



Presentación de Resultados Tercer Trimestre 2019

7 de noviembre 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.*

- **La división de Intelligent Robots consolida su crecimiento a doble dígito con rentabilidades EBITDA superiores al 15%**

63,5 M€
Ingresos
19,4 M€
3T 2018 (*)

Incremento de ingresos como consecuencia del proceso de fusión llevado a cabo en noviembre de 2018 que ha dotado a la compañía de una importante diversificación de ingresos y de la unidad de negocios de Intelligent Robots que está creciendo a doble dígito.

(1,5 M€)
EBITDA⁽¹⁾
(0,16 M€)
3T 2018 (*)

EBITDA se ha visto penalizado por la estacionalidad del tercer trimestre y es el principal objetivo de mejora para los próximos meses.

(32,0 M€)
Bº Neto
(1,0 M€)
3T 2018 (*)

Resultado neto muy condicionado por las provisiones dotadas durante el primer semestre (25 M€) y las amortizaciones (7,0 M€).

155,5 M€
en Cartera⁽²⁾
105,6 M€
3T 2018 (*)

La cartera genera optimismo de cara a los ingresos del próximo ejercicio.

(*) Debido a la fusión producida entre Carbures Europe S.A. e Inypsa Informes y Proyectos S.A. en noviembre 2018, las cifras de los 3 primeros trimestres de 2018 pertenecen a Inypsa Informes y Proyectos S.A., sin embargo, las pertenecientes a 2019 resultan del sumatorio de ambas sociedades ya integradas (siendo Airtificial el resultado de la fusión).

(1) EBITDA = Resultado de explotación – amortización del inmovilizado – gastos excepcionales.

(2) Cartera = Contratos y precontratos firmados y no ejecutados para el periodo 2019-2023. No incluyen los 63,5 M€ de ingresos facturados durante los tres primeros trimestres de 2019.

Evolución de las principales magnitudes

millones de euros

	3T 2018 (*)	3T 2019	Variación
Ingresos	19,4	63,5	44,1
EBITDA	(0,16)	(1,5)	(1,4)
% s/ ingresos	(0,8%)	(2,4%)	(1,6 pp)
Resultado Neto	(1,0)	(32,0)	(31,0)

Patrimonio Neto	36,9	87,7	50,8
Cartera	105,6	155,5	49,9

- ✓ Las magnitudes pertenecientes a 2018 corresponden a Inypsa Informes y Proyectos S.A., sin embargo, las de 2019 corresponden a Airtificial (sociedad resultante de la fusión entre Inypsa y Carbures).
- ✓ El EBITDA y la rentabilidad son los principales objetivos de mejora para los próximos meses.
- ✓ El resultado neto está muy condicionado por las provisiones realizadas en el segundo trimestre (25,0 M€) y por las amortizaciones (7,0 M€).

- ✓ Los contratos firmados y aun no ejecutados por valor de 155,5 M€ proporcionan buena visibilidad del negocio para los próximos ejercicios.

(*) Debido a la fusión producida entre Carbures Europe S.A. e Inypsa Informes y Proyectos S.A. en noviembre 2018, las cifras de los 3 primeros trimestres de 2018 pertenecen a Inypsa Informes y Proyectos S.A., sin embargo, las pertenecientes a 2019 resultan del sumatorio de ambas sociedades ya integradas (siendo Airtificial el resultado de la fusión).

(1) EBITDA = Resultado de explotación – amortización del inmovilizado – gastos excepcionales.

(2) Cartera = Contratos y precontratos firmados y no ejecutados para el periodo 2019-2023. No incluyen los 63,5 M€ de ingresos facturados durante los tres primeros trimestres de 2019.

