



Presentación a Analistas Financieros del Grupo

Datos significativos de INYPSA hoy

- ➔ **Récord de la cifra de negocio con 34,5 M € en el tercer trimestre 2007**
- ➔ **Récord de EBITDA con una cifra de 3,1 M € en el tercer trimestre de 2007**
- ➔ **Récord de beneficio atribuible con una cifra de 1,8 M € en el tercer trimestre de 2007**
- ➔ **Cartera de contratos pendientes de ejecutar asciende a 146 M € en el tercer trimestre de 2007**
- ➔ **Fuerte crecimiento en un entorno complejo y sólido establecimiento de bases para el crecimiento futuro.**
- ➔ **Proceso de Diversificación: Reciente entrada en relevantes proyectos de infraestructuras viales e hidráulicas.**
- ➔ **Proceso de Internacionalización creciente: 75% de la cartera en el mercado internacional en el 2006**

01 Perfil de la compañía

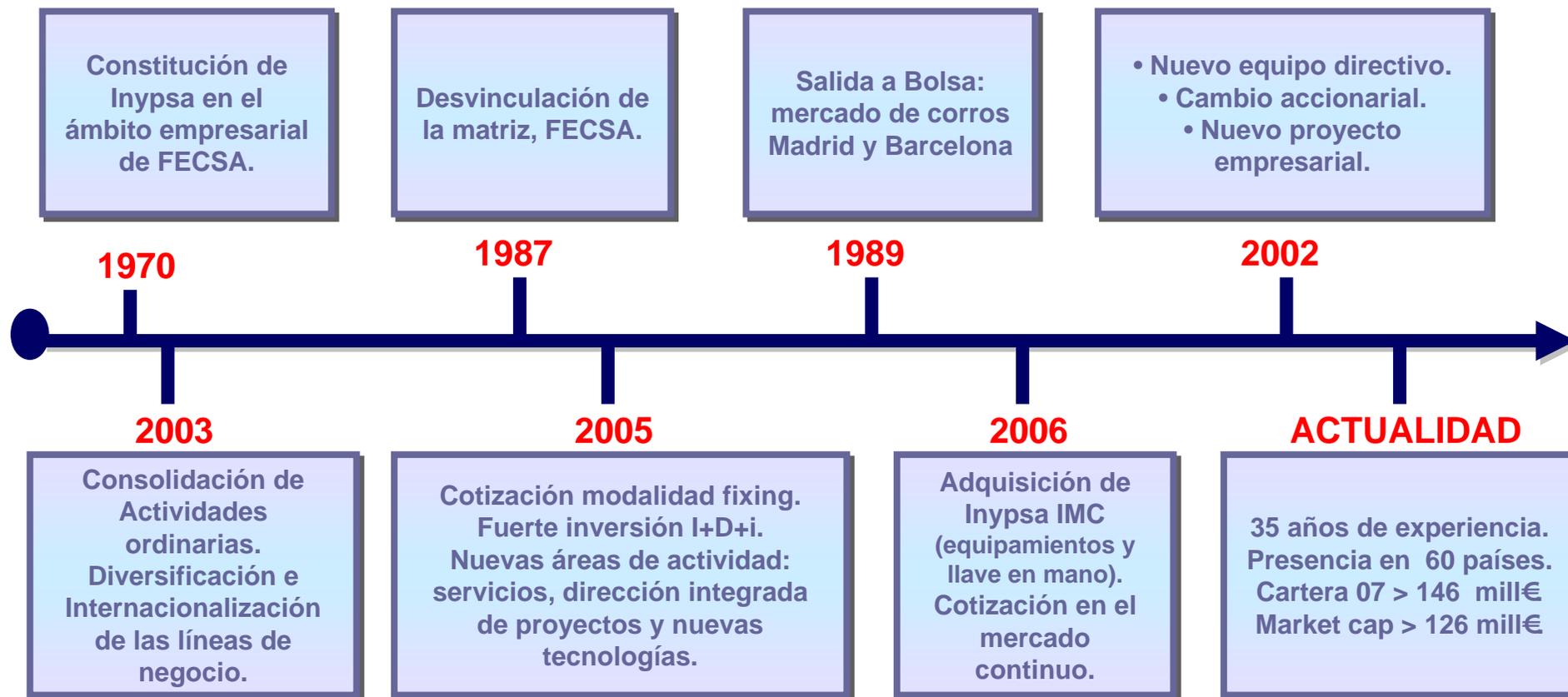
02 El sector

03 Estrategia

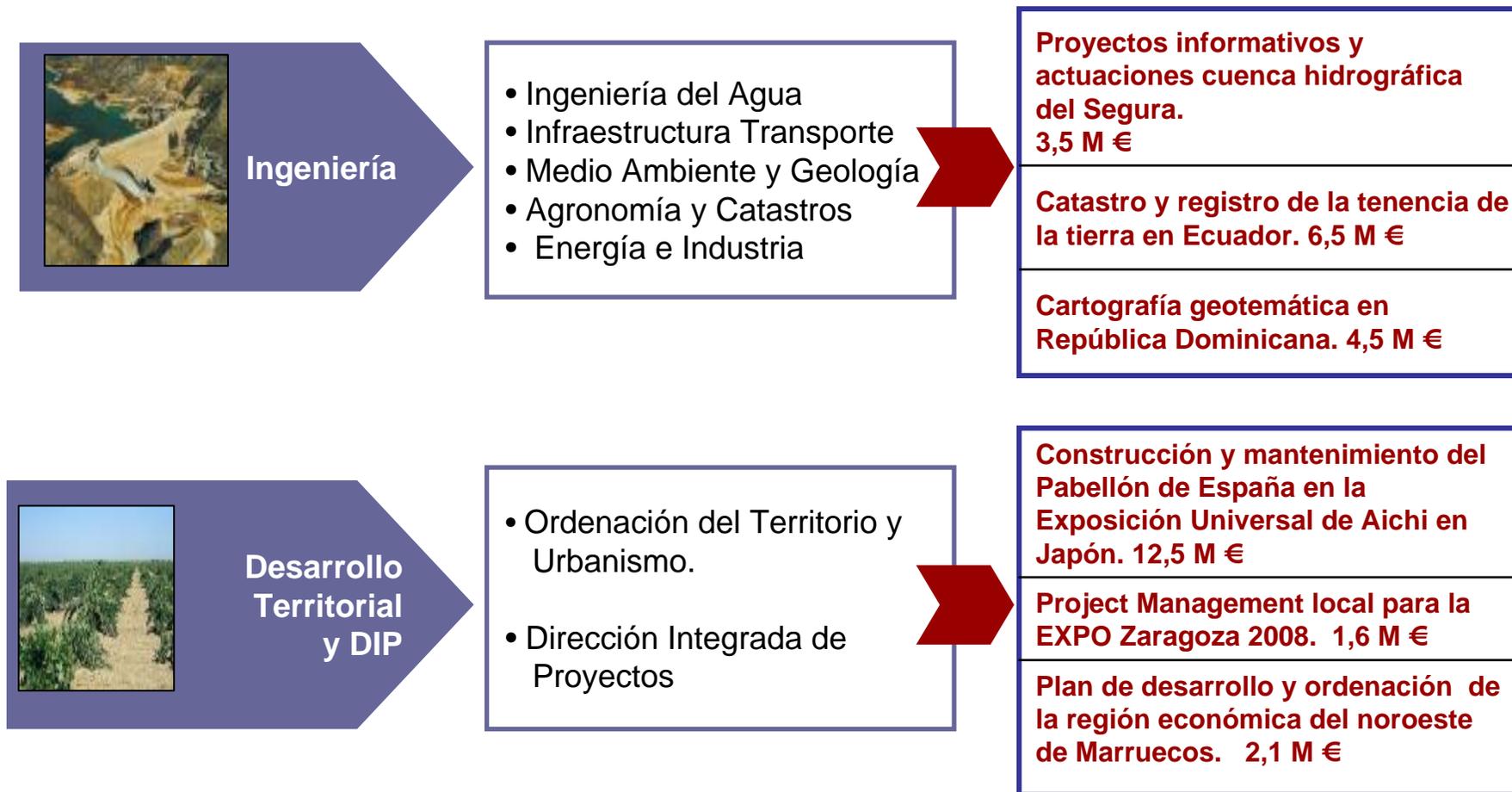
04 Evolución del negocio

05 Evolución bursátil

Historia



Áreas de Actividad (1/3)



Proyectos relevantes

Áreas de Actividad (2/3)



Consultoría
Y Gestión de
Servicios

- Desarrollo Tecnológico.
- Gestión de la Cooperación Internacional
- Gestión de Servicios



Fondo de modernización hospitalario en R. Dominicana (FONHOSPITAL). 3,8 M €

