

Madrid, 27 mayo 2019.

Comisión Nacional del Mercado de Valores

En cumplimiento de las obligaciones sobre

INFORMACIÓN RELEVANTE

se difunde por la presente la presentación a utilizar por la compañía en el Foro MedCap 2019 que tendrá lugar mañana día 28 de mayo en La Bolsa de Madrid.

Muy atentamente,

Borja Martínez-Laredo
Consejero delegado





AIRTIFICIAL

FORO
MEDCAP 2019

28 de mayo de 2019

Índice

1 - Airtificial de un vistazo

2 - Modelo de Negocio y Estrategia

3 - Perspectivas de mercado

4 - Información Financiera FY2018

5 - Información Financiera 1er trimestre 2019

Anexo: Productos de referencia

Introducción

Airtificial Intelligence Structures es una empresa tecnológica especializada en inteligencia artificial a través de la robótica colaborativa y las estructuras sensorizadas



3

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



>1.000

profesionales, con >50% dedicados al Diseño e Ingeniería



3 continentes

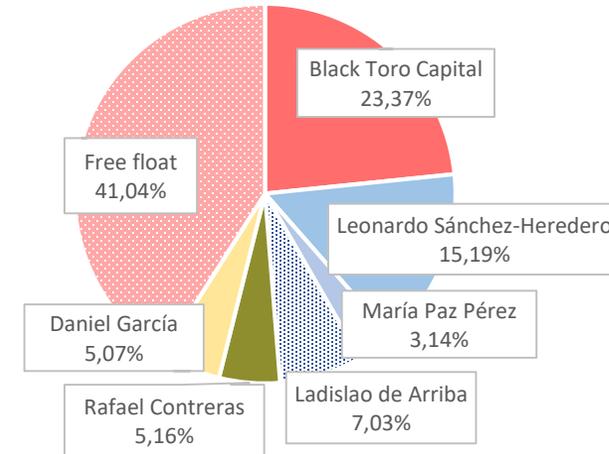
Con **plantas y/u oficinas** para operar globalmente



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: 0,1558.-€
Market Cap: 150.- 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:

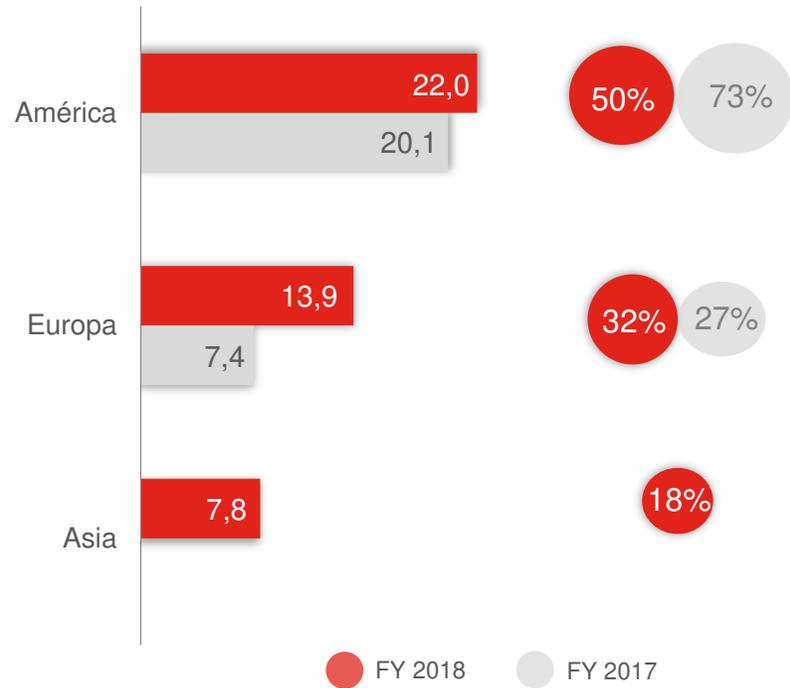


Presencia Geográfica:



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 y México*

3 continentes

14 países

Equipo directivo

Equipo de gestión altamente experimentado y grupo estable de accionistas que apoya el proyecto y la estrategia implantada

Equipo Directivo



Rafael Contreras - Presidente y Fundador

- Educación ejecutiva en Harvard, Columbia & MIT
- +18 años de experiencia fundando y gestionando empresas con perfil tecnológico
- PhD. Licenciatura en ciencias sociales y derecho, BSC en admón. de empresas



Borja Martínez-Laredo - Consejero Delegado

- Licenciado en economía y administración de empresas
- Educación ejecutiva en IESE e IE Business School
- Ex Director de UBS España y ex-consejero de Barclays Inversiones



Jorge Moreno - Director Financiero

- +15 años de experiencia en dirección y asesoramiento financiero
- Ex Director de Corporate Finance en Ernst Young y PwC, Deal Advisory y auditor en KPMG durante más de 7 años
- CFO de una empresa del sector naval

Directores de negocio



Antonio Martínez - General Manager Intell. Robots

- +35 años de experiencia en el sector automovilístico
- Ocupando altos cargos (Director de operaciones en Europa, entre otros) en empresas como Delphi, Nexteer o Citroën
- Experto en Six Sigma, Lean e Industrialización de procesos



Javier Moreno - General Manager A&D y Mobility

- En la compañía desde 1999, General Manager de A&D desde 2015 y General Manager de Mobility desde 2018
- Jefe de ingeniería de materiales especiales en EADS-CASA durante 1998-2000
- Piloto, Ingeniero y Doctor



Luis Baz - General Manager Civil Works

- Ingeniero de Caminos, Canales y Puertos por la UPM. MBA
- 25 años de experiencia en proyectos internacionales de ingeniería y construcción
- Experiencia laboral en el Sudeste asiático, Europa y Latam, en puestos de responsabilidad en Acciona Ingeniería e Inerail

Atractivos de inversión



SOCIO CLAVE PARA LA REVOLUCIÓN TECNOLÓGICA ACTUAL

Airtificial cuenta con **tecnologías disruptivas** y productos propios que multiplican sus ventajas competitivas y le facilita el acceso a **proyectos únicos**, de elevada criticidad y en la parte alta de la cadena de valor



MODELO DE NEGOCIO CONSOLIDADO Y ESCALABLE

Airtificial posee un negocio consolidado y **varias palancas de crecimiento que pueden multiplicar exponencialmente sus cifras** (como por ejemplo ser socio estratégico de Hyperloop o tener a Boeing como cliente)



IMPULSOR DE SOSTENIBILIDAD MEDIOAMBIENTAL

Todos y cada uno de los proyectos y programas que desarrolla Airtificial tienen como **denominador común la mejora y la sostenibilidad medioambiental**



PRESENCIA CONSOLIDADA EN INDUSTRIAS CON ALTAS BARRERAS DE ENTRADA

Know-how, instalaciones y personal necesario para poder afrontar proyectos de envergadura en **sectores de máxima exigencia** en los que resulta imprescindible certificación previa y **penetración mínima de 4-7 años**



ALTA RECURRENCIA Y EXCELENTE DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA Y SECTORIAL

La **recurrencia** de los clientes, la **visibilidad a largo plazo** de los programas y la **diversificación** tanto geográfica (40%-26%-15%-15%) como sectorial (37%-32%-31%) **son puntos claves y diferenciadores de Airtificial**



PRESENTE EN MERCADOS CON ALTAS EXPECTATIVAS DE CRECIMIENTO

Presente en los **sectores más atractivos a nivel internacional**: Aeroespacial y defensa, movilidad y obra civil. Sectores en donde los materiales compuestos y la tecnología tienen vital importancia



