

Madrid, 30 mayo 2018

Comisión Nacional del Mercado de Valores

---

En cumplimiento de las obligaciones sobre

**INFORMACIÓN RELEVANTE**

se difunde la adjunta presentación que tendrá lugar el 30 mayo, a las 10:00 horas, en el Foro Medcap 2018, en el Palacio de la Bolsa de Madrid.

Muy atentamente,

Juan Lazcano  
Presidente

# Discovery Meeting FORO MEDCAP

30 mayo 2018



1 Resumen del último ejercicio

2 Principales magnitudes

3 Plan estratégico

4 Modelo de negocio

5 Actividades

6 Objetivos estratégicos

7 INYPSA en un vistazo

- **Ingresos** de €27,6 M, el **73,1%** en el área **internacional**
- **EBITDA** de €2,9 M, con **margen EBITDA** de 10,4%
- **Resultado Neto Atribuible** de 11 miles de € tras provisiones de €1,9 M
- La **Contratación** total del ejercicio asciende a €63,3 M.
- **Reducción de deuda financiera neta** hasta €5,9 M negativos
- **Patrimonio neto consolidado** de €38,2 M
- **Fondo de maniobra consolidado** de €22,4 M
- El Grupo cierra el año con una **Cartera** de €104,2 M, el **66,4%** en el área **internacional**
- **206 empleados** de media en 2017, el **78,6%** **titulados superiores**

