



BIOSEARCH
LIFE

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



INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

2º SEMESTRE 2018

INTRODUCCIÓN

Biosearch Life es una compañía **biotecnológica** industrial con vocación **innovadora** y global.

Nuestra misión consiste en aportar **soluciones innovadoras basadas en ingredientes saludables de origen natural**, integrando nuestras capacidades de I+D, producción y comercialización en base a **tres plataformas** de productos.



Operando bajo un modelo **B2B**, Biosearch Life pretende consolidarse como un **partner innovador de referencia** a nivel mundial en ingredientes saludables en los **mercados de Nutrición Infantil, Salud de la Mujer y Lácteos Funcionales**.



BIOSEARCH
LIFE

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

I. INFORMACIÓN FINANCIERA

I. INFORMACIÓN FINANCIERA

- ✓ La cifra neta de negocios en 2018 se sitúa en € 26,7 Millones, que representa un crecimiento de un 5,8% frente al año anterior. Esto supone mantener una magnífica evolución que encadena ya siete ejercicios seguidos con crecimiento sostenido.
- ✓ El último trimestre no ha permitido mantener las excelentes tasas de crecimiento mostradas hasta la fecha, por una base de comparación 2017 más exigente y por una desaceleración de la demanda en el área de Lípidos.
- ✓ En línea con el plan estratégico, los ingresos por prestación de servicios, que no son área de foco, cierran el ejercicio con una disminución del 23,5% con respecto al año anterior.
- ✓ El Ebitda mejora un 10,5% respecto al ejercicio anterior y representa un 21,8% sobre ventas. La mejora de casi 5 puntos respecto al crecimiento de la cifra de negocios, responde a la estrategia comercial de Biosearch de incrementar las ventas en las líneas de negocio de mayor margen, y el foco constante en una gestión eficiente de los gastos operativos.
- ✓ El BAI también muestra una excelente progresión, con una mejora del 87,6%, libre ya de la carga asociada al fondo de comercio, que quedó amortizado en su totalidad en 2017.

CNN **26.743 m€**
+5,8 %

Venta Productos **25.994 m€**
+7,0 %

Servicios **749 m€**
-23,5 %

EBITDA **5.833 m€**
+10,5 %

BAI **4.087 m€**
+87,6%

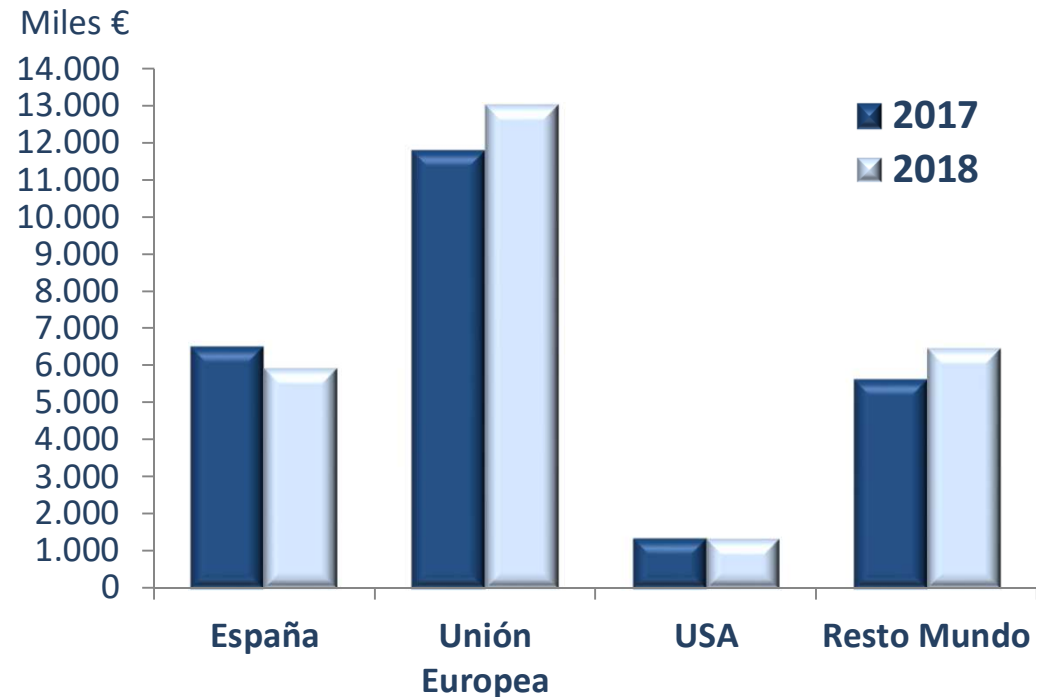
EBITDA/CNN **21,8%**

I. INFORMACIÓN FINANCIERA

VENTAS POR MERCADO GEOGRÁFICO

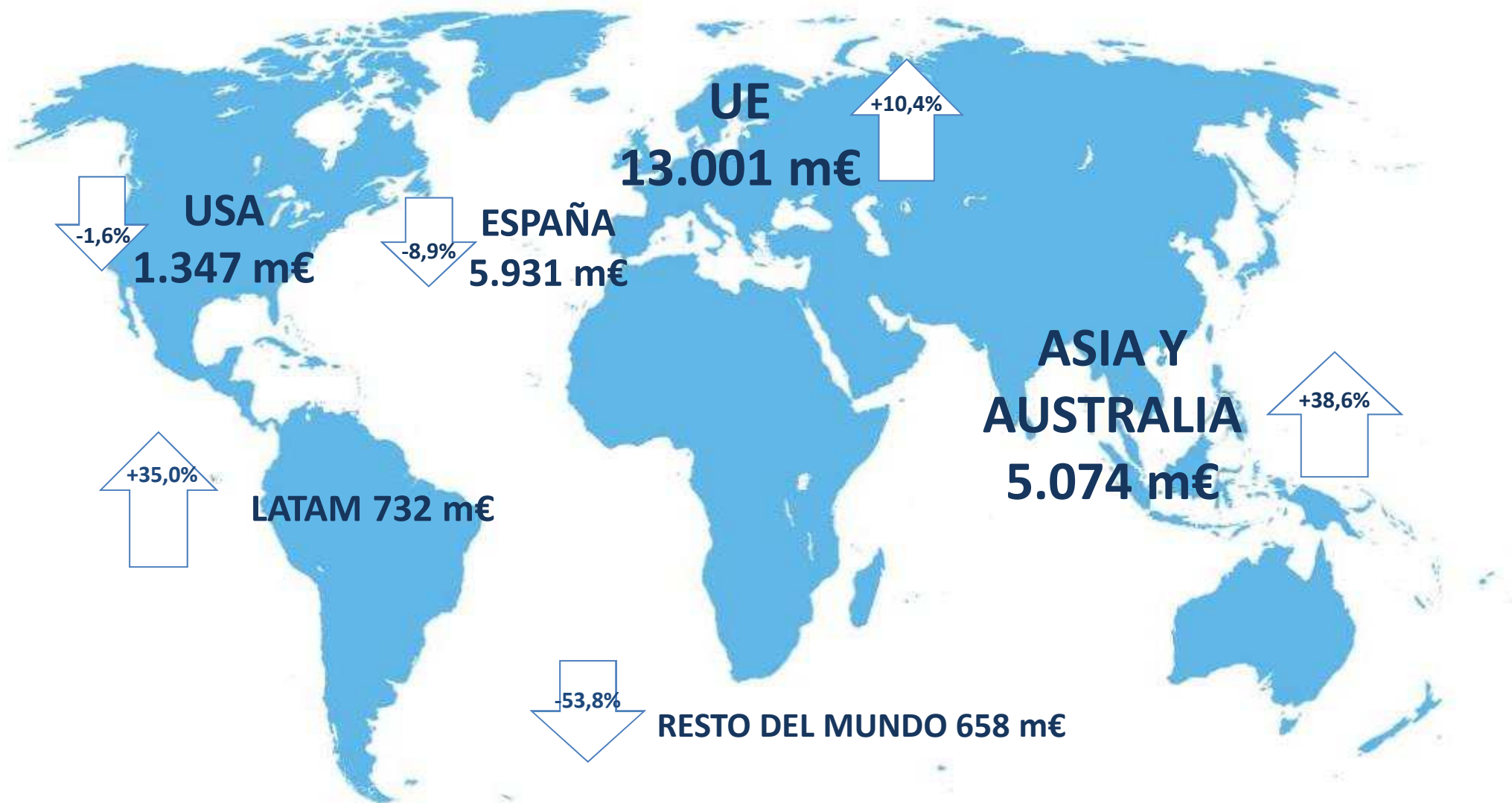
- ✓ Europa se mantiene como el principal destino de los productos de la compañía, donde se concentra el 48,6% del total de la cifra de negocio.
- ✓ La progresión del negocio internacional compensa la disminución de las ventas en el mercado doméstico. La cifra de ventas en el mercado español decrece un 8,9% siendo la reducción de ingresos por prestación de servicios responsable de un tercio de esta reducción.
- ✓ A pesar del ligero descenso de las ventas en EEUU, a lo largo del segundo semestre se ha ido recortando la desviación negativa del mercado norteamericano tal y como se esperaba.
- ✓ En Asia, el mercado chino continúa siendo el gran dinamizador, tanto directa como indirectamente. La mayoría de mercados de su entorno experimentan crecimientos importantes en sus exportaciones destinadas a China. Los acuerdos arancelarios hacen de Australia la principal plataforma comercial de la zona para Biosearch que está capitalizando la oportunidad.

