



INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

1er SEMESTRE 2019

INDICE

	<u>Página</u>
1. Actividad de la Compañía	3
2. Evolución del negocio	4
3. Estructura del capital	6
4. Activo no corriente y corriente	6
5. Patrimonio neto	10
6. Pasivo no corriente y corriente	12
7. Personal	15
8. Situación fiscal	15
9. Remuneraciones percibidas por los directivos	16
10. Operaciones vinculadas	17

1. ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA

Biosearch Life es una compañía biotecnológica centrada en proporcionar soluciones innovadoras basadas en ingredientes naturales a nivel mundial. Integra competencias únicas y diferenciales de I+D, técnicas de producción y una amplia capacidad comercializadora. La Compañía está presente en los principales mercados: farmacéutico, nutracéutico y alimentos funcionales, ofreciendo una amplia gama de productos de alta calidad y servicios en torno al concepto de vida saludable.

La actividad de la Compañía está enmarcada en tres plataformas de productos: extractos, lípidos y probióticos. Para cada una de las líneas de negocio, la Compañía lleva a cabo la comercialización de sus productos a través de distintas marcas:



Hereditum®: Probióticos premium obtenidos a partir de la leche materna.



Eupoly®: Omega-3 natural de origen marino ultrapurificado y estabilizado.



Exxentia®: Extractos botánicos innovadores científicamente avalados.

Los segmentos principales en los que está posicionada la Compañía son:

- **Lácteos Funcionales**
- **Nutrición Infantil**
- **Salud de la Mujer**
- **Senior**

Biosearch desarrolla su actividad en varios centros de trabajo:

- Granada: oficinas centrales, los laboratorios de I+D y calidad y las plantas industriales de probióticos y de lípidos.
- Madrid: oficinas comerciales y de marketing, Compras y Logística, así como otros departamentos staff.
- Peñafiel (Valladolid): se ubica una de las plantas industriales de extractos vegetales.
- Talayuela (Cáceres): se ubica la otra planta industrial de extractos herbales.

2. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

El formato principal de información de la Sociedad es por línea 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.

La cifra neta de negocio disminuye un 16,8% respecto al año anterior derivado de la caída del 16,0% en venta neta de productos a causa de la inesperada disminución de las ventas de probióticos junto a la disminución de las ventas de extractos a pesar del incremento en las ventas del producto Caronositol® dirigido a Salud de la Mujer en un 35,8%. El negocio de lípidos ha crecido en un 4,9% con respecto a 1S 2018 principalmente por las ventas dirigidas al mercado internacional.

Los ingresos por prestación de servicios de investigación, desarrollo y análisis de calidad descienden un 46,1%, no obstante, la prestación de servicios supone un 2,5% de la Cifra Neta de Negocio de la Compañía.

PROBIÓTICOS:

Las ventas de probióticos disminuyen un 42,9% principalmente a causa de la desaceleración de las ventas en Asia-Pacífico por un ajuste coyuntural en los niveles de stock de sus clientes que hicieron compras de volumen extraordinario en 2018. Se han materializado las primeras ventas del proyecto de Opti-lac® de Nestlé para Hong-Kong un producto orientado a la Salud de la Mujer que contiene la cepa de Biosearch, Hereditum® LC40®. y a lo largo del año comenzará la comercialización en otros mercados, lo que reforzará los volúmenes de ventas de esta línea de negocio.

LÍPIDOS:

Se mantiene la tendencia positiva del negocio, mostrando un crecimiento de 4,9%, impulsado principalmente por las ventas en el mercado europeo dirigidas a los segmentos de Nutrición Infantil y Senior. La incorporación en la cartera de productos de la Compañía de la nueva gama de aceites ricos en DHA procedentes de microalgas marinas está reflejando los primeros resultados en ventas. Biosearch continúa llevando a cabo desarrollos para ampliar la cartera de productos de su gama de lípidos.

EXTRACTOS:

El negocio de extractos se reduce un 15,6% con respecto al 1S 2018 debido al entorno cada vez más competitivo y a los cambios regulatorios que afectan principalmente a los productos base. Biosearch continúa con la estrategia de ampliar su cartera de productos de extractos materializándose las primeras ventas de nuevos productos destinados a Salud de la Mujer y lanzando una nueva gama de productos glicerinados dirigidos a Salud Infantil. La tendencia creciente de las ventas de Caronositol® muestran un incremento en un 23,1% en el segmento de Salud de la Mujer respecto a 1S 2018.