Evolución de las unidades de negocio

Intelligent Robots

Ingresos	EBITDA
32,2 M€	4,9 M€

Aspectos a destacar:

- La positiva evolución de los resultados es consecuencia de la consolidación de los clientes existentes y de la apertura de nuevos clientes y mercados.
- La unidad de negocio registra unas ventas que representan un crecimiento del +14% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- La cifra de ingresos procedentes de robótica colaborativa y visión artificial se sitúa en un 16%.
- Durante el tercer trimestre de año se han conseguido nuevos contratos por un total de 5M€.
- Se consolida como un referente a nivel mundial en la fabricación de líneas de ensamblaje y test para *dual pinion*, un producto que experimenta un significativo crecimiento en el sector.

Aerospace & Defense

Ingresos	EBITDA
17,8 M€	0,6 M€

Aspectos a destacar:

- Adjudicación de contrato para la implementación de una solución robótica que permitirá dispensar herramientas de forma automática para agilizar las labores de ensamblaje del A350XWB en Getafe.
- Inicio de industrialización del tanque de combustible y de diferentes estructuras en material compuesto para el coche volador de PAL-V.
- Certificación de la nueva planta de Getafe bajo normativa EN 9100.
- Adjudicación de proyecto de industrialización para Textron.
- Obtención de un contrato de ingeniería asociado a *CyberSecurity* en Navantia Sistemas, siendo una especialización tecnológica con gran potencial de crecimiento en el mercado de Defensa.

Civil Works

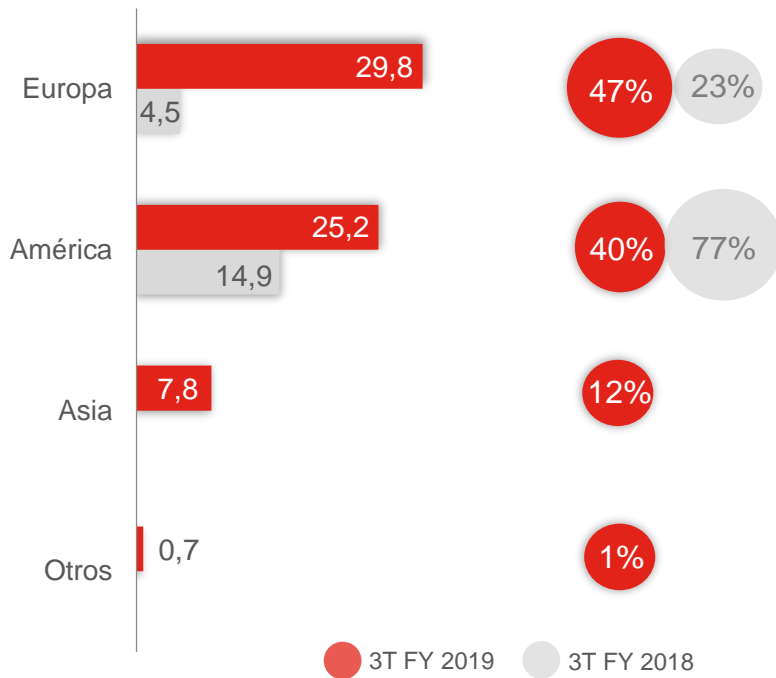
Ingresos	EBITDA
13,5 M€	(0,7 M€)

Aspectos a destacar:

- Se mantiene la tendencia positiva de contratación desarrollada durante el año.
- En América Latina se logra equilibrio en términos de producción de los tres principales mercados dónde se desarrolla actividad: Colombia, Perú y Bolivia, diversificando así los riesgos derivados de las operaciones.
- Se obtiene el primer contrato del sector ferroviario en Colombia.
- Participación en Perú, en el impulso del gobierno del desarrollo al sector de las aguas a través de asociaciones publico privadas.
- Buen desempeño de la división de minería, geología e hidrogeología en la región latinoamericana.

