

## HECHO RELEVANTE

**25 de abril de 2018**

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 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 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), se pone a disposición del mercado la siguiente información relativa a Bioorganic Research and Services, S.A. (en adelante, la **"Sociedad"**):

En la Junta General Extraordinaria 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 los principales hitos de la Sociedad en el ejercicio 2017 y una explicación del proyecto de integración de la Sociedad con Antibióticos de León, S.L.U. (**"ADL"**) comunicado en su día al mercado mediante Hecho Relevante de fecha 30 de noviembre de 2017.

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

En Jerez de la Frontera, a 25 de abril de 2018.

Bioorganic Research and Services, S.A.

D. Víctor Manuel Infante Viñolo  
Presidente del Consejo de Administración

**Bionaturis 2018**

**bionaturisgroup**

The logo for Bionaturis Group features the word "bionaturisgroup" in a sans-serif font. The "bio" and "group" are in dark blue, while "naturis" is in a light green color. A blue wavy line is positioned below the "naturis" part of the text.

---

**Abril 2018**

Un salto adelante

### Exención de responsabilidad

El presente documento ha sido preparado por Bioorganic Research and Services, S.A.\* (la “**Sociedad**”) con el fin exclusivo de ser utilizado en la exposición de la Junta General Extraordinaria de la Sociedad de 25 de abril de 2018 y publicado en la página web corporativa en esa misma fecha. La Sociedad no asume ninguna responsabilidad por este documento en caso de que sea usado para otros fines distintos del indicado. Las informaciones, opiniones o afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes; en consecuencia, no se garantiza de ningún modo su imparcialidad, precisión, compleción o corrección. 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.

### Previsiones

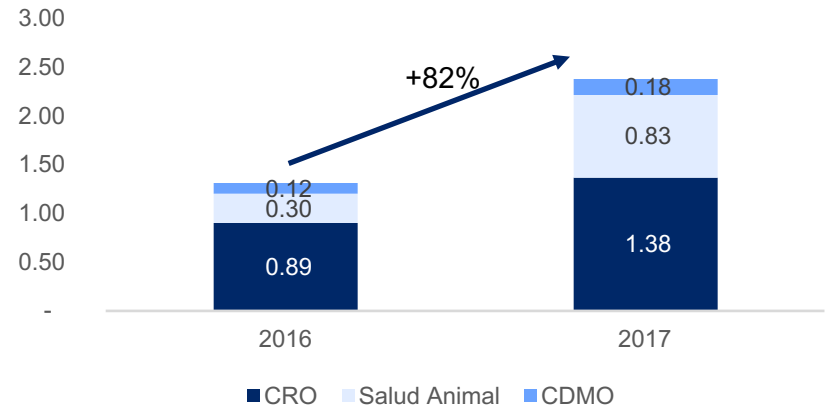
Este documento contiene previsiones y afirmaciones sobre la Sociedad, incluyendo proyecciones financieras y estimaciones, con sus correspondientes asunciones, afirmaciones sobre planes, objetivos y expectativas en relación con operaciones futuras, gastos de capital, sinergias, productos y servicios, así como afirmaciones en relación con el comportamiento futuro de la Sociedad. Si bien la Sociedad considera que las estimaciones reflejadas son razonables, se advierte a los inversores y accionistas de la Sociedad de que las estimaciones contenidas en este documento se encuentran sujetas a varios riesgos e incertidumbres, la mayoría de ellas muy difíciles de predecir y que escapan al control de la Sociedad, lo que podría causar que los resultados reales difieran significativamente de las estimaciones contenidas en este documento. Esos riesgos e incertidumbres incluyen aquellas identificadas en los documentos remitidos por la Sociedad al Mercado Alternativo Bursátil (MAB), que son accesibles al público. Las estimaciones contenidas en este documento no pueden considerarse, por tanto, como una garantía sobre el comportamiento futuro de la Sociedad. Asimismo, las estimaciones no han sido revisadas por terceros ni por los auditores de la Sociedad. Por todo ello, las estimaciones no pueden considerarse como un parámetro oportuno para tomar una determinada decisión o no. La Sociedad no se compromete a actualizar la información contenida en este documento, excepto en caso de que dicha actualización sea exigida conforme a la legislación aplicable.

