

Resultados Primer Trimestre 2018

11 de Mayo 2018



€ millones	1T2018	1T2017	Variación
Cifra de Negocio	5,5	6,1	-10,7%
EBITDA ¹	0,11	0,07	+57,1%
Margen EBITDA	2,0%	1,1%	+0,9
Resultado de Explotación	-0,049	-0,063	+22,2%
Resultado Neto Atribuible	-0,176	-0,235	+25,1%
Deuda financiera neta ¹	-3,9	8,7	-144,8%
Cartera ¹	101,4	64,3	+57,6%

Trimestre afectado por la temporalidad que se traduce en el retraso de algunos proyectos de Ingeniería.

Aumento de EBITDA por mejora en la ejecución de los proyectos, lo que se refleja en el aumento del margen EBITDA.

Mejora del Resultado Neto reduciendo las pérdidas.

Reducción de la deuda financiera neta, que es negativa en €3,9 millones a cierre del trimestre.

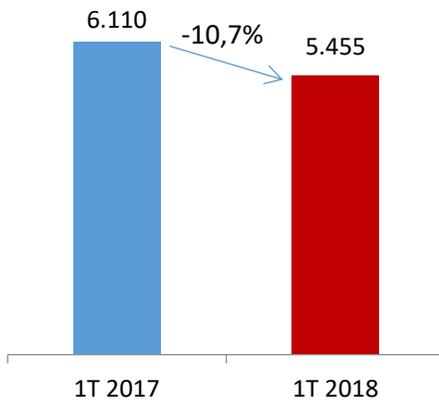
Fuerte incremento de Cartera debido a las contrataciones de Eficiencia y Renovables ocurridas en el último trimestre de 2017.

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 y otros activos equivalentes. **Cartera**: importe de los trabajos pendientes de realizar en base a los contratos firmados y su grado de avance. Datos no auditados.

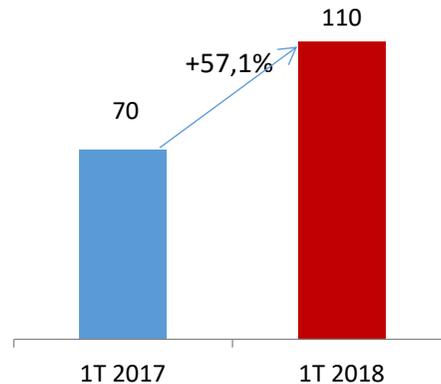
Cifra de negocio

miles de euros



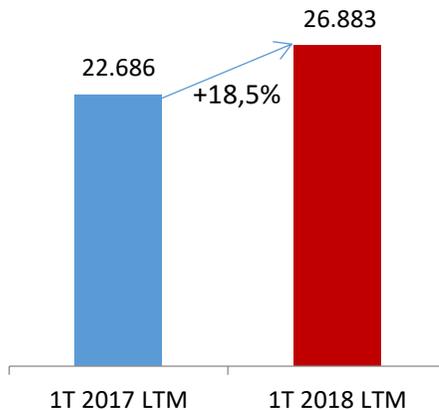
EBITDA

miles de euros



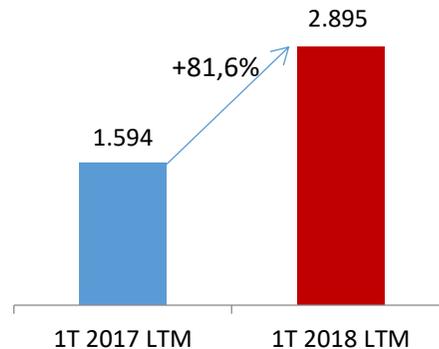
Cifra de negocio

miles de euros



EBITDA

miles de euros



- La cifra de negocio y el EBITDA en el trimestre están influidos por el efecto de temporalidad en el negocio de Ingeniería, que es el contribuyente mayoritario a la cifra de negocio total del Grupo.
- Considerando estas magnitudes durante los últimos doce meses (LTM) se observa la mejora de ambas.
- La cifra de negocio en los últimos doce meses ascendió a €26,9 M (+18,5% vs los últimos doce meses del periodo 1T 2017)
- El EBITDA en los últimos doce meses ascendió a €2,9 M (+81,6% vs los últimos doce meses del periodo 1T 2017)
- El margen EBITDA en los últimos doce meses fue de 10,8% (3,8 puntos superior al de los últimos doce meses del periodo 1T 2017)

