El MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL COMO ALTERNATIVA DE FINANCIACIÓN

DICIEMBRE DE 2014

MaB MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL

BME BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES

EL MAB PARA EMPRESAS EN EXPANSIÓN

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.

En julio de 2009 se inician sus operaciones. En la actualidad, cuenta con 26 empresas.

EL MAB PARA EMPRESAS EN EXPANSIÓN

Características:

- ✓ Sistema de negociación operado por las bolsas (SMN).
- ✓ Promovido por BME y supervisado por la CNMV.
- ✓ Preferentemente para valores de la Unión Europea y Latinoamérica.
- ✓ Orientado a inversores profesionales si bien permite la participación de particulares.
- ✓ Proporciona financiación, visibilidad, liquidez y valoración.
- ✓ Con un régimen de información y contratación adaptado a las singularidades de este tipo de empresas.

EL MAB PARA EMPRESAS EN EXPANSIÓN

¿Por qué es importante el MAB para las PYMES?

- ✓ Facilita acceso a la Financiación. Pueden disponer de una financiación vía recursos propios a través del mercado
- ✓ Acceden a nuevos inversores, diferentes del capital riesgo o los "bussines angels".
- ✓ Ayuda a crecer más deprisa, vía fusiones o adquisiciones.
- ✓ Carta de presentación en su proceso de internacionalización.
- ✓ Cambio de su cultura corporativa: más transparentes y más profesionales.
- ✓ Alternativa para la continuidad en las empresas familiares, al ampliar su base accionarial y permitir la salida de socios fundadores. Ofrece a los accionistas liquidez, al permitir convertir en dinero sus acciones. No implica perder el control de la empresa.

EL MAB PARA EMPRESAS EN EXPANSIÓN

¿Por qué es importante el MAB para las PYMES?

- ✓ 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.

EL MAB PARA EMPRESAS EN EXPANSIÓN

MASMOVIL IBERCOM : se afianza como operador global, apoyada en una serie de adquisiciones estratégicas