*\*Pendiente de inscripción el correspondiente acuerdo de cambio de denominación social, que ha sido adoptado por la Junta General Extraordinaria el 25 de abril de 2018. Mediante la adopción del citado acuerdo la denominación social ha pasado de “Bioorganic Research and Services, S.A.” a “ADL Bionatur Solutions, S.A.”.*

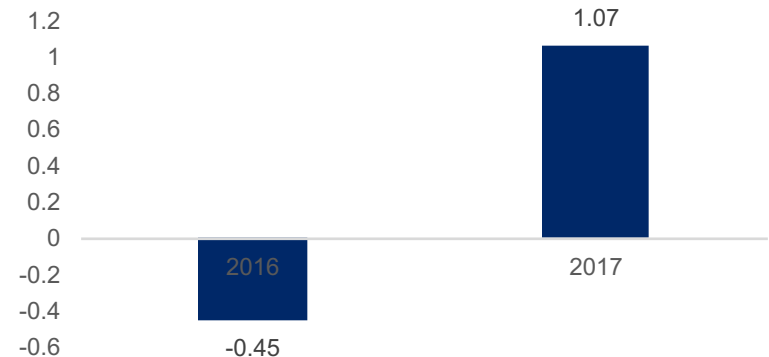
## 2017 en perspectiva: principales hitos

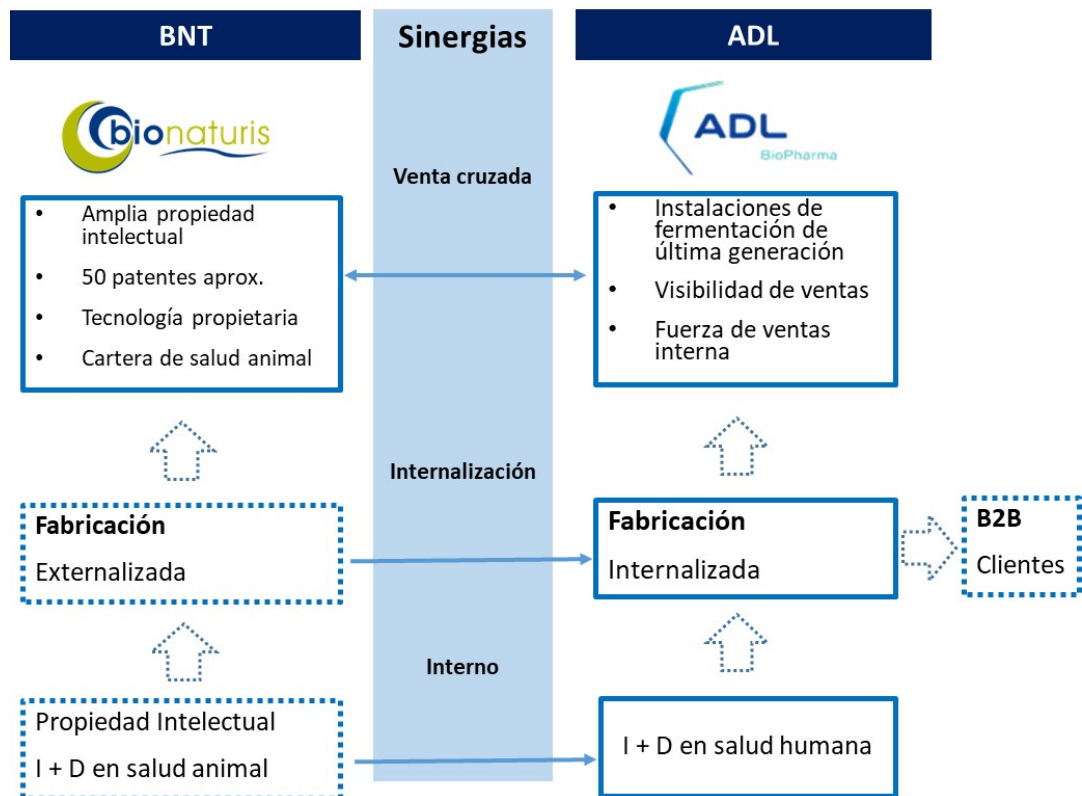
- Crecimiento de ventas netas del 82%
- EBITDA positivo (+1,1 millones de euros)
- Aumento del margen operativo sobre ventas netas al 82% (vs 71% en 2017)
- Contrato de licencia de productos de no prescripción para ganado por un mínimo anual de 4,8 millones de euros a partir de la fecha de autorización de la comercialización (estimada para el segundo trimestre de 2018)
- Acuerdos de licencia de desarrollo y registro (Argentina y Paraguay) y de evaluación de opciones (resto del mundo) de la vacuna de leishmaniasis
- Acuerdo de evaluación de opciones para el desarrollo, registro y comercialización en exclusiva de un probiótico de aplicación oral para salud bucal de animales de compañía
- Registro de patentes para Zera Vaccines en la India (2018), Estados Unidos y Europa
- Registro de patentes para Splittera en Israel (2018), Australia (2018), China y Japón
- Logro de hitos técnicos y de pagos del contrato de licencia mundial exclusiva para desarrollo y comercialización de Splittera para la purificación industrial de productos biológicos

