

AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES

Presentación de resultados

Primer semestre 2021

AIRTIFICIAL

Evolución cualitativa de la compañía

Resumen ejecutivo

El grupo Airtificial durante el ejercicio 2021 sigue con el **proceso de recuperación de las magnitudes económicas relevantes**, a pesar de los **efectos negativos que la pandemia** ha ocasionado en todas las áreas de negocio del grupo.

Es destacable la **confianza que los clientes y principales accionistas** tienen en la compañía, gracias a la **excelente cultura de ejecución** que impera en sus actividades y al conjunto de **medidas de eficiencia adoptadas desde mediados del ejercicio 2020** cuando se marcó el nuevo rumbo del grupo.

Impactos del COVID



Cifra de negocios

Contratación

Cartera de contratos

Reorganización



Optimización operativa

Nuevas estructuras

Porfolio de clientes

Recuperación



Estabilidad financiera

Recuperación operativa

La cifra de negocios decrece respecto del mismo periodo del ejercicio anterior debido, principalmente, a los **retrasos en las adjudicaciones** de nuevos pedidos que imposibilitan la puesta en marcha de los contratos en el plazo estimado. Estos retrasos ocasionan **tensiones de liquidez** propias de la situación, que a su vez generan un **gap productivo** y, por tanto, una **concentración posterior de proyectos** que será evidente en el segundo semestre del año.

Los principales clientes de los sectores donde Airtificial es referente **han pospuesto sus inversiones a la segunda mitad del año** debido a la incertidumbre generada desde el origen de la pandemia. A cierre de junio existía un **gran volumen de oportunidades** con decisión en el corto plazo, muchas de las cuales **ya se han ido materializando** en los últimos meses **por importe de 16,7M€** y se han comunicado al mercado.

El grupo es más eficiente que el ejercicio anterior gracias (i) al **plan de reorganización** implantado durante 2020, que mejora tanto el margen bruto como el margen EBITDA; (ii) **reducción y optimización de los costes** asociados a la producción y a la estructura indirecta; y (iii) **reducción de los costes corporativos** gracias a un plan de eficiencia, aplicando una mejora continua de los procesos de gestión y soporte a las áreas de negocio.

Recuperación basada en la **capacidad de contratación**, a pesar de la situación actual, y la **amplia cartera** de contratos de **gran visibilidad**, con clientes líderes en los sectores donde operan.

El apoyo financiero mostrado por los principales accionistas de la compañía ha permitido la sostenibilidad del negocio y es **símbolo de compromiso y confianza** en la compañía a corto, medio y largo plazo. **Otras medidas estructurales**, ampliación de capital y solicitud de ayuda financiera a fondo SEPI, se espera sean implementadas en el segundo semestre

Evolución de las principales magnitudes

Airtificial de un vistazo

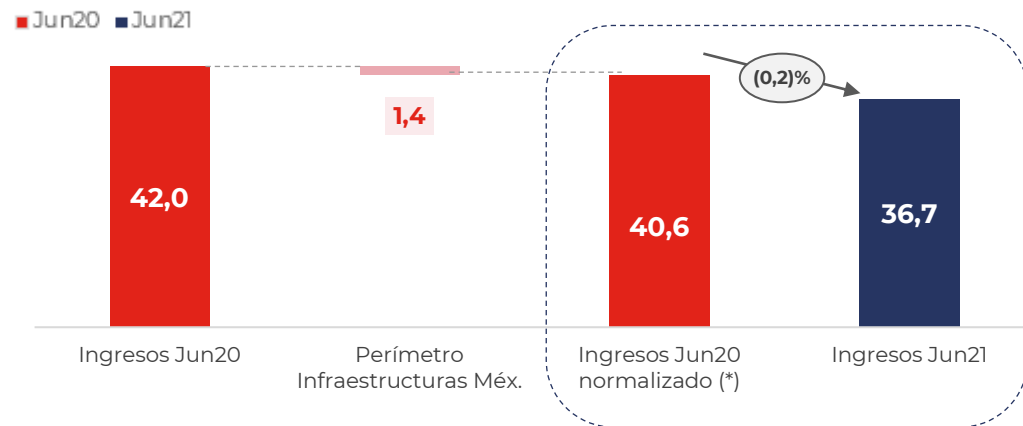
Millones €	2021	2020	Variación
Cifra de negocios	36,7 M€	42,0 M€	(12,6) %
EBITDA	0,3 M€	0,02 M€	+1.020,8 %
Resultado neto	(3,7) M€	(3,0) M€	(23,3) %
Deuda bruta	78,2 M€	64,2 M€	+21,9 %
Patrimonio neto	71,3 M€	75,2 M€	(5,1) %
Fondo maniobra	(5,7) M€	0,4 M€	(1.702) %
Contratación	30,7 M€	29,9 M€	+2,7 %
Cartera	134,6 M€	155,8 M€	(13,6) %

Causa	Otras Consideraciones
COVID	Gap y concentración posterior Necesidades de circulante Efecto de desinversiones
Reorganización	Reducción apalancamiento operativo Optimización procesos y estructuras
COVID	Intereses de apremio deuda COVID Otros financiación circulante
Salud financiera	Financiación circulante del gap Reducción de deuda con AAPP
COVID	Resultado negativo del periodo
Salud financiera	Incremento de deuda circulante para cubrir el gap productivo Recuperación esperada 2 semestre
Diferenciación	Diversificación clientes Productos y capacidades tecnológicas
Efecto COVID	Retrasos en decisiones de los clientes

