



AB·BIOTICS

 neurofarmagen®



 **ABFUNCTIONAL**
ingredients

INFORME FINANCIERO **PRIMER SEMESTRE 2013**



Barcelona, 27 de Septiembre de 2013

Muy Señores Nuestros,

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil y para su puesta a disposición del público, remitimos el informe financiero semestral relativo a los seis primeros meses del ejercicio 2013 de AB-BIOTICS, S.A.

Este informe hace referencia a las cuentas semestrales de la Compañía a 30 de Junio de 2013.

ÍNDICE:

1. Informe de evolución semestral y grado de cumplimiento de las previsiones:
 - Análisis de la Cuenta de Resultados.
 - Análisis del Balance de Situación.
 - Análisis de la Actividad.

2. Hechos posteriores al cierre de los presentes estados financieros

AB-BIOTICS, S.A.

Sergi Audivert Brugué

Miquel Àngel Bonachera Sierra



1. Informe de evolución semestral y grado de cumplimiento de las previsiones

El pasado mes de abril AB-BIOTICS publicó una actualización de su Plan de Negocio tras producirse la transmisión de la filial de servicios Quantum a finales del año 2012, así como una serie de avances comerciales relevantes que dieron lugar a la focalización del Plan de Negocio de la Compañía en sus dos principales líneas de negocio: (i) AB-Functional Ingredientes y (ii) AB-Genotyping.

Debido a que las cifras presentadas en su día en el Mercado relativas al primer semestre del ejercicio 2012 incluían los datos provenientes de la filial Quantum, y dado que dicha filial fue transmitida a finales de ejercicio 2012, para la presentación de la situación de los estados financieros de AB-BIOTICS, S.A. a 30 de junio de 2013, se han comparado las cifras resultantes de los estados financieros a 30 de junio de 2013 con el presupuesto contemplado para el cierre de dicho ejercicio que se recoge en el Plan de Negocio de la Compañía:

Análisis de la Cuenta de Resultados

Pérdidas y Ganancias (cifras en miles de €)	Junio 2013	2013 cierre esperado	% realizado
Ventas	368	2.353	15,7%
Subvenciones	107	203	52,8%
Activaciones			
Total de Ingresos	476	2.556	18,6%
Aprovisionamientos	387	1.235	31,4%
Margen Bruto	88	1.321	6,7%
Costes de Personal	660	2.325	28,4%
Costes Operativos	790	1.977	40,0%
EBITDA	(1.362)	(2.980)	45,7%
Amortizaciones	342	897	38,1%
BAIT	(1.704)	(3.878)	43,9%
Resultado Financiero	(107)	(31)	345,5%
Impuesto Sociedades			
Resultado Neto	(1.811)	(3.909)	46,3%

Tal y como se explicó en el Documento de Ampliación Reducido publicado en Agosto de 2013, durante el primer semestre del año el incremento de los ingresos de la Compañía se ha producido a un menor ritmo del esperado. Ello en virtud del incipiente inicio de la actividad comercial de los licenciatarios en las dos áreas estratégicas de la Compañía: AB-Functional Ingredientes y AB-Genotyping.



No obstante lo anterior, esta situación mejorará en la medida en que la actividad comercial de los licenciarios empiece a consolidarse en sus respectivos mercados, provocando que más del 80% de la facturación prevista para este año se concentre en el segundo semestre del ejercicio, coincidiendo con la materialización de la expansión comercial internacional (principalmente de la mano de su producto AB-LIFE) y la consolidación del modelo comercial en Europa y América Latina del área AB-Genotyping.

Ingresos

A continuación se presenta el detalle de los ingresos de la sociedad a 30 de junio de 2013, así como su grado de cumplimiento en relación con el presupuesto de 2013 que recoge el Plan de Negocio de la Compañía:

Ingresos (miles de €)	Junio 2013	2013 cierre esperado	% realizado
Ventas	368	2.353	15,66%
Ingredientes Funcionales	171	1.577	10,84%
Genotyping	170	776	21,91%
R+D & Servies	27		
Subvenciones	107	203	52,80%
Ingredientes Funcionales	107	103	103,88%
Genotyping		100	
R+D & Servies			
Activaciones			
Ingredientes Funcionales			
Genotyping			
R+D & Servies			
Total	476	2.556	18,6%

La partida de ingresos contempla las ventas de producto y prestación de servicios, así como otros ingresos de explotación entre los que figuran las subvenciones.

