

Madrid, 30 mayo 2018

Comisión Nacional del Mercado de Valores

En cumplimiento de las obligaciones sobre

INFORMACIÓN RELEVANTE

se difunde la adjunta presentación que tendrá lugar el 30 mayo, a las 10:00 horas, en el Foro Medcap 2018, en el Palacio de la Bolsa de Madrid.

Muy atentamente,

Juan Lazcano
Presidente

Discovery Meeting FORO MEDCAP

30 mayo 2018



1 Resumen del último ejercicio

2 Principales magnitudes

3 Plan estratégico

4 Modelo de negocio

5 Actividades

6 Objetivos estratégicos

7 INYPSA en un vistazo

- **Ingresos** de €27,6 M, el **73,1%** en el área **internacional**
- **EBITDA** de €2,9 M, con **margen EBITDA** de 10,4%
- **Resultado Neto Atribuible** de 11 miles de € tras provisiones de €1,9 M
- La **Contratación** total del ejercicio asciende a €63,3 M.
- **Reducción de deuda financiera neta** hasta €5,9 M negativos
- **Patrimonio neto consolidado** de €38,2 M
- **Fondo de maniobra consolidado** de €22,4 M
- El Grupo cierra el año con una **Cartera** de €104,2 M, el **66,4%** en el área **internacional**
- **206 empleados** de media en 2017, el **78,6%** **titulados superiores**

