



## **INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO**

**2º SEMESTRE 2019**

# INDICE

	<u>Página</u>
1. Actividad de la Compañía	3
2. Bases de presentación y normas	4
3. Evolución del negocio	5
4. Estructura del capital	8
5. Activo no corriente y corriente	8
6. Patrimonio neto	10
7. Pasivo no corriente y corriente	14
8. Personal	17
9. Situación fiscal	18
10. Remuneraciones percibidas por los directivos	18
11. Operaciones vinculadas	19
12. Evolución de la acción	21
13. Medidas alternativas de rendimiento	22

# 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.

Centra sus investigaciones en el desarrollo de ingredientes que puedan mejorar la calidad de vida a través de la prevención de ciertas enfermedades. Para ello tiene abiertas diversas líneas de investigación que abordan los principales problemas de salud de la población que pueden ser prevenidos o mejorados mediante la administración de ingredientes naturales en forma de alimentos funcionales o complementos de la dieta.

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**
- **Salud Infantil**
- **Salud de la Mujer**
- **Senior**

Biosearch desarrolla su actividad en 4 centros de trabajo:

- Granada: oficinas centrales, 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): planta industrial de extractos vegetales con extracción acuosa.
- Talayuela (Cáceres): planta industrial de extractos herbales.

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

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN Y NORMAS**

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.

No ha sido necesario realizar modificaciones significativas en las cifras comparativas del periodo anterior.

La información financiera intermedia se presenta en miles de euros.

## **3. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO**

La cifra neta de negocio alcanzada, 22.808 miles de euros, ha disminuido un 14,7% respecto al año anterior ocasionado por la disminución de las ventas de probióticos derivado de un ajuste coyuntural en el stock de un cliente y al efecto mix de ventas desfavorable.

Los ingresos por prestación de servicios de investigación, desarrollo y análisis de calidad, con un peso del 2% sobre la cifra neta de negocios, en línea con la estrategia de la Compañía, se ha reducido hasta alcanzar 399 miles de euros.

### **Por mercados geográficos:**

- Europa se mantiene como el principal destino de los productos con el 80,8% del total de la cifra de negocio. El 95% de las ventas de lípidos van dirigidas al mercado europeo.
- El mercado estadounidense es relevante por el potencial de crecimiento para la Compañía. El negocio de extractos continúa siendo el motor principal del crecimiento de las ventas en Estados Unidos, representando un 97,1% de las ventas.
- APAC representa el 12,2% de la facturación y se trata de uno de los principales focos de crecimiento de Biosearch, especialmente en China, India y Sudeste Asiático. Mercado con gran potencial de crecimiento en la inclusión de los probióticos en el campo de la Salud de la Mujer principalmente en China.

### **PROBIÓTICOS:**

Las ventas de probióticos disminuyen un 39,5% a causa de la desaceleración de las ventas en Asia-Pacífico por un ajuste coyuntural en los niveles de stock de un cliente con un volumen extraordinario de compra en 2018 y por un cambio en el modelo de distribución de la Compañía en el mercado chino.

En el mercado europeo, las ventas de probióticos dirigidas a Salud de la Mujer han ascendido un 57,9%.

En base al acuerdo firmado entre Biosearch y Nestlé, continúan las ventas del producto MATERNA® Opti-Lac® lanzado por Nestlé con la cepa Hereditum® Lactobacillus Fermentum LC40® para la prevención y tratamiento de la mastitis.

Biosearch dispone de una colección de cepas aisladas de leche materna, únicas en el mercado con este origen, patentadas y avaladas por más de 30 publicaciones científicas. Esto le permite posicionarse de manera única en el ámbito materno-infantil. La Compañía ha ampliado el número de cepas dirigidas al mercado de suplementos y alimentación, con lo que se espera un mayor crecimiento a medio/largo plazo.

## **LÍPIDOS:**

Se mantiene el crecimiento del negocio, mostrando un incremento respecto al ejercicio anterior del 10,2%, impulsado principalmente por las ventas en el mercado europeo dirigidas a los segmentos de Nutrición Infantil y Senior.

Buena aceptación en el mercado asiático de los productos de la gama de lípidos en 2019, que se seguirá potenciando en 2020. El crecimiento de Eupoly-3 en Asia está concentrado principalmente en el segmento de Lácteos Funcionales.

