



Presentación
Resultados 1H2019
León, 10 de octubre de 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

Continuidad durante 2019 en el camino hacia la Rentabilidad

- Validación y Consolidación de una compañía Líder de Fermentación Industrial
- Estrategia Clara de Crecimiento

Creación de Valor para el Accionista

Principales Magnitudes Financieras 1H2019

- Pérdidas y Ganancias Consolidado
- Desglose del Crecimiento de los Ingresos
- Balance de Situación Consolidado

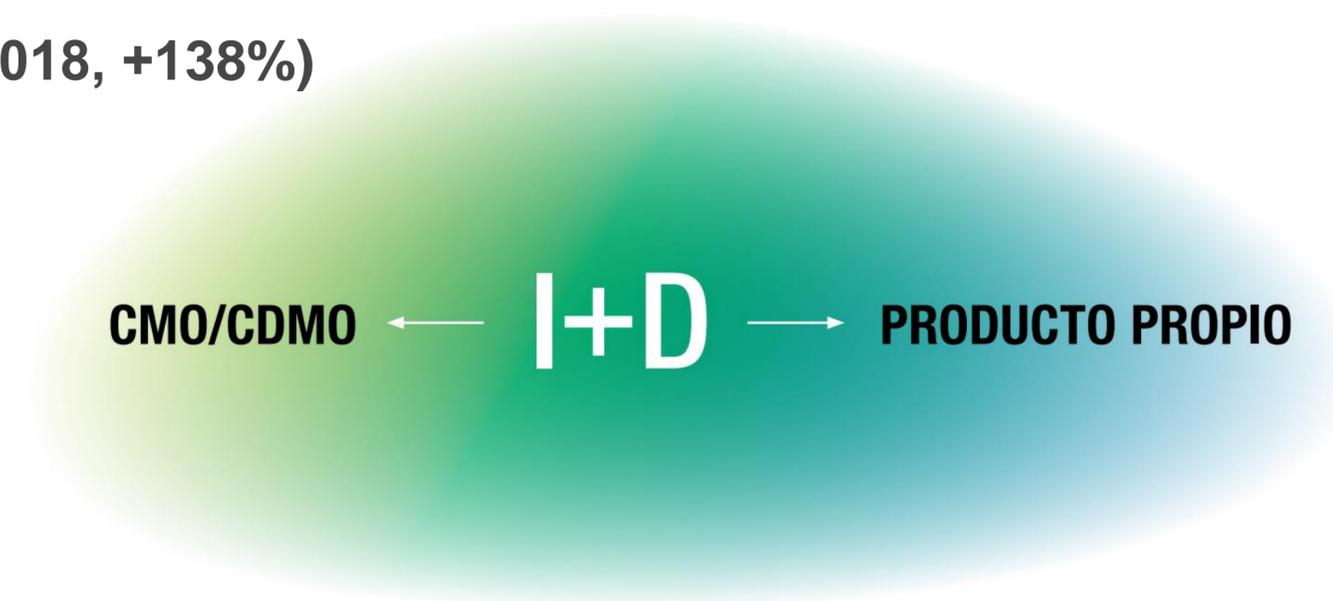
Perspectivas

- Estrategia de Crecimiento reforzada
- Desglose de la Deuda y Capex
- Perspectivas



Resultados 1S2019: Crecimiento del 138%

- 1➤ Consolidación como Líder en procesos de Fermentación Industrial enfocado en los mercados de Salud, Cosmética y Bienestar
- 2➤ Definición y Solidez del Modelo de Negocio: Estrategia clara de Creación de Valor
- 3➤ Crecimiento sustentado por:
Capacidad y Know-How Industrial de Fabricación,
Comercialización de productos e I+D propio
- 4➤ Ingresos totales duplicados (22,59m€ vs. 9,50m€ en 1S2018, +138%)
- 5➤ EBITDA positivo 1S2019
Mejora Significativa de Resultados
- 6➤ Creación de Valor para el accionista



Una Compañía Líder en Fermentación Industrial



Motores del crecimiento asentados

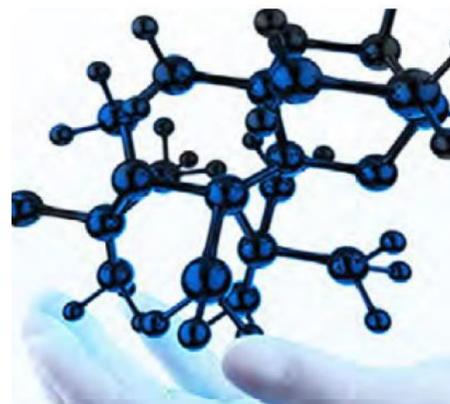
Corto plazo



Venta de servicios CMO y de API betalactámicos

- > 90% clientes internacionales (USA, EU)
- Contratos de larga de duración
- Contratos firmados, que respaldan en más de un 65% el plan de negocio a cinco años
- Base de ingresos sólida, creciente y estable