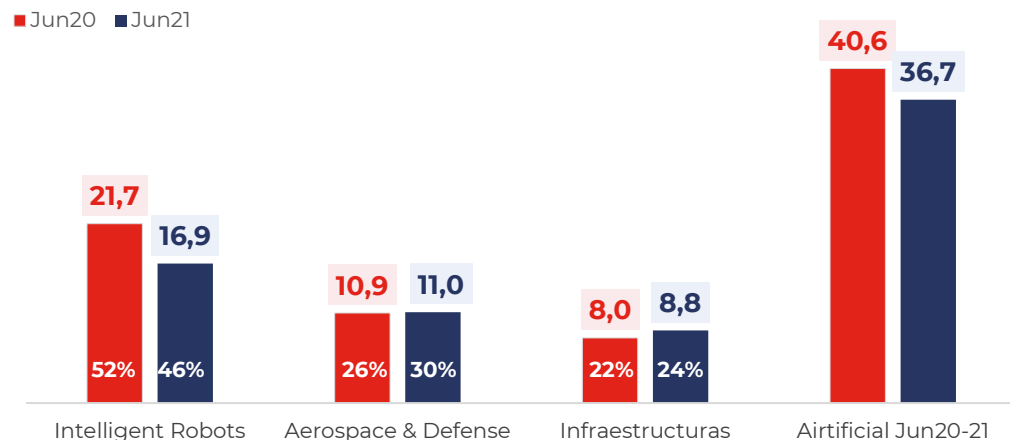
Análisis de las grandes magnitudes

Evolución de la cifra de negocios

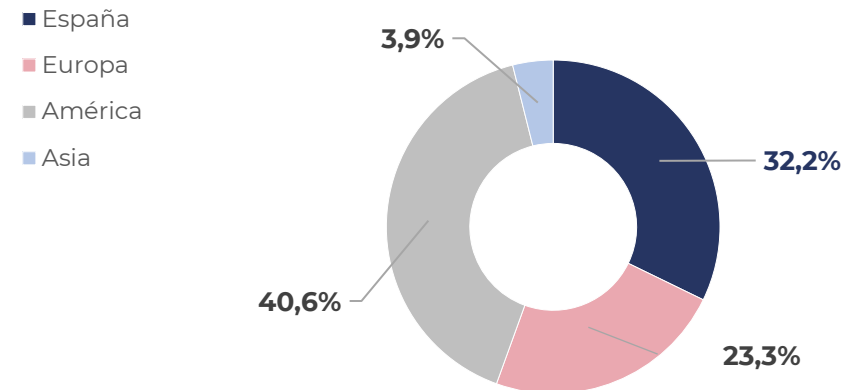
Comparativa Ingresos normalizados (Jun20, Jun21; millones de euros)



Evolución de los ingresos por UN (Jun20, Jun21; millones de euros, % peso)



Ingresos del Grupo por geografía (Jun21; % peso)



Intelligent Robots con alta presencia en **América**, principal mercado donde opera el Grupo (40,6%), aporta cerca de la **mitad de los ingresos** (16,9M€; 46%), si bien, pierde peso comparado con el año anterior (21,7M€; 52%) debido a los **retrasos de nuevas adjudicaciones** que imposibilitan la puesta en marcha de los contratos en el plazo estimado. Esta **estacionalidad** por efecto del COVID **se corregirá** durante el **segundo semestre** gracias al gran volumen de ofertas con adjudicación inmediata. Algunas de estas ofertas ya han sido formalizadas durante el periodo estival.

Aerospace & Defense aporta cerca de un tercio de los ingresos del grupo (11,0M€; 30%), ganando peso comparado con el año anterior (10,9M€; 26%) gracias a la ejecución **de su amplia cartera y la mejora del negocio de ingeniería**, si bien continúa la ralentización de **las cadencias de fabricación** tras el impacto COVID.

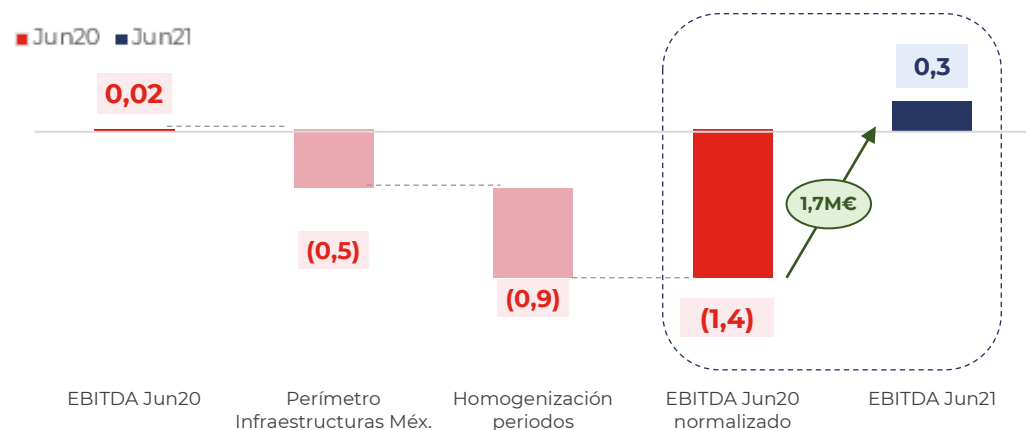
Infraestructuras aporta el 24,0% de los ingresos (8,8M€). Su actividad se centra en países Latinoamericanos en proyectos de gran **impacto social y medioambiental**.

(*) Ingresos normalizados: Ingresos comparables entre periodos a efecto de análisis financiero

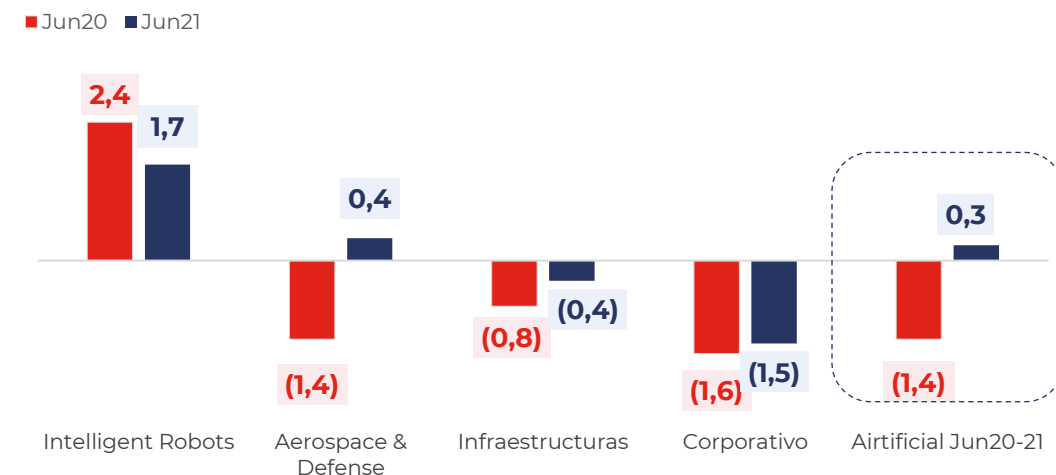
Análisis de las grandes magnitudes

Evolución del EBITDA

Comparativa EBITDA normalizado (Jun20, Jun21; millones de euros)



