

EL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL: UNA OPORTUNIDAD PARA EMPRESAS EN EXPANSIÓN

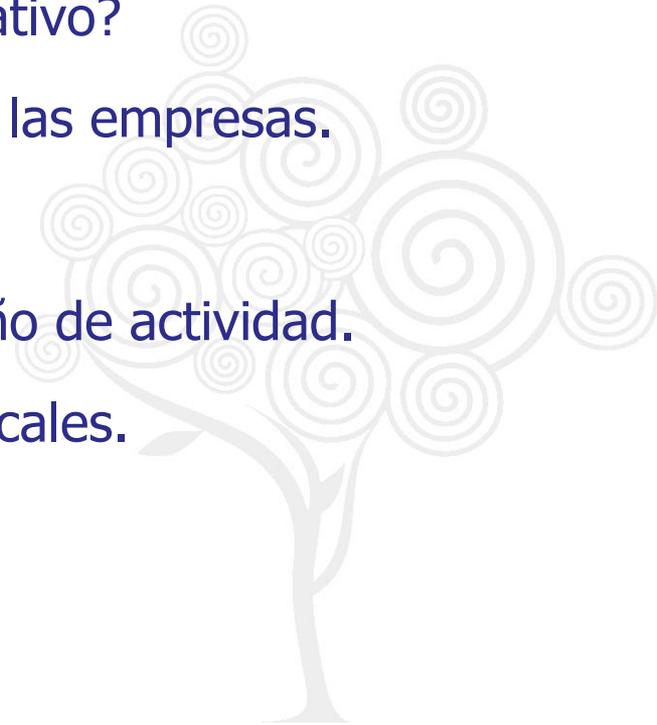


Madrid

22 de noviembre de 2012

EL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL (MAB) UNA OPORTUNIDAD PARA EMPRESAS EN EXPANSIÓN

- ¿Qué es el MAB?
- ¿Por qué es importante el MAB para la economía española?
- ¿Por qué cotizar en un Mercado Alternativo?
- La incorporación al MAB. Requisitos de las empresas.
- Las experiencias del MAB.
- Una valoración del MAB en su tercer año de actividad.
- El valor de las ayudas económicas y fiscales.



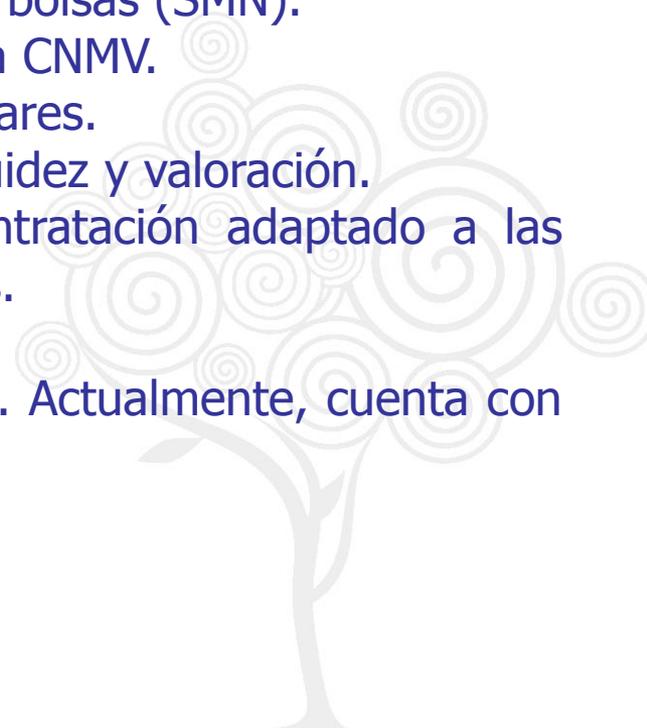
¿ Qué es el MAB?

Es un mercado de valores dedicado a empresas de reducida capitalización que buscan expandirse, con una regulación a medida, diseñada específicamente para ellas, y unos costes y procesos adaptados a sus características.