La gama de productos Eupoly-3® se compone de aceites, emulsiones y polvo microencapsulado con diferentes concentraciones y ratios de EPA y DHA y que pueden utilizarse en diversas aplicaciones.

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. Se trata de un producto sostenible (cultivo en fábricas de fermentación de microalgas) que cuenta con los mismos estándares de calidad de Eupoly-3® y permite acceder a nuevos mercados ya que es apto para veganos.

En marzo de 2019, la Sociedad ha obtenido la Certificación IFFO que promueve la industria de harina y aceite de pescado y otros ingredientes de origen marino a nivel mundial. Con esta certificación, Biosearch garantiza que la mayoría de sus aprovisionamientos de la gama de aceites proviene de pesca sostenible.

## **EXTRACTOS:**

El negocio de extractos se reduce un 15,8% con respecto al 2S 2018 debido al entorno cada vez más competitivo y a los cambios regulatorios que afectan principalmente a los productos más genéricos.

Biosearch continua la estrategia de innovación de la cartera de productos de extractos con aval científico y orientados a aplicaciones específicas de salud. Se han materializado en el ejercicio las primeras ventas de nuevos productos destinados a Salud de la Mujer como el Luprenol™ que es un nuevo ingrediente natural útil para aliviar las principales molestias de la menopausia. Así mismo, se ha lanzado una nueva gama de productos glicerinados dirigidos a Salud Infantil.

Continua la tendencia positiva del producto Caronositol® con un incremento de las ventas del 22,8% respecto a 2018. Se trata de un producto destinado a Salud de la Mujer, orientado a los síntomas asociados al síndrome de ovario poliquístico. El crecimiento de las ventas se ha materializado en el mercado asiático, siendo India el mercado más relevante.

La planta de extractos de Talayuela ha obtenido la certificación BIO como Elaboradores y Comercializadores Ecológicos lo que permite la fabricación de ingredientes etiquetados como Organic / Ecológicos.

En el último trimestre de 2019 se ha iniciado el nuevo proyecto de I+D denominado GERAS siendo su objetivo principal prevenir y/o paliar las patologías propias de la tercera edad a través de extractos de plantas. Se ha solicitado una patente internacional para mitigar el deterioro cognitivo asociado al envejecimiento a través de una nueva composición de tres extractos vegetales y DHA, ácido graso con reconocida actividad beneficiosa sobre la función cerebral.

## **EBITDA**

El EBITDA del periodo alcanza los 2.426 miles de euros que representa un 10,6% sobre la cifra neta de negocio.

Respecto al ejercicio anterior ha disminuido 3.407 miles de euros debido al efecto coyuntural de la disminución de las ventas en la línea de negocio de probióticos por el sobrestock de un cliente y a un mix desfavorable de ventas.

A cierre del ejercicio 2019, se ha revertido la provisión dotada en 2018 por 306 miles de euros correspondiente al Plan de Incentivos a largo plazo al personal clave y a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, al existir dudas razonables sobre el cumplimiento de los objetivos establecidos en el Plan Estratégico para el periodo 2018-2020 sobre los que se asienta dicho Plan. No existen dudas respecto a la estrategia diseñada para el crecimiento del negocio en los siguientes años.

Este año la Compañía ha seguido una política de contención de costes, incluyendo el ajuste anterior, reduciendo en 2S 2019 los gastos operativos un 16% respecto a 1S 2019. Para este mismo periodo de comparación, el ratio EBITDA/ventas en 2S 2019 ha mejorado en 3,2 puntos porcentuales, de los que 2,2 deriva de la contracción de los gastos operativos y 1,0 punto porcentual por la ligera mejora de las ventas en los últimos 6 meses del año.

La estrategia de la Compañía se orienta a la venta de productos y en esta línea los ingresos por prestación de servicios han descendido en los últimos ejercicios. En 2019 estos ingresos han disminuido 350 miles de euros. Si asilamos del EBITDA este efecto junto al coste por indemnizaciones de 282 miles de euros, el EBITDA asciende a 3.058 miles de euros.

El BAI alcanza 849 miles de euros, el descenso respecto a la cifra del ejercicio precedente, 4.087 miles de euros, viene derivado por los mismos efectos que han provocado la disminución del EBITDA. El resultado financiero ha mejorado un 23,0% por la disminución de la deuda bancaria y por la aplicación de tipos de interés más bajos.

