



Presentación de Resultados FY2018

28 de febrero de 2019

AIRTIFICIAL

El presente informe ha sido elaborado a efectos meramente informativos por Airtificial Intelligence Structures, S.A. (la "Compañía"). La información y las opiniones contenidas en este documento se refieren sólo a la fecha de esta presentación. La información contenida en este documento no ha sido objeto de auditoría, revisión limitada o de cualquier otra forma de verificación por parte de un auditor o tercero independiente y, por tanto, no se otorga garantía alguna, ni explícita ni implícita, sobre la imparcialidad, plenitud, corrección o precisión de la información, opiniones y afirmaciones aquí contenidas. En este sentido, esta información está sujeta a, y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo, si es necesario, cualquier documento de información más completa publicada por la Compañía. En su caso, esta información también debe ser previamente completada con la contenida en el Folleto o Folletos, documentos de Registro, etc, cuyo depósito y aprobación por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) es preceptiva según la Legislación vigente, en especial con sus capítulos relativos a riesgos.

- La información del presente documento contiene expresiones o manifestaciones que suponen estimaciones, previsiones o proyecciones sobre la posible evolución futura de la Compañía. Las previsiones de futuro se pueden identificar generalmente por el uso de las palabras "puede", "podrá", "podría", "plan", "espera", "anticipa", "estima", "cree", "pretende", "proyecta", "finalidad" u "objetivo" o el negativo o cualquier otra variación de dichas palabras o terminología similar, e incluyen las anteriores aseveraciones en relación con los planes de la Compañía de crecer orgánica o inorgánicamente, reducir deuda y apalancamiento financiero, generar retorno al accionista, etc.*
- Analistas, inversores actuales o futuros o cualesquiera otras personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía, deberán tener en cuenta que tales estimaciones, previsiones o proyecciones no implican ninguna garantía sobre cuál vaya a ser el comportamiento y resultados futuros de la Compañía, por lo que los resultados y el comportamiento real futuro de la Compañía podrá diferir sustancialmente del que se desprende de dichas estimaciones, previsiones o proyecciones. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro.*
- Los riesgos e incertidumbres que podrían afectar a la información facilitada en el presente documento son muy difíciles de anticipar, e incluyen, entre otras cuestiones, el desarrollo del negocio de la Compañía, las tendencias en su industria operativa, y futuras inversiones en capital. La Compañía no asume, bajo ninguna circunstancia, la obligación o el compromiso de actualizar o revisar las estimaciones, previsiones o proyecciones en caso de que se produzcan acontecimientos no previstos que afectasen o pudieran afectar de alguna manera a las mismas. Ni la Compañía, ni sus Administradores, ni sus asesores asumen responsabilidad alguna por las posibles desviaciones que las diferentes estimaciones, previsiones o proyecciones utilizadas para la elaboración del presente documento pudieran sufrir.*
- A la vista de estos riesgos, incertidumbres y asunciones, los eventos y circunstancias referidas en estas previsiones de futuro podrían no ocurrir. Ninguna proyección de futuro, expectativa, estimación o perspectiva contenida en este documento debe entenderse como una promesa ni debe entenderse que impliquen una indicación, aseguramiento o garantía de que las asunciones sobre las que se han preparado tales proyecciones de futuro, expectativa, estimación o perspectiva son correctas o exhaustivas o, en el caso de las asunciones, una declaración firme. Ni esta presentación ni ninguna de la información contenida en el presente documento constituye una oferta de compra, venta o canje o la solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores, o cualquier consejo o recomendación con respecto a dichos valores.*
- Muchos factores podrían hacer que los resultados actuales, evolución o logros de la Compañía fueran materialmente diferentes de cualesquiera resultados futuros, evolución o logros contenidos expresa o implícitamente en estas previsiones. Estos factores incluyen, entre otros: cambios globales en las condiciones económicas generales, políticas gubernamentales o empresariales en los países en los que la Compañía desarrolla su negocio; cambios en los tipos de interés; cambios en la inflación; cambios en los precios; disminución del gasto en los presupuestos gubernamentales y en las subvenciones; cambios en las leyes nacionales e internacionales; cambios en la gestión de la exposición al crédito, tipos de interés, tipos de cambio y riesgos en el precio de "commodities"; la dependencia de terceros y proveedores, adquisiciones o inversiones en "joint ventures"; ajustes imprevistos en la cartera de órdenes pendientes de ejecución por parte de la Compañía; imposibilidad de mantener ambientes de trabajo seguros, efectos de catástrofes y desastres naturales; pérdida de directivos "senior" o de empleados clave; uso no autorizado de la propiedad intelectual de la Compañía y reclamaciones por incumplimiento por parte de la Compañía de la propiedad intelectual de otros; capacidad para generar caja para servir la deuda y cambios en la estrategia de negocio, entre otros factores.*



