



Taller básico de financiación de innovación para no financieros

CONCEPTOS BÁSICOS - INSTRUMENTOS PÚBLICOS Y PRIVADOS - CROWDFUNDING - NETWORKING - CUADERNO DE VENTA - PROCESO DE INVERSIÓN

La experiencia del Emprendedor

Leganés, 27 de marzo de 2012



AB • BIOTICS

Private and Confidential

This document is intended exclusively for the confidential use of its recipients, based on their recognition and acceptance of the confidentiality of the same. The reproduction of this information, in whole or in part, is totally forbidden, as well as its communication to third parties without the prior express consent of the issuer.



BIOTICS

1. RESUMEN DE LA COMPAÑÍA: VALORES & MISIÓN

Misión

AB-BIOTICS trabaja para la mejora de la salud de las personas desarrollando productos y servicios que ayudan a prevenir y tratar enfermedades

Visión

AB-BIOTICS aspira a ser un referente de valor y rentabilidad en la industria europea de biotecnología

Historia

2004

• Compañía fundada en la Universidad Autónoma de Barcelona



2008

• 1ª Ronda de Financiación: Business Angels – **1M€**



2011

• Adquisición Quantum Experimental, S.L.

2011

• Ampliación Capital: **4,3M€**
• Ingresos : **6M€** (est)



2010

• Salida a MAB: **3,5 M€**
• Ingresos: **3,6M€**



2012

• Expansión Internacional (USA, BR, MX, UK, DE, TR, FR)

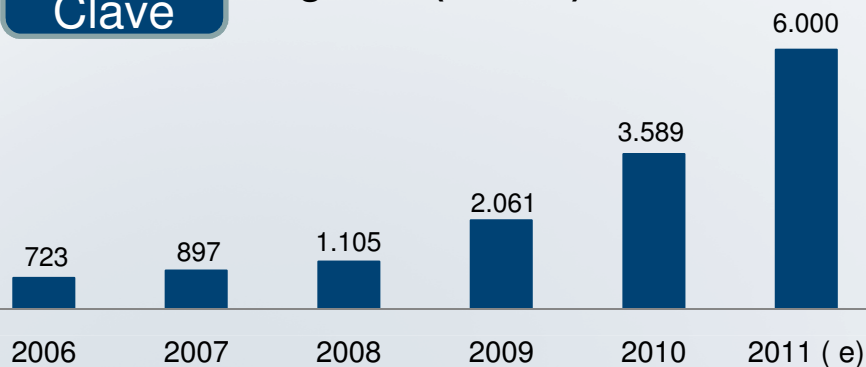


**BIOTICS**

1. RESUMEN DE LA COMPAÑÍA – SITUACIÓN ACTUAL

Cifras Clave

Ingresos (´000s €)



AB-Biotics (grupo)	2011
Patentes	5
Productos en el Mercado	6
Gasto en I+D, (% s/ingresos)	29%
Empleados (FTE)	51
Científicos (FTE)	20
Valoración (MAB)	16M€

Ubicaciones

Barcelona

Sede de la Compañía, en el Parc de Recerca de la UAB.



Girona

Oficinas + laboratorio genético en el Parc de Recerca de la UdG.



Madrid

Oficinas de Quantum + Laboratorio Clínico + Oficina comercial.



Pamplona

Centro Dermatológico Quantum

Mexico DF, Sao Paolo:

Oficinas de representación comercial



BIOTICS

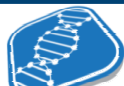
1. RESUMEN DE LA COMPÑÍA - ÁREAS DE NEGOCIO

R&D SERVICES

- ✓ **Gestión de proyectos de I+D** para compañías, principalmente en el sector de Food Functional y Food Supplements.
- ✓ **Quantum Experimental** :CRO, Regulatory, Análisis, e Industrial.
- ✓ **5 años** en funcionamiento y crecimiento constante.