1 Resumen del último ejercicio

2 Principales magnitudes

3 Plan estratégico

4 Modelo de negocio

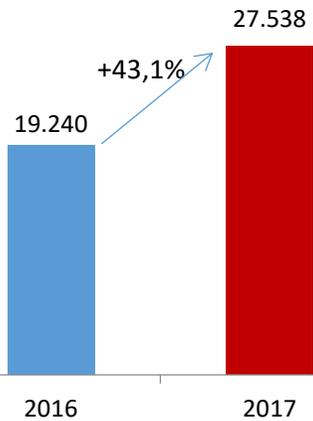
5 Actividades

6 Objetivos estratégicos

7 INYPSA en un vistazo

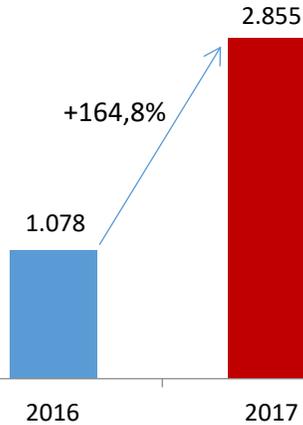
Ingresos

miles de euros



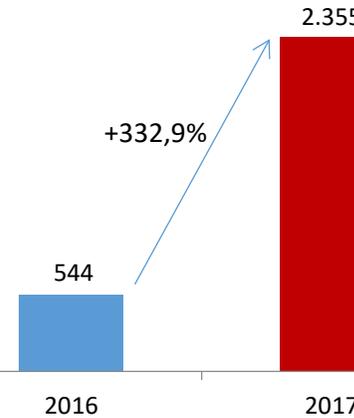
EBITDA

miles de euros



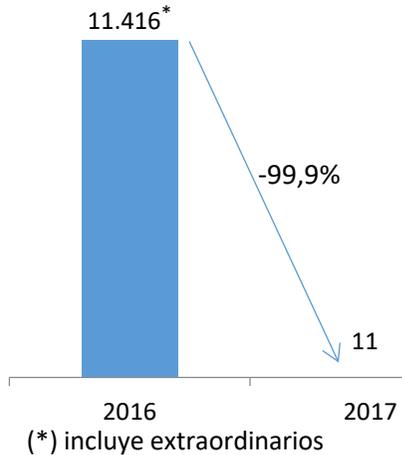
Resultado Explotación

miles de euros



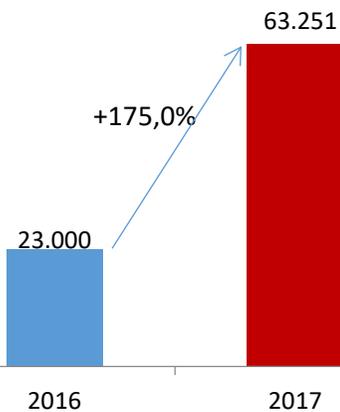
Resultado Neto

miles de euros



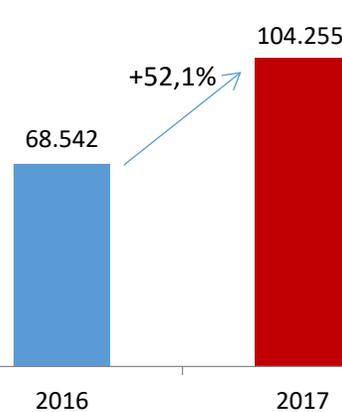
Contratación

miles de euros



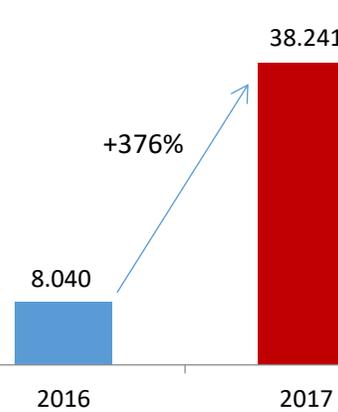
Cartera

miles de euros



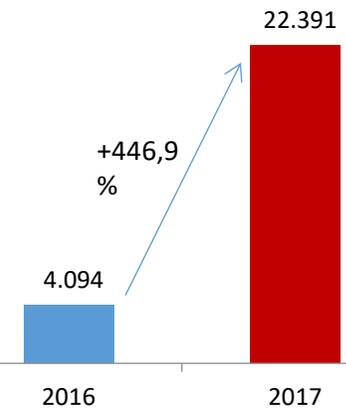
Patrimonio Neto

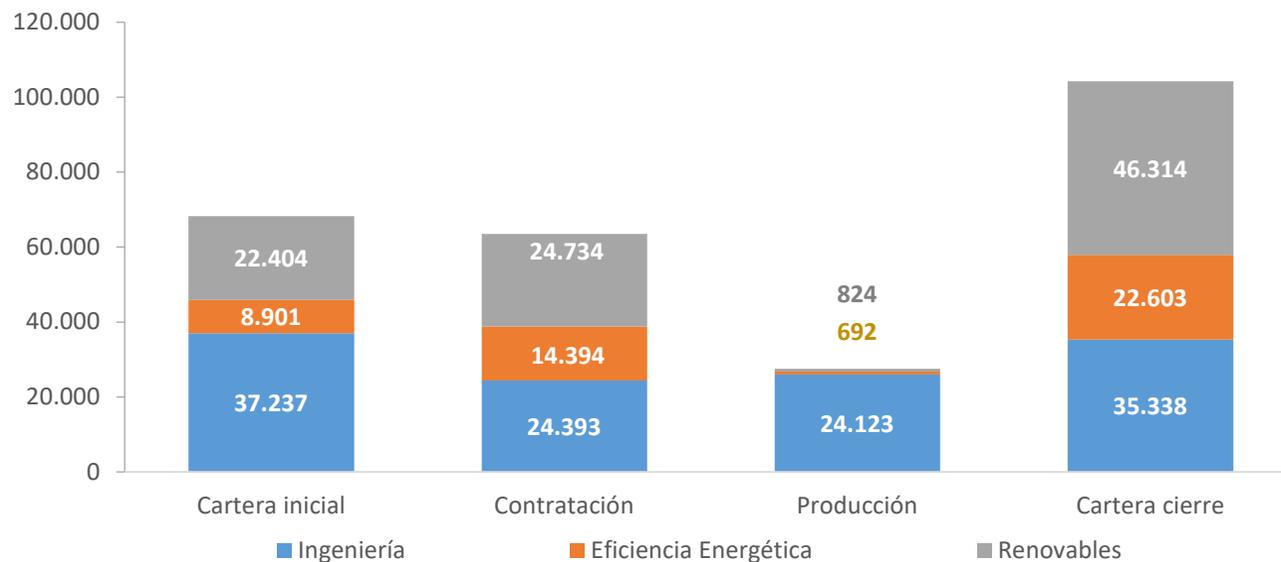
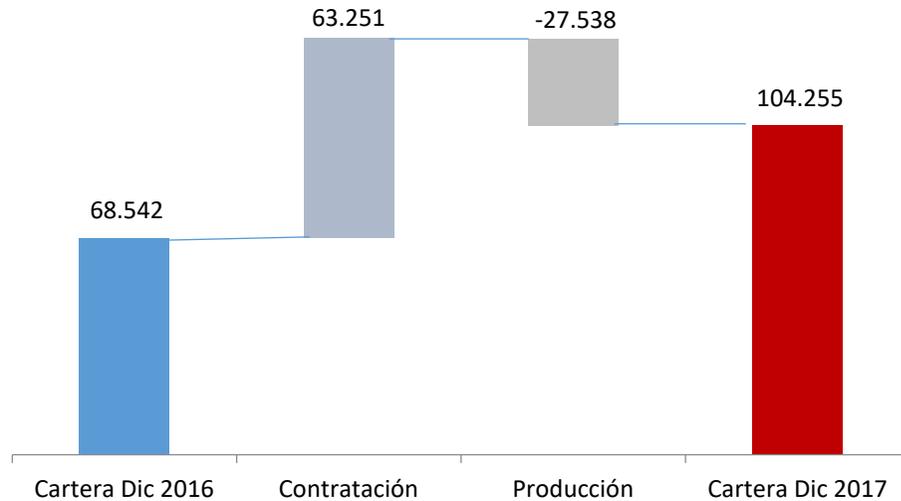
miles de euro