Medio y largo plazo



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

- 10 familias de patentes existentes en salud animal
- Cannabinoides por fermentación
- Regulación de la microbiota
- Desarrollo de plataforma propia (en vías de patente) para el desarrollo de productos innovadores por fermentación

Creación de Valor para el Accionista

Puesta en Valor de ADL Bionatur

Creación de Valor para el Accionista

Evolución en los mercados

Creación de Valor para el Accionista



Consolidando valor

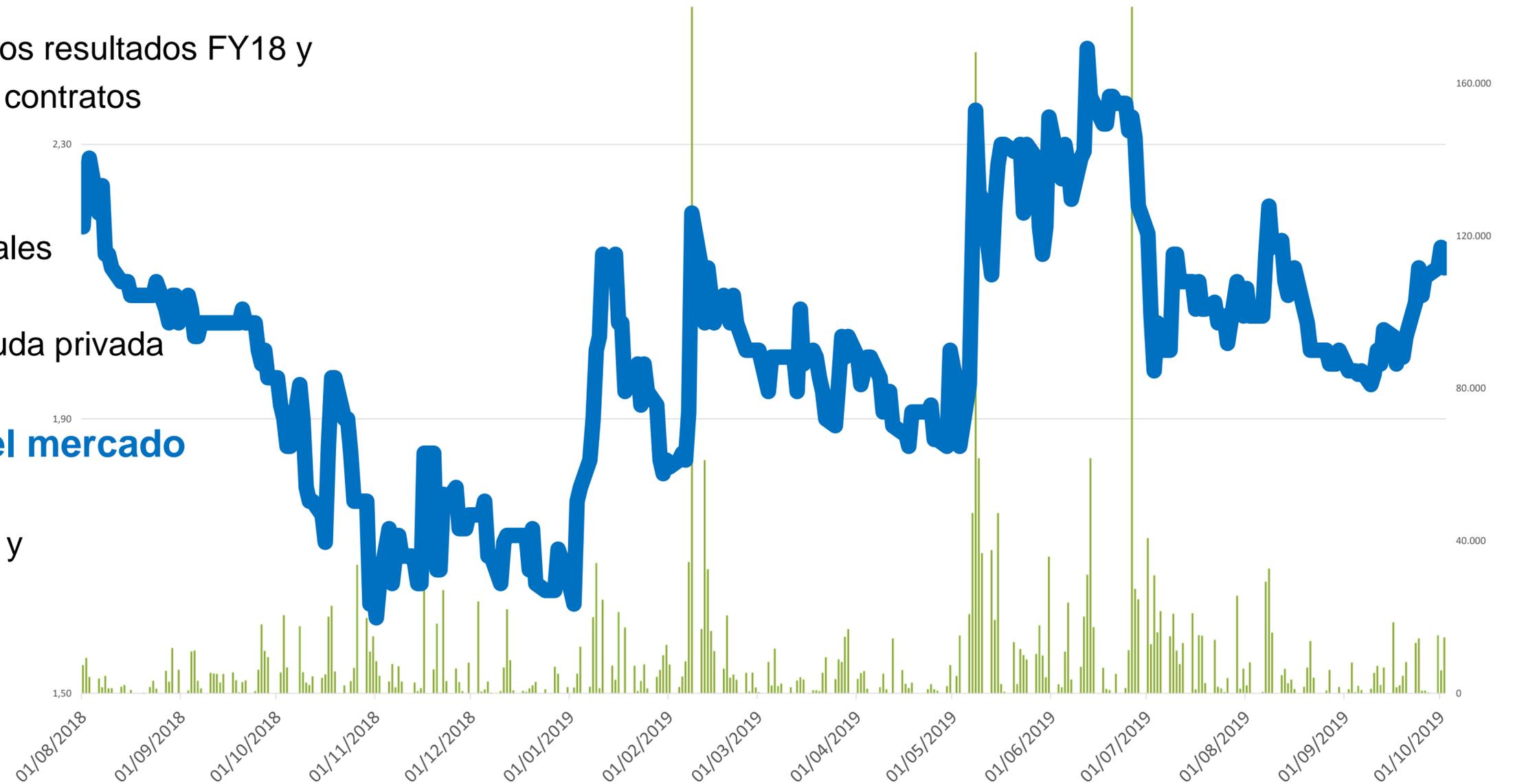
- Iniciada con la presentación de los resultados FY18 y comunicación de hitos y nuevos contratos

Validación del mercado

- Interés de inversores institucionales
- Apoyo del inversor minorista
- Validación fondo inversor de deuda privada