miles de €

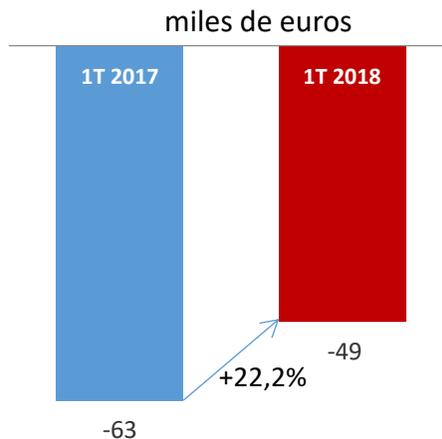
	1T 2018	1T 2017	Variación (%)
Ingresos	5.455	6.110	-10,7%
Margen Bruto	1.472	1.283	14,7%
% Margen bruto	27,0%	21,0%	28,5%
Costes indirectos	-717	-754	-4,9%
Estructura	-646	-458	41,0%
Costes totales	-1.363	-1.212	12,5%
EBITDA	110	70	57,1%
% EBITDA	2,0%	1,1%	74,4%
Resultado Neto	-176	-235	25,1%
% RN	-3,2%	-3,8%	-16,1%

- Los ingresos se reducen respecto del mismo periodo del ejercicio anterior por la ralentización de los ritmos de ejecución de varios proyectos en el área de Ingeniería.
- La inversión en capital humano con el nombramiento de tres directores generales encargados de liderar las tres áreas de negocio principales, en línea con el plan estratégico, se refleja en la partida de Estructura.
- El EBITDA aumenta un 57,1% respecto del mismo periodo del ejercicio anterior.
- El Resultado Neto Atribuible mejora un 25,1% respecto de las pérdidas obtenidas en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Patrimonio Neto