ÁLVARO PARADINAS

DIRECTOR DE RELACIÓN CON INVERSORES



BORJA MARTÍNEZ-LAREDO

CONSEJERO DELEGADO



Notable comportamiento del negocio durante 2018⁽¹⁾ que continúa con la senda de crecimiento, la mejora del resultado operativo y el aumento de los proyectos en cartera

43,7 M€
Ingresos
27,5 M€ 2017

↑ +59%

Sólido incremento de ingresos como consecuencia del crecimiento inorgánico y las nuevas líneas de negocio

5,3 M€
EBITDA⁽²⁾
2,8 M€ 2017

↑ +85%

El EBITDA, de 5,3 M€, se sitúa en el 12% de la cifra de negocios

1,1 M€
Beneficio
Neto
11 k€ 2017

↑ +9.582%

Airtificial obtiene un beneficio neto consolidado de 1,1 M€ en su primer ejercicio tras la fusión

181,9 M€
en Cartera⁽³⁾
104,3 M€ 2017

↑ +74%

Significativo incremento de los proyectos en cartera que proporcionan una excelente visibilidad de los ingresos para los próximos ejercicios

(1) Debido a la fusión producida entre Inypsa Informes y Proyectos S.A. y Carbures Europe S.A. durante noviembre de 2018, las cifras expuestas resultan del sumatorio del año completo 2018 de Inypsa y de los dos últimos meses (noviembre y diciembre) de Carbures

(2) EBITDA = Resultado de explotación – amortización del inmovilizado – deterioros

(3) Cartera = Contratos y precontratos firmados y no ejecutados para el periodo 2019-2023

Índice

1 – Evolución del negocio

2 – Análisis financiero

3 – Conclusiones

Introducción



3

Líneas de negocio **Intelligent Robots, Aerospace & Defense y Civil Works**



>1.000

profesionales, con >50% dedicados al Diseño e Ingeniería



3 continentes

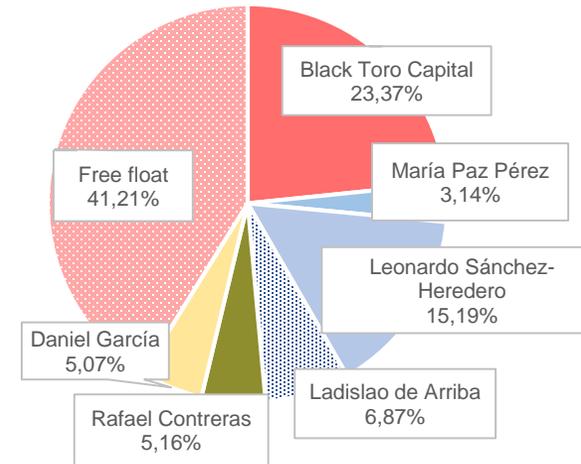
Con plantas y/u oficinas para operar globalmente



14

países ofrecen cercanía y calidad a nuestros clientes

Distribución del Capital Social



Perfil bursátil (1)

Mercado: Mercado continuo
Ticker: AI
Sector: Tecnología e Industria
Precio: 0,1736.-€
Market Cap: 167.- M€

Líneas de negocio

Intelligent Robots



Descripción: se centra en el diseño e integración de tecnología de vanguardia en líneas de montaje, test y ensayo (sistemas de dirección, asientos y mecanismos, sistemas de seguridad, sistemas de frenado, transmisión y unidades eléctricas/electrónicas) incorporando soluciones propias y únicas, como visión artificial o robótica colaborativa.

Highlights:

- Referentes a nivel mundial, ofreciendo soluciones internacionales y *ad hoc* a nuestros clientes.
- Capaces de integrar tecnologías disruptivas como robótica colaborativa y visión artificial.