El ROCE a 31 de diciembre de 2019 es de 3,3%, menor que el alcanzado en el mismo periodo del año 2018 (16,8%) como consecuencia de la disminución del resultado operativo obtenido en el ejercicio 2019. El cálculo que utiliza la compañía para el cálculo del ROCE es dividir el EBIT del año entre el capital empleado medio para el mismo periodo.

## 4. ESTRUCTURA DEL CAPITAL

A 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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.

## 5. 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, probióticos, lípidos y extractos, respectivamente. El importe de las altas en patentes y marcas asciende a 107 miles de euros en este ejercicio.

Biosearch continúa llevando a cabo el proyecto de digitalización de la Compañía por el que se están ejecutando inversiones en nuevas aplicaciones informáticas y en mejorar el ERP actual.

El conjunto de todas estas inversiones alcanza la cifra de 449 miles de euros en 2019.

## Inmovilizado Material

Durante el año 2019, la Compañía ha invertido 1.915 miles de euros en activos materiales.

Se detallan las inversiones más significativas realizadas en el ejercicio:

- **PROBIÓTICOS:** Sigue en curso el proyecto de ampliación de la capacidad productiva en la fábrica de probióticos a través de la instalación de un nuevo fermentador cuya puesta en marcha se prevé para el primer semestre de 2020. El valor total de la inversión será de 1 millón de euros.
- **LÍPIDOS:** En la planta de producción de lípidos situada en Granada se ha invertido en ampliar la capacidad de almacenamiento de los crudos, principal materia prima de este negocio.
- **EXTRACTOS:** Inversiones de mantenimiento y renovación en la planta industrial de extractos situada en Talayuela (Cáceres).
- **LABORATORIOS:** Se han realizado diversas mejoras tecnológicas en el área de I+D tanto en instalaciones técnicas como en equipos de laboratorio.

A 31 de diciembre de 2019, no se han producido bajas significativas en los activos materiales 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.

La Sociedad tiene registradas sus propiedades de inversión a valor razonable, siendo éste el valor neto contable actualizado al valor de la tasación más actualizada posible.

El saldo neto que arrojan dichas propiedades a 31 de diciembre de 2019 es de 574 miles de euros.

## Inversiones financieras a largo plazo

El detalle de los activos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre de 2019, en miles de euros, es el siguiente:

	2019	2018
<b>Activos financieros a largo plazo</b>		
Créditos a terceros	42	37
Fianzas y depósitos entregados	887	2.031
Instrumentos patrimoniales	16	16
	<b>945</b>	<b>2.084</b>

### 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.

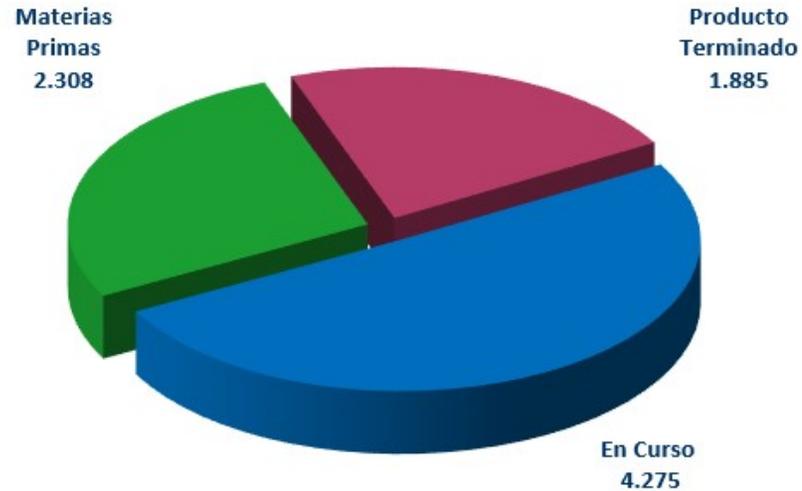
Este epígrafe recoge 821 miles de euros correspondientes a la parte del préstamo de la ayuda concedida por el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) para la realización del proyecto de I+D Gestahealth cuyo vencimiento es a largo plazo.

