

# Resultados Tercer Trimestre 2018

31 de Octubre 2018



€ millones	3T2018	3T2017	Variación
Cifra de Negocio	19,4	17,7	9,7%
EBITDA <sup>1</sup>	-0,16	0,6	-127,7%
Margen EBITDA	-0,8%	3,3%	-4,2
Resultado de Explotación	-0,7	0,2	-388,3%
Resultado Neto Atribuible	-1,0	-0,2	-523,6%
Deuda financiera neta <sup>1</sup>	2,3	-8,7	127,0%
Cartera <sup>1</sup>	105,6	68,7	+53,7%

La cifra de negocio aumenta en torno al 10%, aunque ese crecimiento no se traslada al EBITDA y Resultado, que quedan algo por debajo a causa de los gastos extraordinarios asociados al proceso de fusión. Sin tener en cuenta esos gastos extraordinarios el EBITDA estaría cercano a €0,3 millones.

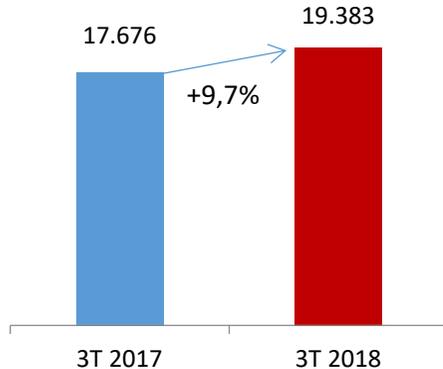
Incremento significativo de Cartera debido a las contrataciones de Eficiencia Energética y Renovables.

Nota: Cifras consolidadas

(1) **EBITDA**: resultado de explotación minorado por amortizaciones, subvenciones de inmovilizado no financiero y otras, excesos de provisiones y deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado. **Deuda Financiera neta**: suma de pasivos financieros no corrientes y corrientes menos tesorería e inversiones financieras temporales. **Cartera**: importe de los trabajos pendientes de realizar en base a los contratos firmados y su grado de avance. Datos no auditados.

