

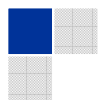
1er
semestre
2013

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 los seis primeros meses del ejercicio 2013, así como las variaciones significativas producidas respecto al mismo periodo comparativo del ejercicio anterior, 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 INFORMACIÓN 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 y el bienestar de la población.

Con presencia en el sector farmacéutico, de nutrición y dietético, Biosearch, S.A. opera en el mercado nacional e internacional, con transacciones en moneda euro.

La composición del capital social de la Sociedad a 30 de Junio de 2013 en cuanto a participaciones por encima del 5% es la siguiente:

Denominación del partícipe	% Directo	% Indirecto	% Total
GRUPO LACTALIS IBERIA, S.A. (*)	0,000	29,500	29,500
EBRO FOODS, S.A.	14,718	0,000	14,718
PESCADERIAS CORUÑESAS, S.L.	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, 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.

3. ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES

La actividad de Biosearch, S.A. 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, S.A. es por segmentos geográficos.

Tal y como se desprende de la información contenida en el apartado IV. 15 del presente informe semestral, a 30 de junio de 2013, el 37% de la cifra neta de negocio corresponde a ventas de productos y prestaciones de servicios realizadas en el mercado interior mientras que en el mismo periodo comparativo del ejercicio 2012, las ventas nacionales supusieron el 52% de la cifra neta de negocio.

En este cambio de tendencia de orientación a mercados extranjeros, las ventas internacionales se han incrementado en 15 puntos respecto al periodo de comparación anterior ya que han pasado de suponer el 48% de la cifra neta de negocio al 63%.

El mercado internacional está muy diversificado, Biosearch, S.A. vende productos en países no sólo encuadrados dentro del marco europeo, Francia, Italia, Alemania, UK, entre otros, sino también en países de América del Sur, EEUU, Corea, Australia, y con especial interés comercial en aquellos países con proyecciones de crecimiento económico.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

FONDO DE COMERCIO:

A 30 de Junio de 2013, 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 2012.

Al cierre del ejercicio 2012, la Sociedad realizó el test anual de deterioro sobre el mencionado fondo de comercio, a través de expertos independientes sin que se pusiera de manifiesto la necesidad de modificar el valor neto de este activo intangible.

OTRO INMOVILIZADO INTANGIBLE:

Biosearch, S.A. tiene patentes correspondientes a diversas aplicaciones por un valor neto a 30 de Junio de 2013 de 2.413 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 desarrollo. De dicho importe, 1.089 miles de euros corresponden 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

Las inversiones realizadas por Biosearch, S.A. durante los seis primeros meses del año ascienden a 469 miles de euros, de dichas inversiones caben mencionar las siguientes:

- Se ha invertido 13 miles de euros, en una nueva sala de catas para mejorar y ampliar la ya existente en Granada. En ella se podrán llevar a cabo ensayos organolépticos de productos finales a los que se añaden ingredientes funcionales. Se permite dar cobertura tanto a proyectos de desarrollo interno como mejorar y ampliar el servicio a clientes externos.
- La Sociedad cuenta entre los activos que tiene en la planta de probióticos situada en Granada, con un liofilizador, cuyo objeto es la mejora de la capacidad de liofilización de fermentos probióticos. La inversión total estimada para dicho equipo es de 637 miles de euros, habiéndose alcanzado a fecha 30 de Junio de 2013 un valor de la inversión de 450 miles de euros.
- Asimismo, la inversión realizada en este periodo intermedio en un secador a vacío para la planta industrial situada en Talayuela (Cáceres) asciende a 153 miles de euros. Con este equipo se amplía la línea de tecnología y se consigue obtener el secado de productos termolábiles.

7. INVERSIONES INMOBILIARIAS

La Sociedad 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 30 de Junio de 2013, es de 930 miles de euros.

8. EXISTENCIAS

Biosearch, S.A. 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 4.186 miles de euros.