### Instrumentos patrimoniales:

Se recoge en este epígrafe la inversión que posee Biosearch en la sociedad Cultiplant por 16 miles de euros, cuyo importe no presenta 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 8.468 miles de euros:



La Sociedad mantiene un sistema mixto Push / Pull para la gestión de los inventarios. Se trata de dos enfoques de gestión de operaciones dependiendo de la manera en la que los productos son introducidos en la cadena de suministro. Los graneles o semiterminados son gestionados por sistema Push trabajando contra previsión de la demanda. Los productos terminados son gestionados por sistema Pull realizando la transformación desde producto semiterminado contra los pedidos recibidos de los clientes.

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

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en los ejercicios 2019 y 2018, en miles de euros, ha sido el siguiente:

	2019	2018
Saldo inicial	(836)	(364)
Adiciones	(169)	(579)
Reversiones	731	107
	<b>(274)</b>	<b>(836)</b>

## **Efectivo y otros activos líquidos**

El saldo de este epígrafe al cierre del ejercicio 2019, es de 381 miles de euros que corresponde a saldos en cuentas corrientes a la vista. Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas y no existen restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

La Sociedad dispone de cuentas corrientes en dólares para aquellas operaciones comerciales que se realizan en dicha moneda.

## **6. PATRIMONIO NETO**

### **Acciones Propias**

A 31 de diciembre 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). En el ejercicio 2019, no se han realizado operaciones de compra-venta de acciones propias por lo que el importe registrado en los fondos propios en el balance de la Sociedad, es coincidente con el registrado al cierre del ejercicio inmediato anterior.

El valor de la autocartera responde a un Plan de Retribución a largo plazo aprobado por la Junta General de Accionistas el 28 de junio de 2018, 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 en función de la consecución de los objetivos establecidos en el Plan estratégico que abarca el periodo 2018-2020. Al cierre del ejercicio 2019, la Compañía al tener dudas razonables sobre el cumplimiento de dichos objetivos, ha revertido la provisión dotada en el año 2018 por 306 miles de euros.

## Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos

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 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 18 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 probióticos de Granada.

El traspaso a resultados, durante el año, por subvenciones de explotación ha sido de 384 miles de euros, correspondiente principalmente 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 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.

- 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 primer semestre de 2019 se formalizó 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.

III. El proyecto de I+D denominado GERAS "La naturaleza como fuente de salud para la tercera edad", siendo su objetivo principal prevenir y/o paliar las patologías asociadas a la tercera edad a través de extractos de plantas.

La línea de investigación del proyecto abordará afecciones relacionadas con la salud cardiovascular, osteoarticular, deterioro cognitivo e inmunidad y se centra en la línea de negocio de extractos vegetales. El proyecto tiene una duración de 3 años y supondrá una inversión total de 711 miles de euros, habiendo sido aprobado por el CDTI una financiación de 604 miles de euros, 85% de la inversión total del proyecto, cofinanciada por fondos FEDER.

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

## **7. PASIVO NO CORRIENTE Y CORRIENTE**

### **Provisiones**

A cierre del ejercicio 2018, la Sociedad tenía registrada una provisión derivada de las obligaciones contraídas 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 en función de la consecución de unos objetivos con el fin de incentivar el cumplimiento del Plan Estratégico para el periodo 2018-2020.

En el ejercicio 2019, al no alcanzar los objetivos previstos para que se materialice dicho plan de incentivos, se ha revertido la provisión dotada en el año 2018 en el pasivo no corriente por 306 miles de euros, de los que 76 miles de euros corresponden

a la parte de la retribución en metálico y 230 miles de euros a la parte de retribución mediante la entrega de acciones de la Compañía. No existen dudas respecto a la estrategia diseñada para el crecimiento del negocio en los siguientes años.

Una vez revertida dicha provisión, a 31 de diciembre de 2019, el saldo de las provisiones a largo plazo es cero.

## Pasivos Financieros

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

	31/12/2019			31/12/2018		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Deudas con entidades de crédito	725	316	1.041	392	609	1.001
Otros pasivos financieros	263	3.285	3.548	341	3.169	3.510
	<b>988</b>	<b>3.601</b>	<b>4.589</b>	<b>733</b>	<b>3.778</b>	<b>4.511</b>

### a) Deudas con entidades de crédito:

Las deudas con entidades de crédito se componen de pólizas de crédito a corto plazo que generalmente se renuevan anualmente y préstamos bancarios con vencimientos no superiores a 2022.