Control calidad limpieza urbana en Madrid. 3,6 M €

Proyecto de gestión integrada y plan maestro del rio Pilcomayo en Bolivia, Argentina y Paraguay 3,5 M €



IMC

- Construcción
- Operaciones
- Equipamientos



Centro de Menores Brea de Tajo. 10 M €

Equipamiento y suministro del Hospital de Prenda. Angola 5,2 M €

Construcción del mercado y aduana de Dajabon. 7,5 M €



Distribución
Soluciones
de movilidad

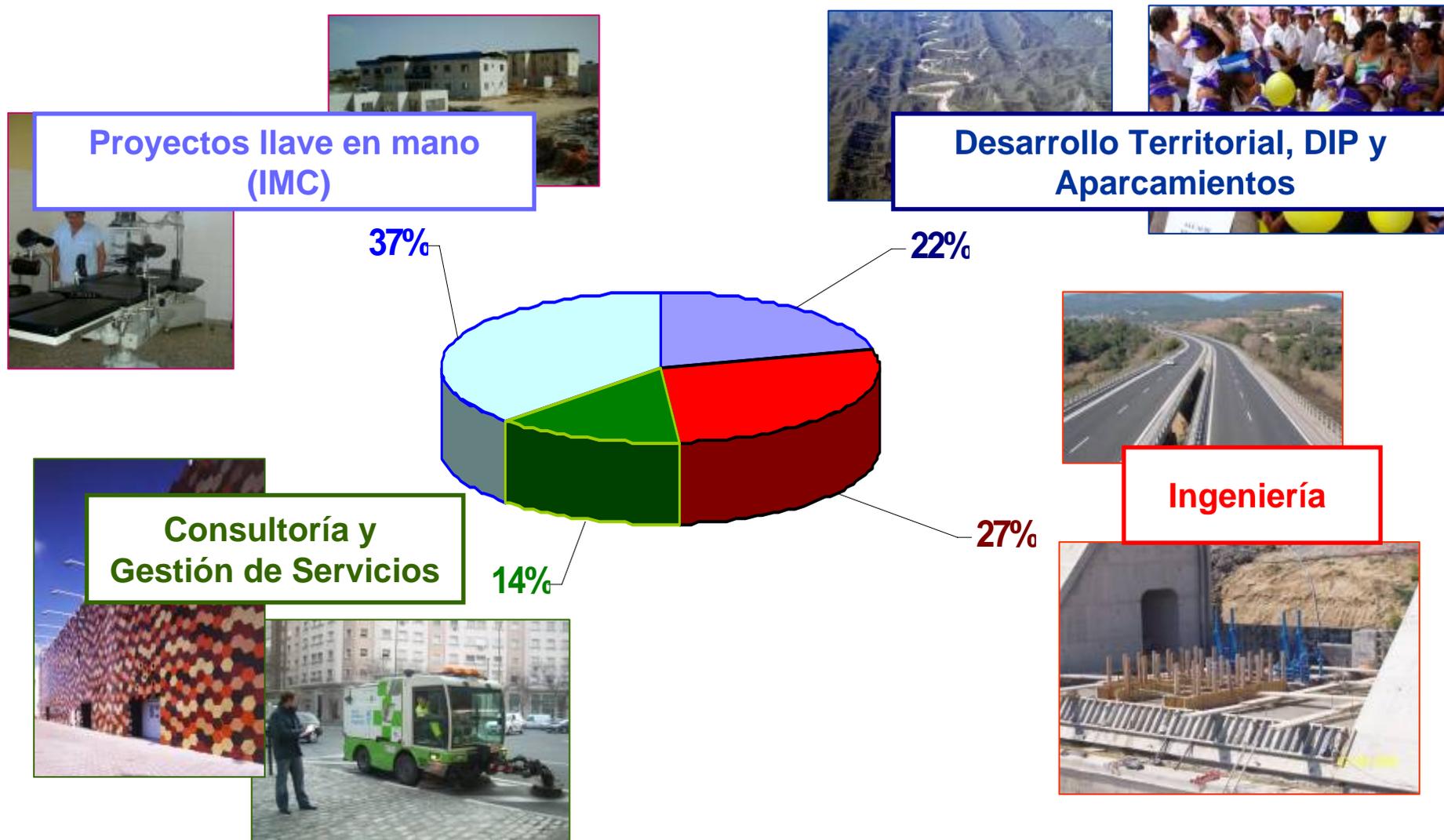
Distribuidores oficiales de WOHR a través de la empresa IPS (Integral Park Systems)



Equipamiento del Parking de Santa Coloma de Gramanet

Proyectos relevantes

Áreas de Actividad (3/3): Pesos en Producción



Principales clientes (1/4)

CLIENTES NACIONALES PÚBLICOS

ADMINISTRACIÓN CENTRAL



Logos of the Spanish Ministries of Fomento, Medio Ambiente, Industria, Turismo y Comercio, and Agricultura, Pesca y Alimentación, along with the logo of the Madrid Community.

MINISTERIO DE FOMENTO

MINISTERIO DE MEDIO AMBIENTE

MINISTERIO DE INDUSTRIA, TURISMO Y COMERCIO

MINISTERIO DE AGRICULTURA, PESCA Y ALIMENTACIÓN

madrid

Comunidad de Madrid

La Suma de Todos

ENTES PÚBLICOS



Logos of public entities: Canal de Isabel II, Agència Catalana de l'Aigua, GISA, and acuaMed.