1 Resumen del último ejercicio

2 Principales magnitudes

3 Plan estratégico

4 Modelo de negocio

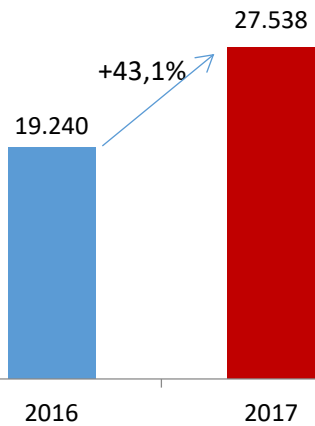
5 Actividades

6 Objetivos estratégicos

7 INYPSA en un vistazo

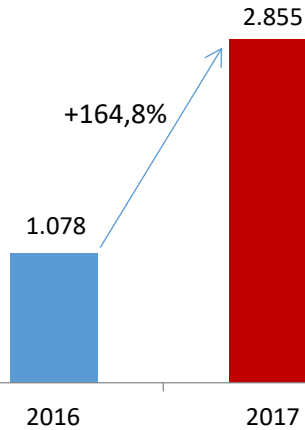
## Ingresos

miles de euros



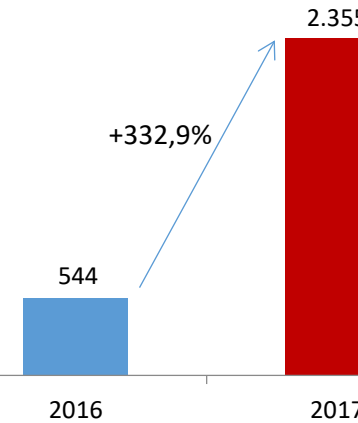
## EBITDA

miles de euros



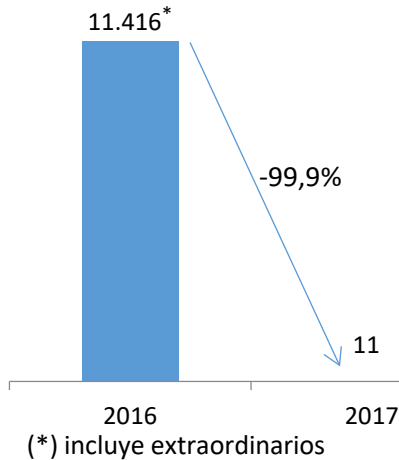
## Resultado Explotación

miles de euros



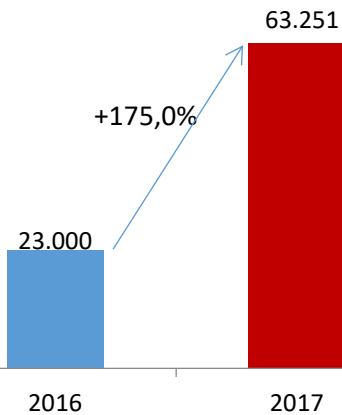
## Resultado Neto

miles de euros



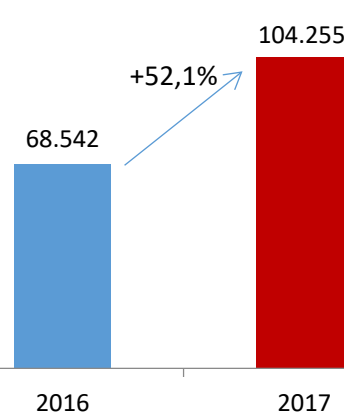
## Contratación

miles de euros



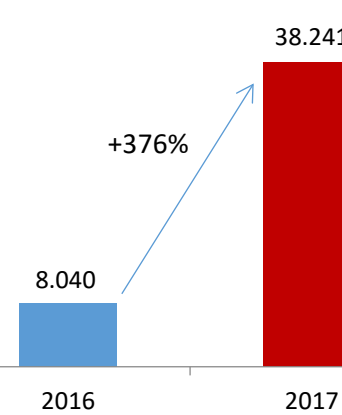
## Cartera

miles de euros



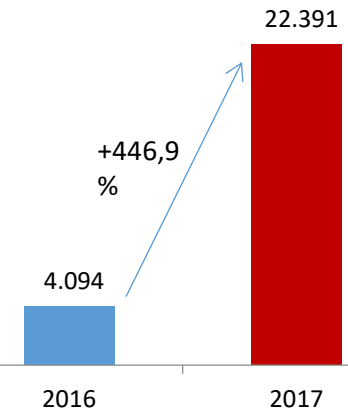
## Patrimonio Neto

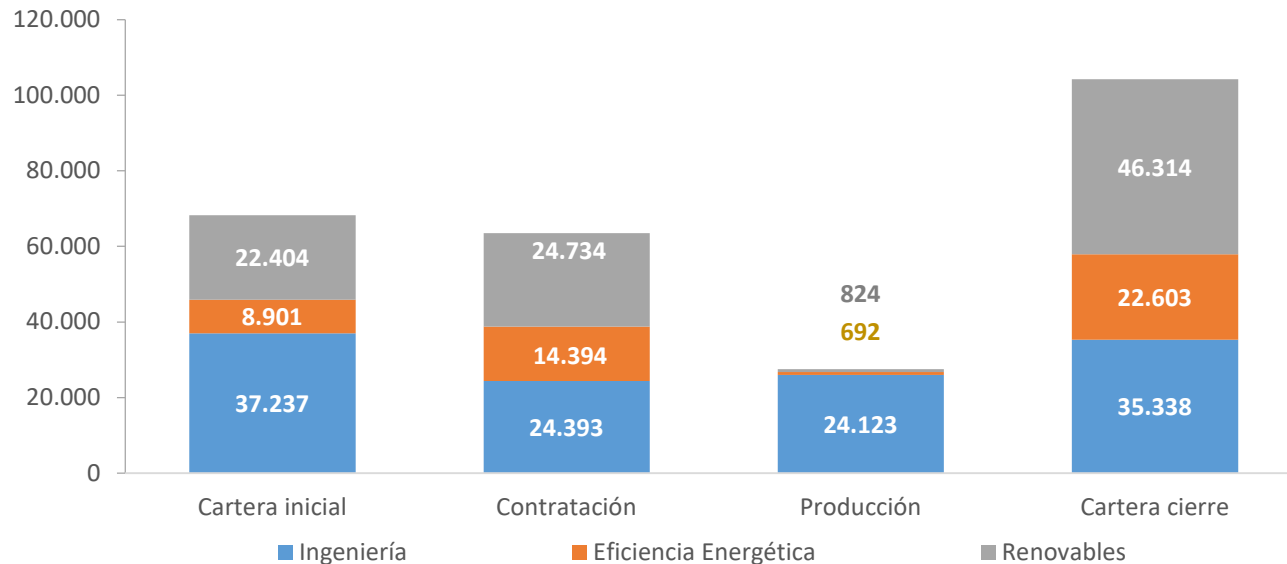
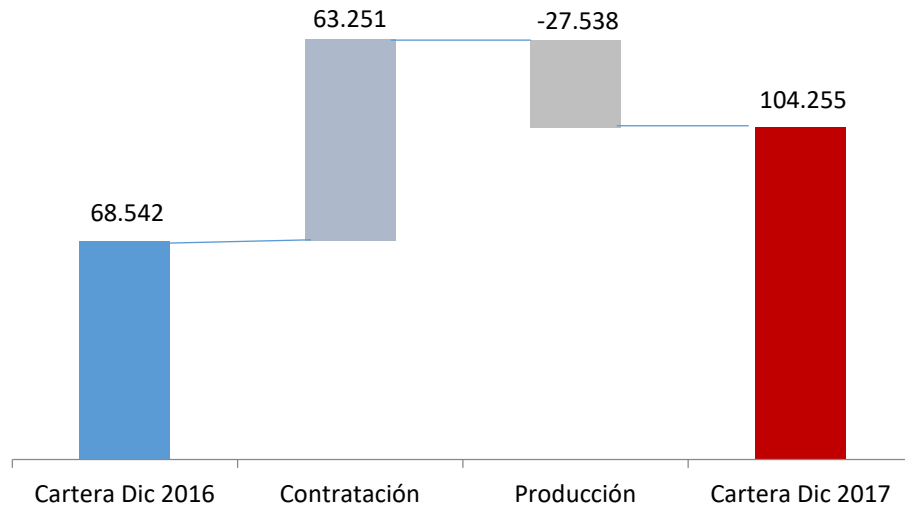
miles de euro