Mejor Comportamiento que el mercado

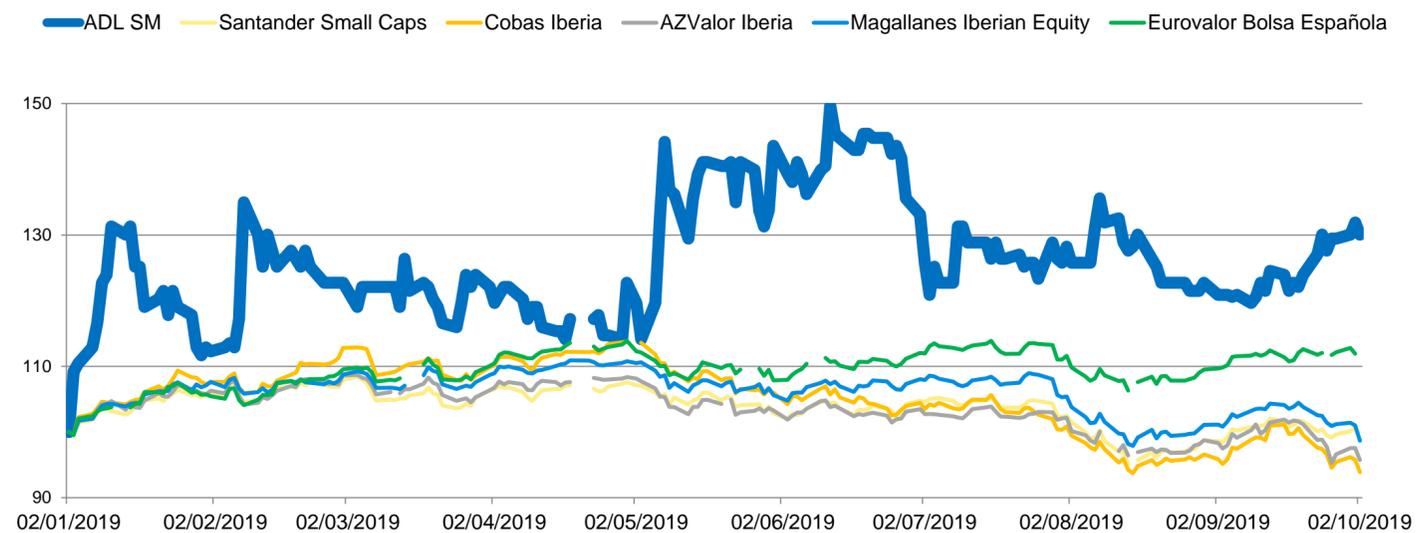
- +30% en 2019
- Mejor actuación que el mercado y que los fondos de S&M Cap



