



**BIOTICS**

## 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.



**2010**

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



**2011**

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

**2012**

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



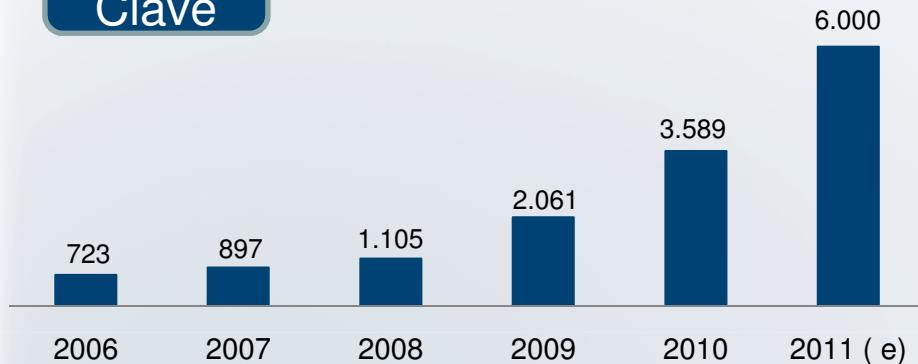


BIOTICS

# 1. RESUMEN DE LA COMPAÑÍA – SITUACIÓN ACTUAL

## Cifras Clave

### Ingresos ('000s €)



## 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.



quantum  
experimental

## 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**

**RENTABILIDAD POTENCIAL**



**ABGENOTYPING**  
experts in genetic medicine



**ABFUNCTIONAL**  
ingredients

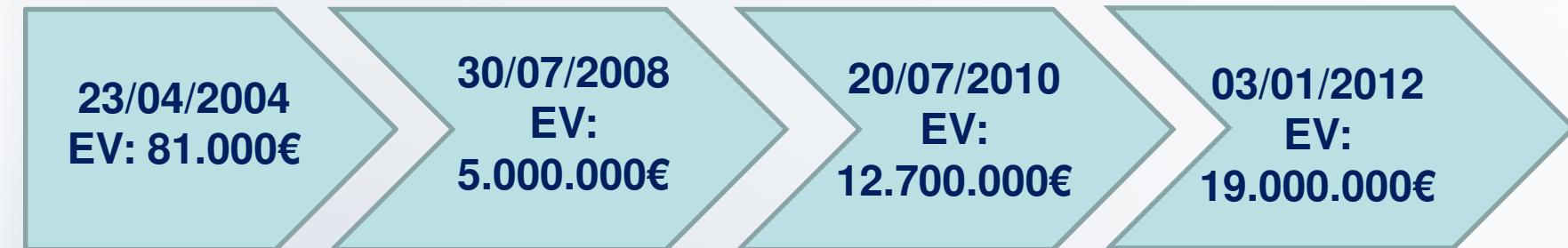
**R&D SOLUTIONS**

**RIESGO**

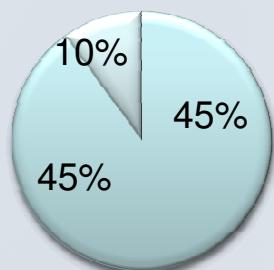
Foco estratégico en las áreas donde AB-Biotics tiene claramente **ventajas competitivas**

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

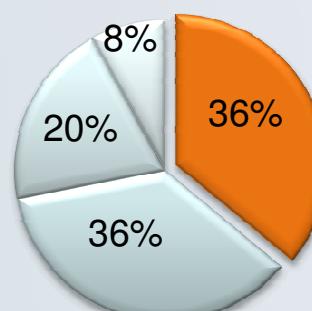
## 2. VALORIZACIÓN DEL PROYECTO



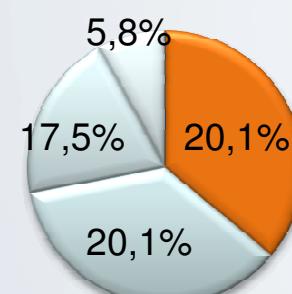
- Bonachera
- Audivert
- B.Guamis



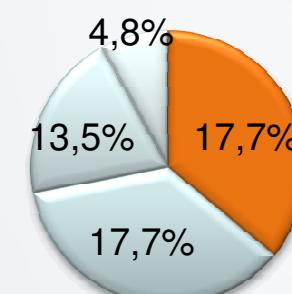
- Bonachera
- Audivert
- Luís-Vala
- B.Guamis