Índice

1 - Airtificial de un vistazo

2 - Modelo de Negocio y Estrategia

3 - Perspectivas de mercado

4 - Información Financiera FY2018

5 - Información Financiera 1er trimestre 2019

Anexo: Productos de referencia

Modelo de Negocio y Estrategia

Airtificial aprovecha la combinación tecnológica, el *know how* y un *back office* común para crear valor a través de soluciones y productos propios en los sectores de Aeroespacial & Defensa, Movilidad y Obra Civil



Status tecnológico

Airtificial cuenta con tecnologías disruptivas y productos propios que multiplican las ventajas competitivas y el posicionamiento de la compañía en sus tres líneas de negocio

Inteligencia Artificial



Airtificial dota de inteligencia artificial y visión artificial a los robots que forman sus líneas de ensamblaje y test lo que permite a las máquinas “imitar” las funciones cognitivas de los humanos, es decir, aprender de los errores y solucionar problemas. Aumenta la seguridad, optimiza el espacio y mejora la eficiencia productiva



1 Robots Colaborativos



Los Robots Colaborativos son capaces de interactuar con el humano y con su entorno de trabajo lo que le permite trabajar sin necesidad de medidas de seguridad junto con el resto de operarios



Airtificial se ha convertido en un referente en el sector habiendo realizado ventas en el mercado asiático y en el americano



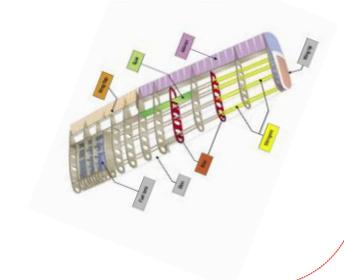
2 Estructuras Sensorizadas



Las estructuras sensorizadas permiten detectar de manera inmediata cualquier síntoma de fatiga o avería lo que impone de manera definitiva el mantenimiento predictivo frente al correctivo o preventivo.



HYPERLOOP
TRANSPORTATION TECHNOLOGIES



Airtificial fabrica el tubo y las cápsulas del nuevo medio de transporte de HTT

1

Robots Colaborativos



La robótica colaborativa

- ✓ Aumenta la seguridad
- ✓ Incrementa la fiabilidad
- ✓ Optimiza el espacio
- ✓ Reduce los costes
- ✓ Mejora la eficacia del proceso productivo

Airtificial integra robots colaborativos en los procesos productivos de los sectores de Automoción y Aeroespacial y Defensa

- Los robots colaborativos permiten trabajar en perfecta armonía con los operarios sin que exista ningún riesgo de seguridad
- Airtificial ha integrado con éxito varios robots colaborativos en diferentes líneas de ensamblaje y test para el sector de automoción
- El robot realiza las tareas en las que el operario aporta menos valor (repetitivas) y le libera para desarrollar tareas creativas



2

Estructuras Sensorizadas



- Airtificial se encuentra desarrollando rigidizadores sensorizados
- Los rigidizadores se fabrican con una altísima cadencia y para varios sectores
- En ocasiones (como con el A380) se detectan problemas de fatiga en las costillas del cajón del ala por lo que la monitorización de la pieza resulta clave para la industria

Airtificial ofrece un amplio conocimiento en el desarrollo y fabricación de estructuras sensorizadas que transforman la seguridad y el concepto de mantenimiento conocido hasta hoy

- Airtificial es *partner* estratégico de Hyperloop
- Fabrica, ensambla y sensoriza tanto las cápsulas como el tubo por el que viajará el nuevo medio de transporte
- El diseño de la cápsula ganó el Premio de Oro en los London Design Awards de 2017
- Cada cápsula tiene una longitud de 32 metros (1 metro más que un A-318), un 85% de fibra de carbono y cuenta con 72 sensores que permiten conocer las condiciones de la estructura en tiempo real



Índice

1 - Airtificial de un vistazo

2 - Modelo de Negocio y Estrategia

3 - Perspectivas de mercado

4 - Información Financiera FY2018

5 - Información Financiera 1er trimestre 2019

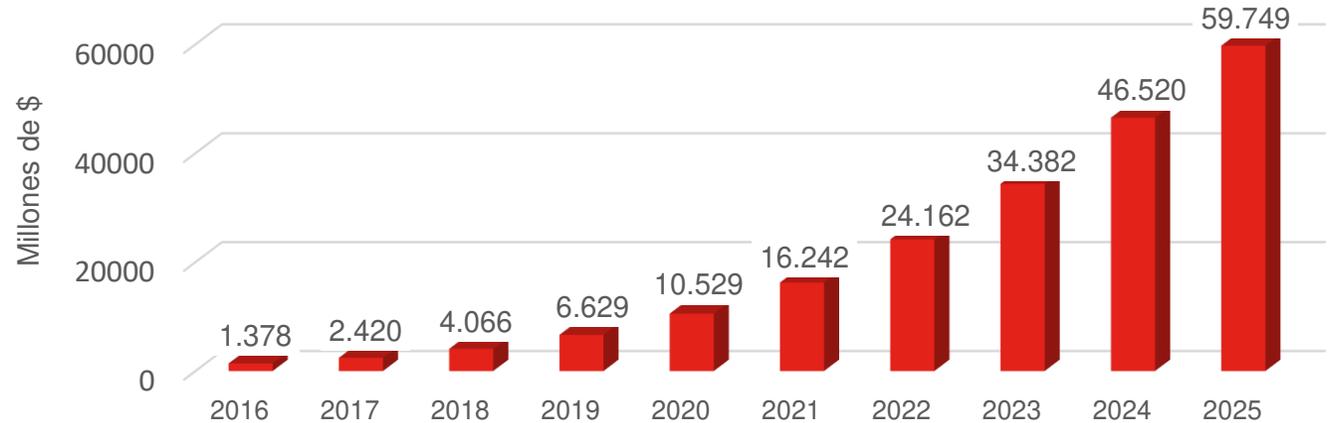
Anexo: Productos de referencia

Inteligencia artificial

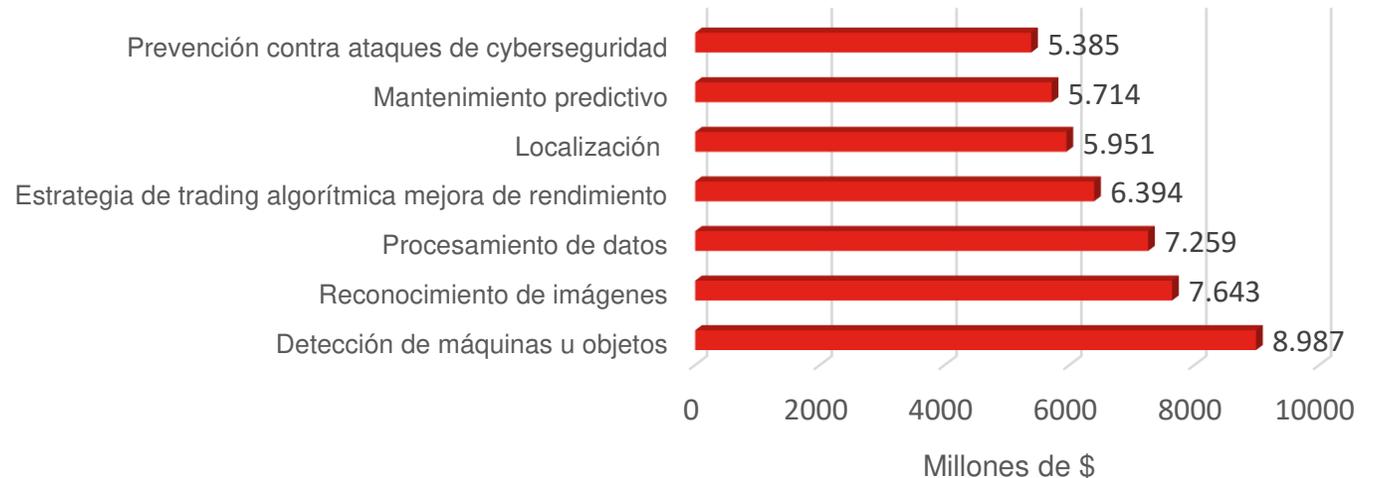
En solo 7 años el mercado de inteligencia artificial se multiplicará por 15, hasta alcanzar los 59.000 millones de dólares en el año 2025