España	5.931 m€ -8,9%
UE	13.001 m€ +10,4%
USA	1.347 m€ -1,6%
Resto Mundo	6.464 m€ +14,9%



I. INFORMACIÓN FINANCIERA

VENTAS POR MERCADO GEOGRÁFICO



I. INFORMACIÓN FINANCIERA

EVOLUCIÓN DE LA DEUDA FINANCIERA

✓ La generación de caja en 2018 ha permitido que el endeudamiento total de la compañía disminuya en 1.588 miles de euros respecto al ejercicio anterior, que supone un 31,7%.

✓ Las deudas con entidades de crédito se han reducido un 102,3% y esta magnífica posición constituye una importante palanca de crecimiento para la compañía.

✓ Se han amortizado préstamos bancarios por 1.013 miles de euros, de los cuales 619 miles de euros corresponden a préstamos bancarios que han terminado de amortizarse conforme al vencimiento establecido.

✓ El epígrafe Otros pasivos financieros recoge 3.383 miles de euros correspondiente a préstamos reembolsables concedidos por el CDTI para la realización de proyectos de I+D+i. Cabe destacar:

- Del importe registrado, no se ha producido el cobro de uno de los préstamos por 1.971 miles de euros.
- Dos de dichos préstamos tienen carencia y no se empezarán a amortizar hasta 2021 y 2023 respectivamente.

Reducción
Endeudamiento -1.588 m€

-31,7%

✓ Endeudamiento
Bancario

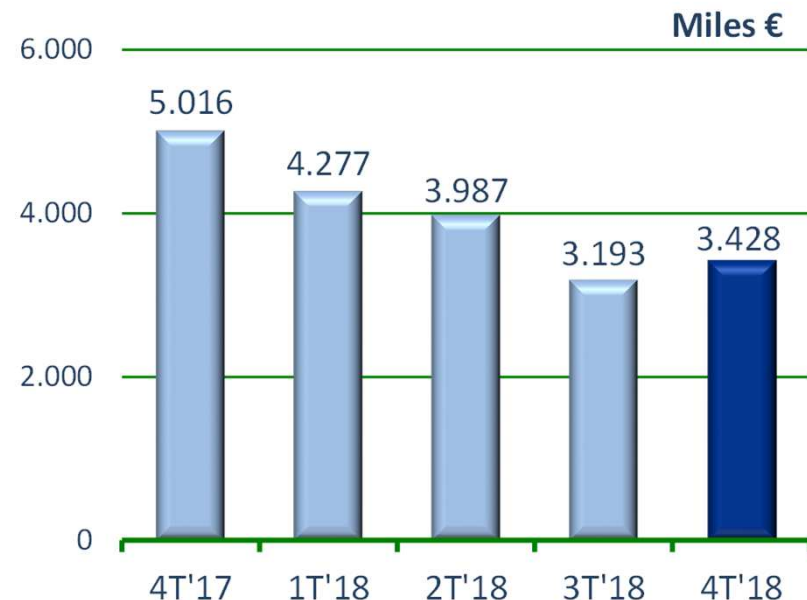
-3.614 m€

-102,3%

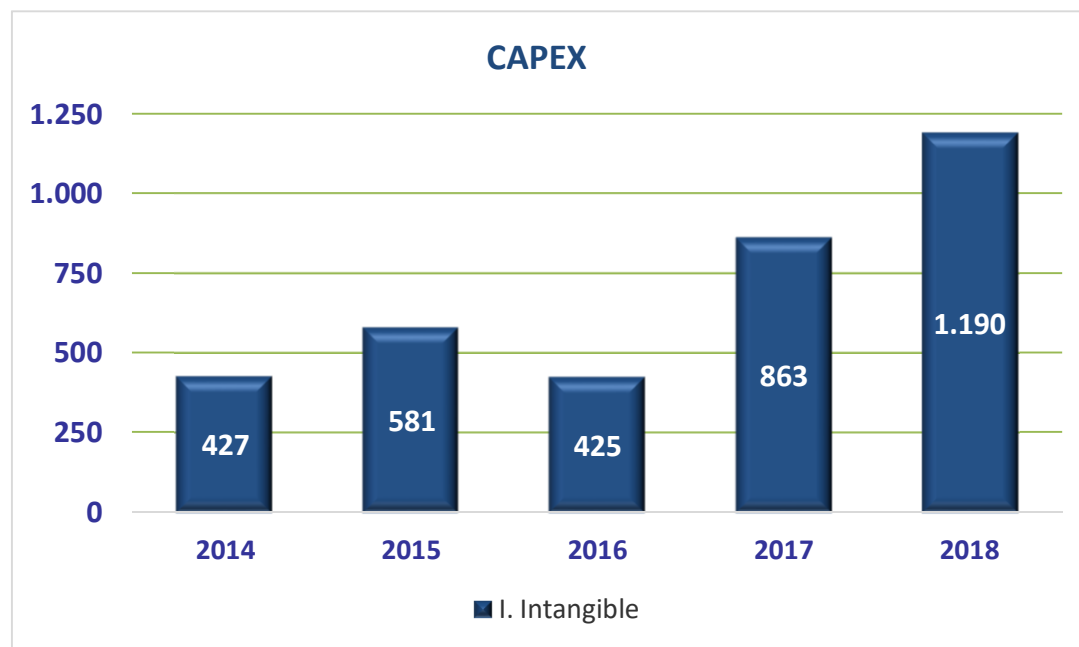
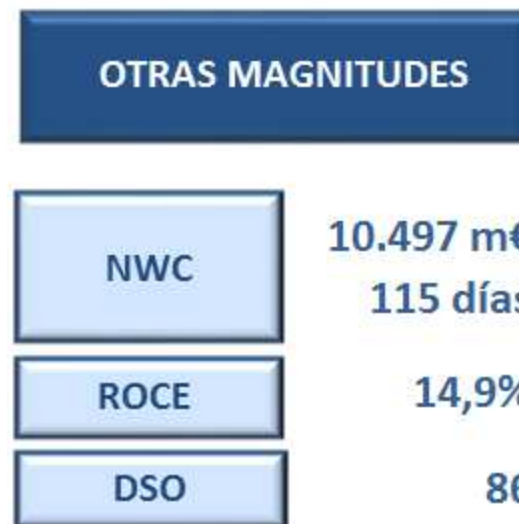
✓ Otros pasivos
financieros

