



Presentación de Resultados Primer Trimestre 2019

9 de mayo de 2019

AIRTIFICIAL

El presente informe ha sido elaborado a efectos meramente informativos por Airtificial Intelligence Structures, S.A. (la "Compañía"). La información y las opiniones contenidas en este documento se refieren sólo a la fecha de esta presentación. La información contenida en este documento no ha sido objeto de auditoría, revisión limitada o de cualquier otra forma de verificación por parte de un auditor o tercero independiente y, por tanto, no se otorga garantía alguna, ni explícita ni implícita, sobre la imparcialidad, plenitud, corrección o precisión de la información, opiniones y afirmaciones aquí contenidas. En este sentido, esta información está sujeta a, y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo, si es necesario, cualquier documento de información más completa publicada por la Compañía. En su caso, esta información también debe ser previamente completada con la contenida en el Folleto o Folletos, documentos de Registro, etc, cuyo depósito y aprobación por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) es preceptiva según la Legislación vigente, en especial con sus capítulos relativos a riesgos.

- La información del presente documento contiene expresiones o manifestaciones que suponen estimaciones, previsiones o proyecciones sobre la posible evolución futura de la Compañía. Las previsiones de futuro se pueden identificar generalmente por el uso de las palabras "puede", "podrá", "podría", "plan", "espera", "anticipa", "estima", "cree", "pretende", "proyecta", "finalidad" u "objetivo" o el negativo o cualquier otra variación de dichas palabras o terminología similar, e incluyen las anteriores aseveraciones en relación con los planes de la Compañía de crecer orgánica o inorgánicamente, reducir deuda y apalancamiento financiero, generar retorno al accionista, etc.*
- Analistas, inversores actuales o futuros o cualesquiera otras personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía, deberán tener en cuenta que tales estimaciones, previsiones o proyecciones no implican ninguna garantía sobre cuál vaya a ser el comportamiento y resultados futuros de la Compañía, por lo que los resultados y el comportamiento real futuro de la Compañía podrá diferir sustancialmente del que se desprende de dichas estimaciones, previsiones o proyecciones. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro.*
- Los riesgos e incertidumbres que podrían afectar a la información facilitada en el presente documento son muy difíciles de anticipar, e incluyen, entre otras cuestiones, el desarrollo del negocio de la Compañía, las tendencias en su industria operativa, y futuras inversiones en capital. La Compañía no asume, bajo ninguna circunstancia, la obligación o el compromiso de actualizar o revisar las estimaciones, previsiones o proyecciones en caso de que se produzcan acontecimientos no previstos que afectasen o pudieran afectar de alguna manera a las mismas. Ni la Compañía, ni sus Administradores, ni sus asesores asumen responsabilidad alguna por las posibles desviaciones que las diferentes estimaciones, previsiones o proyecciones utilizadas para la elaboración del presente documento pudieran sufrir.*
- A la vista de estos riesgos, incertidumbres y asunciones, los eventos y circunstancias referidas en estas previsiones de futuro podrían no ocurrir. Ninguna proyección de futuro, expectativa, estimación o perspectiva contenida en este documento debe entenderse como una promesa ni debe entenderse que impliquen una indicación, aseguramiento o garantía de que las asunciones sobre las que se han preparado tales proyecciones de futuro, expectativa, estimación o perspectiva son correctas o exhaustivas o, en el caso de las asunciones, una declaración firme. Ni esta presentación ni ninguna de la información contenida en el presente documento constituye una oferta de compra, venta o canje o la solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores, o cualquier consejo o recomendación con respecto a dichos valores.*
- Muchos factores podrían hacer que los resultados actuales, evolución o logros de la Compañía fueran materialmente diferentes de cualesquiera resultados futuros, evolución o logros contenidos expresa o implícitamente en estas previsiones. Estos factores incluyen, entre otros: cambios globales en las condiciones económicas generales, políticas gubernamentales o empresariales en los países en los que la Compañía desarrolla su negocio; cambios en los tipos de interés; cambios en la inflación; cambios en los precios; disminución del gasto en los presupuestos gubernamentales y en las subvenciones; cambios en las leyes nacionales e internacionales; cambios en la gestión de la exposición al crédito, tipos de interés, tipos de cambio y riesgos en el precio de "commodities"; la dependencia de terceros y proveedores, adquisiciones o inversiones en "joint ventures"; ajustes imprevistos en la cartera de órdenes pendientes de ejecución por parte de la Compañía; imposibilidad de mantener ambientes de trabajo seguros, efectos de catástrofes y desastres naturales; pérdida de directivos "senior" o de empleados clave; uso no autorizado de la propiedad intelectual de la Compañía y reclamaciones por incumplimiento por parte de la Compañía de la propiedad intelectual de otros; capacidad para generar caja para servir la deuda y cambios en la estrategia de negocio, entre otros factores.*

