

BME Growth

Un impulso al crecimiento de las empresas

Diciembre 2023



- 1. Concepto e introducción a las empresas cotizadas**
- 2. ¿Cómo ayuda BME Growth a las compañías?**
- 3. ¿Qué diferencia a BME Growth de otros mercados de PYMES?**
- 4. EpM: El Entorno Pre Mercado**
- 5. BME Scaleup: El primer paso en los mercados**

1. Concepto e introducción a las empresas cotizadas

Concepto: principales características



Con el sello “*SME Growth Market*” otorgado por la CNMV: máximo estándar de calidad, transparencia y protección al inversor a nivel europeo.



Para empresas innovadoras en constante crecimiento e inversores institucionales y *retail* especializados.



Una regulación y requisitos adaptados asegurando la transparencia y protección para el inversor.



Proporciona financiación, liquidez y notoriedad.



Impulsa el crecimiento inorgánico de sus empresas.



Promovido por BME-SIX y supervisado por la CNMV.



Proceso de incorporación ágil y flexible.



Costes inferiores a los de otros *SME Growth Markets*.

1. ¿Qué es BME Growth?

BME Growth es un mercado para PYMES en expansión, con una regulación, requisitos y costes adaptados específicamente a las características de estas empresas.

BME Growth está gestionado por BME y supervisado por la CNMV.

Con el sello europeo de SME Growth Market, máximo estándar de calidad, transparencia y protección al inversor .

Financiación para crecer

Proporciona
financiación,
liquidez y
notoriedad

Liquidez

Mercado adaptado
para favorecer la
eficiencia en la
formación de
precios.

Sencillez y asistencia

Proceso de
incorporación ágil y
flexible. Asesores
Registrados
especializados en
PYMES asisten en el
camino.

Inversores Institucionales

Amplio grupo de
inversores
cualificados que
participan en el
crecimiento de las
compañías.

Madurez

Mercado maduro:
comienza en 2009 y
cuenta actualmente
con más de 130
empresas.

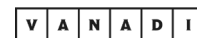
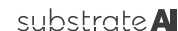
Mercado *SME Growth Market*: transparencia, calidad y solidez

¿Qué aporta a BME Growth la categoría de *SME Growth Market*?

- Tener el sello “*SME Growth Market*” significa **cumplir con todas la exigencias de la normativa comunitaria** de transparencia en la información de las compañías, tanto inicial como posterior, publicidad de la misma, sistema de negociación, capital circulante, free-float de los valores cotizados, etc.
- Es un mercado para PYMES en expansión, **más del 90% de sus empresas tienen una capitalización inferior a 200 millones de euros**, como define MIFID II.
- Un **perfil más internacional** y, por lo tanto, más visibilidad para sus empresas.
- **Mejor posición competitiva:** los mejores estándares de **calidad, transparencia y liquidez**, al nivel de los mercados europeos más avanzados.
- Acceso a un **mayor universo de inversores**, al estar éstos bajo el paraguas de un *SME Growth Market*, que redundará en una mayor liquidez para sus emisores.

Emisores: empresas incorporadas y tamaño

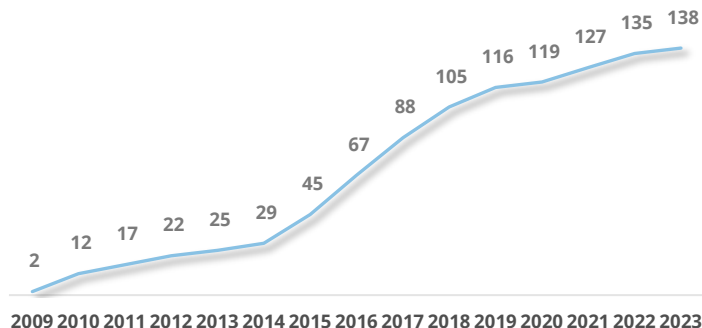
En 2021, 2022 y 2023 se han incorporado un total de 44 empresas:



