

## **Resultados del primer semestre de 2013 de BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES S.A.**

Jerez de la Frontera, 26 de Septiembre de 2013

Muy Sres. Nuestros,

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil y para su puesta a disposición del público, BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. presenta la información financiera semestral a 30 de junio de 2013.

Índice:

1. Cuenta de Pérdidas y Ganancias para el primer semestre de 2013.
2. Balance de Situación a 30 de junio de 2013.
3. Información sobre la evolución del Negocio.

Atentamente,  
BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

---

**D. Víctor Infante Viñolo**  
Consejero Delegado

## **CONSIDERACIONES GENERALES**

El presente documento muestra un análisis de la situación financiera y resultados de las operaciones de Bioorganic Research and Services S.A., ("Bionaturis" o la "compañía") registrados durante el primer semestre de 2013, terminado a 30 de junio. Se pone en conocimiento del Mercado que la compañía no tiene la necesidad de auditar los estados financieros intermedios.

La información financiera presentada en este informe hace referencia a las cuentas anuales auditadas de la Sociedad para el ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2012 y a la información semestral no auditada del primer semestre del ejercicio 2012 y 2013.

Todas las cantidades incluidas en este documento son expresadas en euros, a menos que se indique de manera específica lo contrario.

## **INFORMACIÓN PREVISIONAL**

Este documento contiene información y declaraciones previsionales, que pueden estar relacionadas, entre otras cosas, con planes, objetivos, estimaciones, intenciones y expectativas. Esta información se identifica típicamente por palabras como "anticipar", "esperar", "estimar", "pronóstico", "objetivo", "intención", "plan", "voluntad", "podrá", "debería", "podría" y expresiones similares. La información específica previsional en este documento incluye, pero no se limita a, declaraciones en relación con el funcionamiento futuro de la compañía y resultados financieros, sus investigaciones y actividades de desarrollo y sus planes de gastos de capital.

Esta información y declaraciones previsionales, por su naturaleza, necesariamente implican riesgos e incertidumbres que podrían causar que los resultados reales difieran de los previstos. Consideramos que los supuestos en que se basan estas previsiones son razonables, pero advertimos que estos supuestos acerca de eventos futuros, muchos de los cuales están fuera de nuestro control, pueden alterar el resultado final.

## 1. Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 30 de junio de 2013.

Cuenta de pérdidas y ganancias				
€'000	31.12.12	30.06.12	30.06.13	Var. 12-13 (6m)
Importe neto de la cifra de negocios	564	148	308	107,9%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	586	209	306	46,3%
Imputación de subvenciones a resultados	251	108	144	33,7%
Total ingresos de explotación	1.401	465	758	63,0%
Aprovisionamientos	(96)	(103)	(50)	(51,8%)
Gastos de personal	(503)	(248)	(282)	13,6%
Otros gastos de explotación	(1.049)	(480)	(101)	(79,0%)
EBITDA	(248)	(366)	326	(188,9%)
% sobre ingresos de explotación	(17,7%)	(78,7%)	43,0%	(154,6%)
Amortizaciones	(514)	(252)	(256)	1,7%
EBIT	(762)	(618)	69	(111,2%)
% sobre ingresos de explotación	(54,4%)	(132,9%)	9,1%	(106,9%)
Ingresos financieros	1,5	-	31	n.a.
Gastos financieros	(170)	(11)	(44)	299,1%
Resultado financiero	(169)	(11)	(12)	13,2%
Resultado antes de impuestos	(931)	(629)	57	(109,0%)
Impuesto de sociedades	589	236	-	(100,0%)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(342)</b>	<b>(393)</b>	<b>57</b>	<b>(114,4%)</b>

La evolución del negocio de Bionaturis durante el primer semestre de 2013 respecto al mismo periodo del año anterior es positiva. Durante los seis primeros meses del ejercicio 2013, la cifra de negocio se ha incrementado en un 63% respecto al mismo periodo del año anterior y el EBITDA ha pasado a ser positivo.

