



HECHO RELEVANTE

ADL BIONATUR SOLUTIONS, S.A.

26 de junio de 2019

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en su conocimiento la siguiente información:

En la Junta General Ordinaria de ADL Bionatur Solutions, S.A. (la “**Sociedad**”) a celebrar en el día de hoy se realizará, por parte del Consejo de Administración, una presentación a los señores accionistas que incluye un resumen de:

- (i) los principales hitos y logros de negocio de la Sociedad y su grupo consolidado en el ejercicio 2018;
- (ii) las principales magnitudes financieras de la Sociedad y de su grupo consolidado en el ejercicio 2018 y las perspectivas para el ejercicio 2019; y
- (iii) la estrategia desarrollada por la Sociedad para el buen gobierno corporativo de la compañía y su grupo.

El objeto del presente hecho relevante es poner a disposición del mercado la citada presentación a los efectos oportunos.

Jerez de la Frontera,

ADL Bionatur Solutions, S.A.

D. Roberto Ramón González de Betolaza García
Presidente del Consejo de Administración



**Presentación para la
Junta General Ordinaria**
Madrid, 26 de Junio del 2019

Exención de responsabilidad

El presente documento ha sido preparado por ADL Bionatur Solutions S.A. (la “Sociedad”) con el fin exclusivo de ser utilizado en la exposición de la Junta General Ordinaria de la Sociedad de 26 de junio de 2019. La Sociedad no asume ninguna responsabilidad por este documento en caso de que sea usado para otros fines distintos del indicado. La Sociedad no asume ninguna responsabilidad, incluyendo la que pueda fundamentarse en negligencia u otro motivo, por cualquier daño o pérdida que se derive del uso de la información contenida en este documento. Ni el documento por entero, ni ninguna parte del mismo individualmente, tiene naturaleza contractual ni puede llegar a considerarse parte de un contrato. Ninguna información contenida en este documento en relación al precio en que los valores de la Sociedad han sido adquiridos o vendidos en el pasado puede considerarse como un parámetro válido para anticipar las futuras fluctuaciones en el precio de dichos valores

Información importante

Este documento no constituye una oferta o invitación a adquirir o suscribir acciones, de conformidad con lo previsto en el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, el Real Decreto-ley 5/2005, de 11 de marzo, de reformas urgentes para el impulso a la productividad y para la mejora de la contratación pública y/o el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos, así como en sus respectivas normas de desarrollo. Asimismo, este documento no constituye una oferta ni una solicitud para adquirir, vender o intercambiar valores, ni una petición de un determinado voto o aprobación en otra jurisdicción

ADL

La Importancia del año 2018 en el camino hacia la Rentabilidad

- Creación de una compañía Líder de Fermentación Industrial y su Validación
- Estrategia Clara de Crecimiento
- Creación de Valor

Buen Gobierno Corporativo

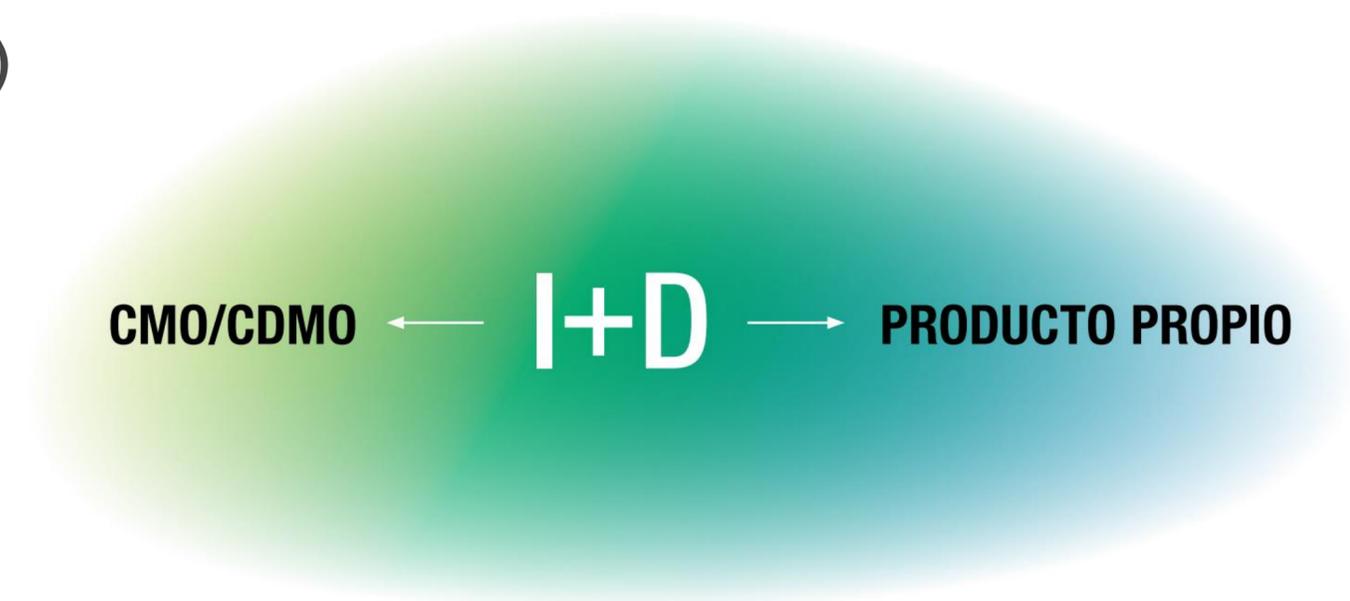
Principales Magnitudes Financieras 2018 y Perspectivas 2019