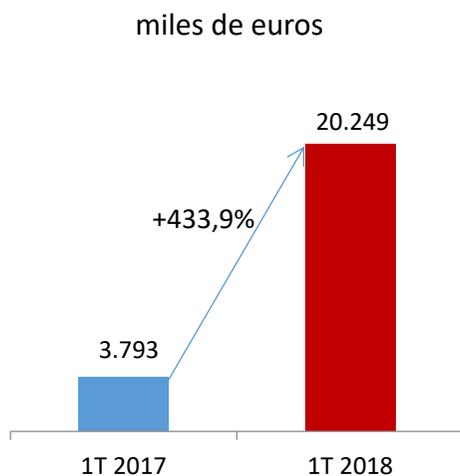
Resultado explotación



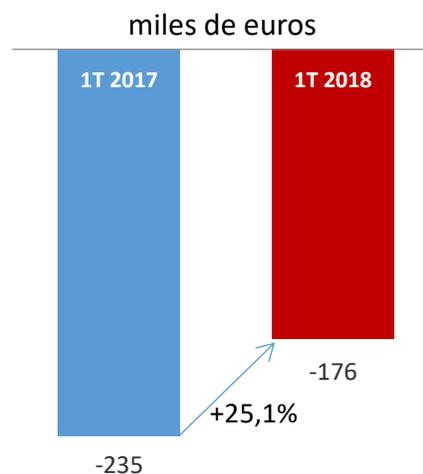
Contratación



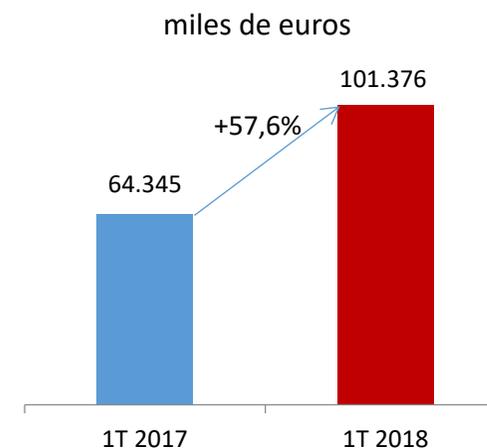
Fondo de Maniobra



Resultado Neto

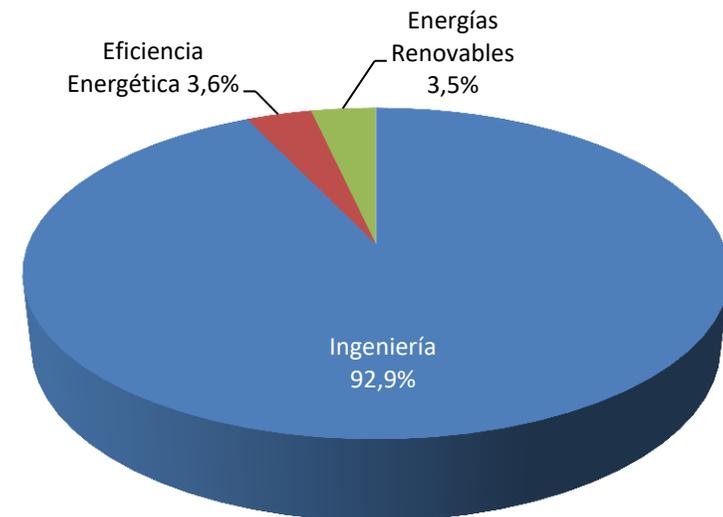
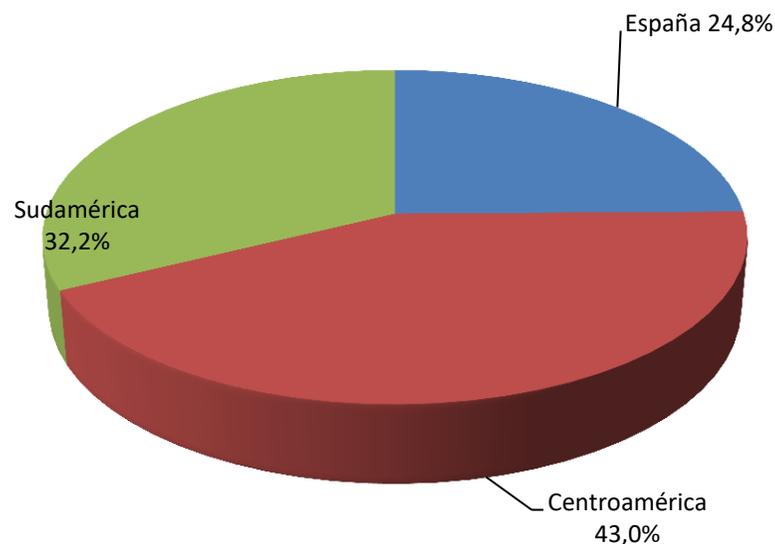


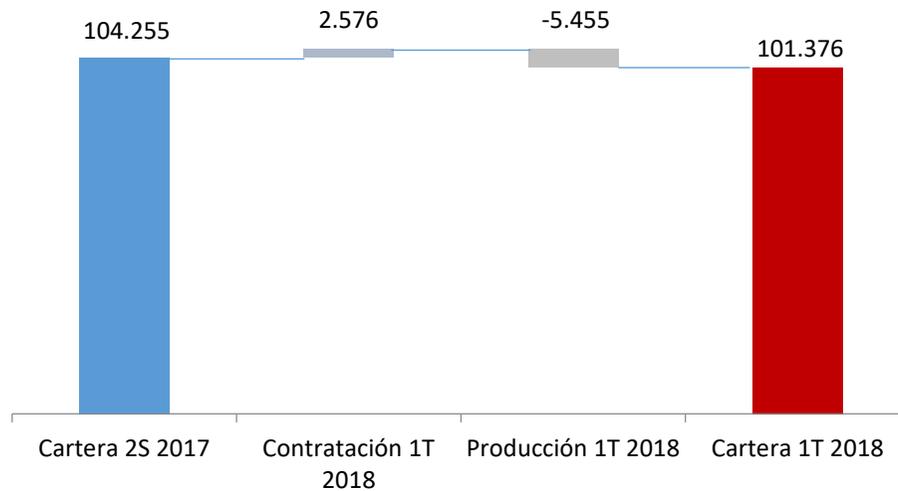
Cartera



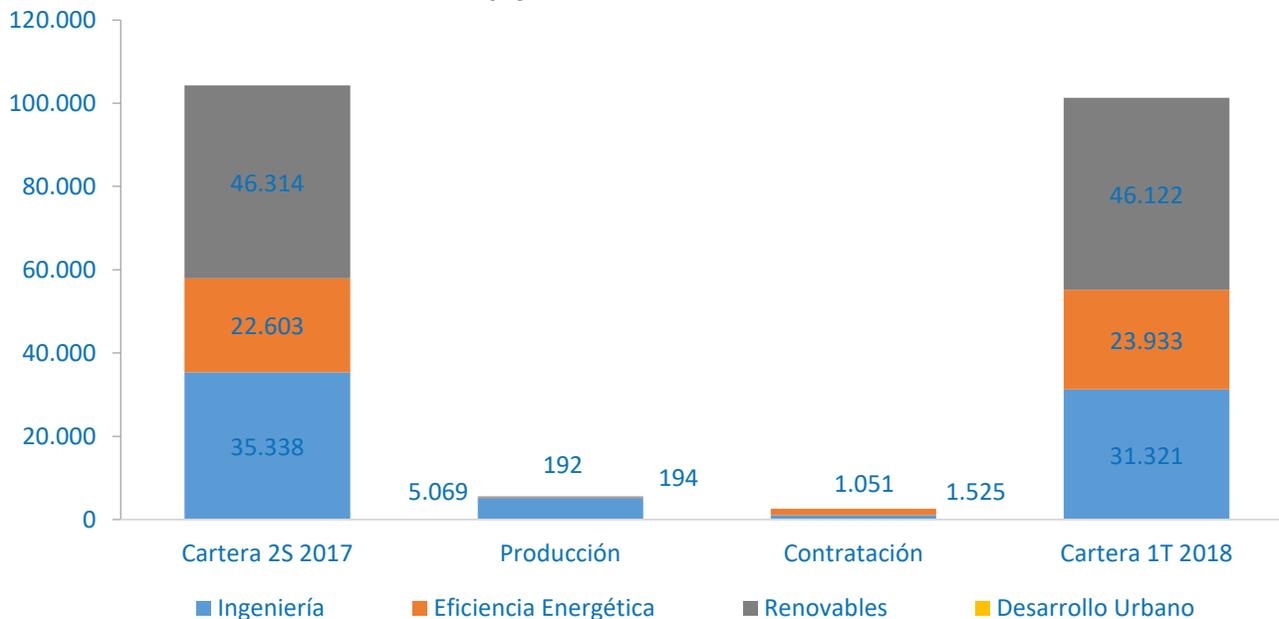
	Ingeniería	Renovables	Eficiencia	Latinoamérica	España
Cifra de negocio IT 2018	92,9%	3,5%	3,6%	75,2%	24,8%
Cartera final IT 2018	30,8%	45,6%	23,6%	64,9%	35,1%

