

Presentación a Inversores resultados
primer semestre 2018



ADL Bionatur
SOLUTIONS



Presentación Resultados. Consideraciones Generales

El presente documento muestra un análisis de la situación financiera y resultados de las operaciones de ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A. ("compañía") registrados durante el primer semestre de 2018, terminado a 30 de junio.

La información financiera de la compañía ADL Bionatur Solutions presentada en este informe hace referencia a la información semestral consolidada durante los meses de mayo y junio de "Bionaturis", más la información semestral completa de "ADL Biopharma" (adquirente contable, Antibióticos de León S.L.) con revisión limitada del primer semestre del ejercicio 2018, y comparada con la cuenta de pérdidas y ganancias de la compañía ADL Biopharma del mismo periodo en el ejercicio 2017, al ser esta compañía la adquirente contable de la sociedad cotizada anteriormente denominada Bioorganic Research and Services, S.A. (Bionaturis).

Los activos y pasivos de "Antibióticos de León S.L.U." (adquirente contable) se indican por los importes registrados históricamente, mostrándose así las cifras comparativas procedentes de sus Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017, excepto por el epígrafe de Capital social en el Patrimonio, que se mantiene el de la Sociedad que actúa como adquirente legal (anterior Bioorganic Research and Services S.A. y Sociedades Dependientes).

Los activos y pasivos del Grupo anteriormente denominado "Bioorganic Research and Services S.A. y Sociedades Dependientes" (Sociedad adquirente legal) se registran a su valor razonable a la fecha que se produjo la adquisición de Antibióticos de León, produciéndose consecuentemente una "adquisición inversa".

Presentación Resultados. Consideraciones Generales

ASPECTOS RELEVANTES EN RELACIÓN CON LA INFORMACIÓN PREVISIONAL PUBLICADA

Este documento contiene información y declaraciones previsionales, que pueden estar relacionadas, entre otras cosas, con planes, objetivos, estimaciones, intenciones y expectativas. Esta información se identifica típicamente por palabras como "anticipar", "esperar", "estimar", "pronóstico", "objetivo", "intención", "plan", "voluntad", "podrá", "debería", "podría" y expresiones similares. La información específica previsional en este documento incluye, pero no se limita a, declaraciones en relación con el funcionamiento futuro de la compañía y resultados financieros, sus investigaciones y actividades de desarrollo y sus planes de gastos de capital.

Esta información y declaraciones previsionales, por su naturaleza, necesariamente implican riesgos e incertidumbres que podrían causar que los resultados reales difieran de los previstos. Consideramos que los supuestos en que se basan estas previsiones son razonables, pero advertimos que estos supuestos acerca de eventos futuros, muchos de los cuales están fuera de nuestro control, pueden alterar el resultado final.

SOBRE PROYECCIONES FUTURAS Y DESARROLLOS

El Grupo ADL Bionatur Solutions informa a los accionistas que estos desarrollos están sujetos a riesgos e incertidumbres significativas que incluyen, pero no se limitan a condiciones generales de la industria y la competencia, factores económicos generales incluyendo fluctuaciones de intereses y tipo de cambio; el impacto en la industria de la legislación internacional; tendencias globales de contención del gasto en salud animal; avances tecnológicos, productos nuevos y nuevas patentes de competidores; retos inherentes a productos biológicos en desarrollo; problemas de fabricación o retrasos; inestabilidad de la situación económica internacional o de alguna en particular; o la exposición a litigios por parte de terceros, entre otros. Por lo tanto, no puede haber garantías de que los productos en desarrollo reciban la aprobación necesaria para ser comercializados ni se garantiza, en su caso, su éxito comercial.