En el ejercicio 2019 se han amortizado préstamos bancarios por 291 conforme al correspondiente calendario de amortización.

El detalle de la deuda con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2019 comparada con el ejercicio anterior es la siguiente:

	A Corto Plazo		A Largo Plazo	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Préstamos	293	291	316	609
Pólizas de crédito	432	101	-	-
Deudas por intereses	-	-	-	-
	<b>725</b>	<b>392</b>	<b>316</b>	<b>609</b>

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:

	31/12/2019			31/12/2018		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>263</b>	<b>3.285</b>	<b>3.548</b>	<b>341</b>	<b>3.169</b>	<b>3.510</b>
Préstamo Incomes	84	338	422	84	422	506
Préstamo Metasin	-	906	906	-	906	906
Préstamo Gestahealth	-	1.422	1.422	-	-	-
Préstamo Geras	-	420	420	-	-	-
Ajuste subv. CDTI a t. interés 0%	(8)	(153)	(161)	(11)	(130)	(141)
Deudas transf. en subv. PREMIUM	-	-	-	11	-	11
Deudas transf. en subv. Gestahealth	-	283	283	-	1.971	1.971
Deudas transf. en subv. Geras	-	69	69	-	-	-
Proveedores de Inmovilizado	187	-	187	257	-	257
	<b>263</b>	<b>3.285</b>	<b>3.548</b>	<b>341</b>	<b>3.169</b>	<b>3.510</b>

El saldo de este epígrafe se compone principalmente de:

- 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.
- Préstamo Gestahealth: La Sociedad ha reclasificado el saldo de 2018 de Deudas transformables en subvenciones a Deudas a largo plazo el capital reembolsable al CDTI asociado a la realización de dicho proyecto. Este préstamo tiene un tipo de interés de 0% y se reembolsará a partir de 2023.

- Préstamo Geras: Ayuda reembolsable a tipo de interés 0% concedida por el CDTI por 420 miles de euros a devolver en un periodo de 4 años a partir de 2024 asociada al proyecto "GERAS: La naturaleza como fuente de salud para la tercera edad".
- Deudas transformables en subvenciones: La Sociedad tiene registrado el importe de las ayudas no reembolsables recibidas por el CDTI asociadas a los proyectos Gestahealth y Geras. En función del gasto devengado se imputará como patrimonio neto y se reconocerá el ingreso correspondiente en la cuenta de pérdidas y ganancias de manera proporcional y correlacionada a los gastos devengados por el desarrollo del proyecto objeto de subvención.

La Sociedad revisa anualmente el cumplimiento de los hitos asociados a cada subvención para ajustar los importes de estos epígrafes en caso de ser necesario.

Se considera en este epígrafe el efecto contable del ajuste por tipo de interés en concepto de la subvención implícita asociada a estos préstamos financiados por el CDTI a tipo de interés 0%.

## 8. PERSONAL

La plantilla media en 2019 ha sido de 153 trabajadores frente a una plantilla media en 2018 de 151 trabajadores:

	2019	2018
Personal fijo	150	148
Personal no fijo	3	3
<b>Total plantilla media</b>	<b>153</b>	<b>151</b>

	2019	2018
Hombres	88	91
Mujeres	65	60
<b>Total plantilla media</b>	<b>153</b>	<b>151</b>

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

	2019	2018
Granada	72	73
Madrid	42	36
Talayuela	33	36
Peñafile	6	6
<b>Total plantilla media</b>	<b>153</b>	<b>151</b>

## 9. 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, 40 miles de euros, recoge el efecto impositivo del efecto fiscal de las subvenciones pendientes registradas en el patrimonio neto.

## 10. 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 31 de diciembre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 5 miembros, una mujer y cuatro varones. Así mismo, la Secretaría del Consejo está representada por una mujer (no Consejera). 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 2019, por un importe total de 46 miles de euros.

Tanto la Secretaria del Consejo como el Director General están incluidos en la política retributiva por la asistencia a las reuniones del Consejo y sus Comisiones, y devengan dietas por la asistencia al Consejo, y, en su caso, a las comisiones delegadas, en los mismos importes y condiciones que los Consejeros. La suma de la retribución de ambos por este concepto en el ejercicio 2019 ha sido de 20 miles de euros.

Las atenciones estatutarias devengadas en este periodo por los Consejeros independientes ascienden en su conjunto a 70 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 31 de diciembre 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 822 miles de euros frente a los 842 miles de euros del periodo de comparación.

