



CIF A-18.758.300
Avda de la Innovación, n 1
Edificio BIC (Ofic 211)
P. T. de Ciencias de la Salud
18100 Armilla (Granada)
Tel: 958 750 598

Mercado Alternativo Bursátil
Plaza de la Lealtad, 1
28014

Granada, 30 de septiembre de 2014

RESULTADOS DEL PRIMER SEMESTRE DE 2014 DE NEURON BIO, 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, Neuron Bio, S.A. (antes Neuron Biopharma, S.A.) presenta la información financiera semestral al 30 de junio de 2014.

Índice:

- 1.- Cuenta de Pérdidas y Ganancias para el primer semestre del 2014.
- 2.- Balance de Situación al 30 de junio de 2014.
- 3.- Información sobre la evolución del negocio.

Atentamente,
Neuron Bio, S.A.

D. Fernando Valdivieso Amate
Presidente del Consejo de Administración



ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

A 30 DE JUNIO DE 2014

CONSIDERACIONES GENERALES

El presente documento muestra un análisis de la situación financiera y resultados de las operaciones de Neuron Bio, S.A. (la Sociedad) registrados durante el primer semestre de 2014, terminado al 30 de junio de 2014. Se pone en conocimiento del Mercado que la sociedad no tiene necesidad de auditar los estados financieros intermedios.

La información presentada en este informe hace referencia a las cuentas anuales auditadas por Deloitte, S.L. de la Sociedad para el ejercicio 2013 y a la información semestral no auditada del primer semestre del 2013 y 2014.

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 o 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 empresa 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 incertidumbre que podrían causar que los resultados reales difieran de los previstos. Consideramos que los supuestos 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 AL 30 DE JUNIO DE 2014

A continuación se presentan las cuentas de pérdidas y ganancias de Neuron Bio correspondientes al ejercicio auditado 2013 y los periodos intermedios de 6 meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2014:

Euros	30-jun-14	30-jun-13	Variación	31-dic-13
	<i>6 meses</i>	<i>6 meses</i>		<i>12 meses</i>
Total ingresos de explotación	460.140	920.300	-50,0%	1.889.960
Importe neto de la cifra de negocios	150.920	21.101	615,2%	53.073
Otros ingresos de explotación	2.102	101.823	-97,9%	371.175
Trabajos realizados por la empresa para su activo	307.118	797.376	-61,5%	1.465.712
Total gastos de explotación	(855.999)	(1.408.491)	39,2%	(2.442.424)
Aprovisionamientos	(117.730)	(553.391)	78,7%	(675.113)
Gastos de personal	(502.570)	(443.571)	-13,3%	(1.013.537)
Otros gastos de explotación	(238.199)	(421.529)	43,5%	(732.487)
Otros resultados	2.500	10.000	-75,0%	(21.287)
EBITDA	(395.859)	(488.191)	18,9%	(552.464)
<i>% sobre Total ingresos de explotación</i>	<i>-86,0%</i>	<i>-53,0%</i>		<i>-29,2%</i>
Amortización del inmovilizado	(823.690)	(937.484)	12,1%	(1.748.560)
Deterioro, bajas y enajenaciones de inmovilizado	0	(261)		(30.614)
Imputación de subvenciones de inmov. no financieras y otras	164.055	178.430	-8,1%	407.932
EBIT	(1.055.494)	(1.247.506)	15,4%	(1.923.706)
Ingresos financieros	1.435	6.913	-79,2%	10.815
Gastos financieros	(41.861)	(7.104)	-489,3%	(98.925)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1	611		(85.887)
EBT	(1.095.919)	(1.247.086)	12,1%	(2.097.703)
Impuesto sobre beneficios	441.029			958.838
RESULTADO DEL EJERCICIO	(654.890)	(1.247.086)	47,5%	(1.138.865)

La evolución de los resultados de Neuron Bio durante el primer semestre del 2014 refleja un EBITDA negativo por importe de 395.859 euros, que mejoran el resultado del mismo semestre del ejercicio anterior en un 18,9%.

Los ingresos provenientes de la cifra de negocios derivados de la facturación por servicios de generación, desarrollo y gestión de empresas biotecnológicas alcanza en este primer semestre del 2014 el importe de 150.920 euros.

