



Presentación de Resultados Primer Trimestre 2020

23 de julio 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.*

Enfoque 2020

1

Concentración en la actividad “core” de la compañía

Apuesta por sectores estratégicos: automoción, aeronáutico y defensa mediante la aportación de valor añadido a través de la inteligencia artificial y la robótica colaborativa.

2

Compromiso accionarial

Dota a la compañía de los recursos necesarios para afrontar su nuevo posicionamiento estratégico. Con fecha 23 de junio han sido aprobadas dos ampliación de capital por importe de 19 millones de euros, una dineraria (asegurada por los principales accionistas) y otra por conversión de deuda.

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 el primer trimestre del año, ya se han producido las desinversiones en Pypsa, Clefidom y ISE.

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 la 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.

- **Airtificial obtiene unos ingresos 23,4 millones de euros en el primer trimestre del año, un 12% más que en el mismo periodo del año anterior.**
- **Excelente comportamiento de Intelligent Robots (inteligencia artificial y robótica colaborativa) que finaliza el 1er trimestre con 11,6 M€ de ingresos y un EBITDA de 1,5 M€.**

23,4 M€
Ingresos
21 M€
1T 2019



Significativo incremento de ingresos respecto al mismo periodo del anterior ejercicio: +12%. Intelligent Robots representa casi el 50% de la cifra de negocios.

508 k€
EBITDA⁽¹⁾
378 k€
1T 2019



El EBITDA se sitúa en 508€ positivos, lo que representa un incremento respecto al mismo periodo del año anterior del 34%.

178 k€
Bº Neto
21 k€
1T 2019



Evolución positiva del resultado como consecuencia de las desinversiones realizadas, aún habiendo dotado una provisión de 1,4M€ por gastos de reestructuración financiera, ampliación de capital y transformación del modelo de gestión.

185,2 M€
en Cartera⁽²⁾
182,1 M€
1T 2019



La cartera da visibilidad de cara a la generación de ingresos durante los próximos ejercicios. Adicionalmente, en el primer trimestre de 2020 se ha incorporado la cartera correspondiente a algunas actividades de Aerospace & Defense que anteriormente no se consideraban.

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

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

Cuenta de pérdidas y ganancias

	mar-20	mar-19	delta
Importe neto de la cifra de negocios	23.421	21.007	2.414
Variación de existencias de productos terminados y en curso	(227)	(1.497)	1.270
Trabajos realizados por la empresa para su activo	501	693	(192)
Aprovisionamientos	(10.798)	(7.859)	(2.939)
Otros ingresos de explotación	197	69	128
Gastos de personal	(9.839)	(9.692)	(147)
Otros gastos de explotación	(3.501)	(3.454)	(47)
Pérdidas por operaciones comerciales	(863)	248	(1.111)
Amortización del inmovilizado	(1.964)	(2.282)	318
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	198	267	(69)
Otros resultados	(547)	844	(1.391)
Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas	6.031 ¹	-	6.031
Resultado de explotación	2.609	(1.656)	4.265
Ingresos financieros	21	2.047 ²	(2.026)
Gastos financieros	(613)	(897)	284
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(3)	(1)	(2)
Diferencias de cambio	419	352	67
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(2.351) ¹	-	(2.351)
Resultado financiero	(2.527)	1.501	(4.028)
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades en equivalencia	1	8	(7)
Resultado antes de impuestos	83	(147)	230
Impuesto sobre beneficios	95	168	(73)
Resultado del periodo	178	21	157
EBITDA	508	378	

¹ Las plusvalías obtenidas en las desinversiones realizadas durante el primer trimestre han tenido impacto en el resultado del periodo.

² En el mismo periodo del ejercicio anterior se produjeron ingresos financieros no recurrentes como consecuencia de las negociaciones alcanzadas con entidades financieras.

