



**INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO**  
**1º SEMESTRE 2016**



## **I. INFORMACIÓN FINANCIERA**

- ✓ La cifra neta de negocio crece un 20,3%. Este sólido crecimiento está impulsado por la venta de productos, y se extiende a las tres líneas de negocio.
- ✓ El crecimiento de la venta de productos compensa la caída en un 28,5% de los ingresos por prestación de servicios.
- ✓ El EBITDA del periodo se incrementa un 51,5%. El mayor volumen de ventas, junto con las mejoras de productividad en el área industrial son los principales catalizadores de esta magnífica evolución.
- ✓ El BAI muestra una mejora del 109,0% con una cifra positiva de 29 miles de euros, que se ha conseguido a pesar de incluir una dotación por amortización del fondo de comercio por 376 miles de euros. El BAI a 30.06.2015 no incluye valor alguno por este concepto, dado que la dotación responde a la aplicación de la Ley 22/2015 de Auditoria de Cuentas a partir de 1 de enero de 2016.

<b>CNN</b>	<b>10.905 m€</b>
	<b>+20,3 %</b>
<b>Venta Productos</b>	<b>10.501 m€</b>
	<b>+23,5 %</b>
<b>Servicios</b>	<b>404 m€</b>
	<b>-28,5 %</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.668 m€</b>
	<b>+51,5 %</b>
<b>BAI</b>	<b>29 m€</b>
	<b>+109,0 %</b>
<b>EBITDA/CNN</b>	<b>15,3%</b>

## VENTAS POR MERCADO GEOGRÁFICO

- Importante crecimiento en el mercado europeo, principalmente por las ventas de productos de la gama de lípidos para nutrición infantil.
- El mercado americano mantiene la tendencia alcista de periodos anteriores con la comercialización de extractos.