La Sociedad ha activado por proyectos I+D durante este primer semestre 307.118 euros, un 61,5% menos que el ejercicio anterior lo que afecta de forma negativa al resultado. La reducción experimentada es consecuencia del estado de desarrollo de los principales proyectos de descubrimiento de fármacos que ha alcanzado un punto en el que resulta necesario que la inversión proceda de nuevos recursos de inversores que den entrada a la próxima fase, y a la tensión transitoria de tesorería que quedó resulta con la ampliación de capital desembolsada en junio de 2014.

Los epígrafes de gastos de explotación se han reducido de forma significativa en un 39,2% principalmente en los aprovisionamientos y los gastos de explotación derivado de la reducción experimentada en el desarrollo de los principales proyectos de descubrimiento de fármacos comentada en el párrafo anterior.

Gastos de personal registran un incremento del 13,3% entre semestres. El número de empleados a 30 de junio de 2014 era de 23 profesionales, 10 de ellos doctores.

El EBIT para el primer semestre de 2014 representa pérdidas por importe de 1.055.494 euros, con una mejora del 15,4% sobre el mismo semestre del año anterior.

A 30 de junio de 2014, a diferencia del ejercicio pasado, se ha realizado una estimación del impuesto sobre sociedades considerando los créditos fiscales por deducciones y resultados negativos del semestre.

El resultado neto del primer semestre del año 2014 asciende a 654.890 euros en línea con las pérdidas registradas en ejercicios anteriores y según estaba previsto.

2. BALANCE DE SITUACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2014

A continuación se presentan los balances de situación de Neuron Bio correspondientes al ejercicio auditado terminado el 31 de diciembre de 2013 y los periodos intermedios 30 de junio de 2013 y 2014:

Euros	30-jun-14	31-dic-13	Variación	30-jun-13	Variación
ACTIVO NO CORRIENTE	25.492.174	25.501.790	0,0%	24.073.513	5,9%
Inmovilizado intangible	3.937.693	4.406.190	-10,6%	4.510.744	-12,7%
Inmovilizado material	12.644.064	12.536.213	0,9%	12.035.381	5,1%
Inversiones financieras en empresas del Grupo y asociadas	2.011.320	2.011.320	0,0%	2.011.320	0,0%
Inversiones financieras a largo plazo	540.922	630.923	-14,3%	557.761	-3,0%
Activos por impuesto diferido	6.358.174	5.917.144	7,5%	4.958.307	28,2%
ACTIVO CORRIENTE	2.515.526	879.597	186,0%	975.142	158,0%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	596.160	577.339	3,3%	695.618	-14,3%
Inversiones financieras a corto plazo	129.505	259.914	-50,2%	254.211	-49,1%
Periodificaciones a corto plazo	3.264	3.264	0,0%	9.715	-66,4%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.786.597	39.080	4471,6%	15.598	11354,0%
TOTAL ACTIVO	28.007.700	26.381.387	6,2%	25.048.655	11,8%
Euros	30-jun-14	31-dic-13	Variación	30-jun-13	Variación
PATRIMONIO NETO	11.273.128	9.148.699	23,2%	8.804.924	28,0%
Fondos Propios	8.897.029	6.718.915	32,4%	6.361.308	
Capital Social	6.937.500	4.625.000	50,0%	4.625.000	50,0%
Prima de emisión de acciones	3.748.050	3.748.050	0,0%	3.748.050	0,0%
Reservas	1.093.344	976.729	11,9%	1.175.024	-7,0%
(Acciones y Participaciones en patrimonio propias)	(142.105)	(545.994)	-74,0%	(993.676)	-85,7%
Resultados en ejercicios anteriores	(2.084.870)	(946.005)	120,4%	(946.004)	120,4%
Resultado del ejercicio	(654.890)	(1.138.865)	-42,5%	(1.247.086)	-47,5%
Subvenciones, donaciones y legales recibidos	2.376.099	2.429.784	-2,2%	2.443.616	-2,8%
PASIVO NO CORRIENTE	11.527.044	10.619.546	8,5%	10.728.277	7,4%
Deudas a largo plazo	10.508.159	9.577.655	9,7%	9.869.117	6,5%
Pasivos por impuesto diferido	1.018.885	1.041.891	-2,2%	859.160	18,6%
PASIVO CORRIENTE	5.207.528	6.613.142	-21,3%	5.515.454	-5,6%
Deudas a corto plazo	4.148.218	4.607.025	-10,0%	3.794.824	9,3%
Deudas con empresas el Grupo y asociadas	(4.372)	392.118	-101,1%	593.847	-100,7%
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.063.682	1.613.999	-34,1%	1.126.783	-5,6%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	28.007.700	26.381.387	6,2%	25.048.655	11,8%

La Sociedad alcanza al 30 de junio de 2014 un Activo Total por importe de 28.007.700 euros, que supone un incremento del 6,2% sobre el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013.