- Pérdidas y Ganancias Consolidado
- Desglose del Crecimiento de los Ingresos
- Balance de Situación Consolidado
- Desglose de la Deuda y Capex
- Perspectivas 2019



La importancia del año 2018

- 1➤ Creación de un Líder en procesos de Fermentación Industrial enfocado en las Industrias de Salud, Cosmética y Bienestar
- 2➤ Definición y Solidez del Modelo de Negocio: Estrategia clara de Creación de Valor
- 3➤ Crecimiento sustentado por:
Capacidad Industrial de Fabricación, Comercialización de productos e I+D propio
- 4➤ Ingresos totales duplicados (25.2m€ vs. 12.7m€ en 2017)
- 5➤ EBITDA positivo operativo en octubre 2018
- 6➤ Creación de Valor para el accionista



Una Compañía Líder en Fermentación Industrial



Motores del crecimiento asentados en el 2018

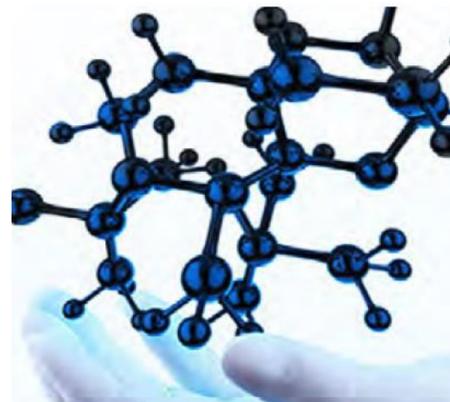
Corto plazo



Venta de servicios CMO y de API betalactámicos

- > 90% clientes internacionales (USA, EU)
- Contratos larga de duración
- Contratos firmados, respaldando un 65% del plan de negocio
- Base de ingresos sólida creciente y estable

Medio y largo plazo



Portfolio propio de proyectos de alto valor añadido de procesos innovadores de producción por fermentación

- 10 familia de patentes existentes en salud animal
- Cannabinoides
- Regulación de la microbiota
- Nueva generación antibióticos

Capacidad de producción, comercialización e I+D



Más de 330 empleados en todo el mundo

Sobre el 30% en I+D



2,400m³ de capacidad de producción

Capacidad comprometida >85%



**Instalaciones de investigación en
Barcelona, Jerez, León y San Sebastián**



Superficie >150,000 m²



3
Plantas de
fermentación



Capacidad
fermentación
planta piloto 10.000 L



Planta
depuradora 60.000 m²



Selección de Clientes

amyris



WACKER

Creación de Valor para el Accionista

Un gran Grupo Empresarial

Puesta en valor de ADL Bionatur

Compromiso con los Accionistas

Principales Hitos del año

Creación de Valor para el Accionista

Creación de un gran grupo empresarial

- Integración de unidades operativas
- Expansión de líneas de negocio
- Estrategia Clara de Crecimiento

Cotización en el MaB

- Acceso al mercado de capitales
- Tras integración y colocación, mayor freefloat y valor en el mercado