Principales clientes:



Presencia Geográfica:



Aerospace & Defense



Descripción: La división especializada en la fabricación de piezas en materiales compuestos, estructuras sensorizadas, servicios de ingeniería y desarrollo de sistemas y robots para aeronaves, coches y medios de transporte de alta velocidad (Hyperloop), siendo uno de los principales TIER 2 a nivel mundial y un *player* fundamental en la cadena de producción de Airbus.

Highlights:

- Negocio consolidado con expectativas de crecimiento gracias a la recurrencia de los programas a L/P para toda la vida útil del avión.
- Soluciones propias y protagonistas en proyectos de vanguardia como el tren bala “Hyperloop”.

Principales clientes:



Presencia Geográfica:



Civil Works



Descripción: La línea de negocios es capaz de implantar servicios y desarrollar tanto productos como patentes propias centrandose su actividad en las áreas de: Ingeniería Civil, Eficiencia Energética, Energía Renovables, Oil&Gas, plataformas off-shore, supervisión y dirección de obra, proyectos EPC y aplicación de composites en obra civil.

Highlights:

- Ganando “momentum” gracias al incremento en el uso de estructuras sensorizadas y materiales compuestos.
- Enorme potencial de crecimiento tras el nuevo posicionamiento estratégico en proyectos EPC.

Principales clientes:

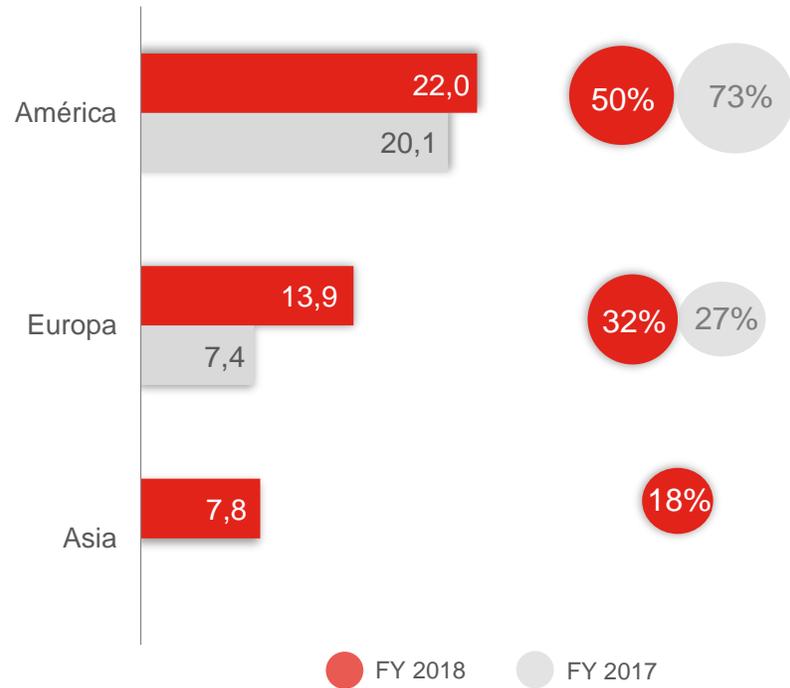


Presencia Geográfica:



Análisis por Áreas Geográficas

Ventas por Región (en M€) y Peso s/ventas (%)