R&D SOLUTIONS



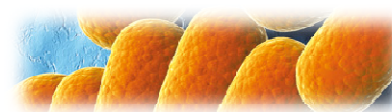
ABGENOTYPING
experts in genetic medicine

- ✓ Unidad de negocio dedicada al desarrollo de **herramientas genéticas** de última generación (SNP, CNV)
- ✓ La compañía dispone de los **recursos humanos y materiales** necesarios para la realización de análisis genéticos



ABFUNCTIONAL
ingredients

- ✓ Desarrollos internos para la obtención de ingredientes funcionales, principalmente **Probióticos**, de aplicación en Alimentación Funcional como Food Supplements.



Riesgo de Negocios **equilibrado**



Foco estratégico en las áreas donde AB-Biotics tiene claramente **ventajas competitivas**

**AB-Functional Ingredients
&
AB-Genotyping**




2. VALORIZACIÓN DEL PROYECTO

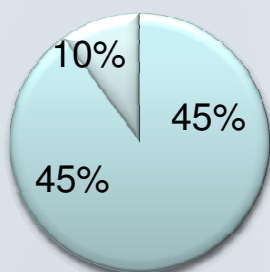
23/04/2004
EV: 81.000€





30/07/2008
EV:
5.000.000€

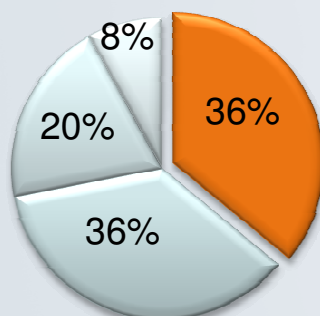
20/07/2010
EV:
12.700.000€





03/01/2012
EV:
19.000.000€

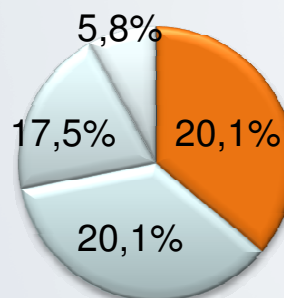
 Bonachera
 Audivert
 B.Guamis







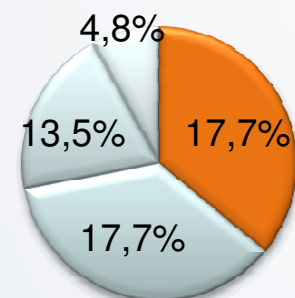
 Bonachera
 Audivert
 Luís-Vala
 B.Guamis



