

2014

# Informe de Gestión Intermedio

Enero - Junio



biosearch life



## INDICE

1. Biosearch, S.A.	3
2. Resultados del ejercicio	4
3. Detalle de la Cifra Neta de Negocio	5
4. Evolución de las líneas de Negocio	7
i. Omega 3	
ii. Extractos Naturales	
iii. Probióticos	
iv. Servicios	
5. Actividad investigadora	10
6. Personal	11
7. Calidad y Medio Ambiente	11
8. Riesgos	12

Passion for **INNOVATION**  
Passion for **LIFE**  
Innovation | Manufacturing | Quality



## **1. Biosearch, S.A.**

La sociedad Biosearch, S.A. (en adelante, Biosearch) es un líder en biotecnología con vocación innovadora a nivel global. La Sociedad tiene presencia en el mercado nacional e internacional en los sectores farmacéutico, de nutrición y dietético, donde está presente con su propuesta de valor en servicios y en productos que giran en torno al concepto de vida saludable.

Biosearch diseña ingredientes bioactivos que permiten desarrollar medicamentos, complementos dietéticos y alimentos funcionales que incidan, entre otros, en la mejora de la salud cardiovascular, el control del peso, la salud articular, el desarrollo cognitivo, el sistema inmunológico o el envejecimiento celular.

Biosearch aporta soluciones completas a clientes de más de treinta países para quienes busca la máxima satisfacción con soluciones a medida y una sólida cartera de más de 200 productos agrupada en Lípidos, Probióticos y Extractos Naturales. La empresa es un referente internacional en la producción y comercialización de grasas funcionales (Omega 3), dispone de una cartera de cepas probióticas únicas en el mercado por su origen de leche materna, y ofrece una completa gama de extractos vegetales. Además, desde su creación, ha desarrollado numerosas patentes mundiales fruto de su labor de investigación.

Con estos elementos, Biosearch continúa implementando una estrategia de crecimiento rentable orientada a los productos de alto valor añadido, con la que pretende seguir avanzando en el mercado y desarrollando ingredientes que contribuyan a una vida saludable.

Después de llevar a cabo un esfuerzo por aligerar la estructura para afrontar un entorno adverso que se prolonga ya durante muchos meses, Biosearch ha mantenido una intensa actividad comercial orientada a los mercados internacionales, y al lanzamiento de nuevos productos. La evolución registrada hasta la fecha puede considerarse satisfactoria, pues se ha reducido la exposición al mercado español, minimizando el impacto de la caída generalizada del consumo, a la vez se ha logrado una mejora de márgenes asociada al lanzamiento de nuevos productos y a la puesta en marcha de planes de acción en busca de una mejora de la productividad. Si bien el primer semestre del ejercicio 2014 muestra una desaceleración en la cifra de ingresos y en resultados, ésta se considera coyuntural, y se mantienen las buenas perspectivas en base a la intensa actividad desarrollada.

Igualmente, se sigue trabajando en el desarrollo y selección de los proyectos más viables por la vía de la diferenciación y la innovación, en un escenario donde la pérdida de ingresos por subvenciones se mantiene, penalizando el importe neto de los gastos de explotación de la compañía. A pesar de este efecto, el empeño en mantener la inversión en los proyectos clave está dando los frutos esperados, que después de un coyuntural estancamiento, tendrán su reflejo en un aumento de la cifra neta de negocio generada por la venta de productos.

## 2. Resultados del ejercicio

La cifra neta de negocio alcanzada por Biosearch S.A. en el primer semestre del ejercicio 2014 se sitúa en 8.352 miles de euros, que en relación con los 8.930 miles de euros correspondientes al mismo periodo del año anterior, supone un decrecimiento de -6.5%.

El Ebitda generado ha sido de 1.405 miles de euros, que representa un 16,8% con respecto a la cifra de neta de negocio. En el primer semestre del ejercicio 2013, este valor se situaba en 1.771 miles de euros, con lo que la variación anual en Ebitda para estos primeros seis meses es del -20.7%.

El beneficio antes de impuestos para el período muestra un valor de -241 miles de euros, frente a los 34 miles de euros correspondientes a la primera mitad del ejercicio anterior.

Tabla 2.1.

