



ADL Bionatur Solutions surge de la integración de ADL Biopharma y Bionaturis, con el objetivo de convertirse en el nuevo líder europeo en el desarrollo, investigación y creación de soluciones biotecnológicas de alto valor añadido.

Última Actualización
28/05/2018

ADL Bionaturis | ADL | ES0184980003

Sector: Biotecnología

	2013	2014	2015	2016	2017
Cifra de Negocio (miles €)	870	1.881	1.050	1.312	2.389
Ebitda (miles €)	722	931	20	-447	1.071
Amortización y Depreciación (miles €)	-503	-600	-609	-1.225	-1.335
EBIT (miles €)	219	332	-589	-1.672	-264
Gastos Financieros (miles €)	-160	-239	-105	-125	-170
Impuestos (miles €)	317	437	478	582	267
Resultado Neto (miles €)	473	1.193	-193	-1.228	-112
Activos (miles €)	9.247	14.683	14.799	15.972	17.584
Capital Circulante (miles €)	55	2.270	1.626	-435	1.079
Inmovilizado Material (miles €)	3.117	3.276	3.125	3.181	3.129
Deuda Financiera (miles €)	4271	5.775	6.067	6.372	7.954
Ampliaciones de Capital (miles €)	0	3.089	0	1.600	0
Acciones en Circulación (miles)	4.192	4.481	4.633	4.753	5.090
Volumen de Negociación (miles €)	1.068	24.849	11.957	1.608	2.479
PER Medio	20,20	31,69	-144,33	-9,58	-0,02
Beneficio por Acción	0,11	0,27	-0,04	-0,26	-0,02
Cifra de Negocio por Acción	0,21	0,42	0,23	0,28	0,47
Ebitda por Acción	0,17	0,21	0,00	-0,09	0,21
Cash Flow por Acción	0,11	0,12	-0,15	-0,06	0,07
Valor Contable por Acción	1,01	1,71	1,63	1,67	1,58
Margen Bruto	78,34%	86,98%	67,96%	70,90%	82,26%
Margen Explotación	82,89%	49,52%	1,86%	-34,03%	44,83%
Ratio Cobertura Intereses	1,37	1,39	N.A.	N.A.	N.A.
Rentabilidad del Capital	6,69%	7,61%	-11,44%	-44,60%	-7,59%
Deudas por Recursos Propios	1,01	0,75	0,80	0,80	0,99
Deuda Financiera Neta / Ebitda	4,87	4,03	241,41	-11,80	6,13
Return on Assets (ROA)	5,61%	9,97%	-1,31%	-11,77%	-0,67%
Return on Equity (ROE)	13,33%	20,03%	-2,53%	-23,32%	-1,40%

Datos Mercado

Capitalización de Mercado: 11.605.608 €
 Último (25/05/2018): 2,28 €
 Rentabilidad Anual (2018): -23,5%
 Precio de Salida (26/01/2012): 2,25 €
 Precio Máximo: 13,98 € | Precio Mínimo: 1,46 €

Principales Accionistas

Black Toro Capital 85,00%
 Víctor M. Infante 5,89%

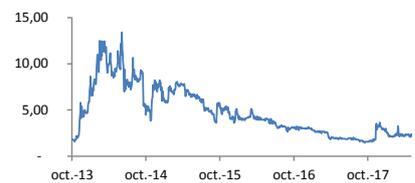
Dirección

Pilar de la Huerta - CEO

Ingresos por naturaleza 2017



Evolución cotización



Análisis de ADL Bionatur

ADL Bionatur cerró el ejercicio 2017 con una cifra de negocio de 2,4 millones de euros, un 82,04% más que durante el mismo periodo del ejercicio anterior. Fruto de esta facturación, la compañía cerró con pérdidas valoradas en 112 mil euros, mejorando significativamente los resultados del ejercicio 2016.

En 2017, la facturación por servicios permaneció como la principal fuente de ingresos con un 96% del total. El margen bruto sobre ventas se elevó hasta un 82,26%, mientras que el margen de EBITDA cerró positivo, equivalente a un 44,83%.

Tras distintos ejercicios de espera por el cobro de la licencia de su producto Flylife, registrada como venta en 2014, la compañía empezó a recibir los cobros el pasado febrero de 2016. No obstante, en la publicación de resultados de 2016 Bionaturis alertó de un atraso en los pagos y provisionó 849.182 euros. En las cuentas de 2017 este pago sigue pendiente.

Respecto los pasivos, ADL Bionatur ha confiado en una combinación de ampliaciones de capital y constitución de deudas. Esto le ha permitido financiarse disminuyendo su apalancamiento financiero.

Mientras que en 2011 las deudas acumuladas superaban con creces la cifra de su patrimonio, en 2017 el pasivo estaban a la par con los recursos propios, gracias a una última compensación de créditos por 1,6 millones de euros.

En términos de mercado la compañía está capitalizando actualmente 11,6 millones de euros. Equivalente a 10,8 veces su último EBITDA registrado.



TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL

Modelo de Negocio

El desarrollo de modelo de negocio de ADL Bionatur se encuentra en una fase inicial de creación de valor, a través de la investigación y el desarrollo de productos. La naturaleza de sus investigaciones, le permite crear cartera de intangibles que podrá rentabilizar a largo plazo.

Fusión con Antibióticos de León y otras operaciones

Tras distintas tentativas y operaciones corporativas ejecutadas, Bionaturis anunció una propuesta de integración con Antibióticos de León, el pasado mes de noviembre de 2017. Aprobado en junta general extraordinaria, la compañía emitió acciones por valor de 76,15 millones de euros que fueron suscritas en su totalidad por Black Toro Capital. De este modo, la sociedad de inversiones pasó a ser el socio mayoritario, el grupo sustituyó el nombre corporativo por ADL Bionatur y Pilar de la Huerta pasó a ser su consejera delegada.

Entre otras operaciones anteriores, Bionaturis compró Zera Intein Protein Solutions (ZIP) a la sociedad Inveready Biotech II por 1,6 millones de euros. Con esta adquisición, se hizo con las herramientas Zera y Splittera para la producción y purificación de compuestos biológicos de difícil expresión, además de su *know how* de desarrollo.

Durante el ejercicio 2015 también se iniciaron los pasos para la adquisición de una compañía, con la entrega a cuenta de 850.000 euros. Los vendedores desestimaron la oferta, en favor de otro tercer comprador, sin devolver la cantidad inicial. Bionaturis ha reclamado judicialmente este importe y está a la espera de una resolución.