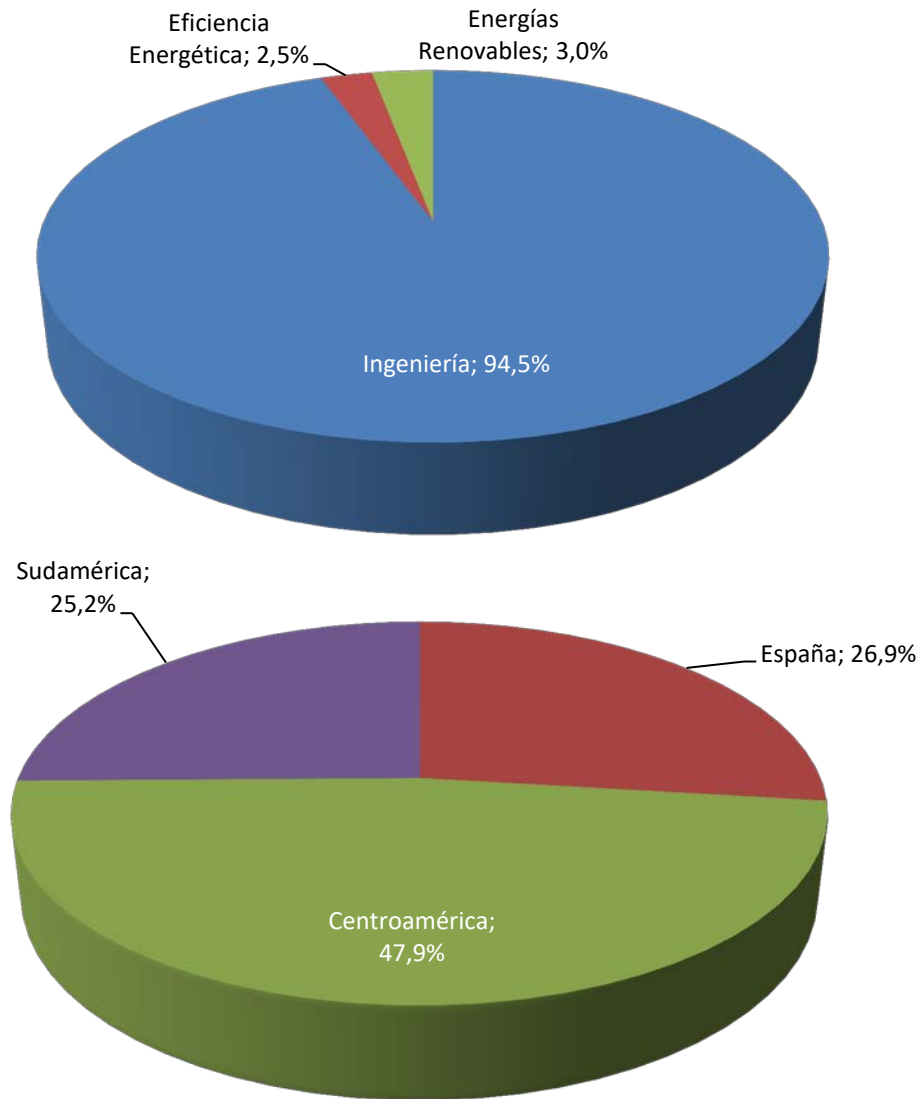
## Fondo de Maniobra

miles de euros





- En **Eficiencia Energética** se han conseguido los primeros contratos en el exterior, lo que supone un hito relevante en su proceso de crecimiento.
- Al igual que en Eficiencia Energética, el Área de **Renovables** ha conseguido un primer contrato en el exterior, concretamente en El Salvador.
- La **cartera del Grupo INYPSA** se incrementó de forma significativa gracias a la contratación de trabajos de EPC y a las nuevas Áreas de actividad.
- El peso de los **mercados exteriores** es cada vez mas relevante, no solo en la Ingeniería, sino también en el resto de actividades. **Latinoamérica** acumula el **66,4%** de la cartera total.
- En **Latinoamérica** se encuentra el **73,4%** de la cartera total de **Ingeniería**, el **60,0%** de la cartera total de **Renovables** y el **68,0%** de la cartera total de **Eficiencia Energética**.

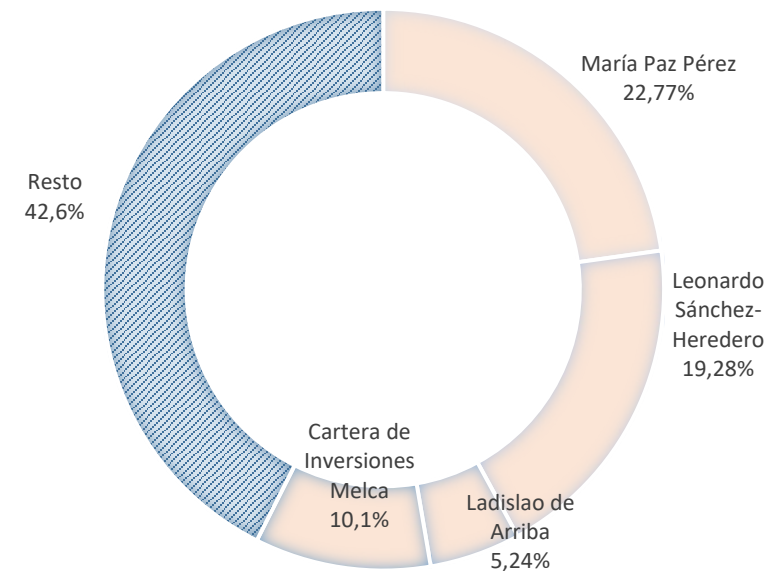


- El Área de **Ingeniería** incrementa todas las magnitudes con respecto al ejercicio anterior.
- El Área de **Eficiencia Energética** tiene como hitos más destacables en el ejercicio 2017 la constitución de la SPV con SUMA Capital, lo que reporta en el ejercicio un beneficio neto de €0,2M, además de financiación para la ejecución de los proyectos; y la contratación de proyectos de cogeneración para el sector hotelero en República Dominicana.
- En el Área de **Energías Renovables**, se ha producido una importante contratación a final del ejercicio en El Salvador.
- El Área de **Desarrollo Urbano**, que por su propia naturaleza desarrollará proyectos a medio y largo plazo, aún no ha generado ingresos al estar en fase inversora.
- El **94,5% del negocio** se produce en la actividad de **Ingeniería**
- El **73,1% del negocio** se produce en **LATAM**
- El **77,3%** del negocio de **Ingeniería** se produce en **LATAM**.