## **11. OPERACIONES VINCULADAS**

Se detallan a continuación las operaciones vinculadas realizadas entre Biosearch y su accionista significativo, Grupo Lactalis Iberia, S.A.U. (directamente o a través de sus filiales). Dichas transacciones tienen naturaleza contractual y se realizan a precios de mercado.

<b>Tipo de operación</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Arrendamientos (gastos)	174	172
Recepción de servicios	345	433
Prestación de servicios	268	688
Venta de bienes (terminados o en curso)	2.475	2.519

### **Arrendamientos:**

Industrias Lácteas de Granada, S.L.U. alquila a la Compañía dos edificios situados en Granada, uno destinado a laboratorios y oficinas, y otro destinado a la actividad industrial donde se ubican las plantas de probióticos y lípidos. El coste devengado por dichos arrendamientos ha sido de 174 miles de euros, en línea con lo devengado en 2018.

### **Recepción de servicios:**

En el ejercicio 2019, Biosearch ha internalizado los servicios de asesoría jurídica y fiscal que hasta el 31 de diciembre de 2018 venía prestando el Grupo Lactalis, motivo principal de la reducción en el importe de los servicios recibidos en 2019 respecto al ejercicio inmediato anterior.

Biosearch continúa recibiendo servicios como el suministro de energía en las instalaciones de Granada y otros suministros diversos de carácter industrial, por un importe total de 345 miles de euros.

### **Prestación de servicios:**

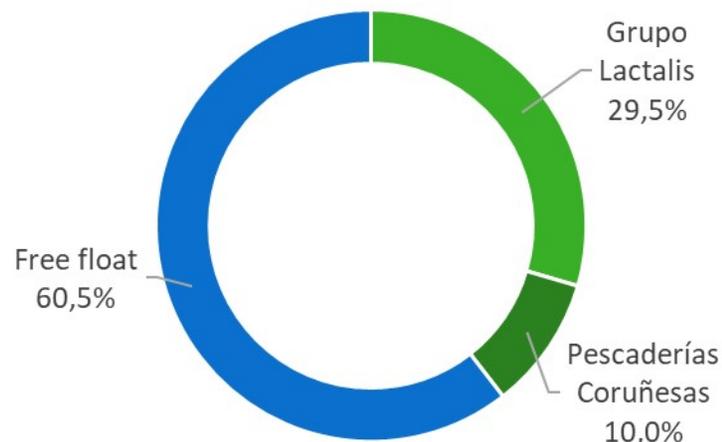
Aunque en menor medida que en años anteriores, se continúa trabajando para empresas del Grupo Lactalis en las áreas de investigación y calidad así como en el desarrollo de tecnología, procesos y productos y en la evaluación nutricional de ciertos productos del ámbito láctico. El importe en el ejercicio 2019 por el conjunto de estos servicios ha sido de 268 miles de euros.

### **Venta de bienes:**

Biosearch ha facturado en 2019 un total de 2.475 miles de euros por ventas netas de producto terminado a empresas del Grupo Lactalis procedentes de la línea del negocio de lípidos, 2.304 miles de euros; del negocio de probióticos, 170 miles de euros y del negocio de extractos 1 mil euros.