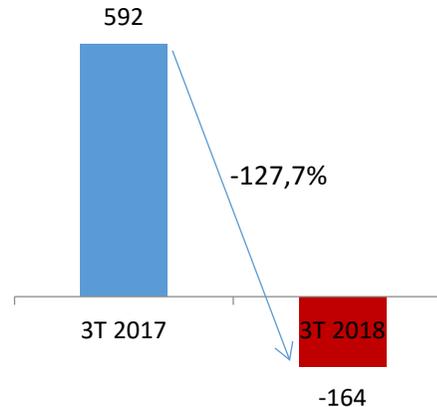
## Cifra de negocio

miles de euros



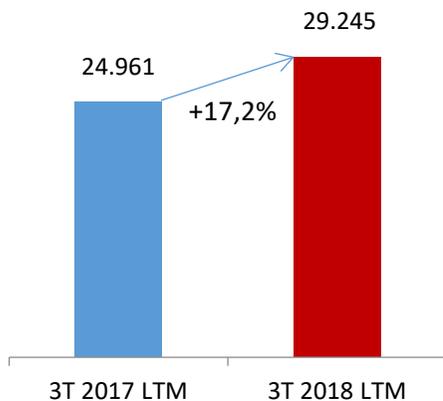
## EBITDA

miles de euros



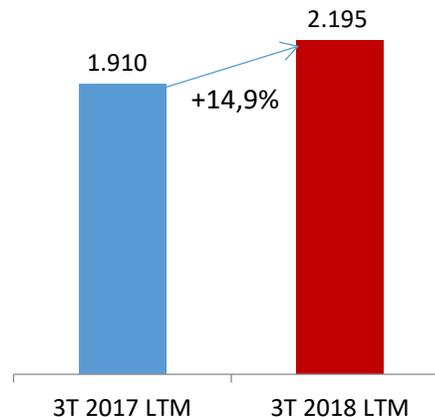
## Cifra de negocio

miles de euros



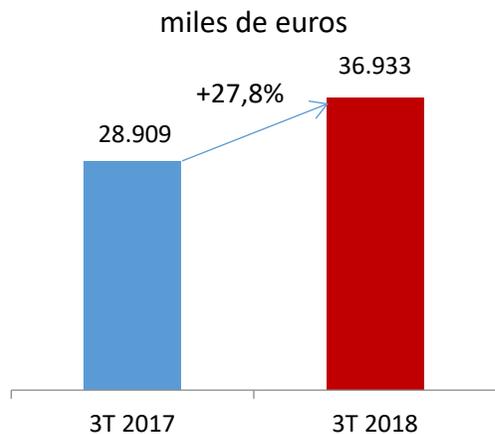
## EBITDA

miles de euros



- A pesar del empeoramiento del EBITDA en los nueve meses del ejercicio, la evolución de los últimos 12 meses (LTM) sigue siendo positiva en ambas magnitudes.
- La cifra de negocio en los últimos doce meses ascendió a €29,2 M (+17,2% vs los últimos doce meses del periodo 3T 2017)
- El EBITDA en los últimos doce meses ascendió a €2,2 M (+14,9% vs los últimos doce meses del periodo 3T 2017)
- El margen EBITDA en los últimos doce meses fue de 7,5% (0,2 puntos inferior al de los últimos doce meses del periodo 3T 2017)