Características:

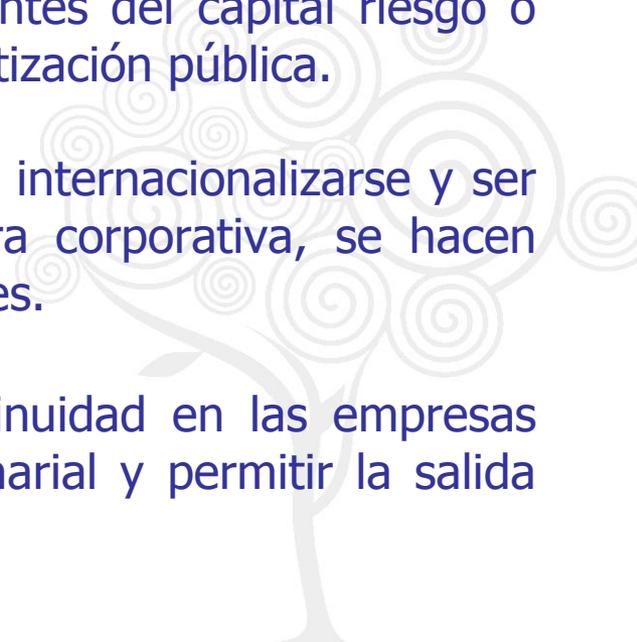
- ✓ Sistema de negociación operado por las bolsas (SMN).
- ✓ Promovido por BME y supervisado por la CNMV.
- ✓ Para inversores institucionales y particulares.
- ✓ Proporciona financiación, visibilidad, liquidez y valoración.
- ✓ Con un régimen de información y contratación adaptado a las singularidades de este tipo de empresas.

En julio de 2009 se inician sus operaciones. Actualmente, cuenta con 21 empresas.



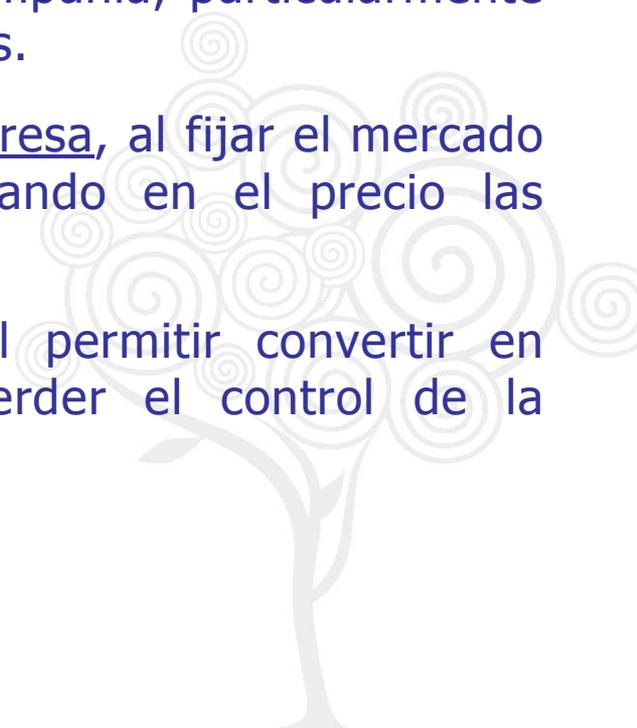
¿Por qué es importante el MAB para la economía española?

- Peso de las PYMES en la economía española: representan más del 99% de las empresas españolas, suponen el 80% del empleo y crean el 65% del PIB.
- Las PYMES, por primera vez, pueden disponer de una financiación vía recursos propios a través del mercado. Acceden a nuevos inversores, diferentes del capital riesgo o los "business angels", gracias a su cotización pública.
- Esto les ayuda a crecer más deprisa, internacionalizarse y ser más competitivas. Cambia su cultura corporativa, se hacen más transparentes y más profesionales.
- Aporta una alternativa para la continuidad en las empresas familiares, al ampliar su base accionarial y permitir la salida de socios fundadores.



¿Por qué cotizar en un Mercado Alternativo?