- Evolución del precio a 30/04/2018:
  - + 3,6% último mes (0,1834€)
  - + 22,6% últimos 4 meses
- Evolución del volumen a 30/04/2018:
  - 19,8% último mes (87.915.287)
  - 278.237.633 últimos 4 meses
- Evolución del efectivo a 30/04/2018:
  - 15,2% último mes (16.989.265€)
  - 50.933.872 € últimos 4 meses
- Nominal admitido: 50.730.004 €
- Número de valores: 370.292.000
- Capitalización a 30/04/2018: 70.355.480 €
- Liquidez:

Durante los cuatro primeros meses de 2018 se negociaron un total de 278,2 millones de títulos con un efectivo de €50,9 millones, que supone una rotación de aproximadamente 1,8 veces el free-float actual (40,8%)



1 Resumen del último ejercicio

---

2 Principales magnitudes

---

3 Plan estratégico

---

4 Modelo de negocio

---

5 Actividades

---

6 Objetivos estratégicos

---

7 INYPSA en un vistazo

---

# 2017

INYPsa quiere reposicionarse como uno de los players de referencia en cada uno de sus nichos de mercado

## Implementación del nuevo plan estratégico

Crecimiento basado en la diversificación de actividades y la reorganización del Grupo

**EXPORTAMOS**  
KNOW HOW Y EXCELENCIA TÉCNICA

**LATINOAMÉRICA**  
MERCADO EN FUERTE CRECIMIENTO

**ESPAÑA**

**KNOW HOW**

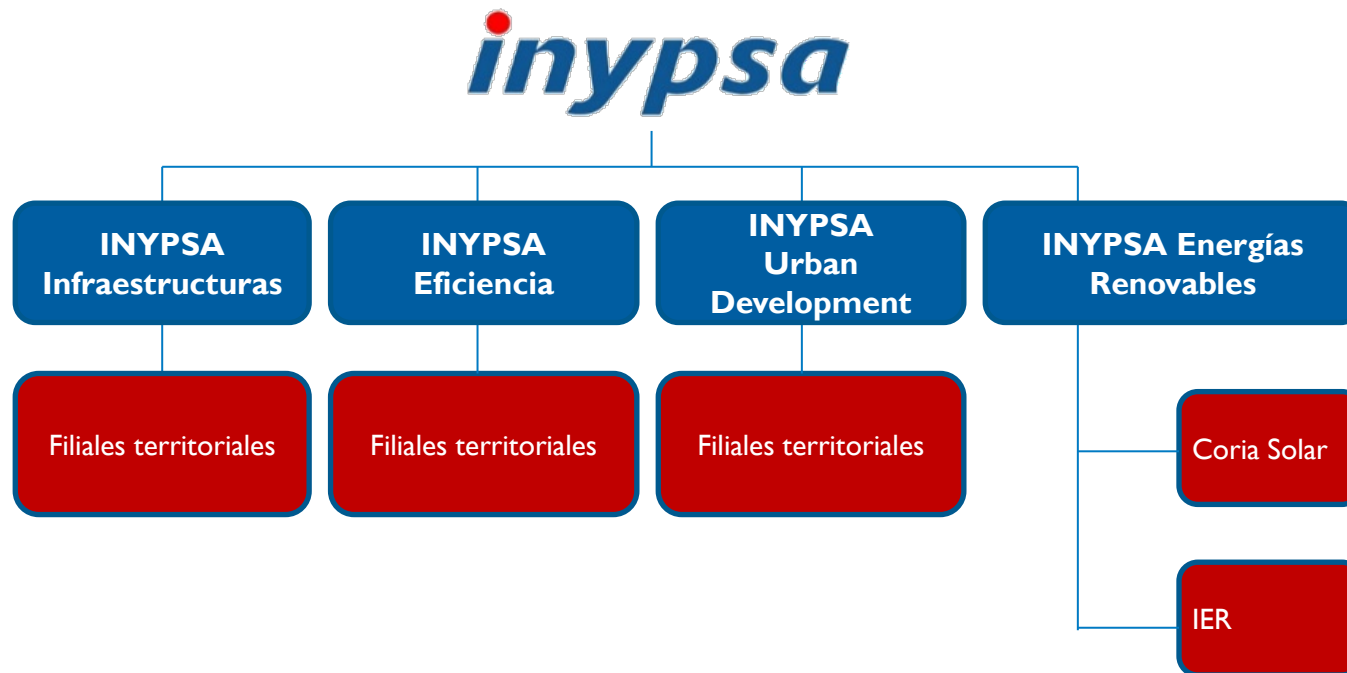
Presencia consolidada con socios locales de primer nivel  
Bolivia, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Perú, República Dominicana y Uruguay

