



Presentación de Resultados Primer Semestre 2020

17 de septiembre de 2020

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.*

Principales líneas de actuación 2020

1

Concentración en la actividad “core” de la compañía

Apuesta por sectores estratégicos mediante la aportación de valor añadido a través de la inteligencia artificial y la robótica colaborativa aplicada en los sectores de automoción y aeronáutica principalmente.

2

Compromiso accionarial

Dota a la compañía de los recursos necesarios para afrontar su nuevo posicionamiento estratégico. El 23 de junio se aprueba un aumento de capital dinerario por importe de 15 millones asegurado por los principales accionistas de la Compañía y un aumento de capital por compensación de crédito que excede los 4 millones.

3

Puesta en valor de activos no estratégicos del grupo

Dentro de la estrategia, permitirá la concentración de recursos en las áreas principales y generará recursos financieros para fortalecimiento del balance. En lo que va de ejercicio, se han producido las desinversiones en Pypsa, Clefidom, ISE y cinco proyectos de la unidad de Eficiencia Energética.

4

Eficiencia y reducción del apalancamiento operativo

Puesta en marcha del plan de eficiencia y tramitación de ERTE que permiten la optimización de las capacidades productivas así como reducción de costes corporativos. Durante el Covid la unidad de Intelligent Robots ha demostrado capacidad para reorganizar su producción a nivel mundial.

5

Adecuación del pasivo global del grupo

Proceso para la adecuación de los vencimientos de deuda. Refinanciación y recalendarización en curso con entidades financieras, AAPP y otros acreedores, así como, asegurando nuevas líneas de financiación a largo plazo. La reducción de deuda a corto plazo es objetivo prioritario para asegurar el crecimiento sostenible.

- Artificial supera los 42 M€ de ingresos en el primer semestre de 2020 pese a las excepcionales circunstancias acaecidas por la crisis sanitaria actual.
- Compromiso accionarial; la compañía presenta un balance más saneado reforzando su estructura patrimonial y reduciendo su deuda financiera en 17 M€.
- La unidad de Intelligent Robots supone más del 51% de los ingresos gracias a su capacidad de adaptación a las circunstancias del entorno.

42,0 M€
Ingresos
43,3M€
1S 2019

La generación de ingresos se ve fuertemente influenciada por la pandemia actual del Covid19. A pesar de ello, **la cifra de ingresos se mantiene en los mismos niveles que el periodo anterior.**

24 k€
EBITDA⁽¹⁾
284 k€
1S 2019

La paralización de las actividades de la división aeronáutica así como el retraso en la ejecución de algunos proyectos de Infraestructuras penalizan la cifra de EBITDA del Grupo, a pesar del buen comportamiento de **la unidad de Intelligent Robots que aporta 2,4 M€.**

(3,0 M€)
Bº Neto
(28,1 M€)
1S 2019

El resultado neto incluye una provisión de 3 millones de euros asociado a los posibles nuevos efectos del Covid en la actividad y a la transformación, en curso, del modelo de negocio y organizativo.

155,8 M€
en Cartera⁽²⁾
157,9 M€
1S 2019

La cartera, en el periodo de referencia 2020-2024, **se mantiene por encima de los 155 M€** a pesar del aplazamiento de algunos programas aeronáuticos y a la pérdida de cartera asociada a la desinversión de activos no estratégicos.

(1) EBITDA = Resultado de explotación – Pérdidas de operaciones comerciales – Amortización del inmovilizado – Otros resultados - Rº por la pérdida de control de participaciones consolidadas - deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado

(2) Cartera = Contratos y precontratos firmados y no ejecutados para el periodo 2020-2024. No incluyen los ingresos obtenidos en el primer semestre de 2020.