Inkemia cierra con éxito la suscripción completa de su ampliación de capital

FacePhi, experta en tecnología de reconocimiento facial

NPG, primera empresa en incorporarse al MAB en 2014

Only Apartments: primera empresa de economía colaborativa debuta en el MAB

Euroconsult debuta en el MAB con una subida del 50%

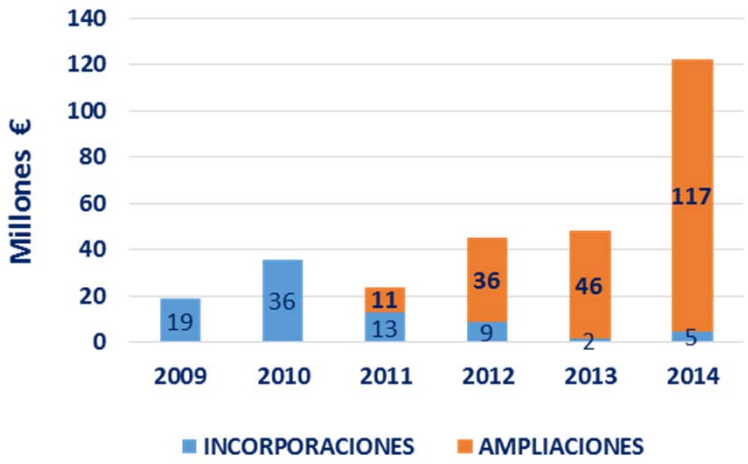
EMPRESAS INCORPORADAS AL MAB

FECHA INCORPORACION	EMPRESA	AMPLIACIÓN INICIAL MILLONES €	CAPITALIZACION (MILLONES €) 01/12/2014
15/07/2009	ZINKIA	7	12
01/12/2009	IMAGINARIUM	12	22
12/03/2010	GOWEX	6	573
25/03/2010	MEDCOMTECH	9	57
07/06/2010	NEGOCIO (*)	3,7	-
30/06/2010	BODACLICK	10	8
01/07/2010	NEURON	2,5	8
20/07/2010	AB-BIOTICS	3,5	19
10/11/2010	NOSTRUM (*)	4,4	-
01/12/2010	ALTIA	2,5	56
15/12/2010	EURONA	-	62
30/12/2010	COMMCENTER	2,2	11
16/02/2011	EUROESPES	-	3
06/06/2011	CATENON	5	19
06/07/2011	LUMAR	2,2	6
28/07/2011	SECUOYA	2	38
29/07/2011	GRIÑO	4,2	73
26/01/2012	BIONATURIS	2	34
23/03/2012	CARBURES	2	406
30/03/2012	IBERCOM	2,5	132
12/04/2012	VOUSSE	2	4
21/12/2012	INKEMIA	-	49
05/07/2013	EBIOSS	2	37
22/04/2014	NPG TECHNOLOGY	5	23
01/07/2014	FACEPHI	-	19
28/07/2014	ONLY APARTAMENT	-	16
05/11/2014	EUROCONSULT	-	35
04/12/2014	HOME MEAL	-	21
	TOTAL 2009	19	
	TOTAL 2010	43,8	
	TOTAL 2011	13,4	
	TOTAL 2012	8,5	
	TOTAL 2013	2	
	TOTAL 2014	5	
	TOTAL	91,7	1.743