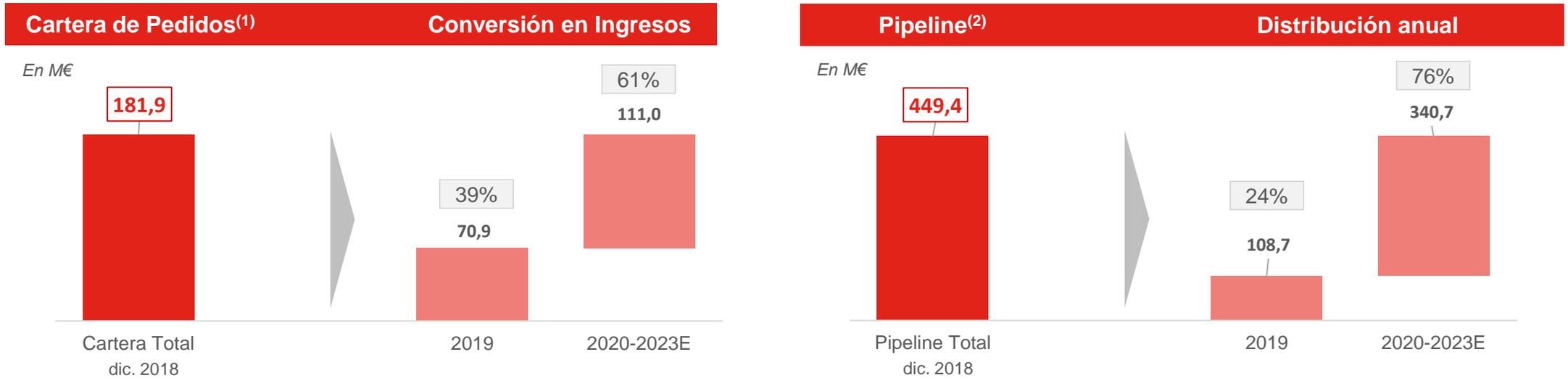
- *Significativo crecimiento del negocio en todas las regiones*
- *Mayor protagonismo de Intelligent Robots en Asia*

3 continentes

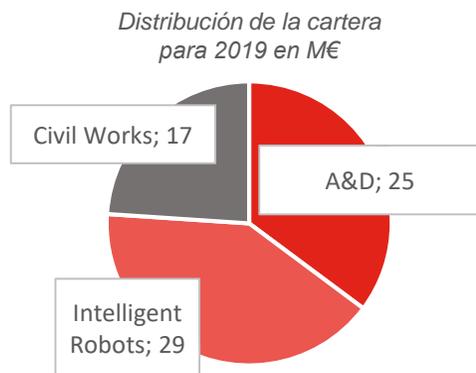
14 países

Cartera de Proyectos

Alta recurrencia y visibilidad de los ingresos para 2019 y siguientes gracias a una fuerte y diversificada cartera de pedidos



Cartera de pedidos por línea de negocio



Línea de negocio	Tipo de contrato	Visibilidad	Recurrencia
	Diseño e integración de tecnología en maquinaria con alto nivel de recurrencia mediante nuevos contratos	Media	Alta
	Normalmente, contratos con OEM's y Tier 1 por toda la vida del avión (entre 20 y 30 años aprox.)	Alta	Alta
	Contratos de ingeniería diferentes e independientes entre sí (EPC, PMO, etc)	Media	Media

Objetivos logrados durante 2018

**Éxitos
alcanzados
durante 2018**

Hitos

Conclusión con éxito del proceso de fusión

Socio estratégico de Hyperloop

Apertura de un nuevo mercado para la división de Intelligent Robots

Nuevos clientes y de mayor valor añadido en Intelligent Robots

Consolidación como proveedor preferente de instalaciones en laboratorios de test

Nuevos contratos con Airbus

Construcción planta fotovoltaica en El Salvador

Venta planta fotovoltaica en Corea



JORGE MORENO

DIRECTOR FINANCIERO

Índice

1 –Evolución del negocio

2 – Análisis financiero

3 – Conclusiones

Análisis de Cifras Clave FY2018

Modelo de negocio

EBITDA 5,3 M€	EBITDA s/ingresos 12,1%	Bº antes impuestos 1,7 M€
-------------------------	-----------------------------------	-------------------------------------

Fortaleza Financiera

Patrimonio Neto 123,3 M€	Deuda Neta 56,9 M€	Fondo Maniobra 19,0 M€
		Tesorería 16,4 M€

Visibilidad y crecimiento

Cartera⁽¹⁾ 181,9 M€	+	Pipeline ⁽²⁾ 449,4 M€
--	---	--

- Mejoras operativas por la implantación de planes de eficiencia y reestructuración que aun están teniendo impacto en la rentabilidad
- Continúa la senda del crecimiento y la mejora del resultado operativo

- Refuerzo significativo de los fondos propios
- Deuda neta alineada con la dimensión del balance
- Compromiso de los accionistas de referencia
- El fondo de maniobra y la posición de tesorería muestran una elevada solvencia a corto plazo

- Cartera elevada que permite tener una elevada visibilidad
- Aumento relevante del pipeline de oportunidades y de la cartera de pedidos
- Capacidad instalada suficiente para afrontar el crecimiento de los próximos años

