



Presentación de Resultados FY2019

28 de febrero de 2020

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.*

Crecimiento sostenible de la unidad de negocio de Intelligent Robots, reorganización industrial y compromiso accionarial

88,4 M€
Ingresos
43,7M€
2018

Intelligent Robots representa el 50% de los ingresos del grupo, incrementa su rentabilidad gracias a sus capacidades en robótica colaborativa e inteligencia artificial.

(0,2) M€
EBITDA⁽²⁾
5,3 M€
2018

Durante 2019 se ha iniciado un relevante proceso de reorganización industrial que ha tenido impacto en el resultado operativo del grupo.

(34,7) M€
Beneficio
1,1 M€
2018

Resultado neto muy condicionado por la dotación de provisiones extraordinarias durante el ejercicio.

142,6 M€
Cartera⁽³⁾
181,9 M€
2018

La cartera da visibilidad a la cifra de negocio del ejercicio 2020 y viene condicionada por el reenfoque industrial y la desinversión de activos no estratégicos de Eficiencia Energética y Energía Renovable.

2020

Plan de desinversiones en curso, concentración en el *core* y compromiso de accionistas para reforzar la estructura de capital

(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 relativas a 2018 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 2020-2024

Enfoque 2020

1

Concentración en la actividad “core” de la compañía

Apuesta por sectores estratégicos: automoción, aeronáutico y defensa mediante la aportación de valor añadido a través de la inteligencia artificial y la robótica colaborativa

2

Compromiso accionarial

Dota a la compañía de los recursos necesarios para afrontar su nuevo posicionamiento estratégico

3

Puesta en valor de activos no estratégicos del grupo

Enmarcado en la estrategia del grupo, permitirá la concentración de recursos en las áreas estratégicas y generará recursos financieros adicionales para el fortalecimiento del balance

4

Eficiencia y reducción del apalancamiento operativo

Puesta en marcha del plan de eficiencia que permita la optimización de las capacidades productivas, cuya inversión ya está realizada

Evolución de las unidades de negocio

Intelligent Robots

Ingresos

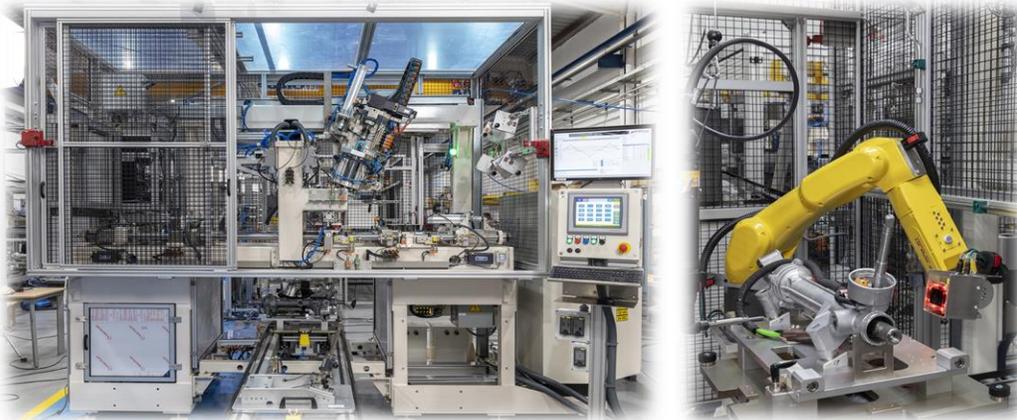
43,9 M€

EBITDA

6,4M€

Aspectos a destacar:

- Intelligent Robots recibió pedidos durante 2019 por valor de 45,4M€, récord histórico para la unidad.
- Continúa mejorando su EBITDA (14,6% s/ingresos), gracias a la estrategia en innovación y desarrollo de soluciones a medida de los clientes.
- Consigue nuevos clientes por un valor de 11,7M€ en Asia, México y Europa, asegurando el objetivo de diversificación de cartera.



Estrategia:

- La estrategia de innovación se centra en los desarrollos internos de Inteligencia Artificial, reforzando el valor añadido para los clientes y servitizando el análisis de problemas en sus plantas de producción.
- Inicio de actividad en la India, país emergente que se estima que en 2025 será el 3er país a nivel mundial en la industria de componentes. Esta apertura, junto a la de China, completa la presencia en los dos países asiáticos con mayor proyección.
- Participación en nuevos proyectos estratégicos a nivel de producto que consolidan su introducción en el mercado del coche eléctrico, así como en la nueva generación de *steering* de doble piñón.