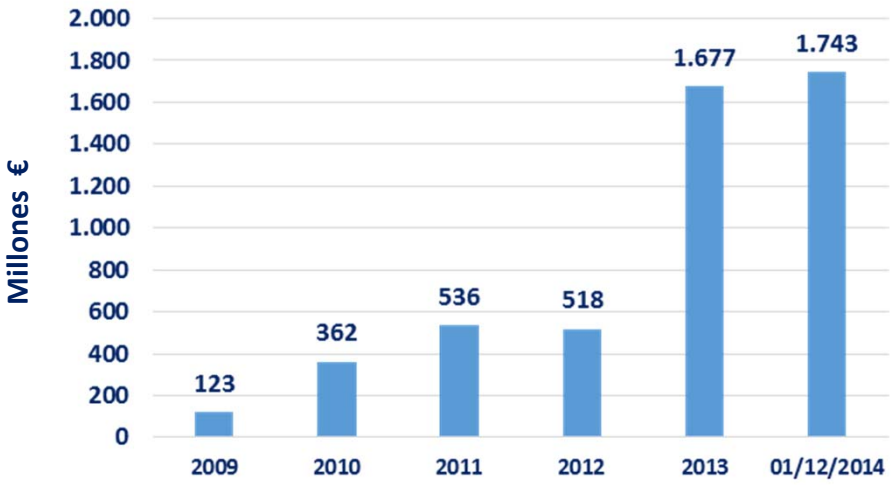
(*) Empresas Excluidas

EMPRESAS INCORPORADAS AL MAB

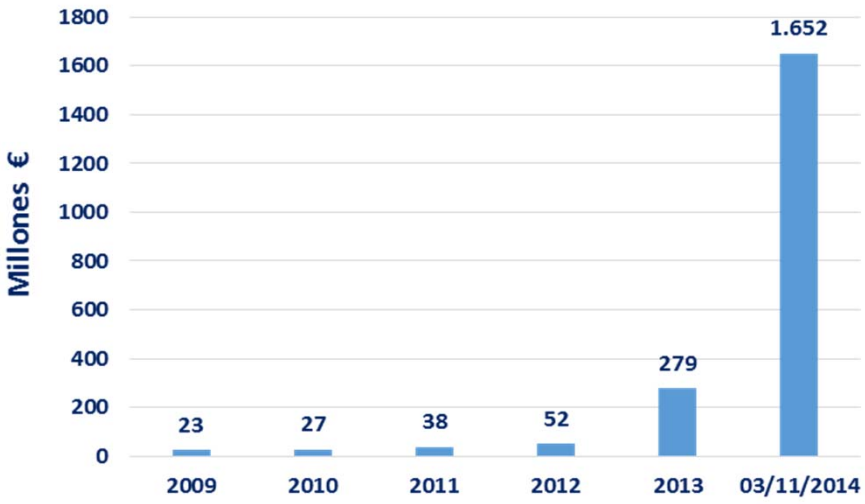