Evolución por áreas geográficas

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



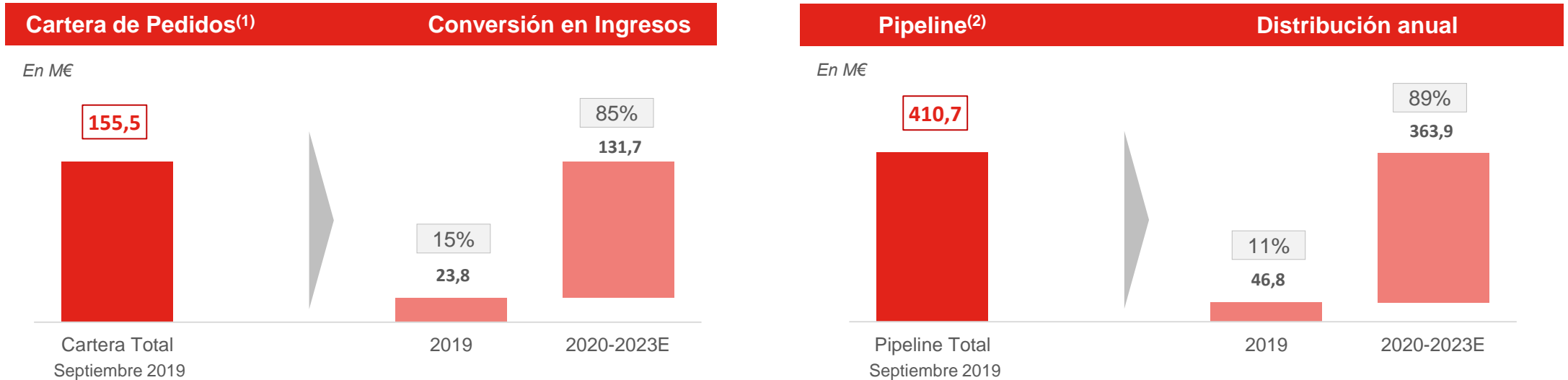
3 continentes

14 países

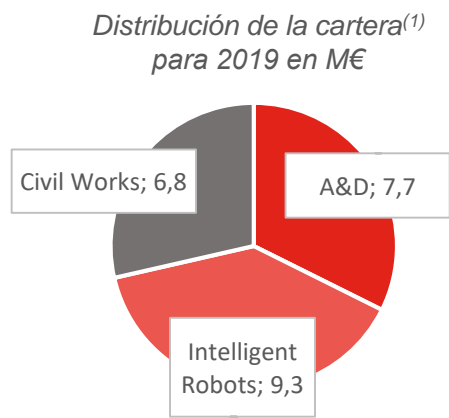
- Significativo incremento de los ingresos en todas las regiones como consecuencia de la fusión.
- La unidad de negocios de Civil Works concentra el 79% de sus ventas en América, la de Intelligent Robots el 46%, sin embargo, unidad aeronáutica las agrupa en Europa.
- Las inversiones significativas para 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 2020-2023



Cartera de pedidos pendientes de ejecución en 2019



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

(1) Cartera de Pedidos = Contratos y precontratos firmados y no ejecutados para el periodo 2019-2023. No incluyen los 63,5 M€ de ingresos facturados durante los tres primeros trimestres de 2019.
 (2) Pipeline = Oportunidades comerciales identificadas y en las que la compañía se postula como potencial adjudicataria para el periodo 2019-2023.