## Patrimonio Neto



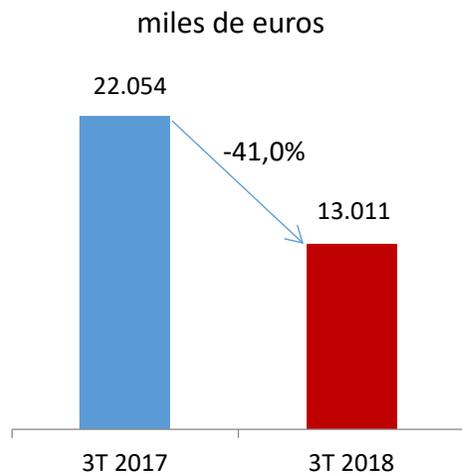
## Resultado explotación



## Contratación



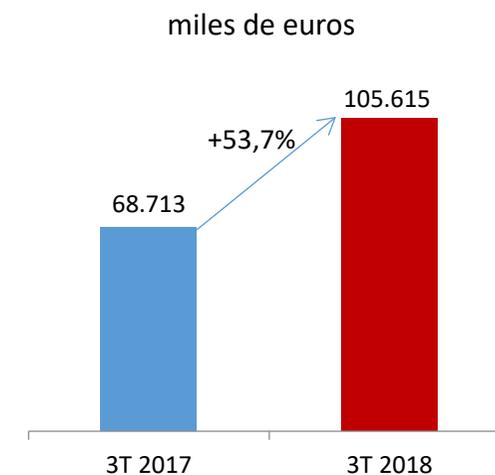
## Fondo de Maniobra



## Resultado Neto

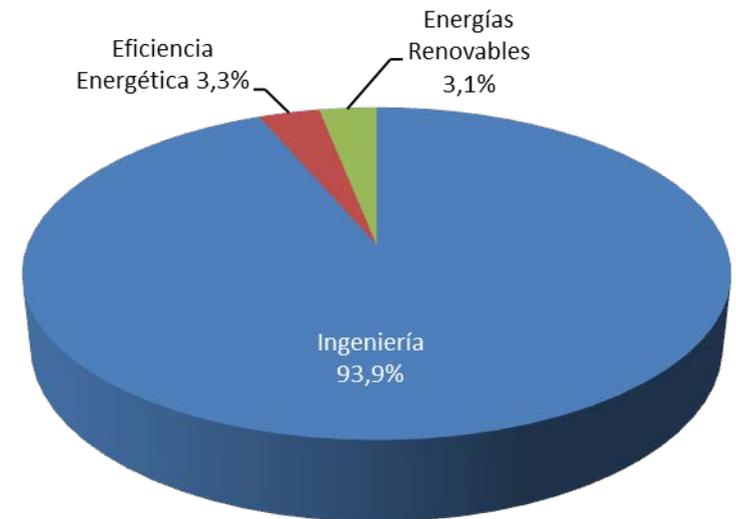
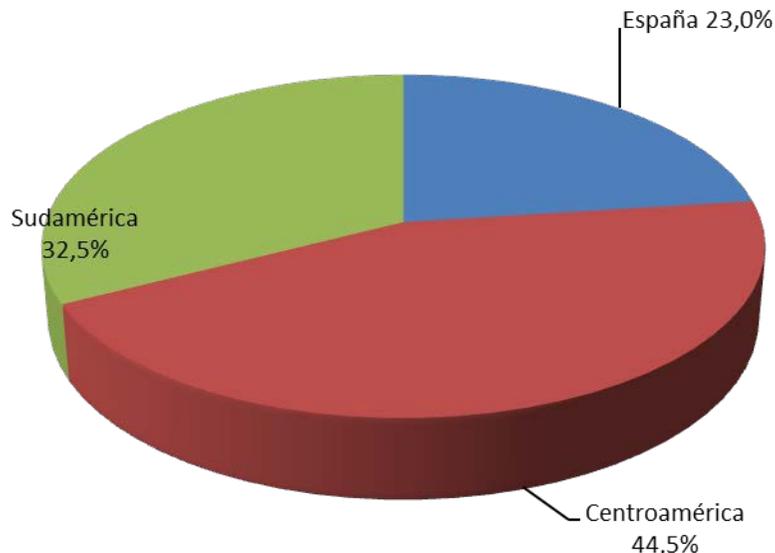


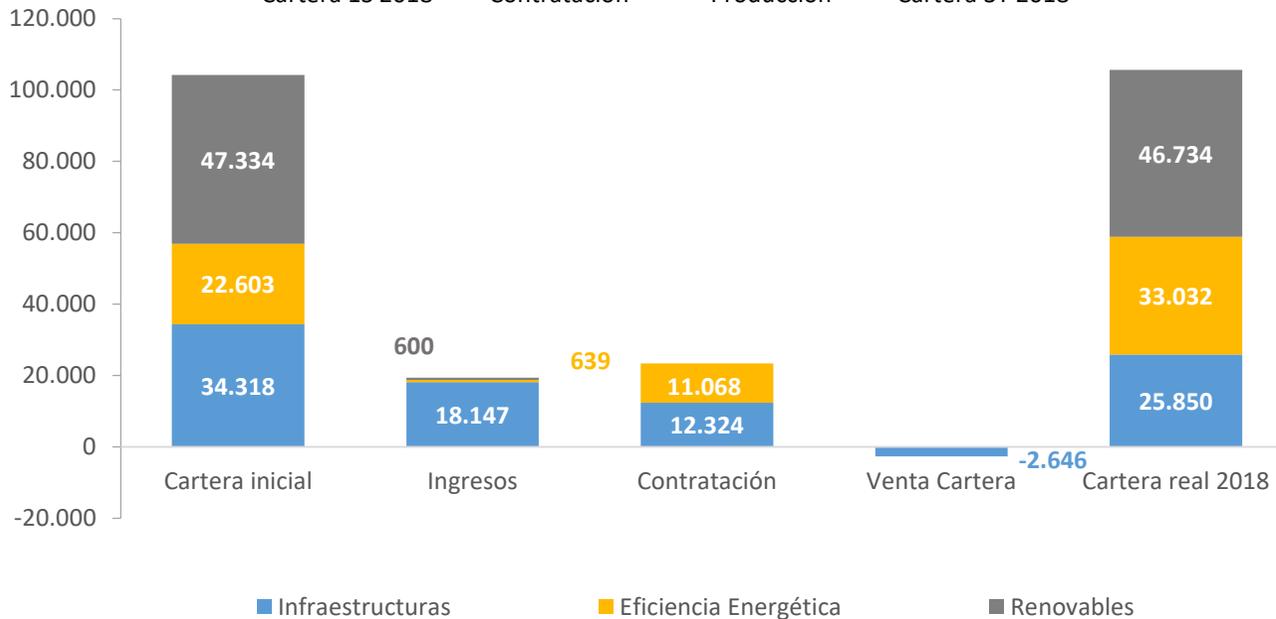
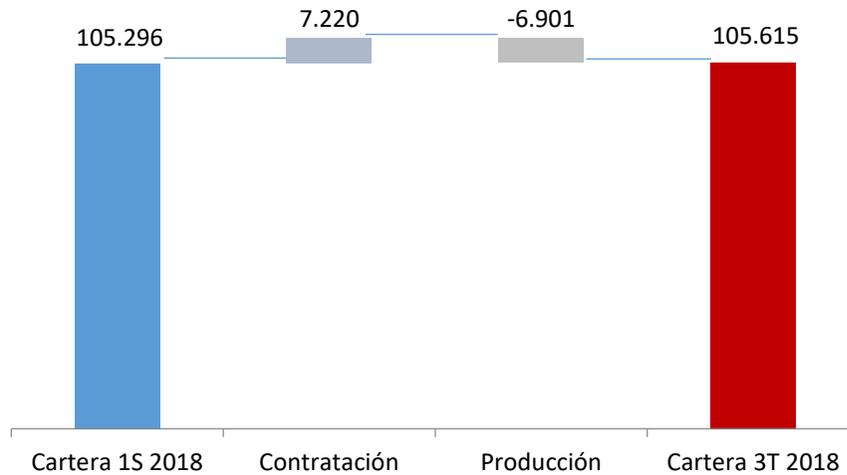
## Cartera