Canal de Isabel II

Agència Catalana de l'Aigua

GISA

GESTIÓ D'INFRASTRUCTURES S.A.
EMPRESA PÚBLICA DE LA GENERALITAT DE CATALUNYA

acuaMed

Aguas de las Cuencas Mediterráneas

Principales proyectos y clientes (2/4)

CLIENTES NACIONALES PRIVADOS



Principales proyectos y clientes (3/4)

CLIENTES INTERNACIONALES PÚBLICOS



Secretaría de Cultura, Artes y Deportes



Secretaría de Estado de Obras Públicas y Comunicaciones
República Dominicana

INSTITUCIONES FINANCIADORAS MULTI/BILATERALES



Banco Mundial



AGENCIA
ESPAÑOLA DE
COOPERACIÓN
INTERNACIONAL



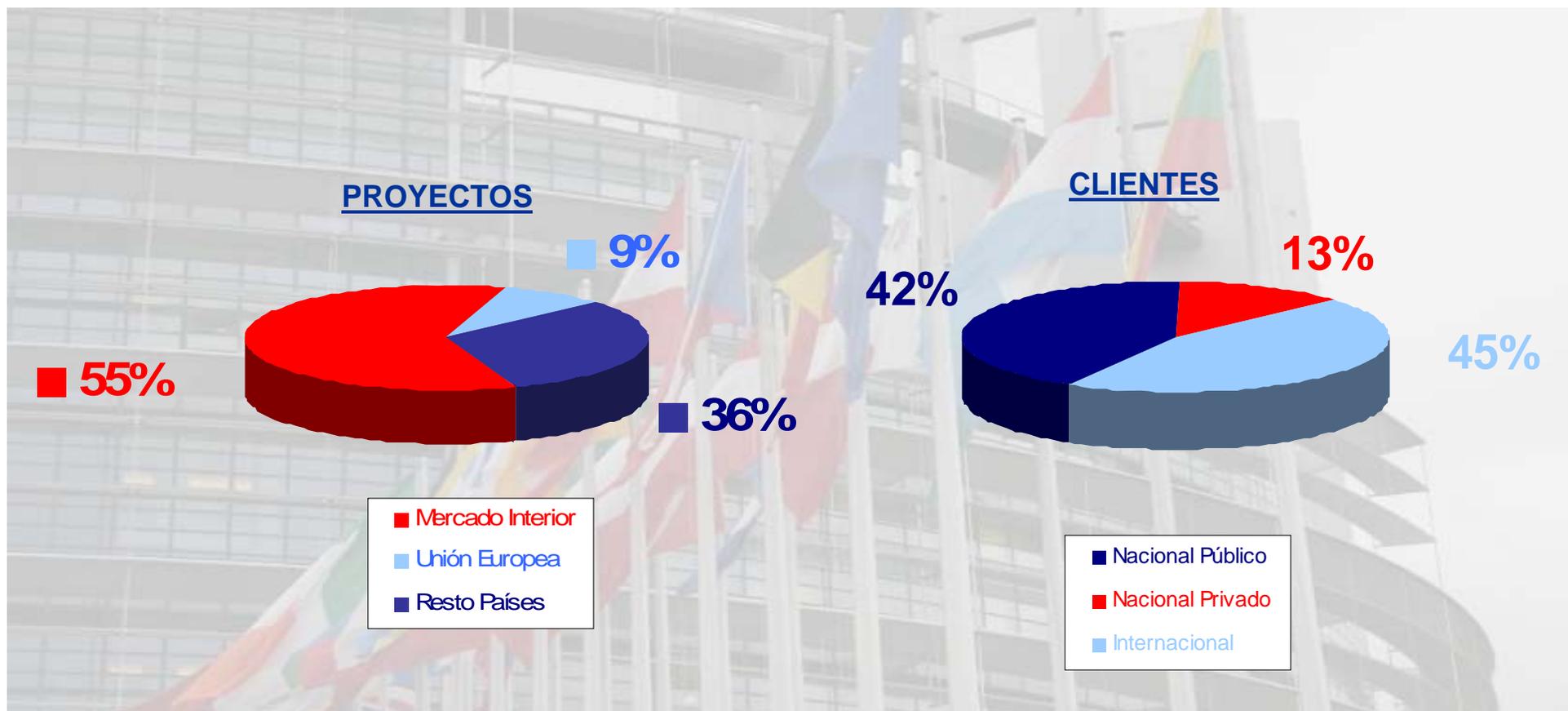
Corporación Andina
de Fomento



Banco
Europeo de
Inversiones



Principales proyectos y clientes (4/4)



01 Perfil de la compañía

02 El sector

03 Estrategia

04 Evolución del negocio

05 Evolución bursátil

Inypsa en el sector

	SECTOR	INYP SA
Competencia	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Atomización del sector. ➤ Tamaño medio reducido vs. media europea. ➤ Descentralización en la toma de decisiones. ➤ Nuevas fórmulas de contratación. 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Más de 35 años de experiencia. Excelente imagen. ➤ Entre las 10 empresas más grandes del sector en mercado nacional. ➤ Fortalecimiento de direcciones/oficinas territoriales.
Concentración	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Reducción de los fondos estructurales europeos. ➤ Nuevos métodos de contratación (PFI/PPP). ➤ Limitación del mercado de la obra pública nacional. ➤ Importancia del tamaño. 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Exportación de servicios con fondos multilaterales ➤ Estrategia de crecimiento / política de diversificación. ➤ Posición compradora. Compra de la empresa IMC para proyectos llave en mano.
Diversificación	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Participación en consorcios de proyecto, obra y explotación. ➤ Mercados complementarios: tendencia al sector de servicios. ➤ Internacionalización para equilibrar posibles movimientos del mercado nacional. ➤ Reconocido Know-how de ingenierías españolas. 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Entrada en consorcios de construcción y explotación de infraestructuras, de la mano de constructoras. ➤ Desarrollo específico del área de gestión de servicios. ➤ 75% de la cartera en el ámbito internacional en el 2006. ➤ Fuerte inversión en I+D+i últimos dos ejercicios
Solidez financiera	<ul style="list-style-type: none"> ➤ La necesidad de crecimiento, de diversificación e internacionalización requieren un volumen de inversión importante. 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Sólido balance. ➤ Disfruta de endeudamiento bancario nulo desde el 2002. ➤ Posición neta de caja importante. ➤ Una de las pocas empresas cotizadas del sector.