Cuenta de pérdidas y ganancias

| Miles de euros €000 | jun-20 | jun-19 |
|---|----------------|-----------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 42.020 | 43.292 |
| Variación de existencias | (249) | (2.062) |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo | 885 | 1.456 |
| Aprovisionamientos | (19.834) | (18.215) |
| Otros ingresos de explotación | 394 | 603 |
| Gastos de personal | (18.073) | (19.611) |
| Otros gastos de explotación | (6.090) | (6.840) |
| Pérdidas por operaciones comerciales | (1.056) | 91 |
| Amortización del inmovilizado | (3.666) | (4.448) |
| Imputación de subvenciones | 415 | 319 |
| Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado | 33 | (4) |
| Otros resultados | (2.888) | (16.216) |
| Ingresos excepcionales | - | 1.346 |
| Venta ISE/ Clefidom | 556 | - |
| Rdo pérdida de control de participac. Cons. | 6.031 | - |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | (1.522) | (20.289) |
| Ingresos financieros | 1.633 | 2.596 |
| Gastos financieros | (1.408) | (1.622) |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros | (298) | (31) |
| Diferencias de cambio | 675 | (177) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones | (2.185) | (8.788) |
| RESULTADO FINANCIERO | (1.583) | (8.022) |
| Sociedades puestas en equivalencia | (13) | 71 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | (3.118) | (28.240) |
| Impuestos sobre beneficios | 158 | 145 |
| RESULTADO DEL PERIODO | (2.960) | (28.095) |
| EBITDA | 24 | 288 |

Principales variaciones de PL a comentar

- **Gastos de personal:** Se ha producido un ahorro de 1,5 M€ respecto al mismo periodo del año anterior como consecuencia de los ERTES aplicados en Corporativo, CW y A&D.
- **Pérdidas por operaciones comerciales:** Deterioro de saldos con clientes por importe de 1,2 M€ relacionado con la operación de desinversión de la filial de Infraestructuras en México.
- **Otros resultados:** Incluye provisiones por importe de 3 M€ asociado a los posibles nuevos efectos del Covid en la actividad y a la transformación en curso del modelo de negocio.
- **Resultados por la pérdida de control de participaciones en sociedades consolidadas:** Se corresponde con el resultado originado por las desinversiones realizadas a lo largo del ejercicio.
- **Ingresos financieros:** En 2020 se ha reconocido el impacto por la valoración del préstamo de Anangu a valor razonable teniendo en cuenta el valor de cotización a 30 de junio de 2020.
- **Deterioro y resultado por enajenaciones:** Incluye el deterioro asociado a la operación de desinversión de la filial de Infraestructuras en México por importe de (2,2 M€).

Balance de situación

| Activo (miles de euros) | 30.06.2020 | 31.12.2019 | Pasivo y PN (miles de euros) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|----------------|----------------|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Activos intangibles | 85.824 | 88.872 | Fondos propios | 94.497 | 87.280 |
| Propiedad, planta y equipo | 33.319 | 39.785 | Ajustes por cambios de valor | 902 | 253 |
| Inversiones método de la participación | 1.330 | 1.479 | Socios externos | (1.228) | (1.275) |
| Activos financieros no corrientes | 9.328 | 9.659 | Total patrimonio neto | 94.171 | 86.258 |
| Activos por impuesto diferido | 6.162 | 7.229 | Subvenciones de capital | 2.473 | 1.933 |
| Total activos no corrientes | 135.963 | 147.024 | Provisiones no corrientes | 8.806 | 6.292 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 7.440 | 6.972 | Pasivos no corrientes | 38.151 | 36.753 |
| Existencias | 12.847 | 10.323 | Pasivos por impuesto diferido | 4.245 | 4.429 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 49.100 | 46.746 | Total pasivo no corriente | 53.675 | 49.407 |
| Créditos con las Administraciones Públicas | 4.383 | 4.191 | Provisiones a corto plazo | 35 | 137 |
| Otros activos financieros corrientes | 3.002 | 1.580 | Deudas a corto plazo | 26.009 | 44.444 |
| Otros activos corrientes | 552 | 111 | Acreedores y cuentas a pagar | 40.245 | 38.888 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4.590 | 4.479 | Periodificaciones a corto plazo | 3.742 | 2.292 |
| Total activo corriente | 81.914 | 74.402 | Total pasivo corriente | 70.031 | 85.761 |
| Total activo | 217.877 | 221.426 | Total patrimonio neto y pasivo | 217.877 | 221.426 |

- Las ampliaciones de capital en curso por un importe conjunto superior a los 19 M€ suponen un **refuerzo de la estructura patrimonial y una muestra de compromiso por parte de los principales accionistas del Grupo.**
- **Reducción de la deuda por importe de 17 M€** fruto del esfuerzo que la Compañía viene realizando de cara a reestructurar la deuda financiera a la realidad del negocio.
- Fruto de las variaciones de deuda, la Compañía presenta una balance con mejores ratios de liquidez. **El Fondo de Maniobra se torna en positivo por importe de 11,9 M€.**
- **La reducción del activo corriente se debe a la desinversión de activos no estratégicos,** principalmente por la venta de la Sociedad Clefidom.