Emisores: empresas incorporadas y tamaño

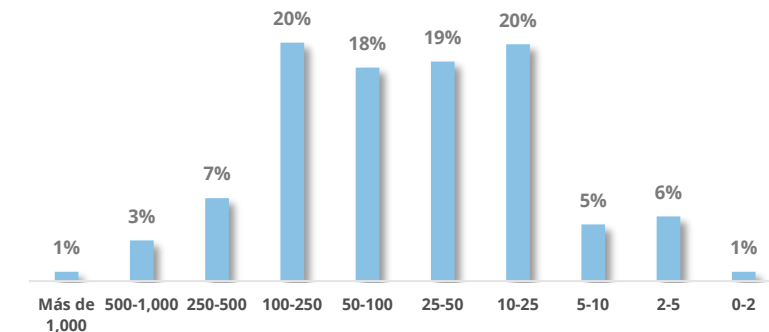


Evolución del número de empresas cotizadas en BME Growth



* Datos actualizados a 30 de noviembre de 2023

Distribución por tamaño (capitalización bursátil)



* Datos actualizados a 30 de noviembre de 2023

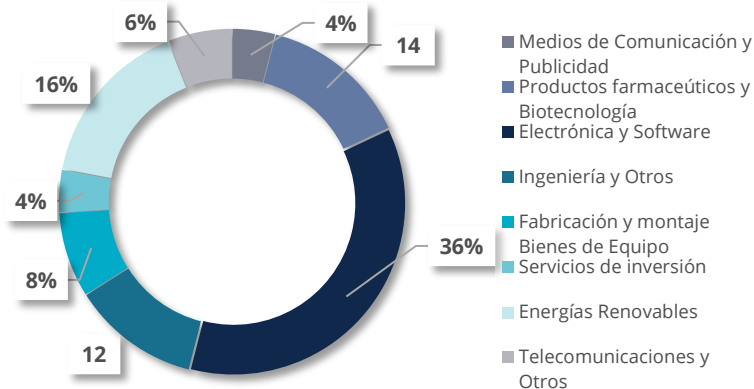
**El 77% de las empresas de BME Growth capitalizan en
un rango de entre 10 y 250 millones de €.**

Sectores en donde operan las empresas: innovación y tecnología

Más de la mitad de las empresas en expansión que cotizan en BME Growth operan en **sectores con un alto componente innovador, disruptivo, tecnológico y ecológico.**

El 78% de BME Growth se engloba en estos 4 sectores:

- Productos farmacéuticos y biotecnológicos
- TMT
- Energías renovables
- Software, ingeniería, electrónica y digitalización

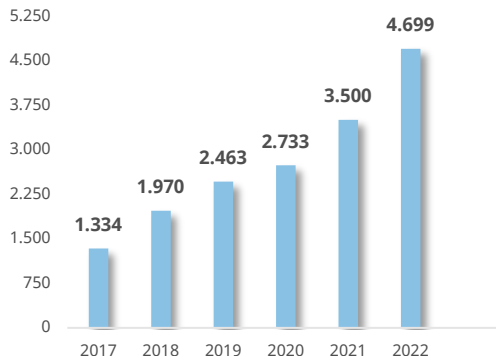


Adicionalmente, el sector SOCIMI es también un sector de peso considerable dentro BME Growth con 77 empresas.

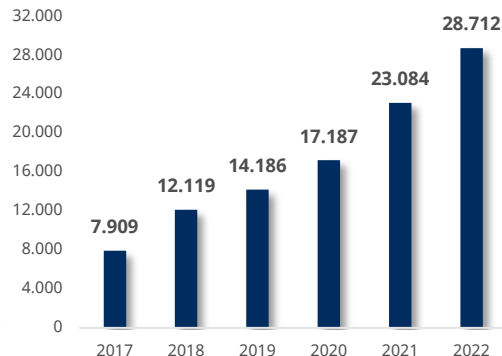
Son empresas rentables, de alto crecimiento y generación de empleo