## 12. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN:

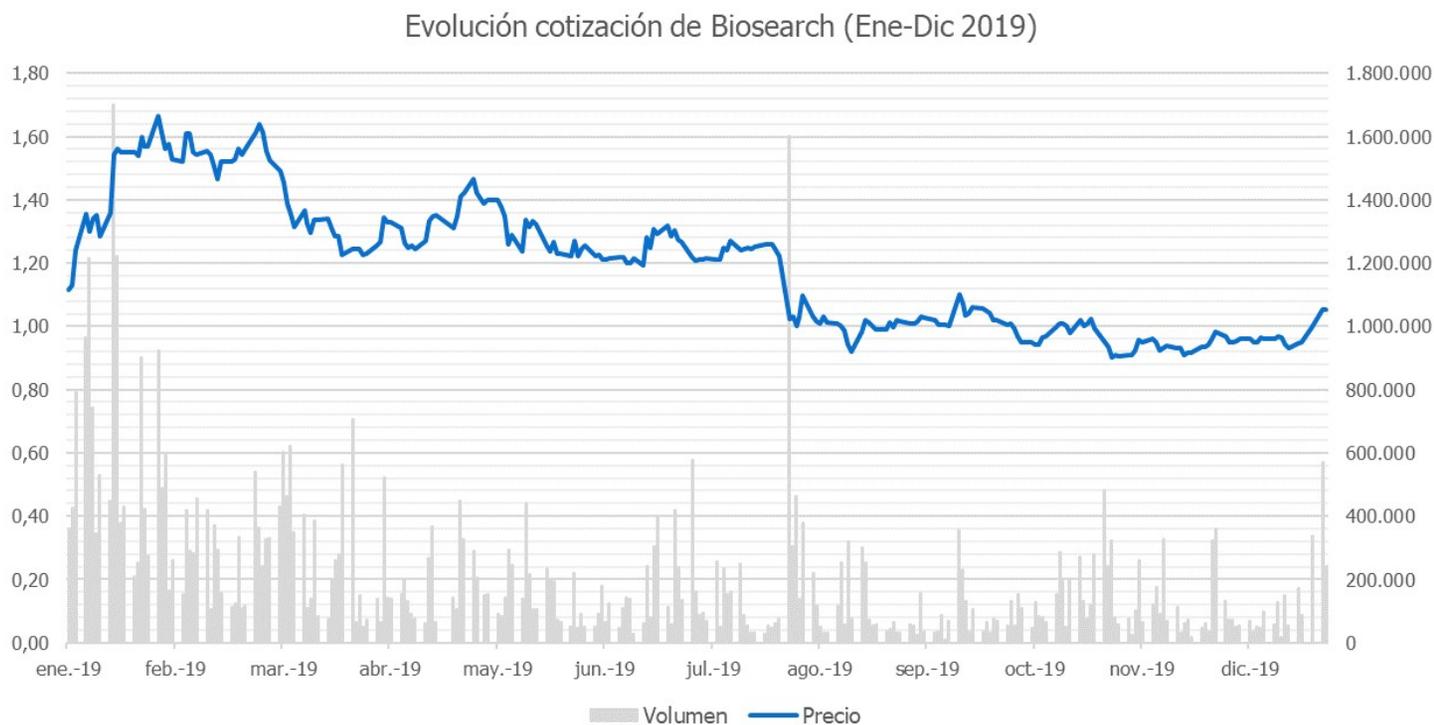
La composición del capital social de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:



La evolución bursátil de la Compañía ha sufrido fluctuaciones a lo largo de 2019 siendo el precio máximo del periodo 1,70 euros por acción y el precio mínimo 0,89 euros por acción. Biosearch ha finalizado el ejercicio a un precio de 1,05 euros por acción siendo el precio inicial en 2019 de 1,12.

	2019
Precio al inicio del periodo	1,12
Precio al final del periodo	1,05
<b>Evolución del periodo</b>	<b>-5,7%</b>
Precio máximo del periodo	1,70
Precio mínimo del periodo	0,89
<b>Promedio del periodo</b>	<b>1,19</b>
Volumen medio diario negociado (nº títulos)	212.150,32
Capitalización bursátil (Mn €) - 31/12/2019	60,63

Se detalla a continuación la evolución de la cotización a lo largo del ejercicio:



### 13. MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

De acuerdo con las directrices de la Autoridad Europea sobre Valores y Mercados (ESMA en sus siglas ingresadas) a continuación incluimos la descripción de los principales indicadores utilizados en este informe para explicar la evolución de la actividad de la Compañía:

APMs	Relevancia de su uso
EBITDA	Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización. Valora la capacidad de generar beneficios considerando solamente la actividad productiva.
EBIT	Beneficios de la empresa antes de intereses e impuestos
BAI	Beneficio antes de impuestos
BENEFICIO NETO	Beneficio después de impuestos
ROCE (2)	Rentabilidad del capital empleado. Capacidad de la empresa para generar ingresos en base al capital empleado
CAPITAL EMPLEADO (2)	Total de activos de la Compañía menos el pasivo corriente
ROE	Rentabilidad sobre el Patrimonio Neto
RATIO SOLVENCIA	Expresa qué parte de la deuda está garantizada con sus propios activos
COSTE MEDIO DEUDA	Coste medio de la Compañía para desarrollar la actividad a través de la financiación en forma de créditos o préstamos
DEUDA BANCARIA BRUTA	Deuda financiera a corto y largo plazo sin considerar el efecto del valor de caja
DEUDA BANCARIA NETA	Deuda financiera a corto y largo plazo considerando el efecto del valor de caja
OTROS (DEUDA)	Otros pasivos a considerar en el cálculo de Deuda Total
CDTI (DEUDA)	Deuda por ayudas del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial
DEUDA TOTAL	Deuda de la Compañía tanto a largo plazo como a corto plazo
DEUDA BANCARIA NETA / EBITDA	Tiempo que necesita la empresa para pagar su deuda a base de EBITDA