- **Continuidad del foco internacional en Latinoamérica**, donde existe un importante volumen de oportunidades que se adaptan a nuestra cartera de productos y referencias
- **Nueva estructura organizativa** basada en la creación de filiales por línea de negocio
  - Ingeniería: continuaremos prestando servicios de Ingeniería de alto valor añadido
  - Eficiencia energética: queremos consolidarnos como una empresa de servicios energéticos de referencia
  - Desarrollo urbano: convertirmos en un agente promotor de referencia de vivienda social en Latinoamérica
  - Energías renovables: mantenemos nuestra apuesta por la promoción de parques eólicos y fotovoltaicos

## Nueva estructura organizativa

Nuestro objetivo es **transformar INYPSA** de una empresa de ingeniería a un **grupo empresarial con filiales de ingeniería, eficiencia energética, desarrollo urbano y energías renovables**

Esta estructura matricial con filiales independientes nos permitirá una mejora de la eficiencia a través de establecer unos objetivos por actividad y una responsabilidad sobre la cuenta de resultados de cada una de las filiales



1 Resumen del último ejercicio

---

2 Principales magnitudes

---

3 Plan estratégico

---

4 Modelo de negocio

---

5 Actividades

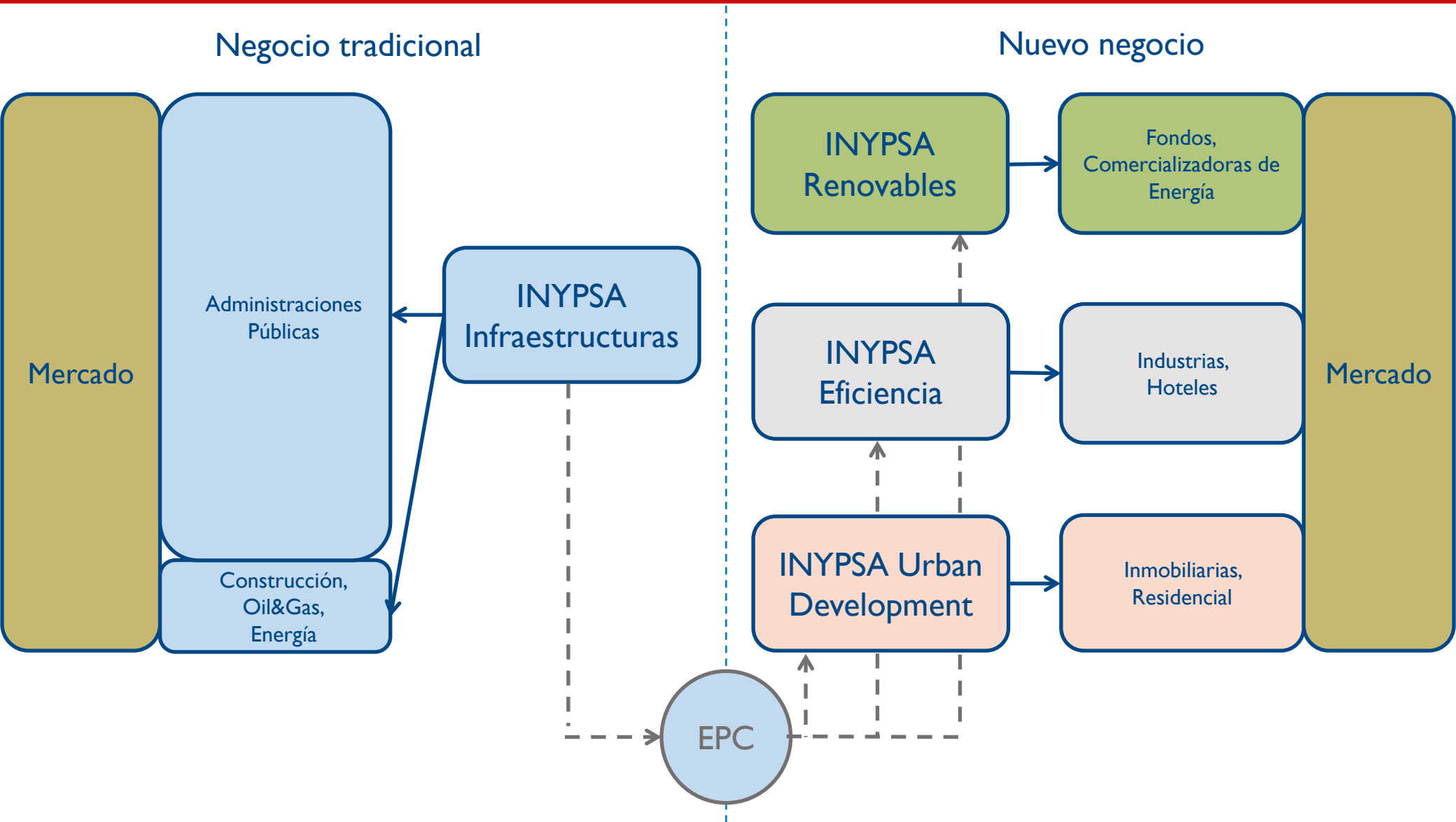
---

6 Objetivos estratégicos

---

7 INYPSA en un vistazo

---



1 Resumen del último ejercicio

---

2 Principales magnitudes

---

3 Plan estratégico

---

4 Modelo de negocio

5 Actividades

6 Objetivos estratégicos

---

7 INYPSA en un vistazo

---

## Ingeniería

- Agua
- Infraestructura del Transporte
- Medio Ambiente
- Desarrollo Territorial
- Geología
- EPC