Introducción a la nueva Compañía

ADL Bionatur Solutions. Resumen ejecutivo

- 1➤** Empresa biotecnológica Española, que dispone de la mayor planta de producción por fermentación del sur de Europa, con una gran capacidad de crecimiento
- 2➤** Carta de productos propios patentados con know-how de fabricación
- 3➤** Firmados contratos a largo plazo, de forma recurrente anual, lo que se traducirá en un beneficio sostenible a largo plazo a partir de 2019
- 4➤** Los ingresos se han duplicado año a año desde 2016 y dicha tendencia continuara en los próximos años.
- 5➤** EBITDA positivo desde el cuarto trimestre de 2018
- 6➤** Objetivo del 35% de margen de EBITDA

ADL Bionatur Solutions. Nueva Compañía

- Surge mediante una “adquisición inversa” por la que ADL Biopharma entra a formar parte del grupo anteriormente denominada Bionaturis, renombrado tras la transacción ADL Bionatur Solutions.
- Esta operación se formalizó en la junta de accionistas de abril 2018, y tras la misma BTC (Black Toro Capital) pasó a tener el 85% del nuevo grupo, y los antiguos accionistas de Bionaturis un 15%.
- Las nuevas acciones fruto de la ampliación de capital por la que ADL Biopharma pasa a ser parte del grupo cotizan en el MaB desde Mayo
- A día de hoy, y tras la ampliación de capital monetaria realizada en julio de 2018, el 73% de la compañía está en manos de Black Toro Capital (BTC)
- Se generan cuatro unidades de negocio con importantes sinergias
 - División Industrial
 - División de salud humana y animal
 - División CRO
 - División CDMO



ADL Bionatur Solutions cotiza en el MaB (ADL) y su accionista de control es BTC

ADL Bionatur Solutions. La nueva Entidad



Fabricantes y comercializadores de API (principios activos farmacéuticos)

CMO
(Contract Manufacturing Organisation)

Servicios de Desarrollo y Escalado

Cotizada en el MAB

Capitalización:
aprox. €75million

Porfolio de productos propio (vacunas y probióticos/postbióticos)

Tecnologías patentadas
(Tecnología para purificar productos biológicos)

CRO en pez cebra

Una de las principales compañías biotecnológicas europeas especializada en desarrollo de producto propio, prestación de servicios y fabricación para terceros

ADL Biopharma. Visión General

Compañía bio-farmacéutica especializada en:

- Producción de principios activos farmacéuticos (betalactámicos, derivados de la penicilina)
- El desarrollo e industrialización de proyectos de terceros basados en procesos de fermentación (CDMO)