2.026 m€

-136,5%



I. INFORMACIÓN FINANCIERA





BIOSEARCH
LIFE

PASSION FOR INNOVATION
PASSION FOR LIFE



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

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

Nutrición **+13,1%**
+1.561m€

Healthcare **+1,0%**
+129m€

El progresivo envejecimiento de la población junto con la mayor concienciación hacia hábitos de consumo saludables, hace que las ventas de la gama Eupoly-3[®] dirigidas a nutrición clínica para el segmento Senior hayan experimentado un significativo crecimiento. Cabe destacar la contribución de los lípidos en aplicaciones tanto en el mercado de nutrición infantil como en lácteos funcionales gracias a la posición de prestigio que goza nuestra gama de aceites .

Se mantiene la tendencia positiva de las ventas de la cepas de la gama Hereditum[®] dirigidas a alimentación infantil cuyo principal objetivo es estimular el sistema inmunitario y proteger al organismo frente a posibles infecciones.

Significativo crecimiento en el área de Salud de la Mujer de los productos de la gama Hereditum[®] orientados a la prevención de la mastitis humana que ha compensado la desaceleración de las ventas de los extractos naturales en los mercados más maduros.

Dentro del portfolio de la línea de extractos, destacar la evolución comercial del producto Caronositol[®], un producto purificado a partir de la algarroba, y que en diferentes estudios clínicos se ha mostrado eficaz en el tratamiento de los síntomas asociados al Síndrome de Ovario Poliquístico.

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

Lípidos

+8,6%



+725m€

Crecimiento marcado por las ventas de Eupoly-3® en su aplicación en suplementos y alimentación dirigida tanto al mercado Senior como al Infantil. Este crecimiento compensa el descenso en el mercado doméstico de las ventas dirigidas al segmento de Lácteos Funcionales.

El último trimestre de 2018 refleja un ajuste a la baja de la demanda debido a una caída del volumen en algunos clientes, que han experimentado un descenso de sus ventas para fórmula infantil en el mercado asiático.

Los nuevos lanzamientos previstos para el primer semestre de 2019, junto con la entrada en nuevas cuentas permiten ser optimistas en cuanto a la progresión futura.

Probióticos +27,1%



+1.677m€

Se mantiene el fuerte crecimiento, principalmente en Europa y Asia, gracias a la creciente relevancia que la marca Hereditum® tiene en el mercado de probióticos.

En relación al proyecto Nestlé, el lanzamiento en los dos primeros países se ha previsto finalmente para Abril de 2019. Las razones de esta nueva programación tienen que ver con los trámites regulatorios relacionados con el proceso de registro en los distintos países y los tiempos requeridos para obtener las máximas garantías de estabilidad del producto final en distintas zonas climáticas.

En 2018 se ha ampliado a cinco el número de cepas en fase comercial para su uso en seis aplicaciones distintas en función de su aval clínico.

La última incorporación ha sido un Lactobacillus Gasseri que se ha lanzado en el mercado chino destinado a una línea de yogures premium.

Extractos -7,4%



-713m€

El negocio de extractos ha sufrido especialmente en este ejercicio la presión de precios en el mercado en aquellos productos más expuestos por la falta de diferenciación.

La compañía tiene en marcha un programa encaminado a transformar el portfolio actual en uno más orientado a aplicaciones específicas y basado en una mayor diferenciación, que se apoyará en estudios clínicos y, donde sea posible, en nuevas patentes. En este sentido se ha presentado una serie de nuevos conceptos que se introducirán en el mercado a lo largo de 2019.

La publicación del estudio clínico de Caronositol prevista para Febrero 2019, será un hito clave para activar nuevos proyectos que están a la espera en distintos países.



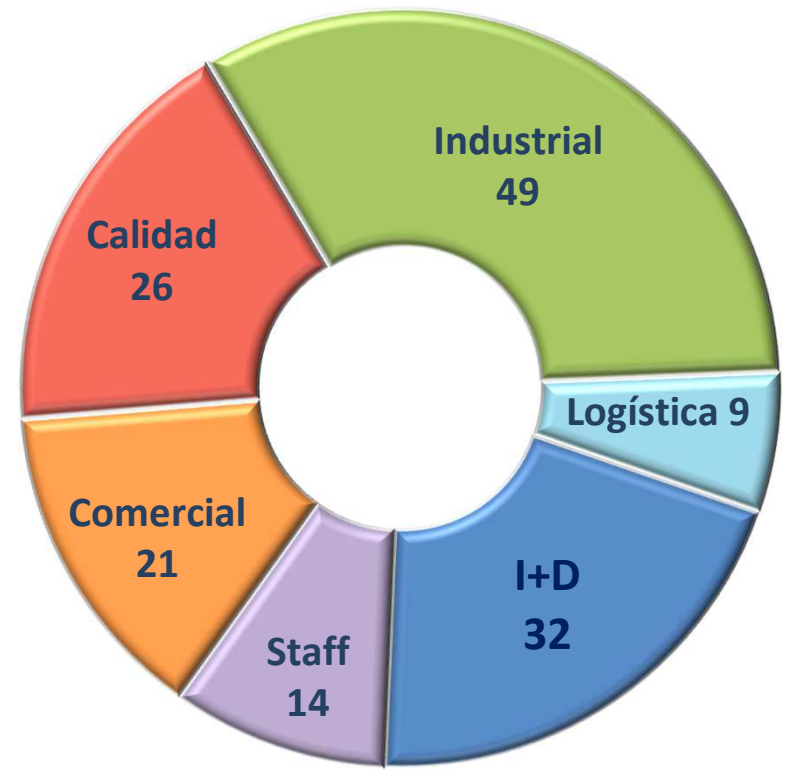
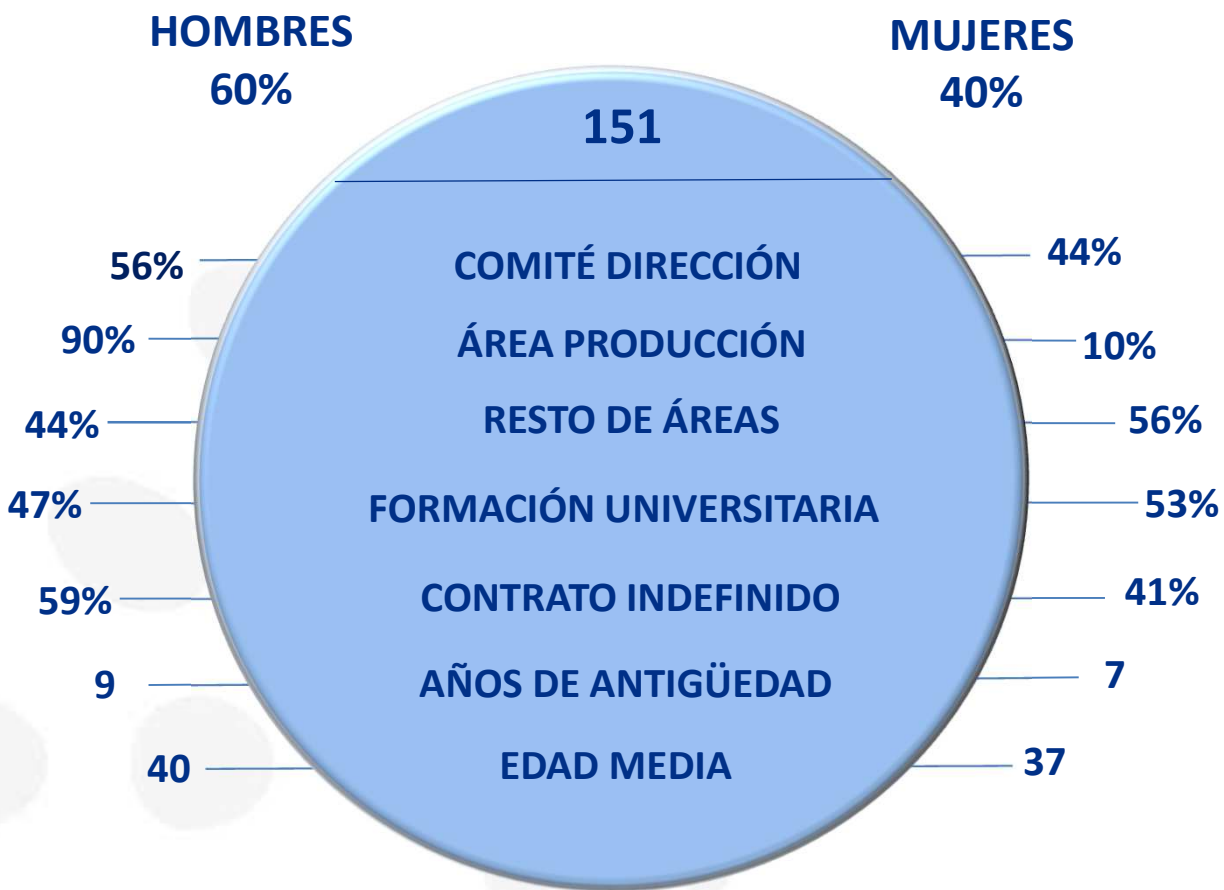
BIOSEARCH
LIFE