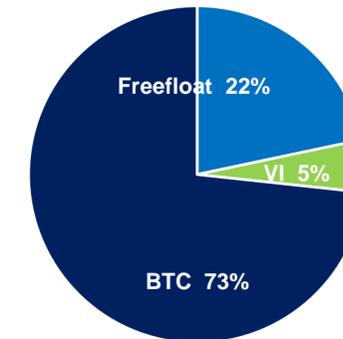
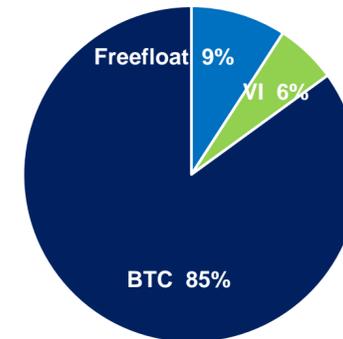
Compromiso con los Accionistas

- Función dedicada IR
- Transparencia y Responsabilidad con el accionista
- Posicionamiento de ADL
- Canales de atención y comunicación al accionista
- Comunicación frecuente a las distintas audiencias
- Ampliación de la cobertura de análisis
- Presencia en eventos con inversores y accionistas

Capitalización y estructura de capital

Mayo18 (MktCap €74,65m)

Junio 19 (MktCap >€90m)



Evolución desde la ampliación de capital



Principales Hitos del año 2018



Gobierno Corporativo

**Gestión activa del Consejo de
Administración**

**Implementación de los mejores estándares
y prácticas de Gobierno Corporativo**

**Transparencia, Independencia y
Responsabilidad**

Buen Gobierno Corporativo



Gestión activa del Consejo de Administración

- Seguimiento y participación activa en la estrategia y ejecución del negocio, operaciones en el mercado de capitales durante el 2018

Objetivo de tener las mejores prácticas y estándares de las compañías cotizadas en los primeros mercados



- Reglamento de la Junta General de Accionistas actualizado en julio 2018
- Reglamento del Consejo de Administración, actualizado en abril 2018
- Reglamento de Conducta Interna actualizado en 2019
- Política de Comunicación e Información privilegiada actualizada en 2019
- Funciones de los Comités de Auditoría y de Retribuciones y Nombramientos siendo revisadas en 2019



Análisis de los Estados Financieros Consolidados y Principales Magnitudes

Pérdidas y Ganancias Consolidado

Desglose de los Ingresos

Balance de Situación Consolidado

Desglose de la Deuda y Capex

Pérdidas y Ganancias Consolidado

Incremento en la Facturación >90%

- Captación de clientes internacionales
- Incremento en la capacidad productiva

Foco en el desarrollo de producto propio

Mayores gastos en I+D

Refuerzo de la estructura productiva

Para cumplir con los contratos firmados
Equipo humano dimensionado

Gastos extraordinarios no recurrentes

Gastos Adquisición inversa y Ampliación de capital
Provisiones extraordinarias no vinculadas a la explotación
Reorganización de estructura con la integración

Crecimiento EBITDA Normalizado de un 14%



Pérdidas y Ganancias Consolidado

	31.12.2018	31.12.2017	Variación	Variación %
Importe neto de la cifra de negocios	23.317	12.229	11.088	91%
Otros ingresos de explotación	1.944	561	1.383	247%
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(1.931)	150	(2.082)	(1.384%)
Aprovisionamientos	(8.686)	(4.960)	3.726	75%
MARGEN BRUTO	14.643	7.980	6.663	83%
	58%	62%		
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.915	979	937	96%
Gastos de personal	(13.379)	(9.589)	3.790	40%
Otros gastos de explotación	(15.707)	(9.779)	5.928	61%
Amortización del inmovilizado	(2.732)	(877)	1.855	212%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	523	53	470	888%
Exceso de provisiones	-	15	(15)	(100%)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(187)	(11)	176	1.592%
Otros resultados	(22)	188	(210)	(112%)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(14.946)	(11.043)	(3.904)	(35%)
Ingresos financieros	3	3	0	0
Gastos financieros	(1.019)	(1.012)	7	1%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(0)	(391)	391	100%
Diferencias de cambio	(30)	(43)	13	31%
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(815)	407	(1.221)	(300%)
RESULTADO FINANCIERO	(1.861)	(1.037)	(824)	(79%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(16.807)	(12.079)	(4.728)	(39%)
Impuestos sobre beneficios	90	(82)	172	210%
RESULTADO DEL EJERCICIO	(16.717)	(12.161)	(4.555)	(37%)
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	(16.695)	(12.161)	(4.534)	(37%)
Resultado atribuido a socios externos	(22)			
EBITDA Normalizado*	(8.715)	(10.166)	1.451	14%