Compromiso de mejora continua y reconocimiento:

- Dentro del programa de excelencia operativa se ha certificado en Lean 6Sigma al 90% de la plantilla.
- Inclusión en el ranking CEPYME500 de las 500 empresas que lideran el crecimiento empresarial por sus resultados, su capacidad para generar valor añadido, innovación y proyección internacional.
- Intelligent Robots Polonia es incluida en la lista Diamante de Forbes, ranking que incluye a las empresas que muestran mayor potencial de crecimiento.

Evolución de las unidades de negocio

Aerospace & Defense 	
Ingresos	EBITDA
23,7 M€	0,8 M€

Aspectos a destacar:

- Cierra su primer contrato para la implementación de una solución robótica que dispensa herramientas de forma automática para agilizar las labores de ensamblaje del A350.
- Consolidación de clientes clave:
 1. Recibe 22 pedidos de la nueva generación del stick de control de la pértiga de reabastecimiento en vuelo del A330 MRTT.
 2. Partícipe del desarrollo del proyecto Future Falcon de Airbus Defense & Space.
- Participación en proyectos disruptivos:
 1. Finalización de la 2ª cápsula de Hyperloop.
 2. Acuerdo para la ejecución de los 2 primeros proyectos con PAL-v.
 3. Adjudicación de un paquete de ingeniería asociado al Digital Twin en ADS, con un significativo potencial de crecimiento.
- En términos operativos, la unidad ha iniciado un plan de reorganización industrial y geográfico.

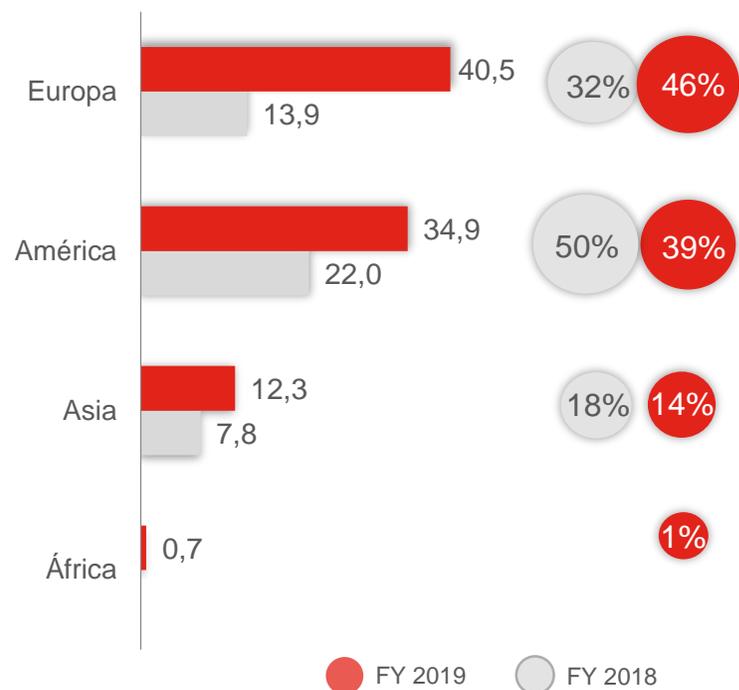
Infraestructuras 	
Ingresos	EBITDA
20,0 M€	(1,3 M€)

Aspectos a destacar:

- Notable comportamiento de la división de Ingeniería del agua que incrementa la cifra de negocios y el margen bruto.
- Participación selectiva en proyectos EPCs.
- La división de Minería, Geología e Hidrogeología, aumenta igualmente su cifra de negocio de acuerdo a la estrategia de diferenciación.
- Puesta en valor de los proyectos de Eficiencia Energética y Energías Renovables.
- Concentración de producto y geográfica para incrementar la eficiencia.