- **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

	Descripción	Acción	Impacto
Hitos de Negocio	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. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Solvencia y Rentabilidad
	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. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Posicionamiento Estratégico y Crecimiento
	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. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Visibilidad

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

	Unidad	Hito	Resultado
Hitos de Negocio	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.

Líneas de negocio

Intelligent Robots



Ingresos	EBITDA
10,8 M€	1,4 M€

Aspectos a destacar:

- La unidad registra crecimientos de dos dígitos sobre el mismo periodo del año anterior.
- El EBITDA se sitúa por encima del 12% respecto a la cifra de ingresos.
- El nivel de contratación en el periodo es muy positivo, habiéndose conseguido nuevos contratos durante el primer trimestre por un importe superior a 9 M€ y se cuenta con órdenes de compra para ejecutar en el ejercicio 2019 por encima de los 37 M€.
- Esta positiva evolución de los resultados es consecuencia de la consolidación de los clientes existentes y la apertura de nuevos clientes y mercados.
- En el ejercicio 2019 se prevé que la cifra de ingresos procedentes de robótica colaborativa y visión artificial supere el 15%.
- Aunque la cifra de negocio no sufre estacionalidad, si lo hace a nivel de Cash-Flow puesto que los hitos de certificación que permiten el cobro se realizan en su mayoría en el segundo semestre del año.

Aerospace & Defense



Ingresos	EBITDA
6,0 M€	0,8 M€

Aspectos a destacar:

- Los ingresos de esta unidad están condicionados por la estacionalidad en la producción de aeronaves. Sin embargo, la evolución está siendo conforme a los indicadores internos previstos.
- Para los próximos trimestres se espera una evolución positiva de los ingresos. En la medida que aumenta la productividad de las distintas fábricas, éstas se hacen más eficientes. En este sentido, se ha alcanzado un acuerdo para la desinversión en la planta productiva de Harbin (China) con el objetivo de optimizar las capacidades del resto de las fábricas.

Detalle de la estacionalidad:

- La mayor parte de la facturación procede de Airbus y de diferentes Tier 1 que forman parte de la cadena productiva de Airbus.

Datos Airbus:

EBIT ajustado por trimestre (millones de €)



Civil Works

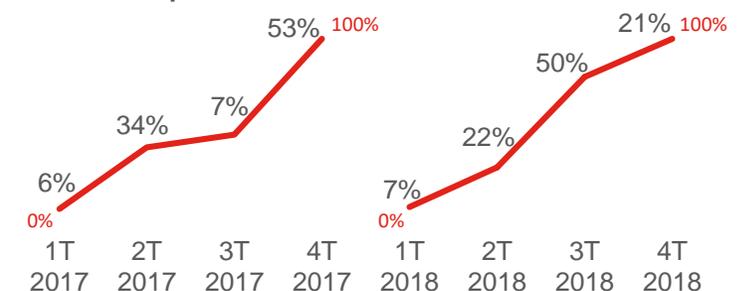


Ingresos	EBITDA
4,2 M€	(0,5 M€)

Aspectos a destacar:

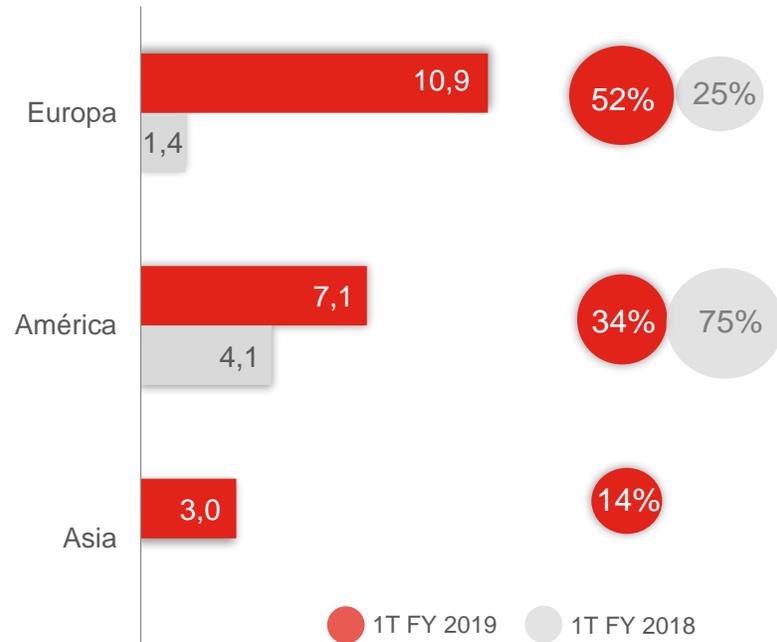
- La cifra de contratación para el ejercicio 2019 da buena visibilidad para el conjunto del año.
- Es relevante el desempeño de Airtificial en Perú, donde el agua tiene un papel protagonista, especialmente, en los Planes Integrales para el control de inundaciones y movimientos de masa en distintas cuencas hidrográficas del país.
- En Colombia, Airtificial trabaja en Planes de Ordenamiento Territorial Modernos para DNP/FONADE cuya finalización contribuirá al desarrollo social y económico del país.
- Adicionalmente, se han presentado proyectos pioneros de sensorización, almacenamiento y análisis de datos para la gestión de recursos hídricos.

Porcentaje de contratación por trimestre respecto al año completo



Análisis por Áreas Geográficas

Ventas por Región (en M€) y Peso s/ventas (%)



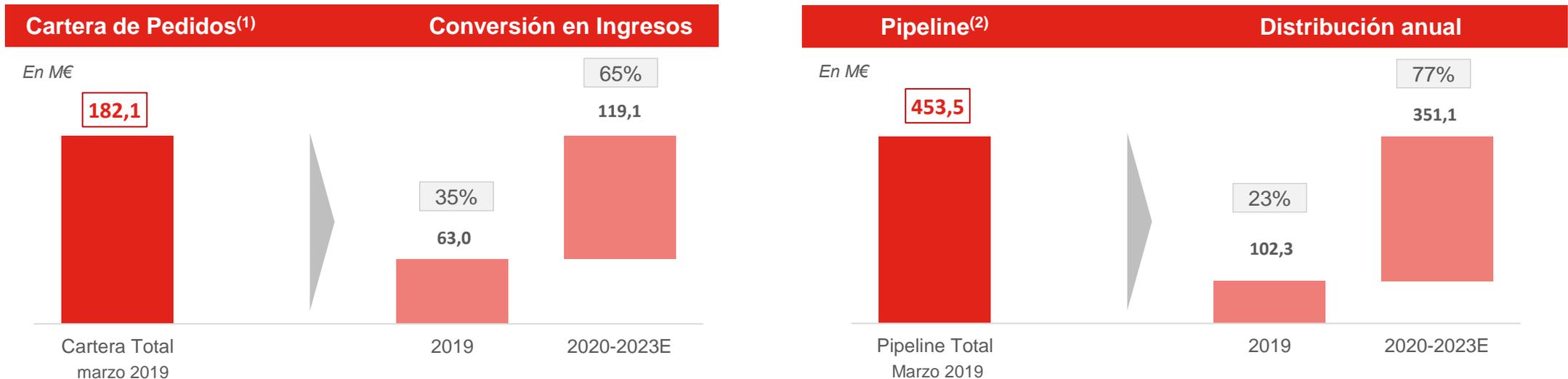
3 continentes

14 países

- Significativo incremento de los ingresos en todas las regiones.
- Mediante las diferentes ubicaciones conseguimos proximidad a nuestros clientes y costes competitivos.
- Todas las inversiones significativas para dotar de capacidad productiva a las unidades de negocio ya han sido realizadas.
- Las necesidades de CAPEX para los próximos ejercicios serán mucho menores que las amortizaciones.