El Patrimonio Neto al cierre del primer semestre del 2014 asciende a 11.273.128 euros que representan un aumento del 23,2% sobre la cifra al 31 de diciembre de 2013.

Las principales variaciones registradas en el balance de situación de la Sociedad entre los cierres del ejercicio 2013 y el 30 de junio de 2014 se producen en:

- Activo no corriente.

Disminución de los activos intangibles al ser superior la amortización del período a la activación de gastos por investigación y desarrollo de proyectos en curso.

El inmovilizado material registra la inversión ya realizada a cierre del 2013 en la nueva sede de Neuron Bio. Continuamos a la espera de poder realizar las pruebas de instalación, debido a un

retraso en los trámites para conseguir la acometida eléctrica para posteriormente obtener la licencia de primera ocupación.

El epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas" corresponde a la participación del 50% en el capital social de Neol Biosolutions, S.A. en joint venture con Repsol. La información sobre la sociedad participada es la siguiente:

Denominación	Neol Biosolutions, S.A.
Actividad	Desarrollo de I+D en procesos Bioindustriales
Domicilio Social	Granada
Cotización en Bolsa	No
Participación	50%

	31/12/2013	30/06/2014
Capital escriturado	4.022.640	4.022.640
Reservas	2.757.366	2.211.961
Resultado del ejercicio	(545.405)	(275.304)
Total Fondos Propios	6.234.601	5.959.297
Coste neto según libros	2.011.320	2.011.320

La partida de activación de impuesto diferido corresponde a créditos fiscales por deducciones pendientes de aplicar y por bases imponibles negativas. Con fecha 20 de junio de 2014 el Consejo de Ministros recibió Anteproyectos de Ley destinados a reformar nuestro sistema tributario que incluyen entre otras medidas, la modificación del tipo del gravamen general al 28% para el ejercicio 2015 y al 25% para el ejercicio 2016. El impacto que podrían derivarse de la mencionada reforma tendría un impacto potencialmente negativo de aproximadamente 304 mil euros en relación con los activos por impuestos diferidos registrados en los estados financieros adjuntos, que han sido calculados de acuerdo con la normativa en vigor a la fecha de cierre.

- Activo corriente.

La situación a 30 de junio de 2014 en el activo corriente destaca por el alto importe en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" como consecuencia del desembolso de la ampliación de capital descrita en el apartado "Patrimonio neto".

- Patrimonio Neto.

Se ha suscrito íntegramente la ampliación de capital social acordada por el Consejo de Administración en fecha 20 de febrero de 2014 al amparo de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2013, consistente en la emisión de 2.312.500 acciones nuevas a un precio de emisión equivalente a su valor nominal, es decir, 1 euro.

La Sociedad no supera el límite de acciones propias del 10% establecido por la Ley 3/2009, de 3 de abril, de Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles.

- Pasivo no corriente

Deudas a largo plazo incluye los préstamos al 30 de junio de 2014 con entidades de crédito por importe de 1.135.756 euros y otros pasivos financieros por importe de 9.372.403 euros que corresponde a préstamos con organismos oficiales para financiación de proyectos I+D así como para la financiación del nuevo edificio.

- Pasivo corriente

Deudas a corto plazo a 30 de junio de 2014 agrupan deudas con entidades de crédito por importe de 840.041 euros y otros pasivos por importe de 3.308.177 euros con el saldo pendiente de pago a proveedores de inmovilizado asociados a la construcción del edificio y los vencimientos a corto plazo de los préstamos I+D.

Disminuyen las deudas a corto plazo y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar en un importe en conjunto de 1.405.614 euros.

3. INFORMACIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

El año 2014 está suponiendo un período de reorganización para **NEURON BIO, S.A.** Tras el éxito alcanzado en 2012 con la creación junto a Repsol de la *joint venture* al 50% **NEOL BIOSOLUTIONS, S.A.**, la compañía ha continuado la especialización de sus distintas áreas de negocio con objeto de dotar de valor a las mismas y progresar en el desarrollo de sus tecnologías y productos exclusivos. Siguiendo este modelo se ha decidido segregar dos ramas de actividad de la empresa que han alcanzado un grado de madurez suficiente para que transcurran como negocios independientes:

- **NEPSIA THERAPEUTICS:** enfocada en el descubrimiento y valorización de fármacos para enfermedades del sistema nervioso central.
- **NEEXEN DIAGNOSTICS:** especializada en el desarrollo de herramientas diagnósticas para la detección temprana de enfermedades neurodegenerativas.