Pérdidas y Ganancias Consolidado

Pérdidas y Ganancias Consolidado

	31.12.2018	31.12.2017	Variación	Variación %
Importe neto de la cifra de negocios	23.317	12.229	11.088	91%
Otros ingresos de explotación	1.944	561	1.383	247%
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(1.931)	150	(2.082)	(1.384%)
Aprovisionamientos	(8.686)	(4.960)	3.726	75%
MARGEN BRUTO	14.643	7.980	6.663	83%
	58%	62%		
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.915	979	937	96%
Gastos de personal	(13.379)	(9.589)	3.790	40%
Otros gastos de explotación	(15.707)	(9.779)	5.928	61%
Amortización del inmovilizado	(2.732)	(877)	1.855	212%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	523	53	470	888%
Exceso de provisiones	-	15	(15)	(100%)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(187)	(11)	176	1.592%
Otros resultados	(22)	188	(210)	(112%)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(14.946)	(11.043)	(3.904)	(35%)
Ingresos financieros	3	3	0	0
Gastos financieros	(1.019)	(1.012)	7	1%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(0)	(391)	391	100%
Diferencias de cambio	(30)	(43)	13	31%
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(815)	407	(1.221)	(300%)
RESULTADO FINANCIERO	(1.861)	(1.037)	(824)	(79%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(16.807)	(12.079)	(4.728)	(39%)
Impuestos sobre beneficios	90	(82)	172	210%
RESULTADO DEL EJERCICIO	(16.717)	(12.161)	(4.555)	(37%)
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	(16.695)	(12.161)	(4.534)	(37%)
Resultado atribuido a socios externos	(22)			
EBITDA Normalizado*	(8.715)	(10.166)	1.451	14%

Miles de Euros

	31/12/2018	31/12/2017
Fermentación	15.671	6.946
Pharma	5.591	5.143
Servicios I+D y Licencias	1.715	0
Otros	340	141
Otros ingresos de explotación	1.944	561
Total	25.261	12.790

Miles de Euros

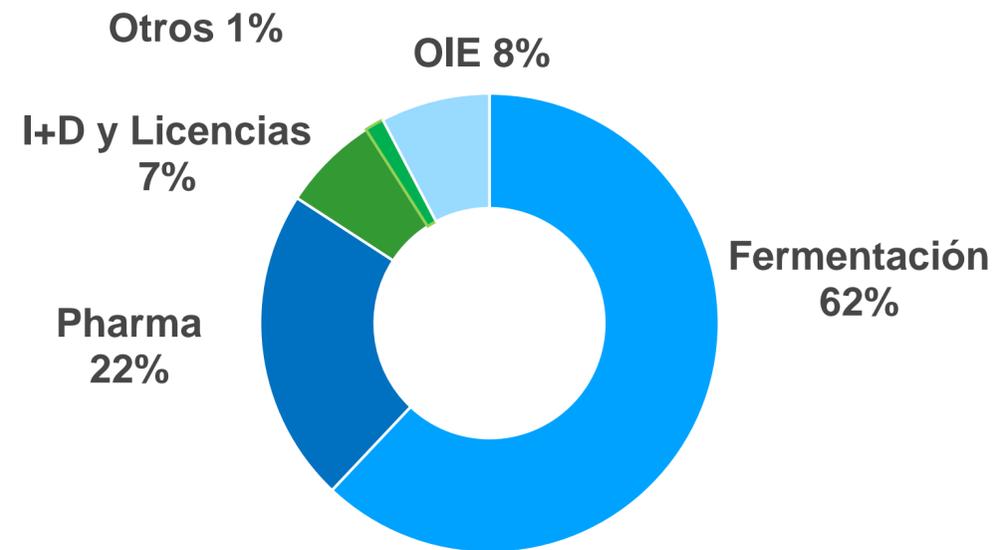
	31/12/2018	31/12/2017
Total Ingresos	25.261	12.790
Aprovisionamientos	(10.618)	(4.810)
MARGEN BRUTO	14.643	7.980
	58%	62%
Total Otros Ingresos	2.438	1.031
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.915	979
Imputación subvenciones	523	53
Total Gastos de Explotación	(25.797)	(19.177)
Gastos de personal	(13.379)	(9.589)
Otros gastos de explotación	(12.417)	(9.588)
EBITDA Normalizado	(8.715)	(10.166)
Gastos no recurrentes	(3.499)	-
EBITDA	(12.214)	(10.166)