El volumen de ingresos a 30 de Junio de 2013 alcanza los 476 miles de euros, lo que supone aproximadamente el 19% de la consecución del presupuesto anual.

En lo que al área de AB-Funcional Ingredientes se refiere, se espera que la actividad comercial de los licenciarios tome protagonismo en el segundo semestre del año. Así, las ventas del producto AB-LIFE provendrán principalmente de Laboratorios Armstrong en México y de los laboratorios europeos con los que existen acuerdos de distribución. Asimismo, por parte de AB-DENTIS se esperan nuevos pedidos de CMS Dental fruto de la buena evolución del lanzamiento del producto este año. Finalmente, se espera para finales de año el inicio de la comercialización del AB-FORTIS de la mano de los dos principales distribuidores: SuanFarma y Frutarom.

Respecto a AB-Genotyping, además de la previsión de la firma de nuevas licencias en diferentes países durante los próximos meses, las principales ventas provendrán de



los dos licenciatarios que ya están distribuyendo Neurofarmagen: Almirall en España y GSK en Brasil.

Los ingresos de 27 miles de euros reflejados en R+D & Services, se corresponden con servicios residuales a terceros provenientes de la extinguida área de negocio de prestación de servicios de I+D.

El importe correspondiente a subvenciones alcanza los 107 miles de euros y supone aproximadamente el 53% de la cifra prevista para el cierre del ejercicio en el Plan de Negocio de la Compañía. Cabe destacar que las ayudas recibidas se corresponden con los proyectos de investigación de la división de AB-Functional Ingredients.

Coste de ventas

El coste de ventas incurrido por la Sociedad a 30 de junio de 2013 asciende a 387 miles de euros y supone un 31,4% respecto al presupuesto anual previsto.

Costes Operativos

A continuación se presenta el detalle de los gastos operativos a 30 de junio de 2013 y su porcentaje de realización respecto al presupuesto de 2013 contemplado en el Plan de Negocio de la Compañía:

(miles de €)	Junio 2013	2013 cierre esperado	% realizado
Costes Operativos			
Ingredientes Funcionales	231	914	25,27%
Genotyping	411	1.062	38,70%
R+D & Servies	149		
Total	790	1.977	40,0%

En esta partida se recogen los alquileres, seguros, rr.pp., gastos generales, servicios bancarios y servicios profesionales. La disminución es consecuencia de una menor actividad en la contratación de servicios profesionales independientes, así como una contención y racionalización de los gastos.

Costes de Personal

(miles de €)	Junio 2013	2013 cierre esperado	% realizado
Costes de Personal			
Ingredientes Funcionales	281	1.018	27,60%
Genotyping	379	1.307	29,00%
R+D & Servies			
Total	660	2.325	28,4%

En la partida de personal, el semestre se cerró con 28 trabajadores lo que supone una reducción del 36% respecto al mismo periodo del ejercicio 2012. Esta reducción se debe principalmente a la no inclusión de la plantilla de Quantum, a un menor ritmo de contratación debido al menor ritmo de la actividad y a la contención del gasto con



medidas como congelación salarial, congelación de los planes de carrera y eliminación de algunas partidas salariales.

En términos generales, durante la primera mitad del año, la menor actividad en el capítulo de los ingresos acompañada lógicamente de un menor coste de ventas, junto con una reducción de los gastos generales y de los costes de personal producen un resultado neto en línea con el resultado esperado a mitad de año, donde la desviación anual es inferior al 4%.