01 Perfil de la compañía

02 El sector

03 Estrategia

04 Evolución del negocio

05 Evolución bursátil

Estrategia de INYPSA (1/6)



Crecimiento



Diversificación



Internacionalización



Externalización

Estrategia de INYPSA (2/6) Crecimiento

- **Fuerte crecimiento orgánico en ejercicios recientes.**
- **Después de analizar numerosas oportunidades de adquisición se constata la dificultad de crecer inorgánicamente de manera rentable en el negocio de la ingeniería y consultoría.**
- **En el contexto actual, Inypsa está encontrando una dificultad elevada de adquirir negocios sin destruir valor para sus accionistas.**
- **Nuestra estrategia actual pasa por analizar oportunidades en otros sectores complementarios donde encontremos sinergias significativas.**

Estrategia de INYPSA (3/6). Diversificación

Actividades afines a la ingeniería con ingresos recurrentes



CONCESIONES

- Infraestructura del Transporte
- Ciclo integral del Agua
- Plantas de Tratamiento de Residuos
- Aparcamientos Automáticos



Presta servicios de facilities management – gestión y operación de inmuebles e infraestructuras



Presta servicios de construcción y explotación de obra civil de infraestructuras, hidráulicas y viales principalmente



Presta servicios de Construcción, Equipamiento y Proyectos Llave en Mano en sectores básicos en países en desarrollo



Estrategia de INYPSA (4/6). Diversificación



CONCESIONES



Concesión para la conservación y explotación del tramo de la autovía A-4. Puerto Lápice-Venta Cárdenas. **319 M €**



Proyecto, construcción y explotación de la desaladora de Campo Dalías **148 M €**

Explotación de las depuradoras de Rejas y Valdebebas en Madrid. **6,3 M €**

Proyectos relevantes

Estrategia de INYPSA (5/6). Internacionalización



SUDAMERICA

Argentina
Chile
Venezuela
Ecuador
Bolivia
Paraguay
Uruguay
Guatemala
Honduras
Rep. Dominicana
El Salvador
Nicaragua
Panamá

ÁFRICA

Marruecos
Argelia
Cabo Verde
Guinea Ecuatorial
Senegal
Nigeria
Angola
Camerún

EUROPA

Rumanía

ASIA

Bangladesh
China

Incremento de la presencia en el exterior



- 75% de la cartera del 2006 corresponde al mercado internacional
- Adquisición del 70% de IMC con una cartera en el exterior de 110 millones de €
- Presencia en más de 25 países en el 2006.

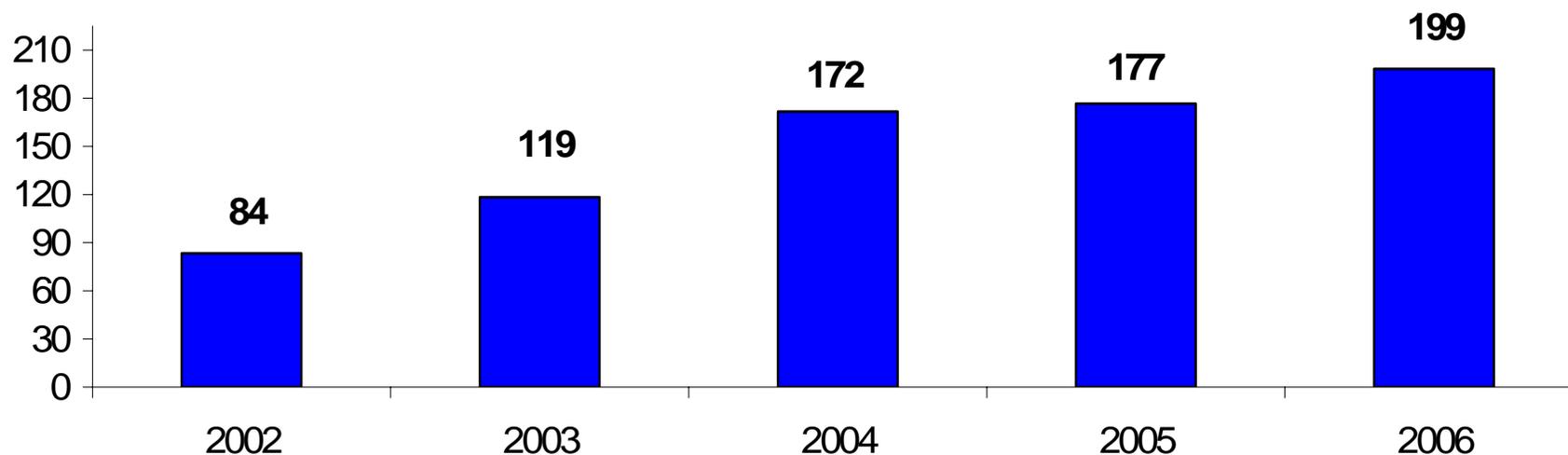
Estrategia de INYPSA (6/6). Externalización

Política de externalización de servicios auxiliares



Crecimiento de la producción por empleado: se ha duplicado en los últimos años hasta 199.000€ por empleado