	Ingeniería	Renovables	Eficiencia	Latinoamérica	España
Cifra de negocio 3T 2018	93,9%	3,1%	3,3%	77,0%	23,0%
Cartera final 3T 2018	24,5%	44,2%	31,3%	66,9%	33,1%

- El Área de **Ingeniería** representa el **93,9% del negocio**, dando paso poco a poco a una mayor contribución de las Áreas de **Energías Renovables** y de **Eficiencia Energética**.
- El Área de **Desarrollo Urbano**, que por su propia naturaleza desarrollará proyectos a medio y largo plazo, aún no ha generado ingresos al encontrarse en **fase inversora**.
- Latinoamérica aporta el **77,0% del negocio** total del Grupo, y el **81,5%** de la actividad de **Ingeniería**.





- La **cartera del Grupo INYPSA** se ha mantenido estable durante el tercer trimestre. En el área de Ingeniería se espera un incremento de contratación para el último trimestre del año.
- El peso de los **mercados exteriores** es cada vez mas relevante, no solo en la Ingeniería, sino también en el resto de actividades. **Latinoamérica** acumula el **66,9% de la cartera total**.
- En **Latinoamérica** se encuentra el **67,2%** de la cartera total de **Ingeniería**, el **61,6%** de la cartera total de **Renovables** y el **74,0%** de la cartera total de **Eficiencia Energética**.