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

III. RECURSOS HUMANOS

III. RECURSOS HUMANOS

Plantilla 151
Media +7,9%



Con la excepción del área Industrial, la distribución de la plantilla muestra un gran equilibrio entre hombres y mujeres.



**BIOSEARCH
LIFE**

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



IV. OTRA INFORMACIÓN

IV.1. AVANCES EN CERTIFICACIONES DE CALIDAD Y REGULATORIAS

En la etapa más reciente, Biosearch ha reforzado su posición con las siguientes certificaciones:

- ✓ El **Certificado FOS** (Friend of the Sea), que acredita a Biosearch como empresa que opera en un entorno de sostenibilidad para una amplia gama de productos Eupoly®.
- ✓ El **Certificado SAE** (Sistema de Autocontrol Específico) para la comercialización extracomunitaria de productos de origen animal.
- ✓ Los **Certificados Kosher y Halal** para productos de la gama de lípidos, extractos y probióticos.
- ✓ La **autorización del registro en China** de la cepa Lc40 para su uso en fórmulas infantiles.
- ✓ La **Notificación NDI** para cepas probióticas de nuestra marca Hereditum® (autorizada por la FDA), lo que representa una garantía de cara al mercado y a la autoridad oficial sobre la seguridad, eficacia y fabricación de los ingredientes probióticos que comercializamos en EEUU.
- ✓ El **Certificado GMP** en el ámbito alimentario y healthcare como fabricante de probióticos, ácidos grasos omega-3 y extractos herbales, renovando a su vez los Certificados FSSC 22000 e ISO 22000 en dicho alcance.
- ✓ El **Certificado GMP** (Good Manufacturing Practices) de la AEMPS en el ámbito farmacéutico, como fabricante de sustancias activas para productos medicinales herbales.
- ✓ Obtención del **Registro de la cepa *Lactobacillus fermentum* CECT 5716** (LC40), y de la **cepa *Lactobacillus coryniformis* CECT 5711** (K8) por parte de la Autoridad Sanitaria de Canadá (Health Canada) a través del área de Asuntos Regulatorios.

Los próximos objetivos de Biosearch son:

- ✓ **Conseguir la Certificación en Seguridad Alimentaria – GMP en la planta industrial de Peñafiel.**
- ✓ **Conseguir la Certificación IFFO RS “Estándar Global de la International Fishmeal and Fish Oil Organization para el Abastecimiento Responsable” para la planta industrial de lípidos.**

IV.2. CERTIFICACIONES DE CALIDAD Y REGULATORIAS

2011 - 2013	2014 - 2015	2016 - 2018
<ul style="list-style-type: none">• Certificados:<ul style="list-style-type: none">○ ISO 9001 (2011-17)○ ISO 22000• Acreditaciones:<ul style="list-style-type: none">○ ISO 17025, ENAC	<ul style="list-style-type: none">• Certificado FSSC 22000• Insp US-FDA GMP-Dietary Food (Part 110&111)• Insp Aemps GMP-API (ICH Q7)• Certificado GMP, Aemps	<ul style="list-style-type: none">• Certificado FOS• Certificado SAE• Certificado GMP Food, Aenor (Internat. Codex Alimentarius)• Registro en China de la cepa LC40 (Infant formula)• Registro en Canadá de las cepas K8 y LC40

IV.3. AVANCES EN I+D

Biosearch mantiene su compromiso en el área de I+D+i a través de:



CLÍNICAS:

- Desarrollo de varias clínicas destinadas al campo de la salud de la mujer, nutrición infantil, síndrome metabólico y otras dirigidas a la población en general.

COLABORACIONES CON:

- Cuatro grupos de investigación pertenecientes a centros de investigación públicos y centros tecnológicos.
- Más de treinta servicios médicos de hospitales, centros de salud y clínicas privadas.
- Nueve empresas en el marco de proyectos de colaboración.

PROYECTOS I+D+i A NIVEL NACIONAL E INTERNACIONAL EN COLABORACIÓN PÚBLICO-PRIVADA:

- Líder del Proyecto estratégico CIEN financiado por el CDTI (IDI-20150571). Objetivo: Investigación, desarrollo e innovación en nuevos alimentos multifuncionales para el síndrome metabólico. Acrónimo: METASIN.
- Proyecto europeo de estabilización de probióticos aprobado en la convocatoria H2020-MSCA-RISE-2017 (Acrónimo: PREMIUM. Grant Agreement number: 777657).
- Proyecto individual de I+D financiado por el CDTI (IDI-20181226) titulado: Hacia una gestación y lactancia más saludable a través de la modulación de la microbiota en la mujer. Acrónimo: GESTA HEALTH

PUBLICACIONES CIENTÍFICAS:

- Octubre 2018. En colaboración con la Universidad de Granada: El probiótico Lactobacillus Fermentum Lc40 previene la disbiosis y estrés oxidativo vascular en ratas con hipertensión inducida por bloqueo crónico de óxido nítrico.
- Diciembre 2018. Sobre los efectos beneficiosos del DCI en fertilidad: Combinación de inositoles para el tratamiento de problemas de fertilidad en mujeres con síndrome de ovario poliquístico sometidas a ICSI: un estudio controlado aleatorizado.