EVOLUCION PRODUCCIÓN BRUTA POR EMPLEADO



01 Perfil de la compañía

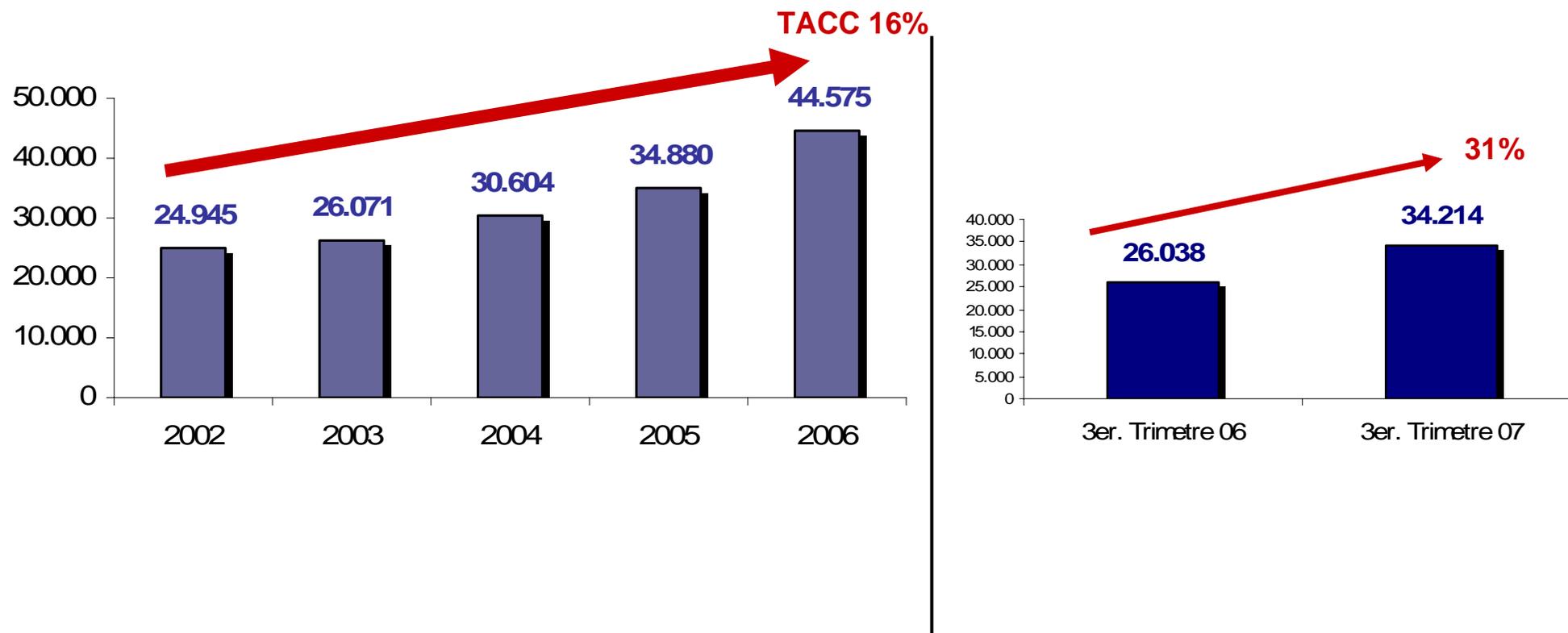
02 El sector

03 Estrategia

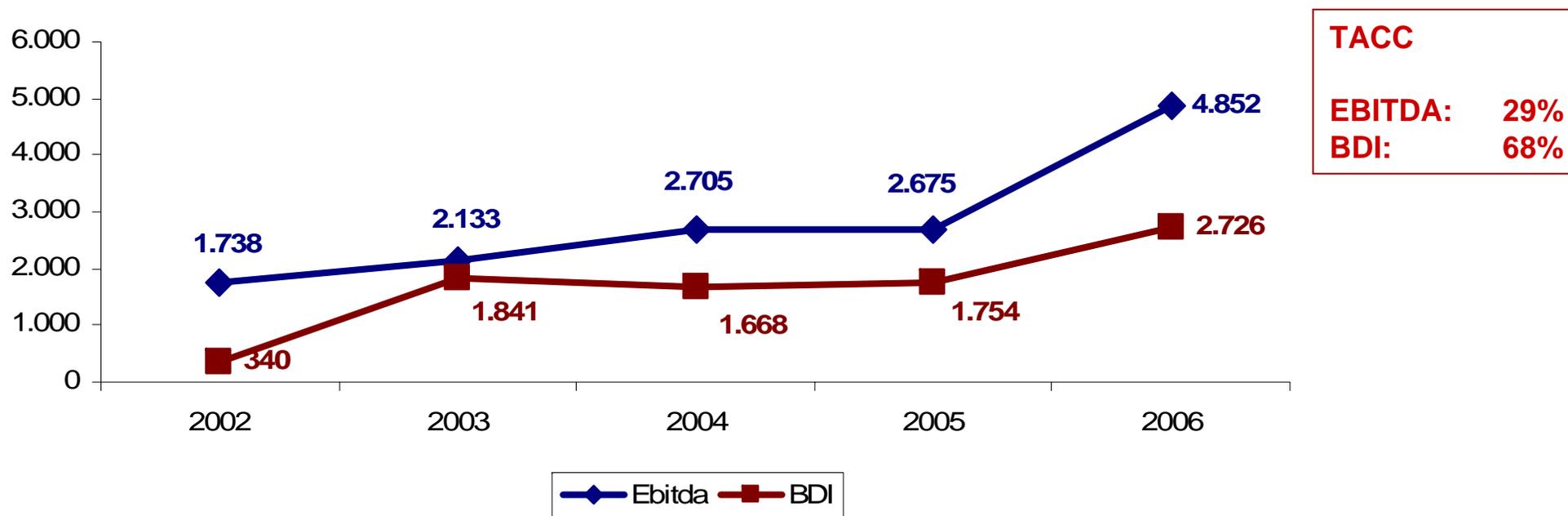
04 Evolución del negocio

05 Evolución bursátil

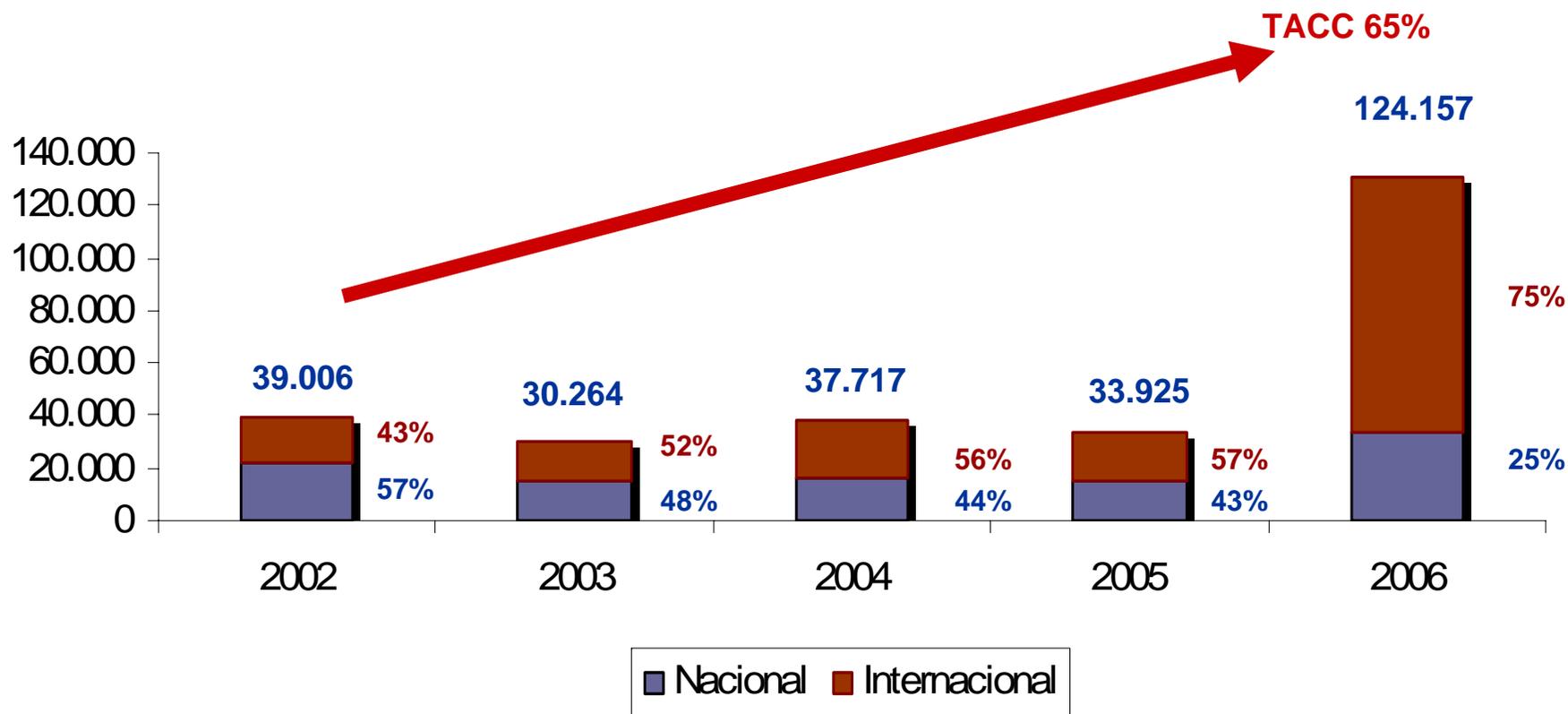
Evolución de Cifra de Negocios (miles €)