Además, NEURON BIO a través de su marca comercial **NEURON BIOSERVICES** comercializa servicios de I+D mediante el uso de su exclusiva plataforma compuesta por más de 50 tecnologías diferentes. En la actualidad Neuron Bioservices ofrece servicios integrales para el desarrollo de proyectos de investigación preclínica para compañías farmacéuticas, biotecnológicas y de agroalimentación ofreciendo servicios tanto in vitro, como ensayos enzimáticos y funcionales, así como estudios in vivo, en pez cebra, rata y ratón.

Los principales avances realizados durante el semestre se recogen a continuación:

NEPSIA THERAPEUTICS

PROYECTOS:

- **NST3.0:** Se ha continuado con el avance en el desarrollo de los compuestos de la familia NST con el fin de terminar de definir su potencial efecto neuroprotector, tanto en la enfermedad de Alzheimer como en otras patologías neurológicas y/o neurodegenerativas con necesidades médicas no cubiertas, como es el caso de ciertos tipos de epilepsia. Las actividades realizadas han permitido establecer diferencias entre los compuestos de la familia y diferenciar los dos grupos farmacológicos en los que se engloban estas moléculas.
- **XAN:** Se continúa con el desarrollo del proyecto centrado en los compuestos de la familia NPS, y más concretamente de la molécula NPS0163. Las actividades se han centrado en definir el papel neuroprotector de las moléculas a nivel celular e in vitro, con el objetivo de obtener la información necesaria que permita diseñar los estudios de eficacia en modelos animales que están previstos para el próximo semestre.
- **AMER-SCR:** Este proyecto está orientado a la búsqueda de compuestos frente a la enfermedad de Huntington, a partir de extractos microbianos. Durante este semestre se han iniciado los ensayos de fraccionamiento bioguiado de los extractos procedentes de las fermentaciones de microorganismos que resultaron protectores de la muerte celular en las fases de screening.

COMPUESTOS:

- **NST0037:** Se han continuado los estudios preclínicos de eficacia en diferentes modelos animales y celulares, tanto en relación a su efecto neuroprotector como a su perfil toxicológico con el objetivo de disponer de toda la información necesaria para el inicio de la fase I. Actualmente la patente se encuentra en fases regionales.
- **NST0060:** Se han continuado los estudios preclínicos de eficacia en diferentes modelos animales y celulares. Se ha continuado con la gestión de los diferentes expedientes de la patente en fases regionales.
- **NST0076&NST0078:** Se han continuado los estudios preclínicos de eficacia y toxicología en diferentes modelos con el objetivo de diferenciar este grupo farmacológico de los derivados clásicos de estatinas, y para obtener la información necesaria que permita el diseño de una prueba de concepto en un modelo animal de la enfermedad de Alzheimer. Para ello, además,

se ha empezado a optimizar la síntesis de estas moléculas. En junio se llevó a cabo la solicitud de extensión PCT de la patente.

- NPS0163: Se han continuado los estudios celulares de eficacia y toxicidad de este compuesto y de otros derivados de esta familia farmacológica. Se han iniciado los estudios eADME-Tox y está previsto iniciar en el siguiente semestre los estudios de elucidación del mecanismo de acción de esta molécula. El 24 de mayo de 2014 se concedió la patente en España y se autorizó la extensión a fases regionales.

NEEXEN DIAGNOSTICS

PROYECTOS:

- Madrid-Network y MDC: Durante este semestre se han continuado con las actividades principales para llevar a cabo una prueba de concepto que permita validar el conjunto de biomarcadores candidatos a formar parte de la herramienta de diagnóstico. Para alcanzar este objetivo se ha contado con la participación de diferentes departamentos de neurología y de bioestadística de varias instituciones sanitarias nacionales y biobancos de muestras humanas para el reclutamiento de individuos y la recogida de muestras.