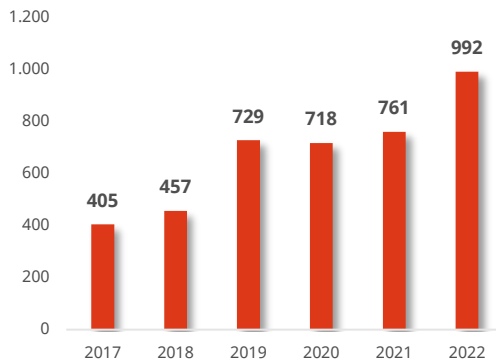
Facturación (millones de €)



Empleos directos (nº de empleados)



EBITDA (millones de €)



Algunas empresas que están multiplicando sus fundamentales y valor en BME Growth



Ingeniería

- Market cap: **53M€**
- Año de incorporación: **2016**
- Valoración inicial: **14M€**
- Ventas 2020: **10.5M€**
- Ventas 2022: **14M€**

+278%

SNGULAR

Software y Digitalización

- Market cap: **172M€**
- Año de incorporación: **2021**
- Valoración inicial: **160M€**
- Ventas 2020: **59M€**
- Ventas 2022: **91M€**
- M&A: **3 empresas adquiridas**

+7%

PROEDUCA



Educación digital

- Market cap: **804M€**
- Año de incorporación: **2019**
- Valoración inicial: **223M€**
- Ventas 2021: **211M€**
- Ventas 2022: **247M€**
- M&A: **1 empresa adquirida**

+260%

izertis

Tecnología y Digitalización

- Market cap: **231M€**
- Año de incorporación: **2019**
- N.º ampliaciones de capital: **12**
- Ventas 2019: **46M€**
- Ventas 2022: **88M€**
- M&A: **15 empresas adquiridas**
- Emisión de bonos MARF

+174%



Algunas empresas que están multiplicando sus fundamentales y valor en BME Growth



Consultoría tecnológica

- Market cap: **309M€**
- Año de incorporación: **2011**
- Valoración inicial; **18,7M€**
- Ventas 2011: **20,1M€**
- Ventas 2022: **167M€**

+1.606%



Software y Digitalización

- Market cap: **84M€**
- Año de incorporación: **2019**
- N.º ampliaciones de capital: **4**
- Ventas 2019: **35M€**
- Ventas 2022: **210M€**
- M&A: **11 empresas adquiridas**
- Emisión de bonos MARF

+500% en
ventas



TMT

- Market cap: **84M€**
- Año de incorporación: **2015**
- N.º ampliaciones de capital: **10**
- Ventas 2015: **8M€**
- Ventas 2022: **101M€**
- M&A: **3 empresas adquiridas**
- Emisión de bonos MARF

+394%



Electrónica y Software

- Market cap: **95M€**
- Año de incorporación: **2015**
- N.º ampliaciones de capital: **4**
- Ventas 2015: **4M€**
- Ventas 2022: **61M€**
- M&A: **9 empresas adquiridas**
- Emisión de bonos MARF

+179%

Algunas empresas que están multiplicando sus fundamentales y valor en BME Growth



TMT

- Market cap: **48M€**
- Año de incorporación: **2020**
- Valoración inicial: **45,5M€**
- Ventas 2020: **19M€**
- Ventas 2022: **37M€**
- M&A: **4 empresas adquiridas**

+6%



Software y Digitalización

- Market cap: **21M€**
- Año de incorporación: **2020**
- Valoración inicial: **21M€**
- Ventas 2020: **12M€**
- Ventas 2022: **19M€**
- M&A: **6 empresas adquiridas**

+58% en
ventas



Industrial

- Market cap: **53M€**
- Año de incorporación: **2015**
- Valoración inicial: **17M€**
- Ventas 2015: **8M€**
- Ventas 2022: **46M€**
- M&A: **7 empresas adquiridas**

+211%



Educación digital

- Market cap: **32M€**
- Año de incorporación: **2017**
- Valoración inicial: **16,4M€**
- Ventas 2017: **5M€**
- Ventas 2022: **20M€**
- M&A: **1 empresa adquirida**