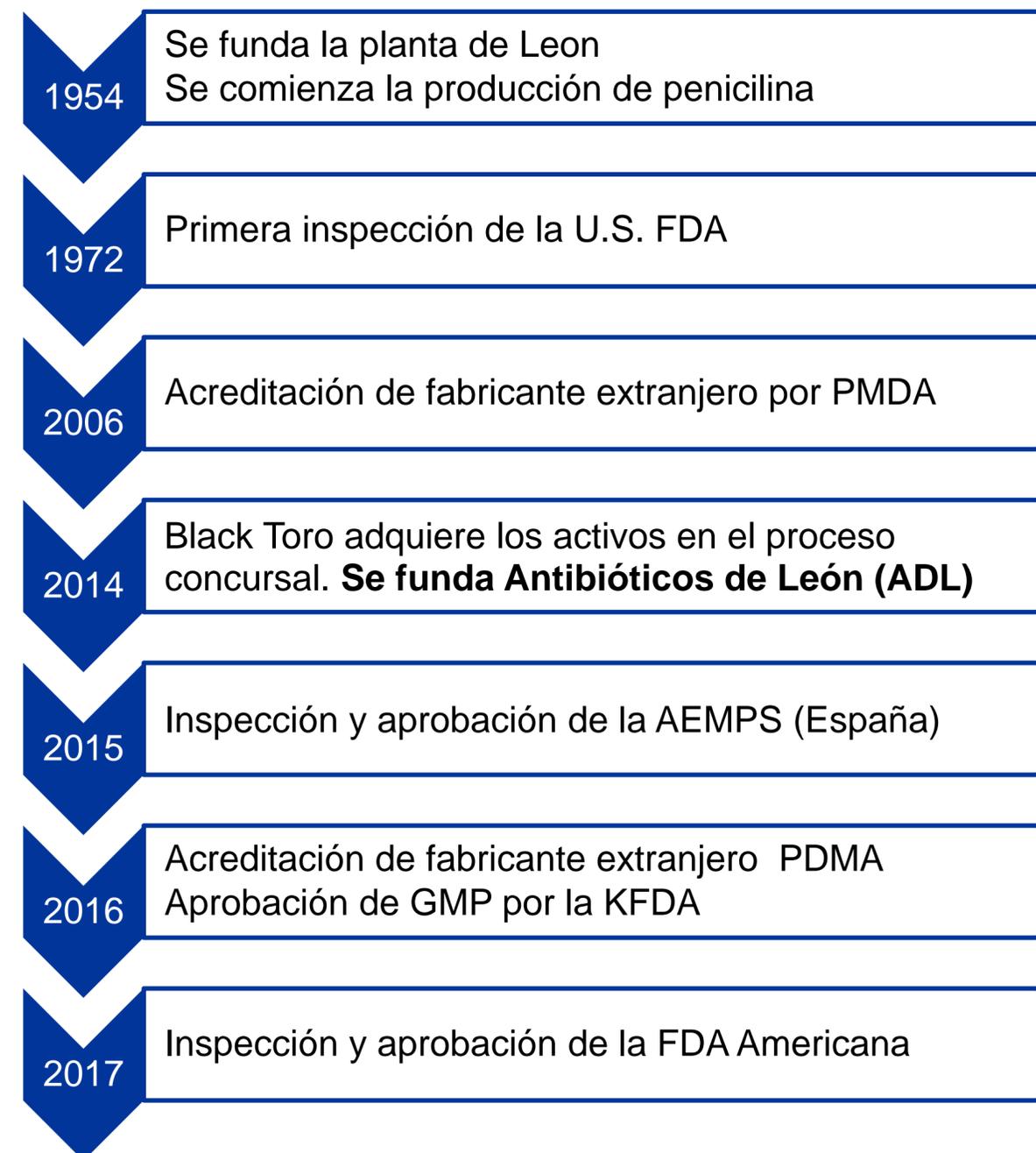
Instalaciones GMP en León, España

- Mas de 150,000m²
- Capacidad de fermentación 2,400 m³

Disponemos de la mayor planta de producción mediante fermentación para terceros del sur de Europa, con mas de 260 empleados.

Realizamos contratos de desarrollo, escalado e industrialización para terceros, ofreciendo nuestro know-how en fermentación, nivel de calidad e instalaciones modernizadas

La compañía ha duplicado su volumen de facturación desde sus inicios en 2016 (2016 facturo 6M de euros, 2017 facturo 12M de euros)



Una de las mayores plantas de fermentación del sur de Europa, donde se desarrolla, produce y escala productos de alto valor añadido para terceros

ADL Biopharma. Planta de León, España



Bionaturis. Visión General

Modelo de negocio B2B, colaborando con laboratorios y compañías de primer nivel en USA y Europa

- Staff de 40 personas (45% Doctores)
- Ingresos 2017: €2,3 millones
- Crecimiento de los ingresos medio CAGR (2016-17): 83%
- 10 familias de patentes propias
- 2 patentes del mundo animal en proceso de negociación para distribución global con productores de 1er nivel