INCORPORACIONES



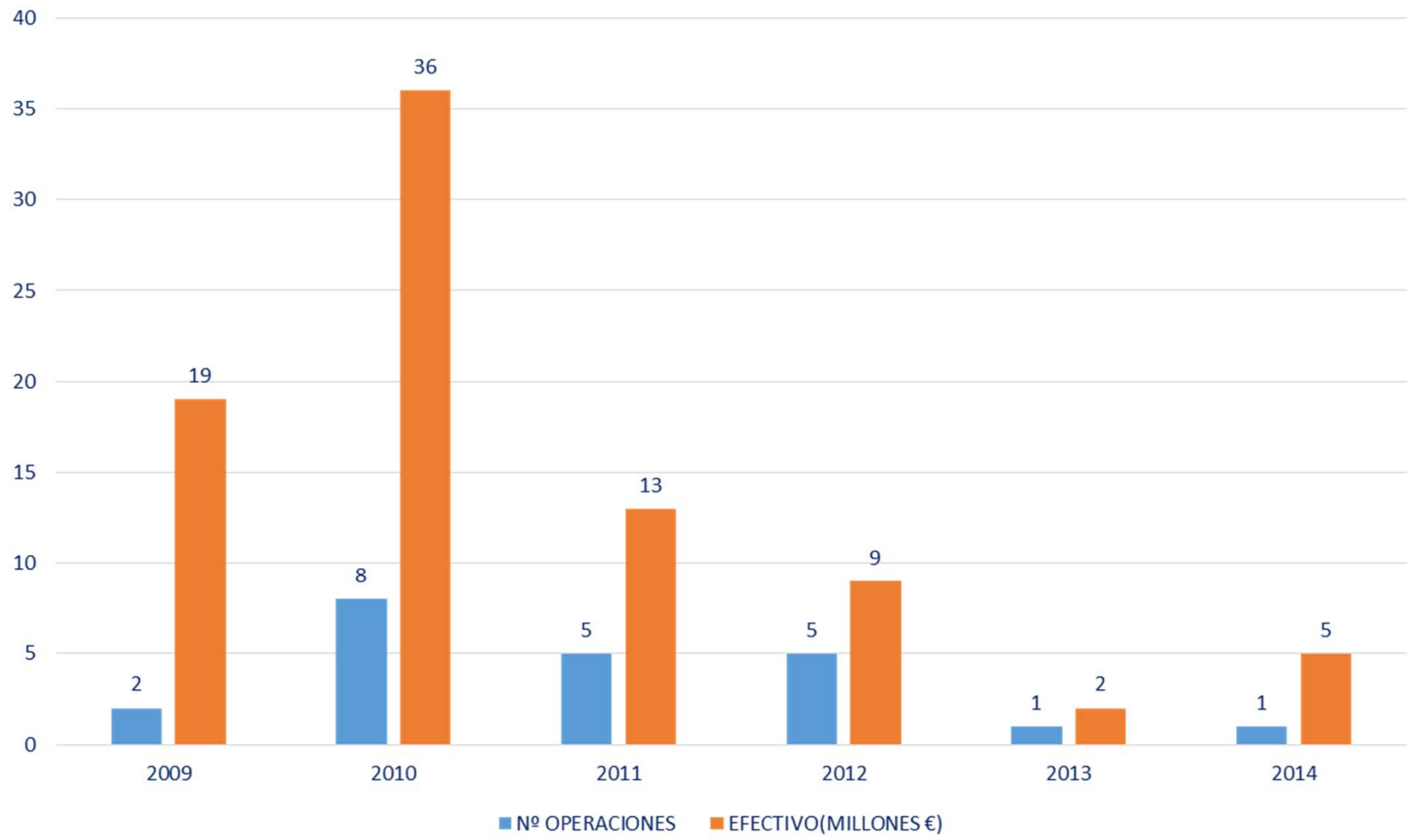
CAPITALIZACIÓN



EFECTIVO NEGOCIADO

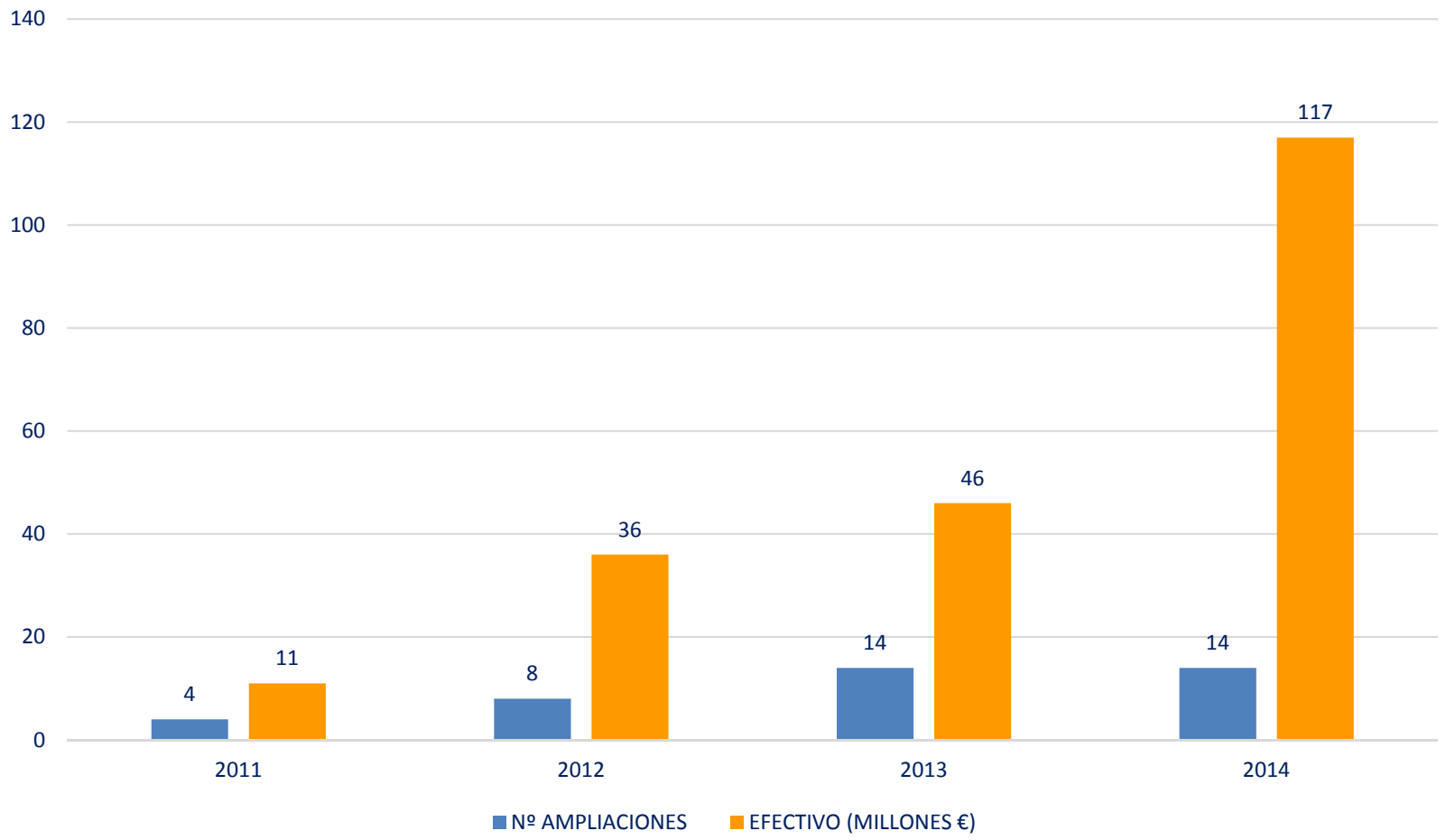