+100%



Empresas que han dado el salto a la Bolsa desde BME Growth

MÁSMÓVIL

TMT

- Año de incorporación: **2012**
- Valoración inicial: **16M€**
- 2012-2017: **7 ampliaciones de capital**
- 2017: **Salto a la Bolsa (764M€)**
- 2019: **Forma parte del IBEX 35**
- 2021: **Adquirida por 3.000M€**

Revalorización de un
4.675% en BME
Growth



Healthcare

- Año de incorporación: **2015**
- Valoración inicial: **12M€**
- 2015-2022: **9 ampliaciones de capital**
- 2019: **emisión 25M€ bonos MARF**
- 2022: **Salto a la Bolsa (600M€).**

Revalorización de un 4.900%
en BME Growth



Energías renovables

- Año de incorporación: **2015**
- Valoración inicial: **30M€**
- 2015-2019: **2 ampliaciones de capital**
- 2019: **emisión 22M€ bonos MARF**
- 2019: **Salto a la Bolsa (400M€).**

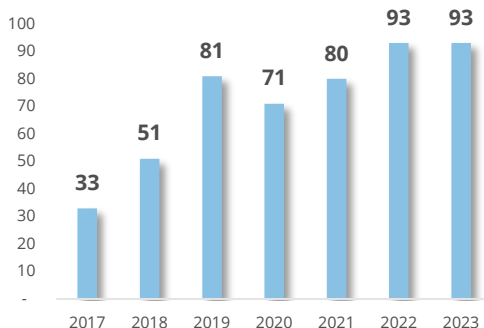
Revalorización de un 1235%
en BME Growth

2. ¿Cómo ayuda BME Growth a las compañías?

Financiación



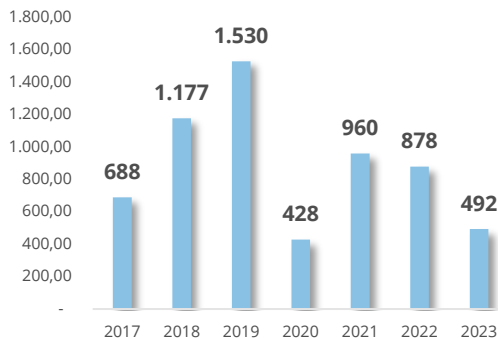
Nº operaciones corporativas
(OPV, OPS, ampliaciones de capital, etc)



* Datos actualizados a 30 de noviembre de 2023

7.032,57 millones de euros
a través de **625 ampliaciones** de
capital desde 2009 hasta
noviembre del 2023.

Capital captado total
(millones de €)



* Datos actualizados a 30 de noviembre de 2023

Las empresas en **2023** siguen
financiándose a través de BME
Growth.

Notoriedad



LA VANGUARDIA

PLAN DE CRECIMIENTO

Enerside anuncia su salida a bolsa con una ampliación de 40 millones

- La empresa se propone crecer con la gestión de instalaciones fotovoltaicas propias

Arteche incorpora a casi un centenar de accionistas tras su salida a Bolsa

La compañía destinará 30 millones de euros de su ampliación de capital a reforzar el proyecto de expansión, especialmente en Asia

Mercados

BOLSA

Atrys Health dará el salto al Continuo el 7 de febrero

- Será la tercera empresa en pasar de BME Growth a la Bolsa sénior

Hannun ultima su salida a Bolsa para crecer en un escenario de fuerte demanda

Mercados

BOLSA

Singular se dispara un 19,3% en su estreno en BME Growth

- La compañía tecnológica se convierte en la decimocuarta compañía en salir a este mercado en 2020

Labiana se estrena en Bolsa como el primer laboratorio veterinario español cotizado

BME GROWTH

Vytrus sube un 25% en su debut en bolsa

FacePhi bate récords y cierra 2021 con un crecimiento en su cifra de negocio superior al 81%

FacePhi da el salto de startup a scaleup impulsada por su significativa apuesta en crecimiento en estructura y su incesante expansión comercial internacional.