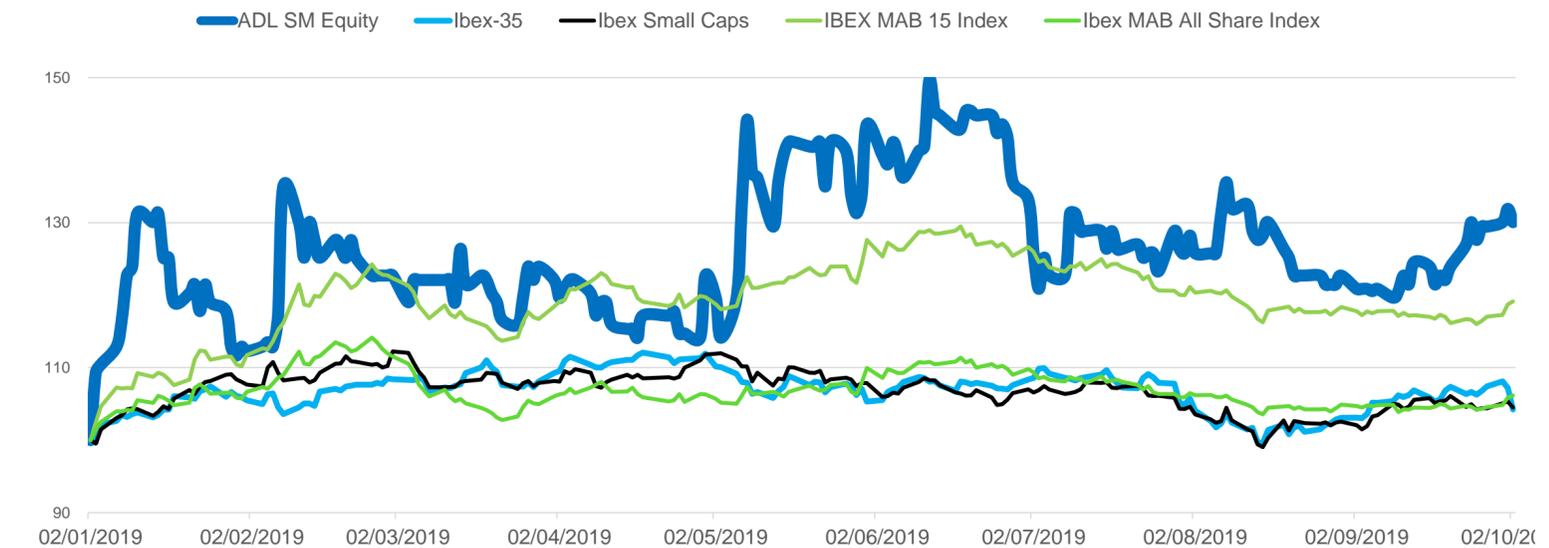
Evolución del precio de la acción



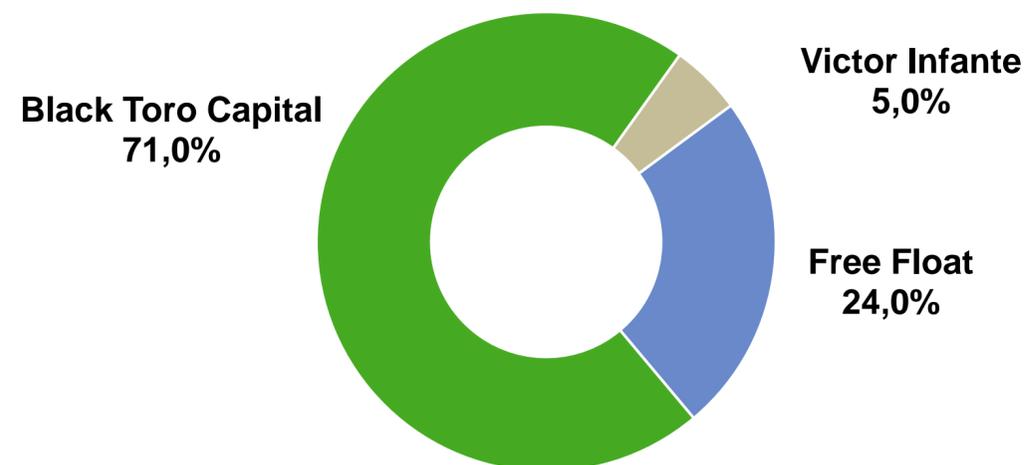
2019 Evolución Precio de ADL vs. Fondos S&M Caps



2019 Evolución Precio de ADL vs. Índices



Estructura del capital social



Cobertura de análisis y precios objetivo

Broker	Target Price
Banco Sabadell	€3.30
ESN (European Securities Network LLP)	€3.00
Edison Research	€2.37
Check Point	€3.20

Análisis de los Estados Financieros Consolidados y Principales Magnitudes

Pérdidas y Ganancias Consolidado

Desglose del Crecimiento de los Ingresos

Balance de Situación Consolidado

1S2019 Pérdidas y Ganancias Consolidado

Incremento en la Facturación >138% vs. 1S2018

- Renovaciones y ampliaciones de contratos, captación de clientes nuevos
- Incremento en la capacidad productiva

Crecimiento del área de CMO +190%: ampliación de capacidad productiva

Foco en el desarrollo de Producto Propio

Refuerzo de la estructura productiva

- Para cumplir con los contratos firmados
- Equipo humano ya dimensionado



Gastos extraordinarios no recurrentes

Crecimiento del EBITDA relevante

Mejora de Resultados significativa

Cuenta de pérdidas y ganancias				
€'000	1S 2019	1S 2018	Δ	Δ (%)
Total ingresos de explotación	22.590	9.506	13.084	138%
Importe neto de la cifra de negocios	19.413	7.593	11.820	156%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.378	886	492	56%
Otros ingresos (incluyendo imputación de subvenciones)	1.799	1.027	772	75%
Variación de existencias	1.269	(429)	1.698	396%
Total gastos de explotación	(23.754)	(15.270)	8.484	56%
Aprovisionamientos	(9.498)	(3.102)	6.396	206%
Gastos de personal	(7.589)	(5.560)	2.029	36%
Otros gastos de explotación	(6.489)	(6.549)	(60)	(1%)
Otros gastos	(178)	(59)	119	202%
EBITDA	105	(6.193)	6.298	102%
Amortizaciones	(2.012)	(941)	1.071	114%
Resultado financiero	(907)	(1.250)	343	27%
Resultado antes de impuestos	(2.814)	(8.384)	5.570	66%
Impuesto sobre sociedades	14	8	(7)	84%
Resultado del ejercicio	(2.799)	(8.376)	5.577	67%
EBITDA NORMALIZADO *	595	(5.969)	6.564	110%

* EBITDA normalizado: EBITDA sin gastos extraordinarios no asociados al negocio recurrente de la compañía.