AMPLIACIONES SIMULTÁNEAS A LA INCORPORACIÓN



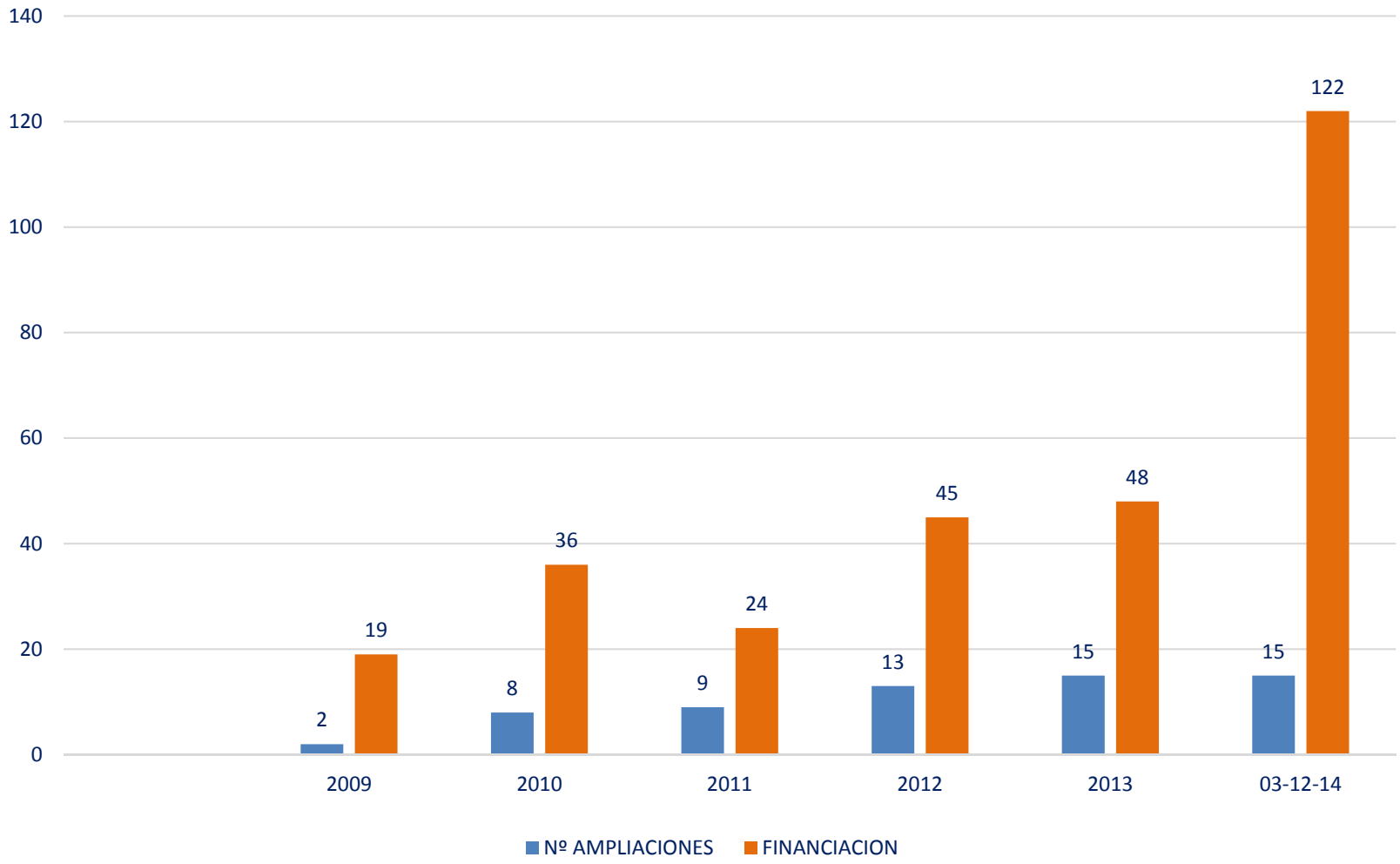
Nº Operaciones: 22
Importe Total: 84 M€