Balance de situación

Activo (miles de euros)	31.03.2020	31.12.2019
Activos intangibles	86.872	88.872
Propiedad, planta y equipo	33.707	39.785
Inversiones método de la participación	1.348	1.479
Activos financieros no corrientes	10.058	9.659
Activos por impuesto diferido	6.157	7.229
Total activos no corrientes	138.142	147.024
Activos financieros disponibles para la venta	7.352	6.972
Existencias	12.687	10.323
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	43.870	46.746
Créditos con las Administraciones Públicas	4.062	4.191
Otros activos financieros corrientes	2.966	1.580
Otros activos corrientes	543	111
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.522	4.479
Total activo corriente	74.002	74.402
Total activo	212.144	221.426

Pasivo y PN (miles de euros)	31.03.2020	31.12.2019
Fondos propios	94.867	87.280
Ajustes por cambios de valor	764	253
Socios externos	(1.228)	(1.275)
Total patrimonio neto	94.403	86.258
Subvenciones de capital	1.576	1.933
Provisiones no corrientes	7.608	6.292
Pasivos no corrientes	40.014	36.753
Pasivos por impuesto diferido	4.322	4.429
Total pasivo no corriente	53.520	49.407
Provisiones a corto plazo	35	137
Deudas a corto plazo	26.241	44.444
Acreedores y cuentas a pagar	34.790	38.888
Periodificaciones a corto plazo	3.155	2.292
Total pasivo corriente	64.221	85.761
Total patrimonio neto y pasivo	212.144	221.426

- Las ampliaciones de capital previstas para el ejercicio 2020, que superarán los 19 millones de euros, reforzarán la estructura patrimonial y evidencian el compromiso de los principales accionistas.
- Se produce una reducción de 6M€ en la partida denominada *Propiedad, planta y equipo* como consecuencia, principalmente, de la venta de la sociedad “Clefidom” así como, en menor medida, por las amortizaciones producidas durante el periodo.
- Otro cambio significativo es el producido por las aportaciones desembolsadas por los principales accionistas del grupo con motivo de la ampliación de capital que se va a realizar. De esto modo, dichas aportaciones se han reclasificado desde la partida denominada *Deudas a corto plazo* en el cierre del ejercicio 2019 a la partida de *Fondos propios* en el balance a cierre del primer trimestre.
- A 31 de diciembre de 2019 se produjo una reclasificación de la deuda con entidades de crédito al corto plazo por importe de €8,3m. Como consecuencia de los *waiver* obtenidos de las entidades financieras, en marzo no se realiza esta reclasificación, y los vencimientos se muestran según la naturaleza de la deuda.

Líneas de negocio

Intelligent Robots

Ingresos	EBITDA
11,6 M€	1,5 M€

Aspectos a destacar:

- Adjudicación de un contrato para la fabricación en México de una *Sensor assembly line* y una *final assembly line* por valor de 4,5 millones de euros.
- Consecución en Polonia de un proyecto para la fabricación de una línea para el montaje de compresores (785 k€).
- Contrato para la fabricación de una nueva línea automatizada de safety (2,2 M€) en Francia.
- Firma con un Tier1 americano por un valor de 1,4M€ para la fabricación en México y España de máquinas de test y otras actualizaciones tecnológicas.
- Firma con un Tier1 chino por valor de 750k€, que supone la consolidación de Intelligent Robots en el área de los sistemas de Doble Piñón y los refurbish de máquinas para actualización tecnológica de las mismas.
- Firma con un cliente japonés Tier1 de referencia en steering, por un valor de 720k€ para la fabricación de 3 estaciones nuevas y 2 refurbish para actualización tecnológica para sus plantas de México y USA. Este contrato supone un gran hito en la evolución de la estrategia de diversificación.

Aerospace & Defense

Ingresos	EBITDA
5,9 M€	(0,7 M€)

Aspectos a destacar:

- En el área de fabricación de *Composite* se entregaron 10.129 unidades. Cabe destacar la primera pieza suministrada a la compañía PAL-V, tanto del Work Package “Fuel Tank” como de los paneles de *composite* para el coche volador.
- Finalización de la industrialización de las piezas especialmente diseñadas para el modelo del C295 que se entregará a Brasil y Kazajistán.
- Se han superado los indicadores de calidad y entregas establecidos por Airbus D&S al haber alcanzado el 99,36% de entregas a tiempo en un Rolling de 6 meses (Oct. 2019-Marzo 2020).
- Con respecto a la unidad de Sistemas, se entregaron 6 nuevas unidades del Stick NG.
- Se han alcanzado acuerdos para suministrar piezas a Airbus Polonia y a Aercal.
- En I+D se consigue el proyecto “Rossi” con un presupuesto de 1 M€ y centrado en el diseño y la fabricación de un banco de pruebas de nueva generación, automatizado y robotizado, que simulará el comportamiento de los pilotos.