**España**                      **3.789 m€**

**+2,2%**

**UE**                              **5.075 m€**

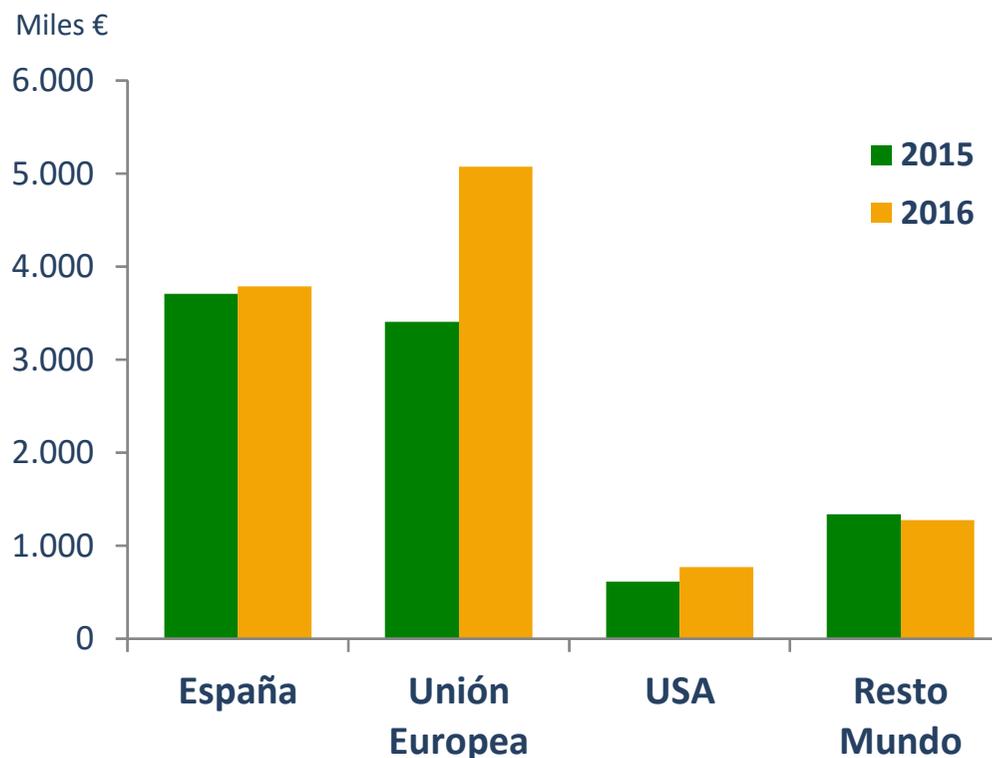
**+49,0%**

**USA**                            **769 m€**

**+25,2%**

**Resto**                          **1.272 m€**

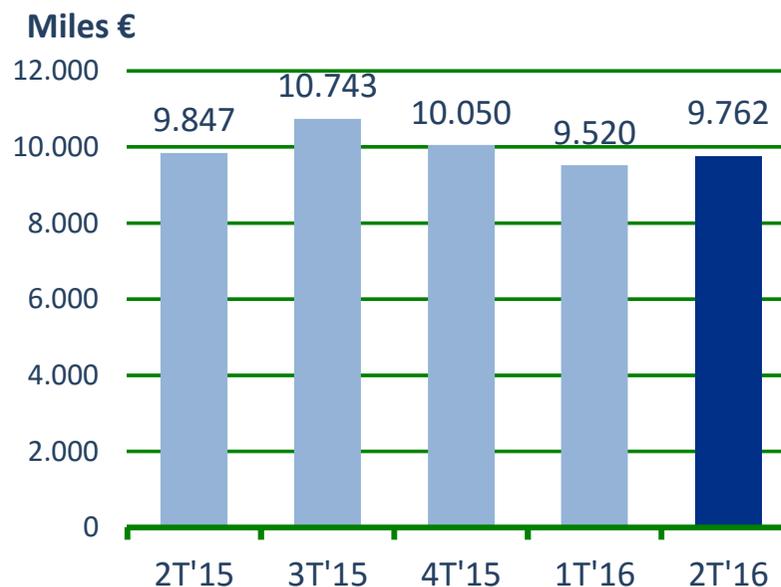
**Mundo**                        **-4,9%**



## EVOLUCIÓN DE LA DEUDA FINANCIERA

- ✓ Se reduce la deuda financiera neta en 85 miles de euros. Sin considerar la concesión en el último trimestre del año 2015, de un préstamo a largo plazo por parte del CDTI por 905 miles de euros, la reducción de la deuda neta asciende a 990 miles de euros.
- ✓ En el primer semestre de 2016, se han amortizado préstamos bancarios por importe de 2.641 miles de euros.
- ✓ El aumento de la deuda respecto al primer trimestre se estima coyuntural, y se debe al incremento del Net Working Capital
- ✓ El gasto financiero se reduce un 30,7% por:
  - Evolución positiva en el tipo de interés de aplicación.
  - Adecuar la estructura financiera con costes financieros más reducidos.

<b>Reducción Deuda Financiera</b> Respecto 2T 2015	<b>-85m€</b> -0,9%	<b>Reducción Gasto Financiero</b>	<b>-85 m€</b> -30,7%
---	-----------------------	---	-------------------------



## ESTRUCTURA DEL BALANCE

	<b>Total Balance</b>
	<b>37.572 m€</b>
	<b>Patrimonio Neto</b>
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>21.887 m€</b>
<b>24.268 m€</b>	
	<b>Pasivos No Corrientes</b>
<b>Activos Corrientes</b>	<b>5.658 m€</b>
<b>13.304 m€</b>	
	<b>Pasivos Corrientes</b>
	<b>10.027 m€</b>

## OTRAS MAGNITUDES

<b>Net Working Capital</b>	<b>6.833m€ 113 días</b>
<b>ROCE</b>	<b>3,0%</b>



**BIOSEARCH**  
**LIFE**

PASSION FOR **INNOVATION**  
PASSION FOR **LIFE**



## **II. EVOLUCIÓN DE LOS PRODUCTOS POR LÍNEA DE NEGOCIO Y MERCADO**

**Nutrición** **+39,9%**  
**+1.460m€**

La excelente calidad de los productos Eupoly-3® permite el acceso continuo a nuevos clientes, tanto en su aplicación en productos lácteos, como en fórmulas infantiles. El control de la trazabilidad, y los estrictos controles de calidad son una garantía para fortalecer la penetración en las principales marcas.

**Farma** **+34,2%**  
**+476m€**

Significativo avance en el mercado Farmacéutico basado fundamentalmente en los productos orientados a la salud de la mujer. El crecimiento se reparte entre la línea de extractos y la de probióticos, donde el concepto de lactancia saludable sigue siendo importante motor de crecimiento.

**Nutrac.** **+1,9%**  
**+64m€**

Crecimiento sostenido a nivel internacional, con mayor presencia en Estados Unidos y América Latina de productos de la línea de extractos.

**Eupoly-3<sup>®</sup>**  
OMEGA-3 EPA+DHA**Hereditum<sup>®</sup>**  
PROBIOTICS**Exxentia<sup>®</sup>**  
PLANT EXTRACTS**Lípidos +61,6%****+1.396m€**

Muy significativo crecimiento liderado por el mercado de nutrición infantil, donde el DHA Eupoly-3<sup>®</sup> se ha posicionado como una de las mejores alternativas en su incorporación en fórmulas infantiles.

Es relevante también su aplicación en Nutrición Clínica, donde un creciente número de estudios clínicos avalan su aplicación.