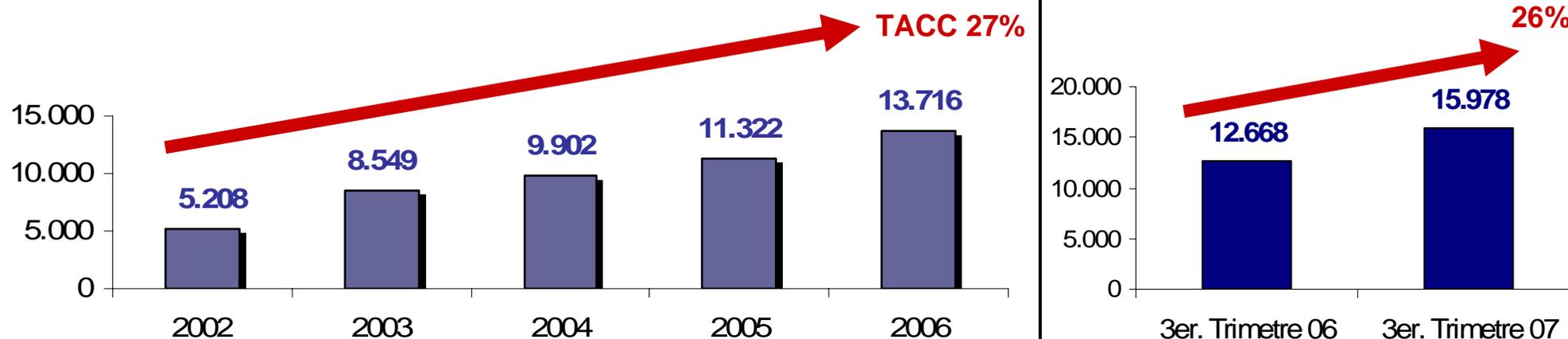
Evolución EBITDA (miles €)



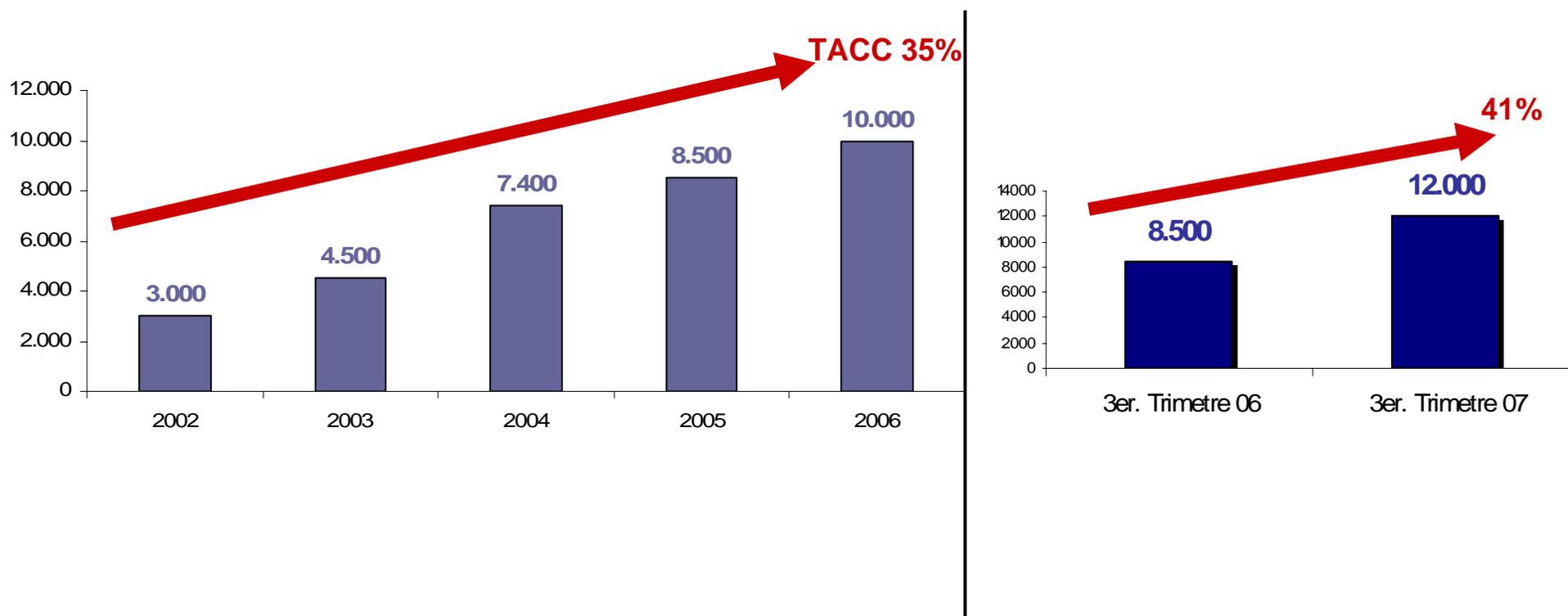
Evolución de Cartera (miles €)



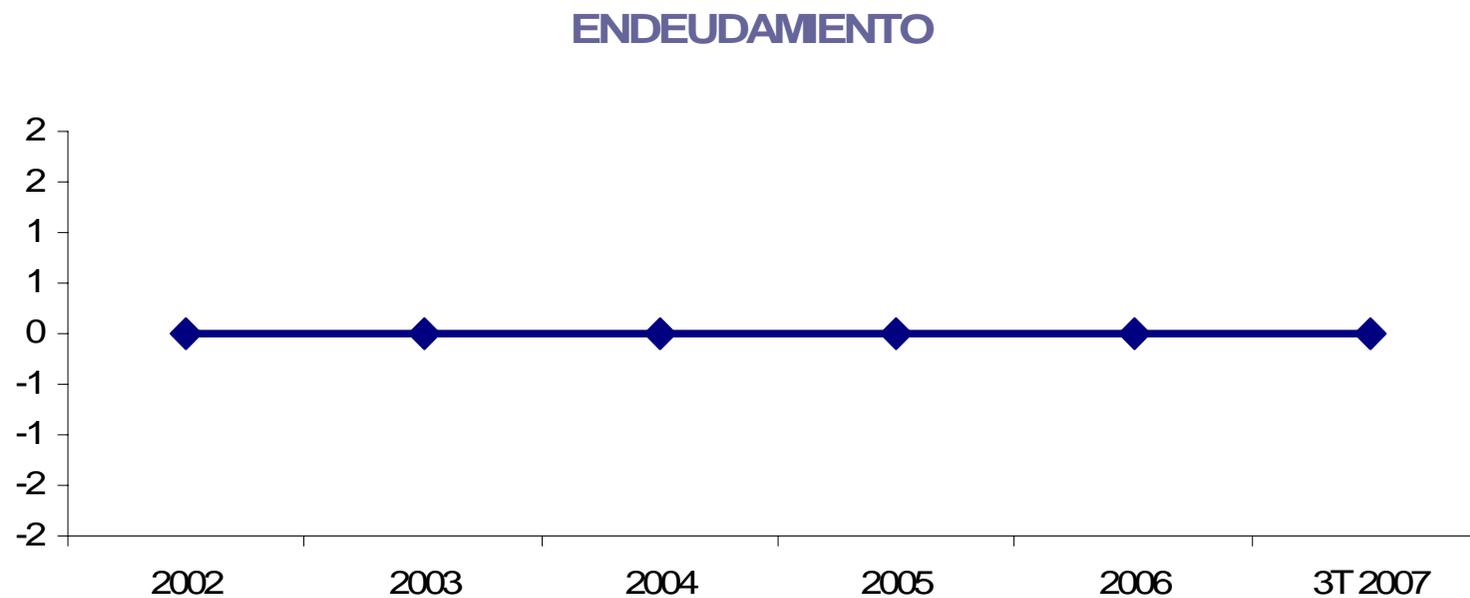
Análisis del Fondos Propios (miles €)