- ✓ Facilita el acceso a financiación para empresas de reducida capitalización, con la adecuada transparencia y liquidez para los inversores, en un contexto europeo de regulaciones bursátiles cada vez más exigentes.
- ✓ Aporta una mayor notoriedad a la compañía, particularmente ante clientes y proveedores financieros.
- ✓ Permite determinar el valor de la empresa, al fijar el mercado el precio de las acciones, incorporando en el precio las expectativas de negocio.
- ✓ Ofrece a los accionistas liquidez, al permitir convertir en dinero sus acciones. No implica perder el control de la empresa.



Las 21 empresas del MAB han conseguido más de 104 M € de financiación hasta 31/10/2012

| FECHA INCORPORACION | EMPRESA | CAPITAL INICIAL OBTENIDO MILLONES € | AMPLIACIONES POSTERIORES | CAPITALIZACION (MILLONES €) FECHA INCORPORACION |
|---------------------|-------------------|--|-----------------------------|--|
| 15/07/2009 | ZINKIA | 7 | | 48 |
| 01/12/2009 | IMAGINARIUM | 12 | | 75 |
| 12/03/2010 | GOWEX | 6 | 6,8 | 40 |
| 25/03/2010 | MEDCOMTECH | 9 | 2,5 | 30 |
| 07/06/2010 | NEGOCIO | 3,7 | 0,8 | 28 |
| 30/06/2010 | BODACLICK | 10 | | 45 |
| 01/07/2010 | NEURON | 2,5 | | 18 |
| 20/07/2010 | AB-BIOTICS | 3,5 | 5,7 | 13 |
| 10/11/2010 | NOSTRUM | 4,4 | | 18 |
| 01/12/2010 | ALTIA | 2,5 | | 19 |
| 15/12/2010 | EURONA | - | 3,1 | 10 |
| 30/12/2010 | COMMCENTER | 2,2 | | 19 |
| 16/02/2011 | EUROESPES | - | | 16 |
| 06/06/2011 | CATENON | 5 | | 48 |
| 06/07/2011 | LUMAR | 2,2 | | 9 |
| 28/07/2011 | SECUOYA | 2 | | 31 |
| 29/07/2011 | GRIÑO | 4,2 | | 70 |
| 26/01/2012 | BIONATURIS | 2 | | 9 |
| 23/03/2012 | CARBURES | 2 | | 14 |
| 30/03/2012 | IBERCOM | 2,5 | | 16 |
| 12/04/2012 | SUAVITAS | 2 | | 5 |
| | TOTAL 2009 | 19 | | 123 |
| | TOTAL 2010 | 43,8 | | 240 |
| | TOTAL 2011 | 13,4 | 8,1 | 174 |
| | TOTAL 2012 | 8,5 | 10,8 | 44 |
| | TOTAL | 84,7 | 18,9 | 581 |



INCORPORACIÓN DE ACCIONES EMITIDAS POR EMPRESAS EN EXPANSIÓN

➤ REQUISITOS APLICABLES A ENTIDADES EMISORAS

1. FORMALES

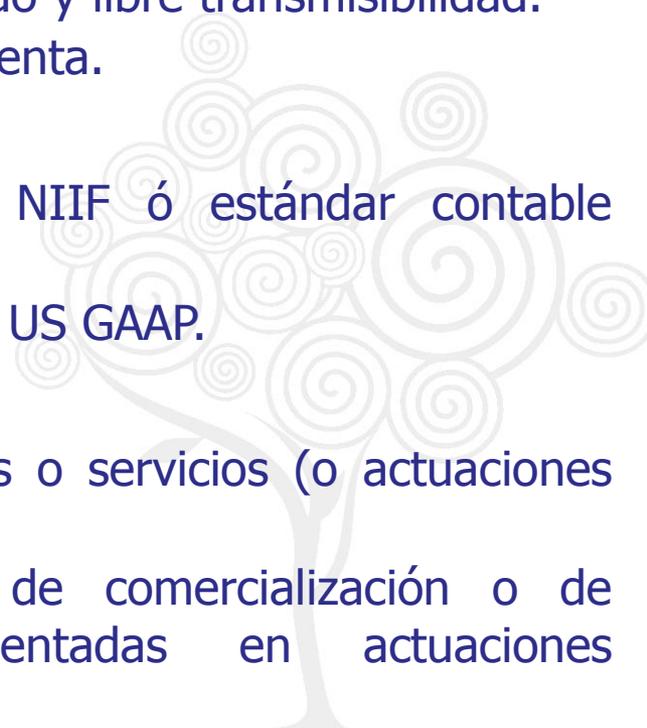
- Acciones emitidas por SOCIEDADES ANÓNIMAS.
- Españolas o extranjeras.
- Capital social totalmente desembolsado y libre transmisibilidad.
- Representadas por anotaciones en cuenta.