Evolución de las principales magnitudes

<i>millones de euros</i>	2017	2018	Var 17-18	Var % 17-18
Ingresos	27,5	43,7	16,2	59%
EBITDA	2,9	5,3	2,4	85%
% s/ ingresos	10,4%	12,1%	-	1,7%
Resultado Neto	0,0	1,1	1,1	9.582%
Patrimonio Neto	38,1	123,3	85,2	224%
Cartera	104,3	181,9	77,6	74%

- ✓ Significativo incremento de los ingresos como consecuencia de la fusión y la mejora comercial
- ✓ El EBITDA se sitúa en el 12,1% respecto a la cifra de ingresos gracias a la nueva combinación de negocios y a los planes de eficiencia llevados a cabo
- ✓ Beneficio neto consolidado superior al millón de euros en el primer ejercicio tras fusión
- ✓ Notable fortalecimiento del patrimonio neto

Objetivos de la fusión alcanzados: compañía con alto potencial de crecimiento y una estructura societaria adecuada para conseguirlo

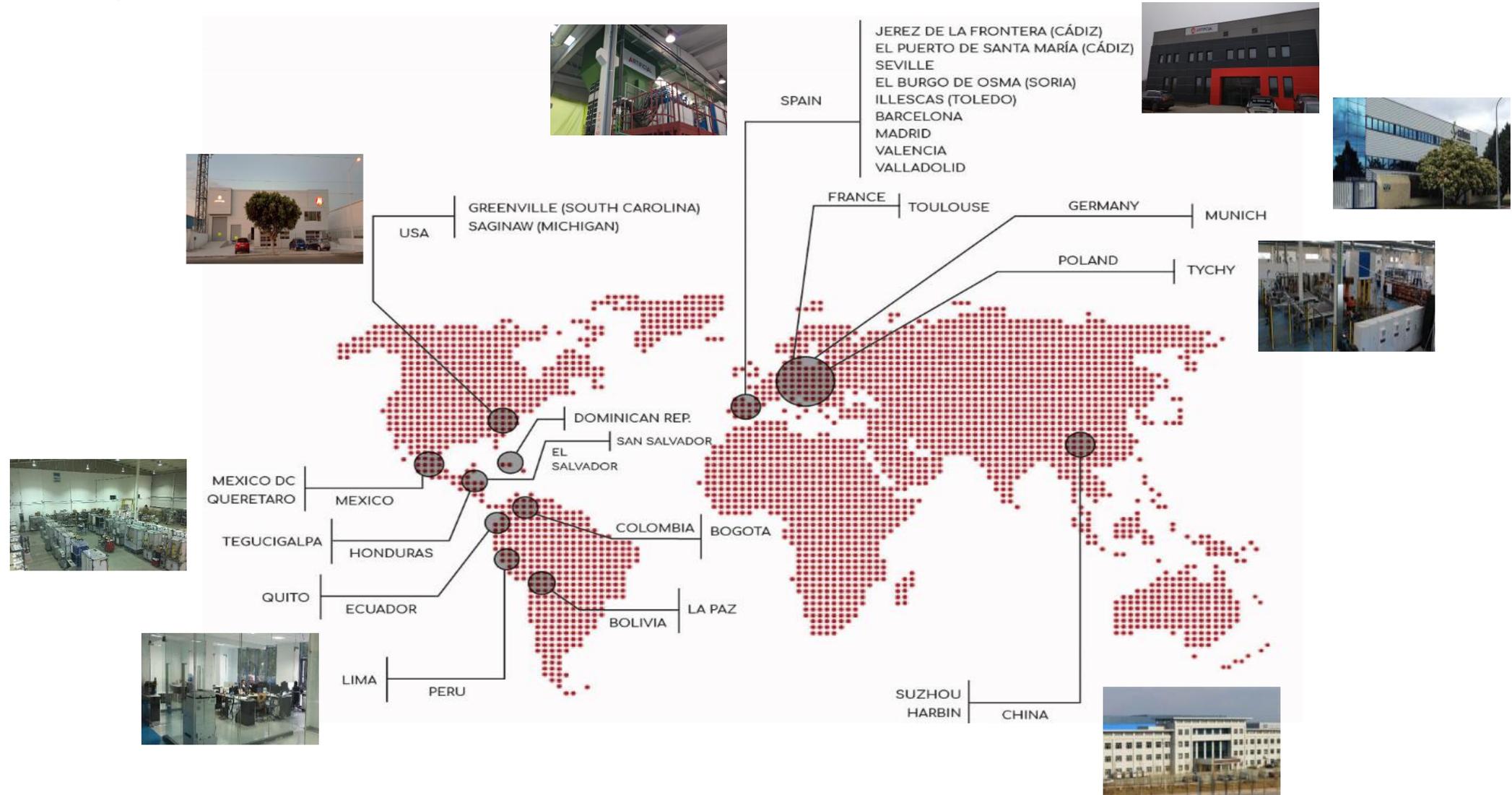
Balance de situación

<i>miles de euros</i>	FY2017	FY2018
Activos intangibles	-	94.486
Inmovilizado material	6.842	38.510
Inversiones en asociadas y otros activos no corrientes	14.211	21.124
Activos por impuesto diferido	2.297	6.830
Total activo no corriente	23.350	160.950
Existencias	1.415	21.633
Deudores comerciales y cuentas a cobrar	15.472	44.909
Créditos con Admón. Pública y periodificaciones corrientes	1.273	5.848
Activos financieros corrientes	2.918	1.836
Tesorería	17.475	16.366
Total activo corriente	38.554	90.592
Total activo	61.904	251.542
Fondos propios	39.514	121.557
Ajustes por cambios de valor	(613)	(138)
Socios externos	(804)	1.867