Análisis del Balance de Situación

Balance (cifras en miles de €)	2012*	Junio 2013	2013 cierre esperado
Activo No Corriente	9.407	8.904	8.487
Intangible	4.282	4.037	5.681
Tangible	491	463	286
Financiero	2.737	2.641	2.520
Otros	1.897	1.763	
Activo Corriente	7.140	4.863	2.288
Existencias	235	255	110
Clientes y otras cuentas a cobrar	2.151	1.382	517
Tesorería	4.755	3.226	1.661
Activo Total	16.547	13.767	10.775
Patrimonio Neto	10.636	8.554	5.547
Resultado del Ejercicio	(2.074)	(1.811)	(3.909)
Capital y reservas	12.643	10.298	13.364
Otros**	67	67	(3.908)
Pasivo No Corriente	4.183	4.515	4.671
Deuda	4.183	4.515	4.671
Pasivo Corriente	1.728	698	556
Proveedores y otras deudas	1.728	698	556
Pasivo Total	16.547	13.767	10.775

*Ejercicio auditado

** En el cierre del 2013 esperado se incluyen diversos conceptos como resultados de ejercicios anteriores y subvenciones

El tamaño de balance durante el primer semestre de 2013 se ha reducido un 16,8% con respecto al cierre del ejercicio anterior motivado principalmente por la reducción del capital circulante y por el resultado del ejercicio.

Activo Total

Activo No Corriente

Activo No Corriente Financiero

El activo no corriente financiero incluye los préstamos participativos que ostenta la Sociedad frente a terceros por la venta de la Compañía Quantum Experimental, S.L.U. a finales del ejercicio 2012. Así, dentro de los 2.641 miles de euros que aparecen en la partida de inmovilizado financiero, se engloban 2.471 miles de euros de inversiones financieras a largo plazo que recogen los préstamos participativos de Nagano Business, S.L. y Quantum Experimental, S.L.U. por importe de 1.788 miles de euros.



Otros activos no corrientes

A junio de 2013 esta partida recoge activos por impuesto diferido por un total de 1.763 miles de euros.

Activo Corriente

El activo corriente se ha reducido un 32% como consecuencia de la disminución de la partida de tesorería, el cobro de clientes, donde seis clientes representan casi el 94% de la disminución, y del pago por parte de la Administración del IVA a devolver.

Pasivo Total

La disminución del pasivo de la Compañía respecto al cierre del año 2012 se debe tanto a la disminución del patrimonio neto como de la deuda a corto plazo.

Capital y reservas

En lo que respecta al neto patrimonial propiamente dicho, la disminución se centra en los 1.811 miles de euros por las pérdidas del año en curso.

Pasivo No Corriente

El incremento en la deuda a largo plazo en un 7,93% desde el cierre del ejercicio 2012, contempla los préstamos de las líneas Innpacto e Inncorpora por importe de 373 miles de euros.

Pasivo Corriente

Dentro del pasivo corriente se engloban 494 miles de euros de acreedores comerciales, 197 miles de euros de deudas a corto plazo y 7 miles de euros de deudas con empresas del grupo.

A corto plazo la deuda comercial se ha reducido fruto de la menor capacidad de financiación de proveedores en el marco de la coyuntura actual. La reducción de la deuda a corto plazo se debe a la devolución de los préstamos a corto plazo y a la cancelación de una anticipo de exportación por importe de 100 miles de euros.



Análisis de la actividad:

AB-FUNCTIONAL INGREDIENTS

El área de negocio de AB-BIOTICS centrada en el desarrollo de ingredientes funcionales (fundamentalmente probióticos y otros nutracéuticos con beneficios directos para la salud, de aplicación en alimentos funcionales y suplementos alimenticios), continuó durante el primer semestre de 2013 cerrando acuerdos de distribución con diferentes compañías.

Se espera que la actividad comercial de los licenciarios tome protagonismo en el segundo semestre del año, de manera que se incrementen notablemente las ventas de esta área de negocio respecto del primer semestre de 2013.

AB-LIFE: Las principales ventas del probiótico anticolesterol **AB-LIFE** provendrán principalmente de los acuerdos de distribución con Laboratorios Armstrong en México y de los laboratorios europeos con los que existen acuerdos de distribución en vigor.

Por otro lado, a nivel de patentes cabe destacar la concesión de la patente europea del AB-LIFE durante el segundo semestre de 2013.

Durante el segundo semestre de 2013 se estima empezar un estudio clínico de AB-Life con niños.

