

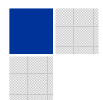
2011

Información Financiera Resumida



biosearch life

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



Se describe a continuación la evolución de los negocios y transacciones relevantes acontecidas durante el ejercicio 2011, así como las variaciones significativas producidas en comparación con el ejercicio cerrado 2010, todo ello con el objetivo de dotar de mayor transparencia a la información económica financiera contenida en el apartado IV. del presente informe financiero semestral.

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

El 13 de enero de 2011, el Consejo de Administración de Ebro Foods, S.A. acordó por unanimidad la venta al Grupo Lactalis Iberia, S.A. de 17.252.157 acciones representativas del 29,900% del capital social de la Sociedad por un precio total de 8.281.035,36 euros. Así pues, a dicha fecha, Ebro Foods, S.A. pasó a tener la titularidad del 21,002% de las acciones de Biosearch, S.A.

A 31 de diciembre de 2011, Ebro Foods, S.A. posee el 18,652% del capital social de la Sociedad.

Dado que las acciones se vendieron a su valor teórico contable (0,48 euros por acción) esta operación no supuso ni plusvalías ni minusvalías en las cuentas consolidadas del Grupo Ebro. Tras esta venta, aunque Ebro Foods sigue siendo accionista significativo de la una inversión financiera, por lo que deja de tener participación en los órganos de administración y dirección de la Compañía.

A continuación se detalla la composición del capital social de la Sociedad a 31 de diciembre de 2011 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.	18,652	0,000	18,652
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 incluidos 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.

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 2011 y en el importe de los beneficios del ejercicio 2011 de la Sociedad, son como sigue:

	Miles de euros
Fondos propios presentados siguiendo principios contables generalmente aceptados en España	23.657
Subvenciones recibidas	1.439
Patrimonio neto obtenido de aplicar NIIF-UE	25.006
Resultados del ejercicio presentados siguiendo principios contables generalmente aceptados en España	(4.100)
Beneficios por operaciones con acciones propias Compensación de créditos fiscales (a)	
Resultados del ejercicio aplicando NIIF-UE	(4.100)

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.

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, de la cifra neta de negocio alcanzada en el año 2011, el 61% corresponde a ventas de producto y prestación de servicios realizadas en el mercado interior, y el restante 39%, a aquellas ventas realizadas en el mercado exterior. Se han realizado ventas de producto a nivel internacional no solo dentro del marco europeo, Francia, Italia, Alemania, UK, entre otros, sino también en países de América del Sur, EEUU, Canadá y Australia.

Respecto a la información contenida en el apartado IV. relativa a la distribución geográfica del periodo anterior, se han reclasificado ventas realizadas en EEUU y Canadá del epígrafe "Resto de países" al epígrafe correspondiente a ventas realizadas en países pertenecientes a la O.D.D.E por 821 miles de euros.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

FONDO DE COMERCIO:

A 31 de diciembre de 2011, el valor del fondo de comercio derivado de la adquisición de Exxentia, Grupo Fitoterápico, S.A. arroja un saldo de 7.517 miles de euros, ya que, como consecuencia del test de deterioro realizado por expertos independientes en el ejercicio 2011, se ha procedido a la corrección valorativa del mismo en 4.103 miles de euros.

Las proyecciones utilizadas para el cálculo del nuevo valor del fondo de comercio del negocio de extractos abarcan un periodo de estimaciones de nueve años (2012-2020), y bajo las condiciones económicas y de mercado presentadas por el negocio a la fecha de valoración, el importe recuperable de la Unidad generadora de efectivo en función de la prima de riesgo de mercado es el siguiente:

Unidad generadora de efectivo (UGE)	Prima de riesgo de mercado	Tasa de descuento	Importe recuperable	Valor del capital invertido	Diferencia
EXXENTIA	5,00%	11,8%	30.519	27.968	2.551
	5,50%	12,1%	29.554	27.034	2.520
	6,00%	12,5%	28.641	26.151	2.490

OTRO INMOVILIZADO INTANGIBLE:

Biosearch tiene patentes correspondientes a diversas aplicaciones por un valor neto a 31 de diciembre de 2011 de 2.985 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, 1.365 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.

