

Grupo INYPSA

RESULTADOS SEGUNDO SEMESTRE 2013

Madrid, 28 de febrero de 2014

40 años juntos *inypsa*

informes y proyectos



Pabellón de España.
Gestión de la Construcción,
Operación, Mantenimiento,
Desmantelamiento y Reciclaje.



inypsa

INDICE

| | | |
|----------|--|---------------------------------------|
| 1 | Resumen Ejecutivo | 2 |
| 2 | Principales Magnitudes | 2 |
| 3 | Análisis Cuenta de Resultados | 2 |
| | 3.1 Ventas | 2 |
| | 3.2 Resultado de Explotación | 3 |
| | 3.3 Resultado Neto Atribuible | 3 |
| | 3.4 Contratación | 3 |
| | 3.5 Situación general del mercado | 5 |
| 4 | Ventas y contratación por segmentos geográficos | 6 |
| 5 | Notas explicativas | ¡Error! Marcador no definido.7 |
| 6 | Hechos Significativos | 8 |
| 7 | Información Bursátil..... | 9 |

1 Resumen Ejecutivo

A cierre del ejercicio 2013 destacamos:

- La Producción total ha sido de 24.23 M€
- El EBITDA se sitúa en -2.41 M€
- El Resultado Neto Atribuible es de -13.187 M€
- Resulta preceptivo el reequilibrio patrimonial.
- La contratación total del ejercicio ha ascendido a 29.31 M€
- El Grupo cierra el año con una cartera de 62.04 M€
- Se decide desinvertir en el área de Geoinformación del Grupo.
- El Grupo ha realizado en el último semestre del ejercicio importantes medidas de ahorro de costes con el objetivo de adecuar su estructura a la nueva situación económica de la compañía.

2 Principales Magnitudes

| Grupo INYPSA Consolidado | 2013 (k€) | 2012 (k€) |
|---------------------------|-----------|-----------|
| Cifra de Negocio | 24.230 | 34.764 |
| Resultado de explotación | -2.719 | -1.976 |
| Resultado Neto Atribuible | -13.187 | -4.938 |
| Cartera | 62.040 | 96.163 |

3 Análisis Cuenta de Resultados

3.1 Ventas

Tal y como se ha indicado en el Resumen Ejecutivo del presente informe, el GRUPO INYPSA dentro de su Plan Estratégico para el ejercicio 2014, ha decidido centrarse en el área de ingeniería donde posee un mayor expertise, capacidad de gestión y referencias técnicas, que son la base de la expansión internacional que está acometiendo desde mediados del ejercicio 2013.

Como consecuencia de lo anterior, se ha tomado la decisión de desinvertir en el área de Geoinformación, lo que influye notablemente a la hora de confrontar las diferentes magnitudes económicas contra el ejercicio anterior. La Compañía Stereocarto y sus filiales han pasado a situación de *“activos para la venta”*, y por lo tanto, han dejado de consolidar en las cifras de ventas.

La cifra de negocios asciende a 24.230 k€, lo que supone un 30% menos que el ejercicio pasado. Si eliminamos el efecto comentado como consecuencia de la puesta a la venta de Stereocarto, el descenso se suaviza hasta el 15%. Esta caída de las ventas ha venido como consecuencia de;

- ✓ En el ámbito nacional las ventas han disminuido un 30% respecto al ejercicio anterior debido a la drástica caída de las licitaciones en España, en línea con lo que ha sucedido en los últimos ejercicios.
- ✓ Los importantes periodos de maduración que existen en los nuevos mercados donde se está implantando la compañía, han motivado que las contrataciones realizadas no hayan tenido el

reflejo esperado en la cifra de producción. Las contrataciones más importantes, no solo por la cifra sino por lo estratégicas de las mismas, se han concretado a lo largo del último semestre del ejercicio, por lo que tendrán reflejo en la cifra de ventas desde principios del próximo ejercicio 2014.