2. ESTANDARES CONTABLES

- Sociedad de la UE puede optar: NIIF ó estándar contable nacional.
- Sociedad de país no miembro: NIIF ó US GAAP.

3. ACTIVIDAD

- Sociedad que comercialice productos o servicios (o actuaciones relevantes preparatorias).
- Y obtenga ingresos significativos de comercialización o de aportaciones financieras fundamentadas en actuaciones preparatorias.



INCORPORACIÓN DE ACCIONES EMITIDAS POR EMPRESAS EN EXPANSIÓN

➤ REQUISITOS APLICABLES A ENTIDADES EMISORAS

4. INFORMACIÓN INICIAL

- Documento informativo presentado ante el MAB, con información detallada de la compañía, su negocio y perspectivas.

5. DESIGNACIÓN DE ASESOR REGISTRADO + CONTRATO LIQUIDEZ

6. VALOR ESTIMADO DE LA OFERTA O "LISTING" $\geq 2.000.000$ €

- En OPV, OPS u oferta privada.
- Para el conjunto de acciones propiedad de accionistas con participación $<5\%$.



EXPERIENCIAS



MEDCOMTECH

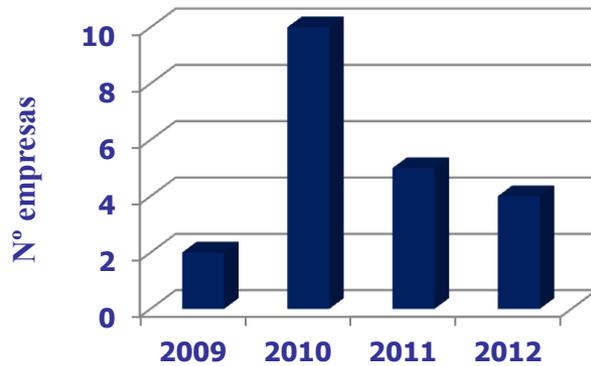


EuroEspes

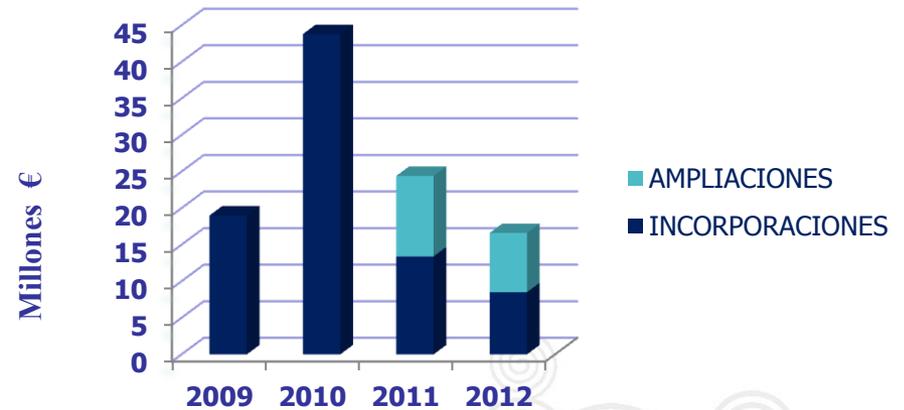


Las empresas del MAB: Cifras Básicas

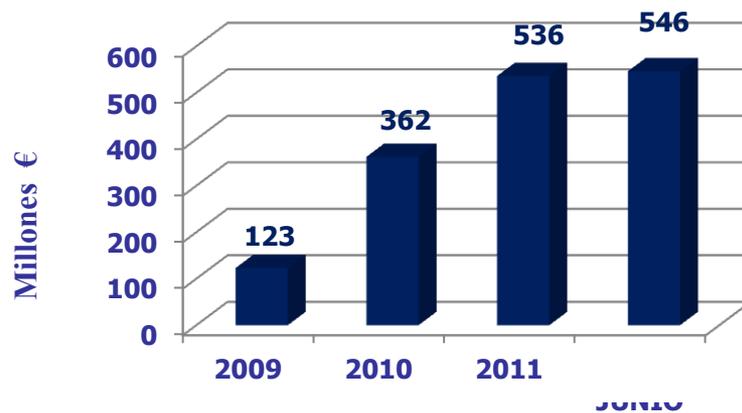
INCORPORACIONES



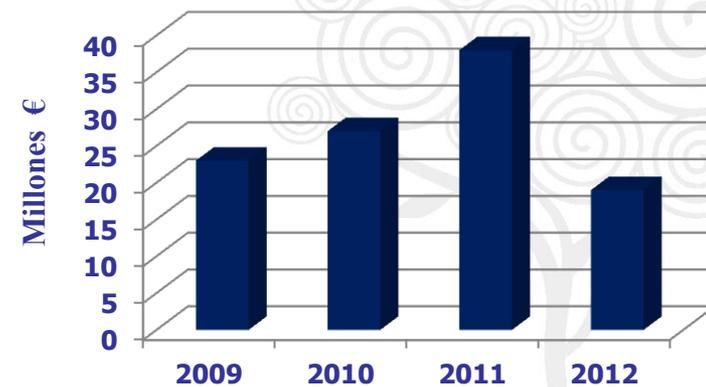
FINANCIACIÓN



CAPITALIZACIÓN

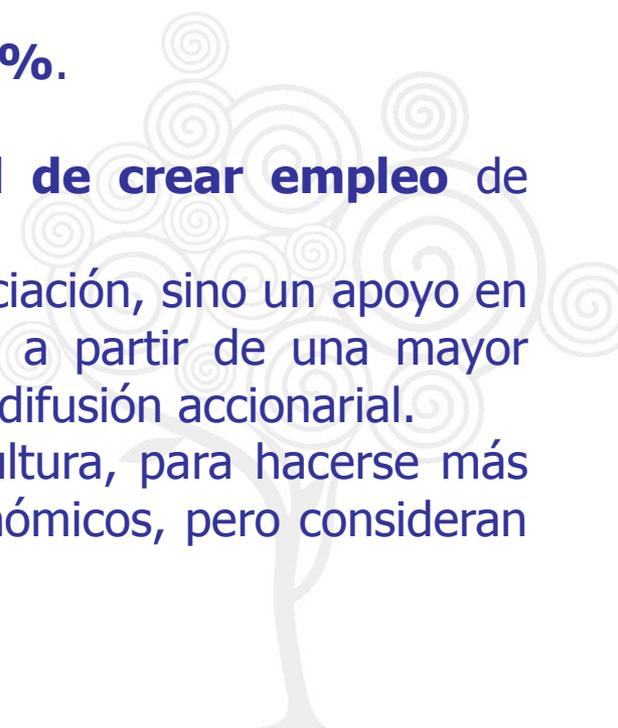


VOLUMENES CONTRATACIÓN



UNA VALORACIÓN DE LAS EMPRESAS MAB EN SU TERCER AÑO DE ACTIVIDAD