Biosearch es propietaria de las marcas Hereditum y Eupoly, que adquirió en el ejercicio 2010 a Ebro Foods, S.A.

6. INMOVILIZADO MATERIAL

Se detalla a continuación el movimiento de los activos materiales durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011:

CONCEPTO	31-12-10 SALDO INICIAL	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	31-12-11 SALDO FINAL
Coste	31.339	658	(10)	31.987
Amortización acumulada	(13.178)	(2.161)	7	(15.332)
Provisiones	(507)	-	-	(507)
	17.654	(1.503)	(3)	16.148

Las inversiones realizadas por la compañía durante el año 2011 ascienden a 658 miles de euros con el desglose siguiente:

	<i>IMPORTE</i>
PL. INDUSTRIAL GRANADA (OMEGA 3)	40
PL. INDUSTRIAL GRANADA (PROBIOT)	36
PLANTA INDUSTRIAL TALAYUELA	283
PLANTA INDUSTRIAL PEÑAFIEL	90
LABORATORIOS Y PL.PILOTO GRANADA	154
RESTO INVERSIONES	55
	658

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 2011, es de 978 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 4.633 miles de euros.

DETALLE DE LAS EXISTENCIAS	SALDO 31.12.2011
Materias primas y otros aprovisionamientos	3.047
Productos en curso y terminados	1.810
Anticipos proveedores	78
Deterioros	(302)
TOTAL EXISTENCIAS FINALES	4.633

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

Biosearch posee en autocartera 5.621 títulos por un valor de 3 miles de euros. En el transcurso del ejercicio 2011 no ha realizado operaciones de compraventa de acciones propias por lo que, la diferencia de mil euros respecto al periodo comparativo anterior se debe simplemente al redondeo de las cifras.

11. SUBVENCIONES

A fecha de cierre del ejercicio 2011, 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 108 miles de euros, dicho importe corresponde principalmente a dos ayudas concedidas para la ampliación de la planta de aceites y probióticos de Granada. De aquellas subvenciones de las que la compañía tiene dudas sobre el cumplimiento de ciertas condiciones no imputa nada a resultados.

Por otro lado, el traspaso a resultados acumulado a diciembre de 2011, por las subvenciones que financian gastos o activos que se incorporan al ciclo normal de explotación, asciende a 1.512 miles de euros.

El proyecto de investigación CENIT-PRONAOS dirigido al control de peso y a la prevención de la obesidad, el cual ha sido objeto de una subvención concedida por el Centro para el Desarrollo Tecnológico (CDTI) al Consorcio integrado por 15 empresas y liderado por Biosearch, S.A. ha finalizado en el término del año 2011. Ha sido un proyecto con un periodo de duración de 4 años (2008-2011) y la ayuda ha cubierto el 45,67 % de los gastos incurridos en el mismo.

Biosearch lleva a cabo una línea de investigación y desarrollo de probióticos, proyecto POSTBIO, para la cual 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, ha sido 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%

Ha sido denegada la ayuda concedida a la Sociedad por 522 miles de euros por la Junta de Castilla y León para la planta de ingredientes bioactivos en Peñafiel (Valladolid) ya que, al término del plazo del cumplimiento de condiciones no ha sido posible cumplir con la condición de empleo impuesta en la Resolución definitiva.

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 2011 es de 491 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

Al cierre del ejercicio, el epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" recoge una imposición a corto plazo por 600 miles de euros correspondiente a un depósito con vencimiento entre 3 y 6 meses con disponibilidad inmediata sin penalización, dicha inversión se realiza para rentabilizar las puntas de tesorería.

Todas las pólizas de crédito que dispone la compañía tienen vencimiento a largo plazo, a 31 de diciembre de 2011, el saldo de las deudas con entidades de crédito es de 14.239 miles de euros con un tipo de interés medio aplicado de 3,40%.