- **Previsiones de mercado:** El mercado de inteligencia artificial se multiplicará por 4 en el periodo 2017-2020 y superará los 24.000 millones de dólares en el año 2022. Por ingresos acumulados, el ranking de uso de la inteligencia artificial lo encabezan la detección de vehículos, máquinas u objetos; el reconocimiento de imágenes estáticas; y el procesamiento de datos.
- **Pilar del futuro:** Uno de los pilares de la Cuarta Revolución Industrial es la inteligencia artificial (IA). Junto al internet de las cosas, el machine learning, el cloud o la robótica, estas tecnologías ya están influyendo en la organización de los negocios y en la vida de las personas. La versatilidad de uso de estas tecnologías provoca que las mismas tengan un **impacto directo y diferencial en sectores tan diversos como el industrial, el transporte, la salud o las finanzas entre otros.**

Previsiones de crecimiento del mercado de inteligencia artificial



Ranking de uso de inteligencia artificial



Robótica inteligente

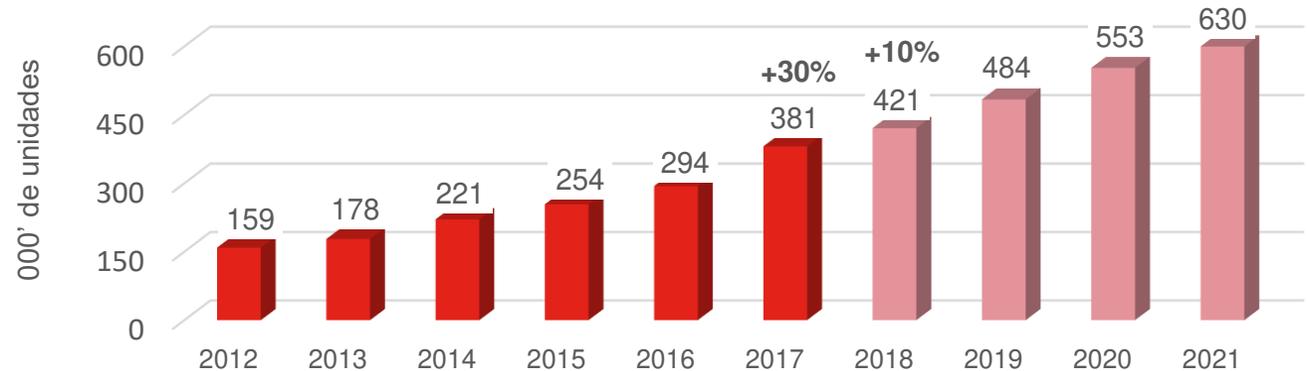
El crecimiento previsto en el uso de robots industriales impulsa definitivamente la implantación del sector de la robótica como uno de los pilares de la futura economía

- **Presente y futuro:** Las cifras evidencian que los robots estarán presentes en nuestro día a día. El mercado de robots colaborativos es, a día de hoy, de **710 M\$** y se prevé que evolucione hasta superar los **12.303 M\$** en **2025**, lo que supone una tasa de crecimiento anual compuesto del **50,31%**. Además, se estima que el total de ventas se incremente más de un **50%** en el periodo 2017-2020.

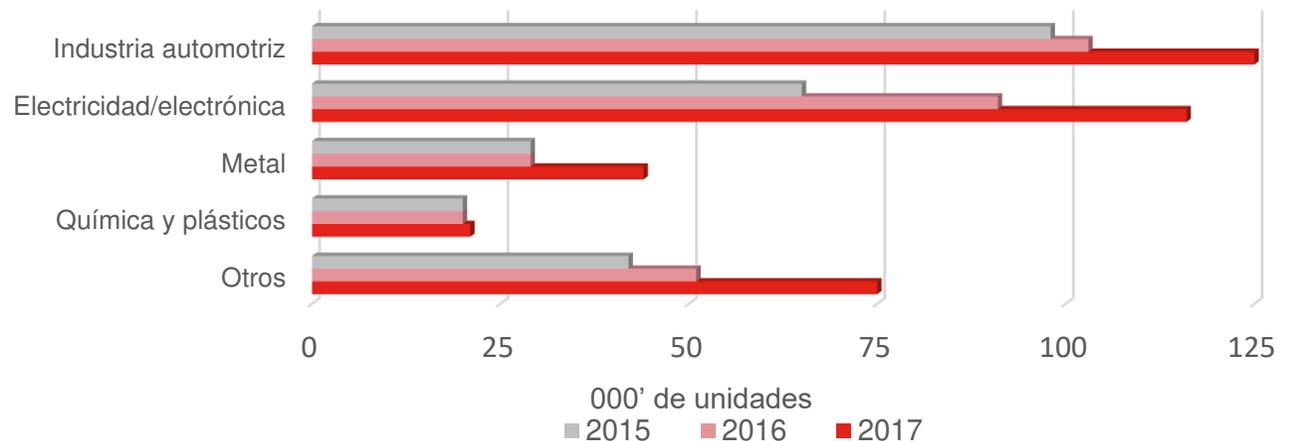
- **Potencial implantación en cualquier sector:** La robótica es sin duda uno de los pilares del futuro y continuará abriéndose paso a nuevos mercados ya que éstos necesitarán mantener costes de producción para continuar siendo competitivos.

- **Presencia en el sector de referencia:** La **industria automovilística** es, con diferencia, el mayor consumidor de robótica con **alrededor del 43% de cuota de mercado**. El segundo puesto lo ocupa la industria electrónica con un **21%** de cuota.

Evolución del suministro anual de robots industriales 2009-2017 y estimación 2018-2021



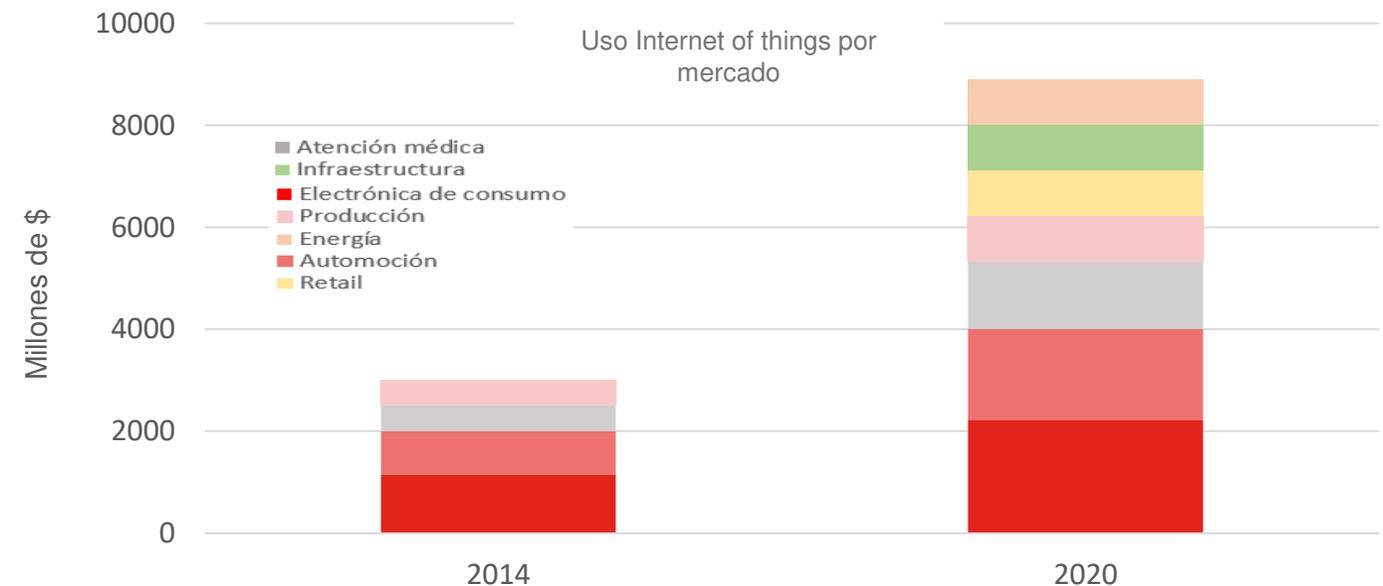
Suministro de robots industriales por sector 2015-2017