Total patrimonio neto	38.097	123.286
Subvenciones de capital	257	2.473
Provisiones no corrientes	142	288
Pasivos no corrientes	7.424	49.107
Pasivos por impuesto diferido	-	4.820
Total pasivo no corriente	7.823	56.688
Provisiones a corto plazo	377	125
Deudas a corto plazo	4.173	26.013
Acreedores comerciales y cuentas a pagar	9.873	43.322
Periodificaciones a corto plazo	1.565	2.108
Total pasivo corriente	15.988	71.568
Total patrimonio neto y pasivo	61.908	251.542

- Fondo de maniobra de más de 19 M€.
- *Working Capital* neto superior a 23 M€ que, hasta el momento, ha sido financiado por los fondos propios de la compañía. Más del 80% correspondiente a clientes de primer nivel (Airbus, ZF-TRW, Nexteer...) con altos rating crediticios.
- Patrimonio neto superior a 123 M€.

Balance de situación - Activos

Activos productivos de primer nivel que dotan Airtificial de tecnología de última generación y de una alta capacidad industrial ya instalada



Deuda financiera a 31.12.18

La reducción de deuda es uno de los principales objetivos de la compañía para los próximos ejercicios

Concepto	miles de euros
1 Deuda con entidades de crédito	19.639
Acreeedores por arrendamiento financiero	293
2 Otros pasivos financieros (*)	55.188
Deuda Bruta	75.120
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	(16.366)
Otros activos financieros a corto plazo	(1.836)
Deuda Neta	56.918

Ratios	
Deuda Financiera Bruta / Fondos propios	0,62x
Deuda Financiera Neta / Fondos propios	0,46x
Deuda con entidades de crédito / EBITDA	3,73x