IV.4. PRÁCTICAS DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

Biosearch tiene establecidas varias políticas en el ámbito del Buen Gobierno Corporativo:

- ✓ Responsabilidad social corporativa.
- ✓ Control y gestión de riesgos.
- ✓ Política fiscal corporativa.
- ✓ Política en comunicación con accionistas, inversores y asesores de voto.
- ✓ Procedimiento de selección de candidatos a Consejero.
- ✓ Reglamento de funcionamiento de la Junta General y del Consejo de Administración.
- ✓ Reglamento interno de conducta en materias relativas a los mercados de valores.

Para fomentar la transparencia, la Compañía:

- ✓ Elabora un Informe Anual de Gobierno Corporativo (IAGC).
- ✓ Tiene implantada una política de retribuciones de los Consejeros.
- ✓ Se ha adscrito al Código de Buenas Prácticas Tributarias de la AEAT.
- ✓ Es miembro de CUMPLEN, Asociación de Profesionales de Cumplimiento Normativo.
- ✓ Cuenta con una política anticorrupción.
- ✓ Se rige por un Código Interno de Conducta
- ✓ Gestiona un canal interno de denuncias.



NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

2º SEMESTRE 2018

INDICE

	<u>Página</u>
I. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN GENERAL	21
1. Actividad e información general	22
2. Información segmentada por mercados geográficos	23
II. INFORMACIÓN FINANCIERA	24
1. Base de presentación	25
2. Activo no corriente	28
3. Activo corriente	32
4. Patrimonio neto	33
5. Pasivo no corriente y corriente	36
6. Personal	39
7. Situación fiscal	40
8. Remuneraciones percibidas por los directivos	40
9. Operaciones vinculadas	41



I. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN GENERAL

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN GENERAL

Biosearch, S.A. es una compañía orientada a la investigación, desarrollo, producción y comercialización de nuevos productos de ingredientes naturales con efectos positivos para la salud o que puedan mejorar la calidad de vida y el bienestar de la población.

La actividad de la compañía es principalmente la producción y comercialización de ingredientes funcionales y la prestación de servicios de investigación, desarrollo, de calidad y analíticos, todo ello enmarcado en tres plataformas de productos: extractos, lípidos y probióticos.

Los segmentos principales en los que está posicionada la compañía son: Lácteos funcionales, Nutrición infantil, Salud de la Mujer y Senior.

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

Para cada una de las líneas de negocio, la compañía lleva a cabo la comercialización de sus productos a través de distintas marcas:

- Eupoly©: Lípidos, producción de Aceites microencapsulados con altos niveles de ácidos grasos LC y producción de aceite de pescado natural refinado.
- Exxentia©: Extractos Naturales.
- Hereditum©: Probióticos para aplicaciones nutricionales, farmacéuticas y dietética.

Su domicilio social se encuentra en Camino de Purchil, nº 66, C.P. 18004, Granada, y desarrolla su actividad en varios centros de trabajo:

- Granada: ubicación de las oficinas centrales, los laboratorios de I+D y las plantas industriales de probióticos y de lípidos.
- Madrid: donde se encuentran las oficinas comerciales y de marketing, Compras y Logística, así como otros departamentos staff.
- Peñafiel (Valladolid) y Talayuela (Cáceres): se ubican las plantas industriales de extractos acuosos, orgánicos y naturales.

La composición del capital social de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Denominación del Partícipe	% Directo	% Indirecto	% Total
Grupo Lactalis iberia, S.A.	0,00%	29,50%	29,50%
Pescaderías Coruñesas, S.A.	6,10%	3,90%	10,00%

A 31 de diciembre de 2018 el capital social de Biosearch, S.A. está compuesto por 57.699.522 acciones de 0,24 euros de valor nominal cada una. El capital social no ha sufrido variación respecto al valor reflejado en las cuentas anuales del ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2017.

2. INFORMACIÓN SEGMENTADA POR MERCADOS GEOGRÁFICOS

El formato principal de información de la sociedad es por segmentos de negocio, ya que la actividad se ve afectada por las diferencias en los productos y servicios ofrecidos, así como por los mercados destino de éstos.

Todos los activos de la sociedad se encuentran ubicados en España.

Las ventas en el mercado internacional compensan la contracción de las ventas en el mercado doméstico que decrece un 8,9% de los que, 3 puntos porcentuales provienen de la reducción de los ingresos por prestación de servicios.

Las ventas internacionales representan el 77,8% del total de los ingresos de la Sociedad, que supone 4 puntos porcentuales por encima de las cifras del año anterior y como consecuencia del incremento de las ventas en el mercado asiático que es el gran impulsor del crecimiento.

Por otro lado, el mercado norteamericano principal destino de las ventas de extractos, ha ido recuperándose paulatinamente a lo largo del ejercicio tal y como se esperaba.

La compañía lleva a cabo la comercialización de sus productos a través de las siguientes marcas:

- ✓ Eupoly©: Lípidos, producción de Aceites microencapsulados con altos niveles de ácidos grasos LC y producción de aceite de pescado natural refinado.
 - ✓ Exxentia©: Extractos Naturales
 - ✓ Hereditum©: Probióticos para aplicaciones nutricionales, farmacéuticas y dietética.
- Las ventas de probióticos crecen un 27,1% gracias a los productos destinados tanto al segmento de Salud de la Mujer como al de Nutrición Infantil en el mercado asiático y en el europeo. La sociedad continúa ampliando el número de cepas en fase comercial para potenciar su uso en distintas aplicaciones.
 - Respecto a la gama de lípidos, las ventas reflejan un crecimiento de 8,6% respecto al año anterior principalmente por el incremento del negocio en el mercado europeo destinado al mercado Senior y al mercado de Nutrición Infantil que compensa la disminución de las ventas dirigidas a lácteos funcionales.
 - Se ha producido una caída en las ventas de los extractos naturales menos diferenciados a nivel nacional e internacional ocasionado por la presión de los precios bajistas del mercado y por el traslado del lanzamiento de nuevos productos al próximo ejercicio.



II. INFORMACIÓN FINANCIERA

1. BASES DE PRESENTACIÓN Y NORMAS DE VALORACIÓN

Los 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.

La información financiera intermedia se presenta en miles de euros.

Ajuste por errores

La sociedad ha registrado de manera retroactiva dos ajustes modificando las cifras del ejercicio 2017 tal y como se detalla a continuación:

- ✓ La subvención implícita correspondiente a dos préstamos concedidos por el CDTI a un tipo de interés inferior al de mercado.
- ✓ Un ajuste en el cálculo de los seguros sociales del ejercicio 2017.

Las partidas de ejercicios anteriores que se han visto afectadas por el ajuste son las siguientes:

(Miles de euros)	2016 y anteriores	Subtotal	Ejercicio 2017	Total
Cargas sociales	-	-	(50)	(50)
Imputación subvenciones inmov. no financiero y otras	121	121	34	34
Gastos financieros	(19)	(19)	(26)	(26)
Impuesto sobre beneficios	-	-	10	10
	103	103	(31)	(31)

Por tanto, las correcciones realizadas en las cifras comparativas de cada una de las partidas de los documentos que integran las cuentas anuales son las siguientes:

- Balance correspondiente al ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2017:

(Miles de euros)	Debe/(Haber)
Activos diferidos - Aumento	17
Otras Reservas - Aumento	103
Resultado del ejercicio – Disminución	(31)
Subvenciones – Aumento	19
Otros pasivos financieros a largo plazo- Disminución	(157)
Pasivos por impuesto diferido - Aumento	47
Otros pasivos financieros a corto plazo- Disminución	(14)
Otras deudas con las Administraciones Públicas- Aumento	50

- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2017:

(Miles de euros)	Ingreso/(Gasto)
Cargas sociales	(50)
Imputación subvenciones inmov. no financiero y otras	34
Gastos financieros	(26)
Impuesto sobre beneficios	11
Resultado del ejercicio	(31)

- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017:

(Miles de euros)	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones y donaciones y legados recibidos	Total
Saldo ajustado, inicio del año 2017	13.848	18.977	3.767	(4)	(18.151)	2.041	174	20.652
Movimientos del ejercicio 2017	-	-	103	-	-	(31)	19	91
Saldo ajustado, inicio del año 2018	13.848	18.977	3.870	(4)	(18.151)	2.010	193	20.743

- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017:

(Miles de euros)	Aumento/(Disminución)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(41)
Imputación de subvenciones	(34)
Acreedores y otras cuentas a pagar	50
Gastos financieros	26
Otros activos	(1)

2. ACTIVO NO CORRIENTE

Inmovilizado Intangible

Biosearch preserva los avances conseguidos en las líneas de investigación y desarrollo materializándolos a través de la inversión en patentes y defiende la ventaja competitiva también a través del registro de sus marcas.