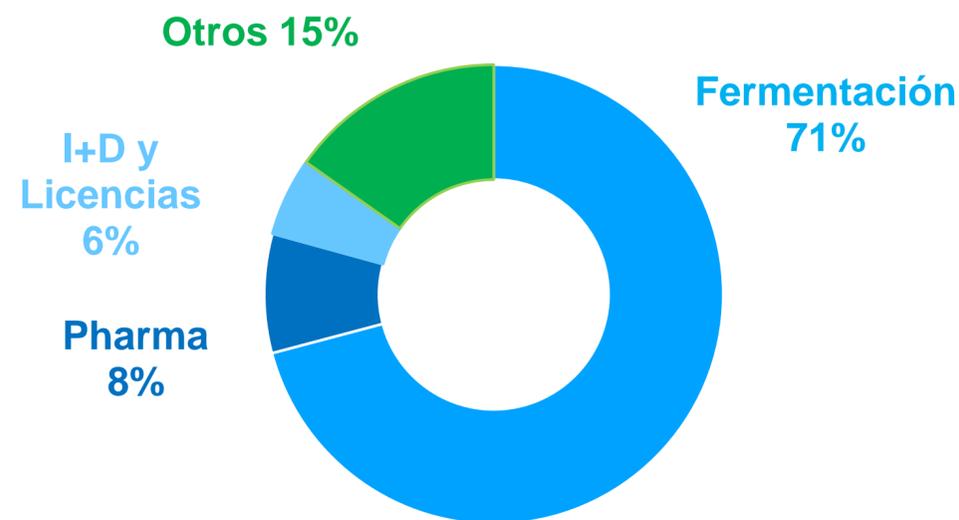
Ingresos por Áreas de Negocio				
€'000	1S 2019	1S 2018	Δ	Δ (%)
Fermentación	16.013	5.526	10.487	190%
Pharma	1.893	1.714	179	10%
Servicios I + D y Licencias	1.243	189	1.054	558%
Otros Ingresos	1.524	1.074	450	42%
SUBTOTAL	20.673	8.503	12.170	143%
Trabajos realizados por la empresa	1.378	887	491	55%
Imputación de subvenciones	539	116	423	363%
TOTAL	22.590	9.506	13.084	138%

Crecimiento de Ingresos en el 1S2019

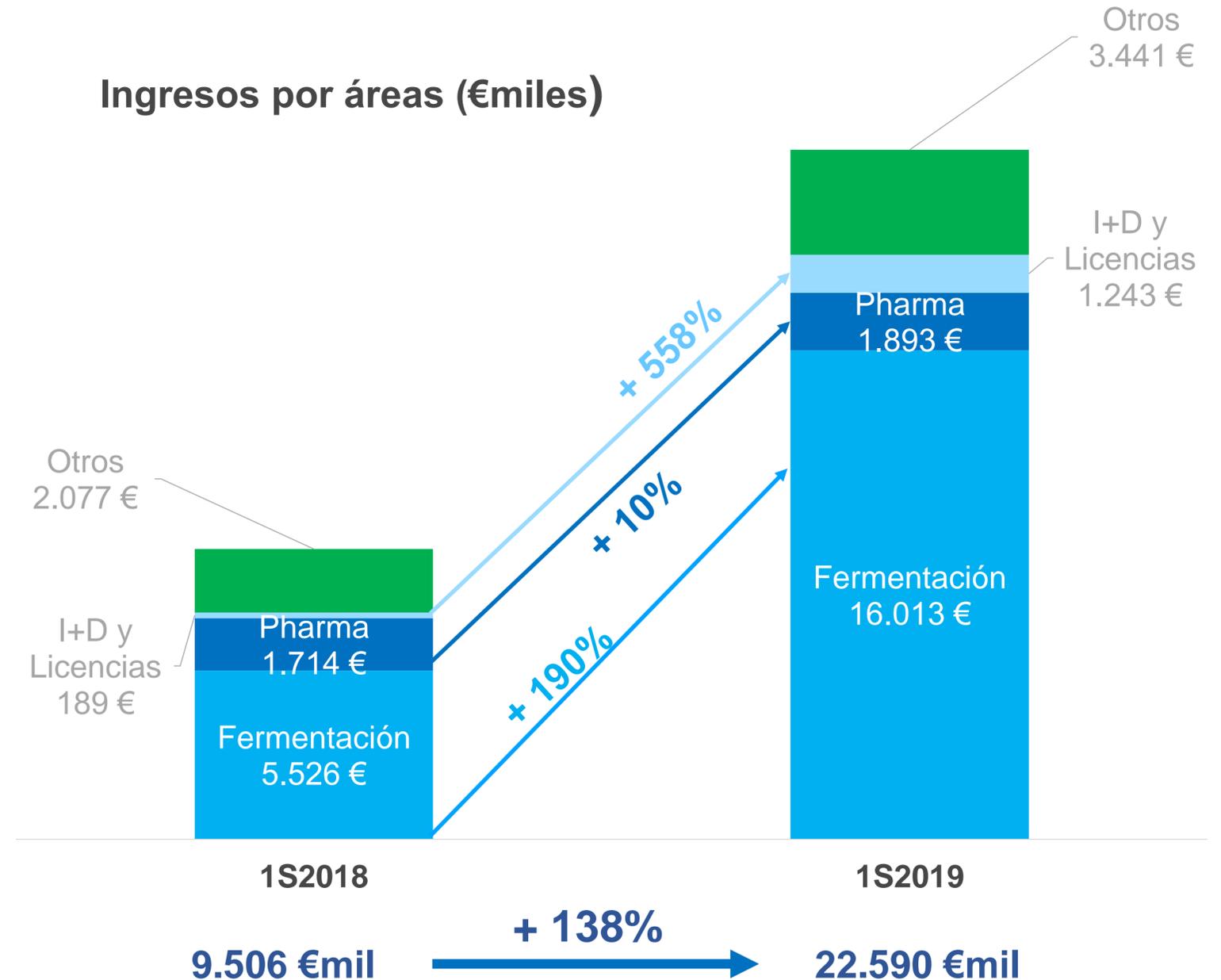
Los Ingresos se incrementaron en más de un 135%