Infraestructuras

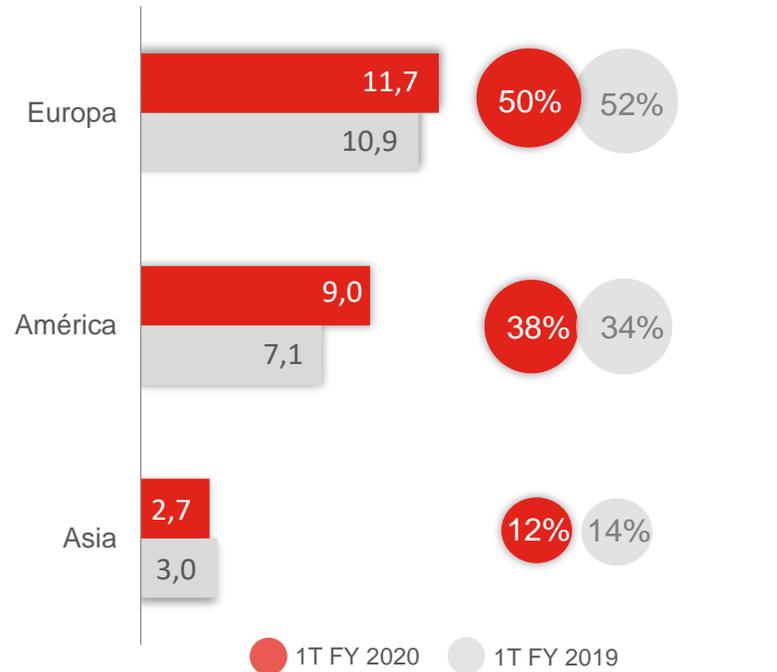
Ingresos	EBITDA
5,9 M€	1 M€

Aspectos a destacar:

- En el mes de marzo, se produjo la venta de PYPASA, filial mexicana, que aportó plusvalías en su desinversión y permitió alcanzar una reducción del pasivo del grupo de 6,2M€.
- En la división de Eficiencia Energética se han producido 2 hitos importantes dentro de la estrategia de desinversión en activos *no core*: 1) La venta de la participación del 40% en Inypsa Servicios Energéticos que operaba 3 proyectos y 2) La venta de la sociedad Clefidom que operaba en varios proyectos en República Dominicana.
- En lo relativo a renovables continúa la labor de puesta en marcha del proyecto solar de El Salvador.
- El proyecto de Diseño y Construcción del puesto fronterizo de Anguiatú en El Salvador completa la fase de diseño e inicia las actividades de la fase de construcción de acuerdo al cronograma.
- Adjudicación en consorcio con un socio local de un contrato de aguas en Colombia. Referencia relevante pues incluye un periodo de puesta en marcha y operación y mantenimiento de la instalación.

Análisis por Áreas Geográficas

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



- **Intelligent Robots inicia la actividad en la India, posicionándose en un mercado con altas expectativas de crecimiento.**
- Significativo crecimiento del negocio en América como consecuencia de la actividad de Infraestructuras.
- Reparto del peso porcentual de la facturación muy similar al mismo periodo del año anterior.