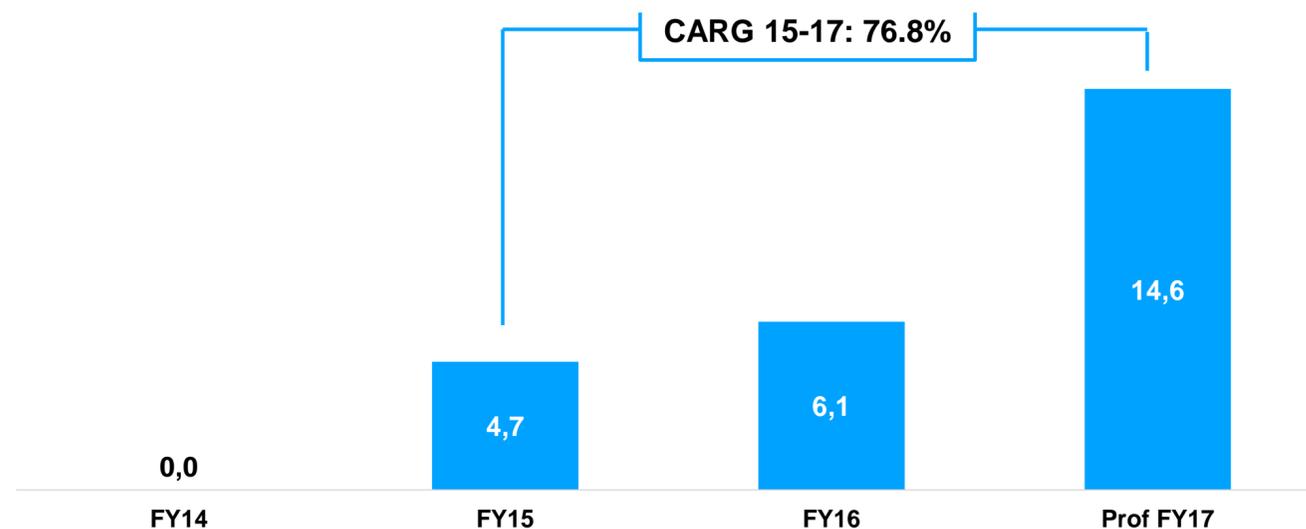
Salud animal, CRO y CDMO



Socio de referencia en el desarrollo de productos innovadores para la salud animal, con un experimentado equipo de I+D, cartera de productos y tecnología propia

ADL Bionatur Solutions. El Grupo

ADL Bionatur Solutions ha crecido una media anual del 76.8% durante el periodo 2015-2017



- Instalaciones: 1 planta de producción en León y tres laboratorios de investigación en San Sebastián, BCN y Jerez
- Capacidad: >150,000 m² entre planta de producción y depuradora
- Empleados: +290 empleados, >50% en I+D e ingeniería
- Ventajas Tecnológicas: 1,200 m² Planta piloto
2,400m³ Capacidad industrial de fermentación
- Certificaciones de calidad: US-FDA, AEMPS, EDQM, FMA por PDMA, GMP por KFDA

ADL Bionatur ofrece gran capacidad para desarrollar y fabricar productos mediante síntesis química, fermentación y procesos de biotransformación que incluyen, entre otros, principios activos farmacéuticos, intermedios químicos e ingredientes clave para la industria alimentaria, cosmética, probióticos, polímeros, plásticos entre otros

Pharma	Productos	APIs & Productos Propios (vaccines and microbioma modulators)
	Servicios	Contract Manufacturing (CMO)
		Contract Research (CRO)
		Contract Development (CDMO)
Ciencias de la vida	CMO	Advance Intermediates, Fine Ingredients, Life Science Chemicals, Nutritional Products

