ADL Bionatur Solutions

Presentación de la Compañía

Mayo 2019

Disclaimer

Esta presentación puede contener declaraciones prospectivas, en progreso, basadas en suposiciones actuales y pronósticos realizados por ADL Bionatur Solutions, S.A. ("ADL" o la "Compañía") o la administración de la Compañía. Varios riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores podrían llevar a diferencias importantes entre los resultados futuros reales, la situación financiera, el desarrollo o el desempeño de la Compañía y las estimaciones que se proporcionan aquí.

ASPECTOS RELEVANTES SOBRE LA INFORMACIÓN ANTERIOR PUBLICADA

Este documento contiene información y declaraciones de previsión, que pueden estar relacionadas con planes, objetivos, estimaciones, intenciones y expectativas, entre otros. Esta información suele identificarse con palabras como "anticipar", "esperar", "estimar", "pronóstico", "objetivo", "intención", "plan", "voluntad", "puede", "debería“, “podría“ y expresiones similares. La información de pronóstico específico proporcionada en este documento incluye, entre otras, declaraciones sobre el funcionamiento futuro de la Compañía, sus resultados financieros, sus actividades de investigación y desarrollo y sus planes de gastos de capital.

Debido a su naturaleza, esta información y las declaraciones de pronóstico implican riesgos e incertidumbres que podrían llevar a que los resultados reales difieran de los esperados. Creemos que los supuestos en los que se basan estas previsiones son razonables, pero somos conscientes de que estos supuestos sobre eventos futuros, muchos de los cuales están fuera de nuestro control, pueden diferir del resultado final.

SOBRE PRONÓSTICOS Y FUTUROS DESARROLLOS

El Grupo ADL Bionatur Solutions informa a sus accionistas de que estos desarrollos están sujetos a riesgos e incertidumbres importantes que incluyen, entre otras, las condiciones generales de la industria y la competencia; factores económicos generales que incluyen intereses y fluctuaciones en el tipo de cambio; el impacto del derecho internacional en la industria; tendencias globales hacia la contención del gasto en sanidad animal; avances tecnológicos, nuevos productos y nuevas patentes competidoras; desafíos inherentes a los productos biológicos en desarrollo; problemas de fabricación o retrasos; la inestabilidad de la situación económica internacional o cualquier inestabilidad en particular; o exposición a litigios por parte de terceros, entre otros. Por lo tanto, no puede haber ninguna garantía de que los productos en desarrollo reciban la aprobación de comercialización necesaria o de que sean un éxito comercial, cuando corresponda.

Resumen Ejecutivo

1 **Líder en procesos de Fermentación industrial enfocado en las Industrias de Salud, Belleza y Bienestar**
Una de las plantas de producción de fermentación más grande del sur de Europa, con gran conocimiento y experiencia en I+D y procesos de fermentación innovadores

2 **Ingresos totales estimados para el 2019 de 50m€-55m€ en comparación con 25.2m€ de 2018**
Se espera un crecimiento continuo, impulsado por la alta demanda de instalaciones industriales de fermentación

3 **EBITDA y Beneficio Neto Positivo en 2019**
EBITDA positivo confirmado en el 1T2019 (objetivo >10% margen de EBITDA en 2019 y >30% a largo plazo)

4 **Los servicios de CMO atrae una base de clientes a medio/largo plazo**
Los contratos firmados aseguran el 65% del plan de negocios previsto a 5 años

5 **Altas barreras de entrada para la fermentación de valor añadido a escala industrial**
Se requiere gran capacidad, Know-How y Capex

6 **Atractiva cartera de productos innovadores**
Aprovechando nuestra experiencia, estamos desarrollando nuevos procesos de fermentación en productos de alto valor añadido para mejorar la fabricación de moléculas conocidas y comercialmente atractivas