3 continentes

13 países

Hechos posteriores al cierre del trimestre

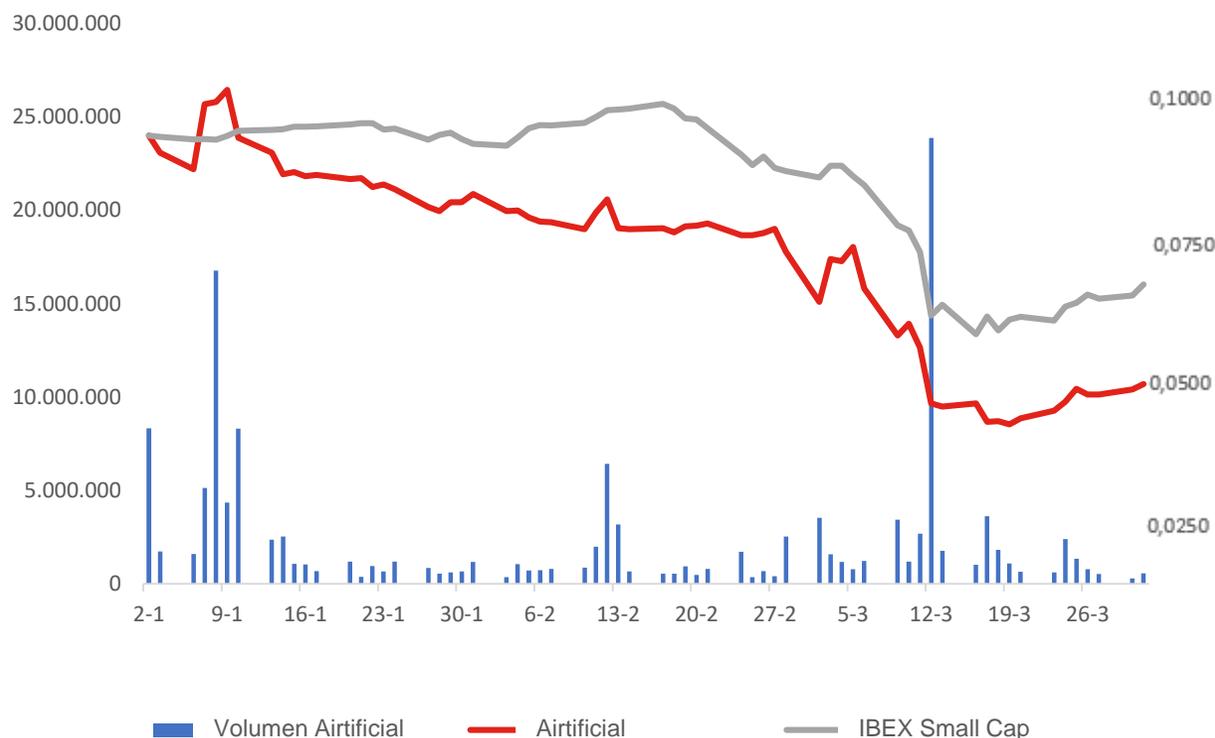
	Hecho	Descripción	Impacto
Hechos posteriores	Acuerdos aprobados en la Junta general de accionistas	<p>El día 23 de junio la Junta General de accionistas aprobó:</p> <ul style="list-style-type: none"> Reducción del capital social en 45,2 M€ mediante la disminución del valor nominal de las acciones, que 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.
	Refinanciación (en curso)	<p>Entidades financieras:</p> <ul style="list-style-type: none"> Dinero nuevo vinculado al ICO: 4M€. Recalendarización de la deuda actual existente con las entidades financieras más importantes del pool: 8,1M€. <p>Administraciones Publicas:</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. <p>Otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> Ayudas regionales: Concesión de un préstamo de 2,5M€ por parte del Instituto Catalán de Finanzas, para Intelligent Robots. Ayudas internacionales. Solicitado 1M€ en tres de los mercados donde el área de CW esta implantada; Colombia, Bolivia y Perú. Préstamo por importe de 0,375M€ así como una nueva línea de factoring de 4M€. Ambas para el área de Intelligent Robots. 	Desplazamiento de los vencimientos de deuda para adecuarlos a la capacidad de la compañía.

Hechos posteriores al cierre del trimestre

	Hecho	Descripción	Impacto
Hechos posteriores	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 la paralización de las actividades no esenciales.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>	<p>El efecto COVID 19 tendrá un impacto del c. 10% sobre los ingresos</p>

Evolución de la cotización

La acción tuvo una variación del -41,98% en el primer trimestre del ejercicio 2020



Airtificial - Datos clave 1er trimestre 2020

Precio cierre 2019	0,0910 €
Precio cierre 1 ^{er} trimestre 2020	0,0528 €
Número de acciones	962.759.200
Capitalización bursátil a cierre del trimestre	50,8 M€
Volumen medio trimestral (nº de acciones)	2.242.430
Precio medio de cierre	0,0750 €
Precio máximo de cierre	0,1026 €
Precio mínimo de cierre	0,0460 €
Sesión con mayor volumen (nº de acciones)	23.874.420

AIRTIFICIAL

General Díaz Porlier 49, 28001 Madrid

Tel.: +34 91 121 17 00

E-mail: investor.relations@airtificial.com

Muchas gracias

A large, stylized red 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