ADL Bionatur Solutions. Presencia mundial

Ventas e I+D
 Producción



USA

- **Biobide USA, Cambridge**
- Business Sector: Pharmaceutical – CRO

1 Sales and Scientific Hub

España

- **Biobide, San Sebastian**
- Business Sector: Pharmaceutical – CRO

1

España

- **ADL Biopharma, León**
- Business Sector: Pharmaceutical and Life Science

1

España

- **Bionaturis, Jerez**
- Business Sector: Pharmaceutical – CDMO

1

España

- **Zip Solutions, Barcelona**
- Business Sector: Pharmaceutical – CDMO

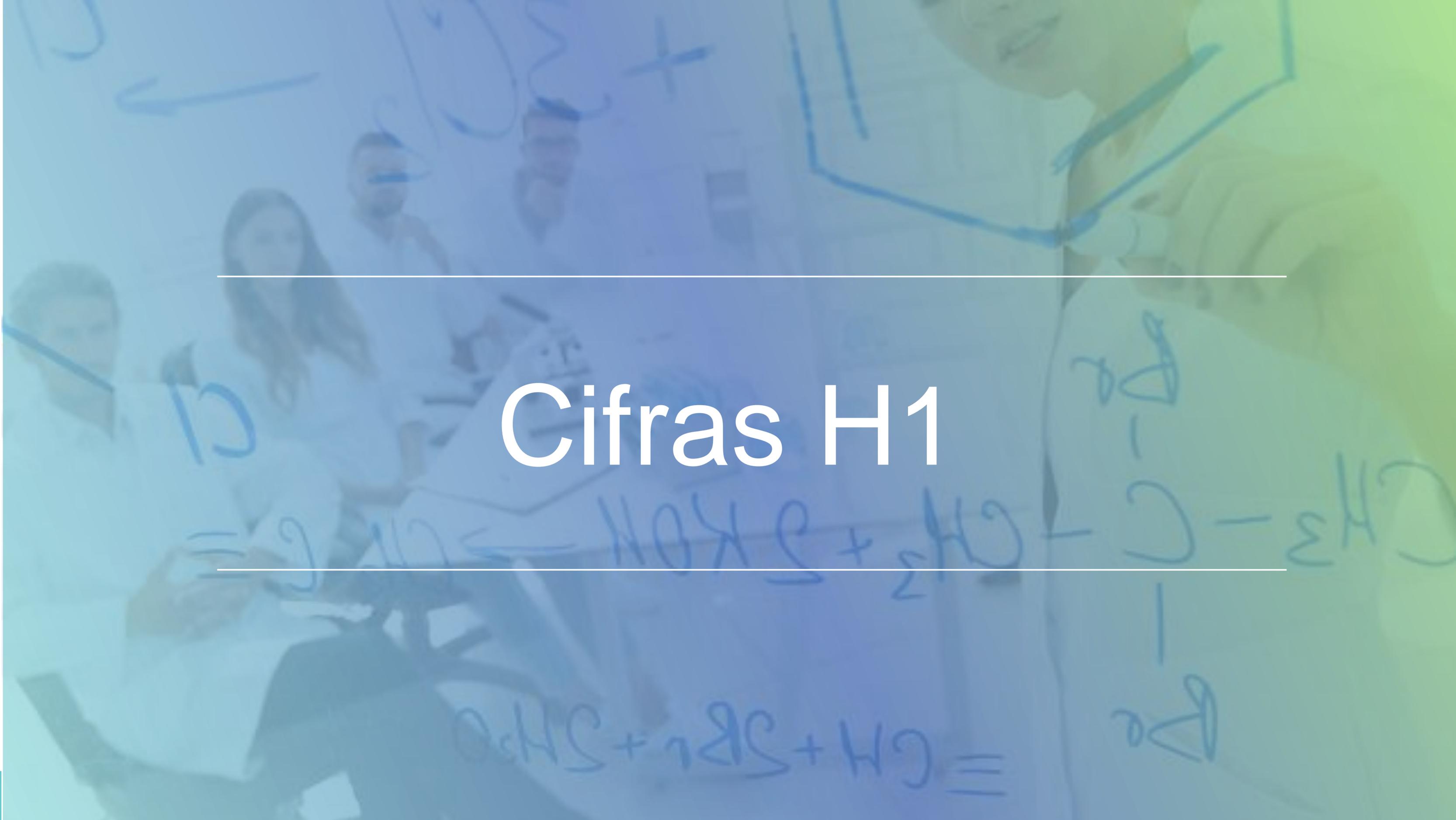
1

El Mercado. Fermentación

- **Fermentación industrial: proceso del cual se obtienen múltiples tipos de productos**
 Un proceso con múltiples ventajas en costes, calidad y homogeneidad del producto
 Las modificaciones genéticas en los microorganismos nos permiten obtener por fermentación productos que, hasta hace pocos años, no podían producirse de esta manera, consiguiendo producciones más baratas, controladas y con mayor nivel de calidad (seda, stevia, pachouli, bioplásticos etc)
- **Proceso de Recuperación “*Down-stream*”: Purificar y aislar la “molécula” (producto) buscado tras la fermentación**
- **Importantes desarrollos en el campo de la modificación genética de microorganismos**
- **Son procesos más baratos y rápidos que la síntesis química o la producción de origen natural**
- **Hay escasez de compañías que fabriquen para terceros a nivel industrial productos por vía de fermentación en USA y EU**
- **Escasez en el Mercado de conocimiento para escalar e industrializar este tipo de desarrollos**



ADL Bionatur Solutions ofrece: Conocimiento profundo en desarrollo y escalado de este tipo de procesos/productos a la par que instalaciones industriales acreditadas por las entidades regulatorias.