CATALUÑA

Agile Content amplía capital en 16 millones y cancela la deuda asumida en la opa sobre la sueca Edgeware

Instrumento que facilita el crecimiento inorgánico



Las acciones de una compañía que cotiza en BME Growth cuentan con un **valor de mercado objetivo permanente**, otorgado por los inversores .

La principal ventaja de esta valoración objetiva es que **se pueden financiar, total o parcialmente, las operaciones de M&A con acciones de la propia compañía.**

En los últimos años, son muchas las **empresas de BME Growth que han crecido inorgánicamente gracias a financiar sus adquisiciones con acciones propias.**

Algunas de las más activas:

agile content



gigas

izertis



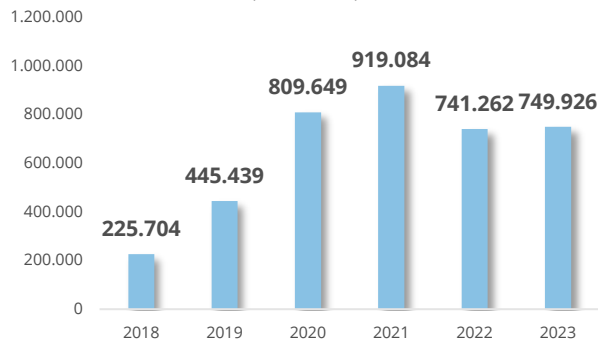
Liquidez

Una empresa cotizada en un mercado **goza de una liquidez muy superior a la que tendría si no lo estuviera.**

Aunque, por la propia naturaleza del ecosistema, esa liquidez no es automática en ninguno de los SME Growth Markets.

Por eso, BME Growth promueve y facilita que sus empresas mantengan una **actitud proactiva con los inversores** y que cuenten con profesionales especialistas (banca de inversión y agencias de comunicación) para alcanzar una mayor liquidez.

Evolución del volumen de contratación en BME Growth
(en miles de €)



* Datos actualizados a 30 de noviembre de 2023

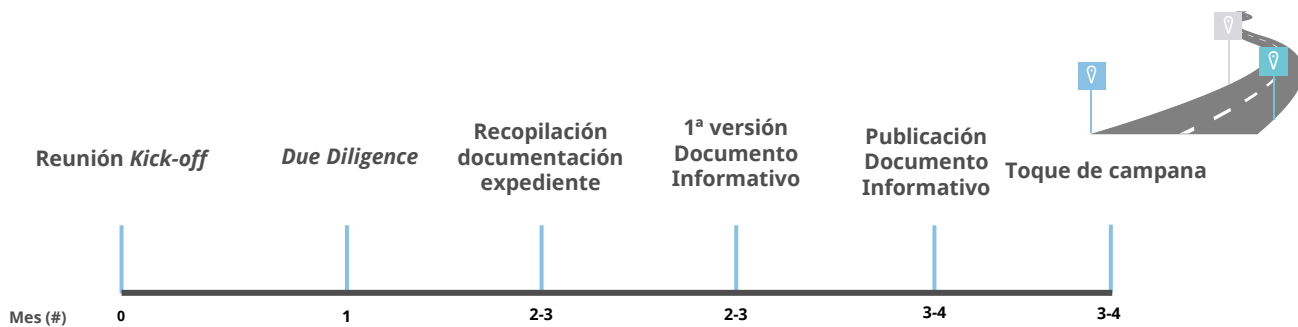
En los últimos 6 años el volumen de contratación de las empresas de BME Growth **ha aumentado en un 343%** lo que supone una tasa de crecimiento anual compuesta (**CAGR**) del **22,15%**.

Las empresas del Ibex Growth Market 15 han negociado diariamente de media **133.000 €** durante 2022.

3. ¿Qué diferencia a BME Growth de otros mercados de PYMES?

