



Resultados del primer semestre de 2012 de BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES S.A.

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 siguiente Información Semestral a 30 de junio de 2012.

Índice:

1. Cuenta de Pérdidas y Ganancias para el primer semestre de 2012
2. Balance de Situación a 30 de junio de 2012
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") del primer semestre de 2012, terminado el 30 de junio. Se informa que la compañía no tiene la necesidad de auditar los estados financieros intermedios. Debido a que la compañía no cuenta con estados financieros intermedios auditados de años precedentes, la comparativa presentada en este informe se realiza con el cierre consolidado y auditado del ejercicio 2011, que se encuentra disponible tanto en la web del MAB (<http://www.bolsasymercados.es/mab/esp/marcos.htm>), como en la web de la propia compañía (www.bionaturis.com).

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. 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 2012.

Comparativa cuenta de pérdidas y ganancias BIONATURIS				
Euros	31/12/11 auditado	30/06/12 no auditado	31/12/12P DIIM	% Ejecución
Importe Neto Cifra de Negocio	289.150	147.858	1.680.000	8,8%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	683.521	208.845	515.000	40,6%
Aprovisionamientos	(183.836)	(102.955)	(560.000)	18,4%
Otros ingresos de explotación	87.360	-	-	-
Gastos de Personal	(343.737)	(247.743)	(1.071.000)	23,1%
Otros gastos de explotación	(312.360)	(479.507)	(1.102.000)	43,5%
Amortización del inmovilizado	(514.637)	(252.101)	(803.000)	31,4%
Imputación de subvenciones	219.305	107.844	197.000	54,7%
A) RESULTADO DE LA EXPLOTACION	(75.234)	(617.759)	(1.144.000)	54,0%
Ingresos Financieros	110.233	177	21.000	0,8%
Gastos Financieros	(129.591)	(10.660)	(30.000)	35,5%
Diferencias de cambio	(4)	-	-	-
B) RESULTADO FINANCIERO	(19.362)	(10.484)	(9.000)	116,5%
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(94.596)	(628.243)	(1.153.000)	54,5%
Impuesto sobre beneficios	402.740	236.268	136.000	173,7%
D) RESULTADO DEL EJERCICIO	308.144	(391.975)	(1.017.000)	38,5%

La cifra de negocio obtenida a 30 de junio es de €147.858, aproximadamente la mitad de la facturación conseguida a lo largo de todo el ejercicio 2011. Esta cantidad ha sido generada principalmente por la línea de negocio BNT-CDMO.

En base a la evolución de los ingresos del primer semestre, la dirección de la compañía considera que la facturación prevista para el ejercicio 2012 sufrirá una desviación negativa debido a la no entrada en funcionamiento de la unidad de negocio BNT-CDFA, tras no alcanzarse los acuerdos inicialmente previstos, habiendo sido sustituida la citada unidad de negocio por la nueva línea de negocio BNT-DERMOCOSMETICS, como se comunicó en el Hecho Relevante publicado el 22 de septiembre de 2012.

Este cambio implica un retraso en nuestras previsiones de ingresos, al no haberse generado el negocio previsto en los meses de abril a agosto del presente ejercicio, estimando la dirección de la compañía que la desviación negativa de los ingresos al final del ejercicio podría ascender aproximadamente a un 40% de los previstos inicialmente.

No obstante, los menores gastos operativos en los que incurrirá la compañía tras la no entrada en funcionamiento de la unidad de negocio BNT-CDFA y los menores costes previstos a incurrir en la nueva línea de negocio BNT-DERMOCOSMETICS, provocan asimismo que el resultado de explotación real al cierre del ejercicio 2012 pueda presentar una desviación positiva de aproximadamente un 20% con respecto al previsto inicialmente en el plan de negocio presentado en el Documento Informativo de Incorporación al Mercado.

La partida de activación de Gastos de I+D se basa en la ejecución de los proyectos KIMERA, SCALEPROT y SNC-INTEGRA.

Los otros Gastos de Explotación han alcanzado la cifra de €479.507, debido fundamentalmente a los gastos ocasionados por el proceso de salida a cotización al MAB,

mientras que el gasto de personal ha ascendido a €247.743, aumento proporcional esperado respecto al ejercicio anterior, originado por las nuevas contrataciones estratégicas programadas dentro del plan de expansión y crecimiento de la compañía.

Las partidas de amortizaciones y de imputación de subvenciones mantienen los valores proporcionales del ejercicio anterior. La activación del Impuesto de Beneficios ha sido superior, motivada por el resultado de explotación parcial obtenido, lo que no influye en las proyecciones futuras de poder compensar esas bases imponibles en los próximos ejercicios.

A pesar de la potencial desviación comentada en párrafos anteriores en los ingresos y resultado de explotación del ejercicio 2012, la dirección mantiene las previsiones mostradas en el Documento Informativo de Incorporación al Mercado para los ejercicios 2013 a 2015.