Evolución del EBITDA por UN (Jun20, Jun21; millones de euros, % peso)



(*) EBITDA normalizado : EBITDA comparable entre periodos a efecto de análisis financiero

A pesar de la reducción en la cifra de negocios anteriormente señalada, **el EBITDA del Grupo**, una vez normalizado, **es superior en 1,7M€** al del mismo periodo del ejercicio anterior.

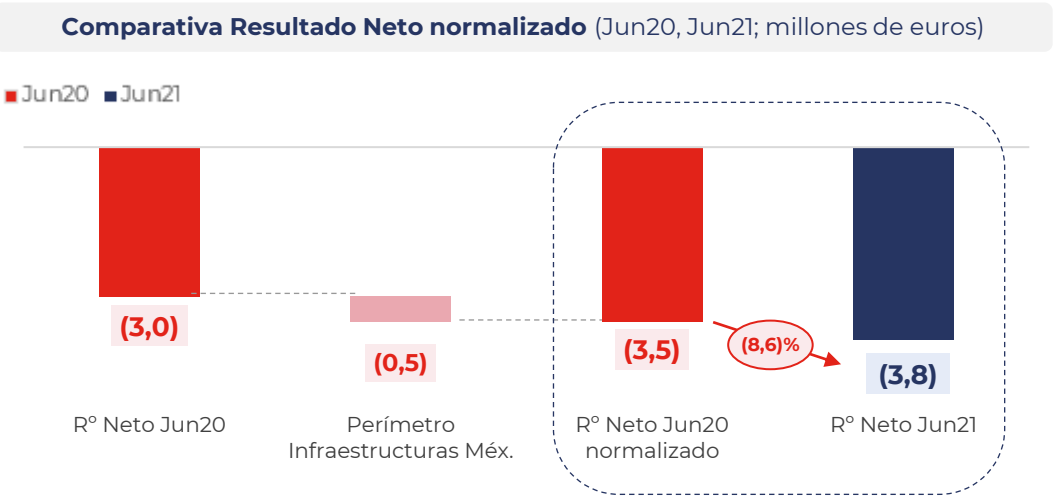
El EBITDA a junio 2020 estaba impactado por hechos no comparables (1,4M€) relacionados con la generación de negocio previo a la desinversión en la sociedad de Infraestructuras en México. Adicionalmente, se homogeniza el EBITDA de 2020 a efectos comparables con el periodo actual, eliminando las activaciones de gasto en desarrollos de proyectos I+D. La nueva dirección del grupo no ha realizado activaciones de gasto durante el primer semestre 2021 para ser conservadores tras la afectación del COVID en los distintos mercados.

El **EBITDA** del grupo alcanza los 269 miles de euros situándose por encima del ejercicio anterior gracias a:

- **Plan de reorganización industrial** implantado en el ejercicio 2020 con el objetivo de **reducir el apalancamiento operativo** originado por la pandemia.
- **Gran impacto en la división aeroespacial**, que mejora tanto el margen bruto operativo como el margen EBITDA, y que es la base de la competitividad en el sector aeroespacial.
- **Intelligent Robots** continúa siendo el **máximo generador de EBITDA** del grupo, aunque este se ha visto **reducido debido al ritmo de generación de ingresos** por efecto del **COVID**.
- **Reducción de los costes corporativos** gracias la **mejora continua de los procesos de gestión y de soporte a las áreas de negocio**, lo que repercute de forma positiva a través de la reducción de costes anteriormente indicada y una reducción de los tiempos en la generación de la información para la toma de las decisiones.

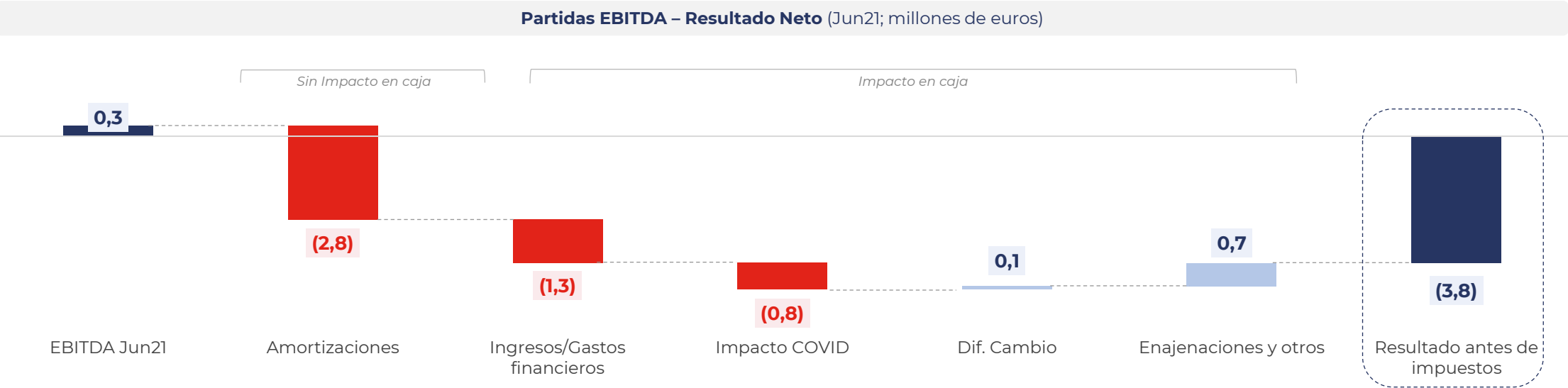
Análisis de las grandes magnitudes

Resultado neto



El **resultado neto** del periodo es negativo en 3,8M€, en línea con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior una vez homogenizado. A efectos comparativos, se elimina el beneficio aportado por la sociedad mexicana al grupo antes de su desinversión.