Cifras H1

ADL Bionatur Solutions. Introducción y Contexto

- Tras la adquisición inversa se produce un cambio de perímetro de consolidación. **Las cuentas financieras no son directamente comparables con las del año anterior:**

H1 de 2018 incluyen los ingresos y gastos de todo el Grupo solamente para los meses de mayo y junio, e ingresos y gastos de ADL Biopharma de la totalidad del semestre

H1 2017 contemplan solo los datos de ADL Biopharma del primer semestre del año 2017

- **La compañía ha aumentado sus ingresos en más de un 40%**, principalmente por la actividad de ADL Biopharma, (BNT ingresos marginales, por su estacionalidad e incorporación de solo dos meses)
- **Gastos:** se han visto incrementados tanto por el dimensionamiento de ADL Biopharma para la producción, durante la segunda mitad del ejercicio, de los contratos firmados, como por la incorporación de los gastos de dos meses del Grupo Bionaturis
- **Las pérdidas en el primer semestre del año no reflejan la realidad comercial del segundo semestre de la compañía**



La Compañía contempla este primer semestre como un periodo de inversión donde se ha dimensionado para la producción asociada a los contratos firmados en el área industria (CMO de fermentación)

ADL Bionatur Solutions. Principales Hitos y Evolución

- **Contratos significativos:**

Febrero de 2018, Contrato **CMO Fermentación con Amyris por importe de 5m€ anuales por dos años**, comenzando las operaciones asociadas a dicho contrato en mayo de 2018

Junio de 2018, **se amplía el contrato por 15 meses a partir de septiembre de 2018, por otros 6,2 millones de euros aproximadamente**

Agosto 2018, **Contrato CMO Fermentación con Fermentalg para la producción de DHA (Omega) por un periodo de entre 3 y 5 años**

- **Ampliación de Capital por 12m€, julio de 2018, entre inversores institucionales españoles**

La compañía capta dicha financiación para la financiación de **CAPEX** (inversión en modernización y puesta a punto de diversos elementos de la fábrica) en su planta de León

- **Préstamo participativo por la Administración pública regional por 5m€, en octubre de 2018 para la financiación de CAPEX en la fábrica sita en León**

- **Iniciativas conjuntas y realización de sinergias que se reflejarán en el I+D de la Compañía y en su capacidad de generación de producto propio.**

- **La cifra de ventas acumuladas a septiembre es del entorno de 13 millones de euros. Se prevé un crecimiento en ventas, para el cierre de 2018, próximo al 100% vs 2017 (14,6 m€)**

La Compañía estima que entrará en EBITDA mensual positivo a partir de octubre 2018



ADL Bionatur Solutions. P&G 1S 2018

- Ingresos y gastos no homogéneos en su comparación**

Estacionalidad y dos meses de ingresos de BNT
Puesta a punto de la nueva planta de fermentación (enero 2018)

- Incremento de ingresos basado en ADL Biopharma (43%)**

Incremento de ingresos de CMO superiores al 72%
Decremento de los ingresos como API coyuntural debido a los procesos regulatorios
Incidencias en la puesta a punto de la planta incrementan gastos

- Otros ingresos:** debidos a contratos de servicios de ADL recurrentes (Wacker Biosolutions)

- Gastos de dos meses de BNT, no existentes en 2017**

- Gastos transacción corporativa “reverse acquisition”, no recurrentes ni realizados en 2017**

- Mayores amortizaciones:** incremento en las inversiones de la compañía en instalaciones

Cuenta de pérdidas y ganancias				
€'000	1S 2018	1S 2017	Δ	Δ (%)
Total ingresos de explotación	9,077	6,360	2,717	43%
Importe neto de la cifra de negocios	7,593	5,281	2,312	44%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	886	0	886	n.m.
Variación de existencias	(429)	858	(1,287)	150%
Otros ingresos (incluyendo imputación de subvenciones)	1,027	221	806	365%
Total gastos de explotación	(15,270)	(11,355)	(3,915)	34%
Aprovisionamientos	(3,102)	(2,395)	(707)	30%
Gastos de personal	(5,559)	(4,487)	(1,072)	24%
Otros gastos de explotación	(6,549)	(4,461)	(2,088)	47%
Otros gastos	(60)	(12)	(48)	400%
EBITDA	(6,193)	(4,995)	(1,198)	24%
Amortizaciones	(935)	(423)	(512)	121%
Resultado financiero	(1,250)	(945)	(305)	32%
Resultado antes de impuestos	(8,378)	(6,363)	(2,015)	32%
Impuesto sobre sociedades	0	(140)	140	n.m.
Resultado del ejercicio	(8,378)	(6,503)	(1,875)	29%