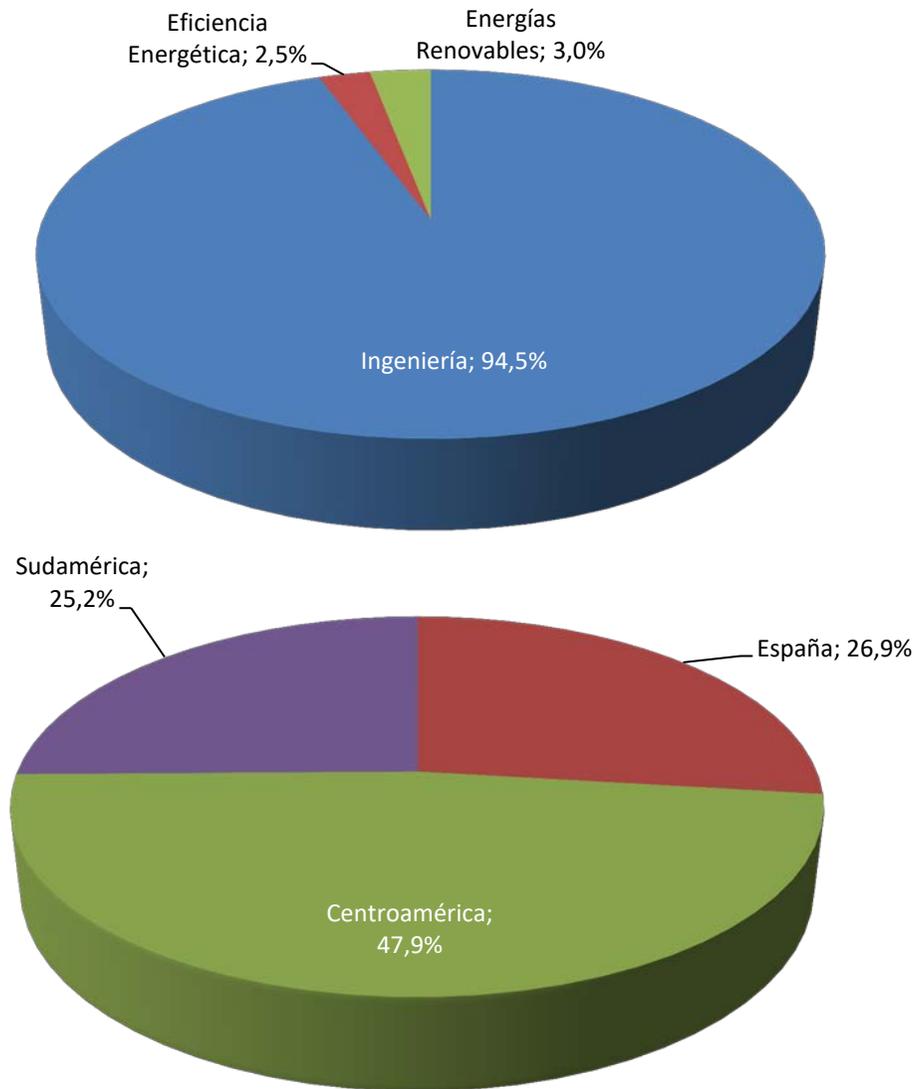
Fondo de Maniobra

miles de euros





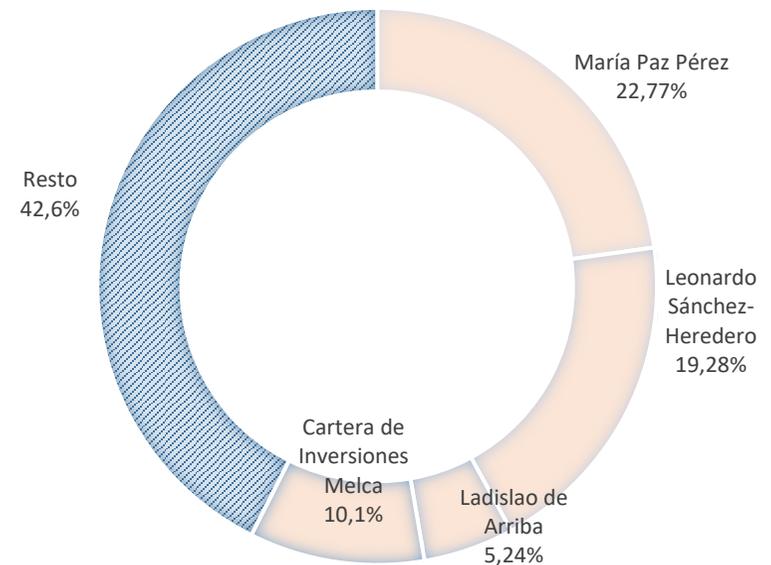
- En **Eficiencia Energética** se han conseguido los primeros contratos en el exterior, lo que supone un hito relevante en su proceso de crecimiento.
- Al igual que en Eficiencia Energética, el Área de **Renovables** ha conseguido un primer contrato en el exterior, concretamente en El Salvador.
- La **cartera del Grupo INYPSA** se incrementó de forma significativa gracias a la contratación de trabajos de EPC y a las nuevas Áreas de actividad.
- 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 **66,4%** de la cartera total.
- En **Latinoamérica** se encuentra el **73,4%** de la cartera total de **Ingeniería**, el **60,0%** de la cartera total de **Renovables** y el **68,0%** de la cartera total de **Eficiencia Energética**.