**Probióticos +24,5%****+383m€**

En su aplicación dirigida a la lactancia saludable se mantiene la tendencia en el mercado europeo, así como en China y Australia, donde la gama Hereditum<sup>®</sup> tiene un posicionamiento único por el origen de sus cepas y su aval clínico.

Asimismo, los productos dirigidos al mercado de suplementos para la población infantil, contribuyen positivamente a la evolución del negocio.

La reciente obtención del registro en China de la cepa Lc40 para su uso en fórmulas infantiles, supone una nueva oportunidad para extender la marca en nuevos mercados.

**Extractos +4,7%****+221m€**

El negocio de extractos ha crecido gracias al buen comportamiento del mercado nacional y europeo en el área de salud de la mujer, así como por la buena evolución de las ventas en Estados Unidos.

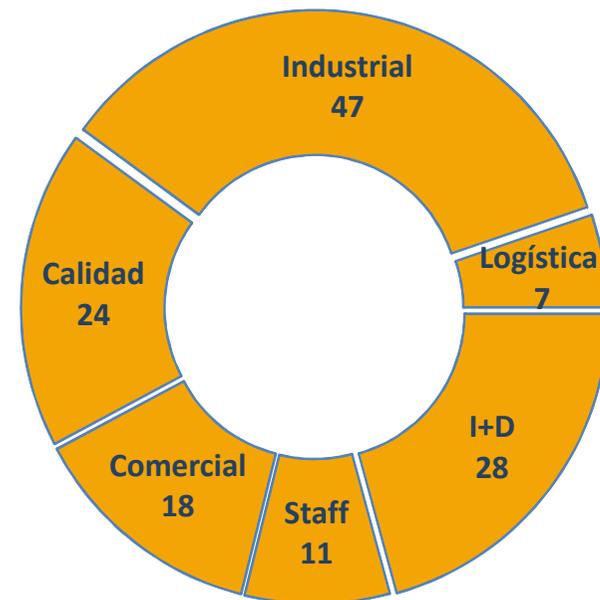
### III. RECURSOS HUMANOS



A 30 de junio de 2016 y respecto al primer semestre de 2015, se ha incrementado la plantilla media de 125 a 135 personas debido al refuerzo en recursos en el área industrial.

La distribución de la **plantilla media** se divide, por áreas funcionales, tal y como se muestra a continuación:

**Plantilla**      **135**  
**Media**        **+8,0%**





**BIOSEARCH**  
**LIFE**

PASSION FOR **INNOVATION**  
PASSION FOR **LIFE**



## IV. OTRA INFORMACIÓN



**BIOSEARCH**  
**LIFE**

PASSION FOR **INNOVATION**  
PASSION FOR **LIFE**

## AVANCES EN CERTIFICACIONES DE CALIDAD Y REGULATORIAS

- ✓ Biosearch ha obtenido el certificado FOS (Friend of the Sea), que la acredita como empresa que opera en un entorno de sostenibilidad para una amplia gama de productos Eupoly.
- ✓ En el ámbito de ingredientes/productos de origen animal, se ha obtenido el Certificado SAE (Sistema de Autocontrol Específico), con vistas a su comercialización extracomunitaria.
- ✓ En 2015 Biosearch, obtuvo de la AEMPS (Agencia Española del Medicamento y Productos Sanitarios) el Certificado GMP (Good Manufacturing Practices) como fabricante de sustancias activas de uso en productos medicinales herbales en su planta industrial ubicada en Talayuela (Cáceres)
- ✓ La compañía cuenta con los certificados Kosher y Halal para productos de la gama de lípidos y extractos. Actualmente, se esta trabajando en ampliar dichos certificados para la gama de productos probioticos.

Certificaciones de Calidad y Regulatorias



## AVANCES EN I+D

Durante el ejercicio 2016, se ha continuado trabajando en el marco de dos proyectos: **METASIN** “Investigación, desarrollo e Innovación en nuevos alimentos multifuncionales para síndrome metabólico” y **CARMENTA** “Nuevas estrategias de innovación tecnológica orientadas a la salud y el bienestar infantil y de la mujer” ambos objeto de concesión de una ayuda por el CDTI.

En el campo de los extractos, destacar el estudio clínico que está realizando Biosearch, S.A. con D-Chiroinositol en mujeres con problemas de fertilidad asociados a síndrome de ovario poliquístico.



Continuando en la línea de la salud de la mujer, se está trabajando en la ampliación de la librería de cepas probióticas de leche materna, que contribuirá a aumentar en un futuro nuestra gama Hereditum® de probióticos de este singular origen. En paralelo, la compañía apuesta por el soporte científico de los nuevos ingredientes seleccionados en proyectos anteriores con el fin de incorporarlos cuanto antes a la cartera de productos de la compañía.