AB-FORTIS: Tras la firma en el año 2012 de diversos contratos de distribución con las compañías SuanFarma, The Green Labs y Disproquima para la distribución de AB-FORTIS en distintos mercados internacionales, AB-BIOTICS firmó en Julio de 2013 un contrato con la compañía Frutarom Belgium N.V. para la comercialización y promoción en exclusiva de este ingrediente funcional a nivel mundial en el canal alimentario.

Asimismo se ha continuado avanzando en la patente de AB-FORTIS, de manera que durante el primer y segundo semestre del año 2013 las Oficinas de Patentes de Rusia, y China concedieron la patente solicitada en dichos países para este ingrediente alimentario, sumándose a las ya obtenidas durante el año 2012 en Nigeria y Méjico.

AB-DENTIS: AB-DENTIS es el primer probiótico específicamente diseñado para combatir las bacterias patógenas causantes de la caries, la gingivitis y la halitosis o mal aliento. Para llevar al mercado este probiótico, AB-BIOTICS firmó en el primer semestre de 2013, un contrato de distribución con la firma danesa CMS Dental, que tendrá los derechos no exclusivos para comercializar AB-DENTIS en todo el mundo hasta el año 2022.

En el segundo semestre de 2013 está previsto realizar un estudio clínico sobre este producto. Paralelamente a las negociaciones de licencias, tras haber presentado la



solicitud internacional de patente de AB-DENTIS en 2011, durante los meses de febrero y marzo de 2013 la compañía ha entrado en fase nacional en los siguientes territorios: Australia, Brasil, Méjico, China, Japón, Rusia, Estados Unidos y Europa.

I3.1: La solución probiótica de AB-BIOTICS para el tratamiento y la prevención del Síndrome del Intestino Irritable finalizó en 2012 un estudio abierto con este probiótico en 12 pacientes afectados de artritis reumatoide. El estudio, desarrollado en el centro médico CIMA (Barcelona), se basó en la observación de que I3.1 presentaba actividad anti-inflamatoria en modelos animales. Durante el estudio se observó una reducción estadísticamente significativa del dolor corporal y de la limitación de actividades físicas después de tomar el producto durante 6 semanas, mediante el cuestionario SF36 (estándar clínico para medir el impacto de la salud sobre la calidad de vida).

A estos productos, se une el desarrollo de mercado del **AB-COLIC** para la prevención del cólico infantil, donde durante el primer semestre de 2013 se ha finalizado un estudio clínico arrojando unos resultados prometedores.

Asimismo, tal y como se señaló en la actualización del Plan de Negocio publicada el pasado 4 de abril de 2013, en relación al área de negocio de ingredientes funcionales AB-BIOTICS se ratifica en la posibilidad de proceder a un cambio en el modelo comercial basado en la percepción de royalties por ventas, mediante la licencia en exclusiva a nivel mundial de alguno de los productos de la Compañía a una empresa multinacional con capacidad productiva y potencial comercial a nivel global. En la medida en que se suscriba el correspondiente contrato que posibilite el mencionado cambio de modelo comercial, la Compañía lo pondrá en conocimiento del Mercado.

AB-GENOTYPING

La división de Genética de AB-BIOTICS, que presta servicios de medicina personalizada mediante el desarrollo de herramientas genéticas avanzadas para el diagnóstico médico de dolencias relevantes concretas, continuó avanzando en la consecución de contratos de distribución y promoción comercial en diferentes países.

Tras la entrada de la farmacéutica Almirall en el capital de AB-BIOTICS y la firma de un contrato entre ambas compañías mediante el cual Almirall promocionará en exclusiva los productos de farmacogenética, a comienzos del año 2013 la Compañía ha firmado un contrato de promoción en exclusiva de los actuales análisis genéticos Neurofarmagen para el territorio brasileño con la multinacional farmacéutica GlaxoSmithKline Brasil, Ltda, cuyo lanzamiento comercial se producirá durante el segundo semestre de 2013.



2. Hechos posteriores al cierre de los presentes estados financieros

Con el objeto de continuar desarrollando su estrategia de internacionalización, en el segundo semestre del 2013 la Compañía completó una ampliación de capital dineraria, a través de la cual se captaron 1,12 millones de euros.

Tras la inscripción de la escritura de ampliación en el Registro Mercantil, se solicitará la inclusión de las nuevas acciones en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. y su incorporación en el MAB-EE.