- El Área de **Ingeniería** incrementa todas las magnitudes con respecto al ejercicio anterior.
- El Área de **Eficiencia Energética** tiene como hitos más destacables en el ejercicio 2017 la constitución de la SPV con SUMA Capital, lo que reporta en el ejercicio un beneficio neto de €0,2M, además de financiación para la ejecución de los proyectos; y la contratación de proyectos de cogeneración para el sector hotelero en República Dominicana.
- En el Área de **Energías Renovables**, se ha producido una importante contratación a final del ejercicio en El Salvador.
- El Área de **Desarrollo Urbano**, que por su propia naturaleza desarrollará proyectos a medio y largo plazo, aún no ha generado ingresos al estar en fase inversora.
- El **94,5% del negocio** se produce en la actividad de **Ingeniería**
- El **73,1% del negocio** se produce en **LATAM**
- El **77,3%** del negocio de **Ingeniería** se produce en **LATAM**.

- Evolución del precio a 30/04/2018:
 - + 3,6% último mes (0,1834€)
 - + 22,6% últimos 4 meses
- Evolución del volumen a 30/04/2018:
 - 19,8% último mes (87.915.287)
 - 278.237.633 últimos 4 meses
- Evolución del efectivo a 30/04/2018:
 - 15,2% último mes (16.989.265€)
 - 50.933.872 € últimos 4 meses
- Nominal admitido: 50.730.004 €
- Número de valores: 370.292.000
- Capitalización a 30/04/2018: 70.355.480 €
- Liquidez:

Durante los cuatro primeros meses de 2018 se negociaron un total de 278,2 millones de títulos con un efectivo de €50,9 millones, que supone una rotación de aproximadamente 1,8 veces el free-float actual (40,8%)



1 Resumen del último ejercicio

2 Principales magnitudes

3 Plan estratégico

4 Modelo de negocio

5 Actividades

6 Objetivos estratégicos

7 INYPSA en un vistazo

2017

INYPsa quiere reposicionarse como uno de los players de referencia en cada uno de sus nichos de mercado

Implementación del nuevo plan estratégico

Crecimiento basado en la diversificación de actividades y la reorganización del Grupo

EXPORTAMOS
KNOW HOW Y EXCELENCIA TÉCNICA

LATINOAMÉRICA
MERCADO EN FUERTE CRECIMIENTO

ESPAÑA

KNOW HOW

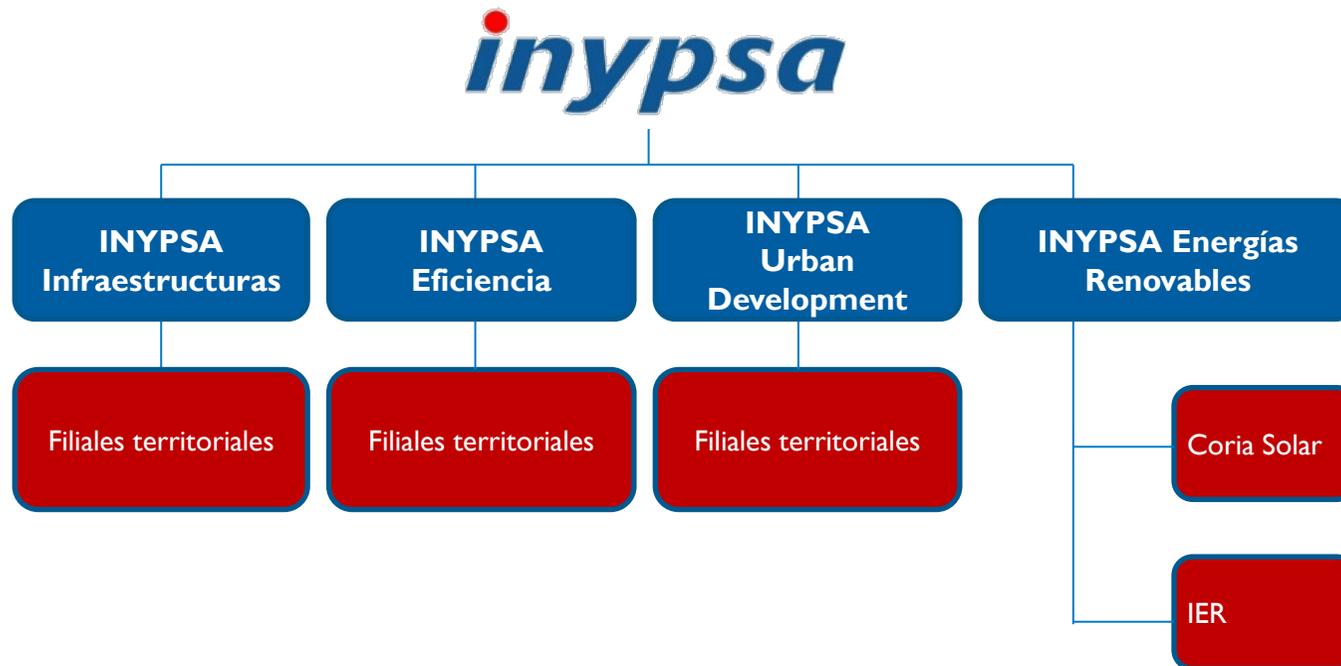
Presencia consolidada con socios locales de primer nivel
Bolivia, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Perú, República Dominicana y Uruguay