## Eficiencia

- Venta de Energía
- Operación y Mantenimiento de Instalaciones

## Desarrollo Urbano

- Promoción, Desarrollo y Venta de Vivienda Social y de Urbanizaciones

## Renovables

- Generación de Energía
- Promoción, Desarrollo y Venta de Parques
- Operación y Mantenimiento de Parques





1 Resumen del último ejercicio

---

2 Principales magnitudes

---

3 Plan estratégico

---

4 Modelo de negocio

---

5 Actividades

---

6 **Objetivos estratégicos**

---

7 INYPSA en un vistazo

---

## □ INGENIERIA:

- ❖ **Concentración en los mercados** actuales sin desechar oportunidades puntuales concretas
- ❖ **Esfuerzo comercial conjunto** para las distintas actividades del Grupo
- ❖ Búsqueda de **Proyectos de mayor tamaño** y potenciación de proyectos EPC
- ❖ **Mejora de márgenes** por mejoras en el control operativo
- ❖ **Servicio de ingeniería y EPC** para infraestructuras generadas por las filiales promotoras como palanca para obtener know-how y referencias para entrar en el mercado EPC.

## □ RENOVABLES:

- ❖ Continuar **desarrollos eólicos** en Extremadura
- ❖ Actividades de **promoción y adquisición de licencias** en estado avanzado de desarrollo
- ❖ Búsqueda de **inversores finalistas** para proyectos en operación
- ❖ Búsqueda de **PPA financiables** que den viabilidad a los proyectos
- ❖ Análisis de **nuevas vías de financiación** de proyectos
- ❖ Generación de **alianzas estratégicas** con socios tecnológicos
- ❖ **Venta de activos solares** en operación en España

## ☐ EFICIENCIA ENERGÉTICA:

❖ Oferta de un **producto “global”** dentro del proceso de negocio:



❖ **Cliente Objetivo Internacional:**

1. Cadenas hoteleras españolas en el entorno Caribe.
2. Cadenas hoteleras solventes (EEUU, México) en el entorno Caribe.

❖ **Cliente Objetivo Nacional:** Complejos industriales con necesidades de ahorro de energía o búsqueda de “Energía limpia” para diferenciarse de la competencia

❖ Búsqueda continua de **nuevas soluciones tecnológicas** que permitan realizar las mejoras ofertas para competir en el sector

## ☐ DESARROLLO URBANO:

- ❖ **Promoción de viviendas** en la República Dominicana
- ❖ Operaciones de **comercialización de suelo** en España

1 Resumen del último ejercicio

---

2 Principales magnitudes

---

3 Plan estratégico

---

4 Modelo de negocio

---

5 Actividades

---

6 Objetivos estratégicos

---

7 INYPSA en un vistazo

**+47 años de historia**  
**+66% cartera en LATAM**  
**+73% cifra de negocio en LATAM**  
**+97% contratación en LATAM**  
**+215 empleados**  
**+€17 M tesorería**  
**+€104 M cartera**

**4**

continentes

**+90**

países

**+5000**

proyectos

**España  
Latinoamérica**

mercados objetivo

- Administraciones Públicas
- Financiación Multilateral
- Cliente Privado Gran Cuenta

clientes





## INYPSA INFORMES Y PROYECTOS, S.A.

General Díaz Porlier, 49 – 28001 Madrid

Tel.: +34 91 121 17 00

[accionistas@inypsa.es](mailto:accionistas@inypsa.es)

[www.inypsa.es](http://www.inypsa.es)



[www.linkedin.com/company/inypsa](http://www.linkedin.com/company/inypsa)



[www.facebook.com/inypsa](http://www.facebook.com/inypsa)



[twitter.com/inypsa](http://twitter.com/inypsa)

Madrid

Barcelona

Valencia

Valladolid

Bolivia

Colombia

Ecuador

El Salvador

Honduras

México

Perú

República Dominicana



# Carbures

# *inypsa*



## Fusión Carbures e Inypsa

Racional de la Transacción

Mayo de 2018



**Fusión por absorción entre INYPSA y CARBURES en virtud de la cual los accionistas de Carbures recibirán acciones de INYPSA en canje por sus acciones de Carbures y se convertirán en accionistas de INYPSA**

## Pasos previos a la operación

1

### Proceso de Due Diligence

Ambas sociedades han iniciado un proceso de revisión limitada que se espera acabar durante el mes de junio

2

### Línea de crédito revolving de 10 M€ para Carbures

Concedida por ciertos accionistas de Inypsa para la financiación del capital circulante y la inversión pendiente<sup>(1)</sup> por parte de Carbures

3

### Ampliación de capital de aprox. 15,2 M€ y caja adicional por parte de Inypsa

Compromiso de que Inypsa cuenta con, al menos, 30 M€ de caja neta (incluyendo los ingresos derivados de la ampliación de capital)

**inypsa**  
(post ampliación de capital y compromiso de caja neta<sup>(2)</sup>)

**Sociedad resultante**

**Carbures**

**Los accionistas de Carbures recibirán tantas acciones de Inypsa por una acción de Carbures, en función de la ecuación de canje que será validada por un experto independiente**

Nota: El Acuerdo Marco de Integración prevé que la Operación esté sujeta a determinadas condiciones habituales en operaciones de este tipo, entre las que se incluye la culminación del Proceso de Revisión Confirmatorio y la propia aprobación de la Operación (incluyendo en todo caso la aprobación de la suscripción del contrato de Fusión y la redacción y suscripción del proyecto común de Fusión) por los órganos de administración de ambas Sociedades y por correspondientes Juntas de Accionistas.