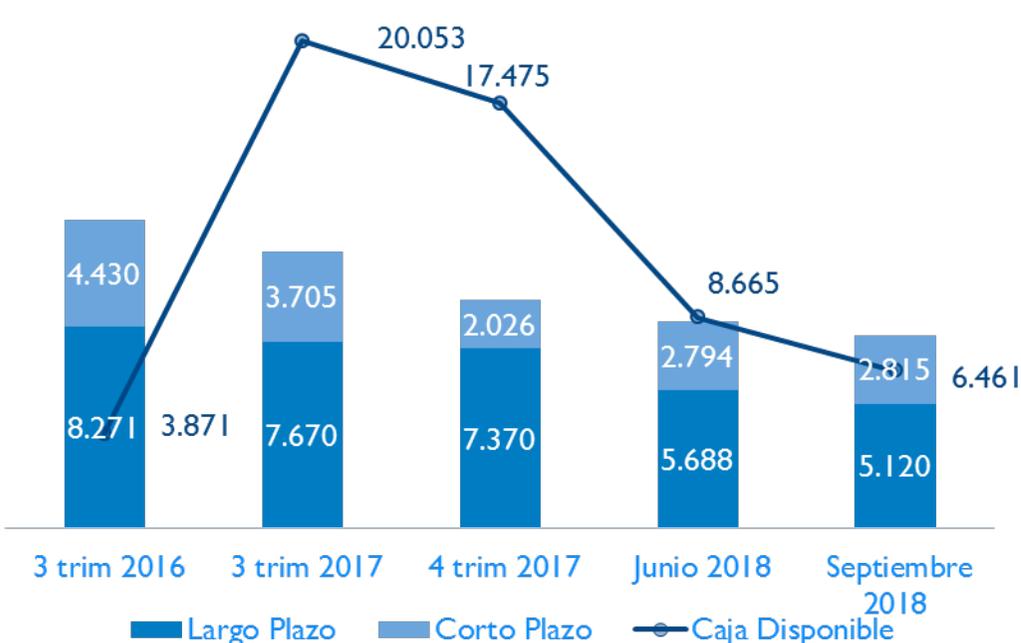
## Flujos de caja

000s de €	Cierre 2017	Septiembre 2018
Resultado del ejercicio ajustado antes de impuestos	10	-971
Ajustes del resultado	2.845	807
Cambios en el capital circulante	-4.836	-2.439
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-351	-280
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>-2.332</b>	<b>-2.883</b>
Pagos por inversiones (-)	-13.650	-7.320
Cobros por inversiones (+)	1.132	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>-12.518</b>	<b>-7.320</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	30.438	25
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-1.413	-836
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>29.025</b>	<b>-811</b>
<b>Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes</b>	<b>14.176</b>	<b>-11.014</b>

- El **flujo de caja neto** entre el cierre de 2017 y septiembre 2018 ha disminuido en 11 M€.
- El **flujo de efectivo de las actividades de explotación** es negativo, como consecuencia de la ejecución de nuevos proyectos que requieren mayor circulante, y por el incremento del trabajo en curso.
- El **flujo de efectivo de las actividades de inversión** se debe principalmente;
  - Inversiones por un importe de 1,9 M€ en nuevas instalaciones dentro de la actividad de Eficiencia Energética.
  - Inversiones por importe de 5,0 M€ para la adquisición de cuatro parcelas dentro de la actividad de Urban Development.
- El **flujo de efectivo de las actividades de financiación** ha variado como consecuencia;
  - De forma positiva, por el préstamo recibido de 0,6M€ de la participada Autopista de La Mancha, tras la refinanciación realizada.
  - De forma negativa, por el pago de las cuotas establecidas en los prestamos.

## Deuda Financiera y caja disponible

000s de €



No incluye €0,8 M correspondientes a la deuda de Consorcios y empresas asociadas que se incluye en la partida Pasivo Financiero dentro del Balance

- Reducción continuada de la deuda financiera.
- Corresponden a pasivos financieros sin recurso €3,7 millones asociados a la planta fotovoltaica de Coria Solar.
- Corresponden a préstamos subvencionados €1,4 millones.
- Sólo €0,9 millones corresponden a préstamos con entidades financieras.
- La reducción de caja se debe a las inversiones realizadas en las áreas de Desarrollo Urbano, Eficiencia Energética y Energías Renovables.

- Se han constituido las nuevas filiales para cada actividad.
- Se han constituido filiales territoriales y sociedades vehículo de propósito especial (SPV) para desarrollar las nuevas actividades en los países objetivo.
- Se han conformado los equipos directivos de las filiales.
- La segregación de activos a la filial de Ingeniería está finalizada pendiente de inscripción en el Registro Mercantil.
- A punto de implementar la venta de activos fotovoltaicos en España según el esquema de rotación de activos previsto.
- Se ha aprobado en junta de accionistas la fusión por absorción de Carbures. El nombramiento de los consejeros provenientes de Carbures, y el cambio de denominación a Artificial Intelligence Structures, igualmente aprobados, están sujetos a que la fusión adquiera eficacia.
- Se ha acordado el aumento de capital de € 65,9 millones para canjear las acciones de Carbures.
- Se ha acordado el aumento de capital dinerario de €15,2 millones estando en curso el periodo de suscripción preferente.