HERRAMIENTAS:

- MCI-AD TOOL: Esta herramienta en desarrollo permitirá la discriminación entre individuos sanos, con Deterioro Cognitivo Leve (DCL) o con Alzheimer mediante el análisis de biomarcadores en fluidos periféricos. Durante este semestre se han realizado los análisis estadísticos de la base de datos recogida durante los últimos años por Neuron Bio con el fin de confirmar la validez de los biomarcadores que han sido elegidos por su capacidad diagnóstica como candidatos. Estos estudios resultan de alta complejidad matemática y por ello se trabaja conjuntamente con grupos expertos en la materia y con dilatada experiencia en el campo del diagnóstico de enfermedades humanas. Los biomarcadores elegidos por su alta capacidad diagnóstica serán los que se analicen en la segunda etapa del desarrollo consistente en una validación interna de la herramienta.
- SLOS TOOL: Esta herramienta en desarrollo permitirá realizar un mejor pronóstico y/o diagnóstico de una enfermedad rara infantil conocida como el síndrome de Smith-Lemli-Opitz (SLOS). Respecto a este producto se ha concluido el reclutamiento de las muestras de pacientes diagnosticados con el síndrome. Este hecho permitirá realizar el análisis de biomarcadores de dichas muestras con el objetivo de generar una nueva herramienta diagnóstica para esta enfermedad pediátrica rara.

NEURON BIOSERVICES

LANZAMIENTO DE NUEVOS SERVICIOS:

- NUEVOS SERVICIOS DE I+D: Neuron BioServices ha lanzado este año una serie de nuevos servicios de I+D que aportan valor añadido a los clientes que están desarrollando nuevos compuestos en diferentes áreas terapéuticas, y entre los que se encuentran los siguientes:
 - Estudios de plasticidad neuronal (crecimiento neurítico).
 - Generación de animales modificados genéticamente para el estudio de enfermedades humanas.
- SERVICIOS DE CONSULTORÍA: Neuron BioServices ha lanzado este semestre una serie de nuevos servicios de consultoría que permiten ofrecer un paquete integrado de servicios a los clientes, y que se enumeran a continuación:
 - Implantación de sistemas de gestión de calidad de la I+D+i.
 - Diseño e instalación de laboratorios a medida.

ACTIVIDADES COMERCIALES REALIZADAS:

El personal de Neuron BioServices ha participado en eventos de relevancia comercial para su sector como son:

- XXXVII Congreso de la Sociedad de Bioquímica y Biología Molecular (SEBBM) en Granada.
- Foro de transferencia de tecnología Biotransfer en el Complejo Hospitalario de Jaén organizado por la Fundación Pública Andaluza (FIBAO).
- Foro de transferencia de tecnología Biotransfer en el Complejo Hospitalario Torrecárdenas de Almería organizado por la Fundación Pública Andaluza (FIBAO).

HECHOS RELEVANTES PRIMER SEMESTRE DEL 2014 Y HECHOS POSTERIORES

Un resumen de los hechos relevantes del primer semestre del 2014 y posteriores hasta la fecha actual es el siguiente:

FECHA	HECHO RELEVANTE
09/01/2014	Participaciones significativas a 31 de diciembre de 2013
10/01/2014	Participaciones significativas a 31 de diciembre de 2013
25/02/2014	Cese Consejero y nombramiento
25/02/2014	Acuerdo del Consejo de Administración
29/04/2014	Anuncio en el BORME de la Ampliación de Capital
29/05/2014	Convocatoria Junta General Ordinaria de Accionistas
29/05/2014	Presentación corporativa en el 10º Foro Medcap
09/06/2014	Resultado de la Ampliación de Capital
09/06/2014	Concesión de patente a la filial Neol Biosolutions, S.A.
10/06/2014	Concesión de patente "Análogos formulados de xantocilinas como neuroprotectores"
01/07/2014	Quórum insuficiente para celebrar Junta General Ordinaria de Accionistas
04/07/2014	Participaciones significativas a 30 de junio de 2014
08/07/2014	Segunda Convocatoria Junta General de Accionistas
25/07/2014	Presentación del Plan Estratégico en la Junta General de Accionistas
25/07/2014	Acuerdos Junta General de Accionistas

En la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de julio de 2014 se adoptaron entre otros acuerdos:

- El cambio de denominación social de Neuron Biopharma, S.A. por la de Neuron Bio, S.A.
- La segregación de los negocios de descubrimiento de fármacos neuroprotectores y del desarrollo y licencia de herramientas diagnósticas a favor de dos sociedades de nueva creación, íntegramente participadas por la Sociedad Segregada, denominadas Nepsia Therapeutics, S.L.U. y Neexen Diagnostics, S.L.U. La inscripción de la escritura de segregación en el Registro Mercantil está en curso.
- La presentación del Plan Estratégico ante la Junta General de Accionistas.