Estructuras sensorizadas

El mercado de mantenimiento predictivo, en el cual Airtificial está especializado a través de las estructuras sensorizadas y el IoT superará los 10.000 millones de \$ en 2022

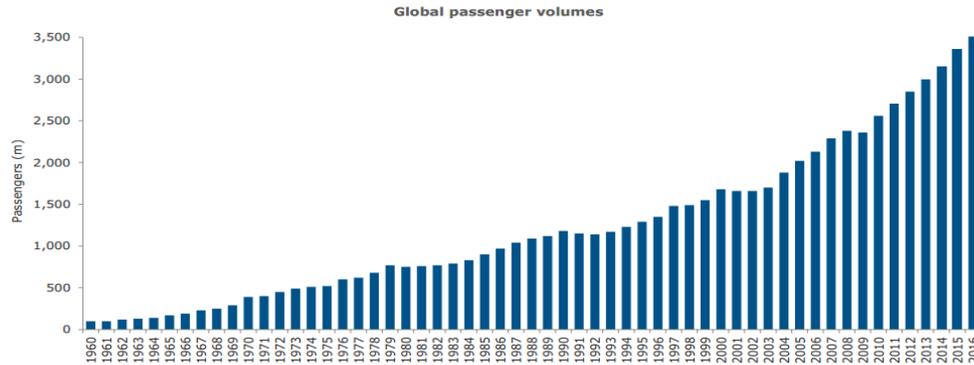
- Mantenimiento predictivo:** El mercado de mantenimiento predictivo, en el cual Airtificial está especializado a través de las estructuras sensorizadas y el *Internet of things* crecerá a una **tasa de crecimiento anual compuesto del 39%** convirtiéndose en **uno de los principales mercados** relacionados con la Inteligencia Artificial. En 2022 alcanzará los 10.962 millones de dólares.
- Presente en los principales mercados:** Airtificial está presente en los mercados donde el IoT tiene una **mayor utilidad y en los que se prevé un mayor crecimiento:** construcción e infraestructura, producción y automoción.
- Versatilidad de uso:** El envejecimiento de las infraestructuras en América del Norte y Europa ha promovido la adopción de estas soluciones para **infraestructuras civiles, presas, puentes o túneles**. El aumento del uso de materiales compuestos en la fabricación de estructuras de aeronaves y la incapacidad de las técnicas actuales de ensayos no destructivos para vigilar áreas peligrosas e inaccesibles son los factores que **impulsan el crecimiento del mercado**.



Aeroespacial: aumento del tráfico aéreo

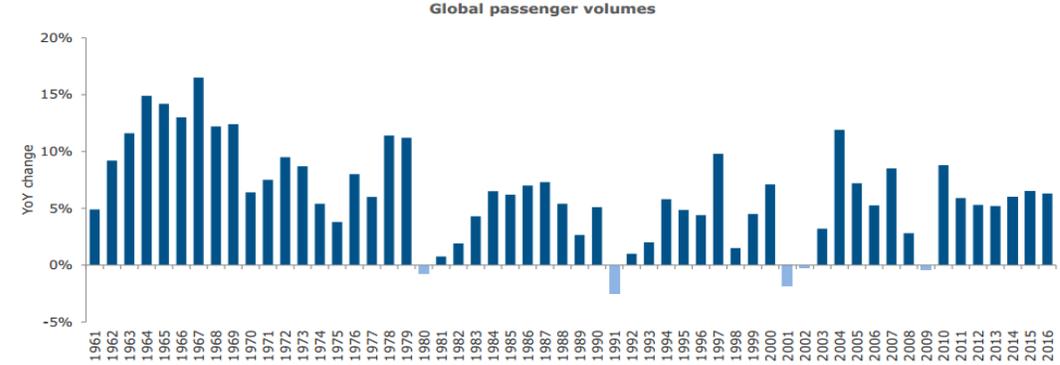
El tráfico aéreo es un mercado de crecimiento secular que raramente disminuye. Crecimiento constante en el tráfico aéreo con expectativas de duplicar en los próximos 15 años.

El transporte aéreo es un mercado de crecimiento secular



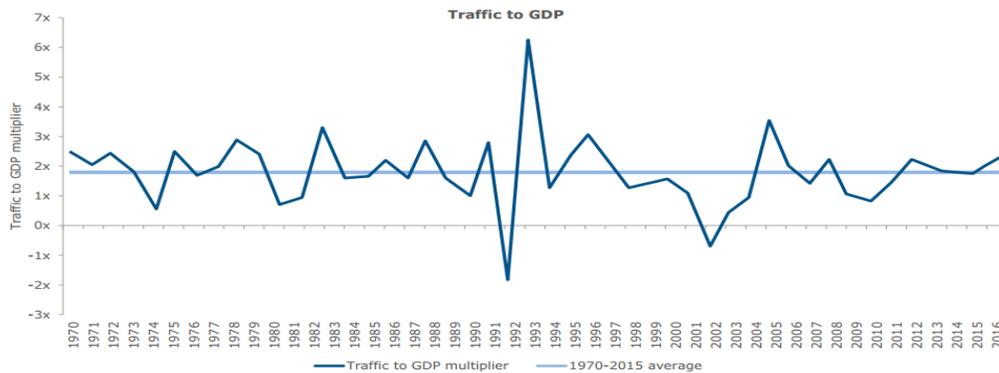
- La eficiencia del combustible es el mayor impulsor para la compra de nuevos aviones.
- Estructura de la industria de oligopolio para fuselajes, motores y equipos.
- La industria aeronáutica está fragmentada y altamente competitiva.

El tráfico de pasajeros raramente disminuye



- Aunque las órdenes de las aeronaves experimentan algún cíclico, el tráfico de pasajeros y las entregas tienden a ser resistentes y usualmente reviven rápidamente cualquier dirigible en las órdenes de las aeronaves.
- En los últimos 50 años, las órdenes de los aviones sólo han disminuido 5 veces.