- Es una herramienta de **financiación eficaz**: más de **104 M€** en nuevo capital para las **21 compañías** MAB. (85M€ en colocaciones iniciales + 19M€ en posteriores ampliaciones de capital).
- Las empresas MAB presentan un **crecimiento saludable** en un entorno de crisis. De 2010 a 2011:
 - La **facturación** ha aumentado un **46,45%**.
 - El **EBITDA** ha aumentado un **26%**.
- También se ha demostrado la **capacidad de crear empleo** de calidad: **26%** de 2010 a 2011
- Las empresas no sólo han encontrado financiación, sino un apoyo en su **crecimiento e internacionalización**, a partir de una mayor notoriedad y prestigio, así como una mayor difusión accionarial.
- A cambio, han tenido que modificar su cultura, para hacerse más **transparentes**, y asumir unos costes económicos, pero consideran que ha merecido la pena.



Estimaciones para 2012.

- En una encuesta realizada entre las empresas cotizadas en el MAB sobre la tendencia en la evolución de los principales indicadores de actividad éstas estiman crecimientos positivos.
 - **Facturación:** el 30% de las empresas estiman crecimientos superiores al 20% y el 15% incrementos entre el 5% y el 20%.
 - **EBITDA:** el 50% de las empresas estiman crecimientos superiores al 20%.