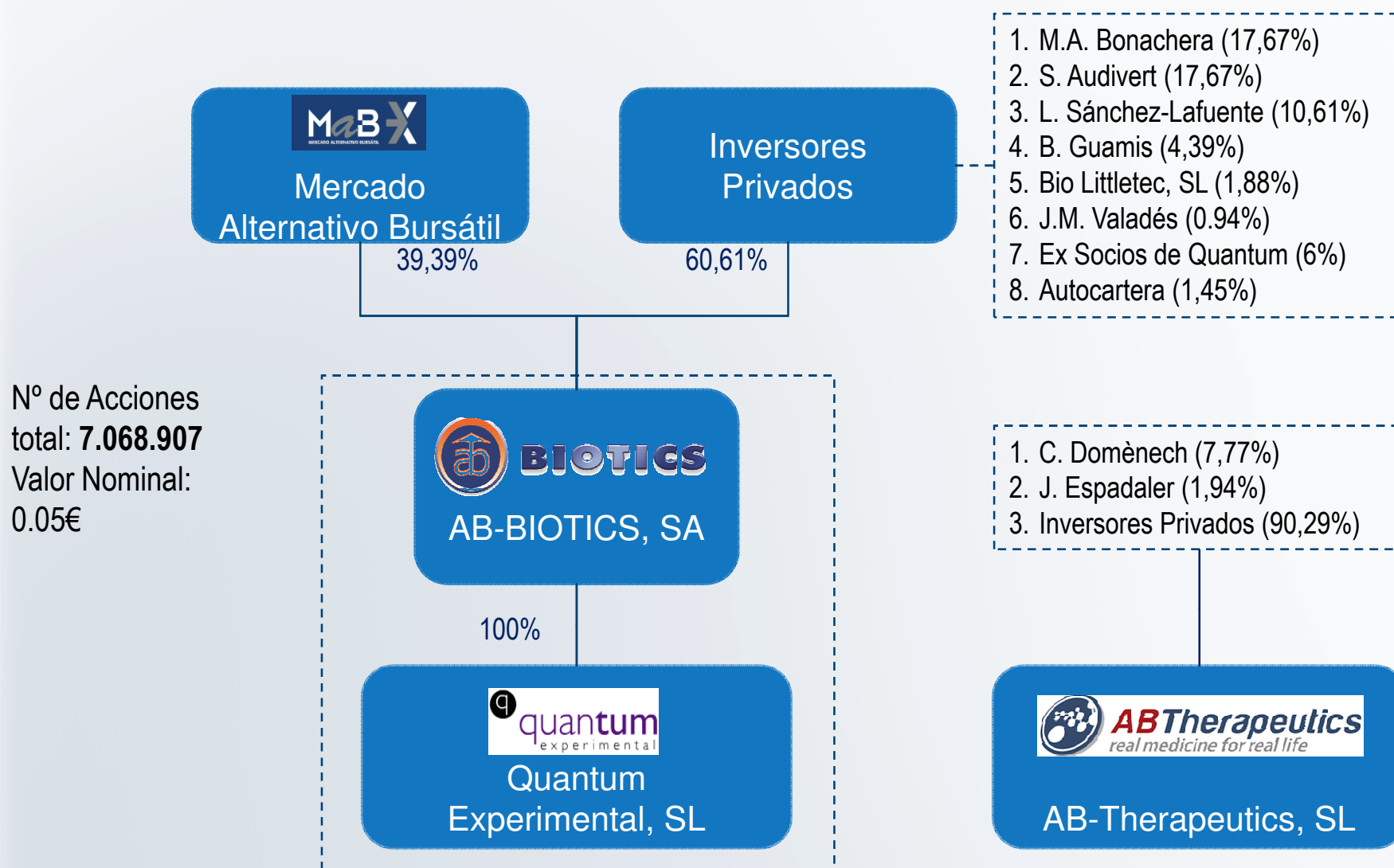
 Bonachera
 Audivert
 Luís-Vala
 B.Guamis



 Bonachera
 Audivert
 Luís-Vala
 B.Guamis



3. ESTRUCTURA ACCIONARIAL ACTUAL





BIOTICS 4. VENTAJAS DE COTIZAR EN UN MERCADO PÚBLICO

Financiación del Proyecto

Las empresas cotizadas pueden utilizar sus acciones como forma de pago en fusiones o adquisiciones de otras empresas

Relevancia del Proyecto

Prestigio e imagen de marca
Analistas profesionales e inversores tienen acceso a la información referente a las empresas cotizadas, esto supone una mayor cobertura de éstas por parte de los medios de comunicación

AB-BIOTICS contempla financiar su proceso de internacionalización, cotizando en mercados exteriores.

Otros mercados públicos aportan las mismas ventajas

Valoración Objetiva

La valoración de mercado es una referencia independiente. Es consecuencia del interés del valor para los inversores en función de la evolución del negocio

Liquidez y Transparencia

La ley obliga que toda la información relevante sea accesible para los accionistas, así como a la transparencia en la gestión. El avance del proyecto permite a los accionistas comprar y vender acciones, favoreciendo la capitalización bursátil

Expansión.com CATALUÑA

Portada Bolsas Mi dinero Empresas Economía Sociedad Opinión Jurídico Directivos Multimedia

AB-Biotics adquiere la biotecnológica Quantum Experimental

La biotecnológica que cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil ha llegado a un acuerdo para comprar una firma madrileña, especializada en servicios para empresas farmacéuticas.