- **Continuidad del foco internacional en Latinoamérica**, donde existe un importante volumen de oportunidades que se adaptan a nuestra cartera de productos y referencias
- **Nueva estructura organizativa** basada en la creación de filiales por línea de negocio
 - Ingeniería: continuaremos prestando servicios de Ingeniería de alto valor añadido
 - Eficiencia energética: queremos consolidarnos como una empresa de servicios energéticos de referencia
 - Desarrollo urbano: convertirnos en un agente promotor de referencia de vivienda social en Latinoamérica
 - Energías renovables: mantenemos nuestra apuesta por la promoción de parques eólicos y fotovoltaicos

Nueva estructura organizativa

Nuestro objetivo es **transformar INYPSA** de una empresa de ingeniería a un **grupo empresarial con filiales de ingeniería, eficiencia energética, desarrollo urbano y energías renovables**

Esta estructura matricial con filiales independientes nos permitirá una mejora de la eficiencia a través de establecer unos objetivos por actividad y una responsabilidad sobre la cuenta de resultados de cada una de las filiales



1 Resumen del último ejercicio

2 Principales magnitudes

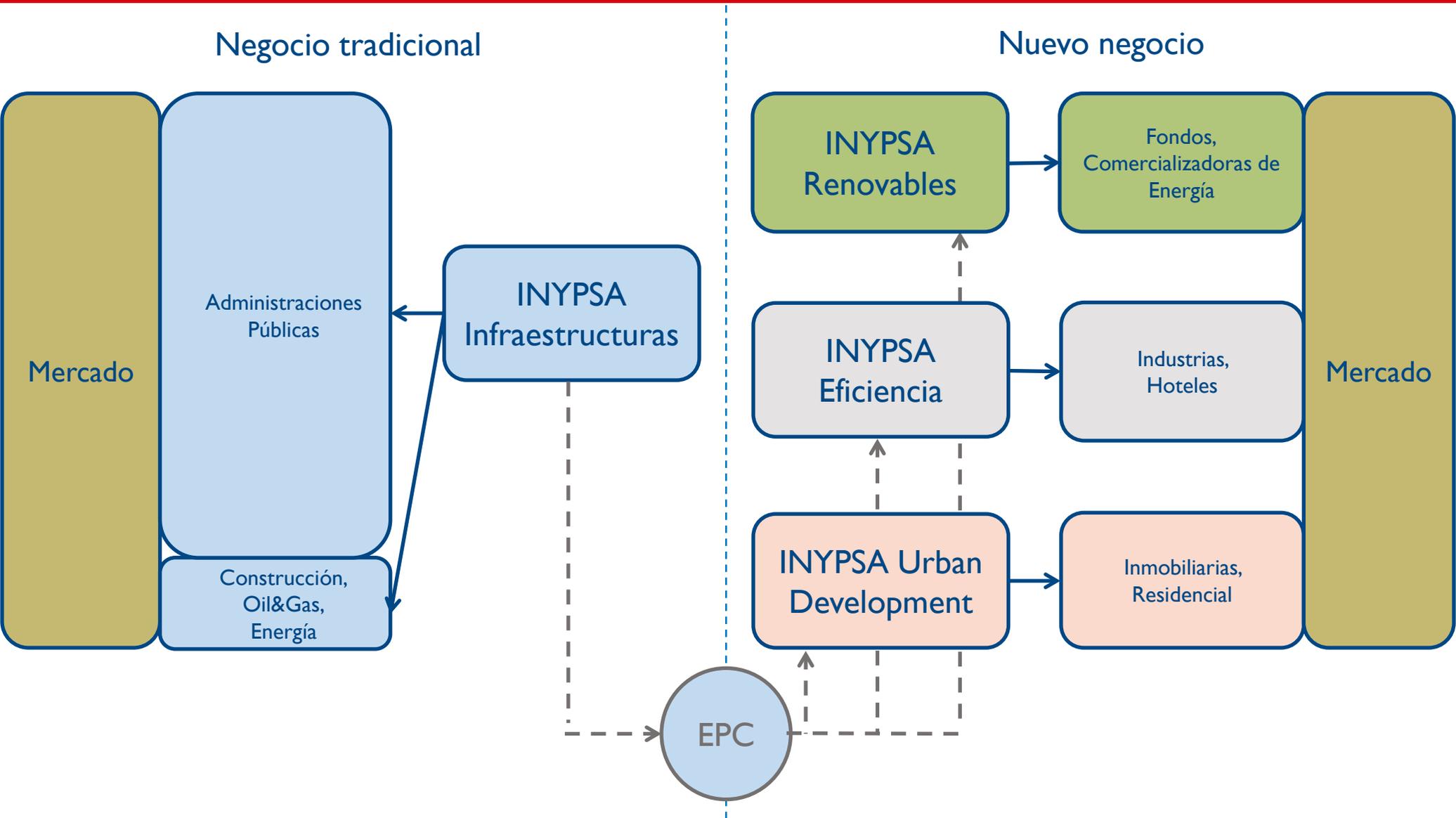
3 Plan estratégico

4 Modelo de negocio

5 Actividades

6 Objetivos estratégicos

7 INYPSA en un vistazo



1 Resumen del último ejercicio

2 Principales magnitudes

3 Plan estratégico

4 Modelo de negocio

5 **Actividades**

6 Objetivos estratégicos

7 INYPSA en un vistazo

Ingeniería

- Agua
- Infraestructura del Transporte
- Medio Ambiente
- Desarrollo Territorial
- Geología
- EPC

Eficiencia

- Venta de Energía
- Operación y Mantenimiento de Instalaciones

Desarrollo Urbano

- Promoción, Desarrollo y Venta de Vivienda Social y de Urbanizaciones

Renovables

- Generación de Energía
- Promoción, Desarrollo y Venta de Parques
- Operación y Mantenimiento de Parques



1 Resumen del último ejercicio

2 Principales magnitudes

3 Plan estratégico

4 Modelo de negocio

5 Actividades

6 **Objetivos estratégicos**

7 INYPSA en un vistazo

□ INGENIERIA:

- ❖ **Concentración en los mercados** actuales sin desechar oportunidades puntuales concretas
- ❖ **Esfuerzo comercial conjunto** para las distintas actividades del Grupo
- ❖ Búsqueda de **Proyectos de mayor tamaño** y potenciación de proyectos EPC
- ❖ **Mejora de márgenes** por mejoras en el control operativo
- ❖ **Servicio de ingeniería y EPC** para infraestructuras generadas por las filiales promotoras como palanca para obtener know-how y referencias para entrar en el mercado EPC.

□ RENOVABLES:

- ❖ Continuar **desarrollos eólicos** en Extremadura
- ❖ Actividades de **promoción y adquisición de licencias** en estado avanzado de desarrollo
- ❖ Búsqueda de **inversores finalistas** para proyectos en operación
- ❖ Búsqueda de **PPA financiables** que den viabilidad a los proyectos
- ❖ Análisis de **nuevas vías de financiación** de proyectos
- ❖ Generación de **alianzas estratégicas** con socios tecnológicos
- ❖ **Venta de activos solares** en operación en España

☐ EFICIENCIA ENERGÉTICA:

❖ Oferta de un **producto “global”** dentro del proceso de negocio:



❖ **Cliente Objetivo Internacional:**

1. Cadenas hoteleras españolas en el entorno Caribe.
2. Cadenas hoteleras solventes (EEUU, México) en el entorno Caribe.

❖ **Cliente Objetivo Nacional:** Complejos industriales con necesidades de ahorro de energía o búsqueda de “Energía limpia” para diferenciarse de la competencia

❖ Búsqueda continua de **nuevas soluciones tecnológicas** que permitan realizar las mejoras ofertas para competir en el sector

☐ DESARROLLO URBANO:

- ❖ **Promoción de viviendas** en la República Dominicana
- ❖ Operaciones de **comercialización de suelo** en España

1 Resumen del último ejercicio

2 Principales magnitudes

3 Plan estratégico

4 Modelo de negocio

5 Actividades

6 Objetivos estratégicos

7 INYPSA en un vistazo

+47 años de historia
+66% cartera en LATAM
+73% cifra de negocio en LATAM
+97% contratación en LATAM
+215 empleados
+€17 M tesorería
+€104 M cartera

4

continentes

+90

países

+5000

proyectos

**España
Latinoamérica**

mercados objetivo

- Administraciones Públicas
- Financiación Multilateral
- Cliente Privado Gran Cuenta

clientes





INYP SA INFORMES Y PROYECTOS, S.A.

General Díaz Porlier, 49 – 28001 Madrid

Tel.: +34 91 121 17 00

accionistas@inypsa.es

www.inypsa.es



www.linkedin.com/company/inypsa



www.facebook.com/inypsa



twitter.com/inypsa

Madrid

Barcelona

Valencia

Valladolid

Bolivia

Colombia

Ecuador

El Salvador

Honduras

México

Perú

República Dominicana



ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001
BUREAU VERITAS
Certification



Carbures

inypsa



Fusión Carbures e Inypsa

Racional de la Transacción

Mayo de 2018

Fusión por absorción entre INYPSA y CARBURES en virtud de la cual los accionistas de Carbures recibirán acciones de INYPSA en canje por sus acciones de Carbures y se convertirán en accionistas de INYPSA

Pasos previos a la operación

1

Proceso de Due Diligence

Ambas sociedades han iniciado un proceso de revisión limitada que se espera acabar durante el mes de junio