(1): Inversión a desarrollar en la planta productiva de Getafe para la división de Aerospace & Defese.

(2): Conforme a los términos que se indican en el Acuerdo Marco de Integración



La Compañía resultante tendrá un posicionamiento de liderazgo en el diseño y fabricación de productos basados en materiales compuestos con presencia internacional en los sectores de: **Aerospacial y Defensa, Movilidad, Ingeniería Civil, Oil&Gas y Energías Limpias**



1

## Sentido Industrial y de Negocio

- Refuerza el modelo de negocio de Carbures y aporta mayor valor añadido a la actividad de ingeniería de Inypsa
- Amplía el ámbito geográfico de negocio con fuerte posicionamiento en Latinoamérica
- Base de clientes altamente complementarios
- La división de ingeniería se potencia con la integración de las compañías y alcanza un volumen de ingresos superior a los 30 millones de euros



2

## Potencial de Sinergias

- Ahorro en costes estructurales por materialización de sinergias de costes, i.e. cotización, consejo administración, funciones de back-office, etc.
- Potenciales sinergias de ingresos basadas en la venta cruzada gracias a la complementariedad de clientes
- Otros ahorros de costes derivados del plan de integración y eficiencia

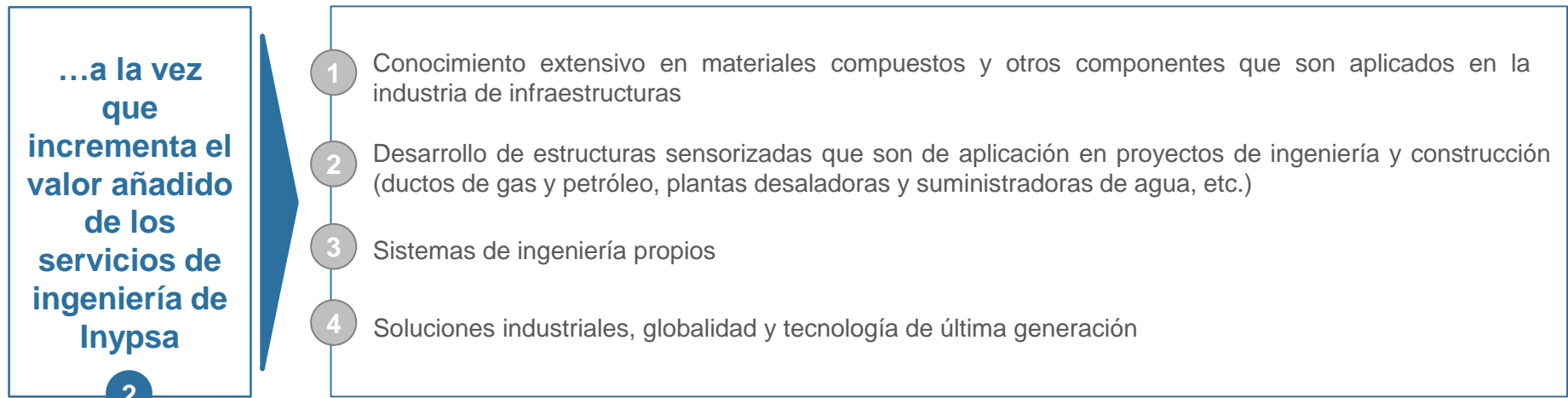
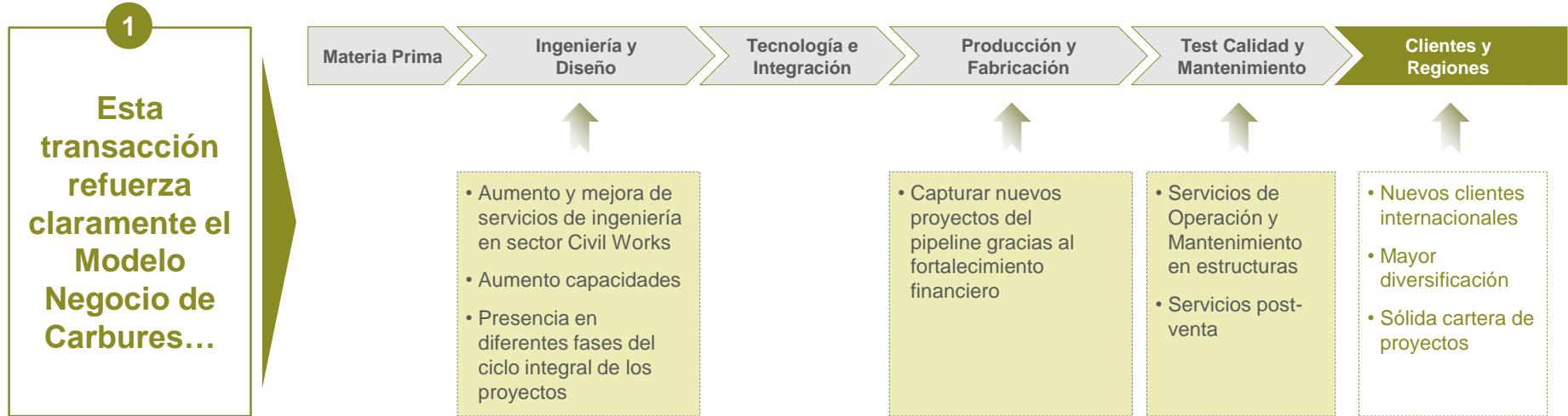