En Miles de Euros	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Dif</u>	<u>% Var</u>
Ventas Netas	8.352	8.930	-578	-6,5%
EBITDA	1.405	1.771	-366	-20,7%
% s Ventas Netas	16,8%	19,8%		
EBIT	194	409	-215	-52,6%
% s Ventas Netas	2,3%	4,6%		
BAI	-241	34	-275	-808,8%
% s Ventas Netas	-2,9%	0,4%		
Circulante	6.966	8.059	-1.093	-13,6%
ROCE	1,9	0,9		
Plantilla Media	116	111		
Endeudamiento Final	11.769	14.117	-2.348	-16,6%

La variación en términos absolutos de EBITDA supone una reducción de 3,0 puntos porcentuales sobre el valor de las ventas netas, que tiene su origen principal en

- un menor volumen de ingresos por ventas
- una reducción de los ingresos operativos ligados a subvenciones
- un aumento de los gastos de personal

El BAI, que se reduce en 275 miles de euros, recoge un ligero aumento de los gastos financieros por valor de 10 miles de euros, debido a un mayor coste de la deuda. El esfuerzo orientado hacia el objetivo de generación de caja sigue dando resultados, y en consecuencia el circulante refleja una reducción de 1.093 miles de euros, fruto de una continua optimización de los niveles de stock, y de una reducción de los plazos reales de cobro. En paralelo, y en consecuencia, se ha conseguido una reducción de la deuda de 2,348 miles de euros hasta los 11.769 miles de euros.

### 3. Detalle de la Cifra Neta de Negocio

El análisis de la cifra de negocio total de Biosearch, revela la composición y el distinto comportamiento de la venta de productos y servicios:

- La venta de productos se sitúa en 7.460 miles de euros, frente a los 7.910 de la primera mitad del año anterior. Esto representa una variación del -5.7%.
- La prestación de servicios de I+D y calidad muestra una disminución de ingresos del -12.5%.
- Esta evolución supone que la cifra de negocio que proviene de la venta de productos, se mantiene en un 89% sobre la cifra total de negocio.

Tabla 3.1.



Miles de euros	2014	2013	Dif	% Var
Venta de productos	7.460	7.910	-450	-5,7%
Venta de servicios	892	1.020	-128	-12,5%
<b>Total Cifra neta de negocio</b>	<b>8.352</b>	<b>8.930</b>	<b>-578</b>	<b>-6,5%</b>

Desglosando por mercados los ingresos por venta de productos, la situación es la siguiente:

Tabla 3.3.

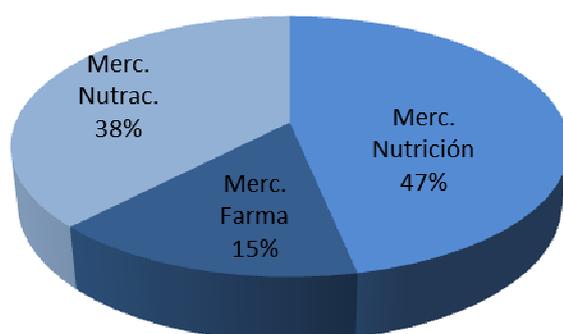
Miles de euros	2014	2013	Dif	% Var
Merc. Nutrición	3.489	3.160	329	10,4%
Merc. Farma	1.150	2.057	-907	-44,1%
Merc. Nutrac.	2.821	2.693	128	4,8%
<b>Total ventas de productos</b>	<b>7.460</b>	<b>7.910</b>	<b>-450</b>	<b>-5,7%</b>

El análisis por mercado revela que tanto el mercado de Nutrición como el Nutracéutico se comportan positivamente, con tasas de crecimiento del 10,4% y 4,8% respectivamente. Para el mercado Farmacéutico, cuya cifra de negocio decrece un -44,1% hasta los 1.150 miles de euros, el análisis comparativo está condicionado por el impacto del lanzamiento el pasado año del producto Caronositol® (D-chiroinositol), extracto natural indicado para mejorar los síntomas del Síndrome de Ovario Poliquístico. Mientras se adecúan los niveles de stock y se materializan los nuevos lanzamientos previstos asociados a este producto, se ha experimentado una desaceleración en la cifra de ingresos que afecta de manera importante al análisis comparativo del primer semestre 2014 con el del ejercicio anterior.

En el mercado de Nutrición, la evolución de la línea de probióticos es el principal motor del crecimiento, que mantiene su positiva tendencia gracias a los productos destinados al área de la nutrición infantil. También contribuyen positivamente los nuevos proyectos de Omega 3 orientados tanto a salud cardiovascular como a deterioro cognitivo.