Análisis por Áreas Geográficas

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



- *Significativo crecimiento del negocio en todas las regiones.*
- *Aumento de las ventas en Asia debido al crecimiento de la unidad de Intelligent Robots.*
- *Incremento del peso porcentual de Europa en detrimento de América como consecuencia de la fusión y la incorporación de la unidad de Aerospace & Defense.*
- *Con motivo de la reorganización industrial se ha concentrado la presencia geográfica.*

3 continentes

13 países

Cuenta de pérdidas y ganancias

miles de euros

	FY2019	FY2018
Importe neto de la cifra de negocios	88.422	43.682
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(1.266)	(2.282)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	2.044	4.321
Aprovisionamientos	(38.845)	(21.587)
Otros ingresos de explotación	924	54
Gastos de personal	(39.720)	(13.314)
Otros gastos de explotación	(13.426)	(7.469)
Amortización del inmovilizado	(9.440)	(2.006)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	874	505
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado	(5.341)	1.060
Otros resultados	(6.197)	30
Resultado de explotación	(21.971)	2.994
Ingresos financieros	1.923	186
Gastos financieros	(4.080)	(1.000)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(38)	(69)
Diferencias de cambio	(1.722)	(325)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(9.639)	(95)
Resultado financiero	(13.556)	(1.303)
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	135	(37)
Resultado antes de impuestos	(35.392)	1.654
Impuesto sobre beneficios	702	(607)
Resultado del periodo	(34.690)	1.047
Resultado atribuido a la sociedad dominante	(34.648)	1.065
Resultado atribuido a socios externos	(42)	(18)

* Incluye provisiones no recurrentes por importe superior a 20 M€ como consecuencia del reenfoque estratégico.

Balance de situación

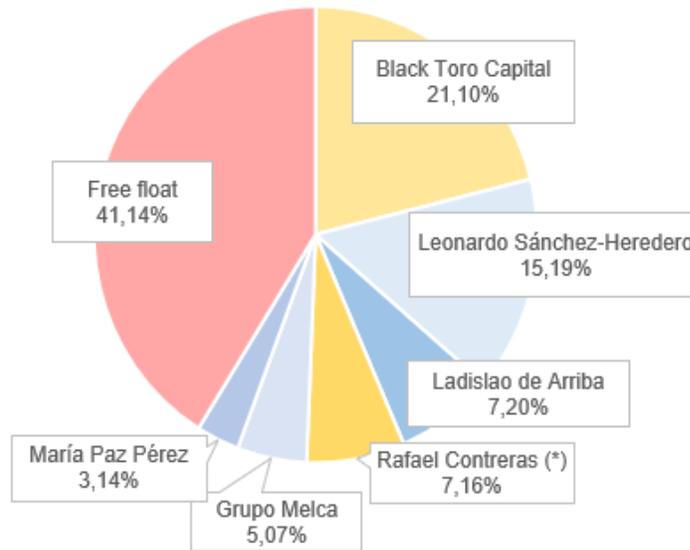
<i>miles de euros</i>	FY2019	FY2018
Activos intangibles	83.275	94.486
Inmovilizado material	45.381	38.510
Inversiones método de la participación	1.480	10.375
Activos financieros no corrientes	9.660	10.749
Activos por impuesto diferido	7.229	6.830
Total activos no corrientes	147.025	160.950
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6.972	-
Existencias	10.323	21.633
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	49.627	50.012
Otros activos financieros corrientes	2.889	1.836
Otros activos corrientes	117	745
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.479	16.366
Total activo corriente	74.407	90.592
Total activo	221.432	251.542
Fondos propios	87.481	121.557
Ajustes por cambios de valor	52	(138)
Socios externos	(1.275)	1.867
Total patrimonio neto	86.258	123.286
Subvenciones de capital	1.933	2.473
Provisiones no corrientes	6.292	288
Pasivos no corrientes	36.753	49.107
Pasivos por impuesto diferido	4.429	4.820
Total pasivo no corriente	49.407	56.688
Provisiones a corto plazo	137	125
Deudas a corto plazo	44.178	26.013
Acreedores y cuentas a pagar	38.890	43.322
Periodificaciones a corto plazo	2.562	2.108
Total pasivo corriente	85.767	71.568
Total patrimonio neto y pasivo	221.432	251.542

La futura ampliación de capital de al menos 19,3 M€ fortalecerá las masas patrimoniales:

- Ampliación de capital de al menos 15 M€ en el ejercicio 2020 garantizada por los principales accionistas de la sociedad.
- Ampliación de capital de 4,3 M€ por compensación de créditos.