 - **Número de empleados:** El 50% de las empresas estiman crecimientos entre el 5% y el 20% o superiores.

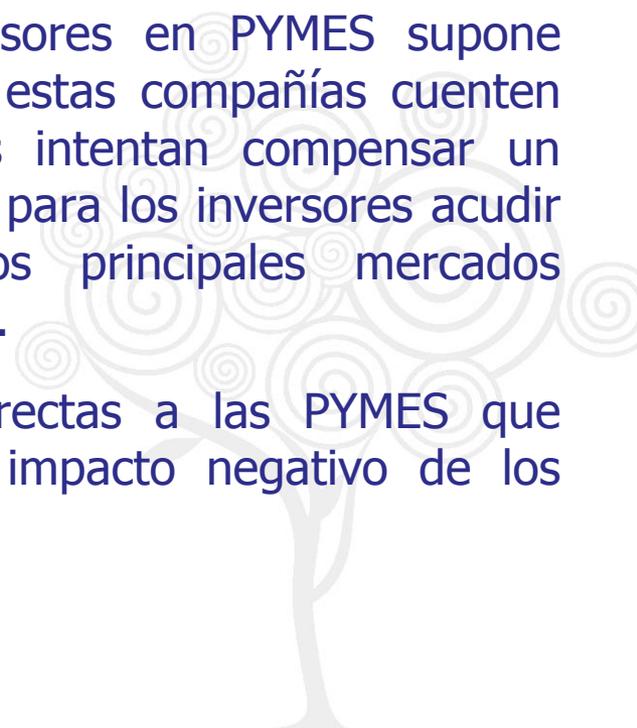
- Igualmente se desprende de la encuesta que **la mitad** de las empresas tienen previsto utilizar el MAB, a través de **ampliaciones de capital**, para financiar nuevos proyectos.



El valor de las ayudas económicas y fiscales.

¿Por qué son necesarias?

- Los inversores en los mercados prestan escasa atención a las PYMES. Encierran mayor riesgo y son menos líquidas que los “blue chips”.
- Otorgar incentivos fiscales a los inversores en PYMES supone compartir el riesgo con ellos para que estas compañías cuenten con más financiación. Estos incentivos intentan compensar un “fallo del mercado”, hacer más atractivo para los inversores acudir a financiarlas. Las empresas de los principales mercados alternativos cuentan con estos incentivos.
- Así mismo, las ayudas económicas directas a las PYMES que acuden a estos mercados reducen el impacto negativo de los costes en el proceso de incorporación.



www.bolsasymercados.es/mab

ANTONIO GIRALT SERRA
93.401.36.60 ag@borsabcn.es

JESÚS GONZÁLEZ NIETO-MÁRQUEZ
91.589.21.02 jgonzalez@grupobme.es

MANUEL ARDANZA FRESNO
94.403.44.11 mardanza@bolsabilbao.es

MIGUEL ÁNGEL MORRO MARTÍ
96.387.01.07 miguelangel.morro@bolsavalencia.es