7 **Otras unidades de negocio de Servicios I+D que se suman al know-how empresarial**
Estas unidades de negocio proporcionan conocimientos adicionales que complementan nuestras líneas de negocio principales (CMO y API's)

ADL Bionatur Solutions: Construyendo una Compañía líder en Fermentación

La fusión inversa de ADL y Bionaturis en 2018 ha creado un líder experto en el mercado de la fabricación por fermentación para las Industrias de Salud, Belleza y Bienestar

Motores clave del crecimiento

Corto plazo

Venta de servicios de CMO (fabricación industrial por fermentación) y venta de principios farmacéuticos activos (API's betalactámicos)

- Nuestros clientes son empresas medianas de Europa o Estados Unidos
- Los contratos suelen ser de varios años, y confían en la experiencia de ADL en el campo de la fermentación a escala industrial.
- La división de CMO/API proporciona una base de ingresos solida creciente y rentable para respaldar la evolución esperada del grupo hacia el desarrollo de una cartera de productos propia de mayor valor (producidos mediante fermentación)

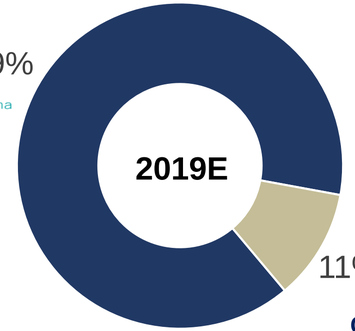
Medio y largo plazo

Atractivo porfolio de proyectos de alto valor añadido con el objetivo de conseguir procesos innovadores de producción por fermentación de:

- Cannabinoides
- Nueva generación de antibióticos genéricos (reciente o próximamente fuera de patente)
- Productos para la regulación de la Microbiota con características innovadoras
- **Los productos derivados de estos procesos se suministrarán directamente a las Industrias de Salud, Belleza y Bienestar (B2B)**

Nuestro Viaje

Ingresos por unidad de negocio



ADL BioPharma 89%

CMO/API

11% bionaturis

CRO/ tecnologías y moléculas patentadas

1954 – 1980s

Antibióticos se establece en España. Comienza la producción de Penicilina G..
En la década de 1980 se convierte en una de las fábricas de Penicilina más importantes de Europa

2014

BTC adquiere la planta, nace Antibióticos de León (**ADL**)

2015

La **AEMPS** (Agencia Española) revisa y aprueba las instalaciones

2016

ADL obtiene **FMA** por **PMDA** (Japón) y la aprobación de **GMP** por la **KFDA** (Corea)

2017

La **FDA** (EEUU) revisa y aprueba las instalaciones

2018

Adquisición inversa con **Bionaturis**. Cotiza en el **Mercado Alternativo Bursátil (MAB)**

2019

Ventas de 50-55m€
Objetivo respaldado por varios **contratos a largo plazo** con empresas líderes internacionales

ADL Bionatur

Más de 330 empleados en todo el mundo
Sobre el 30% en I+D

Instalaciones de investigación en Barcelona, Jerez, León y San Sebastian, España
Servicios de I+D con experiencia de escalado y asuntos regulatorios

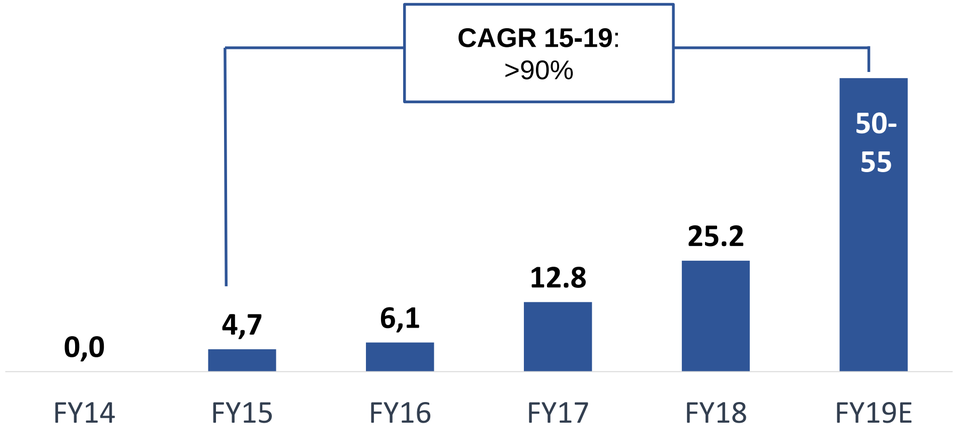
2,400m^3 de capacidad de producción de fermentación en León
Certificada por la FDA (EEUU), AEMPS (España), EDQM (EU), PMDA (Japón) & KFDA (Corea)