- El Área de **Ingeniería** representa el **92,9% 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 **75,2% del negocio** total del Grupo, y el **80,9%** de la actividad de **Ingeniería**.





- La **cartera del Grupo INYPSA** se reduce debido a que la contratación en el periodo ha sido inferior a la producción por retrasos en la licitación de algunos proyectos del pipeline. A lo largo del segundo trimestre se estima una recuperación de los niveles de cartera, ya que los procesos de adjudicación de importantes ofertas en curso se decidirán entonces.



- 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 **64,9% de la cartera** total.
- En **Latinoamérica** se encuentra el **72,3%** de la cartera total de **Ingeniería**, el **60,2%** de la cartera total de **Renovables** y el **64,2%** de la cartera total de **Eficiencia Energética**.

Flujos de caja

000s de €	2017	IT 2018
Resultado del ejercicio ajustado antes de impuestos	10	-176
Ajustes del resultado	2.845	285
Cambios en el capital circulante	-4.836	-1.510
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-351	-134
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	-2.332	-1.535
Pagos por inversiones (-)	-13.650	-1.915
Cobros por inversiones (+)	1.132	319
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-12.518	-1.596
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	30.438	2
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-1.413	-608
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	29.025	-606
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes	14.176	-3.737

- El **flujo de caja neto** entre el cierre del ejercicio 2017 y marzo 2018 ha disminuido en €3,7 M.
- El **flujo de efectivo de las actividades de explotación** sigue siendo negativo en el periodo, como consecuencia de la ejecución de nuevos proyectos de mayor tamaño que requieren de circulante para su puesta en marcha.
- El **flujo de efectivo de las actividades de inversión** se debe principalmente al pago por importe de €1,9 M para la adquisición de tres parcelas dentro de la actividad de desarrollo urbano.
- El **flujo de efectivo de las actividades de financiación** ha variado principalmente por el pago de las cuotas correspondientes a la refinanciación de la deuda.

Deuda Financiera y caja disponible

000s de €



- Reducción continuada de la deuda financiera.
- Corresponden a pasivos financieros sin recurso €3,8 millones asociados a la planta fotovoltaica de Coria Solar.
- Corresponden a préstamos subvencionados €1,4 millones.
- Sólo €1,1 M corresponden a préstamos con entidades financieras.

(*) No incluye €1,1 M correspondiente a la deuda de Consorcios que se incluye en la partida Pasivo Financiero Corriente dentro del Balance

- Se han constituido las nuevas filiales para cada actividad:
 - INYPSA INFRAESTRUCTURAS
 - INYPSA ENERGÍAS RENOVABLES
 - INYPSA EFICIENCIA ENERGÉTICA
 - INYPSA URBAN DEVELOPMENT
- 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 de Ingeniería, de Renovables y de Eficiencia.
- Se está trabajando en la segregación de activos a la filial de Ingeniería.
- Se está trabajando en la localización de oportunidades de inversión en las actividades promotoras:
 - Renovables: parques fotovoltaicos y eólicos
 - Eficiencia: instalaciones para frío, calor y vapor
 - Desarrollo Urbano: vivienda de bajo costo y suelo revalorizable

❑ 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.

❑ CENTROAMÉRICA:

- Catastro Macro y Micro Drenaje Pluvial Área Metropolitana de San Salvador. Ministerio de Obras Públicas, Transporte, Vivienda y Desarrollo Urbano. El Salvador.

❑ SUDAMÉRICA:

- Estudio de Diseño Técnico de Preinversión “Actualización del Estudio para la Construcción de la Carretera Uyuni-Hito LX. Administración Boliviana de Carreteras. Bolivia.
- 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.

- **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 Trepal 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.



INYPsa 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