El tráfico aéreo crece aproximadamente 2x el PIB global



El tráfico aéreo se duplicará en los próximos 15 años

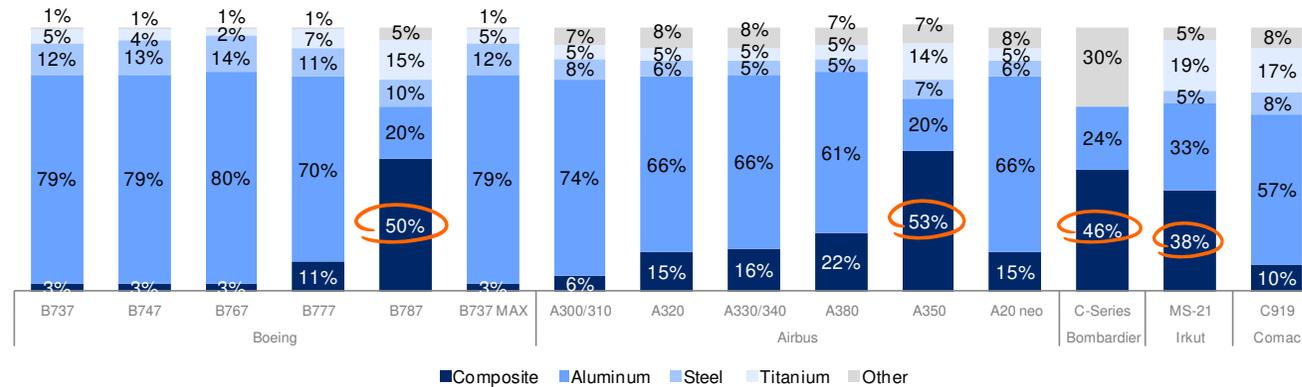


Aeroespacial: mayor uso de materiales compuestos

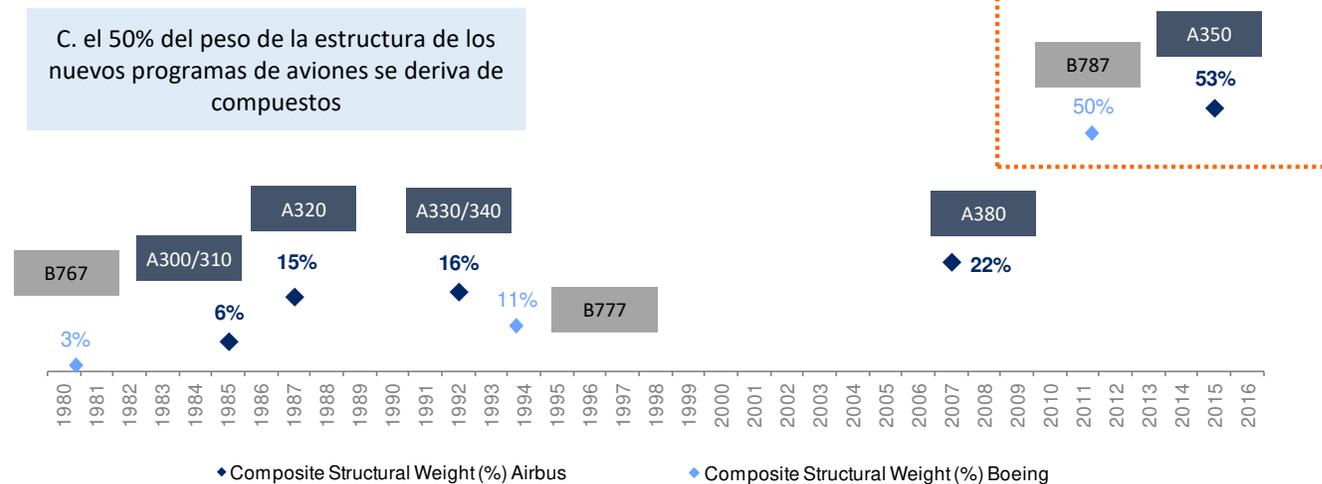
Los proveedores que ofrecen componentes compuestos y aeroestructuras tienden a tener márgenes más altos y son más valorados por sus socios, ya que ofrecen soluciones más altas de valor agregado y diferenciadas

- **Reducción de costos:** los OEM y proveedores aeroespaciales utilizan cada vez más compuestos para reducir el peso de las aeronaves, ayudando a las compañías aéreas a reducir sus costos operativos, ya que disminuye el consumo de combustible.
- **Respetuoso del medio ambiente:** los aviones más ligeros permiten a las compañías aéreas cumplir con las regulaciones medioambientales y compensar cualquier aumento de peso causado por el uso extensivo de sistemas eléctricos, asientos más seguros y pesados, etc. Por otra parte, estos materiales ayudan a mejorar la vida de las aeroestructuras y rendimiento, lo que hace que los aviones sean más seguros y eficientes.
- **Otros beneficios:** como los composites están formados por dos o más materiales creando uno nuevo con características únicas, pueden ser utilizados en casi cualquier componente de avión, lo que hace más probable que los fabricantes amplíen el uso en un futuro próximo.

Materiales peso estructural por modelo de aeronave (%)



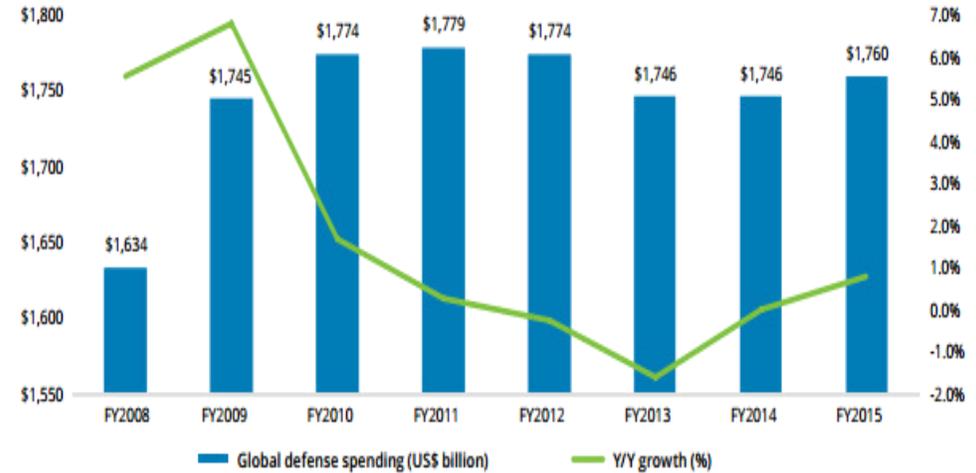
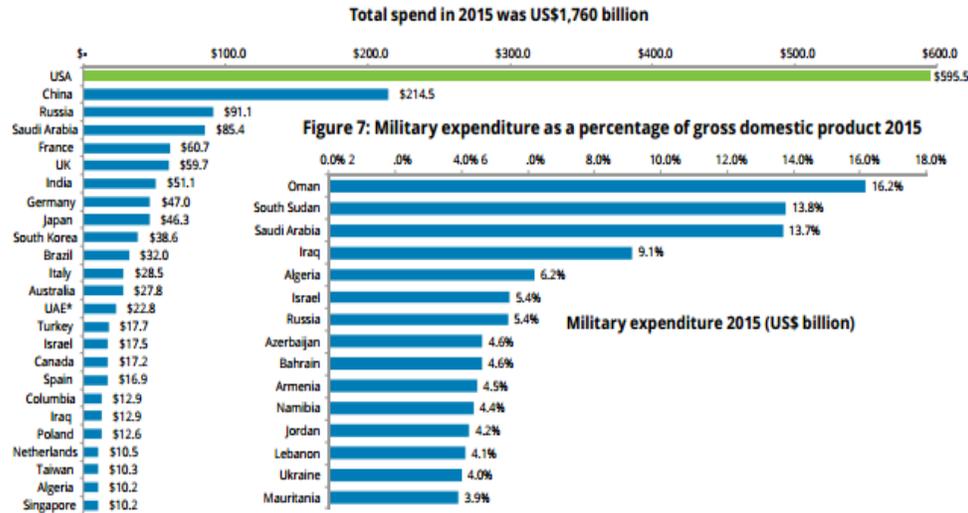
Evolución del uso de composites para aeronaves



Defensa: aumento del gasto global

Las altas tensiones geopolíticas actuales en varias regiones ocasiona que muchos países estén recapitalizando y mejorando sus activos de defensa

Aumento del gasto en defensa a nivel mundial



Elementos Destacados:

- La demanda internacional de productos militares y de defensa está aumentando en el Oriente Medio, Europa oriental y el lejano Oriente.
- Estados Unidos es el país con el mayor gasto en defensa (34% del gasto global total), pero muchos países de Oriente Medio y África tienen un gasto más alto como porcentaje de su PIB.
- Aumento en el gasto de defensa desde 2013 debido a las tensiones políticas actuales en todo el mundo.