EBITDA

El EBITDA del periodo alcanza los 1.021 miles de euros que representa un 9,0% sobre la cifra neta de negocio. La reducción de las ventas de probióticos acompañado de un desfavorable efecto mix y unos gastos de explotación y de personal en línea al 1S2018 han provocado la reducción del ratio EBITDA/CNN de un 21,0% del 1S 2018 al 9,0% actual. La Compañía está trabajando en un plan para la contención de costes y para acelerar las ventas que se verá reflejado con un impacto directo en el EBITDA en 2S 2019.

3. ESTRUCTURA DEL CAPITAL.

A 30 de junio de 2019 el capital social de Biosearch 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 2018.

La composición del capital social de la Sociedad a 30 de junio de 2019 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%

() El detalle de la cadena de control viene reflejado en el Epígrafe 8.- Detalle de la cadena de control y en el Epígrafe 10.- Información adicional incluido en el Anexo I publicado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 3 de junio de 2011.*

*(**) Pescaderías Coruñesas, S.L. controla el 80% de las acciones de Pescacoruña, S.L.*

4. ACTIVO NO CORRIENTE Y 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 es propietaria de las marcas Hereditum®, Eupoly-3®, y Exxentia®, correspondientes a sus principales líneas de negocio.

Biosearch continúa llevando a cabo un proyecto de digitalización de la Compañía en el que se están ejecutando inversiones en nuevas aplicaciones informáticas y nuevos desarrollos comerciales de productos en países donde Biosearch no está aún presente.

El conjunto de todas estas inversiones alcanza la cifra de 188 miles de euros en el primer semestre de 2019.

Inmovilizado Material

Durante el primer semestre de 2019, la Compañía ha invertido 709 miles de euros cuyo principal destino ha sido aumentar la capacidad productiva en el área de probióticos a través de la instalación de un nuevo fermentador, mejorar las instalaciones en las distintas áreas de producción y realizar mejoras tecnológicas en el área de I+D. Biosearch continua con la ejecución del proyecto de ampliación de la capacidad del proceso de fermentación de la planta de probióticos iniciado en el ejercicio anterior. Adicionalmente, la Sociedad sigue realizando inversiones para el mantenimiento de la Compañía.

A 30 de junio de 2019, no se han producido bajas significativas en el área de inversiones de la Compañía.

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.

El saldo neto que arrojan dichas propiedades a 30 de junio de 2019 es de 573 miles de euros, que varía con respecto al 1S 2018 en 41 miles de euros a causa de la dotación por deterioro realizada al cierre de 2018 y por la correspondiente dotación por amortización.

Inversiones financieras a largo plazo

El detalle de los activos financieros clasificados en esta categoría al 30 de junio de 2019, en miles de euros, es el siguiente:

	2019	2018
Activos financieros a largo plazo		
Créditos a terceros	41	39
Fianzas y depósitos entregados	1.799	59
Instrumentos patrimoniales	18	18
	1.858	116

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 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.

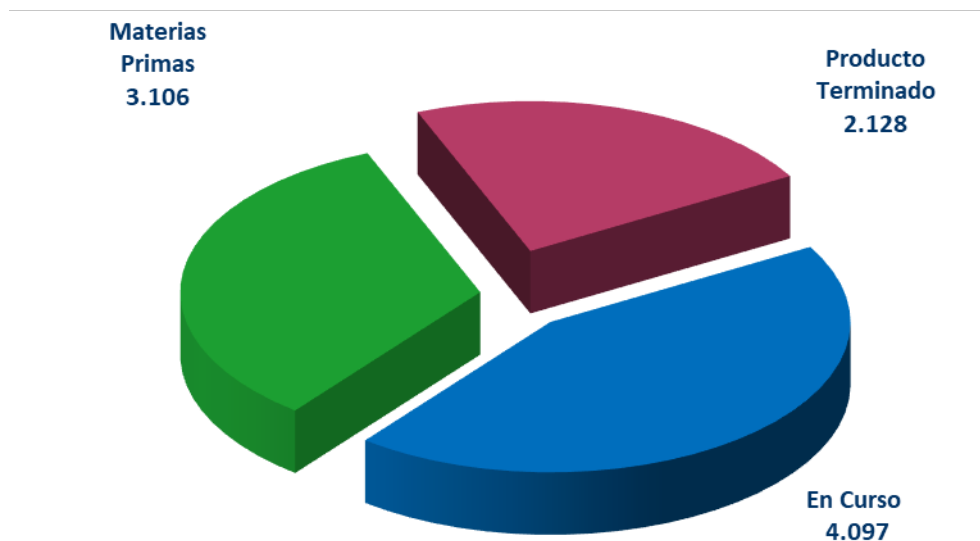
Este epígrafe incluye un préstamo concedido por el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) para la realización de un proyecto de I+D por un importe de 1.971 miles de euros que se registró al cierre del ejercicio 2018. Se ha recibido un anticipo por 250 miles de euros correspondiente a este activo en 2019, manteniéndose el resto del calendario de cobros a largo plazo.