2

Línea de crédito revolving de 10 M€ para Carbures

Concedida por ciertos accionistas de Inypsa para la financiación del capital circulante y la inversión pendiente⁽¹⁾ por parte de Carbures

3

Ampliación de capital de aprox. 15,2 M€ y caja adicional por parte de Inypsa

Compromiso de que Inypsa cuenta con, al menos, 30 M€ de caja neta (incluyendo los ingresos derivados de la ampliación de capital)

inypsa
(post ampliación de capital y compromiso de caja neta⁽²⁾)

Sociedad resultante

Carbures

Los accionistas de Carbures recibirán tantas acciones de Inypsa por una acción de Carbures, en función de la ecuación de canje que será validada por un experto independiente

Nota: El Acuerdo Marco de Integración prevé que la Operación esté sujeta a determinadas condiciones habituales en operaciones de este tipo, entre las que se incluye la culminación del Proceso de Revisión Confirmatorio y la propia aprobación de la Operación (incluyendo en todo caso la aprobación de la suscripción del contrato de Fusión y la redacción y suscripción del proyecto común de Fusión) por los órganos de administración de ambas Sociedades y por correspondientes Juntas de Accionistas.

(1): Inversión a desarrollar en la planta productiva de Getafe para la división de Aerospace & Defese.

(2): Conforme a los términos que se indican en el Acuerdo Marco de Integración



La Compañía resultante tendrá un posicionamiento de liderazgo en el diseño y fabricación de productos basados en materiales compuestos con presencia internacional en los sectores de: **Aerospacial y Defensa, Movilidad, Ingeniería Civil, Oil&Gas y Energías Limpias**



1

Sentido Industrial y de Negocio

- Refuerza el modelo de negocio de Carbures y aporta mayor valor añadido a la actividad de ingeniería de Inypsa
- Amplía el ámbito geográfico de negocio con fuerte posicionamiento en Latinoamérica
- Base de clientes altamente complementarios
- La división de ingeniería se potencia con la integración de las compañías y alcanza un volumen de ingresos superior a los 30 millones de euros



2

Potencial de Sinergias

- Ahorro en costes estructurales por materialización de sinergias de costes, i.e. cotización, consejo administración, funciones de back-office, etc.
- Potenciales sinergias de ingresos basadas en la venta cruzada gracias a la complementariedad de clientes
- Otros ahorros de costes derivados del plan de integración y eficiencia

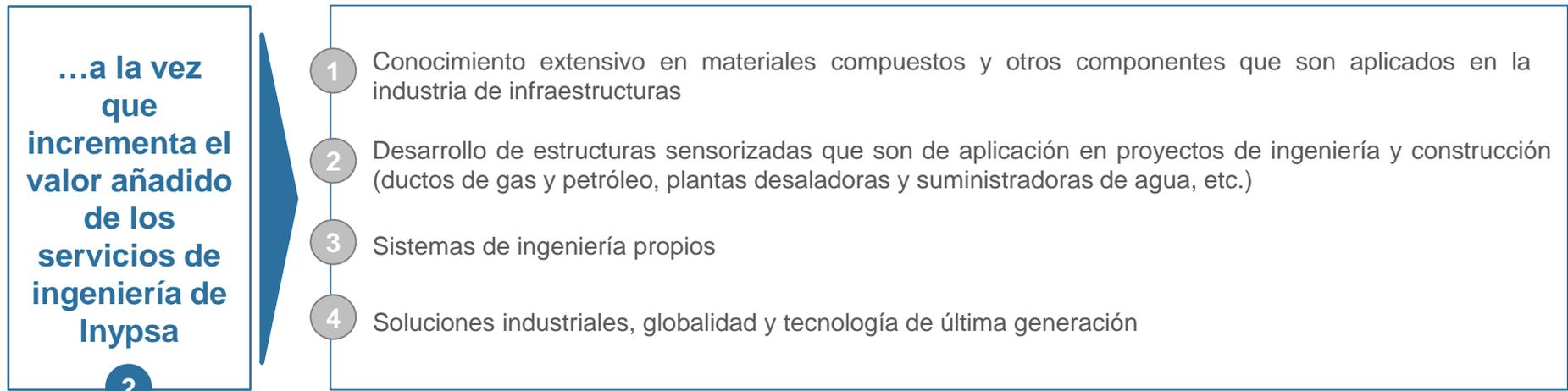
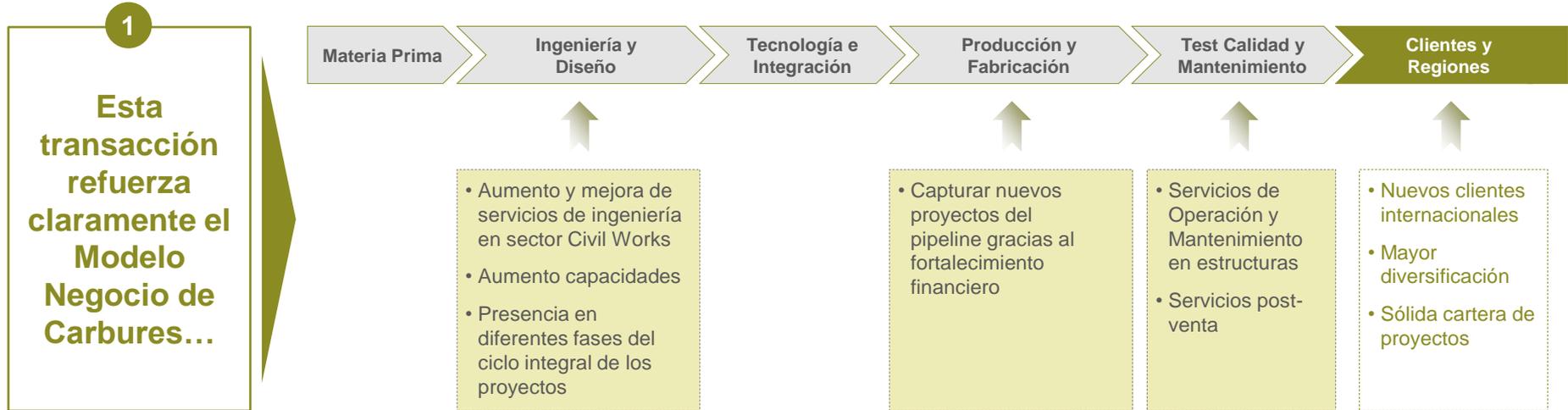