El mercado Nutracéutico sigue consolidando su recuperación gracias al crecimiento en los mercados internacionales, que compensan el deterioro del mercado doméstico donde la presión por los precios y la caída del consumo hacen sentir su efecto.

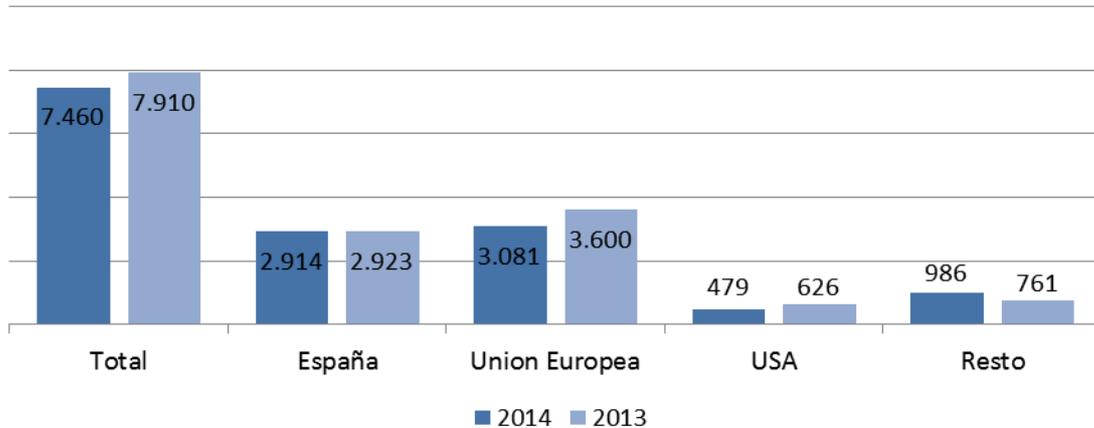
En el mercado Farmacéutico, destacar que los proyectos basados en probióticos para su aplicación en la mastitis humana están siendo objeto de un muy satisfactorio lanzamiento, mientras que en el área de extractos se avanza en el desarrollo comercial de Ursolia®, así como con nuevos clientes en Corea.



Por mercados geográficos, el siguiente gráfico muestra la evolución anual de las ventas de producto:

## Ventas por área geográfica

Miles de Euros



### 4. Evolución de las líneas de negocio

#### i. Omega 3

Las ventas de productos de Omega 3 alcanzaron los 2.254 miles de euros, cifra que representa un crecimiento del 3.3 % frente a las ventas del primer semestre del año anterior.

Esta evolución de los productos Omega 3, confirma los signos de estabilización del mercado doméstico ya detectados a finales del pasado ejercicio. Del total de ventas de esta línea de negocio, un 70% proviene actualmente del mercado español, que en estos primeros seis meses ha empezado a recuperar terreno progresivamente, con un crecimiento del 5,2%; mientras que del negocio de productos Omega 3 en los mercados internacionales, el mercado de Nutrición mantiene su positiva progresión con un avance del 12,1%. La pérdida de un proyecto en el mercado farmacéutico rebaja la evolución del total de esta línea en la primera mitad del año hasta la mencionada tasa de crecimiento del 3,3%.

Biosearch mantiene su confianza en un sostenido crecimiento en base a dos factores : por un lado, la tendencia del mercado global de ingredientes basados en Omega 3, cuya tasa de crecimiento se cifra por encima del doble dígito, y por otro, el éxito consistentemente obtenido con nuevos clientes asociado a nuevos lanzamientos. En este sentido, se pone de manifiesto una vez más la excelente posición de liderazgo de nuestros productos gracias a su imbatible calidad y el know-how aportado en la incorporación del ingrediente a las distintas matrices alimentarias, que permitirá a la compañía seguir creciendo en los mercados internacionales, tanto en los mercados de Nutrición, como en el Nutracéutico y Farmacéutico.

## **ii. Extractos naturales**

La línea de Extractos ha contribuido con una cifra de negocio de 3.949 miles de euros, que en relación a la cifra alcanzada durante el primer semestre de 2103 supone una variación negativa de un -17,4%.

Esta situación está marcada por el anteriormente mencionado impacto del lanzamiento de Caronositol® que tuvo lugar el año pasado, 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. Actualmente, tanto la producción como el suministro de este producto están a la espera de diversos proyectos que están en proceso de desarrollo y que de momento no aportan la esperada continuidad al negocio generado en el pasado ejercicio.