División Industrial			
€'000	1S 2018	1S 2017	Δ (%)
Cifra de Negocios Total	7.404	5.281	40%
Ventas CMO	4.824	2.810	72%
Ventas APIs	1.714	2.303	(26%)
Otras Ventas	866	168	415%
Ventas CMO (% total)	65,2%	53,2%	
Ventas APIs (% total)	23,2%	43,6%	
Otras Ventas (% total)	11,7%	3,2%	

División Animal	
€'000	1S 2018*
Cifra de Negocios Total	189
Ventas CRO	180
Ventas División Salud Animal	2
Ventas CDMO	8
Ventas CRO (% total)	95,0%
Ventas División Salud Animal (% total)	1,0%
Otras CDMO (% total)	4,0%

* Solo incluye mayo y junio de ADL Bionatur Solutions

Resultados del S1 no son representativos de la situación actual de la Compañía (octubre 2018)

ADL Bionatur Solutions. Balance 1S 2018

- **2017 B. ADL BioPharma vs. 2018 Consolidado (ADL& BNT)**
- **Inmovilizado intangible:** crecimiento por fondo de comercio (transacción) y activación gastos de I+D de BNT (balance de BNT)
- **Inmovilizado material:** Inversiones en modernización y actualización de la planta de León
- **Activo corriente:** sin cambios significativos de forma global. Disminución de la caja e incremento de clientes (ventas)
- **Fondos propios:** consolidados en 2018 y ADL en 2017
- **Pasivos a largo plazo:** se incrementan al añadir la deuda de BNT más la deuda de BTC a ADL
- **Pasivo corriente:** Deudas a corto de BNT, incremento de financiación de circulante y de deudas con acreedores

Balance de situación consolidado			
€'000	1S 2018	1S 2017	Δ
Activo no corriente	54,872	30,838	24,034
Inmovilizado intangible	14,330	1,302	13,028
Inmovilizado material	33,564	25,963	7,601
Inversiones inmobiliarias	1,081	736	345
Inversiones financieras a largo plazo	1,090	1,562	(472)
Inversiones financieras en emp. grupo	-	5	(5)
Activos por impuestos diferidos	4,807	1,270	3,537
Activo corriente	16,719	16,339	380
Existencias	6,668	7,181	(513)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8,055	4,191	3,864
Inversiones financieras a corto plazo	1,341	2,459	(1,118)
Periodificaciones a corto plazo	11	5	6
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	644	2,503	(1,859)
Total activo	71,591	47,177	24,414
Patrimonio neto	18,183	14,523	3,660
Fondos propios	16,951	14,492	2,459
Ajustes cambio de valor	-	-	-
Subvenciones, donaciones y legados	1,378	31	1,347
Socios Externos	(146)	-	(146)
Pasivo no corriente	34,761	21,541	13,220
Deudas a largo plazo	27,292	21,530	5,762
Deudas financieras a largo plazo con empresas grupo	7,000	-	7,000
Pasivos por impuestos diferidos	469	11	458
Pasivo corriente	18,647	11,113	7,534
Deudas a corto plazo entidades de crédito	10,016	5,772	4,244
Provisiones a C.PI	-	53	(53)
Deudas financieras a corto plazo con emp. grupo	145	-	145
Acreedores comerciales y otras cuentas	8,486	5,288	3,198
Total patrimonio neto y pasivo	71,591	47,177	24,414

ADL Bionatur Solutions. Resumen

- 1** ➔ **Importante crecimiento de ADL Biopharma en el periodo (mas del 40%)**
- 2** ➔ **Dimensionamiento de la compañía conjunta para el abordaje de los nuevos desarrollos y contratos a realizar a partir de septiembre 2018**
- 3** ➔ **La compañía estima EBITDA parcial positivo a partir de octubre 2018**
- 4** ➔ **Ampliación de capital por 12M de euros (de las mayores del MAB en toda su historia) en julio 2018 para financiar la modernización de las instalaciones de León**
- 5** ➔ **Firma de nuevos contratos de fermentación a lo largo de 2018 que aseguran la rentabilidad en el corto plazo del grupo, enfocando al equipo conjunto en el desarrollo de producto propio para el Mercado humano (probióticos y postbióticos) a desarrollar en los próximos años**

Gracias por su atención

ir@adlbionatur.com