3.2 Resultado de Explotación

En esta magnitud económica se produce el mismo efecto comentado anteriormente, como consecuencia de la desinversión en el área de Geoinformación. Así, el **resultado de explotación** se ha visto empeorado respecto al ejercicio anterior en un 28% como consecuencia de esa caída en la cifra de ventas, así como por los costes extraordinarios que se han producido fruto de varios hechos ajenos a la marcha habitual del negocio y que lastran de forma considerable el resultado final:

- ✓ Se ha ajustado y adaptado a las necesidades del negocio, la capacidad productiva de las diferentes áreas del GRUPO, lo que ha supuesto la necesidad de llevar a cabo un proceso de Despido Colectivo que ha afectado al 25% de la plantilla y que ha supuesto un coste extraordinario de 0.5 millones de euros.
- ✓ Se han tenido que ajustar los resultados del proyecto que la compañía viene desarrollando en Ecuador para la ejecución del Catastro del país, como consecuencia del proceso de negociaciones que se viene desarrollando con el cliente dentro del contrato firmado, y que marcaran el desarrollo y ejecución del mismo. Hasta que se produzca el acuerdo final, se han valorado las posibles pérdidas en 0.9 millones de euros que se han imputado dentro del ejercicio.
- ✓ La Compañía viene realizando importantes inversiones para la implantación en nuevos mercados que puedan sustituir el agotamiento que muestra el mercado nacional y por lo tanto paliar la drástica reducción de ingresos y beneficios provenientes del mismo.

Lo anteriormente descrito, así como la importante caída en la cifra de ventas ha motivado un desplome en la cifra de resultados, si bien es cierto que los recientes éxitos en la contratación de varios proyectos en diferentes mercados hacen que el futuro inmediato de la compañía muestre un claro cambio de tendencia.

3.3 Resultado Neto Atribuible

Como consecuencia de las circunstancias anteriormente descritas el resultado neto atribuible del período es de -13.187 k€, lo que supone un empeoramiento de 8.2 M€ respecto al año pasado. El salto tan importante que se produce entre la cifra del Resultado de Explotación y el Resultado Neto Atribuible es consecuencia del problema de cartera, producción y resultados que ha sufrido el GRUPO en el área de Geoinformación a través de su filial Stereocarto, en proceso de venta, a lo largo del ejercicio 2013, estando los resultados de esa área, aquí sí, incluidos. Consecuencia de ello es que resulta preceptivo el requerimiento patrimonial.

3.4 Contratación

La contratación a cierre del ejercicio ha sido de 29.310 k€, lo que supone mantener la cifra de contratación respecto al 2012, a pesar de la situación en la que se encuentra el mercado nacional donde se ha seguido con un claro retroceso en el número y volumen de licitaciones a lo largo del ejercicio.

Sin embargo, debemos destacar que fruto de la importante inversión que viene realizando el GRUPO en el proceso de expansión internacional, se ha concretado, principalmente en el último semestre del ejercicio, la contratación de proyectos que tanto por su estratégica ubicación como por el importe de los mismos condicionan positivamente el inicio del próximo ejercicio 2014.

Los principales **contratos nacionales** adjudicados durante el periodo han sido:

- INYPSA: Contrato de servicios energéticos. Prestación de servicios de producción de agua caliente con calderas con biomasa y otras medidas de ahorro. Aljarafe Stars Hoteles S.A.
- INYPSA: Adquisición de repuestos para las instalaciones de climatización año 2013 de aeropuerto de Palma de Mallorca. AENA
- INYPSA: Servicio de ingeniería de apoyo en el desarrollo de las actividades y documentación asociados a la evaluación del impacto ambiental de la instalación: Almacén Temporal Centralizado y su centro tecnológico asociado. Empresa Nacional de Residuos Radioactivos.
- CARTOGESA: Trabajos para la obtención de cartografía del proyecto Línea ferroviaria entre La Encina y Murcia/Escombreras. INECO
- INYPSA: Contrato de servicios energéticos. Hotel Casa Sarrato.
- INYPSA: Seguimiento y Vigilancia Medioambiental del Gaseoducto Huerca Overa-Baza-Guadix. ENDESA GAS S.A.
- INYPSA: Servicios de redacción del proyecto y dirección de obra de los trabajos de reparación del canal de Arenas de Cabrales, T.M. Cabrales (Asturias). EON GENERACION S.L.
- STEREOCARTO: Vuelo fotogramétrico para la producción de orto fotografía en Extremadura. I.G.N.
- INYPSA: Contrato de servicios de asistencia técnica a la dirección facultativa en el análisis de las ofertas, revisión del proyecto constructivo de emisario submarino de la EDAR de Lagares (Vigo). AGUAS DE LA CUENCA DEL NORTE, S.A.
- INYPSA: Selección de formaciones-estructuras geológicas susceptibles de almacenar aire comprimido para la implantación en España de la Tecnología CAES. ENDESA GENERACIÓN S.A.
- INYPSA: Consultoría y Asistencia Técnica del control externo del Servicio Público de transferencia y tratamiento de residuos urbanos de la provincia de Salamanca. GIRSA
- INYPSA: Actualización de las autorizaciones ambientales integradas para las Plantas de Aboño, Soto (Carbón y Gas) y Sidergas, según el documento ET/HC-MA-00007. Hidroeléctrica del Cantábrico.
- INYPSA: CM 06/13 Mantenimiento Eléctrico BES. Confederación Hidrográfica del Segura.
- INYPSA: Dirección de Obra y Vigilancia ambiental del Proyecto de restauración de la ladera afectada por el incidente de Arenas de Cabrales. EON GENERACION S.L.