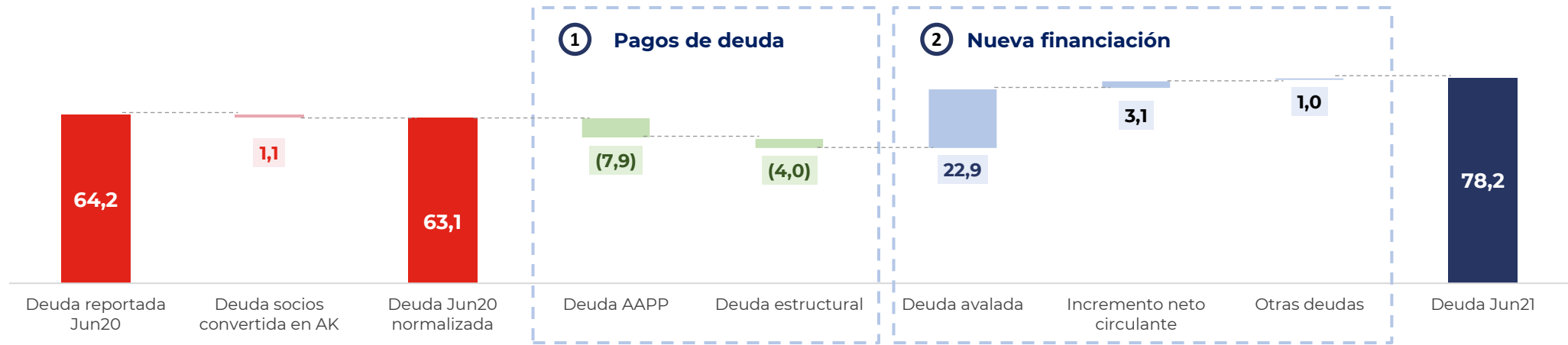
Los resultados de ambos ejercicios están afectados por el efecto de los **intereses de las deudas generadas por motivo del COVID** y que ya han sido regularizadas, así como por los **intereses de la financiación circulante** originada por el gap productivo.



Análisis de las grandes magnitudes

Evolución de la Deuda financiera bruta

Evolución de la deuda del Grupo (Jun20 - Jun21; millones de euros)



1**Repago de deuda** (11,9M€)

Deuda AAPP

Amortización de deuda con las Administraciones Públicas. Airtificial está al día de sus obligaciones con todas las administraciones requisito fundamental para solicitar ayuda al Fondo de solvencia de empresas estratégicas gestionado por SEPI.

Deuda estructural

Amortizaciones de préstamos con las Entidades financieras en el marco de la refinanciación formalizada en octubre 2020.

2**Nueva financiación** (27M€)

Deuda avalada

El apoyo financiero mostrado por los principales accionistas de la compañía ha permitido la sostenibilidad del negocio y es símbolo de compromiso y confianza en la compañía a corto, medio y largo plazo.

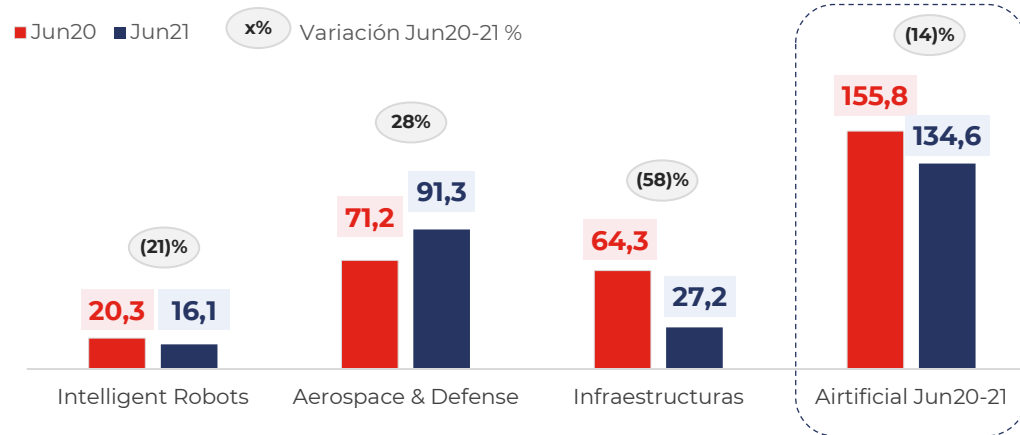
Incremento neto de circulante

Incremento de financiación circulante para el apoyo del negocio estructurado con entidades financieras durante el periodo señalado.

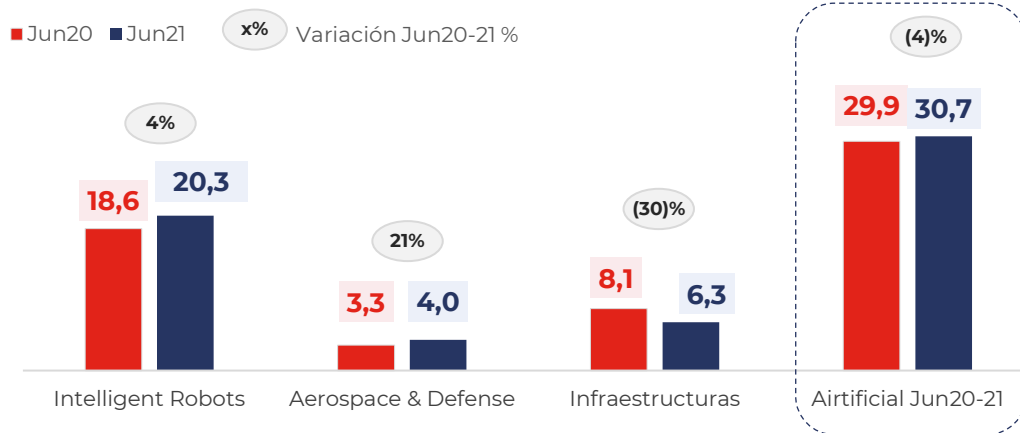
Análisis de las grandes magnitudes

Cartera y contratación por unidad de negocio

Cartera por unidad de negocio (Jun20, Jun21; millones de euros)



Contratación por unidad de negocio (Jun20, Jun21; millones de euros)



La **cartera de proyectos contratados** pendientes de ejecutar alcanza los 135 millones de euros a cierre de junio 2021, lo que asegura el futuro del grupo para los próximos ejercicios.