El equipo directivo de AB-Biotics.

La empresa fundada por Miquel Àngel Bonachera y Sergi Audivert ha realizado su primera operación corporativa desde que salió a bolsa el pasado mes de julio. La compañía está negociando la compra de Quantum, que presta servicios de ensayos clínicos y análisis médicos para empresas del sector farmacéutico, sanitario y de alimentación. Cuenta con oficinas propias en Madrid, Barcelona, Badajoz y Vitoria, en España, así como en México DF (México) y Sao Paulo (Brasil).

Quantum Experimental facturó 994.523 euros el año pasado con un resultado bruto de explotación (ebitda) de 171.183 euros. Este año, espera alcanzar una facturación de 1,5 millones de euros.

Según Audivert y Bonachera, "las sinergias entre ambas compañías supondrán una mayor optimización de recursos, lo que nos permitirá ofrecer al mercado un servicio integral más coompleto".

La operación se llevará a cabo mediante una ampliación de capital en AB-Biotics que será suscrita por los accionistas de Quantum Experimental. La semana pasada, AB-Biotics, especializada en el desarrollo de complementos alimenticios y que investiga también un fármaco contra el cáncer de pulmón, llegó a un acuerdo con la farmacéutica Laboratorios Rubió para que comercialice su nuevo dispositivo Neurofarmagen TDAH para enfermos con hiperactividad durante los próximos tres años.

**La adquisición se realizó
100% con canje de
acciones, representando
una dilución del 8% por
parte de los accionistas de
AB-BIOTICS**

4. VENTAJAS DE COTIZAR: RELEVANCIA DEL PROYECTO

Expansión

Martes

21 de diciembre de 2010

AB-Biotics se abre paso en Madrid con la compra de una 'biotech'

AB-Biotics pisa el acelerador de la internacionalización. La biotecnológica se ha convertido en la primera cotizada del Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en realizar una adquisición que, en su caso, le permitirá tener presencia directa en Madrid, Brasil y México. La compañía adquirida es Quantum Experimental, especializada en el desarrollo en el análisis y servicios de I+D para la industria farmacéutica. P3



Sergi Audivert, Luis Sánchez-Lafuente y Miquel Àngel Bonachera.

AB-Biotics llega a un acuerdo para adquirir Quantum Experimental

La compañía biotecnológica catalana AB-Biotics, cotizada en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ha llegado a un acuerdo para adquirir

10 EMPRESAS & BOLSA

21 de diciembre de 2010 ♦ Negocio & Estilo de Vida

AB-Biotics se refuerza con Quantum Experimental

Biotechnología

La operación está aún pendiente de la aprobación de la junta de accionistas de la firma cotizada en el MAB

AB-Biotics se ha reforzado con la adquisición de Quantum Experimental. La compañía biotecnológica cotizada en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) espera ahora un informe de un experto independiente sobre la operación y la aprobación de la junta de accionistas.

La integración de Quantum Experimental permite a AB-Biotics la posibilidad de acceder a dos mercados como México y

Brasil, donde cuenta con oficinas y vender allí el test genético Neurofarmagen.

El objetivo del acuerdo consiste en ofrecer al mercado farmacéutico un servicio integral, desde la fase inicial y patente hasta la llegada al mercado del producto, gracias a la combinación de las divisiones de Industria de Quantum Experimental y de Ingredientes Funcionales de AB-Biotics. Se trata de una compañía enfocada en el desarrollo de servicios especializados (ensayos clínicos, contract manufacturing, regulatory y analíticos) para empresas del sector farmacéutico, sanitario, cosmético y alimentación.



Sergi Audivert, consejero delegado de AB-Biotics. M. MOLINARES

"Las sinergias entre ambas compañías supondrán una mayor optimización de recursos y complementación de actividades, lo que nos permitirá ofrecer al mercado un servicio integral más completo y dinámico", destacan Sergi Audivert y Miquel Àngel Bonachera, cofundadores y consejeros delegados de AB-Biotics.