Los principales **contratos internacionales** adjudicados durante el periodo han sido:

- INYPSA: Actualización Plan Maestro integrado de la Cuenca del Lago Amatitlan. PLANDEAMAT (Guatemala)
- INYPSA: Servicios de consultoría para la implementación del plan de desarrollo urbano de la ciudad de Danlí, El Paraíso. Fondo Hondureño de Inversión Social. (Honduras)
- INYPSA: Consultoría para la elaboración del Plan de Gestión Integral de desechos sólidos mancomunados. Alcaldía de Managua. (Nicaragua).
- INYPSA: Interventoría para los Grupos I y II de la zona I (Providencia, Santa Catalina, Sahagún, San Juan de César, santa Marta, Ocaña y Sincilejo). FINDETER y fiduciaria Bogotá. (Colombia)

- STEREOCARTO: Levantamiento LIDAR para modelización sobre la traza de la falla Navarro-Agua. Stereocarto Centroamérica (Costa Rica).
- INYPSA: Apoyo a la restitución de tierras y a las reformas institucionales de desarrollo rural en Colombia. Comisión Europea. (Colombia)
- INYPSA: Consultoría para analizar la posibilidad de escalar el proyecto de turismo de la ruta del tequila hacia un proyecto de desarrollo económico local en la región Valles, Jalisco. REGIOPLAN (México).
- INYPSA: Plan Gestión Integrada Recursos Hídricos al cambio climático Uruguay. Dirección General de Aguas. (Uruguay).
- INYPSA: EsIA CN Embalse – NASA. Nucleoeléctrica Argentina S.A. (Argentina)
- INYPSA: Revisión del diseño, supervisión y control de la obra del proyecto de construcción I fase: Red de Distribución del Sistema de agua potable de Santa Rita. Departamento de Yoro. Fondo Hondureño de Inversión Social. (Honduras)
- INYPSA: Redacción de los estudios definitivos de la dotación de agua potable a la población de Francisco Orellana (Coca), Joya de los Sachas y Loreto, Provincia de Orellana (Ecuador)
- STEREOCARTO: Realización de los trabajos de vuelo fotogramétrico digital y lidar para la obtención de modelos digitales del terreno y orto fotografías en Gibraltar. Atlantic Geomatics.
- INYPSA: Río Bogota Estudios Fluviales. Car Cundinamarca (Colombia)
- INYPSA: Supervisión de proyectos del sistema Hidráulico del Lago Texcoco. Eurhidra México S.A. de Cap. V (México)
- INYPSA: Interventoría obra carreteras Antioquia. Gobernación de Antioquia (Colombia).
- INYPSA: Diseño conceptual de 2 emisores submarinos para las Instalaciones de Refinería y Fundición. Southern en Ilo (Perú)
- INYPSA: Energy audit at Eti Aluminium. European Bank for Rec. & Development. (Turquía)
- INYPSA: Consultoría para la elaboración del Plan de Desarrollo Regional con enfoque de ordenamiento territorial (PDR-OT) Región Centro (R12). U.A. Programa Coop. Canad Seplan (Honduras)

3.5 Situación general del mercado

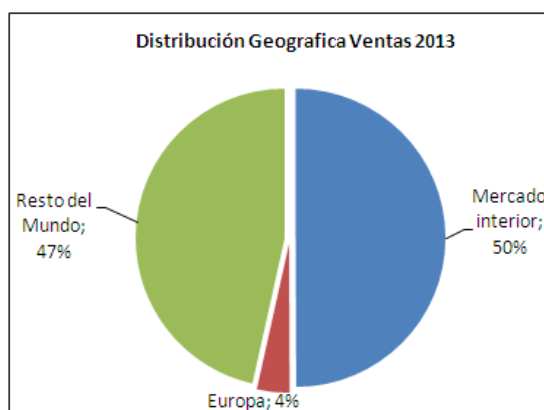
En este segundo semestre del año la situación general del mercado interno ha seguido con la misma tendencia de los ejercicios anteriores, con importantes recortes en las licitaciones lo que ha motivado una reducción de las oportunidades y una reducción de los márgenes como consecuencia de las importantes bajas que deben realizar las compañías para poder optar a las adjudicaciones de dichos contratos.