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

14. RESULTADO DEL EJERCICIO INTERMEDIO

El resultado del ejercicio de la Sociedad a 31 de diciembre de 2011, ha sido negativo en 4.100 miles de euros frente a los 637 miles de euros de beneficio alcanzado en el ejercicio precedente anterior, el empeoramiento del resultados se debe básicamente a los siguientes motivos:

- El deterioro del fondo de comercio del negocio de extractos registrado en el ejercicio 2011 por 4.103 miles de euros. En el ejercicio precedente anterior y tras el resultado del correspondiente test de deterioro no fue necesaria la corrección valorativa de dicho fondo.
- La disminución de la cifra neta de negocio respecto al año anterior en un 10%, 15.289 miles de euros frente a los 16.989 alcanzados en 2010 debido a un 11% de decremento en ventas de productos principalmente en el mercado Pharma.

15. SITUACIÓN FISCAL

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

A 31 de diciembre de 2011, el gasto por impuesto de sociedades arroja un saldo positivo de 983 miles de euros, de los que 1.500 miles de euros supone el 30% sobre la base imponible negativa y

517 miles de euros, corresponde a una reclasificación derivada del impuesto de sociedades del ejercicio 2009, de impuestos diferidos a gasto por impuesto de sociedades.

Del saldo de 4.933 miles de euros de activos por impuestos diferidos, 4.695 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, 1.182 miles de euros, recoge por un lado, el efecto impositivo de la amortización fiscal del fondo de comercio, 604 miles de euros, y por otro lado, el efecto fiscal de las subvenciones pendientes registradas en el patrimonio neto, 578 miles de euros.

16. PROVISIONES A CORTO PLAZO

A fecha de cierre del ejercicio 2011, no hay dotadas provisiones a corto plazo ya en este ejercicio se ha procedido al pago de unas obligaciones contraídas con cierto personal de la Sociedad por un importe de 200 miles de euros. Dicha cantidad estaba provisionada en el ejercicio inmediatamente anterior.

17. 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 2011 (y al mismo periodo 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 año 2011 por un importe total de 53 miles de euros frente a los 34 miles de euros devengados en 2010. El incremento se debe básicamente a que a lo largo del ejercicio 2011 el Consejo se ha reunido en once ocasiones frente a las cinco reuniones celebradas en el ejercicio 2010. La dieta por Consejero se mantiene en 700 euros brutos por reunión.

Las atenciones estatutarias de los Consejeros externos independientes devengadas en el ejercicio, ascienden a 90 miles de euros, mismo importe que las devengadas en el periodo de comparación.

La retribución fija devengada por los Administradores de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2011, es de 16 miles de euros correspondiente al devengo del mes de enero de un Consejero cuyo cese fue acordado en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de mayo de 2011. La diferencia respecto al mismo periodo comparativo anterior, 242 miles de euros, se debe, por un lado, al devengo de todo el ejercicio 2010 frente al devengo de un único mes en 2011 de éste Consejero, y por otro lado, a las retribuciones devengadas para el mismo periodo de la Consejera Doña Berta Barber Benedito cuya baja del Consejo de Administración se produjo el 13 de enero de 2011.

A 31 de diciembre de 2011, las remuneraciones devengadas por los Directivos de la Sociedad ascienden a 573 miles de euros. Esta cifra es inferior al saldo del periodo de comparación, 603 miles de euros, ya que en éste último se incluyeron las remuneraciones devengadas por dos miembros del

Comité de Dirección durante los primeros meses del año 2010 y sus correspondientes indemnizaciones por la baja en la Sociedad en dicho ejercicio.

18. 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 2011.

18.1 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:

Biosearch, S.A. ha continuado trabajando con las sociedades del Grupo Ebro Foods, S.A. al amparo de diversos contratos firmados con las mismas.

En el transcurso del ejercicio 2011, Biosearch, S.A. ha recibido servicios directamente de la sociedad Ebro Foods, S.A. por 63 miles de euros, correspondientes al soporte informático que le presta ésta última.