Líneas de negocio

Intelligent Robots

| Ingresos | EBITDA |
|----------|--------|
| 21,6 M€ | 2,4 M€ |

Aspectos a destacar:

- Pedido para la fabricación en Polonia de una nueva línea de *I-Shaft* por valor de 2,3M€.
- Apertura de mercado zona NAFTA con cliente Tier1 ya existente a través de la adjudicación de un pedido de 0,7M€ para la división de *Powertrain* Electrónica.
- Adjudicación para la entrega en Francia de una nueva línea de ensamblaje por valor de 0,5M€.
- Consecución de nuevo proyecto para la planta de China por valor de 0,5M€
- Implementación del Plan Operativo Global Intelligent Robots Covid-19 para el mantenimiento de la actividad de todas las plantas productivas basado, entre otras medidas, en el *Footprint Global* con el redireccionamiento de trabajos entre las diferentes plantas de la unidad para la reducción del riesgo.
- Durante la crisis del Covid19, la unidad de Intelligent Robots ha demostrado su capacidad para reorganizar su producción a nivel mundial, garantizando el éxito de sus proyectos y accediendo a nuevas oportunidades gracias a su adaptación al nuevo entorno cambiante.

Aerospace & Defense

| Ingresos | EBITDA |
|----------|----------|
| 11,0 M€ | (0,3 M€) |

Aspectos a destacar:

- Contrato para la fabricación de 24 plataformas de acceso a tren para usuarios con movilidad reducida PMR.
- Inicio de relación contractual con la empresa israelí Eviation a través de un primer contrato por un importe 0,9M€. Este contrato supone la primera incursión de Airtificial en el sector de los aviones eléctricos, con lo que se consiguen tres hitos muy importantes:
 - a) Contratación con un nuevo cliente
 - b) Entrada en el exigente y tecnológico mercado israelí
 - c) Inicio de actividad en el negocio del futuro: el avión eléctrico
- Obtención de primer pedido por parte del Tier 1 portugués Ogma, para la fabricación de piezas del avión militar C295.
- La difícil situación que atraviesa el sector aeronáutico ligado a la crisis del Covid19 ha obligado a tomar la siguientes medidas:
 - a) Optimización de las capacidades productivas para reducir el apalancamiento operativo.
 - b) Expediente de regulación de empleo temporal que permite adecuar los recursos de la unidad a la carga de trabajo actual.