Propietario de un potente portfolio con 10 familias de patentes
8 productos veterinarios en el mercado y 6 en desarrollo

Planta de producción en León, España

ADL Bionatur (Continuación)

Ingresos Totales (m€) (Bionaturis incluido a partir de 2018)



Selección de clientes Blue-Chip (Socios selectos)

amyris
Roche
Fermentalg
SANOFI
SERVIER
DSM
BRIGHT SCIENCE. BRIGHTER LIVING.
WACKER

Visión General de las Unidades de Negocio y Presencia Geográfica

SPAÑA

EEUU

León, España
CMO industrial basada en procesos de fermentación, producción y comercialización de API's betalactámicos, desarrollo de procesos propios

Jerez, España
Productos innovadores obtenidos mediante fermentación para salud humana y animal

Barcelona, España
Tecnologías de purificación de productos biológicos para una amplia aplicación en todos los sectores industriales

San Sebastian, España
CRO proporciona modelos animales de pez cebra para probar la eficacia y toxicidad de moléculas

Cambridge, MA
Filial comercial para el Grupo ADL Bionatur

Somos una Compañía Líder en Fermentación

Quiénes somos

ADL BioPharma es la principal unidad de negocios del Grupo centrada principalmente en CMO/CDMO para clientes internacionales relevantes

Somos una **compañía biofarmacéutica** especializada en el desarrollo e industrialización de productos basados en procesos de fermentación para terceros (“**CDMO**”) y para nuestra propia cartera

Contamos con una unidad de producción de Principios Activos Farmacéuticos (“**APIs**”) derivados de la penicilina

Tenemos una de las **instalaciones de producción de fermentación más grandes del sur de Europa**

Qué hacemos

Ofrecemos a nuestros clientes:

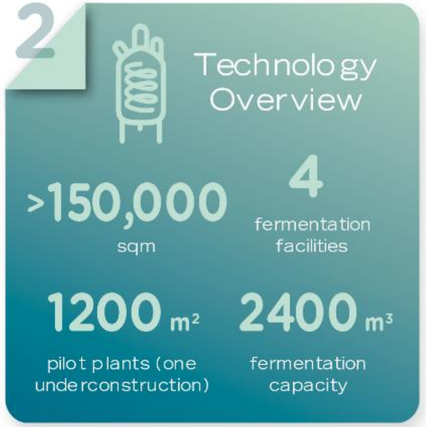
Capacidad Industrial Significativa y know-how para la fabricación de cualquier producto obtenido a través de un proceso de fermentación

Servicios de desarrollo de contrato (CDMO).