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

Desglose por áreas (%) Ingresos 2019



Ingresos por áreas (€miles)



Balance de Situación Consolidado

Activo no corriente

- Inversiones en modernización y actualización de instalaciones



Activo corriente

- Incremento por aumento de la actividad de la compañía: existencias y clientes

Plan de negocio a cuatro años financiado

- Capex y estructura de la deuda reajustados post cierre



Balance de situación consolidado			
€'000	30.06.2019	31.12.2018	Δ
Activo no corriente	61.413	59.091	2.321
Inmovilizado intangible	14.608	14.558	49
Inmovilizado material	39.649	37.370	2.279
Inversiones inmobiliarias	1.059	1.070	(11)
Inversiones financieras a largo plazo	1.285	1.281	4
Inversiones financieras en emp. grupo	5	5	0
Activos por impuestos diferidos	4.806	4.806	(0)
Activo corriente	22.896	20.611	2.284
Existencias	8.101	6.558	1.543
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.378	8.930	448
Inversiones financieras a corto plazo	1.178	1.150	28
Periodificaciones a corto plazo	25	23	2
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.213	3.951	262
TOTAL ACTIVO	84.308	79.702	4.606
Patrimonio neto	18.172	21.200	(3.028)
Fondos propios	16.780	19.915	(3.135)
Subvenciones, donaciones y legados	1.541	1.434	107
Socios Externos	(149)	(149)	(0)
Pasivo no corriente	37.670	38.616	(946)
Deudas a largo plazo	27.990	30.665	(2.675)
Deudas financieras a largo plazo con empresas grupo	8.740	7.000	1.740
Pasivos por impuestos diferidos	941	952	(10)
Pasivo corriente	28.466	19.886	8.580
Deudas a corto plazo entidades de crédito	16.679	8.844	7.834
Provisiones a C.PI	156	218	(63)
Deudas financieras a corto plazo con emp. grupo	807	294	513
Acreedores comerciales y otras cuentas	10.825	10.530	296
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	84.308	79.702	4.606

ADL



Perspectivas

- Estrategia de Crecimiento reforzada
- Desglose de la Deuda y Capex
- Perspectivas 2019-2020

ADL refuerza su Estrategia de expansion



Confianza del mercado en el negocio

- Contratos: nuevos, ampliados y renovados
- Confianza en el modelo y evolución del negocio

Financiación Obtenida

- Para completar plan de inversión en capacidad productiva de su plan de negocio a cuatro años
- No dilutiva
- Agosto 2019: Financiación con deuda de 25M€
- Opción de 5M€ adicionales en los próximos 6 a 18 meses

Uso

- Financiación Inversiones en CAPEX
- Working Capital
- Refinanciación (5,7M€)
- Gastos de la financiación