- ❑ **ESPAÑA:**
  - Estudios para la Clasificación de la Balsa de la Comunidad de Regantes “El Llano”. Comunidad de Regantes “El Llano” de Villar de Arzobispo.
  - Dirección de Obra de la Bassa Estación de Tratamiento de Agua Potable en Llobregat. ATLL Concessionària de la Generalitat de Catalunya, S.A.
  - Trabajos de Visita Rápida de Campo de Recintos Rechazados o Dudosos por Teledetección durante el Año 2018.
  
- ❑ **CENTROAMÉRICA:**
  - Catastro Macro y Micro Drenaje Pluvial Área Metropolitana de San Salvador. Ministerio de Obras Públicas, Transporte, Vivienda y Desarrollo Urbano. El Salvador.
  - Diseño y Construcción del Parque de Aventura Walter Thilo Deininger ubicado en el municipio y departamento de La Libertad. El Salvador.
  - Diseño y Construcción de la Planta de Tratamiento de Aguas Residuales en el área urbana e industrial del municipio de Nejapa, Departamento de San Salvador. El Salvador.
  - Verificación de la Presa Montegrande Fase III. República Dominicana.
  - Ampliación de la Construcción de la Depuradora del Río Ozama. República Dominicana.
  
- ❑ **SUDAMÉRICA:**
  - Estudio de Diseño Técnico de Preinversión “Actualización del Estudio para la Construcción de la Carretera Uyuni-Hito LX. Administración Boliviana de Carreteras. Bolivia.
  - Supervisión de la Construcción del Proyecto Multipropósito de Agua potable y Riego para los municipios de Batallas, Puracani y El Alto. Bolivia.
  - Ampliación del Estudio de Impacto Ambiental de POTS Modernos. Colombia.
  - Redacción del Proyecto de detalle de la Planta de Tratamiento de Aguas Residuales de Lacatunga. Consorcio Alao. Ecuador.
  - Desarrollo de Ingeniería Básica y Detalle de la Rehabilitación de las Quebradas: Charaque, Asana y Cocotea. Shouthern Perú. Perú.

## **EFICIENCIA ENERGÉTICA**

### **☐ ESPAÑA:**

- Gestión energética e implantación de caldera. Residencia Palau de Can Sunyer, SL.
- Gestión energética e implantación de caldera. Henkel.
- Gestión energética e implantación de caldera de biomasa. Residencia Nuestra Señora del Carmen.

### **☐ CENTROAMÉRICA:**

- Gestión energética e implantación de caldera. Belive Punta Cana.
- Gestión energética e implantación de frío. Belive Punta Cana
- Gestión energética e implantación de caldera. Belive Canoa.