2. Balance de Situación a 30 de junio de 2012

Comparativa Balance de Situación BIONATURIS		
	31/12/2011	30/06/2012
	Auditado	No Auditado
A) ACTIVO NO CORRIENTE	5.031.577	5.119.267
I. INMOVILIZADO INTANGIBLE	1.637.569	1.648.875
II. INMOVILIZADO MATERIAL	2.349.139	2.325.524
V. INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	642	100.642
VI. ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	1.044.227	1.044.227
B) ACTIVO CORRIENTE	2.263.025	2.507.882
III. DEUDORES COMERCIALES O OTRAS CUENTAS A COBRAR	731.689	1.164.444
1. CLIENTES POR VENTAS Y PRESTACIONES DE SERVICIOS	238.582	329.608
3. OTROS DEUDORES	493.108	834.836
V. INVERSIONES FINANCIERAS A C / P	111.465	409.529
VI. PERIODIFICACIONES A CORTO PLAZO	923	9.937
VII. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES	1.418.948	923.972
TOTAL ACTIVO (A+B)	7.294.602	7.627.149
A) PATRIMONIO NETO	2.601.727	2.866.679
A-1) FONDOS PROPIOS	1.566.661	1.737.519
I. CAPITAL	192.860	209.590
1. CAPITAL ESCRITURADO	192.860	209.590
II. PRIMA DE EMISION	246.140	982.249
III. RESERVAS	734.516	733.269
IV. ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS		-188.758
V. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		308.145
VI. OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	85.000	85.000
VII. RESULTADO DEL EJERCICIO	308.145	-391.975
A-3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	1.035.066	1.129.160
B) PASIVO NO CORRIENTE	4.128.667	4.291.063
II. DEUDAS A LARGO PLAZO	3.822.437	3.994.340
1. DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO	382.725	382.725
3. OTRAS DEUDAS A LARGO PLAZO	3.439.712	3.611.615
IV. PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	306.230	296.722
V. PERIODIFICACIONES A LARGO PLAZO		
C) PASIVO CORRIENTE	564.208	469.407
III DEUDAS A CORTO PLAZO	277.744	233.319
1. DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO	21.910	9.079
3. OTRAS DEUDAS A CORTO PLAZO	255.834	224.240
V. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR	286.464	236.088
1. PROVEEDORES	14.286	13.348
2. OTROS ACREEDORES	272.178	222.740
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	7.294.602	7.627.149

Respecto al Activo hay que destacar el incremento de los saldos deudores. Las inversiones financieras a corto plazo también se han incrementado, explicado por las inversiones efectuadas en otras compañías cotizadas y por la adquisición de autocartera para cubrir la cuenta de liquidez, en las condiciones fijadas con el proveedor de liquidez.

Los Fondos Propios recogen la capitalización debida a la oferta pública de suscripción del proceso de salida al MAB y la compra de acciones propias ya comentada. Respecto al Pasivo No Corriente y Pasivo Corriente, las modificaciones no han sido sustanciales.

3. Información sobre la evolución del Negocio.

La empresa cuenta con diferentes líneas de negocio dentro de su actividad, siguiendo las mismas la siguiente evolución:

BNT-PRODUCTS

La compañía anuncia que se sigue manteniendo el objetivo principal de esta línea de negocio de licenciar al menos un candidato en desarrollo en el periodo 2012-2014. Para ello se están llevando a cabo las acciones siguientes:

- Se están manteniendo reuniones periódicas con los departamentos de licencia de las principales compañías veterinarias a nivel mundial, así como con compañías locales estratégicas para la penetración en los principales mercados objetivo. Destacar en este apartado que dos compañías veterinarias ubicadas en las primeras posiciones del ranking internacional han comenzado un proceso de DueDiligence de los candidatos BNT004 y BNT005
- Se continúan los desarrollos en el ámbito veterinario de BNT004 y BNT005. Respecto a BNT004 (vacuna para la prevención de infección por helmintos gastrointestinales en ganados de explotación) se ha firmado un acuerdo de transferencia de material con una entidad pública brasileña para la evaluación del uso del candidato en humanos, así como un contrato de investigación con una entidad pública de Estados Unidos con los mismos fines. En el caso de BNT005 (tratamiento preventivo y terapéutico frente a leishmaniosis visceral canina) se ha programado un ensayo en perros para el primer trimestre de 2013.
- Se mantiene el desarrollo de BNT001 (biobetter 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-ININTERCONECTA.
- Se mantiene el objetivo de incorporar anualmente, al menos, tres nuevos BNTs al portfolio de desarrollo de la compañía. Durante 2012 los nuevos productos que se incorporarán al catálogo son de aplicación veterinaria y serán anunciados en los próximos meses. Tal como está previsto, los nuevos productos servirán para compensar las posibles discontinuidades temporales o definitivas de cualquiera de los productos que se encuentran en distintas fases de desarrollo.

BNT-CDMO

La compañía ha puesto en marcha la nueva división de negocio BNT DERMOCOSMETICS, dedicada al desarrollo, fabricación y comercialización de productos dermocosméticos. La directora de la nueva unidad de negocio es Rocío Franco Fernández, farmacéutica con acreditada experiencia y red de contactos en este campo.

La compañía ya ha tramitado la autorización correspondiente de la Agencia Española del Medicamento y Productos Sanitarios (AEMPS) y ha lanzado al mercado cuatro productos de recomendación en las líneas de acné, dermatitis seborreica y atopia (xerosis), que cuentan con su correspondiente código nacional, a los que seguirán nuevas presentaciones provenientes de las líneas de investigación y desarrollo de nuevos productos en el futuro. Con



esta línea de negocio la compañía prevé alcanzar las cifras de negocio estimadas para la división BNT-CDMO en los próximos ejercicios.