En los mercados exteriores en los que se está estableciendo INYPSA, existe una gran competencia, no solo de empresas locales sino también de grandes compañías que han tenido que iniciar el mismo proceso exportador en el que está inmerso INYPSA. Por el contrario, en el aspecto positivo debemos destacar el importante volumen de oportunidades detectadas y que se adaptan a nuestra cartera de productos, lo que nos hace ser optimistas de cara tener la implantación necesaria en los diferentes mercados para poder concretar un tanto por ciento elevado de dichas oportunidades.

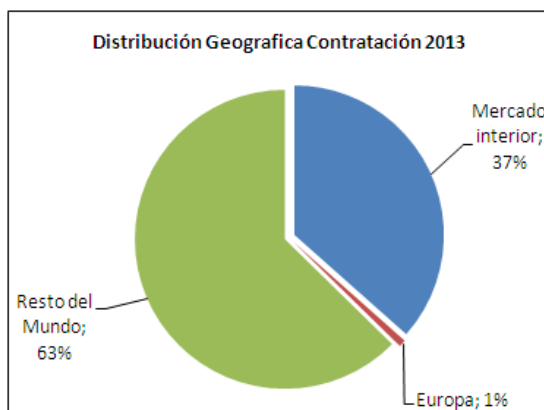
4 Ventas y contratación por segmentos geográficos

A continuación presentamos las ventas y la contratación por segmentos geográficos.

Las ventas nacionales se han equiparado a las internacionales, representando el 50% de las ventas totales realizadas a lo largo del ejercicio, lo que supone una clara diferencia respecto al ejercicio anterior donde las ventas nacionales representaban el 70% del total.



En la distribución de la contratación el cambio de tendencia es más brusco, representando el mercado exterior al cierre del ejercicio 2013 un 64% del total de la cifra de contratación. Esta tendencia, tal y como venimos comentando a lo largo del documento, será cada vez mas importante en los próximos ejercicios y por lo tanto deberá inducir nuevos cambios dentro de los planes de desarrollo de la compañía, con el objetivo de adaptarlos a las necesidades de los nuevos mercados.



5 Notas explicativas

En Diciembre de 2013, la compañía finalizó el proceso de ERE que se inició en Julio de 2013. El proceso ha concluido con la salida de los 48 trabajadores previstos lo que va a permitir un ahorro de 1.7 M€ en los costes anuales de personal, equilibrando los gastos principalmente en el departamento de estructura, ahorro que a corto plazo no es visible por el alto importe de indemnizaciones pero que a medio plazo se espera produzca los resultados deseados. Esta operación ha supuesto unos costes adicionales en las cuentas anuales de 485 K€ en Inypsa y de 384 K€ en las empresas del Grupo Stereocarto.

La Compañía ha iniciado durante este último trimestre un proceso de renegociación de su deuda corporativa con las entidades financieras, firmantes del último Acuerdo Marco de Julio de 2012. En este momento existe un aplazamiento de pago de cuotas, tanto de capital como intereses, hasta marzo de 2014, plazo que se considera suficiente para poder firmar un nuevo Acuerdo Marco en mejores condiciones para la Compañía.

Las cuentas anuales resumidas que se contienen en este informe financiero ponen de manifiesto pérdidas que dejan reducido el patrimonio neto a una cantidad inferior a la mitad del capital social.

La pérdida incurrida obedece a corrección valorativa por deterioro del valor de la participación en Stereocarto SL. Se trata de participación puesta a la venta (por lo que la consolidación ha sido efectuada como mandan las reglas para las participaciones en esa situación), estando prácticamente concluida la negociación con el adquirente, de manera que todo indica que esa venta podrá consumarse en muy breve plazo.