Los responsables de la biotecnológica subrayaron la complementariedad de ambas empresas ante el proceso de integración y anunciaron el compromiso de mantener ambas plantillas. ♦ REDACCIÓN

LA VANGUARDIA 67

AB-BIOTICS

Acuerdo para comprar Quantum Experimental

■ La empresa biotecnológica catalana AB-Biotics comprará Quantum Experimental, firma con sede en Madrid y especializada en el desarrollo de medicamentos, complementos alimentarios y productos sanitarios. El acuerdo aún debe ser aprobado por la junta de accionistas de

AB 21.12.2010 | BARCELONA | C. Fontgüivell

La 'biotech' AB-Biotics protagoniza la primera adquisición del MAB

estás en <http://www.infarma.es/Actualidad/Detalle Actualidad>

AB-Biotics firma un acuerdo para comprar Quantum Experimental

La compañía biotecnológica AB-Biotics ha llegado a un acuerdo para comprar Quantum Experimental, dedicada al desarrollo de servicios de manufacturing, regulatory y ensayos analíticos) para el sector farmacéutico, cosmético y alimentación. Quantum tiene oficinas en España, así como en México DF (México) y Sao Paulo (Brasil).

[Comparte la noticia](#) |

Quantum Experimental se incorporará en el área de negocio Outsourcing de AB-Biotics para complementar los servicios biotecnológicos catalana. "Las sinergias entre ambas compañías: una mayor optimización de recursos y complementación de actividades, lo que nos permitirá ofrecer al mercado un servicio integral más completo y dinámico", destacan Sergi Audivert y Miquel Àngel Bonachera, cofundadores y consejeros delegados de AB-Biotics.

La combinación de las divisiones de Industria de Quantum Experimental y de Ingredientes Funcionales de AB-Biotics ofrecerá a los clientes un servicio totalmente integral desde la fase de descubrimiento y patentes hasta el proceso regulatorio y de comercialización de los productos. El acuerdo está sujeto a la aprobación de la junta de accionistas de AB-Biotics.

estos mercados de productos de AB-Biotics como el test genético Neurofarmagen.

Desde julio AB-Biotics es la primera y única empresa biotecnológica cotizada en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), incorporándose al segmento de productos de AB-Biotics como el test genético Neurofarmagen.

Martes 21 diciembre 2010 Expansión 11

Adquisición de la biotecnológica madrileña Quantum Experimental

AB-BIOTICS

La biotecnológica AB-Biotics se ha convertido en la primera cotizada del Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en realizar adquisiciones. La compañía ha llegado a un acuerdo para comprar Quantum Experimental, una compañía especializada en el desarrollo de análisis y servicios de I+D para la industria farmacéutica por un importe que no ha trascendido. Se trata de la primera compra realizada por la biotecnológica catalana y permitirá a AB-Biotics tener presencia directa en Madrid, México y Brasil. Quantum Experimental prevé alcanzar una cifra de negocio 1,5 millones con un ebitda de 419.000 euros.

DIARIO MEDICO 21

■ AB-Biotics compra Quantum

La biotecnológica española AB-Biotics ha anunciado la adquisición de Quantum Experimental, especializada en el desarrollo de servicios para empresas del sector farmacéutico, sanitario, cosmético y alimentación. La combinación de las divisiones de Industria de Quantum Experimental y de Ingredientes Funcionales de AB-Biotics ofrecerá a los clientes un servicio totalmente integral desde la fase de descubrimiento y patentes hasta el proceso regulatorio y de comercialización de los productos. El acuerdo está sujeto a la aprobación de la junta de accionistas de AB-Biotics.

La combinación de las divisiones de Industria de Quantum Experimental y de Ingredientes Funcionales de AB-Biotics ofrecerá a los clientes un servicio totalmente integral desde la fase de descubrimiento y patentes hasta el proceso regulatorio y de comercialización de los productos. El acuerdo está sujeto a la aprobación de la junta de accionistas de AB-Biotics.