Durante los seis primeros meses del año Airtificial ha conseguido **importantes contrataciones en las tres divisiones de negocio**, lo que ha permitido al Grupo superar los **31 millones de euros de contratación** en la primera mitad del ejercicio. Esta cifra ha continuado creciendo durante el periodo estival hasta alcanzar, según comunicado al mercado, **49 millones de euros hasta la fecha de este informe**. Gran parte las adjudicaciones se han materializado con **grandes grupos multinacionales** de la mejor calificación crediticia y Tier 1 en sus correspondientes sectores.

Como hemos mencionado anteriormente, a esta fecha **existe un alto volumen de adjudicaciones verbales pendientes de formalización** una vez los impactos del COVID estén corregidos y se alcance la estabilidad financiera necesaria.

Intelligent Robots consolida su estrategia de **diversificación**, introducción de **tecnologías avanzadas e innovación** y ha **ampliado su cartera de clientes** con la apertura de nuevos clientes internacionales incluidos en el Top25 y Top50 TIER1.

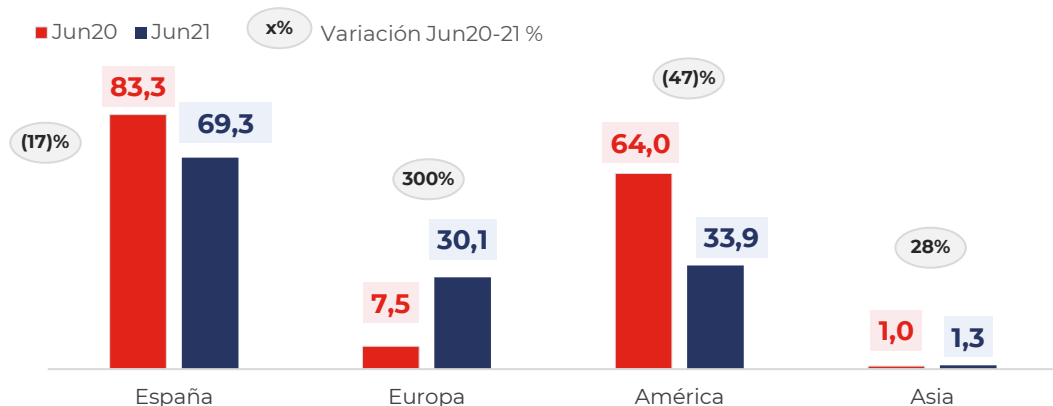
La estrategia comercial desarrollada en la última etapa ha permitido conseguir adjudicaciones de nuevos productos para **componentes de electrificación del coche eléctrico, productos de seguridad del vehículo y otros proyectos relacionados con la mejora de eficiencia** y rendimiento de las plantas productivas de nuestros clientes, optimizando las inversiones de los mismos.

La **unidad de Aerospace & Defense** reduce su dependencia a clientes históricos y abre nuevos mercados. **Infraestructuras** continua siendo adjudicataria de proyectos con gran **componente social y relacionada con la gestión de agua**, su cartera se ha reducido un 58% como consecuencia de no incluir los flujos futuros del activo fotovoltaico en El Salvador tras reclasificarlo a **activo mantenido para la venta** en el balance de 2020.

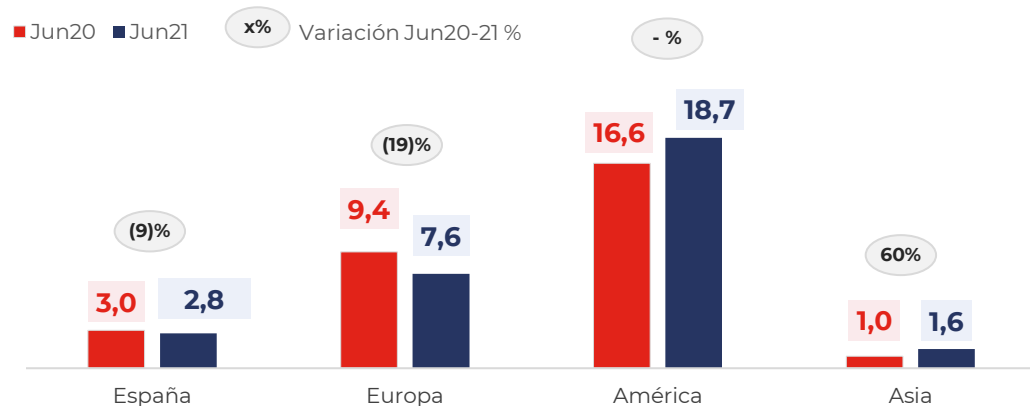
Análisis de las grandes magnitudes

Cartera y contratación por geografía

Cartera por geografía (Jun20, Jun21; millones de euros)



Contratación por geografía (Jun20, Jun21; millones de euros)



España es uno de los **principales mercados** del grupo y además donde está localizada la **sede del grupo y de cada línea de negocio**. Desde estas sedes se realiza la **gestión y supervisión** de las oficinas comerciales y delegaciones a escala mundial.

La **matriz y base del conocimiento** en todas las unidades de negocio está establecido en **España** y las **fábricas** donde opera la unidad de **Aerospace & Defense** en su totalidad. Estas fábricas se encuentran, en su mayoría, en **regiones castigadas por el desempleo**.

Airtificial en su posición de empresa estratégica nacional ha adquirido el compromiso de mantenimiento y generación de empleo en regiones desfavorecidas, fomentando un empleo de calidad y la cohesión social.