Biosearch S.A. es propietaria de las marcas Hereditum, Eupoly-3, Exxentia, correspondientes a sus principales líneas de negocio, así como de otras 20 marcas aplicadas a productos o actividades. De estas 23 marcas, 14 están registradas como marca europea y 5 tienen registro de marca internacional en diferentes países.

La inversión en el ejercicio 2018 en inmovilizado intangible ha sido de 374 miles de euros, tal y como se detalla a continuación:

- Por registro de propiedad industrial se han activado 168 miles de euros correspondiente a la solicitud de patentes y registro de marcas en el área de los probióticos tanto a nivel nacional como internacional como consecuencia del crecimiento del negocio de probióticos.
- Se han activado gastos de desarrollo por un total de 128 miles de euros.
- Se han invertido 78 miles de euros en aplicaciones informáticas, de los que 32 miles de euros constituyen mejoras y adiciones al ERP de la sociedad y, 46 miles de euros corresponden a aplicaciones específicas del área de producción.

A 31 de diciembre de 2018, no se han producido bajas significativas.

Inmovilizado Material

Durante el año 2018, Biosearch ha invertido 816 miles de euros cuyo principal destino ha sido aumentar la capacidad productiva y realizar mejoras tecnológicas.

Se detallan a continuación las inversiones más significativas realizadas en este ejercicio:

- En el área industrial se han invertido 310 miles de euros principalmente en la planta de probióticos y en la planta de extractos situada en Talayuela. En 2018, Biosearch ha comenzado la ejecución de un proyecto de inversión para ampliar la capacidad del proceso de fermentación de la planta de probióticos.
- En el área de I+D y calidad se han invertido 173 miles de euros básicamente en la adquisición de equipos de laboratorio.
- Para la mejora y adecuación de las instalaciones generales y equipos informáticos se han ejecutado inversiones por un total de 78 miles de euros en este ejercicio.

En el ejercicio 2018, la Sociedad ha registrado bajas por un total de 489 miles de euros correspondiente a elementos totalmente amortizados entre los que destacan equipos de laboratorio del área de I+D y calidad.

Inversiones Inmobiliarias

Biosearch mantiene propiedades de inversión correspondientes a terrenos y naves situadas en Vallecas (Madrid) y en Lillo (Toledo). Estos inmuebles están destinados a obtener rentas y no están sujetos a los procesos productivos de la Sociedad.

A cierre del ejercicio, la Sociedad ha realizado un análisis del valor de sus inversiones inmobiliarias y ha registrado una dotación por deterioro neta de 10 miles de euros, debido a la diferencia entre el valor contable y el valor razonable de estos activos.

Una vez se ha registrado dicho ajuste de valor, el saldo neto que arrojan dichas propiedades a 31 de diciembre de 2018 es de 589 miles de euros, tal y como se muestra en el cuadro anexo:

(miles de euros)	2018	2017
Coste		
Terrenos	122	122
Construcciones	1.172	1.172
	1.294	1.294
Amortización acumulada		
Construcciones	(539)	(508)
Deterioro		
Construcciones	(166)	(156)
Valor neto contable	589	630

Inversiones Financieras a largo plazo

El detalle de los activos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre de 2018, en miles de euros, es el siguiente:

	2018	2017
Activos financieros a largo plazo		
Créditos a terceros	37	35
Fianzas y depósitos entregados	2.031	64
Instrumentos patrimoniales	16	16
Largo Plazo	2.084	115

Créditos a terceros:

Esta partida refleja las cantidades entregadas a trabajadores de la compañía en concepto de fondo de viaje, para que puedan hacer frente a los viajes habituales en los que incurren por el desempeño habitual de sus funciones.

Fianzas y Depósitos entregados:

Biosearch, S.A, tiene constituidas fianzas a largo plazo para el arrendamiento de las oficinas comerciales y naves industriales por un total de 40 miles de euros.

Las fianzas tienen vencimientos superiores al año y están ligados a los contratos según las cuales se constituyeron.

En este ejercicio, la Sociedad ha registrado un activo a largo plazo de un importe de 1.971 miles de euros por el cobro, que se devenga en los próximos ejercicios, de un préstamo subvencionable concedido por el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) para la realización de un proyecto de I+D.

Instrumentos Patrimoniales:

Biosearch posee una inversión en la sociedad Cultiplant, S.A. que no supone variación respecto al ejercicio precedente.

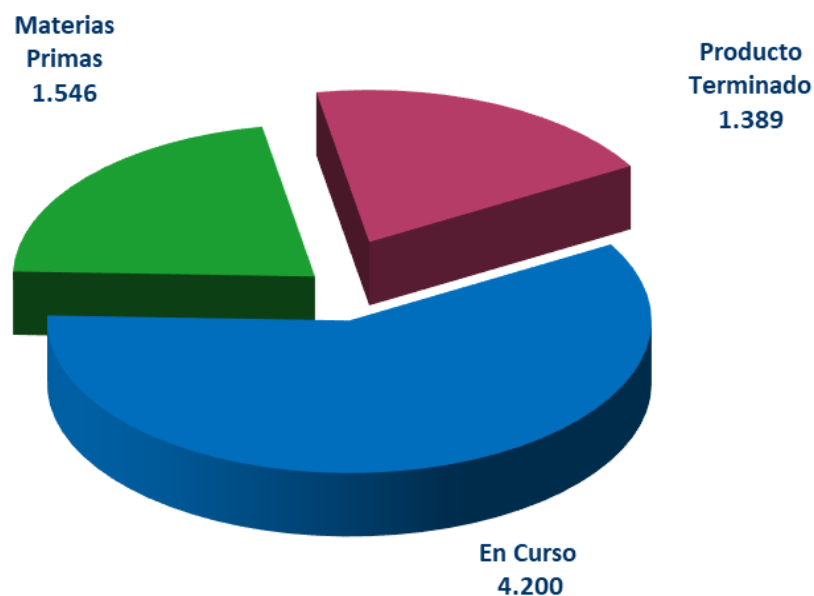
En este ejercicio la Sociedad ha registrado un crédito con el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) correspondiente a un préstamo subvencionado que ha de cobrar en los próximos ejercicios por un importe de 1.971 miles de euros.

3. ACTIVO CORRIENTE

Existencias

Biosearch tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan la recuperabilidad del valor neto contable de las existencias. La Sociedad, siguiendo el principio de prudencia, ha deteriorado en el ejercicio 2018 un neto de 472 miles de euros debido, principalmente, a determinados productos que han quedado obsoletos en almacén por baja rotación.