AMPLIACIONES POSTERIORES A LA INCORPORACIÓN



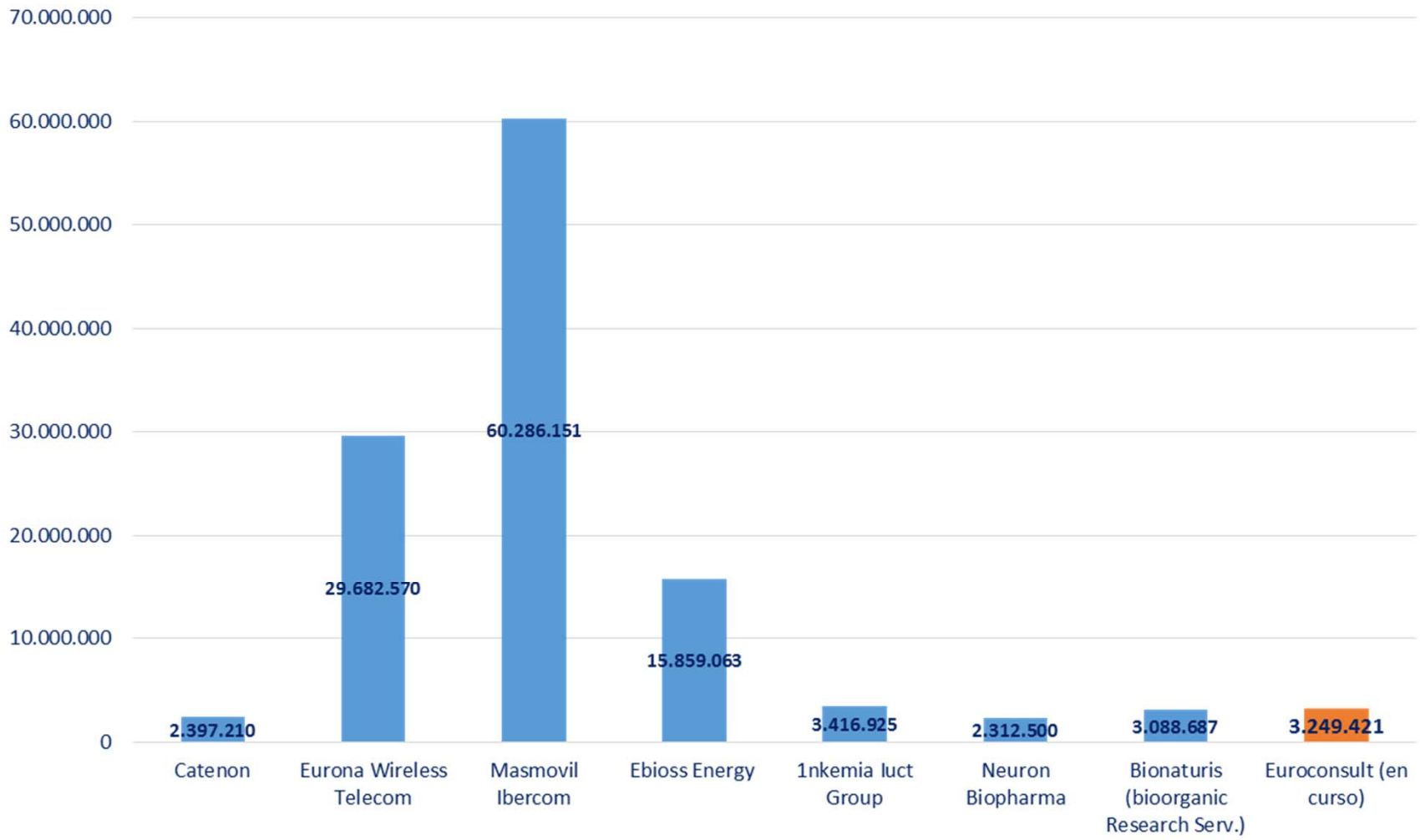
Nº Operaciones: 40
Importe Total: 210 M€