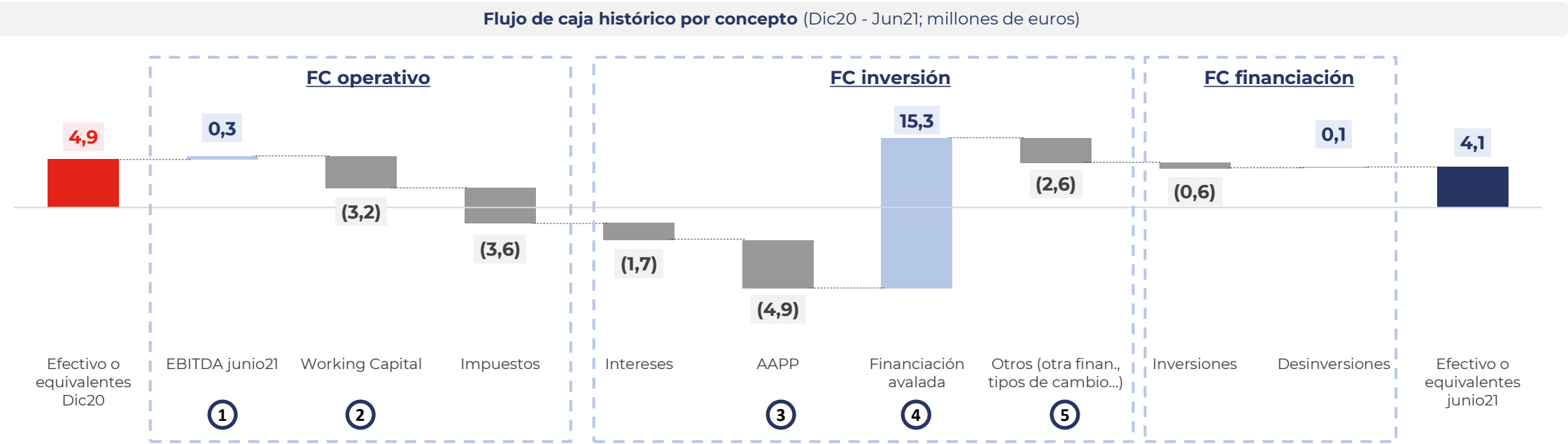
Al mismo tiempo, **Airtificial ha identificado algunos países estratégicos** donde el crecimiento se está materializando en los últimos años. El desarrollo en **Europa**, concretamente en **Polonia**, de la mano de la unidad de Intelligent Robots está siendo un éxito con crecimientos a doble dígito

El principal mercado del Grupo es América, incluye México y países LATAM. Estas regiones son el foco comercial de las unidades de negocio de **Intelligent Robots**, en el primero de los casos, y de **Infraestructuras** en el segundo.

Intelligent Robots, a través de su delegación en **México**, se ha convertido en un **referente** del mercado de la automoción y de otros **sectores de alto carácter tecnológico**, especializándose en componentes integrados en el **coche eléctrico** y estableciendo **estándares de calidad y eficiencia** en las líneas productivas que los clientes ponen el foco de rentabilizar.

Análisis de las grandes magnitudes

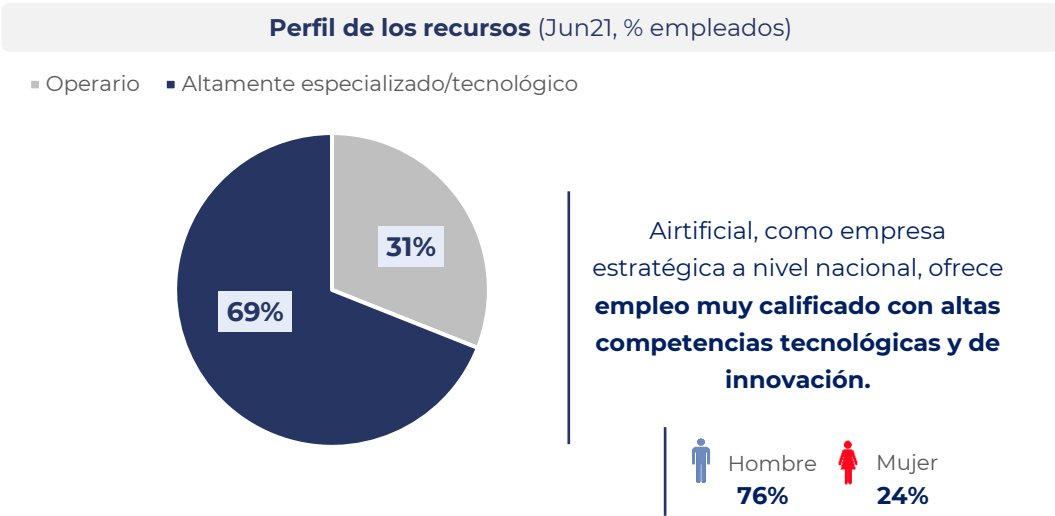
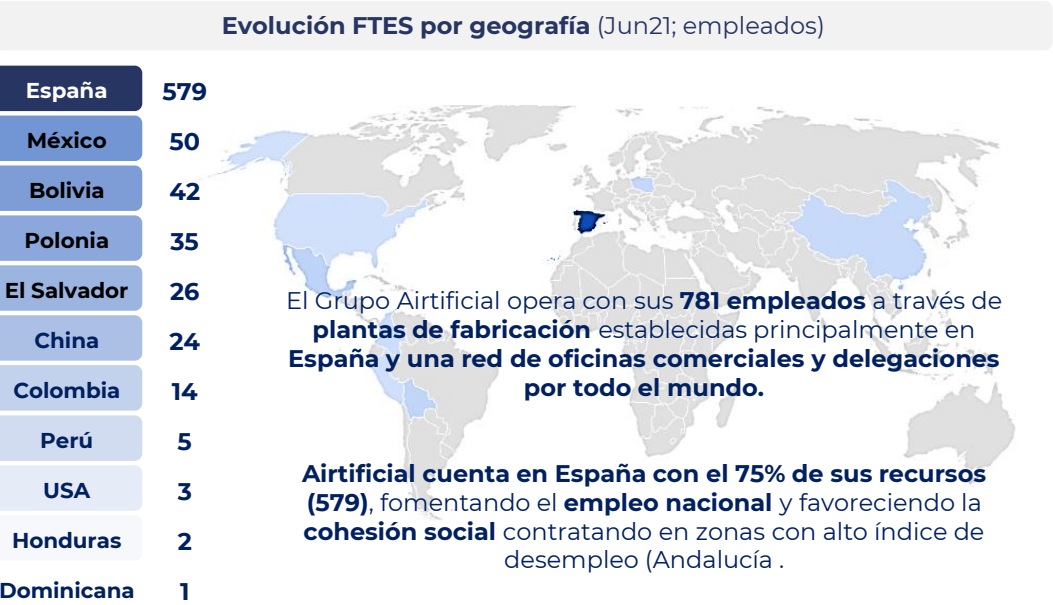
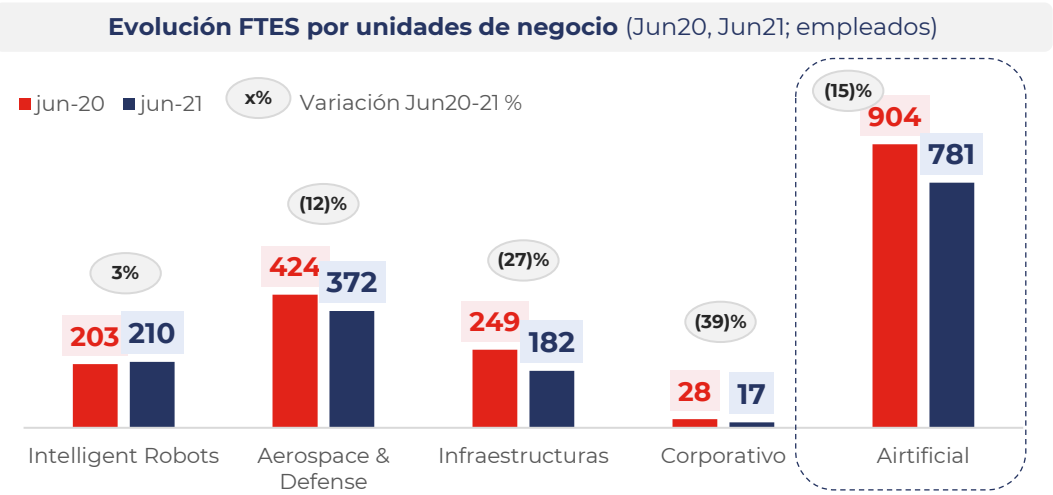
Evolución de los flujos de caja