Instrumentos patrimoniales:

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

Existencias

Se muestra en el gráfico siguiente, los principales conceptos y la composición del saldo reflejado en balance que alcanza 9.331 miles de euros:



Biosearch tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan la recuperabilidad del valor neto contable de las existencias.

5. PATRIMONIO NETO

Acciones Propias

A 30 de junio de 2019, Biosearch posee en autocartera 504.897 títulos por un valor total de 839 miles de euros (que supone una participación del 0,88% del Capital Social). El aumento de la autocartera se debe a que la Compañía tiene implantado un Plan de Retribución a largo plazo basado en incentivos en metálico y en incentivos mediante entrega de acciones de la Compañía a personal clave de la Sociedad y a los miembros del Consejo de Administración.

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 30 de junio de 2019, 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 9 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 el primer semestre, por subvenciones de explotación ha sido de 172 miles de euros, correspondiente a los siguientes proyectos:

- I. 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 N° 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.

- II. El proyecto individual de investigación y desarrollo GESTAHEALTH: "Hacia una gestación y lactancia más saludable a través de la modulación de la microbiota en la mujer" aprobado el pasado 21 de diciembre de 2018. En el 1S 2019 se ha formalizado 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.

6. PASIVO NO CORRIENTE Y CORRIENTE

Provisiones

Las provisiones por responsabilidades derivadas de obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal arrojan un saldo a 30 de junio de 2019 de 306 miles de euros.

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

Tipo de provisión	Saldo a 31/12/2018	Dotaciones	Reversiones	Saldo a 30/06/2019
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	76	-	-	76
Otras provisiones	230	-	-	230
Total	306	-	-	306

La Sociedad tiene contraídas obligaciones con empleados clave y con los administradores de la Sociedad correspondiente a un plan de incentivos a largo plazo consistente en un 25% de retribución en metálico y un 75% de retribución mediante la entrega de acciones de la Compañía. El epígrafe de provisiones a largo plazo de situación incluye 76 miles de euros por la parte de la retribución en metálico y 230 miles de euros por la parte de retribución mediante la entrega de acciones de la Compañía.

Pasivos Financieros

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

	30/06/2019			31/12/2018		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Deudas con entidades de crédito	955	609	1.564	392	609	1.001
Otros pasivos financieros	286	2.856	3.142	341	3.169	3.510
	1.241	3.465	4.706	733	3.778	4.511

a) Deudas con entidades de crédito:

En el 1S 2019, se ha incrementado la deuda total con entidades de crédito en 563 miles de euros de los cuales, debido a una mayor disposición de pólizas y a la amortización de 145 miles de euros de préstamos bancarios conforme a su vencimiento.

La composición de la deuda con entidades de crédito a 30 de junio de 2019, en miles de euros, es la siguiente:

	A Corto Plazo		A Largo Plazo	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Préstamos	146	291	609	609
Pólizas de crédito	803	101	-	-
Deudas por intereses	6	-	-	-
	955	392	609	609

El ratio Deuda Bancaria Neta/EBITDA se mantiene por debajo de 1.

b) Otros pasivos financieros:

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

	30/06/2019			31/12/2018		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Otros pasivos financieros	286	2.856	3.142	341	3.169	3.510
Préstamo Incomes	84	422	506	84	422	506
Préstamo Metasin	-	906	906	-	906	906
Ajuste subv. CDTI a t. interés 0% (*)	(11)	(176)	(187)	(11)	(130)	(141)
Deudas transf. en subv. PREMIUM	5	-	5	11	-	11
Deudas transf. en subv. GESTAHEALTH	-	1.704	1.704	-	1.971	1.971
Proveedores de Inmovilizado	208	-	208	257	-	257
	286	2.856	3.142	341	3.169	3.510

El saldo de esta cuenta se compone principalmente de 3.116 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. Se ha recibido un anticipo de 250 miles de euros devengándose el resto del importe pendiente de cobro en los próximos ejercicios.