Interés y periodo

- Euribor + 5%, 7% PIK (PIK pago a vencimiento)
- Vencimiento a 4 años

Garantías

- Hipoteca de la planta de León
- Prenda de las acciones de ADL Biopharma



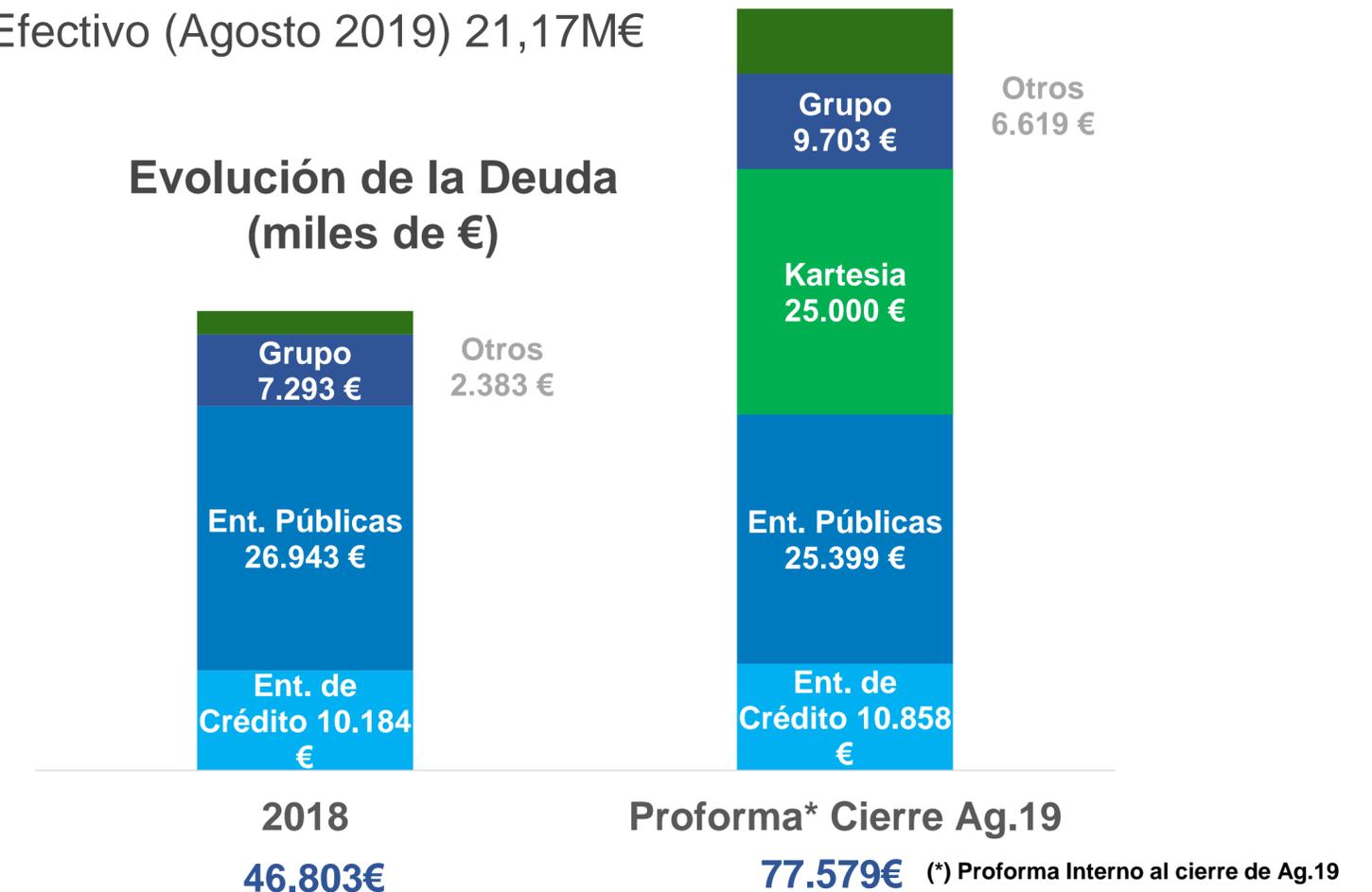
Evolución y Desglose de la Deuda

Evolución de la Deuda

- Financiación del Capex necesario para ejecutar plan de negocio a cuatro años
- Incremento de financiación de circulante por incremento de las ventas, diferencia entre periodo medios de pago y cobro

Deuda Neta (Agosto 2019) 56,40M€

- Más de un tercio de la Deuda es con entidades Públicas
- Efectivo (Agosto 2019) 21,17M€



- Datos publicados en la Junta General Extraordinaria eran provisionales y anteriores del cierre mensual definitivo

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
- **2019-2020: Fase 2 Depuradora, Planta preparación medios, planta III fermentación, otros**

Uso del Capex y necesidades en el tiempo

- 2104-2016: Inversiones mínimas para poder volver a operar parte farma
- 2016-2017: Inversiones para la obtención de certificaciones regulatorias
- 2018: Inversiones realizadas para iniciar la operativa industrial en la nave III y comenzar PPF

