición del saldo de "Otros pasivos financieros" a corto y a largo plazo por importe total de 1.847 miles de euros, es la siguiente:

	30/06/2017		31/12/2016	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Préstamo Incomes	84	590	84	590
Préstamo Metasin	-	906	-	906
Proveedores de Inmovilizado	267	-	60	-
	<b>351</b>	<b>1.496</b>	<b>144</b>	<b>1.496</b>

- Préstamo Incomes: Ayuda reembolsable a 10 años a tipo de interés 0%, concedida en 2011 por 717 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.
- Préstamo Metasin: 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 reflejado en su totalidad como pasivo a largo plazo.



## Resultado del Ejercicio Intermedio

- La cifra neta de negocio se incrementa un 3,9%, el crecimiento de la venta neta de productos, que supone un 95,22% del total de las ventas, ha sido del 2,8% y el de la prestación de servicios, que supone el 4,78% del total de ventas, un 34,2%.
- El EBITDA del periodo alcanza los 1.560 miles de €, que representa un 13,8% sobre la cifra neta de negocio. Un efecto mix negativo es el principal responsable de la disminución frente al año anterior.
- El BAI alcanza 517 miles de euros frente a los 29 miles de euros del año anterior. El incremento se debe, por un lado a la consecución de mejores resultados financieros, y por otro lado, a la menor dotación por amortización del fondo de comercio de extractos debido al ajuste en su valor realizado a 31.12.2016 por 5.493 miles de euros.
- El resultado financiero se incrementa en 59,4% debido a la disminución de la deuda financiera, así como por el efecto de unos tipos de interés más reducidos.
- El ROCE a 30 de junio de 2017 se eleva hasta alcanzar el 6,5% mostrando una mejora de 3,5 puntos respecto al ROCE alcanzado en el primer semestre del año 2016.

## Situación Fiscal

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

Del saldo de 6.084 miles de euros de activos por impuestos diferidos, 3.790 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, 964 miles de euros, recoge por un lado, el efecto impositivo de la amortización fiscal del fondo de comercio, 877 miles de euros, y por otro lado, el efecto fiscal de las subvenciones pendientes registradas en el patrimonio neto, 87 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 2017 por el desarrollo propio de su actividad en la Sociedad.

A 30 de junio de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 5 miembros, una mujer y cuatro 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 primer semestre del ejercicio 2017, por un importe total de 15 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 30 miles de euros, la desviación respecto al importe del periodo de comparación anterior, 75 miles de euros, se debe principalmente a la disminución del número de consejeros que constituyen actualmente el Consejo de Administración.

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 2017, el Comité de Dirección de la Sociedad está integrado por 9 miembros, entre los que se encuentran 4 mujeres. La remuneración total devengada por la Alta Dirección asciende a 404 miles de euros.





## 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 2017, expresadas en miles de euros y en comparación con su periodo anterior.

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 LACTALIS

Tipo de operación	30/06/2017	30/06/2016
Arrendamientos (gastos)	85	84
Recepción de servicios	200	248
Prestación de servicios	490	399
Venta de bienes (terminados o en curso)	1.397	1.317

- 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 85 miles de euros.
- Biosearch, S.A. ha recibido ciertos servicios de naturaleza contractual, del Grupo Lactalis por un importe total de 200 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 490 miles de euros y, por venta neta de productos, 1.397 miles de euros.



#### **b) OTRAS OPERACIONES VINCULADAS**

A 30 de junio de 2017 el Grupo Ebro Foods no tiene participación alguna en el capital social de Biosearch, S.A. tal y como se informó en las cuentas anuales del ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2016, por lo que dejan de darse las circunstancias por las que pueda ser considerado parte vinculada.

No obstante en la información publicada correspondiente al epígrafe IV.17: Transacciones con partes vinculadas, se muestran las operaciones vinculadas con el Grupo Ebro Foods, S.A durante el primer semestre del año anterior.

#### **2.- Operaciones vinculadas con los Administradores y Directivos.**

A 30 de junio de 2017, no existe ninguna operación vinculada con Administradores y Directivos distinta a aquellas remuneraciones devengadas descritas anteriormente.