Se muestra en el gráfico siguiente, la composición del saldo, 7.135 miles de euros, de los principales conceptos:



El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en los ejercicios 2018 y 2017, en miles de euros, ha sido el siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial	(364)	(266)
Adiciones	(579)	(142)
Reversiones	107	44
	(836)	(364)

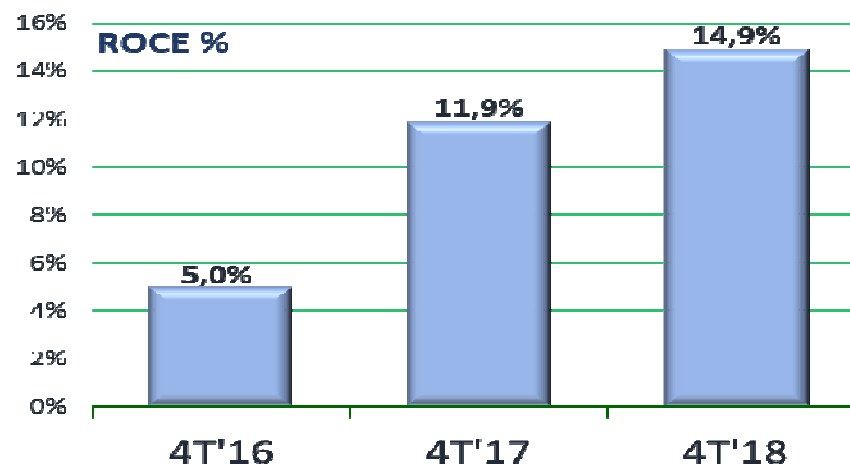
Efectivo y otros activos líquidos

En el ejercicio 2018 el saldo de la tesorería es de 1.083 miles de euros. La generación de caja ha permitido cubrir las necesidades de circulante, la amortización de la deuda a corto plazo y parte de la deuda a largo plazo. Esta excelente situación constituye una palanca de crecimiento para la compañía.

4. PATRIMONIO NETO

Resultado del Ejercicio

- La cifra neta de negocio se incrementa un 5,8% respecto al año anterior derivado del crecimiento de las ventas netas de producto en un 7,0% que compensa la disminución de los ingresos por prestación de servicios.
- El EBITDA del periodo alcanza los 5.833 miles de euros que representa un 21,8% sobre la cifra neta de negocio. El volumen de las ventas en las líneas de negocio que aportan mayor margen y la contracción en los gastos operativos han sido los principales responsables del crecimiento frente al año anterior.
- El BAI alcanza 4.087 miles de euros. El incremento respecto a la cifra del ejercicio precedente 2.179 miles de euros, se debe, por un lado, a la consecución de mejores resultados financieros, y, por otro lado, a la total dotación por amortización del fondo de comercio de extractos en el ejercicio anterior.
- El gasto financiero neto se reduce un 22,2% como consecuencia de la disminución de la deuda bancaria.
- El ROCE a 31 de diciembre de 2018 alcanza el 14,9% mostrando una mejora de 3 puntos porcentuales respecto al ROCE alcanzado en el segundo semestre del año 2017 (11,9%).



Subvenciones

El saldo de este epígrafe está constituido por subvenciones oficiales de capital concedidas a la Sociedad en relación con ciertos proyectos de inversión en las plantas industriales, así como, por subvenciones de explotación concedidas para financiar activos y gastos que forman parte del ciclo normal de explotación.

A 31 de diciembre de 2018, 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 47 miles de euros. Constituyen ayudas relativas a proyectos de inversión realizados tanto en la planta industrial de Talayuela (Cáceres) como en la planta industrial de Granada.

El traspaso a resultados durante este ejercicio por subvenciones de explotación ha sido de 99 miles de euros, correspondiente a los siguientes proyectos:

- I. Para el desarrollo del proyecto Metasin: *“Investigación, desarrollo e innovación en alimentos multifuncionales para el síndrome metabólico”*, le ha sido concedida a la Sociedad por el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) una ayuda de 1.3 millones de euros para una inversión de 1.7 millones de euros.

Esta iniciativa se puso en marcha en mayo de 2015 y tendrá una duración total de 44 meses. Coordinado por Biosearch, participan 7 empresas más del sector biotecnológico y alimentario español con fuerte capacidad científica y tecnológica.

El propósito del proyecto es desarrollar y comercializar nuevos ingredientes saludables que supongan una alternativa natural para la prevención y/o tratamiento de las patologías asociadas al síndrome metabólico.

- II. El proyecto europeo PREMIUM titulado “Conservación de microorganismos mediante la comprensión de los mecanismos protectores de los oligosacáridos”, fue aprobado en la convocatoria: H2020-MSCA-RISE-2017 del programa de Investigación e Innovación Horizonte H2020 de la Unión Europea (acuerdo de subvención Nº 777657).

Se trata de un programa multidisciplinar de intercambio de personal investigador y de innovación, de cuatro años de duración que dio comienzo el pasado 1 de enero de 2018.

El consorcio, coordinado por el Instituto Nacional de la Investigación Agronómica (INRA), está formado por 8 socios europeos de Francia, España, Reino Unido y Portugal, 5 son entidades académicas y 3 socios industriales, además participa el Consejo Nacional de Investigaciones Científicas y Técnicas (CONICET), de Argentina.

PREMIUM tiene como objetivo desarrollar estrategias nuevas e innovadoras para la conservación a largo plazo de bacterias ácido-lácticas desde el laboratorio hasta la escala industrial, teniendo en cuenta la calidad del producto, las condiciones del proceso y el impacto ambiental.

El proyecto contará con una contribución total de la Comisión de 635 miles de euros.

El pasado 21 de diciembre de 2018 se aprobó el proyecto individual de investigación y desarrollo GESTA HEALTH: “Hacia una gestación y lactancia más saludable a través de la modulación de la microbiota en la mujer”. Está pendiente de formalización el contrato de préstamo con el CDTI de la ayuda parcialmente reembolsable concedida.

La ayuda, de 1.9 millones de euros, está cofinanciada por el Fondo Europeo de Desarrollo Regional (FEDER) a través del Programa Operativo Pluriregional de España 2014-2020 y supone un porcentaje del 85% sobre el presupuesto total aceptado por el CDTI, que asciende a 2,3 millones de euros.

El objetivo principal de este proyecto es diseñar una estrategia de modulación de la microbiota de la mujer durante diferentes etapas de la edad fértil como son la preconcepción, el embarazo y la lactancia mediante cepas probióticas aisladas por Biosearch Life a partir de leche materna y de microbiota vaginal de mujeres sanas. El proyecto GESTA HEALTH abordará distintos problemas de salud frecuentes y característicos en dichos períodos, que pueden afectar no sólo a la salud de la madre, sino también a la colonización del bebé y a la salud futura del mismo.

De aquellas subvenciones de las que la compañía tiene dudas sobre el cumplimiento de ciertas condiciones no imputa nada a resultados.

5. PASIVO NO CORRIENTE Y CORRIENTE

Provisiones

Las provisiones por responsabilidades derivadas de obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal arrojan un saldo a 31 de diciembre de 2018 de 76 miles de euros.

Los movimientos de las provisiones a largo plazo, en miles de euros, se muestran a continuación:

Tipo de provisión	Saldo a 31/12/2017	Dotaciones	Reversiones	Saldo a 31/12/2018
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	-	76	-	76
Total	-	76	-	76

No existen provisiones a corto plazo.