Infraestructuras

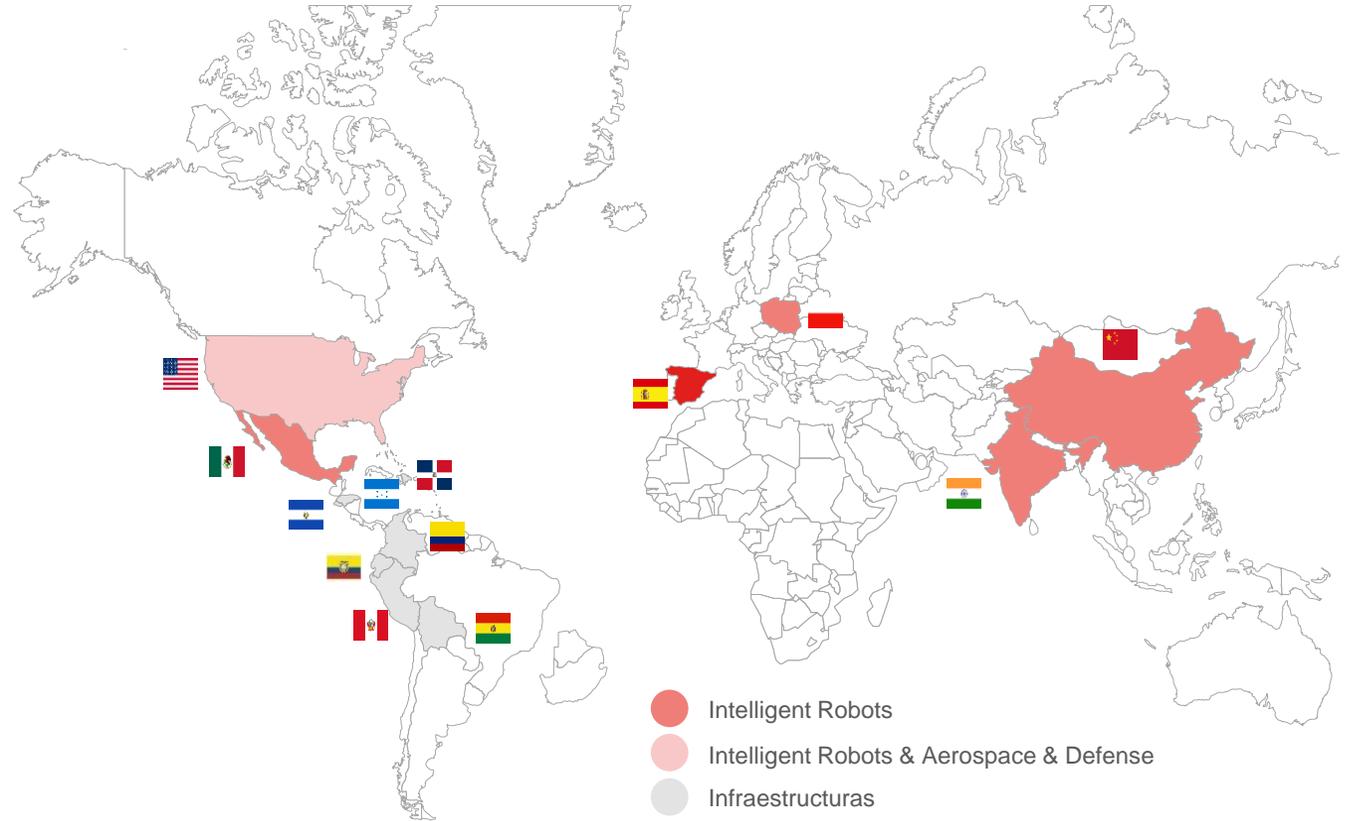
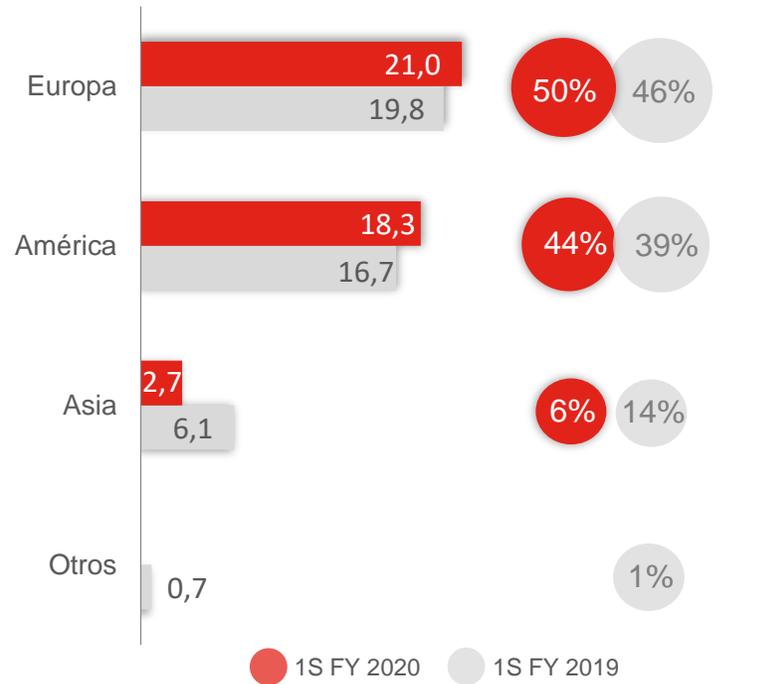
| Ingresos | EBITDA |
|----------|----------|
| 9,4 M€ | (0,3 M€) |

Aspectos a destacar:

- Ampliación del proyecto de supervisión de la Planta de Pachacutec, Perú, por valor de 1,2M€.
- Adjudicaciones varias en Ingeniería del agua para desarrollar en España por valor de 1M€.
- La finalización con éxito del proyecto de planificación territorial municipal más importante de la historia de Colombia supone que Airtificial cuente con una referencia de primer orden para las futuras licitaciones.
- Ralentización debido al impacto del COVID, de los proyectos EPCs en ejecución en El Salvador, en especial el del Puesto Fronterizo de Anguiatú.
- Venta de la participación (80%) en Clefidom S.R.L. (República Dominicana).
- Venta de la participación (40%) en Inypsa Servicios Energéticos S.L. (España).
- Superación de la fase de información pública en el proceso de obtención de Autorización Administrativa Previa y Declaración de Impacto Ambiental para 5 proyectos eólicos (130 MW) de la participada Instituto de Energías Renovables.

Análisis por Áreas Geográficas

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



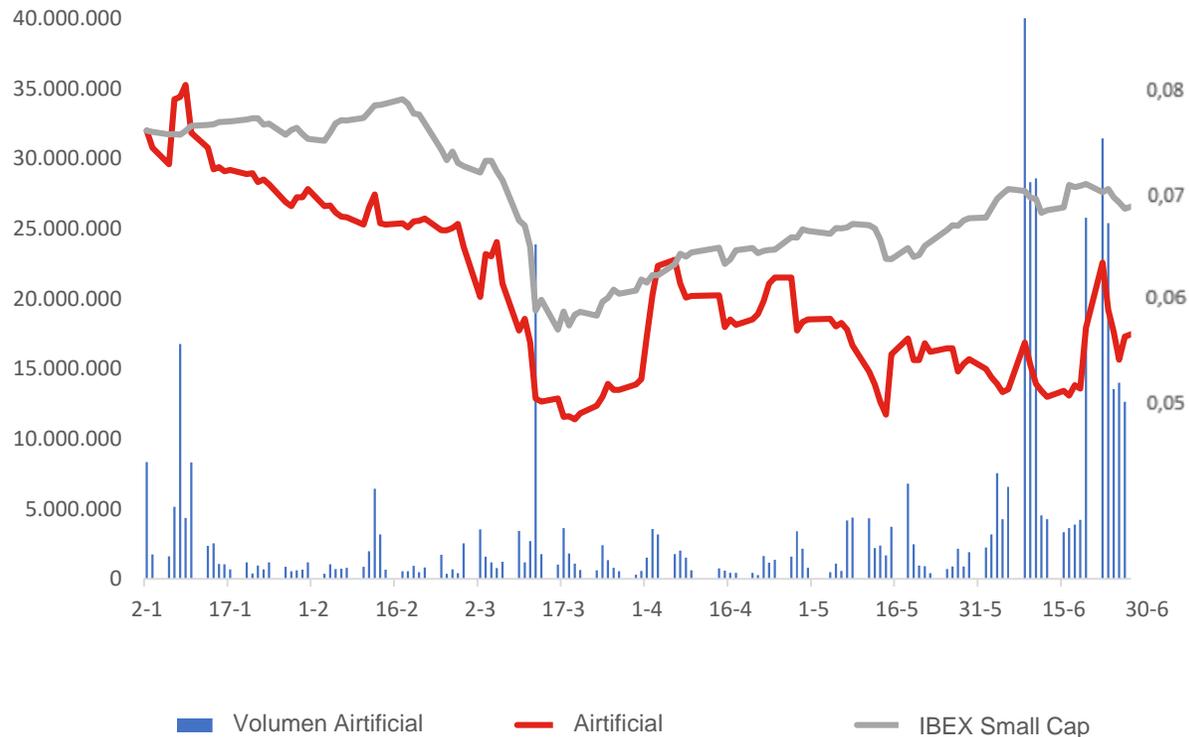
3 continentes

13 países

- Crecimiento del negocio en América y Europa en detrimento de Asia como consecuencia del cierre de la planta de Aerospace & Defense.