Durante el ejercicio 2011 y al igual que en ejercicios anteriores, 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 141 miles de euros. También ha prestado servicios analíticos de calidad por 5 miles de euros a la sociedad Boost Nutrition, C.V.

A 31 de diciembre de 2011, la venta de productos que ha realizado la compañía a Herba Ricemills, S.L., principalmente extractos, asciende a la cifra de 143 miles de euros.

Biosearch, S.A. alquila maquinaria a Dosbio, S.L.U., el importe que ha recibido la Sociedad por este concepto a cierre del año 2011, ha sido de 28 miles de euros.

En el ejercicio 2011, Biosearch, S.A. le ha comprado a Herba Ricemills, S.L.U. material susceptible de incorporar a la actividad investigadora por valor de mil euros. Esta misma sociedad arrienda un terreno situado en Peñafiel (Valladolid), en el que Biosearch tiene ubicada la planta industrial de extracción de ingredientes bioactivos. A 31 de diciembre de 2011, el gasto soportado por este concepto es de 28 miles de euros.

b) Operaciones vinculadas entre sociedades del Grupo Lactalis Iberia, S.A. y Biosearch, S.A:

Durante el ejercicio 2011, Biosearch, S.A. ha prestado servicios a Puleva Food, S.L.U. en materia de I+D+i de acuerdo con una serie de contratos específicos por proyecto suscritos entre ambas sociedades, englobados dentro del contrato marco firmado en el año 2001 para la realización de estas actividades de asesoramiento. Los distintos proyectos 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.

A 31 de diciembre de 2011, el importe neto facturado por el total de prestación de servicios de investigación, calidad y desarrollo asciende a 2.336 miles de euros.

Durante el ejercicio 2011, Biosearch, S.A. ha vendido productos por un valor neto de 2.623 miles de euros a Puleva Food, S.L.U., de los que, 2.433 miles de euros, son ventas de grasas funcionales Omega 3 (DHA y EPA), 185 miles de euros venta de isoflavonas y 5 miles de euros venta de lactasa.

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 2011 por dichos arrendamientos ha sido de 158 miles de euros.

Por otro lado, Puleva Food, S.L.U. presta a la Sociedad diversos servicios tales como, servicios industriales, asesoría jurídica, vigilancia, y servicios de administración y finanzas, entre otros. El valor total de todos estos servicios a 31 de diciembre de 2011, es de 503 miles de euros.

Durante el ejercicio 2011, Biosearch, S.A. ha vendido grasas cardiosaludables a la sociedad Central Lechera Vallisoletana, S.L. por un valor neto de 51 miles de euros.

La partida "Otros Ingresos" por valor de 6 miles de euros, recoge una repercusión de costes de gestión soportados por la Sociedad y facturados a Lactalis Villarobledo, S.L.U. (antiguamente denominada Forlasa, S.A.) proporcionalmente en función del porcentaje de participación de la misma en la realización del proyecto PRONAOS en el que ambas sociedades han participado y formado parte de un consorcio integrado por 13 empresas más, a las que también se les ha repercutido dichos costes.

c) Operaciones vinculadas entre otras sociedades del Grupo Lactalis y Biosearch, S.A.:

Durante el ejercicio 2011, Biosearch, S.A. ha llevado a cabo servicios de desarrollo para la empresa francesa Lactel por 3 miles de euros.

Asimismo, la Sociedad le ha vendido a la italiana Parmalat, S.P.A. grasas cardiosaludables por un importe neto que asciende a 63 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2011, los servicios recibidos por Biosearch, S.A. de la compañía internacional B.S.A. por 33 miles de euros corresponden a la facturación del seguro de daños materiales.

18.2 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 Biosearch por un valor de 30 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2011, no existe ninguna operación vinculada con administradores y directivos distintas a aquellas remuneraciones devengadas a lo largo del ejercicio o de las descritas en el párrafo anterior.