Una amplia gama de **principios activos (API’s)** de conformidad con las regulaciones de la **FDA y EMEA**

Personal experimentado con un profundo conocimiento de las técnicas de fermentación y desarrollo de escalado/producción

Profundo conocimiento de los asuntos regulatorios



A medio plazo, los ingresos de ADL serán impulsados por CMO/API

CMO

Fermentación

- **Contratos a largo plazo con clientes internacionales para fabricar productos de alto valor añadido** para mercados finales como aditivos alimentarios, productos de belleza, fragancias y productos para la industria farmacéutica
- 68% de los ingresos en 2018
- Productos incluyen: beta-caroteno, flucosyl-lactosa, patchouli, farneseno, Omega 3, probióticos, postbióticos y otros mas específicos de la industria farma
- **Conductores principales:**
  - ✓ Se estima un crecimiento en Biotecnología Industrial de 28 mil millones de euros en 2013 a 50 mil millones de euros en 2030
  - ✓ La alta velocidad de desarrollo en tecnologías de modificación genética ha aumentado las oportunidades para la fermentación
  - ✓ Los procesos de fermentación son más baratos, más rápidos y respetuosos con el medio ambiente que los procesos de síntesis química o la obtención del recurso natural

API

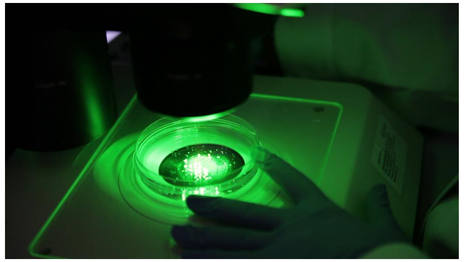
Estéril | PSS

- Fabricación y comercialización de Principios Farmacéuticos Activos (“APIs”) basados en **antibióticos B-lactámicos**
- La capacidad de ADL para producir antibióticos estériles (Estéril) es de 60 toneladas por año, y de antibióticos orales (PSS) es de más de 1.000 toneladas por año
- 25% de los ingresos en 2018
- Productos: derivados de la penicilina
- **Conductores principales:**
  - ✓ Tecnología patentada de betalactámicos y APIs inmunosupresores
  - ✓ Profunda experiencia en el registro de productos farmacéuticos para la salud humana
  - ✓ Estrategia comercial basada en productos de nicho, especialmente en el mercado de los estériles

Impulsaremos el crecimiento futuro a través de nuestro propio proceso de I+D

Sobre la base de **nuestra propia cartera de procesos de I+D**, estamos trabajando en nuevos procesos de fermentación para productos conocidos, que hasta el momento se producen de una forma alternativa, menos eficiente y mas costosa

Nos enfocamos en productos de **alto valor** sin patente, **en mercados emergentes donde la fabricación por fermentación puede ofrecer grandes ventajas** en términos de precio, pureza, disponibilidad e impacto ambiental



Invertimos para desarrollar nuevos procesos de fermentación para los siguientes productos:

- Cannabinoides: encontrar un proceso de fermentación para fabricarlos es uno de los objetivos de la industria farmacéutica mundial
- Colágeno para uso humano (y equivalentes bio): para satisfacer las crecientes demandas de Mercado Producción de antibióticos nicho para cepas multi resistentes : enfoque en aquellos que quedarán fuera de patente donde podemos ser los primeros APIs genéricos en el Mercado
- **Dentro de nuestros programas de I+D, también estamos desarrollando nuevos moduladores de microbiota (probióticos, post-bióticos y prebióticos) con un enfoque personalizado.**

El Grupo también ofrece servicios de I+D a la Industria

Tras la fusión con Bionaturis, el Grupo incluye **empresas B2B** como **Biobide** y **ZIP Solutions** las cuales trabajan con laboratorios multinacionales y líderes de los sectores farmacéutico, biotecnológico, químico, cosmético y nutricional

A través de **Bionaturis** ofrecemos un profundo conocimiento de los mercados de salud animal y humana y sus necesidades (actualmente enfocados en el desarrollo de vacunas y moduladores de la microbiota)

Contamos con un experimentado equipo de I+D que incluye 40 trabajadores directos

Las Plataformas Tecnológicas de nuestra Propiedad incluyen:

- **Plataformas de Pez Cebra** para CROs (ensayos de toxicidad y eficacia en modelos animales)
- **Flylife** (superar la escasez mundial de suministro de antígenos esperados en baculovirus)
- **Splitera** (Purificación universal de alto rendimiento de productos biológicos)
- **Zera Vaccines** (con licencia para leishmaniosis, circo virus, PIRS)

Hitos 2018

Completada la adquisición inversa de ADL Biopharma y Bionaturis

Lista en el Mercado Alternativo Bursátil español (MAB, Ticker: ADL)

Contratos de fabricación a largo plazo firmados con clientes estadounidenses y europeos:

Enero 2018: Contrato de 6 años con un cliente europeo y un ingreso total de 142m€
Febrero 2018: Contrato de fermentación CMO de 2 años con Amyris por 5m€/año
Junio 2018: extensión del contrato de Amyris por 15 meses y 6.2m€ adicionales
Agosto 2018: contrato CMO de fermentación con Fermentalg por 3 a 5 años
Diciembre 2018: extensión del contrato de Amyris para un tercer fermentador (total más de 20m€ por año)

Integración a través de varias iniciativas avanzadas

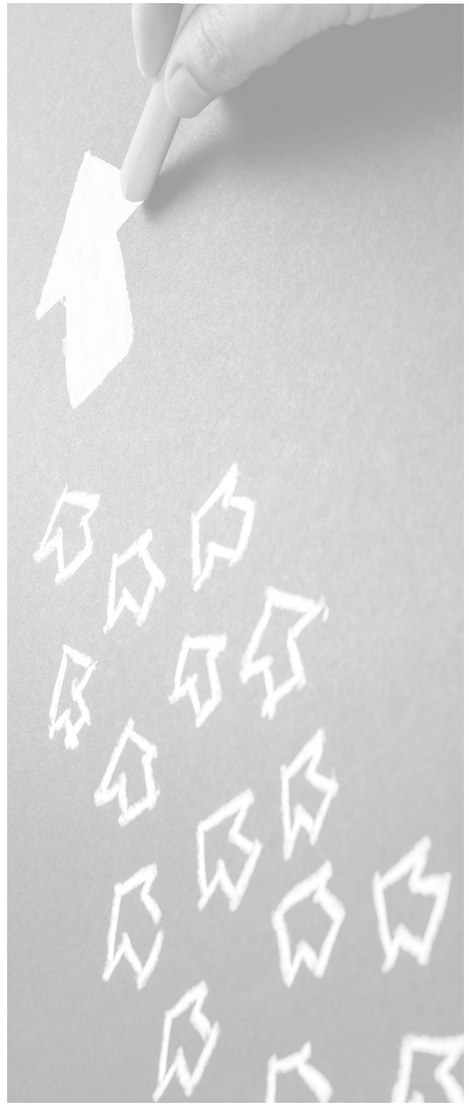
Proyectos de investigación, desarrollo y fabricación lanzados en las divisiones de la empresa
Apoyo gubernamental a través del programa Retos para I+D
Proyecto de I+D de Cannabinoides para desarrollar nuestro propio proceso de fermentación de CBD y THC
Servicios y productos personalizados de microbiota (1er producto en el mercado español con NC Salud, en pruebas)

Exitosa ampliación de capital de 12m€ entre inversores institucionales en España

Para financiar innovaciones y modernizaciones en las instalaciones de producción en León
Otros fondos recaudados a través del préstamo del gobierno regional para financiar mejoras en León

Cobertura de ADL en los mercados

ADL incorporada en el índice MSCI microcaps de España, MaB15
Ampliación de la Cobertura de Investigación (Edison, CheckPoint, Sabadell y GVC Gaesco)



Crecimiento continuo rentable

~50% crecimiento orgánico de los ingresos durante el periodo proyectado

- c. 50m€-55m€ en ingresos esperados en 2019 comparado con los 25.2m€ en 2018
- c. 65% del plan de negocios previsto está respaldado por contratos existentes con clientes internacionales Crecimiento adicional del pipeline de productos propios