3

Otros Beneficios

- Refuerzo de la diversificación geográfica y sectorial
- Presencia en mercados en crecimiento, tecnología propia y gran capacidad industrial
- Fortaleza financiera
- Mayor liquidez en el mercado bursátil de la compañía resultante

Esta transacción refuerza claramente el Modelo Negocio de Carbures a la vez que incrementa el valor añadido de los servicios de ingeniería de Inypsa





Aumento esperado en el negocio de Carbures por...

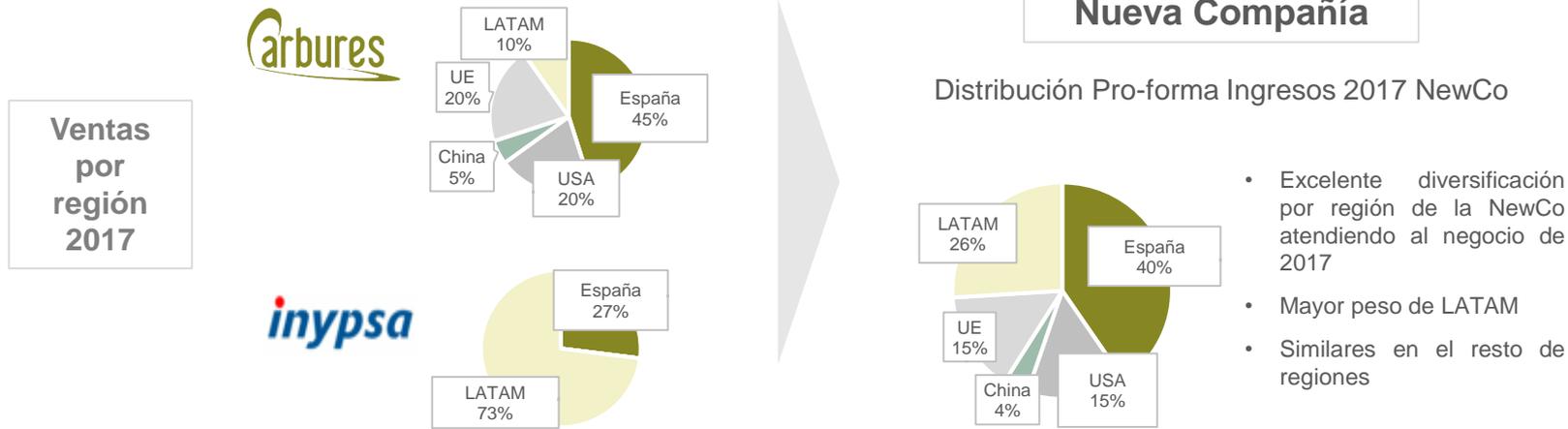
- Experiencia en el ciclo integral de proyectos PMO y EPC aplicable a grandes proyectos actualmente en el pipeline de Carbures
- Servicios de Operación y Mantenimiento en estructuras
- Servicios de ingeniería en diferentes fases del ciclo integral de los proyectos que Carbures
- Fortaleza financiera



Aumento esperado en el negocio de Inypsa por...

- Desarrollo de estructuras sensorizadas aplicables a grandes proyectos de ingeniería y construcción (Oil & Gas, suministradoras de agua, etc.)
- Aplicación de materiales compuestos en sectores de Inypsa: medio ambiente, agua, industria, etc.
- Experiencia en proyectos singulares
- Soluciones industriales, globalidad y tecnología de última generación

La combinación de ambos negocios refuerza la diversificación geográfica con presencia en Europa, América y Asia...



... y la sectorial



M€ Ingresos FY 2017
% Peso en el total de ingresos proforma