Procedimiento de incorporación: requisitos flexibles y ágiles

Estimación 3-4 meses: desde el momento que una empresa designa Asesor Registrado hasta el momento de su incorporación al Mercado



Otros hitos:

Informe de auditoría | "Comfort letter" | Alta de los valores en Iberclear | Informe favorable del Comité de Coordinación de Mercado e Incorporaciones | Aprobación de la incorporación por parte del Consejo de BME Growth

... que a su vez garantizan la transparencia y protección del inversor que redunda en la capacidad de la empresa para obtener financiación

01 |

Seguridad y confianza para el inversor:

gobierno corporativo, consejeros independientes y comisión de auditoría.

03 |

Calidad en la información: *due diligence* legal y financiera por terceros

especialistas de reconocido prestigio.

05 |

Especialistas que garantizan transparencia y liquidez: asesor registrado y proveedor de liquidez.

07 |

Mínimo *free float*

para facilitar la liquidez y la negociación de las acciones: 2 millones de euros.

02 |

Documento de Incorporación

que incluye información completa sobre el emisor, estados financieros, su negocio y *working capital*.

04 |

Cobertura de los valores: creciente y progresiva cobertura por analistas independientes (Lighthouse, etc.)

06 |

Información financiera periódica auditada

(NIIF, US GAAP o PGC).

Una mayor valoración en la incorporación

Si analizamos las últimas salidas bursátiles en mercados del entorno, las empresas del BME Growth han conseguido una excelente valoración inicial. **El múltiplo medio en términos de capitalización/EBITDA es de x14,3 teniendo en cuenta las 15 últimas incorporaciones*.**

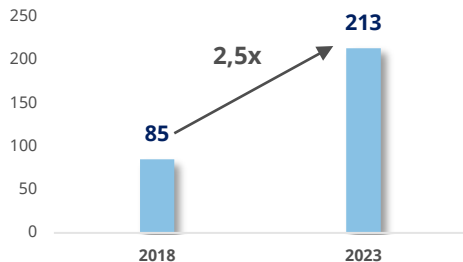
“BME 4Companies”: el mercado al servicio de las empresas

Una amplia y competitiva oferta de servicios y productos que permite a las empresas aprovechar todas las ventajas de los mercados de valores. Desde la información y formación adecuada para acceder por primera vez al mercado de valores hasta los servicios y productos más específicos para que la empresa pueda desarrollar toda su capacidad con éxito.

Una base de inversores institucionales consolidada que crece cada año

Los inversores institucionales con posiciones en empresas de **BME Growth** se sitúa en **213 (sin incluir *family offices*)**, aumentando un 150% la base de estos inversores en estas empresas incorporadas en este mercado desde 2018.

Número inversores institucionales activos en BME Growth



Fuente: "Nasdaq IR Insight". Junio 2023. No incluye Family office

Asistencia a los principales foros nacionales, internacionales (París, Frankfurt) y sectoriales para ganar más visibilidad ante la comunidad inversora institucional

Frankfurt European MidCap Event



Foro Latibex

FORO MEDCAP
2023

Spring European MidCap Event

SOUTH
SUMMIT



Las tarifas de BME Growth son muy atractivas

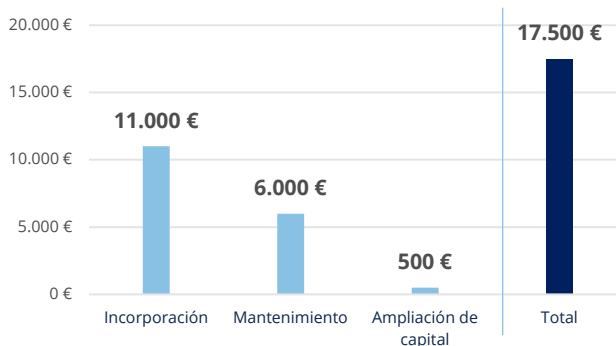
Las tarifas abonadas a BME Growth por una empresa en expansión durante el proceso de incorporación, son las más atractivas entre todos los SME Growth Markets de países de nuestro entorno.