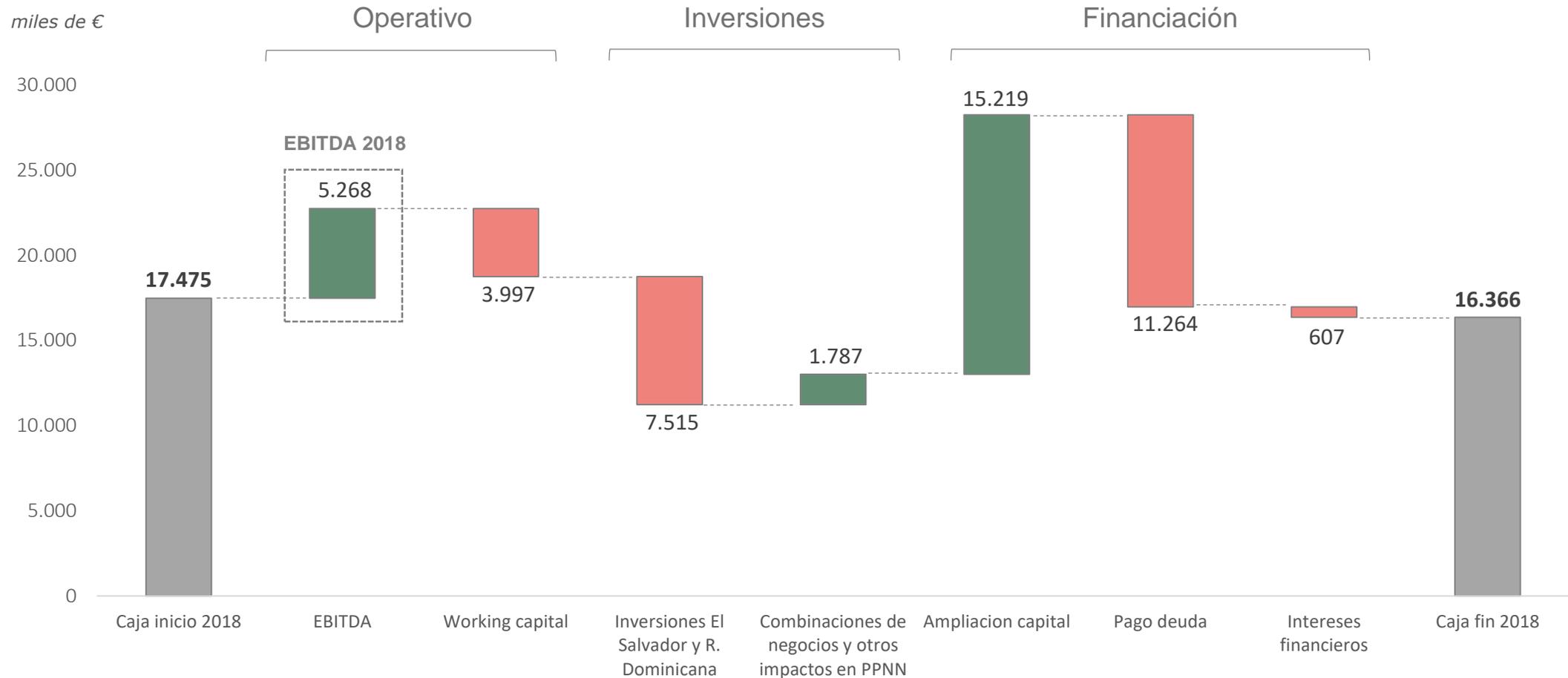
1	Deuda con entidades de crédito	19,6 M€
	Deuda estructural	10,3 M€
	Deuda circulante	6,2 M€
	Deuda <i>Project Finance</i> (sin recurso)	3,1 M€
2	Otros pasivos financieros	55,2 M€
	Con Entidades de Financiación Pública	40,9 M€
	Otras deudas	9,1 M€
	Con partes vinculadas	4,1 M€
	Transformable en subvenciones	1,1 M€

Condiciones de la mayoría de la deuda con Entidades de Financiación Pública:

- Tipo de interés reducido (entre el 0%-1%)
- Vencimiento a largo plazo (7-10 años) con carencia inicial
- Otorgada por instituciones gubernamentales para la promoción de la industria e I+D