Análisis del Capital (miles €)



Análisis del endeudamiento (miles €)



Últimos resultados reportados (miles €)

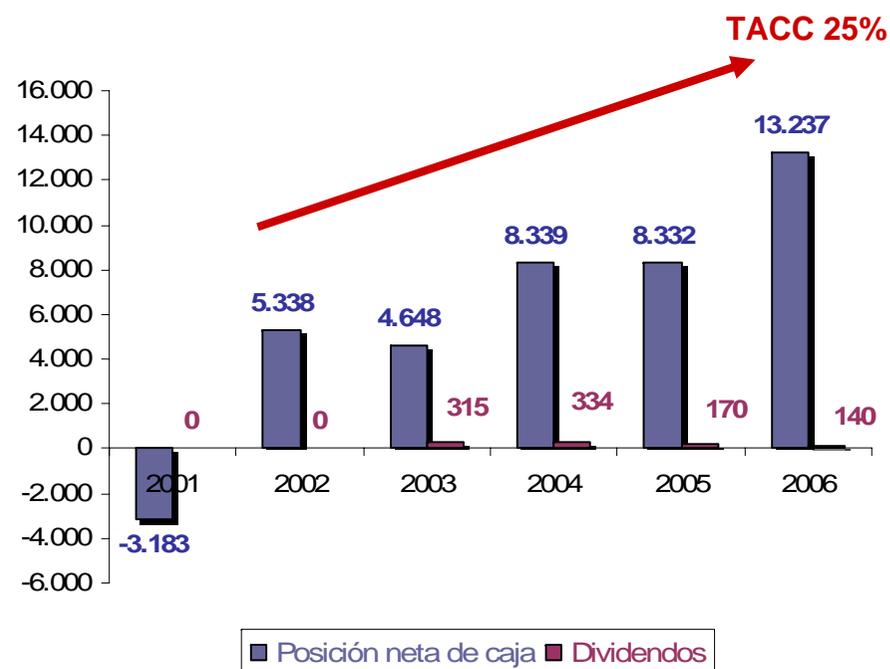
P y G	3T 07	3T 06	% crecimiento	Cierre 06
Ventas	34.514	26.038	33%	44.576
Coste de Ventas	31.384	23.787	32%	39.723
<i>% ventas</i>	91%	91%	0%	92%
EBITDA	3.130	2.251	39%	4.853
<i>% ventas</i>	9%	9%	4%	10%
EBIT	2.102	1.570	34%	2.726
<i>% ventas</i>	6%	6%	1%	6%
Beneficio Neto	1.871	1.503	24%	2.477
<i>% ventas</i>	5%	6%	-6%	6%

Balance	3T 07	3T 06	% crecimiento	Cierre 06
Activo L/P	3.930	6.510	-40%	7.460
Activo C/P	25.884	21.864	18%	26.087
Deudores	14.861	14.753	1%	12.191
Tesorería	11.023	7.111	55%	13.846
Activo total	29.814	28.374	5%	33.547
Fondos Propios	15.978	12.668	26%	14.170
Pasivo a L/P	1.641	4.541	-64%	4.330
Pasivo a C/P	12.195	11.165	9%	15.047
Pasivo Total	29.814	28.374	5%	33.547

Política de retribución al accionista (miles €)

Ampliaciones de Capital		
enero-03	1.500.000	Aportación dineraria
mayo-04	1.500.000	Cargo Reservas
diciembre-04	1.400.000	Cargo Reservas
septiembre-05	1.100.000	Cargo Reservas
diciembre-06	1.500.000	Cargo Reservas
octubre-07	2.000.000	Cargo Reservas

Split		
diciembre-06	20 mill acciones	0,5 €/ acción



Política anual:

- Ampliaciones de capital liberadas favoreciendo la rentabilidad del accionista
- Manteniendo la tendencia de reparto de dividendos en línea con la actual

Pay – out = 8 – 10%.

Comparativa Datos representativos (miles €)

INYPSA		3T 07	3T 06	Variación	Cierre 06
Contratación	Nacional	45.153	17.652	157%	19.244
	Internacional	11.147	4.250		11.677
GLOBAL		56.300	21.902		30.921
Cartera pendiente de producir	Nacional	60.882	30.062	15%	31.039
	Internacional	85.060	97.182		93.117
GLOBAL		145.942	127.244		124.156

INYPSA	3T 07	3T 06	Variación	Cierre 06
Cifra de Negocios	34.514	26.038	33%	44.576
EBITDA	3.132	2.251	39%	4.854
<i>Margen EBITDA</i>	9,07%	8,65%		10,89%
Beneficio antes de impuestos	2.102	1.570	34%	2.726
<i>Margen BDI</i>	6,09%	6,03%		6,12%
Resultado Atribuible	1.871	1.503	24%	2.477