Los últimos realces del gasto en defensa de España:

- Reuniones celebradas por el Ministerio de Defensa español y la OTAN durante los primeros 2018 en relación al nuevo plan de inversión en defensa de España – duplicación del gasto en defensa en los próximos 7 años (c. 2% del PIB).
- Airbus y Navantia, que son dos de los principales clientes de Airtificial, han recibido contratos de defensa de € 20bn. Esto incluye plataformas navales, es decir, las fragatas F110 y plataformas aéreas como el MRTT entre otros, posicionando a Airtificial como beneficiario de estas órdenes.

Índice

1 - Airtificial de un vistazo

2 - Modelo de Negocio y Estrategia

3 - Perspectivas de mercado

4 - Información Financiera FY2018

5 - Información Financiera 1er trimestre 2019

Anexo: Productos de referencia

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

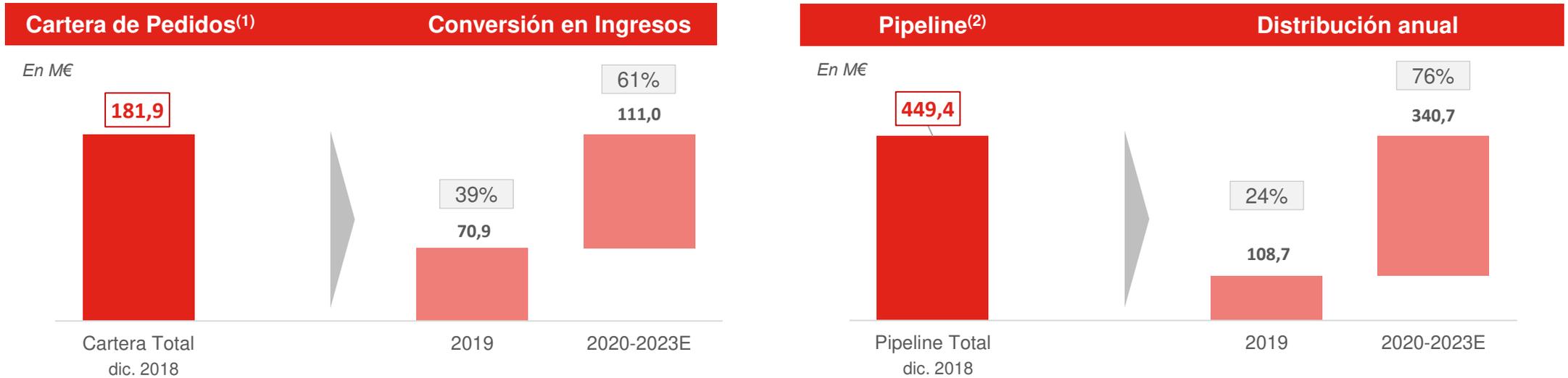
(1) Debido a la fusión producida entre Inypsa Informes y Proyectos S.A. y Carbures Europe S.A. durante noviembre de 2018, las cifras expuestas resultan del sumatorio del año completo 2018 de Inypsa y de los dos últimos meses (noviembre y diciembre) de Carbures

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

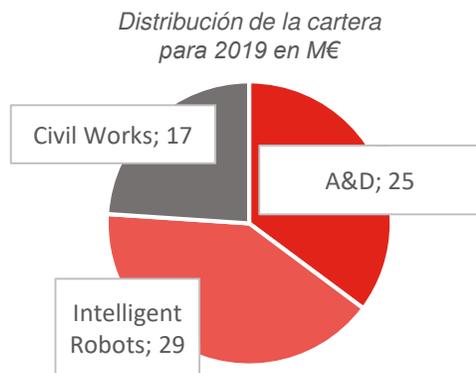
(3) Cartera = Contratos y precontratos firmados y no ejecutados para el periodo 2019-2023

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

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€
--	---	---

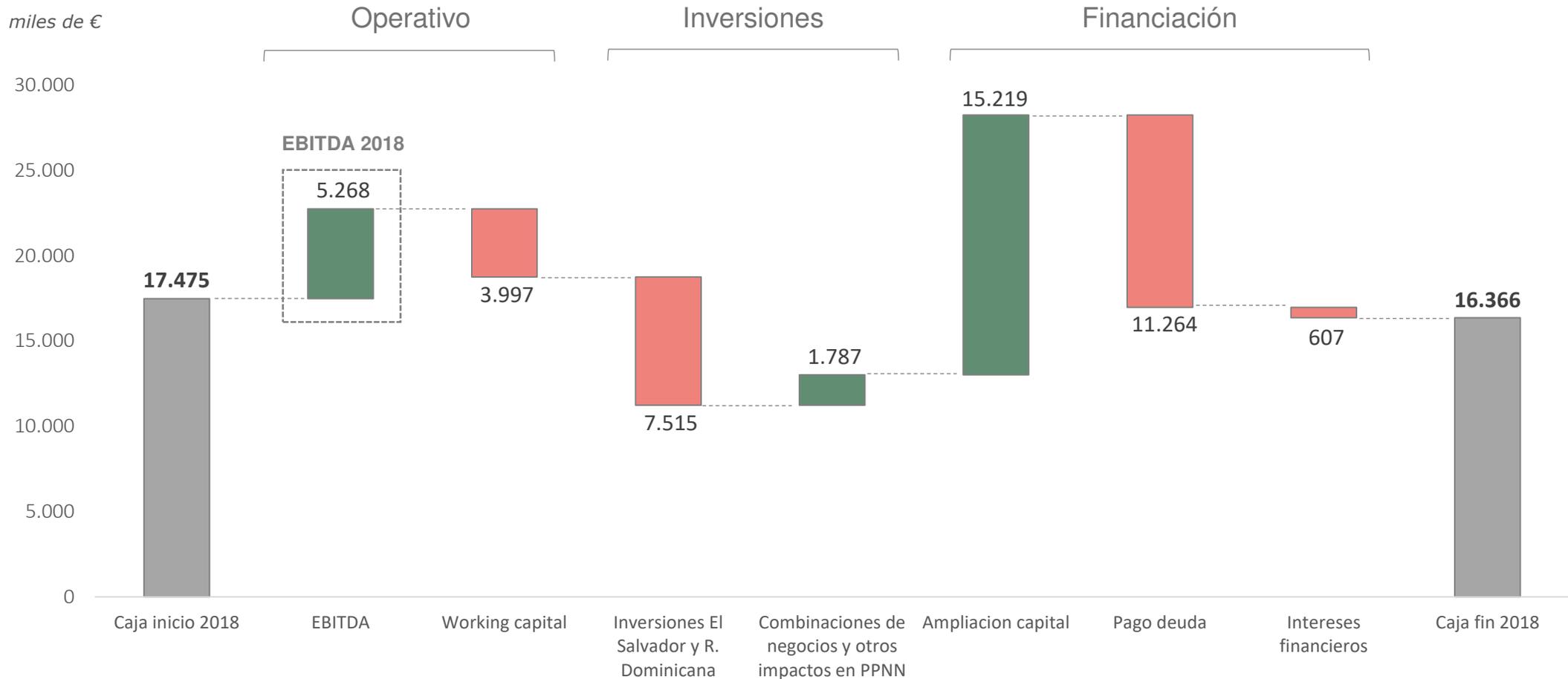
- Mejoras operativas por la implantación de planes de eficiencia y reestructuración que aun están teniendo impacto en la rentabilidad
- Continúa la senda del crecimiento y la mejora del resultado operativo

- 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 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€)



Índice

1 - Airtificial de un vistazo

2 - Modelo de Negocio y Estrategia

3 - Perspectivas de mercado

4 - Información Financiera FY2018

5 - Información Financiera 1er trimestre 2019

Anexo: Productos de referencia

- **Primera presentación de resultados trimestrales de Airtificial**
- **Buen comportamiento del negocio durante el primer trimestre de 2019, a pesar de la fuerte estacionalidad existente en Aerospace & Defense y Civil Works**
- **Excelente visibilidad de ingresos para el conjunto del año**

21,0 M€
Ingresos
5,5 M€
1T 2018

↑ **+285%**

Sólido incremento de ingresos como consecuencia de la aportación de las nuevas capacidades en Inteligencia Artificial y del crecimiento inorgánico.