Ejemplo ► Tarifa inicial y tras el primer año de cotización para una empresa en BME Growth con las siguientes características:

Capitalización inicial: 50M € + Ampliación de capital posterior de 10M € durante el primer año

Tarifas de BME Growth

Incorporación	11.000 €
Mantenimiento (anual)	6.000 €
Ampliación de capital (incorporación nuevas acciones)	500 €
Total	17.500 €



4. Entorno Pre Mercado (EpM)

Entorno Pre Mercado

El Entorno Pre Mercado (EpM) es un exclusivo programa formativo y de *networking* creado para que PYMES en expansión, *startups* y *scaleups* conozcan el funcionamiento de los mercados de capitales y accedan a inversores privados e institucionales.

Consta de dos segmentos, el inicial para *startups* y un segmento *Growth* para compañías con una trayectoria más amplia.

- Acceso a las ventajas de BME Growth
- Sin periodo ni obligación de permanencia
- BME no entra en el capital de la compañía
- No requerimos exclusividad
- Cuota inicial 100% reembolsable en caso de salida a Bolsa

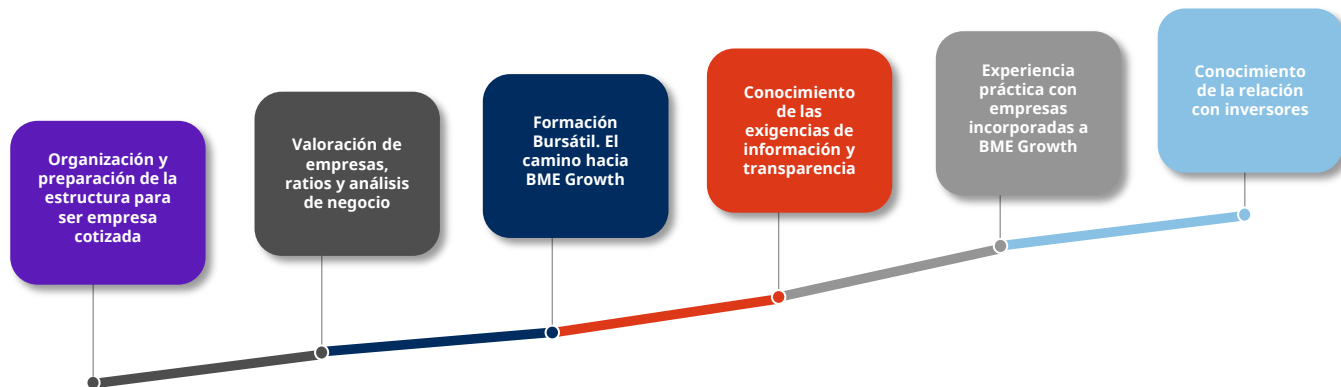
Entorno Pre Mercado

A través de este programa formativo de **Bolsas y Mercados Españoles (BME)** las empresas participantes podrán **conocer** y **valorar** de **forma práctica** los pasos a seguir para incorporarse al Mercado, además de reducir la curva de aprendizaje necesaria para **adaptarse a su funcionamiento** y a las **sinergias a aplicar** en la **organización, planificación, etc.**

Formación

Entrenamiento

Networking



Ventajas del ecosistema

El carácter **abierto** y **colaborativo** del Entorno Pre Mercado promueve la participación de **inversores, asesores y profesionales del mercado de valores** que interactúan con las empresas generando un ecosistema enriquecedor.

Empresas



Profesionalización y entrenamiento

Formación continua, apoyo personalizado.



Notoriedad y Prestigio:

Visibilidad

Inversores



Ecosistema:

Networking, inversores, Partners, eventos.



Preparar el crecimiento:

Visión.