Evolución de la cotización

La acción tuvo una variación del +10,04% durante el segundo trimestre del ejercicio 2020 y del -36,15% durante el primer semestre del año



Airtificial - Datos clave 1er semestre 2020

| | |
|---|-------------|
| Precio cierre 2019 | 0,0910 € |
| Precio cierre 1 ^{er} trimestre 2020 | 0,0528 € |
| Precio cierre 1 ^{er} semestre 2020 | 0,0581 € |
| Número de acciones | 962.759.200 |
| Capitalización bursátil a cierre del semestre | 55,9 M € |
| Volumen medio semestral (N.º de acciones) | 3.934.169 |
| Precio medio de cierre | 0,0673 € |
| Precio máximo de cierre | 0,1026 € |
| Precio mínimo de cierre | 0,0460 € |
| Sesión con mayor volumen (N.º de acciones) | 23.874.420 |

Evolución de los hitos relevantes del semestre

| | Hecho | Descripción | Impacto |
|-----------------------------------|---|--|--|
| Evolución de los hitos relevantes | Acuerdos aprobados en la Junta general de accionistas | <p>El día 23 de junio la Junta General de accionistas aprobó:</p> <ul style="list-style-type: none"> Reducción del capital social en 45,2 M€ mediante la disminución del valor nominal de las acciones, que pasó de 0,137€ a 0,09€. Ampliación de capital de 15 M€, asegurada por los principales accionistas de la compañía. Aumento de capital de 4,3 M€ para que el crédito que Anangu Grup SL se capitalice mediante la adjudicación de 47.826.998 acciones de valor nominal 0,09 €. Ratificación de los nombramientos del consejero ejecutivo Enrique Sanz Herrero y del consejero independiente Eduardo Montes Pérez. | Más de 19 M€ de ampliación de capital. |
| | Adecuación del pasivo financiero (en curso) | <p>Entidades financieras:</p> <ul style="list-style-type: none"> Nuevas financiaciones en el semestre por importe de 4,1M€. Durante el mes de julio se han conseguido nuevas financiaciones por 3,6M€ adicionales. La renovación de líneas de circulante existentes por 24,3 M€ demuestra la apuesta de las Entidades por el nuevo modelo de negocio planteado. En proceso de negociación de un acuerdo con las Entidades del pool para la adecuación de la deuda actual existente por importe de 8,1M€, así como nuevo dinero por un importe de más de 2 M€. <p>Administraciones Publicas (en curso):</p> <ul style="list-style-type: none"> Aplazamiento y refinanciación en base a las distintas facilidades que cada uno de los organismos ha implantado para ayudar a las empresas afectadas por la pandemia del COVID19. | Desplazamiento de los vencimientos de deuda para adecuarlos a la capacidad de la compañía. |

Evolución de los hitos relevantes del semestre

| | Hecho | Descripción | Impacto |
|-----------------------------------|-----------------|--|---|
| Evolución de los hitos relevantes | Crisis Covid 19 | <p>Se espera una ralentización en los procesos de contratación de nuevos proyectos, implicando una desviación (c. 10% s/ingresos) sobre los objetivos planteados a nivel interno. Por ello, se han puesto en marcha una serie de medidas que permitan mitigar los efectos:</p> <ul style="list-style-type: none">- Refinanciación y recalendarización (en curso) con entidades financieras y administraciones públicas.- se han presentado ERTes en varias de las sociedades del grupo y;- se ha producido una adecuación de la capacidad productiva y de la estructura corporativa acorde al nuevo entorno. <ol style="list-style-type: none">1) El impacto más significativo se producirá en Aerospace & Defense con motivo del cierre de todas las fábricas, durante el periodo de tiempo comprendido entre el 30 de marzo y el 12 de abril de 2020, debido a la paralización de las actividades no esenciales como restricción impuesta por el Gobierno para la gestión del COVID.2) La unidad de infraestructuras también ha sufrido retrasos en la mayoría de países donde está presente.3) Por último, la unidad de Intelligent Robots no sufrirá impactos relevantes en su capacidad de generación de ingresos aunque si tendrá afectación en sus flujos de caja. <p>La unidad de Intelligent Robots ha demostrado su capacidad para reorganizar su producción a nivel mundial atendiendo a todos los pedidos.</p> | Paralización de la actividad de A&D como actividad no esencial, retrasos en la ejecución de proyectos en Infraestructuras y variaciones en los flujos de caja de IR |

AIRTIFICIAL

General Díaz Porlier 49, 28001 Madrid

Tel.: +34 91 121 17 00

E-mail: investor.relations@airtificial.com

Muchas gracias

AIRTIFICIAL