Se continúa también avanzando a nivel comercial con Ursolia®, extracto rico en ácido ursólico con propiedades antiinflamatorias, respaldado por diversas publicaciones, que se ha mostrado especialmente eficaz para las infecciones del tracto urinario, por su efecto sinérgico con el arándano rojo.

## **iii. Probióticos**

Los ingresos por ventas de Probióticos en términos acumulados han alcanzado en este período la cifra de 1.257 miles de euros, que en relación a los 947 miles de euros correspondientes al primer semestre del año anterior, experimentan un crecimiento del 32,7%.

El principal impulsor de este crecimiento sigue siendo el área de nutrición infantil, que sigue experimentando un crecimiento continuado de doble dígito. Desde el año pasado se ha estado suministrando la gama Hereditum® a distintas compañías del Grupo Lactalis, que han incorporado estas cepas en productos de nutrición infantil en diversos países donde disfrutaban ya de una posición relevante en el mercado.

Además es relevante también la contribución del mercado farmacéutico donde el lanzamiento del producto orientado a la mastitis humana está teniendo una evolución muy satisfactoria en el mercado doméstico. Los lanzamientos previstos para los próximos meses en otros países del entorno europeo servirán para mejorar aún más la posición en aplicaciones farmacéuticas.

El mercado de los probióticos a nivel global sigue mostrando una sólida tendencia, con tasas esperadas de crecimiento superiores al 20% anual. Actualmente este negocio se concentra en alimentación funcional, principalmente en yogures, y su evolución está siendo limitada en los países europeos por el rechazo sistemático del regulador a las solicitudes de alegaciones saludables (Health Claims) que permitan comunicar los beneficios de las cepas probióticas. En este contexto, Biosearch S.A. está teniendo éxito a base de orientar sus aplicaciones hacia la nutrición infantil y el mercado farmacéutico, donde la fortaleza de la base científica que acompaña a sus cepas es

tremendamente importante en canales donde la comunicación hacia el prescriptor es la clave, a diferencia de los mercados orientados al consumo, donde el papel de un Health Claim es crítico.

Independientemente de esta situación, Biosearch S.A. sigue trabajando para presentar solicitudes de Health Claims con las garantías suficientes para tener éxito y acceder así a los mercados de gran consumo de forma privilegiada. Además, se está avanzando con éxito en introducir las cepas Hereditum® en otros mercados internacionales que no están afectados por estas limitaciones regulatorias.

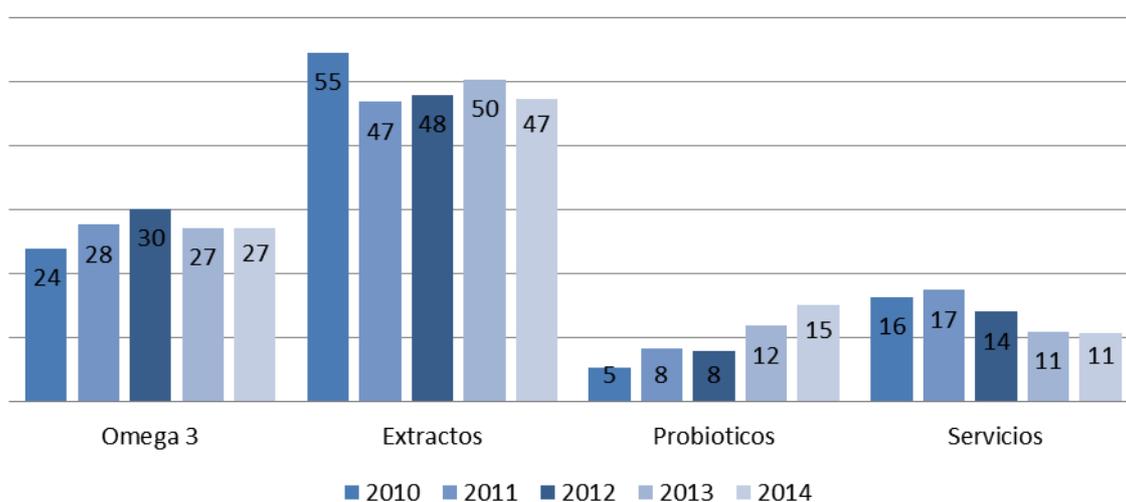
Biosearch, S.A. ha alcanzado un acuerdo de suministro con Kerry Ingredients Ireland Limited, para la incorporación de Hereditum® Lactobacillus Fermentum Lc40 en fórmulas infantiles, productos lácteos orientados al público infantil, y fórmulas destinadas a mujeres embarazadas en el mercado chino.