Crecimiento de Ingresos en el 2018

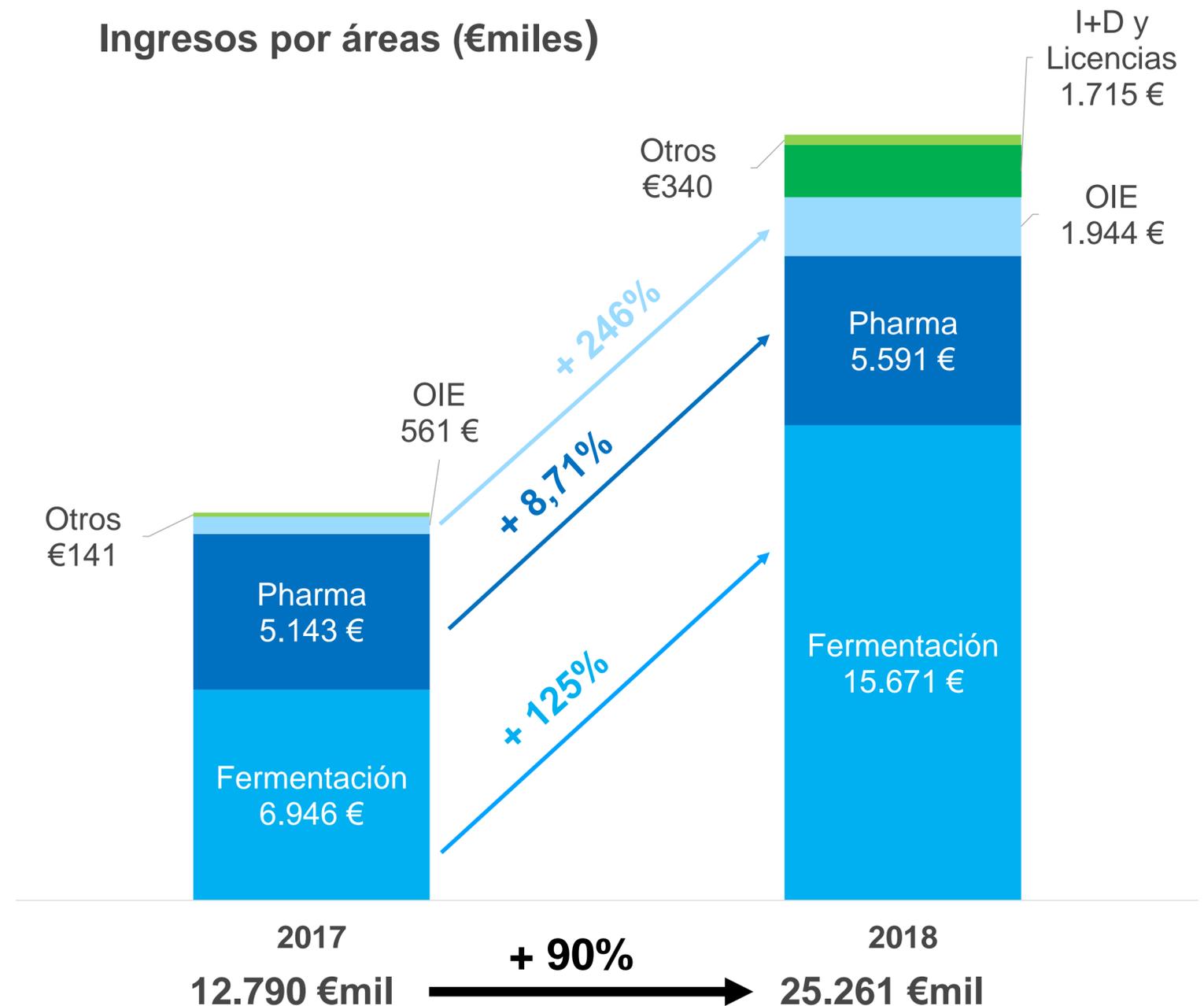
Los Ingresos se incrementaron en más de un 90%