378 k€
EBITDA⁽¹⁾
110 k€
1T 2018

↑ **+244%**

El EBITDA, a pesar de estar muy condicionado por la estacionalidad del negocio, es positivo en el periodo y supone un incremento del 244% respecto a la cifra del mismo periodo del ejercicio anterior.

21 k€
Bº Neto
(176 k€)
1T 2018

↑ **+112%**

Se consigue un resultado neto positivo aún estando muy condicionado por la estacionalidad explicada en la diapositiva 6.

182,1 M€
en Cartera⁽²⁾
101,4 M€
1T 2018

↑ **+80%**

La cartera es el indicador más evidente del crecimiento de la compañía y permite una notable visibilidad de ingresos para el ejercicio 2019.

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

(2) Cartera = Contratos y precontratos firmados y no ejecutados para el periodo 2019-2023. No incluyen los 21 M€ de ingresos obtenidos en el primer trimestre de 2019.

(3) Todas las cifras son comparadas con las cifras del primer trimestre de 2018 de Inypsa Informes y Proyectos S.A.

Hitos alcanzados durante el primer trimestre de 2019

Hitos de Negocio	Descripción	Acción	Impacto
	Cash Flow y Eficiencia	<ul style="list-style-type: none"> • A nivel de gestión, el foco puesto en la obtención de rentabilidad y generación de caja operativa se evidencia en la evolución de todas las magnitudes. • Incluso en un primer trimestre donde la estacionalidad penaliza mucho la actividad se ha alcanzado EBITDA y resultado neto positivo. 	<p>✓ Solvencia y Rentabilidad</p>
	Evolución del negocio	<ul style="list-style-type: none"> • Excelente posicionamiento estratégico: <ul style="list-style-type: none"> • Se prevé que las tres unidades de negocio estén en rentabilidad en el conjunto del año y preparadas para absorber un significativo crecimiento en los próximos ejercicios gracias a sus capacidades tecnológicas y nuevas soluciones. • La actividad en Inteligencia artificial, gracias a la robótica colaborativa y a las estructuras sensorizadas, nos posiciona en el sector con mayores perspectivas de crecimiento. 	<p>✓ Posicionamiento Estratégico y Crecimiento</p>
	Cartera y Pipeline	<ul style="list-style-type: none"> • La cartera de pedidos y <i>pipeline</i> de oportunidades dan una excelente visibilidad para el conjunto del año 2019. • El peso de los contratos en Inteligencia Artificial está en crecimiento, representando en la actualidad el 15% de la actividad total. 	<p>✓ Visibilidad</p>

Hitos alcanzados por unidad de negocio durante el primer trimestre de 2019

Hitos de Negocio	Unidad	Hito	Resultado
	Intelligent Robots	<ul style="list-style-type: none"> El éxito alcanzado en esta unidad se ha conseguido gracias a la estrategia de consolidación de los clientes más importantes y de la apertura de nuevos clientes y nuevos mercados como la India. La unidad de negocio ha obtenido crecimientos relevantes, tanto a nivel de ingresos como a nivel de EBITDA, en todos sus centros productivos (España, China, Polonia y México) 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 50% del negocio nuevos clientes y mercados ✓ 15% en robótica colaborativa y visión artificial
	Aerospace & Defense	<ul style="list-style-type: none"> Se ha obtenido el premio “<i>Production Improvement of the Year 2018 – Tablada</i>” con el proyecto de aplicación robotizada <i>Roboshave</i> (robot afeitador de remaches) para Airbus Defence and Space. Proyecto I+D para embeber sensores en estructuras de materiales compuesto para monitorizar su comportamiento, estimar deformaciones y seguir trabajando en la línea de las <i>Smart Structures</i>. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Incorporación de robótica colaborativa y estructuras sensorizadas para el sector
	Civil Works	<ul style="list-style-type: none"> Presentados diversos proyectos de sensorización, almacenamiento y análisis de datos para la gestión de recursos hídricos. Fuerte contratación de cartera que permite buena visibilidad de ingresos para el conjunto del año y siguientes ejercicios. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Buena visibilidad para el conjunto del año a nivel de ingresos

Evolución de las principales magnitudes

millones de euros

	1T 2018	1T 2019	Var 18-19	Var % 18-19
--	---------	---------	-----------	-------------

Ingresos	5,5	21,0	15,5	285%
EBITDA	0,1	0,4	0,3	244%
% s/ ingresos	2,0%	1,8%	-	(0,2%)
Resultado Neto	(0,2)	0,0	0,2	112%

Patrimonio Neto	38,1	123,0	84,9	223%
Cartera	101,4	182,1	80,7	80%

- ✓ Se trata de la primera presentación trimestral de resultados de Airtificial.
- ✓ La cuenta de resultados se ve condicionada por la estacionalidad de los ingresos en las unidades de negocio de Aerospace & Defense y Civil Works (ver explicación por unidades de negocio).
- ✓ La Cuenta de Resultados evidencia una mejoría en todos sus epígrafes, alcanzando resultados positivos en todos sus apartados.
- ✓ Notable fortalecimiento del patrimonio neto.
- ✓ Excelente visibilidad del negocio gracias a la cartera contratada.

Balance de situación

<i>miles de euros</i>	31/12/2018	31/03/2019
Activos No Corriente	160.950	169.853
Activos Corriente	90.592	80.325
Total Activo	251.542	250.178
Patrimonio Neto	123.286	123.023
Pasivo No Corriente	56.688	62.279
Pasivo Corriente	71.568	64.876
Total Patrimonio Neto y Pasivos	251.542	250.178

Deuda Financiera Neta	56.918	59.685
EBITDA LTM ⁽¹⁾	5.268	5.536

Ratios	31/12/2018	31/03/2019
Deuda Financiera Neta / Fondos propios	0,46x	0,49x
Deuda con entidades de crédito / EBITDA LTM	3,73x	3,53x

- Destaca la fortaleza del patrimonio de la sociedad y evidencia el compromiso de los accionistas con el proyecto.
- El fondo de maniobra es positivo por importe de 15,4 M€, evidenciando una saneada estructura de balance.
- La compañía cuenta con clientes de primer nivel y con alto rating crediticio.
- Adicionalmente, existen Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar por importe de 70 M€.

- El consumo principal de tesorería se ha producido por el pago de las inversiones finales en la nueva fábrica de Getafe para la unidad de Aerospace & Defense.