#### iv. Servicios

Dentro del capítulo de servicios, se continúa trabajando para empresas del Grupo Lactalis en las áreas de calidad e investigación, en el desarrollo de tecnología, productos y procesos, así como en la evaluación nutricional de productos del ámbito lácteo. Además, se siguen capitalizando las capacidades técnicas de Biosearch mediante su oferta al mercado, comercializándose así servicios de desarrollo y analíticos a distintos clientes.

Estas actividades han generado ingresos por servicios prestados por un importe de 892 miles de euros. Esta cifra es un 12,5 % inferior a los ingresos obtenidos durante el mismo período del año 2013 por estos conceptos, que alcanzaron los 1.020 miles de euros, debido a una reducción de la demanda por parte del grupo Lactalis.

**Lineas de Negocio (% sobre ventas totales)**



## 5. Actividad investigadora

Biosearch, S.A. continúa desarrollando una importante actividad en el ámbito de I+D+i integrando buena parte de su esfuerzo investigador en el marco de varios proyectos:

### Proyecto POSTBIO

El proyecto POSTBIO titulado “Nuevas aplicaciones de cepas probióticas y de compuestos derivados con actividad biológica”, ha tenido una duración de 3 años (2011-2013) con una inversión total de 2,7 millones de euros. En 2011 la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía resolvió favorablemente la concesión de un incentivo a Fondo perdido para su ejecución.

El proyecto ha concluido con fecha de 31 de mayo de este año. El balance final del proyecto ha sido muy positivo en el sentido de que ha permitido por una parte dotar de más soporte científico a las cepas Hereditum con el fin de en un futuro próximo solicitar claims de salud a la EFSA. Se ha trabajado también en el campo de la nutrición infantil llevando a cabo estudios que en varios aspectos son pioneros con el fin de dotar a Hereditum de un soporte científico de alto nivel que nos diferencie aún más en el mercado.

Por otra parte se ha trabajado en nuevas aplicaciones probióticas y en la selección de cepas con características funcionales y tecnológicas novedosas que nos permitirán ampliar el mercado de la línea de probióticos. Como resultado se han desarrollado nuevos productos, algunos de los cuales se encuentran ya en fase clínica, que esperamos puedan formar parte de nuestra cartera de productos a corto plazo.

Resultado de esta actividad científica, a finales del mes de Junio de 2013, se presentó una solicitud de patente para el diagnóstico de tumores mediante bacterias probióticas y la aplicación de las mismas en la administración de suplementos minerales para mejorar su bio-disponibilidad. En los próximos meses se prevé depositar una nueva patente que proteja otros de los nuevos productos desarrollados en el marco del proyecto.

### Proyecto INCOMES

El proyecto INCOMES “Guía para la sustanciación de Declaraciones de Salud en Alimentos: Funciones inmune, cognitiva y síndrome metabólico duración”, con una duración de 4 años (2011-2014) supondrá una inversión de 1,2 millones de euros.

El proyecto, en el que también participan 10 empresas españolas del sector alimentario y biotecnológico, recibe una ayuda del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) a través del programa INNPRONTA.

El objetivo principal de la compañía es dotar a determinados ingredientes de su cartera del soporte técnico y científico requerido por la Autoridad Europea de Seguridad Alimentaria (EFSA) para autorizar alegaciones de salud (HEALTH CLAIMS). En el proyecto se ha trabajado con varios productos de nuestras líneas de extractos y probióticos. Se han llevado a cabo actividades que han permitido el diseño de procesos de producción optimizados que permitan obtener ingredientes

activos rentables y estandarizados en sus principios activos. En la actualidad se están llevando a cabo los estudios de validación clínica que en caso de resultar positivos permitirán lanzar nuevos productos en el campo del tratamiento y prevención del síndrome metabólico y obesidad.

### **Proyecto ATENA.**

En el transcurso de 2013, en su propuesta de resolución provisional del programa ININTERCONECTA, el CDTI ha concedido una subvención al proyecto ATENA “El aceite de oliva y otras grasas saludables. Aplicaciones tecnológicas para su transformación en productos de alto valor añadido”. El proyecto, que será llevado a cabo entre 2013 y 2014, fue presentado por un consorcio de 5 empresas del sector agroalimentario y biotecnológico liderado por Biosearch.