(*) Se registra contablemente un asiento por ajuste de tipo de interés en concepto de la subvención implícita por tipo de interés debido a que el CDTI en los préstamos concedidos 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.

7. PERSONAL

Se incrementa la plantilla en 2019 hasta alcanzar los 156 trabajadores de media en el 1S 2019 con el siguiente desglose:

	2019	2018
Personal fijo	145	143
Personal no fijo	11	9
Total plantilla media	156	152

	2019	2018
Hombres	91	89
Mujeres	65	63
Total plantilla media	156	152

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

	2019	2018
Granada	75	72
Madrid	41	37
Talayuela	34	37
Peñafilel	6	6
Total plantilla media	156	152

8. SITUACIÓN FISCAL

Biosearch cuenta con una **Política Fiscal Interna** que recoge la estrategia fiscal de la Sociedad y su compromiso de cumplimiento, desarrollo e implantación de buenas prácticas tributarias. La Sociedad quiere mantener una relación fluida con la Administración basada en la confianza mutua, la transparencia y colaboración. Para ello, Biosearch está adherida al **Código de Buenas Prácticas Tributarias** cuyo objetivo es aumentar la eficacia de los controles de la Administración Tributaria, reducir la inseguridad jurídica en las empresas y la litigiosidad que surge entre ambas, en definitiva, llevar a cabo aquellas prácticas que conduzcan a la reducción de riesgos fiscales significativos y a la prevención mediante el control de aquellas conductas que puedan generarlos.

La Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal los cuatro últimos años para todos los impuestos que le son aplicables.

Por otro lado, el importe de los pasivos por impuesto diferido, 63 miles de euros, recoge el efecto impositivo del efecto fiscal de las subvenciones pendientes registradas en el patrimonio neto.

9. REMUNERACIONES PERCIBIDAS POR LOS ADMINISTRADORES Y DIRECTIVOS

En la presente información financiera, se recogen las remuneraciones devengadas por los Administradores y Directivos por el desarrollo propio de su actividad en la Sociedad. A 30 de junio de 2019, 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 primer semestre de 2019, por un importe total de 34 miles de euros.

Tanto el Secretario como el Director General se incluyen en la política retributiva por la asistencia a las reuniones del Consejo y sus Comisiones, y cobran las dietas de asistencia al Consejo, y, en su caso, a las comisiones delegadas, en los mismos importes y condiciones que los Consejeros tal y como se acordó en 2017 a propuesta de la Comisión de Selección y Retribuciones.

Las atenciones estatutarias devengadas en este periodo por los Consejeros independientes ascienden a 35 miles de euros. 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 30 de junio de 2019, el Comité de Dirección de la Sociedad está integrado por 8 miembros, entre los que se encuentran 4 mujeres. La remuneración total devengada por la Alta Dirección asciende a 406 miles de euros frente a los 371 miles de euros del periodo de comparación.

10. 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 primer semestre de 2019, 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): Grupo Lactalis.

Tipo de operación	30/06/2019	30/06/2018
Arrendamientos (gastos)	87	86
Recepción de servicios	160	222
Prestación de servicios	145	329
Venta de bienes (terminados o en curso)	1.300	1.210

- Industrias Lácteas de Granada 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 87 miles de euros que se mantiene constante con 1S 2018.

- Biosearch ha internalizado los servicios de asesoría jurídica y fiscal, de modo que ha reducido la recepción de servicios con Grupo Lactalis en 1S 2019. Actualmente recibe servicios en concepto de suministro de energía y otros suministros diversos de carácter industrial, por un importe total de 160 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 145 miles de euros.

- La venta neta realizada al Grupo ha supuesto 1.300 miles de euros correspondiente a las ventas de productos de la gama de probióticos y lípidos.

2.- Operaciones vinculadas con los Administradores y Directivos.

A 30 de junio de 2019, no existe ninguna operación vinculada con Administradores y Directivos distinta a aquellas remuneraciones devengadas descritas anteriormente.