- ① EBITDA** El EBITDA ha aportado al grupo 0,3M€ en el periodo.
- ② Working capital** El drenaje de caja viene asociado principalmente a una disminución del saldo de proveedores debido a una reducción de la actividad.
- ③ Deuda AAPP** Amortización de deuda con las Administraciones Públicas. Airtificial está al día de sus obligaciones con todas las administraciones requisito fundamental para solicitar ayuda al Fondo de solvencia de empresas estratégicas gestionado por SEPI.
- ④ Financiación avalada** El apoyo financiero mostrado por los principales accionistas de la compañía ha permitido la sostenibilidad del negocio y es símbolo de compromiso y confianza en la compañía a corto, medio y largo plazo.
- ⑤ Otros** Amortización de deuda estructural con entidades financieras, otras deudas circulante y efecto tipo de cambio.

Análisis de las grandes magnitudes

Evolución de la plantilla del Grupo



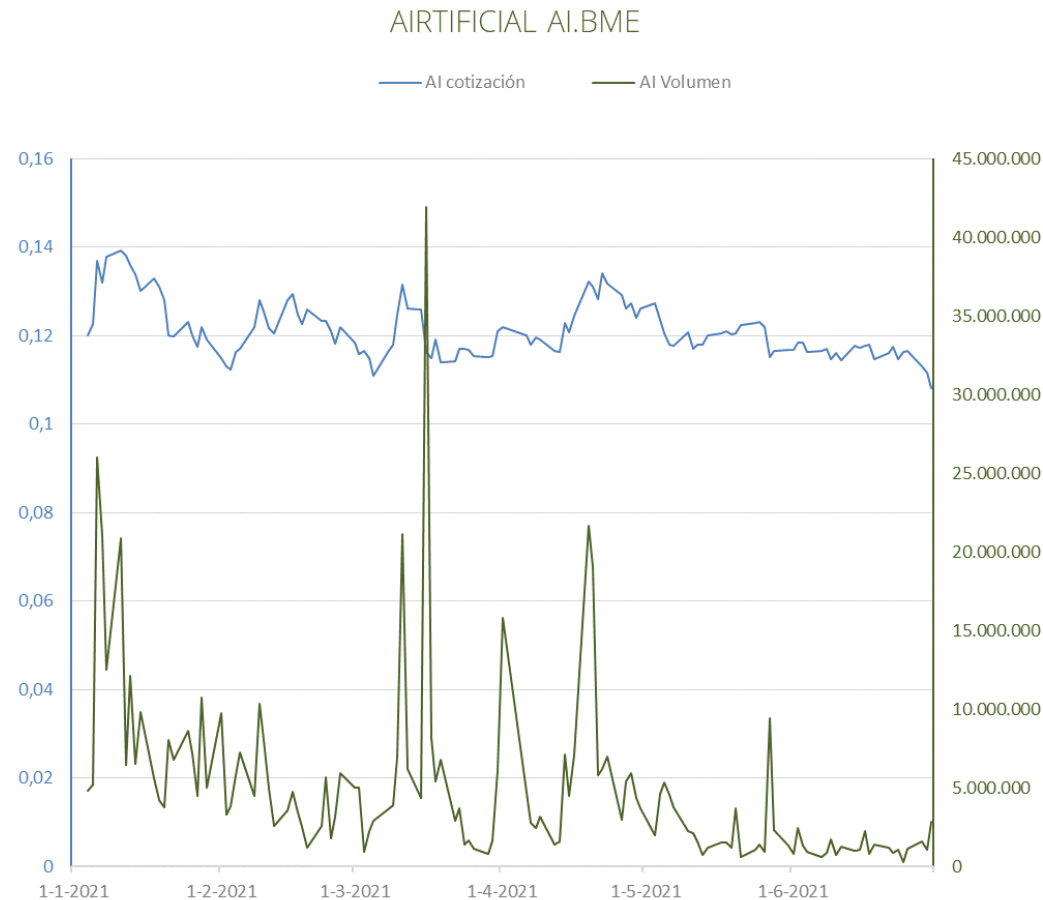
La vocación de Airtificial es la **creación y mantenimiento del empleo nacional**, siendo **España** uno de sus **principales mercados y país donde gestiona todas sus delegaciones comerciales y delegaciones.**