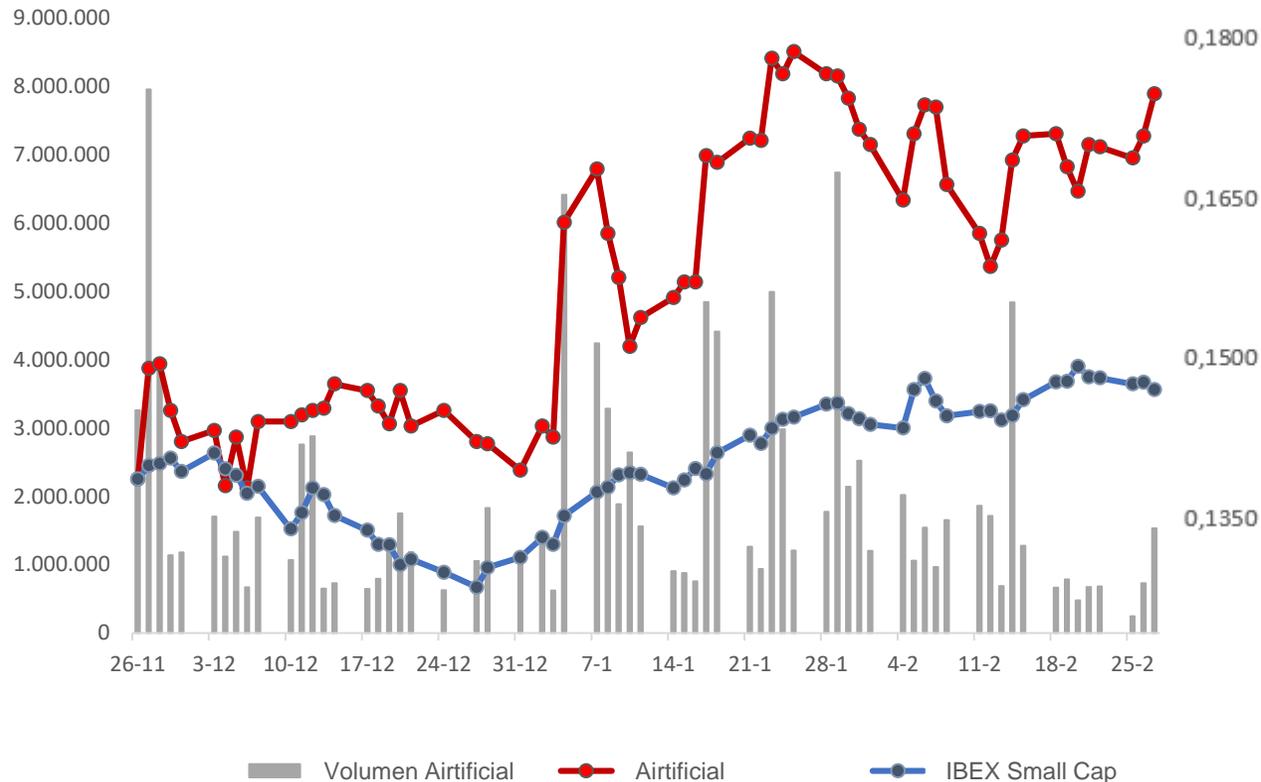
Evolución Flujo de Caja

La generación de caja durante 2018 se ha visto reducida por la financiación del *working capital* (4,0 M€), el pago de deuda (11,3 M€) y las inversiones realizadas para las divisiones de Energía Renovables (en El Salvador) y para la de Eficiencia Energética (en República Dominicana) por un importe total de (7,5 M€)



Evolución de la cotización

La acción se ha revalorizado un 25% desde el pasado 26 de noviembre (inicio de la cotización de Airtificial tras la fusión)



Airtificial - Datos clave

Precio inicio cotización	0,1392 €
Ultimo precio 27/02/19	0,1736 €
Número de acciones	962.759.200
Capitalización bursátil	167 M€
Rentabilidad desde el inicio de la cotización	24,7%
Rentabilidad 2019	24,4%
Volumen medio (nº de acciones)	1.929.462
Precio medio de cierre	0,1575 €
Precio máximo de cierre	0,1774 €
Precio mínimo de cierre	0,1380 €
Sesión con mayor volumen (nº de acciones)	7.955.620

Índice

1 –Evolución del negocio

2 – Análisis financiero

3 – Conclusiones

Conclusiones



**FUSIÓN CULMINADA
CON ÉXITO
DURANTE 2018**



**ALTA CAPACIDAD DE
CRECIMIENTO SIN
INVERSIONES ADICIONALES**



**LA REESTRUCTURACIÓN
OPERATIVA COMIENZA A
DAR SUS FRUTOS**



**EXCELENTE
POSICIONAMIENTO
DE MERCADO**



**SÓLIDOS RESULTADOS
PARA IMPULSAR EL
NEGOCIO**



**COMPROMISO DE
LOS PRINCIPALES
ACCIONISTAS**

Presentación de Resultados FY2018

Preguntas y Respuestas

AIRTIFICIAL

AIRTIFICIAL

General Díaz Porlier 49, 28001 Madrid

Tel.: +34 91 121 17 00

E-mail: investor.relations@airtificial.com

Muchas gracias

A large, bold, red stylized letter 'A' that serves as a background for the slide. The 'A' has a white triangular cutout in the center and a wavy, rounded base. The word 'AIRTIFICIAL' is printed in a grey, sans-serif font across the bottom of the 'A'.

AIRTIFICIAL