APMs	Unidad	Definición	Conciliación de Medidas Alternativas de	
			31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
EBITDA	Miles de Euros	IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS - VARIACIÓN DE EXISTENCIAS - CONSUMOS - PERSONAL - OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	2.426 = 22.808 - (635) - 8.670 - 6.901 - 5.446	5.833 = 26.743 - (902) - 8.635 - 7.490 - 5.687
EBIT	Miles de Euros	EBITDA - AMORTIZACIÓN	906 = 2.426 - 1.520	4.227 = 5.833 - 1.606
BAI	Miles de Euros	EBIT - RESULTADOS EXCEPCIONALES - INTERESES	849 = 906 + 40 - 97	4.087 = 4.227 - 14 - 126
BENEFICIO NETO	Miles de Euros	BAI - IMPUESTOS	631 = 849 - 218	3.315 = 4.087 - 772
ROCE (2)	%	EBIT / CAPITAL EMPLEADO (1)	3,3% = 906 / 27.302	16,8% = 4.227 / 25.117
CAPITAL EMPLEADO (2)	Miles de Euros	TOTAL DE ACTIVOS - PASIVO CORRIENTE (1)	27.302 = 32.794 - 5.492	25.117 = 31.839 - 6.722
ROE	%	BENEFICIO NETO / PATRIMONIO NETO (1)	2,7% = 631 / 23.541	14,2% = 3.315 / 23.345
RATIO SOLVENCIA	Nº	ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTAL	3,5 = 33.333 / 9.597	3,5 = 32.255 / 9.139
COSTE MEDIO DEUDA	%	GASTO FINANCIERO / DEUDA TOTAL (1)	1,6% = 62 / 3.793	1,5% = 67 / 4.420
DEUDA BANCARIA BRUTA	Miles de Euros	PRÉSTAMOS BANCARIOS A L/P Y C/P + DISPUESTO EN PÓLIZAS	1.041 = 609 + 432	1.001 = 900 + 101
DEUDA BANCARIA NETA	Miles de Euros	PRÉSTAMOS BANCARIOS A L/P Y C/P + DISPUESTO EN PÓLIZAS - TESORERÍA	660 = 1.041 - 381	(82) = 1.001 - 1.083
OTROS (DEUDA)	Miles de Euros	PROVEEDORES DE INMOVILIZADO + INTERESES BANCARIOS + DEUDA TRANS EN SUBV A CP	26 = 187 + (161)	127 = 257 + (141) + 11
CDTI (DEUDA)	Miles de Euros	PRÉSTAMOS REEMBOLSABLES A CDTI	3.522	3.383
DEUDA TOTAL	Miles de Euros	DEUDA BANCARIA BRUTA + OTROS (DEUDA) + CDTI (DEUDA)	4.589 = 1.041 + 26 + 3.522	4.511 = 1.001 + 127 + 3.383
DEUDA BANCARIA NETA / EBITDA	Nº	DEUDA BANCARIA NETA / EBITDA (1)	0,27 = 660 / 2.426	0,01 = (82) / 5.833

*Notas:*

- (1) Media de los últimos 12 meses.*
- (2) El ROCE publicado en el Informe de gestión intermedio a 31 de diciembre de 2018 (14,9%) fue calculado como el cociente entre el resultado de explotación TAM de los últimos 12 meses y el promedio del capital empleado entre la apertura y el cierre del ejercicio (12 meses). El resultado de explotación TAM es una media anual móvil que considera el resultado de explotación del mes más la media acumulada de los últimos 12 meses y restando la media del mismo mes del año anterior. El ROCE de 2018 mostrado en la tabla anterior, por criterios de homogeneidad, se ha calculado con los criterios seguidos para el ejercicio 2019.*