- Principalmente por los servicios de CMO Fermentación
- Pharma en proceso de consolidación
- Incluye por primera vez Servicios de I+D y Licencias
- Otros ingresos de explotación (OIE)

Desglose por áreas (%)



Ingresos por áreas (€miles)



Balance de Situación Consolidado

Efecto general producido por consolidación de empresas

Activo no corriente

- Inversiones en modernización y actualización de instalaciones

Activo corriente

- Reducción de existencias y cambio de política de stock

Incremento en Patrimonio por la ampliación de capital

Deuda incrementada por consolidación y puesta en producción

- Mejoría de deuda a largo plazo (Sodical y Grupo) 80%
- Crecen Líneas financiación a corto plazo por incremento de producción



Balance de Situación Consolidado

ACTIVO	31.12.2018	31.12.2017
A) ACTIVO NO CORRIENTE	58.628	30.839
I. Inmovilizado intangible	14.095	1.302
II. Inmovilizado material	37.370	25.963
III. Inversiones inmobiliarias	1.070	736
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	5	5
V. Inversiones financieras a largo plazo	1.281	1.562
VI. Activos por impuesto diferido	4.806	1.270
B) ACTIVO CORRIENTE	20.611	16.339
I. Existencias	6.558	7.181
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.930	4.191
III. Inversiones financieras a corto plazo	1.150	2.459
IV. Periodificaciones a corto plazo	23	5
V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.951	2.503
TOTAL ACTIVO	79.239	47.178
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.2018	31.12.2017
A) PATRIMONIO NETO	21.195	14.524
A-1) Fondos propios	19.910	14.492
I. Capital	1.969	255
II. Prima de emisión	86.434	-
III. Reservas	(35.949)	29.798
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(375)	-
V. Resultados de ejercicios anteriores	(16.091)	(3.930)
VI. Otras aportaciones de socios	616	531
VII. Resultado del ejercicio	(16.695)	(12.161)
A-2) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	1.434	31
A-3) Socios externos	(149)	-
B) PASIVO NO CORRIENTE	38.158	21.541
I. Deudas a largo plazo	30.665	21.530
II. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7.000	-
III. Pasivos por impuesto diferido	493	10
C) PASIVO CORRIENTE	19.886	11.113
I. Provisiones a corto plazo	218	53
II. Deudas a corto plazo	8.844	5.772
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	294	-
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10.530	5.288
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	79.239	47.178