DETALLE DE LAS EXISTENCIAS	SALDO 30/06/2013
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.309
Productos en curso y semiterminados	1.504
Productos terminados	1.639
Anticipos a proveedores	20
Deterioros	(286)
TOTAL EXISTENCIAS FINALES	4.186

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 primer semestre del ejercicio 2013 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 30 de Junio de 2013, 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 49 miles de euros, dicho importe corresponde principalmente a dos ayudas que fueron concedidas para la ampliación de la planta de aceites y la planta 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, S.A. 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 30 de Junio de 2013, por las subvenciones que financian gastos o activos que se incorporan al ciclo normal de explotación, asciende a 272 miles de euros, con el siguiente detalle en miles de euros:

	<u>Importe</u>
Proyecto POSTBIO	150
Proyecto PRONAOS	56
Proyecto INCOMES	58
OTROS	<u>8</u>
TOTAL:	272

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 liderado por Biosearch e integrado por 14 empresas más, finalizó al 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. A 30 de junio de 2013, el importe

imputado a resultados por este proyecto, 56 miles de euros, corresponde a la ayuda que financia aquellos equipos que fueron adquiridos en el transcurso del proyecto y que aún se están amortizando.

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, S.A. 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 30 de Junio de 2013 es de 68 miles de euros.

Esta transacción deriva del acuerdo alcanzado entre Ebro Foods, S.A. y Biosearch, S.A. 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, S.A. 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, S.A. 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 30 de junio de 2013, los activos financieros de la Sociedad tienen vencimiento inferior a 1 año a excepción de las fianzas, cuyos vencimientos están ligados a los contratos según los cuales se constituyeron.

PASIVOS FINANCIEROS:

A 30 de junio de 2013, las deudas a largo plazo con entidades de crédito de la compañía ascienden a 5.100 miles de euros, correspondiente a préstamos concedidos con dos entidades financieras, uno por 2.700 miles de euros y otro por 3.000 miles de euros. El saldo de balance incluye la parte de la amortización de este último préstamo que ha sido de 600 miles de euros.

El saldo de 1.173 miles de euros del epígrafe "Otros pasivos financieros a largo plazo" incluye:

- El importe de una subvención que fue reclasificada desde el patrimonio neto debido a que la Sociedad tiene incertidumbre respecto al cumplimiento futuro de ciertas condiciones, por 429 miles de euros.
- 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 del presente informe.

Todas las pólizas de crédito que dispone la compañía tienen vencimiento a corto plazo, a 30 de junio de 2013, el saldo de las deudas con entidades de crédito a corto plazo es de 8.281 miles de euros.

Se están reconduciendo operaciones de corto a largo plazo ya que, en el segundo semestre de 2012 se convirtió una póliza de crédito con vencimiento inferior a 1 año por un préstamo a largo plazo. El difícil acceso a la financiación hace que se produzca un encarecimiento de los tipos de interés aplicados por las entidades bancarias.

Biosearch, S.A. está actualmente llevando a cabo un proceso de negociación bancaria con el objeto de dotar de mayor liquidez a la Sociedad.

14. RESULTADO DEL EJERCICIO INTERMEDIO

El resultado de explotación alcanzado a 30 de Junio de 2013 es de 428 miles de euros muy superior al resultado negativo de 126 miles de euros correspondiente al primer semestre de 2012. A pesar de que la cifra neta de negocio de los dos periodos comparativos son similares, 8.930 miles de euros frente a 8.927 miles de euros, el significativo aumento en el resultados de explotación se debe a una política de contención de gastos sin penalizar en exceso el crecimiento de la compañía.

Los gastos financieros se han incrementado significativamente respecto al periodo de comparación anterior, 394 miles de euros frente a 253 miles de euros, debido, tal y como se ha mencionado anteriormente, a la revisión de los tipos de interés medios aplicados por las entidades bancarias.

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 5.363 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, 958 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, 293 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 primer semestre del ejercicio 2013 (y al mismo período del año anterior) por el desarrollo propio de su actividad en la Sociedad.