Importe neto de la cifra de negocios  
(millones de euros)



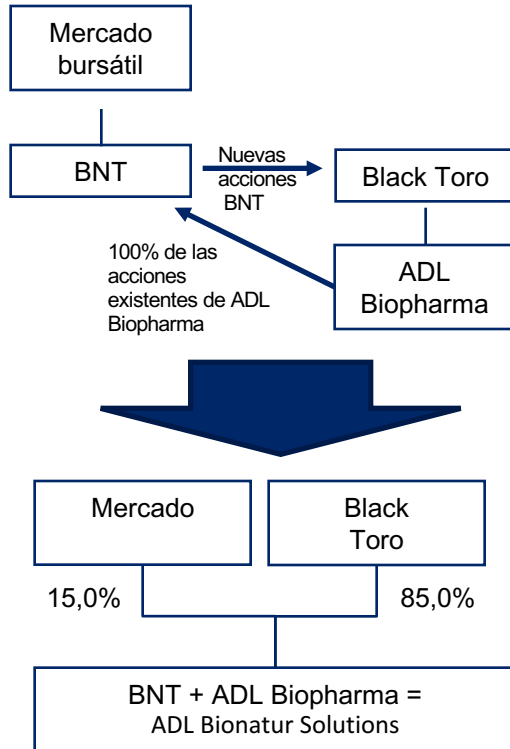
EBITDA  
(millones de euros)





- Una nueva compañía centrada en Ciencias de la Vida y Salud humana y animal
- Combinación de capacidad de I+D y cartera de productos propios (Bionaturis) con capacidad de fabricación y contratos de CMO a medio y largo plazo (ADL)
- Incremento de tamaño y mayor diversificación
- Mayor capacidad financiera para desarrollar nuevos productos, mercados y modelos de negocio

## Integración con ADL: estructura de la operación



- Integración entre ADL Biopharma (“Antibióticos”) y Bionaturis (“BNT”) para crear ADL Bionatur Solutions acordada en noviembre 2017
- La integración se ejecuta vía ampliación de capital no dineraria de Bionaturis.
  - Las acciones emitidas por BNT son suscritas íntegramente por Black Toro Capital (BTC) como pago de la adquisición del 100% de las participaciones de ADL Biopharma
  - Ratio de canje pactado: 85% ADL Biopharma - 15% Bionaturis, lo que supone la emisión de 28.844.342 nuevas acciones a 2.59 € (0.05 € nominal + 2.54 € prima) para una valoración de ADL de 76.15 millones €
  - Tras la ampliación de capital, BTC será propietario del 85% de la cotizada en el MAB, que pasa a denominarse ADL Bionatur Solutions
- Operación a aprobar en la Junta General Extraordinaria de Bionaturis el 25 de abril de 2018
- Previsto que las nuevas acciones se encuentren registradas y cotizando en mayo de 2018









## R&D Services



### Biological Laboratories

fermenters 2-5 L, incubation chambers,  
master cell bank, two strains screening robots...