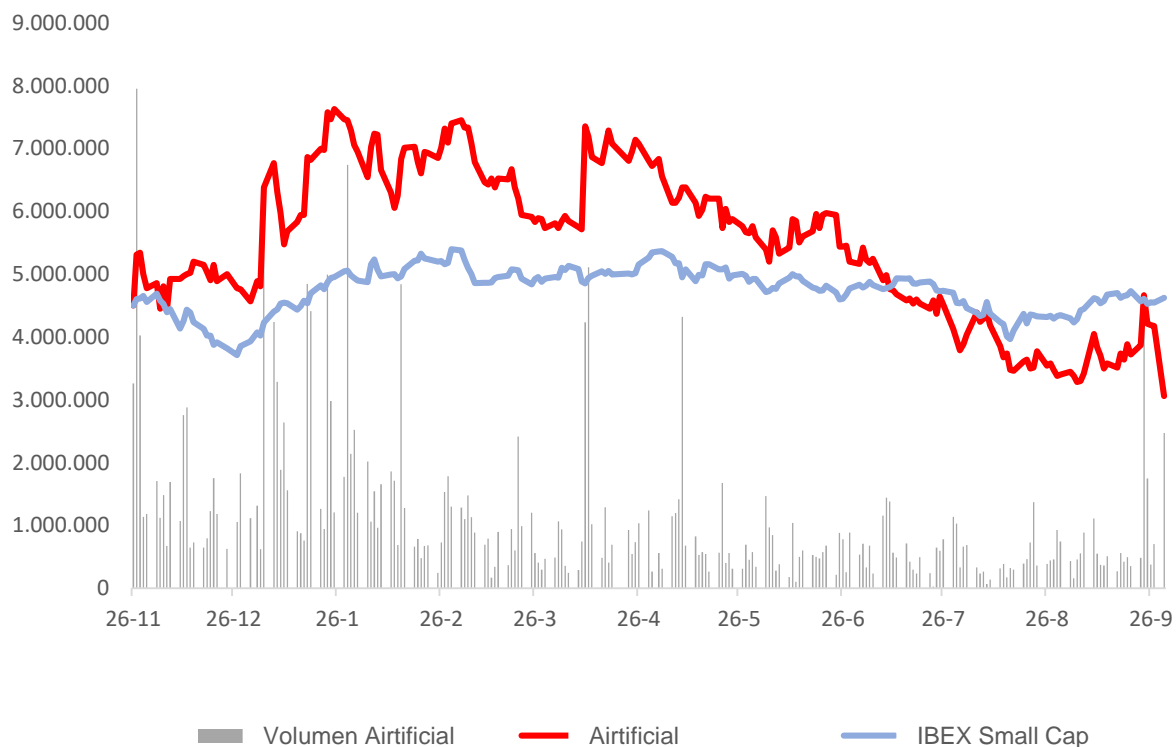
Balance de situación

<i>miles de euros</i>	30/09/2019	31/12/2018
Activos No Corriente	158.355	160.950
Activos Corriente	72.260	90.592
Total Activo	230.614	251.542
Patrimonio Neto	87.654	123.286
Pasivo No Corriente	72.660	56.688
Pasivo Corriente	70.300	71.568
Total Patrimonio Neto y Pasivos	230.614	251.542
Deuda Financiera Neta	70.758	56.918
EBITDA LTM ⁽¹⁾	3.567	5.268
Ratios	30/09/2019	31/12/2018
Deuda Financiera Neta / Fondos propios	0,80x	0,46x
Deuda con entidades de crédito / EBITDA LTM	5,67x	3,73x

- El fondo de maniobra es positivo por importe de 2,0 M€.
- La compañía tiene clientes de primer nivel y alto rating crediticio.
- Del incremento total del endeudamiento financiero neto, 6,2M€ son como consecuencia del cambio normativo en la IFRS 16 en materia de arrendamiento financiero que no supone salida de caja.
- 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 y por la financiación del capital circulante para las unidades de negocio (principalmente para financiar el continuo crecimiento de Intelligent Robots).
- Están previstas desinversiones en activos no estratégicos en los próximos meses, cuyo destino principal será la reducción del endeudamiento.
- Adicionalmente, existen Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar por importe de 70 M€.

Evolución de la cotización

El precio de la acción se situó en los 0,1210 € por acción al cierre del tercer trimestre



Airtificial - Datos clave 3er trimestre 2019

Precio a cierre de 2018	0,1396 €
Precio a cierre del 3 ^{er} trimestre	0,1210 €
Número de acciones	962.759.200
Capitalización bursátil a cierre del 3 ^{er} trimestre	116,5 M€
Rentabilidad desde el inicio de la cotización	(13,07%)
Rentabilidad anual	(13,32%)
Volumen medio anual (nº de acciones)	1.118.967
Precio medio del periodo	0,1519 €
Precio máximo del periodo	0,1774 €
Precio mínimo del periodo	0,1210 €
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 bottom edge. The word 'AIRTIFICIAL' is printed in a grey, sans-serif font across the bottom of the 'A'.

AIRTIFICIAL