Aún cuando la evolución del negocio de Bionaturis en el primer semestre del ejercicio 2013 ha superado las cifras registradas en el mismo periodo del ejercicio anterior, el volumen de negocio registrado en el primer semestre del año ha quedado por debajo de las cifras contempladas en el plan de negocio. Esta desviación respecto al cumplimiento del plan de negocio se debe principalmente a que el desarrollo de la nueva línea de negocio, BNT Dermocosmetics, está avanzando a un ritmo más lento del esperado. El motivo principal de este retraso no es otro que la situación económica del país, que sigue sumido en una profunda crisis financiera que está teniendo un impacto relevante en el consumo. En el punto 3 de este informe analizamos con mayor detalle la evolución del negocio en el primer semestre del ejercicio 2013 así como las medidas ya tomadas para incrementar el ritmo de crecimiento de las ventas de la compañía. Como aspecto positivo, aún no reflejado en la cuenta de resultados, destacar el importante avance realizado por la Sociedad con multinacionales del sector veterinario con quienes se espera empezar a licenciar los desarrollos realizados por la compañía. Como ejemplo, destacar los acuerdos alcanzados con multinacionales del sector veterinario para la evaluación de vacunas producidas por el sistema FLYLIFE, publicados como Hechos Relevantes con fecha 26 de junio y 25 de septiembre de 2013 respectivamente.

La mejora del EBITDA registrada en los seis primeros meses de 2013 respecto al mismo periodo del ejercicio anterior se justifica, además de por un incremento de ventas, por la reducción de los gastos operativos de la compañía al no haberse producido durante el ejercicio costes extraordinarios como los que se registraron durante 2012 con motivo de la incorporación de la compañía al MAB.

El resto de componentes de la cuenta de resultados, principalmente amortizaciones y resultado financiero no presentan variaciones significativas respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

## 2. Balance de Situación a 30 de junio de 2013

A continuación, se muestran los balances de situación correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012 y a 30 de junio de 2013.

Balance			
€'000	31.12.12	30.06.13	Var. %
Inmovilizado intangible	1.852	1.957	5,7%
Inmovilizado material	2.266	2.252	(,6%)
Inversiones financieras a largo plazo	156	148	(5,5%)
Activos por impuestos diferidos	1.619	1.619	(,0%)
<b>Activo no corriente</b>	<b>5.893</b>	<b>5.975</b>	<b>1,4%</b>
Existencias	93	78	(15,7%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.065	1.095	2,8%
Inversiones financieras a corto plazo	436	412	(5,5%)
Periodificaciones a corto plazo	10	11	17,6%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	117	163	39,5%
<b>Activo corriente</b>	<b>1.720</b>	<b>1.759</b>	<b>2,3%</b>
<b>Total</b>	<b>7.613</b>	<b>7.734</b>	<b>1,6%</b>
Fondos propios	1.773	1.651	(6,9%)
Subvenciones, donaciones y legados	1.083	962	(11,2%)
<b>Patrimonio</b>	<b>2.856</b>	<b>2.613</b>	<b>(8,5%)</b>
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	373	373	(,0%)
Otras deudas financieras a largo plazo	3.481	3.965	13,9%
Pasivos por impuestos diferidos	276	248	(10,4%)
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>4.130</b>	<b>4.586</b>	<b>11,0%</b>
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	17	9	(46,4%)
Otras deudas financieras a corto plazo	251	224	(10,5%)
Acreedores comerciales	15	13	(14,5%)
Otras deudas no comerciales a corto plazo	344	288	(16,2%)
<b>Pasivo corriente</b>	<b>627</b>	<b>535</b>	<b>(14,7%)</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>7.613</b>	<b>7.734</b>	<b>1,6%</b>

Las principales variaciones registradas en el balance de la compañía entre el cierre de 31 de Diciembre de 2012 y 30 de Junio de 2013 se producen en:

- Activo no corriente.

El incremento de los activos intangibles se explica por la capitalización de gastos de desarrollo de los proyectos que actualmente está desarrollando la compañía.