### Fermentation Pilot Plant (100L - 2000L)



### Chemical Laboratories

to carry out the early stages of research



### Chemical Pilot Plant

20 stainless steel reactors (30 to 6000 liters capacity),  
rotary vacuum dryer, vacuum oven, press filter,  
chromatographic columns, atomizer, granulator, spirals  
membranes plant for UF/MF/RO and other equipment

- Biocombustibles
- Nutracéuticos e intermedios
- Enzimas
- Suplementos alimentarios
- Biocatalizadores
- Vitaminas,
- etc..

## BNT + ADL: complementariedad y valor añadido



## Mercado de salud animal:

- Mercado total de productos y servicios para animales domésticos y de producción superior a 100.000 millones de USD
- Mercado específico de salud animal (medicamentos, vacunas y suplementos alimenticios) de 32.000 millones de USD en 2016
  - Volumen esperado de 53.000 millones para 2025
  - Crecimiento anual compuesto del 5,6%
  - Mayor crecimiento en animales de compañía y productos farmacéuticos

Crecimiento capturado por BNT

## Mercado de biotecnología – fermentación:

- 50.000 millones de USD en 2015
  - Volumen esperado de 81.000 millones de USD en 2024
  - Crecimiento anual compuesto del 5,6%

## Mercado farmacéutico para salud humana

- 985.000 millones de USD en 2016
  - Volumen esperado de 125-150.000 millones de USD en 2021
  - Mayor crecimiento esperado en fármacos biosimilares (incluye fármacos producidos mediante fermentación)

Crecimiento capturado por ADL

Combinación = mayor crecimiento global  
(optimización captura de valor)



### ESTRATEGIA

- **Implementación de la integración entre Bionaturis y ADL**
  - Integración vertical como herramienta de generación de valor
  - Aprovechamiento de oportunidades de venta cruzada
- **Inversión en renovación, adecuación, modernización y expansión de las instalaciones de producción (iniciada en 2016)**
- **Expansión de la actividad de fermentación a nuevos sectores y productos, manteniendo la producción de APIs enfocada en nichos específicos de mercado**
  - Desarrollo de la cartera de productos propios
  - Incremento de la proporción de negocio CDMO sobre ingresos totales

### OBJETIVOS

- **Convertirse en un referente en el sur de Europa en el desarrollo de bio-productos propios de alto valor añadido, combinando:**
  - Instalaciones propias de gran multinacional
  - Versatilidad y agilidad de biotecnológica centradas en el I+D
  - Generación de cash recurrente para asegurar el crecimiento
- **Mejora del margen bruto a través del cambio en el “business mix”**
- **Mejora de la rentabilidad a través del incremento de utilización de la capacidad instalada y cartera de productos propios de alto valor añadido**
- **EBITDA positivo en 2018**
- **Beneficio positivo para 2019**

- **2018: un año de avances significativos para el grupo Bionaturis**
  - EBITDA positivo
  - Nuevos contratos
  - Consolidación de la protección de patentes...
- **y principio de una nueva etapa marcada por la integración con ADL y creación de ADL BIONATUR**
  - Empresas complementarias: I+D y capacidad de fabricación;
  - salud animal y salud humana
  - Mayor masa crítica y sinergias
  - Anuncio de la integración con recepción muy positiva en el mercado
  - Nuevo plan de negocio basado en expansión y aprovechamiento de capacidad, desarrollo de nuevos productos y mejora de márgenes y rentabilidad
- **Objetivo: creación de un líder biotecnológico, referencia en el sur de Europa**



**Gracias por su asistencia**