El deterioro de valor de ese elemento patrimonial quedaría sobradamente compensado por el aumento de valor experimentado por la participación que la compañía ostenta en Instituto de Energías Renovables SL. Esta participada, dedicada a la energía eólica, ha experimentado una fuerte revalorización en vista de los cambios regulatorios, sin que hubiera sido posible su materialización hasta ahora a causa de la incertidumbre en esa regulación, que ha malogrado enajenaciones de las que incluso estaban formalmente instrumentalizados derechos de opción. Recientemente despejadas esas incertidumbres, un informe de valoración externo hecho actualmente por firma de reconocido prestigio - Grant Thornton- atribuye a la participación un valor de 17,4 M€, que bastaría, como se ha dicho, para recomponer el preceptivo equilibrio patrimonial.

Pues bien, se ha firmado un acuerdo de intenciones en el marco de la reestructuración del endeudamiento con entidades financieras, que incluye un compromiso de adquisición por terceros de la participación. De consumarse ese acuerdo, lo que ha de definirse de manera inminente, el aumento de valor del activo restablecería el equilibrio patrimonial, sin que fuera precisa la apelación al mercado para modificaciones del capital social.

Consiguientemente a las circunstancias expuestas, y a la expectativa de la consumación de ese acuerdo, el Consejo ha acordado convocar Junta General de Accionistas a celebrar en plazo de dos meses, en cuyo orden del día constarán los acuerdos necesarios para la modificación del capital social en la medida suficiente para lograr el reequilibrio patrimonial. Los exactos términos de la modificación de capital que se someterá a la Junta y la fecha de celebración se decidirán por el Consejo ulteriormente, en cualquier caso a tiempo de que la Junta sea convocada para que se celebre dentro del plazo de dos meses contado desde hoy.

6 Hechos Significativos

- **8 de enero de 2013:** La Sociedad pública la información trimestral de operaciones sobre acciones propias al amparo del contrato de liquidez correspondientes al cuarto trimestre del 2012.
- **8 de enero de 2013:** La Sociedad publica el fallecimiento de la Consejera Dña. Carmen Calleja de Pablo.
- **26 de febrero de 2013:** La Sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2012.
- **20 de marzo de 2013:** La Sociedad publica el cambio de su intermediario financiero, pasando INTERDIN SOCIEDAD DE VALORES a gestionar el contrato de liquidez y contrapartida.
- **21 de marzo de 2013:** La Sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2012.
- **4 de abril de 2013:** La Sociedad pública las operaciones realizadas con acciones propias al amparo del contrato de liquidez durante el primer trimestre del año.
- **30 de abril de 2013:** La Sociedad publica un cambio en la valoración del activo consistente en la participación de Stereocarto para recoger un deterioro de la misma valorado en 3,7 M€. Se comunica también la reformulación de las cuentas como consecuencia del cambio.
- **7 de mayo de 2013:** La Sociedad anuncia la Convocatoria a Junta General Ordinaria.
- **14 de mayo de 2013:** La Sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2013.
- **21 de mayo de 2013:** La Sociedad pública la dimisión del Consejero “Servicios Inmobiliarios Avilés” con efecto a 13 de mayo de 2013.
- **28 de junio de 2013:** La Sociedad comunica los acuerdos adoptados en la Junta General celebrada el 28 de junio de 2013.
- **4 de julio de 2013:** La Sociedad pública la información trimestral de operaciones sobre acciones propias al amparo del contrato de liquidez.
- **12 de julio de 2013:** La Sociedad comunica el inicio de un procedimiento de despido colectivo para la extinción del contrato de trabajo de 48 empleados, fundado en causas económicas. Se comunica a los trabajadores y a la autoridad laboral, iniciándose el periodo de consultas que prevé la legislación.
- **12 de julio de 2013:** La Sociedad comunica los nombramientos para las Comisiones de Auditorías y Nombramientos y Retribuciones.
- **16 de agosto de 2013:** La Sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2013.
- **4 de octubre de 2013:** La Sociedad pública la información del tercer trimestre de operaciones sobre acciones propias al amparo del contrato de liquidez.
- **14 de noviembre de 2013:** La Sociedad remite información sobre los resultados del tercer trimestre de 2013.

7 Información Bursátil

Cotización de la acción durante el 2013:

| La acción | Final | Inicial | Variación |
|-----------|----------|----------|-----------|
| INYPSA | 0,78 | 0,65 | 20% |
| IBEX-35 | 9.186,10 | 8.448,00 | 8,74% |