En cuanto a la inversión en inmovilizado material, tal como estaba contemplado en el CAPEX previsional, la empresa está actualmente ampliando la capacidad de las actuales instalaciones, con el objeto de poder responder a la demanda que los propios desarrollos de los productos BNTs van generando al tiempo que van alcanzando hitos para llegar al mercado. La partida de activación de impuesto diferido corresponde a créditos fiscales por deducciones pendientes de aplicar y por bases imponibles negativas.

- Activo Corriente.

Las partidas incluidas dentro del activo corriente de la Sociedad no presentan variaciones significativas desde el cierre del ejercicio 2012 hasta el 30 de junio de 2013.

- Fondos propios.

El movimiento registrado en la partida de Fondos Propios se debe al registro de los resultados negativos generados en el ejercicio anterior.

- Otras deudas a largo plazo

La variación de la partida "Otras deudas a largo" se debe a la concesión de ayudas reembolsables otorgadas por distintos organismos cuyo objeto es financiar los proyectos de I+D+I que actualmente está desarrollando la compañía.

### **3. Información sobre la evolución del Negocio.**

A continuación, presentamos un resumen de la evolución de cada una de las líneas de negocio de la compañía durante el primer semestre del ejercicio 2013.

#### **BNT-PRODUCTS**

La compañía ratifica que se sigue manteniendo el objetivo principal de esta línea de negocio de licenciar al menos un candidato en desarrollo en el periodo 2013-2015. Para ello, se están llevando a cabo las acciones siguientes:

- Se continúan las negociaciones respecto a BNT004 (vacuna frente a nematodos gastrointestinales en ganado de explotación) y BNT005 (vacuna profiláctica y terapéutica frente a leishmaniosis visceral canina) con los departamentos de licencia de compañías veterinarias multinacionales, encuadradas dentro de las 20 compañías líderes en ventas a nivel mundial (2012 agencia Reuters). Respecto a BNT004, destacar que una compañía multinacional veterinaria está concretando un ensayo para evaluar la eficacia del candidato en sus propias instalaciones. El ensayo concluiría en el primer trimestre de 2014 y si el resultado fuera positivo podría permitir la licencia y comercialización de BNT004 para su uso en ganado ovino en el propio año 2014. La compañía espera publicar la firma del acuerdo en los próximos meses.
- En el caso de BNT005, actualmente se están monitoreando los datos de los ensayos exploratorios de toxicidad y eficacia ejecutados en perros. De forma general, se han confirmado los resultados previos realizados en ratones y el candidato BNT005, administrado a distintas dosis por vía subcutánea, no ha provocado respuestas adversas frente al control, por lo que se confirma su seguridad. Respecto a la eficacia de generar inmunoprotección sostenida frente a leishmaniosis visceral, los perros vacunados han mostrado una respuesta significativa frente a los perros control en respuesta inmunológica humoral. Actualmente se están evaluando los datos de respuesta inmunológica celular. En el último trimestre de 2013 conoceremos los resultados concretos de los ensayos que están siendo evaluados por los laboratorios multinacionales que serían posibles licenciatarios.