3

## Otros Beneficios

- Refuerzo de la diversificación geográfica y sectorial
- Presencia en mercados en crecimiento, tecnología propia y gran capacidad industrial
- Fortaleza financiera
- Mayor liquidez en el mercado bursátil de la compañía resultante

Esta transacción refuerza claramente el Modelo Negocio de Carbures a la vez que incrementa el valor añadido de los servicios de ingeniería de Inypsa





**Aumento esperado en el negocio de Carburess por...**

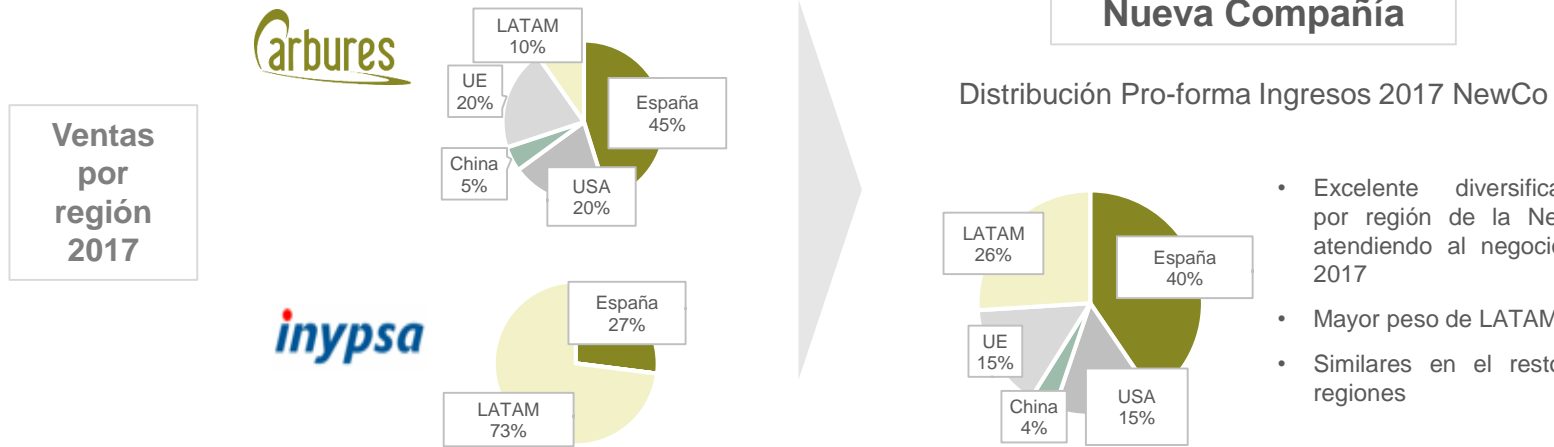
- Experiencia en el ciclo integral de proyectos PMO y EPC aplicable a grandes proyectos actualmente en el pipeline de Carburess
- Servicios de Operación y Mantenimiento en estructuras
- Servicios de ingeniería en diferentes fases del ciclo integral de los proyectos que Carburess
- Fortaleza financiera



**Aumento esperado en el negocio de Inypsa por...**

- Desarrollo de estructuras sensorizadas aplicables a grandes proyectos de ingeniería y construcción (Oil & Gas, suministradoras de agua, etc.)
- Aplicación de materiales compuestos en sectores de Inypsa: medio ambiente, agua, industria, etc.
- Experiencia en proyectos singulares
- Soluciones industriales, globalidad y tecnología de última generación

La combinación de ambos negocios refuerza la diversificación geográfica con presencia en Europa, América y Asia...



- Excelente diversificación por región de la NewCo atendiendo al negocio de 2017
- Mayor peso de LATAM
- Similares en el resto de regiones

... y la sectorial

Ingresos Pro-forma 2017			
<b>Aeroespacial</b>	<b>Movilidad</b>	<b>Ingeniería de Obra Civil</b>	<b>Energías Limpias</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingeniería</li> <li>• Fabricación piezas y estructuras</li> <li>• Sistemas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingeniería</li> <li>• Fabricación piezas y estructuras</li> <li>• Líneas de testeo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingeniería</li> <li>• Plataformas Off-shore</li> <li>• PMO y EPC</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Generación de energía renovable (1 MW)</li> </ul>
<b>33M€ 31%</b>	<b>40M€ 37%</b>	<b>33M€ 31%</b>	<b>2M€ 1%</b>

- Complementariedad de negocios de ingeniería que aumenta la capacidad y el valor añadido
- Mayor diversificación por sectores de actividad
- Capacidad de innovación en la aplicación de los materiales compuestos en proyectos de construcción civil

M€ Ingresos FY 2017  
% Peso en el total de ingresos proforma