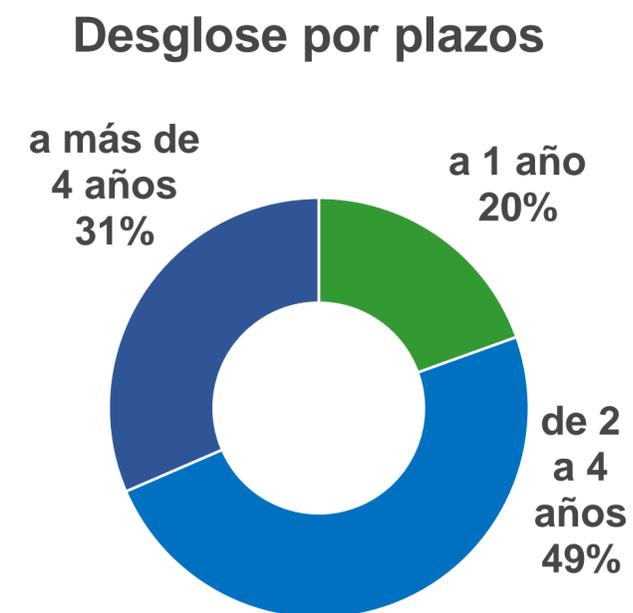
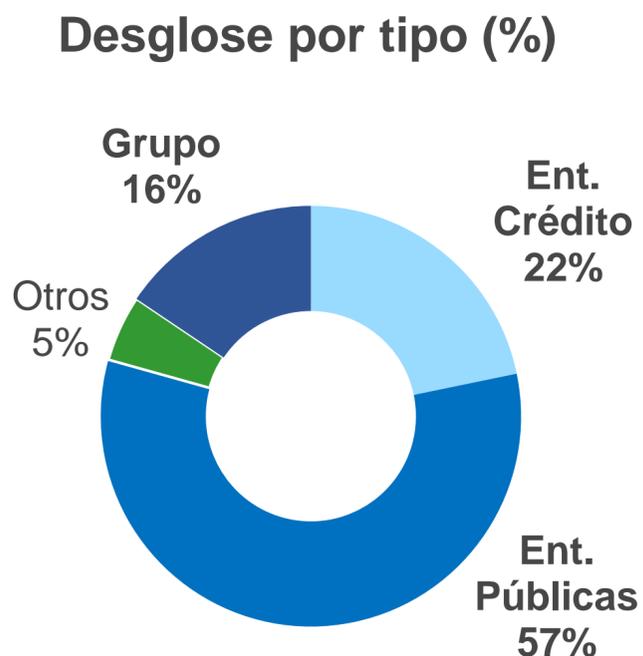
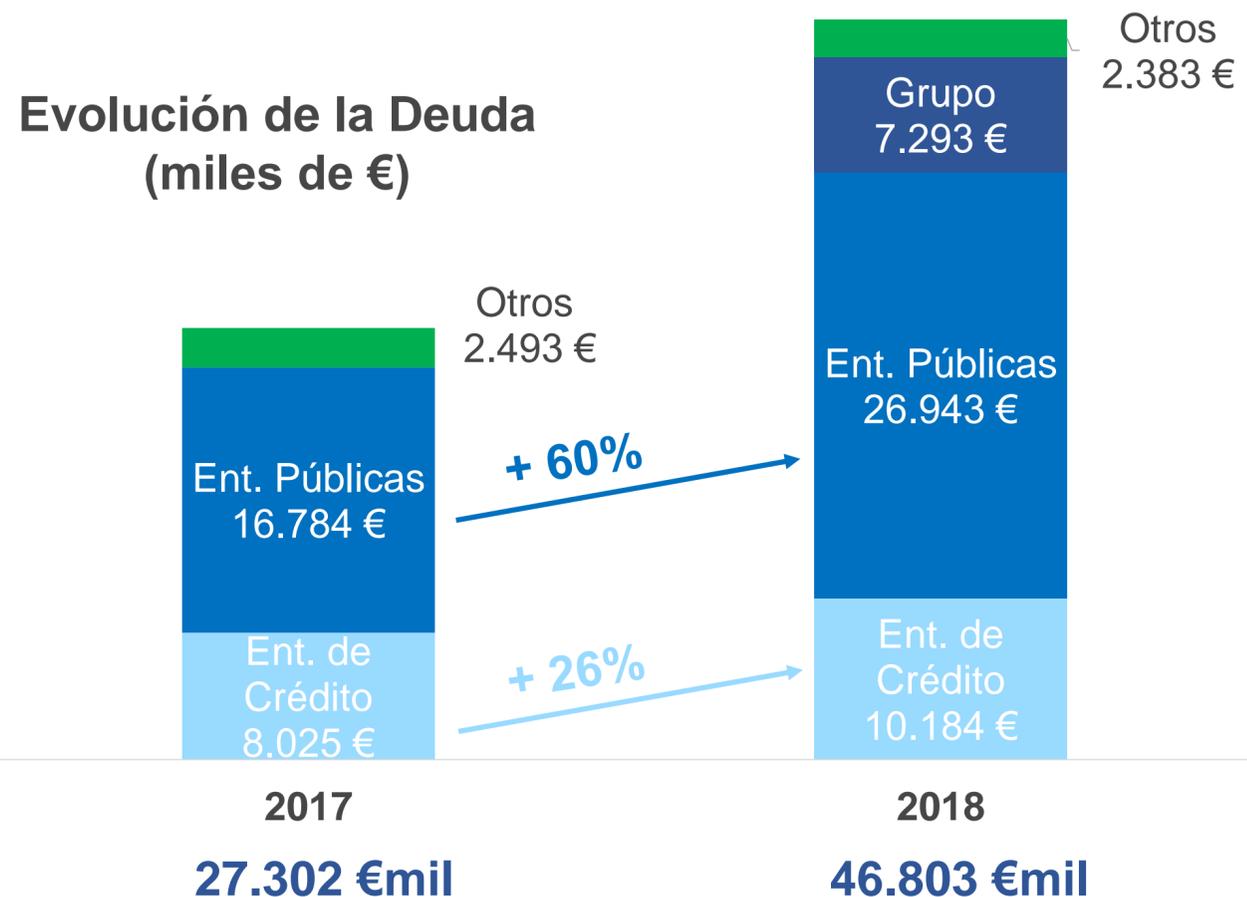
Evolución y Desglose de la Deuda