**BIOTICS**

4. VENTAJAS DE COTIZAR: VALORACIÓN OBJETIVA

AB-Biotics SA[Add to Portfolio](#)**ABB:SM**

2.490 EUR

0.000 0.00%

As of 12:35:51 ET on 03/20/2012.

Exc
Sec
Ind
Sub

More on ABB

[Snapshot](#)[News & Press Releases](#)[Stock Chart](#)[Key Statistics](#)[Financials](#)[Income Statement](#)[Balance Sheet](#)[Cash Flow](#)[Company Profile & Executives](#)[Browse All Companies](#)

Interactive Stock Chart for AB-Biotics SA (ABB)



Snapshot for AB-Biotics SA (ABB)

Today Open:		52wk Range:	2.150 - 3.026
Previous Close:	2.490	Volume:	140
Day's Range:	-	1-Yr Rtn:	-16.67%

Quotes delayed, except where indicated otherwise. All prices in local currency. Time is ET.



HECHO RELEVANTE AB-BIOTICS, S.A.

8 de Marzo 2011

De conformidad con lo dispuesto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil, por medio de la presente se pone a disposición del mercado la siguiente información relativa a AB-BIOTICS, S.A. :

El 1 de Marzo de 2011 se reunió el Consejo de Administración de AB-BIOTICS, adoptando, por unanimidad, entre otros, los siguientes acuerdos:

- 1.- Se formularon las cuentas anuales del ejercicio 2010.
- 2.- Se aprobó convocar la Junta General de accionistas de AB-BIOTICS, a celebrarse el 11 de abril de 2011 a las 10 horas.
- 3.- Se aprobó proponer a la Junta General de accionistas la firma de la adquisición de la compañía Quantum Experimental, S.L. acordada el pasado mes de diciembre, mediante una ampliación de capital social por un importe máximo de 1.431.819,9 €.

La cifra aprobada por el Consejo de Administración se sitúa en la horquilla baja de valoración realizada por el experto independiente, el cual fijó un valor razonable para Quantum Experimental, S.L. de entre 1.404.000 € y 1.504.000 €.

Esta ampliación supondrá la puesta en circulación de 454.546 acciones nuevas que serían íntegramente suscritas por los socios de Quantum Experimental, S.L., pasando a representar el 8,3% de AB-BIOTICS, S.A.

El cierre de la operación estará condicionado a la aprobación por parte de la Junta General de accionistas de AB-BIOTICS, convocada para el próximo 11 de abril de 2011.

En Barcelona, 8 de Marzo de 2011.

AB-BIOTICS, S.A.

Sergi Audibert Brugué

Miquel Àngel Bonachera Sierra



The screenshot shows the AB-BIOTICS website with a header featuring the company logo and navigation links: About us, Our Team, Nutriceuticals, R&D Partnering, Contact, Latest news, and Información para accionistas e inversores. Below the header is a section titled 'RELEVANT INFORMATION AND OTHERS OF INTEREST TO INVESTORS'. This section contains a sidebar with links to 'Información general', 'Info. Económico-Financiera', and 'Hechos relevantes'. The main content area lists several key events with dates and descriptions, each followed by a 'More information' link. To the right of the main content is a section titled 'Evolución de la Acción' which includes a line chart showing the stock price movement and a table with the following data:

UTIL.	2,49
Dif. %	0,00
Fecha	20/03/2012 - 17:35
	2,490
	2,496
	2,494
	2,492
	2,490
	21

At the bottom of the website, there is a footer with copyright information: '2009 © AB Biotics | All Rights Reserved | Edifici Eureka - P1M1.1 - Campus UAB - 08193 Bellaterra (Barcelona) | info@ab-biotics.com'. There are also links to 'Twitter' and 'LEGAL CREDITS'.