01 Perfil de la compañía

02 El sector

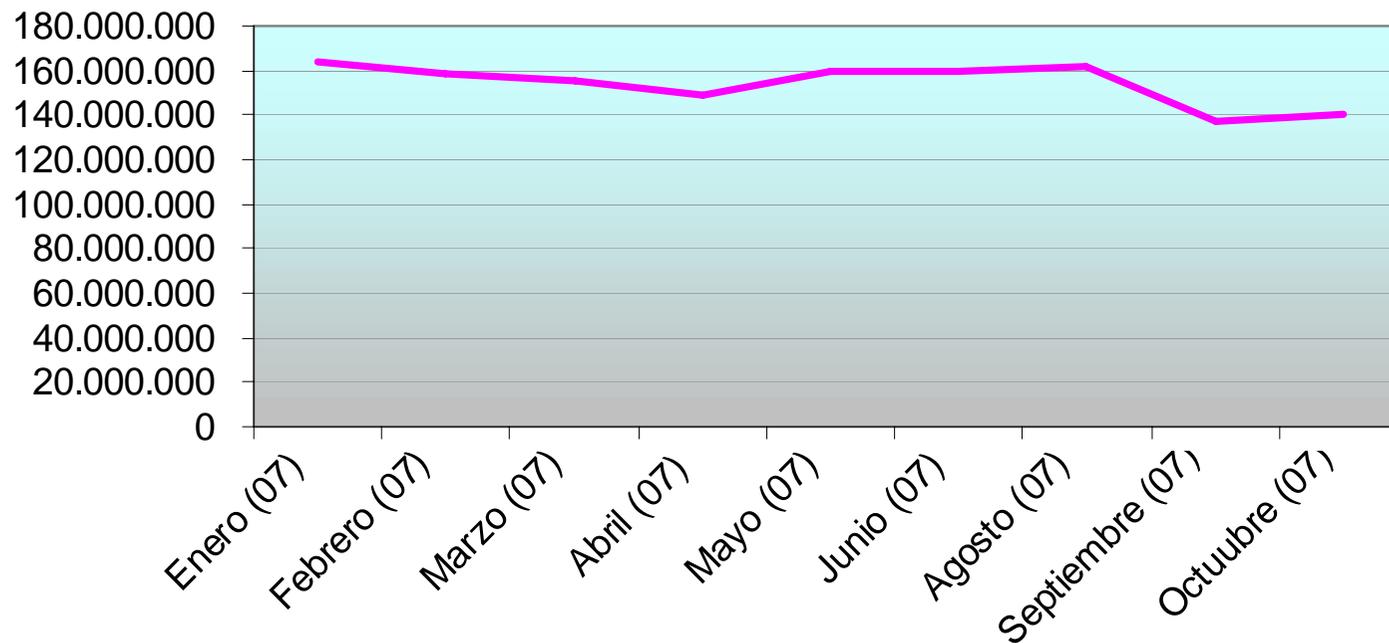
03 Estrategia

04 Evolución del negocio

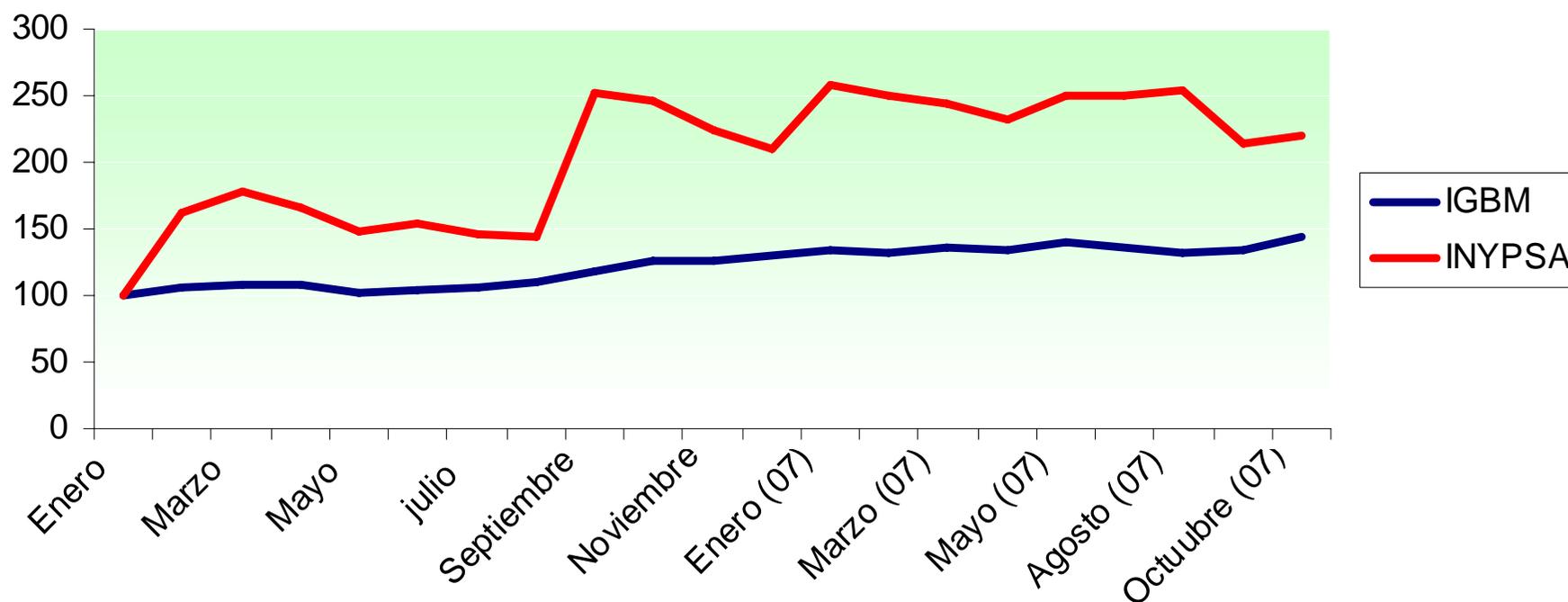
05 Evolución bursátil

Capitalización Bursátil

Capitalización Total



Comparación con el IGBM





NOTA LEGAL

Este documento ha sido elaborado por INYPSA (Informes y Proyectos, S.A.), y se facilita a efectos exclusivamente informativos.

Este documento no constituye una oferta de compra, venta o suscripción de valores o instrumentos financieros. Los receptores del mismo deberán tener en cuenta que los resultados históricos de las inversiones no garantizan resultados futuros.

La información que se incluye en el documento se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, y aunque se ha tenido un cuidado razonable para garantizar que la información que incluye el documento no sea ni incierta ni equívoca en el momento de su publicación, no se garantiza que sea exacta y completa.

Las opiniones y estimaciones que figuran en el documento constituyen la opinión técnica de INYPSA y están sujetas a modificación sin previo aviso. El acierto en proyecciones pasadas no garantiza el éxito de las futuras.

Las hipótesis sobre las que se basan las previsiones y objetivos contenidos en el documento se refieren a las circunstancias del entorno económico, de mercado y regulatorio del momento actual, las cuales, por su propia naturaleza, pueden modificarse en cualquier momento. Asimismo, tales estimaciones y proyecciones, así como cualquier referencia a hechos futuros, están sujetas a incertidumbre y podrían no llegar a materializarse según se indica.

Las afirmaciones y previsiones que se incluyen en el documento no constituyen representaciones o garantías, expresas o tácitas, por parte de INYPSA, o de sus consejeros o directivos.

Ni INYPSA, ni sus consejeros y directivos, asumen responsabilidad alguna por cualquier daño o pérdida, directos o indirectos, que pudiera resultar del uso de la información contenida en el documento.

La recepción de este documento por sus destinatarios implica su plena aceptación del contenido de la presente nota.