Evolución de la Deuda

- Incremento Deuda pública, mejoras en plazos y reconocimiento I+D
- Incremento líneas de crédito por mayor producción, diferencia entre periodo medios de pago y cobro

Deuda Neta (2018) 42,85m

- 57% de la Deuda es con entidades Públicas
- Efectivo (Dic.2018) 3,9€m
- Mayor parte 80% deuda a largo plazo



Evolución y Desglose del Capex

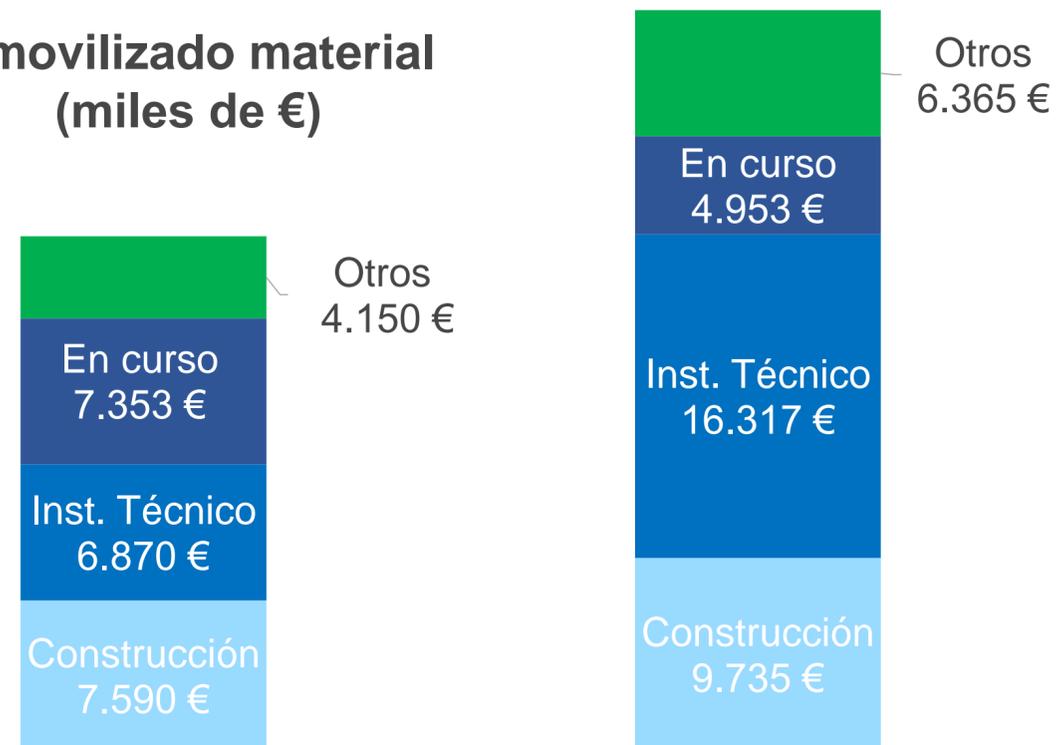
Evolución

- Modernización y mejoras en la planta
- En 2018 puesta en marcha de 5 fermentadores 225m3
- Nueva Planta Piloto, N. III y Fase 1 de la Depuradora

Uso del Capex y necesidades en el tiempo

- 2104-2016: Inversiones para poder volver a operar
- 2016-2017: Inversiones para la obtención de certificaciones regulatorias
- 2018: Inversiones realizadas en ampliación de capacidad productiva y mejoras tecnológicas

Inmovilizado material
(miles de €)



2017
25.963 €mil

2018
37.370 €mil



- 2018-2019: Inversiones en mejoras tecnológicas y ampliación de capacidad productivas



• 2019: GMP



Fase 2



P. Disolventes

Perspectivas 2019





**Gracias
por su Confianza**

Pilar de la Huerta, CEO

**ir@adlbionatur.com
www.adlbionatur.com**