FINANCIACION TOTAL EMPRESAS MAB



Nº Operaciones: 62
Importe Total: 294 M€

DETALLE AMPLIACIONES CAPITAL REALIZADAS EN 2014



Nº Operaciones 2014: 14
Nº Operaciones en curso 2014: 1
Importe Total: 117 M€
Importe en ampliaciones en curso 2014: 3,2 M€

INCORPORACIÓN DE ACCIONES EMITIDAS POR EMPRESAS EN EXPANSIÓN (CIRCULAR MAB 2/2014)

➢ 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 (CIRCULAR MAB 2/2014)

➢ 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" ≥ 2.000.000 €

- En OPV, OPS u oferta privada.
- Para el conjunto de acciones propiedad de accionistas con participación <5% en caso de "listing".

ASESOR REGISTRADO (Circular MAB 10/2010)

➢ FUNCIONES

- Objetivo:
  - Asegurar la transparencia de las compañías.
  - Asistir a las empresas en el cumplimiento de sus obligaciones con el MAB.

- En particular:
  - Comprobar que la compañía cumple con los requisitos de incorporación y asistirla en la preparación de la documentación requerida.
  - Revisar que la información periódica o puntual cumple en contenido y plazos la normativa del MAB.
  - Asesorar sobre los hechos que pudiesen afectar al cumplimiento de las obligaciones de la compañía con el MAB.
  - Trasladar al MAB los potenciales incumplimientos relevantes.

INFORMACIÓN EXIGIBLE A LAS ENTIDADES EMISORAS (CIRCULAR MAB 9/2010)

➢DIFUSIÓN DE INFORMACIÓN

1. REGISTRO PÚBLICO Y DIFUSIÓN DE LA INFORMACIÓN POR EL MERCADO

- Registro público de información de valores y emisores.
- La información comunicada al Mercado será trasladada a CNMV y publicada en la página web del MAB.

2. PÁGINA WEB DE LA EMISORA

- Documentos públicos aportados al Mercado para la incorporación.
- Información remitida al Mercado.

NORMAS DE CONTRATACION (CIRCULAR MAB 7/2010)

✓ Contratación

- Plataforma tecnológica de negociación SIBE.
- Fijación de precios en subasta ("fixing") con posibilidad de Mercado Abierto, en función de la liquidez y difusión.
- La emisora deberá suscribir un contrato de liquidez con un intermediario financiero, el **Proveedor de Liquidez**.

✓ Liquidación

- Mismo procedimiento que el aplicado a las operaciones de valores negociados en Bolsa.

INCENTIVOS FISCALES Y AYUDAS ECONOMICAS

✓ Incentivos fiscales a inversores en la Comunidad de Madrid

Deducción en el IRPF: Deducción de la cuota integra autonómica el 20 por 100 de las cantidades invertidas en la adquisición de acciones correspondientes a procesos de ampliación de capital o de oferta publica de valores, con un máximo de 10.000 € de deducción.

Requisitos:

- ✓ Inversión se mantenga al menos durante dos años
- ✓ Que la participación no sea superior al 10% capital social
- ✓ Sociedad con domicilio social y fiscal en la Comunidad de Madrid

✓ Ayudas económicas a empresas por el Ministerio de Industria – Línea ENISA

Financia los gastos asociados a la preparación de las compañías de mediana capitalización en su salida al Mercado Alternativo Bursátil.

Características:

- ✓ Préstamo participativo: Máximo 1.500.000 € y mínimo 300.000 €.
- ✓ Para la determinación del importe se valorará, entre otros factores, el nivel de fondos propios y la estructura financiera de la empresa
- ✓ El tipo de interés se aplicará en dos tramos. Primer tramo: Euribor + un 3,75% de diferencial y Segundo tramo: hasta un 8% máximo

Plaza de la Lealtad, 1 · 28014 Madrid
Tel. +34 91 589 11 75 · Fax +34 91 589 1237
infomab@grupobme.es