Inmovilizado material
(miles de €)



**+ 20M€
CAPEX
2019/2020**



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



- **2019-2020: Financiación para completar la Inversión necesaria para ejecutar el plan de negocio de los próximos cuatro años**

Desglose del Capex 2019-2020

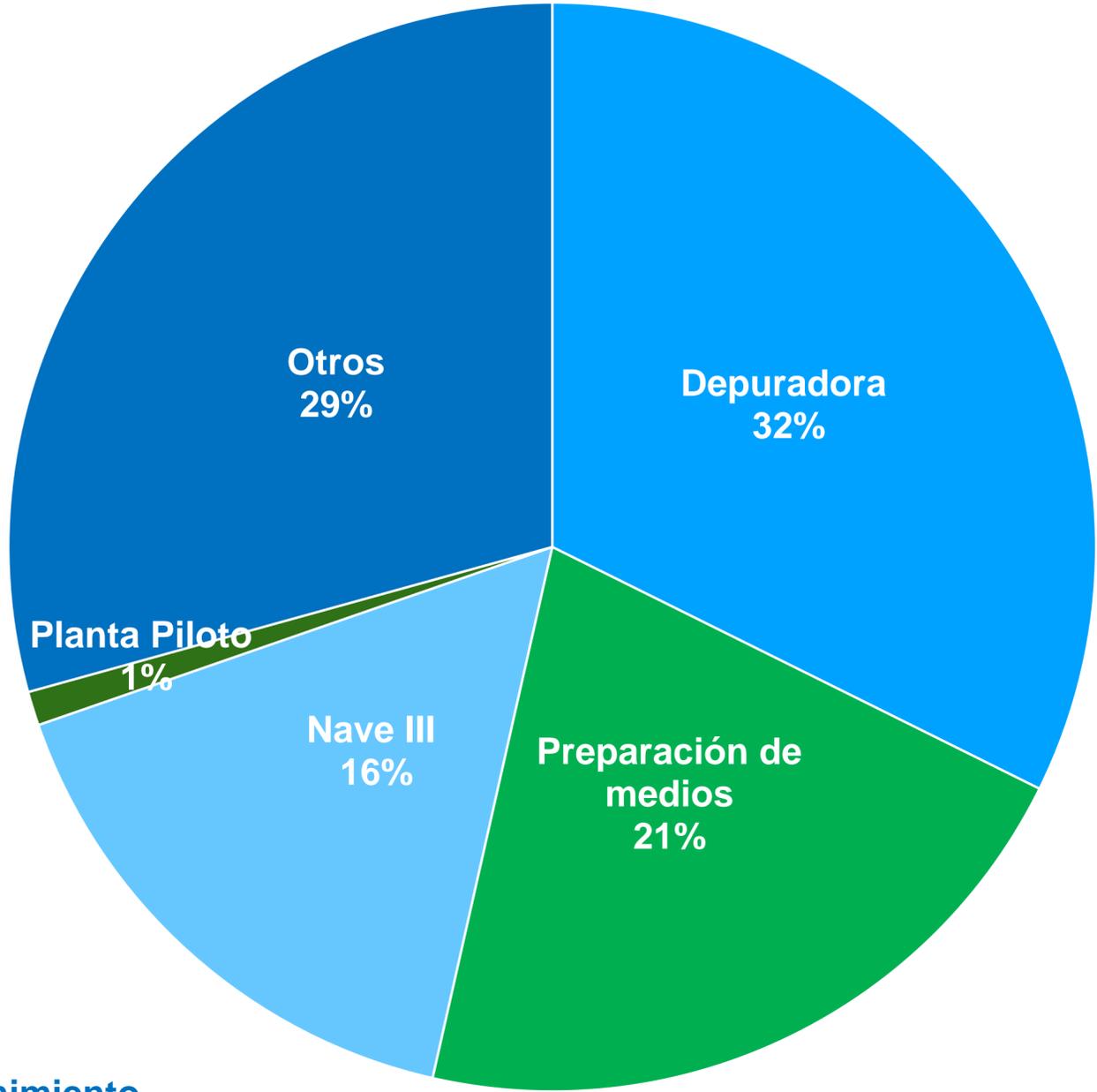
Ampliación y mejora de las capacidades productivas

- Finalización Depuradora
- Preparación de medios
- Finalización Nave III
- Validación GMP PPF y capacidades de DSP
- Mejoras tecnológicas para incrementar la eficiencia
- Mejoras energéticas

Evolución del Capex Grupo ampliación y mejoras productivas (miles de €)



Posteriormente
Capex de mantenimiento
~ 2M€ anuales







**Gracias
por su Confianza**

Pilar de la Huerta, CEO

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