- **8 de enero de 2018:** La Sociedad remite la información trimestral de operaciones sobre acciones propias al amparo del contrato de liquidez.
- **9 de enero de 2018:** La Sociedad remite dos rectificaciones de la información trimestral de operaciones sobre acciones propias al amparo del contrato de liquidez.
- **1 de febrero de 2018:** La Sociedad anuncia la renuncia como miembro de la comisión de auditoría del consejero don Juan Francisco Lazcano Acedo, que tiene la condición de otros externos, ocupando dicha vacante el consejero independiente don Santiago Varela Ullastres.
- **19 de febrero de 2018:** La Sociedad comunica el nombramiento de don Luis Baz Valverde como Director General de INYPSA Infraestructuras, y de don Enrique Muguero de Sala como Director General de INYPSA Energías Renovables.
- **28 de febrero de 2018:** La Sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2017.
- **6 de abril de 2018:** La Sociedad remite la información trimestral de operaciones sobre acciones propias al amparo del contrato de liquidez.
- **12 de abril de 2018:** La Sociedad comunica la firma del contrato de suministro de módulos con Yingli Solar para la planta Talpa Solar que INYPSA está construyendo para abastecer de energía renovable al Aeropuerto Internacional de El Salvador.
- **23 de abril de 2018:** La Sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2017.
- **23 de abril de 2018:** La Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2017.
- **25 de abril de 2018:** La Sociedad comunica el acuerdo para llevar a cabo una operación de fusión por absorción entre INYPSA y Carbures.
- **26 de abril de 2018:** La Sociedad comunica los pactos parasociales del Acuerdo Marco de Integración entre INYPSA y Carbures.
- **26 de abril de 2018:** La Sociedad comunica la dimisión del consejero D. Rafael Suñol Trepas y el nombramiento de D. Javier Martín García como consejero y vicepresidente del consejo.
- **4 de mayo de 2018:** La Sociedad comunica la constitución de órganos de trabajo para abordar la absorción de Carbures por parte de INYPSA.
- **8 de mayo de 2018:** La Sociedad comunica contrataciones por importe de cinco millones de euros en la actividad de Ingeniería.
- **11 de mayo de 2018:** La Sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2018.
- **18 de mayo de 2018:** La Sociedad anuncia la convocatoria de junta de accionistas.
- **30 de mayo de 2018:** La Sociedad remite la presentación en el Foro MEDCAP 2018.
- **21 de junio de 2018:** La Sociedad remite los acuerdos de la junta ordinaria de accionistas.
- **28 de junio de 2018:** La Sociedad comunica el contrato de fusión otorgado entre INYPSA y Carbures y el proyecto común de fusión.
- **28 de junio de 2018:** La Sociedad comunica los pactos parasociales del contrato de fusión otorgado entre INYPSA y Carbures.
- **06 de julio de 2018:** La Sociedad remite la información trimestral de operaciones sobre acciones propias al amparo del contrato de liquidez.
- **11 de julio de 2018:** La Sociedad comunica la suspensión del contrato de liquidez.
- **31 de julio de 2018:** La Sociedad comunica la aprobación de proyecto de escisión, en modalidad de segregación, de la unidad económica dedicada a ingeniería, en favor de sociedad íntegramente participada.
- **17 de agosto de 2018:** La Sociedad comunica la aprobación de la escisión, en modalidad de segregación, de la unidad económica dedicada a ingeniería, en favor de sociedad íntegramente participada.

- **14 de septiembre de 2018:** La Sociedad comunica los acuerdos del consejo de administración relativos a la fusión con Carbures.
- **14 de septiembre de 2018:** La Sociedad comunica la convocatoria de la junta de accionistas
- **17 de septiembre de 2018:** La Sociedad remite el proyecto común de fusión, los informes de administradores de INYPSA y de Carbures, el informe de experto independiente, los estatutos vigentes de INYPSA y de Carbures, el proyecto de estatutos, la identidad de los administradores, y las cuentas anuales consolidadas de INYPSA y de Carbures de los tres últimos ejercicios.
- **27 de septiembre de 2018:** La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2018

- **16 de octubre de 2018:** La Sociedad comunica los acuerdos de la junta de accionistas aprobando la fusión por absorción de Crbures Europe SA, modificaciones estatutarias, nombramiento de consejeros y el cambio de denominación
- **22 de octubre de 2018:** La Sociedad comunica el acuerdo de consejo de aumento de capital social en 15.219.001,20 euros
- **22 de octubre de 2018:** La Sociedad comunica el compromiso de aseguramiento del aumento de capital por parte de accionistas significativos
- **24 de octubre de 2018:** La Sociedad comunica la apertura del periodo de suscripción preferente del aumento de capital



## INYPSA INFORMES Y PROYECTOS, S.A.

General Díaz Porlier, 49 – 28001 Madrid

Tel.: +34 91 121 17 00

[accionistas@inypsa.es](mailto:accionistas@inypsa.es)

[www.inypsa.es](http://www.inypsa.es)



[www.linkedin.com/company/inypsa](http://www.linkedin.com/company/inypsa)



[www.facebook.com/inypsa](http://www.facebook.com/inypsa)



[twitter.com/inypsa](http://twitter.com/inypsa)

Madrid

Barcelona

Valencia

Valladolid

Bolivia

Colombia

Ecuador

El Salvador

Honduras

México

Perú

República Dominicana