- Se mantiene el desarrollo de BNT001 (versión oral de la enzima humana recombinante glucocerebrosidasa para el tratamiento paliativo de la enfermedad de Gaucher) para el que se ha conseguido financiación a través del consorcio SNC-INTEGRA, liderado por Laboratorios Rovi S.A., en el marco de la convocatoria FEDER-INNTERCONECTA. Actualmente se están realizando la batería de ensayos preclínicos necesarios para comprobar la viabilidad de una administración oral de nuestro candidato BNT001 y las distintas formulaciones posibles. Las probabilidades de conseguir consideración de medicamento huérfano por parte de la EMA están estrechamente vinculadas al éxito de la vía oral de administración.
- Durante el primer semestre de 2013 Bionaturis ha publicado un hecho relevante por la firma de un acuerdo de transferencia de material (Material Transfer Agreement- MTA) con una compañía multinacional del sector veterinario situada entre las diez primeras del ranking mundial de ventas en 2012. En el marco del contrato, la multinacional evaluará la eficacia y seguridad de una vacuna producida por el sistema propio de Bionaturis FLYLIFE en ensayos exploratorios in-vivo sobre la especie objeto de protección. El acuerdo incluye opciones de derecho de licencia en exclusiva a favor de la compañía multinacional.
- También durante este periodo se ha comunicado al mercado la presentación de una nueva patente, junto a la Universidad Complutense de Madrid, de un novedoso producto antimicrobiano, Garvicina A, con aplicaciones bactericidas de uso potencial en salud y alimentación animal, así como en diferentes industrias alimentarias (láctea) e incluso en salud humana. El nuevo candidato (BNT009) se presenta como un producto antimicrobiano específico posible alternativa a los antibióticos tradicionales. Actualmente se está programando un ensayo de seguridad y eficacia en truchas para evaluar su uso industrial en una de las especies donde la lactococosis provoca mayores pérdidas al sector de la acuicultura.
- En el ámbito de acuicultura, Bionaturis se encuentra en negociación con una compañía líder en el sector, para la evaluación de una vacuna producida en FLYLIFE y su aplicación en salmónidos. Se plantean ensayos que darán comienzo en enero de 2014. Bionaturis comunicará el acuerdo en cuanto se formalice la firma.
- Para avicultura, una vacuna producida en FLYLIFE está prevista que se comience a evaluar su eficacia y seguridad en México en un ensayo que tiene previsto el comienzo en agosto 2013

El número de ensayos en marcha, los resultados obtenidos hasta la fecha así como los acuerdos alcanzados y en negociación con grandes multinacionales del sector apuntan a que el objetivo marcado en el plan de negocio de licenciar al menos un candidato en el periodo 2013-2015 se pueda seguir manteniendo con altas posibilidades de cumplimiento. La confianza de los grandes laboratorios multinacionales en la plataforma FLYLIFE y en el equipo de Bionaturis es una realidad.

## **BNT-CDMO**

La compañía sigue manteniendo su cartera de servicios de investigación y desarrollo a terceros, manteniéndose la tendencia registrada en 2012 de aumento progresivo de contratos con entidades de fuera de España y de carácter privado.

## **BNT-DERMOCOSMETICS**

Como se ha mencionado anteriormente en el apartado 1 de este informe, el lanzamiento y la traducción en ventas de la nueva línea de negocio no se está produciendo a la velocidad esperada debido principalmente a la situación económica actual que está teniendo un impacto muy importante en el consumo privado. El número de unidades vendidas ha ido aumentando mes a mes desde el lanzamiento pero a un ritmo menor del esperado. Hasta la fecha, los cinco productos en el mercado en esta línea de negocio han mostrado la siguiente concentración de ventas:

Producto 1	<b>17%</b>
Producto 2	<b>20%</b>
Producto 3	<b>14%</b>
Producto 4	<b>10%</b>
Producto 5	<b>39%</b>

Respecto a los canales de venta, los seis distribuidores principales representan el 80% de las ventas de esta línea de actividad si bien, ninguno de ellos concentra más de un 20% de manera individual.

Las principales medidas implementadas para impulsar las ventas de esta línea de negocio son:

- Aumento progresivo de estructura comercial en aquellas zonas geográficas donde se ha detectado una menor caída del consumo.
- Focalización de acciones comerciales en los puntos donde se están registrando mayores ventas (targeting).
- Acuerdo con nueva estructura logística global para mejorar la trazabilidad, control y los tiempos de entrega en los centros de distribución y canales de farmacia.
- Firma de acuerdo de distribución y comercial con agente para el lanzamiento de la división en oriente medio y norte de África.

### **Hechos posteriores**

A la fecha de emisión de las siguientes cuentas semestrales, cabe destacar los siguientes hechos posteriores:

- A fecha 25 de septiembre se ha comunicado al mercado la firma de un contrato con un laboratorio veterinario internacional para la evaluación de una vacuna, fabricada con el sistema de Bionaturis FLYLIFE, para su uso frente a las principales patologías que afectan a los salmones de acuicultura. La industria del salmón lidera, junto a la carpa, las cifras mundiales de acuicultura con cifras anuales superiores a los 11 billones de dólares.