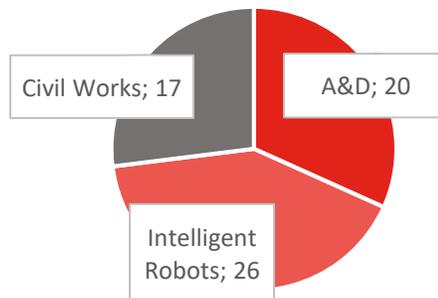
Cartera de Proyectos

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

Distribución de la cartera⁽¹⁾ para 2019 en M€



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

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

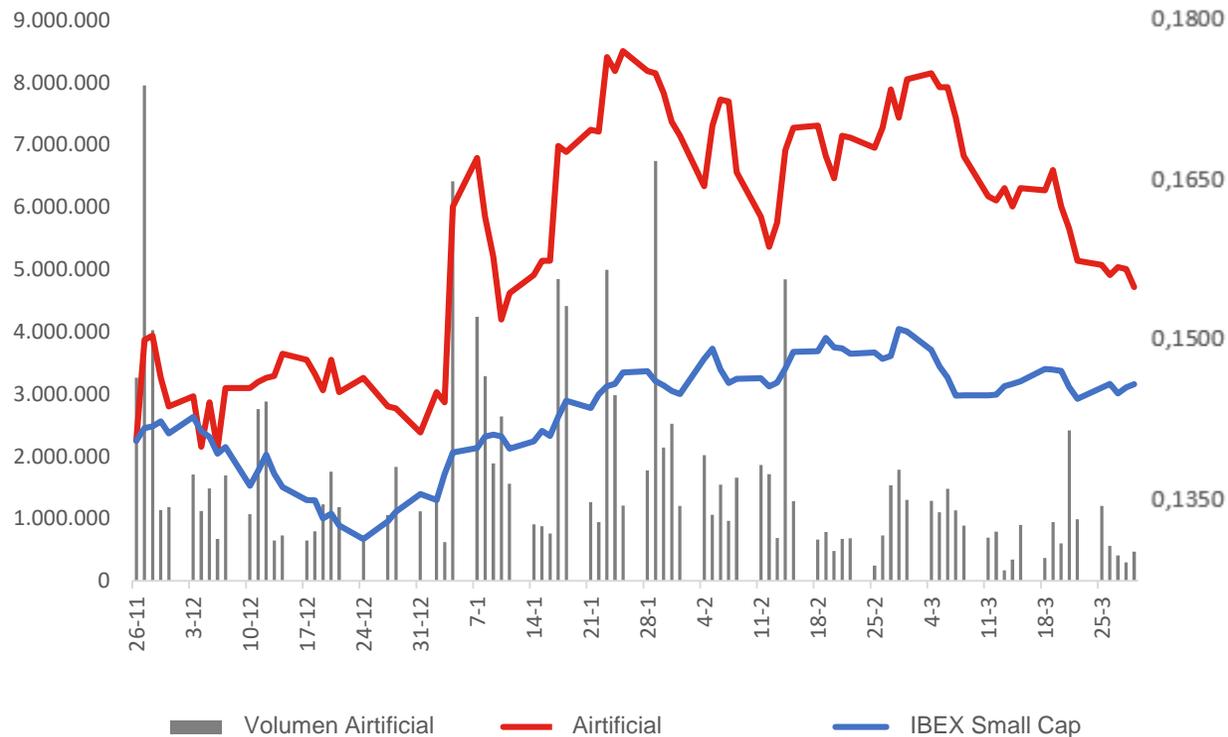
Ratios	31/12/2018	31/03/2019
Deuda Financiera Neta / Fondos propios	0,46x	0,49x
Deuda con entidades de crédito / EBITDA LTM	3,73x	3,53x

- 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.

Evolución de la cotización

La acción se ha revalorizado un 10,3% en el primer trimestre del ejercicio 2019



Airtificial - Datos clave 1er trimestre 2019

Precio cierre 2018	0,1396 €
Precio cierre 1 ^{er} trimestre 2019	0,1540 €
Número de acciones	962.759.200
Capitalización bursátil a cierre del trimestre	148,3 M€
Rentabilidad desde el inicio de la cotización	10,6%
Rentabilidad anual	10,3%
Volumen medio trimestral (nº de acciones)	1.634.465
Precio medio de cierre	0,1649 €
Precio máximo de cierre	0,1774 €
Precio mínimo de cierre	0,1426 €
Sesión con mayor volumen (nº de acciones)	6.740.419

AIRTIFICIAL

General Díaz Porlier 49, 28001 Madrid

Tel.: +34 91 121 17 00

E-mail: investor.relations@airtificial.com

Muchas gracias

A large, bold, red stylized 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