A 30 de Junio de 2013, 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 durante los seis primeros meses de 2013 por un importe total de 25 miles de euros frente a los 20 miles de euros devengados en el mismo periodo del ejercicio anterior. 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 60 miles de euros. Se incrementan respecto al mismo periodo de comparación del año anterior cuyo importe devengado fue de 48 miles de euros, ya que, en el periodo actual se devenga por los seis primeros meses del año 2013 la atención estatutaria de un consejero independiente que se incorporó al Consejo de Administración a final del primer semestre de 2012.

La retribución fija reflejada en el periodo anterior, esto es, a 30 de junio 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.

Respecto a las remuneraciones devengadas por los Directivos, se reflejan en este apartado los miembros que forman parte del Comité de Dirección de la Sociedad sean o no considerados Alta Dirección de conformidad a lo establecido en el artículo 2 del Estatuto de los Trabajadores y en el artículo 1 del Real Decreto 1382/1985 de 1 de agosto que regula la relación laboral de carácter especial del personal de alta dirección.

A 30 de junio de 2013, las remuneraciones devengadas por los Directivos de la Sociedad ascienden a 279 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 primer semestre de 2013.

17.1 Operaciones vinculadas realizadas entre Biosearch, S.A. 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 los seis primeros meses del ejercicio 2013, Biosearch, S.A. ha continuado trabajando con las sociedades del Grupo Ebro Foods, S.A. al amparo de diversos contratos firmados con las mismas.

Biosearch, S.A. ha recibido servicios directamente de la sociedad Ebro Foods, S.A. por 37 miles de euros, relativo al soporte informático que le ha prestado ésta última en el transcurso del ejercicio.

A 30 de junio de 2013, los productos que le ha vendido Biosearch, S.A., extractos naturales, a la sociedad del Grupo Ebro Foods, Herba Ricemills, S.L.U., suponen un valor total de 35 miles de euros.

Asimismo, 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 30 de junio de 2013, el gasto soportado por este concepto es de 13 miles de euros.

Biosearch, S.A. le alquila maquinaria a Dosbio, S.L.U., el importe que ha recibido la Sociedad por este concepto a 30 de junio de 2013, ha sido de 14 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.U, 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.U", 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.U", Sociedad Unipersonal, quedando por tanto las sociedades beneficiarias subrogadas en todos los derechos y obligaciones recibidos, incluidos las vigentes con Biosearch, S.A.

Venta de bienes:

A 30 de junio de 2013, Biosearch, S.A. ha vendido productos a las distintas sociedades que se describen a continuación por un total de 1.220 miles de euros:

- A Lactalis Zamora, S.L.: 6 miles de euros.
- A Puleva Food, S.L.U: 1.011 miles de euros.
- A Industrias Lácteas Vallisoletanas, S.L.U: 23 miles de euros
- A Parmalat: 27 miles de euros.
- A Celia-Laiterie de Craon: 153 miles de euros.

Prestación de servicios:

En el transcurso de los seis primeros meses de 2013, Biosearch, S.A. ha prestado servicios de investigación, calidad y desarrollo a diversas sociedades del Grupo Lactalis por un importe total de 812 miles de euros. Dichos servicios se enmarcan en 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.

Arrendamientos:

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 primer semestre del año 2013, por dichos arrendamientos ha sido de 83 miles de euros.

Recepción de servicios:

El Grupo Lactalis Iberia, S.A. ha prestado servicios de asesoría jurídica y fiscal y soporte informático a Biosearch, por un importe total 30 de junio de 2013 de 66 miles de euros.

La compañía internacional B.S.A. le ha facturado a Biosearch, S.A. 13 miles de euros, correspondiente al seguro de daños materiales devengado durante los seis primeros meses del año.

Puleva Food, S.L.U. ha prestado a la Sociedad, en el transcurso del primer semestre de 2013, servicios industriales, por un valor total de 76 miles de euros. Asimismo, Lactalis Puleva , S.L. le ha prestado, servicios de administración y servicios informáticos, entre otros, por 125 miles de euros.

17.2 Operaciones vinculadas con los Administradores y Directivos.

A 30 de junio de 2013, no existe ninguna operación vinculada con administradores y directivos distintas a aquellas remuneraciones devengadas descritas anteriormente.