Compromiso accionarial

Accionariado



Perfil bursátil (1)

Mercado: Mercado continuo

Ticker: AI

Sector: Tecnología e Industria

Precio: 0,0910.- €

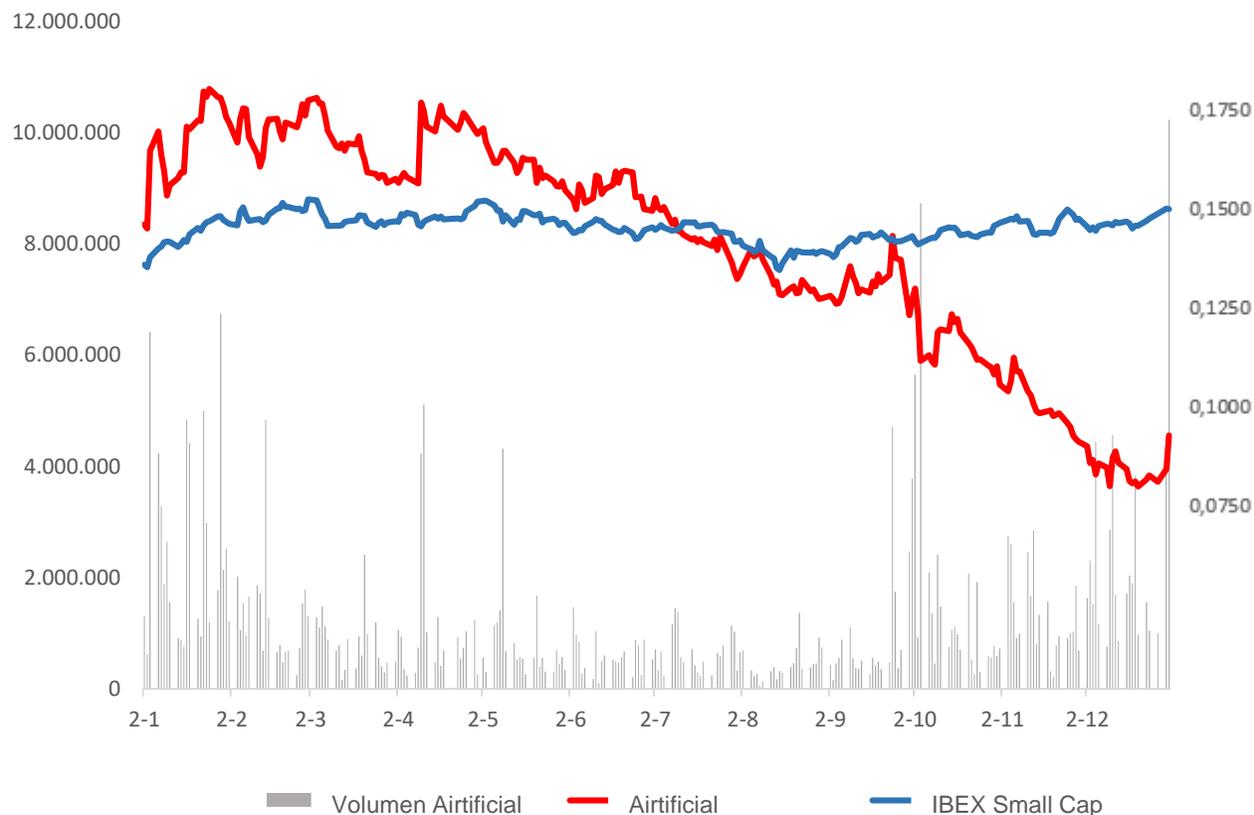
Market Cap: 87,6.- M€

Compromiso accionarial (19,3 M€):

- Ampliación de capital de al menos 15 M€ en el ejercicio 2020 garantizada por los principales accionistas de la sociedad.
- Ampliación de capital de 4,3 M€ por compensación de créditos.

Evolución de la cotización

Durante el ejercicio 2019 la acción registró una variación del -34,81% finalizando el año con una capitalización de 87,6 millones de euros



Airtificial - Datos clave

Precio inicio 2019	0,1396 €
Precio cierre 2019	0,0910 €
Número de acciones	962.759.200
Capitalización bursátil a cierre del ejercicio	87,611 M€
Rentabilidad 2019	(34,81)%
Volumen medio (nº de acciones)	1.236.122
Precio medio de cierre	0,1387 €
Precio máximo de cierre	0,1774 €
Precio mínimo de cierre	0,0782 €
Sesión con mayor volumen (nº de acciones)	10.226.109

AIRTIFICIAL

General Díaz Porlier 49, 28001 Madrid

Tel.: +34 91 121 17 00

E-mail: investor.relations@airtificial.com

Muchas gracias

A large, stylized red 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