Pasivos Financieros

El detalle de los pasivos financieros a corto y largo plazo en miles de euros es el siguiente:

	31/12/2018			31/12/2017		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Deudas con entidades de crédito	392	609	1.001	3.300	902	4.202
Otros pasivos financieros	341	3.169	3.510	251	1.254	1.505
	733	3.778	4.511	3.551	2.156	5.707

Deudas con entidades de crédito:

En el ejercicio 2018, se ha reducido la deuda total con entidades de crédito en 3.201 miles de euros de los cuales, se han amortizado préstamos bancarios por 1.013 miles de euros. A 31.12.2018 y cumpliendo los vencimientos establecidos, han terminado de amortizarse dos préstamos bancarios que la Sociedad tenía contratados con una misma entidad financiera.

La composición de la deuda con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2018, en miles de euros, es la siguiente:

	A Corto Plazo		A Largo Plazo	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Préstamos	291	1.011	609	902
Pólizas de crédito	101	2.279	-	-
Deudas por intereses	-	10	-	-
	392	3.300	609	902

La progresiva reducción del endeudamiento hace que el ratio Deuda Neta/EBITDA se sitúe por debajo de 1.

Otros pasivos financieros:

Detallamos a continuación el saldo de este epígrafe en miles de euros:

	31/12/2018			31/12/2017		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Otros pasivos financieros						
Préstamo Incomes	84	422	506	126	506	632
Préstamo Metasin	-	906	906	-	906	906
Ajuste subv. CDTI a t. interés 0% (*)	(11)	(130)	(141)	(14)	(158)	(172)
Deudas transf. en subv. PREMIUM	11	-	11	-	-	-
Deudas transf. en subv. GESTA HEALTH	-	1.971	1.971	-	-	-
Pasivos derivados a c/p	-	-	-	22	-	22
Proveedores de Inmovilizado	257	-	257	117	-	117
	341	3.169	3.510	251	1.254	1.505

El saldo de esta cuenta se compone principalmente de 1.412 miles de euros correspondientes a:

- Préstamo Incomes: Ayuda reembolsable a 10 años a tipo de interés 0%, concedida en 2011 por 718 miles de euros por el Centro para el Desarrollo Tecnológico (CDTI) para el desarrollo de un proyecto de investigación y desarrollo dentro del programa INNPRONTA.
- Préstamo Metasin: Concesión en 2015 de una ayuda por el CDTI para el desarrollo de un proyecto de investigación y desarrollo cuya parte reembolsable asciende a 906 miles de euros reflejado en su totalidad como pasivo a largo plazo.
- Deudas transformables en subvenciones: La Sociedad ha registrado la concesión por parte del CDTI de un préstamo subvencionable por un importe de 1.971 miles de euros para la realización del proyecto GESTA HEALTH. El cobro de dicho préstamo se devenga en los próximos ejercicios.

(*) A cierre de 2018 se ha registrado contablemente un asiento por ajuste de tipo de interés debido a que el CDTI en ambos préstamos ofrece un tipo de interés por debajo del de mercado. Esto supone una disminución del importe contable de la partida "Otros pasivos financieros" pero no implica una menor cantidad a devolver al Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial.

6. PERSONAL

La plantilla media de 2018 ha sido de 151 trabajadores con el siguiente desglose:

	2018	2017
Personal fijo	148	131
Personal no fijo	3	9
Total plantilla media	151	140

Con la excepción del área Industrial, la distribución de la plantilla por género en el resto de las áreas de la compañía muestra un gran equilibrio entre hombres y mujeres:

	2018	2017
Hombres	91	85
Mujeres	60	55
Total plantilla media	151	140

La distribución de la plantilla media por centros de trabajo es la siguiente:

	2018	2017
Granada	73	67
Madrid	36	32
Talayuela	36	35
Peñafiel	6	6
Total plantilla media	151	140

7. SITUACIÓN FISCAL

La Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal los cuatro últimos años para todos los impuestos que le son aplicables. Del saldo de 4.501 miles de euros de activos por impuestos diferidos, 3.002 miles de euros corresponden a créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensar, 922 miles de euros por el efecto impositivo de la amortización fiscal del fondo de comercio y el resto, 577 mil euros corresponde al efecto impositivo de provisiones no deducibles y de la amortización no deducible en los ejercicios 2013 y 2014 (artículo 7 de la ley 16/2012 de 27 de diciembre) y que aún está pendiente de deducir.

Por otro lado, el importe de los pasivos por impuestos diferidos, 28 miles de euros, recoge el efecto impositivo del efecto fiscal de las subvenciones pendientes registradas en el patrimonio neto.

8. REMUNERACIONES PERCIBIDAS POR LOS ADMINISTRADORES Y DIRECTIVOS

En la presente información financiera, se recogen las remuneraciones devengadas por los Administradores y Directivos durante el ejercicio 2018 por el desarrollo propio de su actividad en la Sociedad. A 31 de diciembre de 2018, el Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 5 miembros, una mujer y cuatro 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 en el ejercicio 2018, por un importe total de 52 miles de euros. La dieta por asistencia individual por Consejero se incrementó en este ejercicio de 700 euros a 900 euros brutos por reunión.

En el Consejo de Administración celebrado el 21/12/2017, a propuesta de la Comisión de Selección y Retribuciones se acordó, por unanimidad del Consejo de Administración, que tanto el Secretario como el Director General, ausentes en el momento de la votación, se incluyan ya en la política retributiva por la asistencia a las reuniones del Consejo y sus Comisiones, y cobren las dietas de asistencia al Consejo, y, en su caso, a las comisiones delegadas, en los mismos importes y condiciones que los consejeros. Las atenciones estatutarias devengadas en este periodo por los Consejeros independientes ascienden a 70 miles de euros. La desviación respecto al importe del periodo anterior, 60 miles de euros, se debe al incremento acordado en el importe de su retribución. No existen otras remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración distintas de las enunciadas, tales como créditos, anticipos, planes de pensiones o similares.

A 31 de diciembre de 2018, el Comité de Dirección de la Sociedad está integrado por 9 miembros, entre los que se encuentran 4 mujeres. La remuneración total devengada por la Alta Dirección asciende a 842 miles de euros frente a los 779 miles de euros del periodo de comparación.

9. OPERACIONES VINCULADAS

Las operaciones de naturaleza contractual que se mantienen con partes vinculadas se han realizado a precios de mercado. Las operaciones vinculadas realizadas con accionistas significativos, administradores y directivos durante el ejercicio 2018, expresadas en miles de euros y en comparación con su periodo anterior, se detallan a continuación:

1.- Operaciones vinculadas realizadas entre Biosearch y sus accionistas significativos (directamente o a través de sus filiales).

a) OPERACIONES VINCULADAS CON EL GRUPO LACTALIS

Tipo de operación	31/12/2018	31/12/2017
Arrendamientos (gastos)	172	170
Recepción de servicios	433	405
Prestación de servicios	688	965
Venta de bienes (terminados o en curso)	2.519	2.742

- Industrias Lácteas de Granada, S.L. arrienda a la compañía dos edificios, uno destinado a laboratorios y oficinas, y otro destinado a la actividad industrial que se desarrolla en Granada. El coste devengado por dichos arrendamientos ha sido de 172 miles de euros.
- Biosearch, S.A. ha recibido durante el ejercicio 2018 del Grupo Lactalis servicios de asesoría jurídica y fiscal, suministro de energía y otros suministros diversos de carácter industrial, por un importe total de 433 miles de euros.
- En concepto de prestación de servicios de investigación, calidad y desarrollo a compañías del Grupo Lactalis, se ha facturado un importe neto de 688 miles de euros. La venta neta de productos de probióticos y lípidos realizada al Grupo ha supuesto 2.519 miles de euros.

2.- Operaciones vinculadas con los Administradores y Directivos.

A 31 de diciembre de 2018, no existe ninguna operación vinculada con Administradores y Directivos distinta a aquellas remuneraciones devengadas descritas anteriormente.