Partners



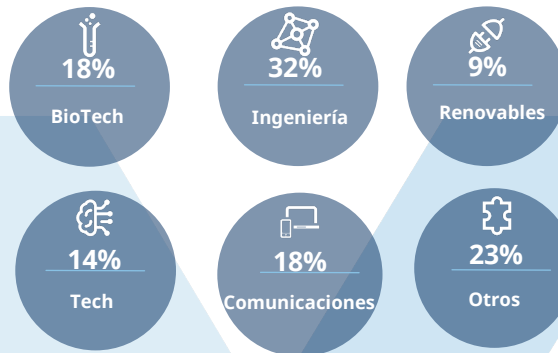
Acceso a distintos tipos de inversores:

Relación con inversores, transparencia.



El Entorno Pre Mercado en cifras

Todas las empresas del EPM pertenecen a sectores con **alto componente innovador, tecnológico y sostenible.**

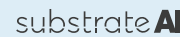
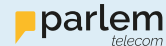


Cifras del EpM


37 Empresas
Han usado el EpM
para crecer


25 Partners y
colaboradores
de reconocido prestigio


7 Casos de éxito
Empresas del EpM que
han dado el salto a BME
Growth:



5. BME Scaleup: El primer paso en los mercados

BME Scaleup



BME Scaleup es el mercado de valores dirigido a las empresas de alto crecimiento y modelo de negocio probado.

Con BME Scaleup, el Grupo BME acompaña a las empresas en todas sus etapas de financiación a través de los mercados de capitales. Desde las rondas de financiación más incipientes (seed, series A, B, C o D) hasta las ampliaciones de capital llevadas a cabo en la Bolsa.

BME Scaleup busca participar y colaborar en un ecosistema donde el capital riesgo, los business angels y el crowdfunding son las principales fuentes de financiación alternativa para estas empresas.



Grupo BME acompaña a las empresas en todas sus etapas de financiación a través de los mercados de capitales.

Radiografía de las scale-ups en España*

450

Scale-ups

6.450M€

facturación anual

850.000

puestos de trabajo

5 Países

presencia internacional media

7.000 M€

levantados en financiación

*Fuente: "Impacto de Scaleups en la economía de España". Scaleup Spain Network. Diciembre 2022

¿A quién va dirigido este mercado?

Las scale-ups son todas aquellas compañías con un crecimiento anualizado mayor del 20%, ya sea en número de empleados o en facturación, que se mantiene durante más de tres años. BME quiere acompañar a este tipo de empresas que juegan un papel clave en la creación de riqueza, empleo, así como en la construcción de un tejido empresarial robusto y competitivo a nivel global.

Se dividen en 3 tipos según su tamaño:



→ Empresas que pueden seguir escalando en BME Scaleup

PYMES con negocios maduros que busquen operaciones corporativas para seguir creciendo

Empresas familiares que deseen gestionar un plan de relevo generacional ordenado

SOCIMIS con intención de negociar en un sistema multilateral de negociación autorizado por la CNMV

BME Scaleup también se dirige a otros tipos de empresas que quieran tener un primer contacto con los mercados de capitales y deseen ponerse en valor ante nuevos inversores y que, de momento, no quieran abrir su capital

¿A quién va dirigido este mercado?

Inversores especializados con conocimientos en mercados de capitales conscientes de las particularidades y mayor riesgo que supone invertir en estas compañías.

Venture Capital

Business Angels

Banca
Privada

Fondos de inversión
en micro-caps

Family
Offices

Otros Servicios para empresas



Otros servicios:

- › Acceso a más inversores institucionales no residentes.
- › Cursos de Formación del Instituto BME.
- › Proyecto Lighthouse: Informes de análisis subvencionados.
- › Acceso a las instalaciones de las Bolsas para la celebración de eventos, juntas de accionistas, reuniones con inversores, etc.
- › Servicios de *Back Office* (identificación de accionistas, libro registro, JGA, etc.)

Plaza de la Lealtad, 1 · 28014 Madrid
Paseo de Gracia, 19 · 08007 Barcelona
C. Jose M.^a Olabarri, 1 · 48001 Bilbao
C. del Pintor Sorolla, 23 · 46002 Valencia
bmegrowth@grupobme.es | www.bmegrowth.es