El objetivo principal de la compañía en este proyecto es mejorar sus líneas de aceites y extractos vegetales a través de la aplicación de novedosas tecnologías que permiten desarrollar productos más estables y eficaces. La inversión prevista por Biosearch en esta actividad es de 860 miles de euros para los dos años de duración del proyecto.

## **6. Personal**

A lo largo de los primeros seis meses del ejercicio 2014, Biosearch, S.A. ha contado con una plantilla media cualificada de 116 personas frente a la media de 111 correspondiente al mismo período del año anterior. Este aumento tiene su origen fundamentalmente en la internalización de diversas funciones del área administrativo-financiera que se llevó a cabo durante el tercer trimestre del año pasado. De esta manera, el personal actualmente integrante de éste área no formaba parte de la plantilla de la sociedad durante la primera mitad del pasado ejercicio.

Biosearch tiene implantado un sistema de retribución variable para el personal clave en función de unos objetivos determinados en base al puesto de trabajo, lo que supone una mayor implicación del personal en el día a día de la actividad y un mecanismo para alinear y orientar la organización hacia los resultados de la compañía. Este planteamiento se ha ido extendiendo progresivamente a la práctica totalidad de la organización para reforzar aún más la vinculación de los recursos humanos con el éxito en la consecución de los resultados perseguidos.

## **7. Calidad y Medio Ambiente**

Biosearch dispone de las certificaciones de sus sistemas de gestión de seguridad alimentaria (conforme a ISO 22000) y de calidad (conforme a ISO 9001) para las actividades llevadas a cabo en sus fábricas de Granada y Talayuela (Cáceres), así como en su oficina comercial de Madrid, concedidos ambos por la Asociación Española de Normalización y Certificación (AENOR).

El alcance de dichas certificaciones incluye aquellos procesos relacionados con la producción y distribución de aceites omega-3, bacterias probióticas y extractos herbales.

La aplicación del estándar ISO 22000:2005 garantiza que una organización que pertenece a la cadena alimentaria tiene la capacidad de controlar todos los peligros que pudieran afectar la inocuidad de los alimentos.

A través de la aplicación del estándar ISO 9001:2008 la organización demuestra su capacidad para proporcionar de forma coherente productos que satisfacen los requisitos de sus clientes y los reglamentarios aplicables.

La obtención de estas certificaciones otorgadas por AENOR, no sólo reconoce el compromiso de la compañía con la calidad y la seguridad alimentaria, sino que además, refuerza los objetivos de mejora continua establecidos por la organización.

Además, Biosearch cuenta con la certificación ISO 17025, acreditación otorgada por ENAC (Entidad Nacional de Acreditación). Esta acreditación, responde a una normativa internacional desarrollada por ISO (International Organization for Standardization) en la que se establecen los requisitos que deben cumplir los laboratorios de ensayo y calibración.

La acreditación de laboratorios conduce a asegurar la competencia técnica y proveer resultados técnicamente válidos. Esto representa un valor añadido para nuestros clientes y un elemento diferencial en la medida que ofrece una garantía adicional respecto a los resultados analíticos correspondientes a los productos y servicios que comercializa la compañía.

Biosearch cuenta con una política global de gestión de residuos tanto a nivel industrial como para la actividad de investigación y desarrollo, entre otras cosas, con el objetivo de minorar la emisión de los mismos.

En esta línea se sigue trabajando en el plan de mejora continua medioambiental en la planta de producción de Talayuela. En las instalaciones que la Sociedad tiene en Granada, se realiza la gestión medioambiental por dos vías de actuación, una, mediante la transferencia de diversos residuos, principalmente plástico, disolventes y vidrio a un gestor externo, y otra, mediante el reciclaje de materiales como papel y cartón, entre otros.

La compañía cuenta con medios para la gestión de residuos originados tanto por la actividad industrial y como por la de investigación y desarrollo. Dispone de un almacén cerrado y aislado para el depósito de disolventes y reactivos, lo que reduce de manera importante el riesgo de contaminación en el caso de existir algún derrame accidental.

## **8. Riesgos**

Respecto a los principales riesgos e incertidumbres que se esperan para el ejercicio 2014, son los inherentes a la actividad desarrollada por Biosearch, S.A. y ninguno se considera de especial relevancia.