4. VENTAJAS DE COTIZAR: LIQUIDEZ



Symbol: ABB:SM
ISIN: ES0109659013

informes de Bankia Bolsa

[Ver anteriores](#)

» 12:05 16/11/2011  informe de AB Biotics 16 de noviembre de...

noticias de Bankia Bolsa

» 00:00 25/01/2012  AB-BIOTICS. Primeros pasos en su...
» 00:00 17/11/2011  AB-BIOTICS. Reforzando su estrategia en...
» 00:00 19/10/2011  AB-Biotics. La ampliación de capital se hará...

cuadro bursátil diario de Bankia Bolsa 20/03/2012

último	euro(12 meses)		Número acciones	capitaliz m.euros	VE Ajustado 12 m.euros	divid. euros/acc 2012	rent. divid. % 2012	PER Ajustado	
	max	min						2012	2013
2,490	3,250	2,150	7	17,60	20,91	0,00	0,0%	n.a.	n.a.

PCF		BPA				CFA				capitaliz / Ventas	capitaliz / V.C
		Ajustado		variación%		Ajustado		variación%			
2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2012
n.a.	n.a.	-0.46	-0.13	-chg	+chg	-0.25	-0.36	-40.33%	43.45%	2.65	4.55

ve / ventas	VE / BAIIA	Deuda Neta / Recursos Propios	Deuda Neta / BAIIA	PAY OUT	precio teórico	potencial teórico %	cambio recomendación
2012	2012						
3,14	n.a.	0,9	-1,2	0,00%	4,770	91,57%	17-nov-2011

IPO in MAB 20-07-2010 2,53€
Last Trade 26-03-2012 2,49€
Investment Research Q4 4,00€
Research Valuation Q4 21,9 MM €

Market Cap €17,6MM



5. VALORACIÓN DE LA EMPRESA: RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN

$$WACC(cpp) = K_e \frac{CAA}{CAA + D} + K_d(1 - T) \frac{D}{CAA + D}$$

$$\text{Cost of Equity} = \text{Market Risk Premium} * \text{Equity Beta} + \text{Riskless Rate}$$

risk-return tradeoff

EV		AB-BIOTICS COMPANY PERFORMANCE		
		70%	100%	143%
wacc	15%	74.781.064 €	105.612.573 €	149.657.585 €
	30%	25.232.464 €	34.828.859 €	48.537.994 €
	50%	10.667.964 €	14.022.430 €	18.814.524 €

12.690.227
€

**BIOTICS**

5. VALORACIÓN DE LA EMPRESA: CONSIDERACIONES FINALES

- ✓ Valoración en la franja baja: empezando con una valoración baja se aumentará la posibilidad de los inversores de rentabilizar mejor su inversión.
- ✓ Participación del equipo gestor en la suscripción de nuevas acciones: La dedicación de recursos propios y ajenos (apalancamiento) a la compra de acciones denota una valoración atractiva de la compañía. El equipo gestor ha suscrito un 25% de la última ampliación de capital.
- ✓ Confianza en el valor: La compra de acciones por inversores cualificados tiene un efecto validador de la compañía para el resto de inversores comunes.
- ✓ Compromiso de rentabilidad con el inversor: Aun cumpliendo por debajo los objetivos del plan de negocio, el inversor deber poder ganar dinero. En el supuesto que se consiguiera un 30% de los objetivos marcados, el inversor multiplicaría por 4 su inversión en 5 años.

Year	2010	2015	Annual Return	Multiply
Performance 143%		168.339.186 €	68%	13 x
Performance 100%		124.388.127 €	58%	10 x
Performance 70%	12.690.227 €	93.622.385 €	49%	7 x
Performance 50%		73.111.890 €	42%	6 x
Performance 30%		52.601.396 €	33%	4 x



23-Abril-2004
27-Marzo-2012



Sergi Audivert
CEO-COO
Socio Fundador

sergi@ab-biotics.com

Gracias por vuestra atención!