Plena capacidad comprometida a finales de 2019

- Aumento significativo en la capacidad de producción alcanzada
- Capacidad adicional para respaldar el crecimiento futuro de los clientes

Objetivo de margen 30% de EBITDA

- El 2019 espera mostrar una fuerte rentabilidad
- EBITDA positivo confirmado en el 1T19 (meta>10% de márgenes de EBITDA para 2019 y >30% a largo plazo)

Un Experimentado Equipo de Gestión

Pilar de la Huerta

CEO DEL GRUPO
CEO DE LA DIVISIÓN INDUSTRIAL

Máster en dirección y Administración de Empresas

Más de 20 años de experiencia en la gestión de empresas públicas y privadas en los sectores farmacéutico y biotecnológico en la Unión Europea

Juan Andrés Corrochano

CFO

Licenciado en Empresariales y Derecho

Más de 15 años de experiencia en áreas corporativas, financieras y de gestión integral de negocios

Victor Infante

GROUP BD DIRECTOR
CEO DE LA DIVISION DE SALUD ANIMAL

Doctor en Ciencias Químicas

Más de 15 años de experiencia en el sector de la biotecnología. Fundador de Bionaturis

Javier Uria

COO

Ingeniero

Más de 20 años de experiencia como Director de Planta en empresas farmacéuticas y de fermentación internacionales

Estructura de Capital

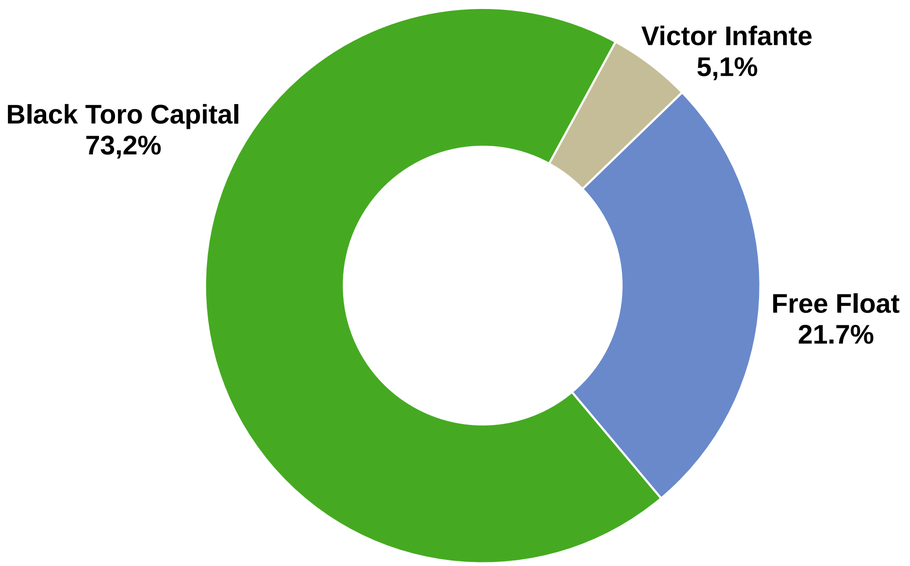
Información Principal

- Ticker “ADL.MS”
- Acciones en circulación: 39,389,067
- Capitalización de Mercado actual*: >€90,59m
- Deuda neta a 31 diciembre 2018: €42.9m

Cobertura Analista

Broker	Precio Objetivo
Banco Sabadell	€2.50 - €4.11
ESN (European Securities Network LLP)	€3.10
Edison Research	€3,02
Check Point	€3.20

Estructura del Accionariado**



*Datos financieros del 27 Mayo del 2019 excepto se indique lo contrario
**Estructura del Accionariado del 18 de Marzo del 2019

Contacto

ADL Bionatur Solutions

Pilar de la Huerta, CEO

Blanca San Román, IRO

Email: ir@adlbionatur.com

www.adlbionatur.com