La matriz y base del conocimiento en todas las unidades de negocio está establecido en **España** y las **fábricas** donde opera la unidad de **Aerospace & Defense** se encuentran, en su mayoría, en **regiones castigadas por el desempleo.** **Airtificial en su posición de empresa estratégica** nacional ha adquirido el compromiso de mantenimiento y generación de empleo en estas regiones favoreciendo un empleo de calidad así como la cohesión social.

Concepto **GLOCAL** como nueva sistemática de gestión, presencia internacional con gestión operativa local. Este cambio operativo ha permitido que el grupo **haya podido gestionar en periodos de la pandemia** donde los viajes entre países no estaban permitidos. Las estructuras locales podían seguir operando con relativa normalidad.

Mercado bursátil

Evolución de la cotización



Ultimo precio a 30/06/2021	0,1082 €
Número de acciones	1.178.022.581
Capitalización bursátil a 30/06/2021	127,5 M€
Volumen medio (nº de acciones)	5.078.590
Volumen periodo (nº de acciones)	639.902.382
Efectivo medio	632,4 K€
Efectivo periodo	79,7 M€
Precio medio	0,1244 €
Precio máximo	0,1472 €
Precio mínimo	0,1070 €
Sesión con mayor volumen (nº de acciones)	41.902.991

La acción se devaluó un 8,3% en los seis primeros meses de 2021, negociándose más de 639 millones de acciones con un efectivo de 79,7 M€.

Anexo

AIRTIFICIAL

Anexo

Estados financieros completos: Cuenta de pérdidas y ganancias. Junio 2021

Miles de euros €000	30/06/2021	30/06/2020	delta
Importe neto de la cifra de negocios	36.734	42.020	(5.286)
Variación de existencias	(269)	(249)	(20)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	(82)	885	(967)
Aprovisionamientos	(16.458)	(19.834)	3.376
Otros ingresos de explotación	150	394	(244)
Gastos de personal	(15.798)	(18.073)	2.275
Otros gastos de explotación	(5.468)	(6.089)	621
Pérdidas por operaciones comerciales	(50)	(1.057)	1.007
Amortización del inmovilizado	(2.758)	(3.666)	908
Imputación de subvenciones	632	415	217
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado	(112)	33	(145)
Otros resultados-No EBITDA	(217)	3.144	(3.361)
Otros resultados(EBITDA)	828	555	273
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(2.868)	(1.522)	(1.346)
Ingresos financieros	79	1.633	(1.554)
Gastos financieros	(1.796)	(1.407)	(389)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(25)	(298)	273
Diferencias de cambio	106	675	(569)
Deterioro y resultado por enajenaciones	711	(2.185)	2.896
RESULTADO FINANCIERO	(925)	(1.583)	658
Sociedades puestas en equivalencia	-	(13)	13
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(3.793)	(3.118)	(675)
Impuestos sobre beneficios	144	158	(14)
RESULTADO DEL PERIODO	(3.649)	(2.960)	(689)

EBITDA

269

24

Anexo

Estados financieros completos: Balance. Junio 2021

Activo (miles de euros)	30.06.2021	31.12.2020	delta
Activos intangibles	84.007	84.931	(924)
Propiedad, planta y equipo	24.335	25.716	(1.381)
Inversiones método de la participación	1.200	533	667
Activos financieros no corrientes	9.766	9.890	(124)
Activos por impuesto diferido	3.585	3.338	247
Total activos no corrientes	122.893	124.408	(1.515)
Activos financieros disponibles para la venta	6.325	6.134	191
Existencias	8.622	7.681	941
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	37.774	37.983	(209)
Créditos con las Administraciones Públicas	4.112	3.220	892
Otros activos financieros corrientes	729	2.077	(1.348)
Otros activos corrientes	624	502	122
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.083	4.889	(806)
Total activo corriente	62.269	62.486	(217)
Total activo	185.162	186.894	(1.732)

Pasivo y PN (miles de euros)	30.06.2021	31.12.2020	delta
Fondos propios	72.509	76.405	(3.896)
Ajustes por cambios de valor	58	(83)	141
Socios externos	(1.219)	(1.130)	(89)
Total patrimonio neto	71.348	75.192	(3.844)
Subvenciones de capital	1.334	1.809	(475)
Provisiones no corrientes	4.408	5.360	(952)
Pasivos no corrientes	36.333	38.799	(2.466)
Pasivos por impuesto diferido	3.815	3.601	214
Total pasivo no corriente	45.890	49.569	(3.679)
Provisiones a corto plazo	564	576	(12)
Deudas a corto plazo	40.163	32.018	8.145
Acreedores y cuentas a pagar	24.753	25.974	(1.221)
Periodificaciones a corto plazo	2.444	3.565	(1.121)
Total pasivo corriente	67.924	62.133	5.791
Total patrimonio neto y pasivo	185.162	186.894	(1.732)

The background features several abstract geometric shapes in two shades of blue. A large, light blue triangle is positioned in the upper right quadrant. To its right, a dark blue circle is partially visible. Below the triangle, a dark blue shape with a wavy bottom edge extends across the lower right. The word 'ARTIFICIAL' is written in white, uppercase letters, with the 'A' in red, positioned on the dark blue wavy shape.

ARTIFICIAL