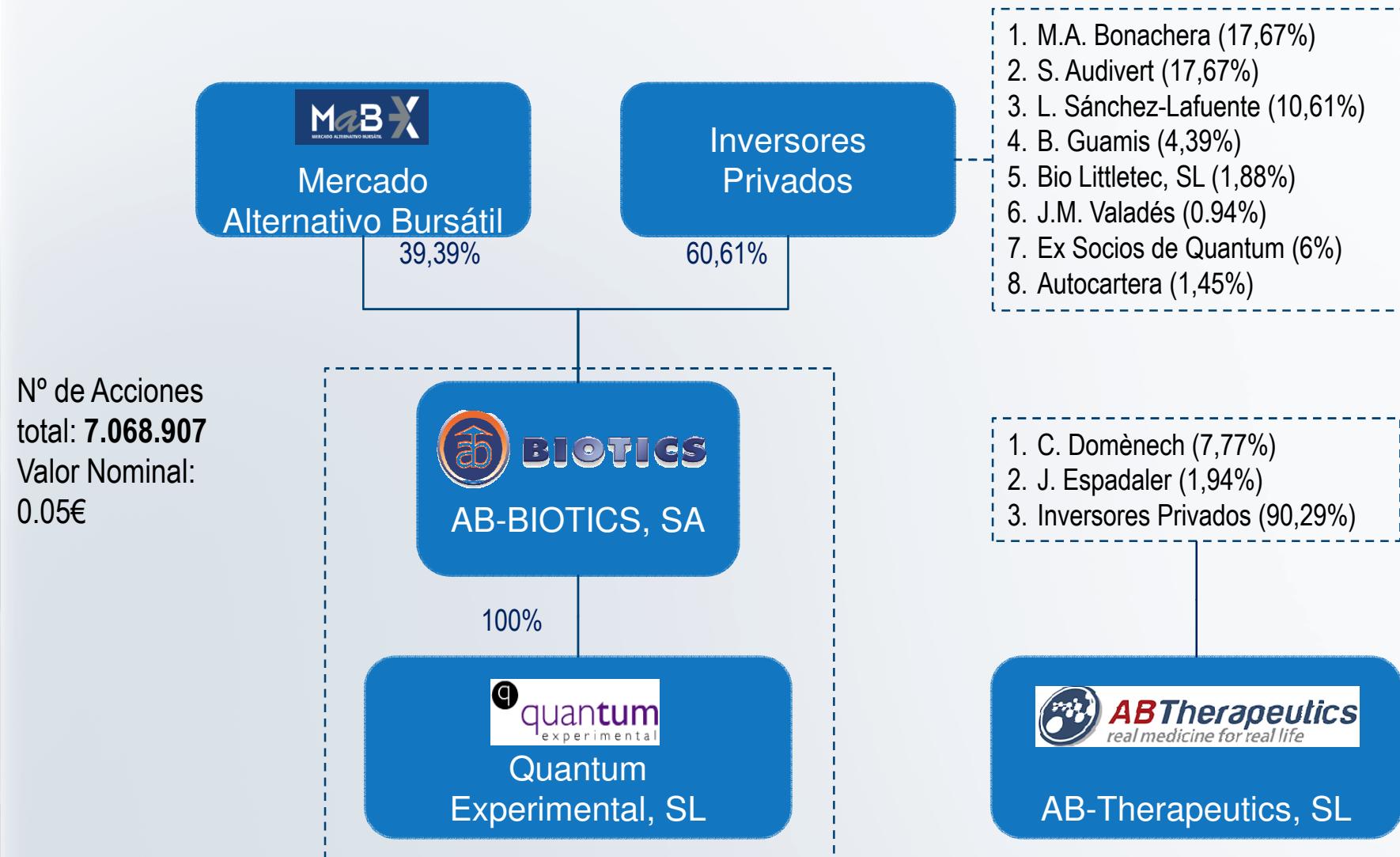
- Bonachera
- Audivert
- Luís-Vala
- B.Guamis



- Bonachera
- Audivert
- Luís-Vala
- B.Guamis



### 3. ESTRUCTURA ACCIONARIAL ACTUAL





### 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 | Multimed

### 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 (Méjico) y São 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 completo".

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 Rubiò 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 Ángel 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 servicios especializados (ensayos clínicos, contract cosmetico y alimentación. Ya se ha solicitado el

10 EMPRESAS & BOLSA

21 de diciembre de 2010 ♦ Negocio & Estilo de Vida

### AB-Biotics se refuerza con Quantum Experimental

#### Biotecnología

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 patenté 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", destaca Sergi Audivert y Miquel Ángel Bonachera, cofundadores y consejeros delegados de AB-Biotics.