Índice

1 - Airtificial de un vistazo

2 - Modelo de Negocio y Estrategia

3 - Perspectivas de mercado

4 - Información Financiera FY2018

5 - Información Financiera 1er trimestre 2019

Anexo: Productos de referencia

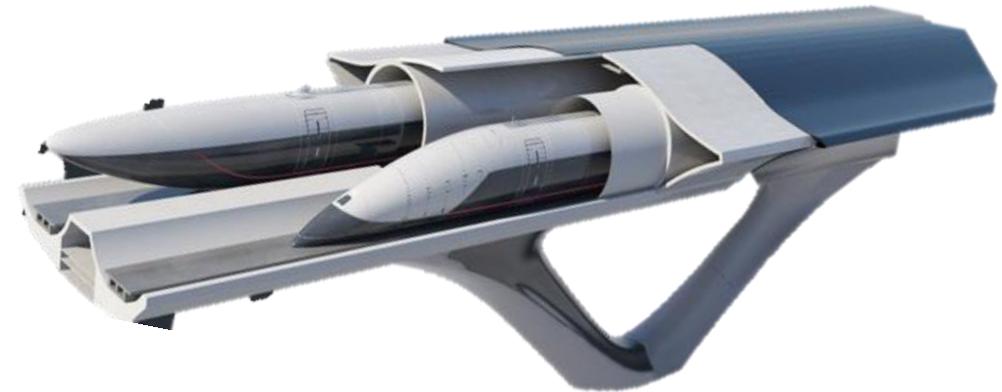
Productos de referencia

Sensorización de estructuras

Fabricación, ensamblaje y sensorización de la cápsulas para el nuevo medio de transporte de Hyperloop Transportation Technologies



Fabricación, ensamblaje y sensorización del tubo prototipo por el que circularán la cápsulas del nuevo medio de transporte de Hyperloop Transportation Technologies



Productos de referencia

Líneas de test y ensamblaje para el sector automovilístico con robótica integrada

Producto

Líneas de test

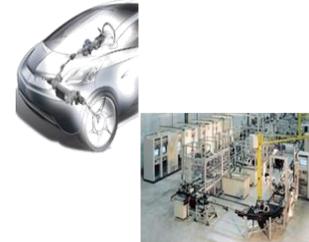


Líneas de ensamblaje



Aplicación

Dirección asistida eléctrica



Asientos y sistemas



Sistemas de seguridad



Frenos



Tren motriz

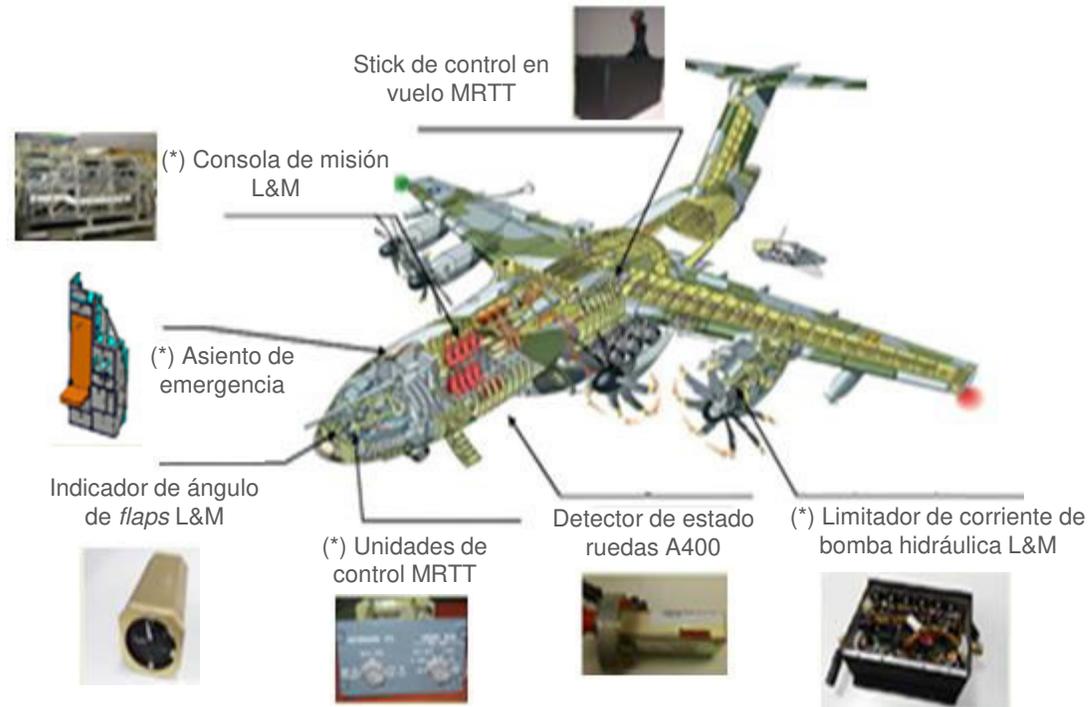


Acondicionamientos eléctricos y electrónicos



Productos de referencia

Equipos y sistemas de a bordo para el sector aeronáutico



Panel de mandos RARO A310



Posición de mandos para Piloto en simulador C-295



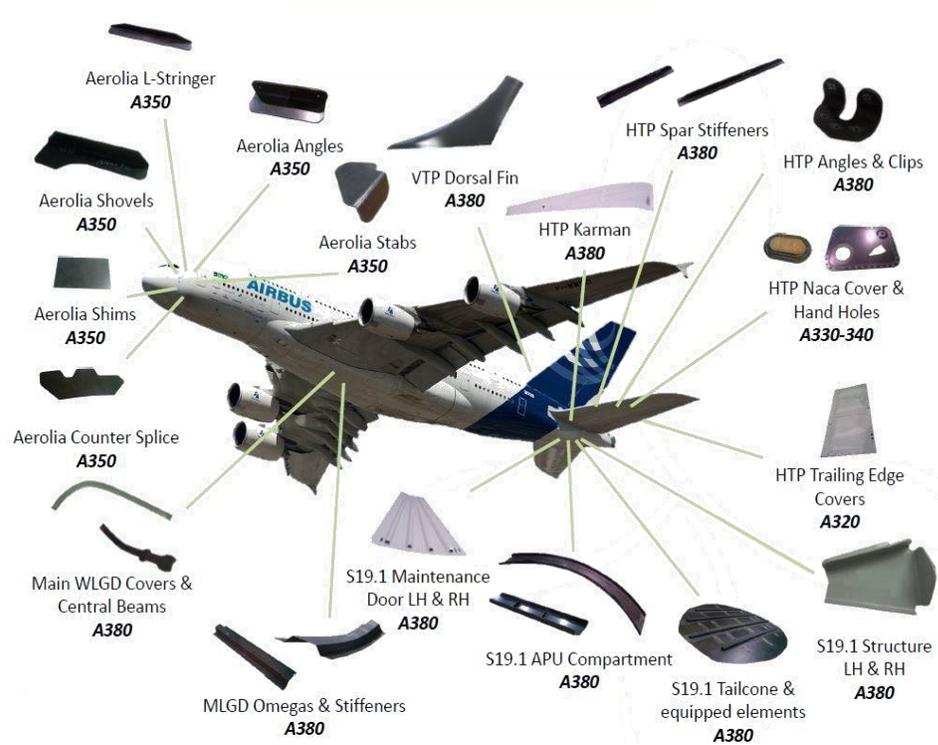
Panel de conducción Avril G3



Panales de misión L&M

Productos de referencia

Fabricación de piezas y estructuras para el sector aeronáutico



Productos de referencia

Fabricación de piezas y estructuras para el sector automovilístico

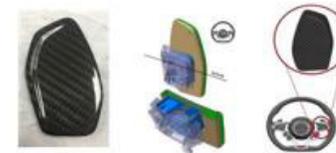
TXT GP Limited Edition



Cubierta Velocípedo



Llantas híbridas



Levas de cambio



Cubierta de faros



Productos de referencia

Obra civil

Gestión de la construcción del pabellón de España en la Exposición Universal de Shanghai con una superficie de c.8.500 m² y un presupuesto de 17,8 M€



Redacción del proyecto, construcción, explotación y mantenimiento de la planta desaladora ubicada en Almería.



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