Los responsables de la biotecnología subrayaron la complejidad 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. Fontgivell

está en <http://www.infofarma.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 es

manufacturing, regulatory y ensayos analíticos) para cosmético y alimentación. Quantum tiene oficinas y sede en España, así como en México DF (México) y São P

[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 actividad nos permitirá ofrecer al mercado un servicio integral más completo y dinámico", destacan Sergi Audivert y Miquel Ángel 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 ofrecer a los clientes un servicio totalmente integral desde la "discovery y patentes hasta el proceso regulatorio y de desarrollo terminado para ser puesto en el mercado. Puest

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. Los ensayos clínicos y aspectos. Las sinergias permitirán

una optimización de recursos, con lo que AB-Biotics espera ofrecer un servicio integral más completo y dinámico. Las ubicaciones de AB-Biotics (con sedes en el Parque Tecnológico del Vallès -Barcelona- y en el Parque Científico y Tecnológico de Gerona) se complementan con las de Quantum, que tiene su sede en Madrid y oficinas en México y Brasil.

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

estos mercados de productos de AB-Biotics como el test genético Neurofarmagen. Desde julio AB-Biotics es la primera y única empresa biotecnológica en Cataluña, y la segunda en España, que cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), incorporándose al seg

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.

**BIOTICS**

## 4. VENTAJAS DE COTIZAR: VALORACIÓN OBJETIVA

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

2.490 EUR

0.000 0.00%

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

[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)

OVERLAY ▾	INDICATORS ▾	ANNOTATIONS ▾	SETTINGS ▾	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	YTD
<a href="#">[?]</a> Add a Comparison	Add	ABB:SM	Open 2.75	High 2.75	Low 2.75	Close 2.75						



### 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

## 4. VENTAJAS DE COTIZAR: TRANSPARENCIA



## 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 serán 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 Audivert Brugué

Miquel Ángel Bonachera Sierra

Español | English

[About us](#) [Our Team](#) [Nutriceuticals](#) [R&D Partnering](#) [Contact](#) [Latest news](#) [Información para accionistas e inversores](#)

## RELEVANT INFORMATION AND OTHERS OF INTEREST TO INVESTORS

### Información general

Acuerdo de capital social  
Agenda del inversor  
Estatutos sociales  
Presentaciones  
DIM  
DAM

### Info. Económico-Financiera

Información 2010  
Información 2011

### Hechos relevantes

Hechos relevantes

### Relevant information and others of interest to investors

25/01/2012

**Hecho relevante: Lanzamiento de Neurofarmagen Depresión**

[More information](#)

23/01/2012

**Hecho relevante: Acuerdo de distribución de AB-LIFE con INSPHARMA**

[More information](#)

04/01/2012

**Hecho relevante: Participaciones significativas**

[More information](#)

30/12/2011

**Hecho relevante: Resultado de la ampliación de capital**

[More information](#)

### Evolución de la Acción

**ib infobolsa**

**Sea un VIP en BOLSA ▶**

AB-BIOTICS

Ult. 2,498  
Dif. % 0,00  
Fecha 20/03/2012 - 17:35

	MON	2012
1	2,498	
2	2,496	
3	2,494	
4	2,492	
5	2,490	
6	2,490	
7	2,490	
8	2,490	
9	2,490	
10	2,490	
11	2,490	
12	2,490	
13	2,490	
14	2,490	
15	2,490	
16	2,490	
17	2,490	
18	2,490	
19	2,490	
20	2,490	
21	2,490	

powered by infobolsa

2009 © AB Biotics | All Rights Reserved | Edifici Eureka - P1M1.1 - Campus UAB -08193 Bellaterra (Barcelona) | [info@ab-biotics.com](mailto:info@ab-biotics.com)

Follow us  
**twitter**

LEGAL CREDITS

1 2 3 4 5 6 7 8 9 [Next](#)

## 4. VENTAJAS DE COTIZAR: LIQUIDEZ



Symbol:  
ISIN:

ABB:SM  
ES0109659013

### informes de Bankia Bolsa

» 12:05 16/11/2011



Informe de AB Biotics, 16 de noviembre de...

### Ver anteriores

### 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				
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

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

Cost of Equity = *Market Risk Premium \* Equity Beta + 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  
€



- ✓ 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 deberá 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



**BIOTICS**

23-Abril-2004  
27-Marzo-2012



**Sergi Audivert**  
**CEO-COO**  
**Socio Fundador**

[sergi@ab-biotics.com](mailto:sergi@ab-biotics.com)

**Gracias por vuestra atención!**