

AIRTFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES

Presentación de resultados

Primer semestre 2022

AIRTFICIAL

Resumen Ejecutivo

El grupo Airtificial muestra un profundo cambio de tendencia reflejado en (i) la **recuperación de los ingresos**, (ii) **el incremento progresivo de la rentabilidad** y (iii) un **volumen significativo de adjudicaciones** que ponen en valor de sus **capacidades tecnológicas** y confirman que el grupo opera en **sectores con futuro y largo recorrido**

Contratación récord

Mejora de las magnitudes

Reducción de riesgos

Robustez de balance

Reducción deuda estructural e incremento de circulante

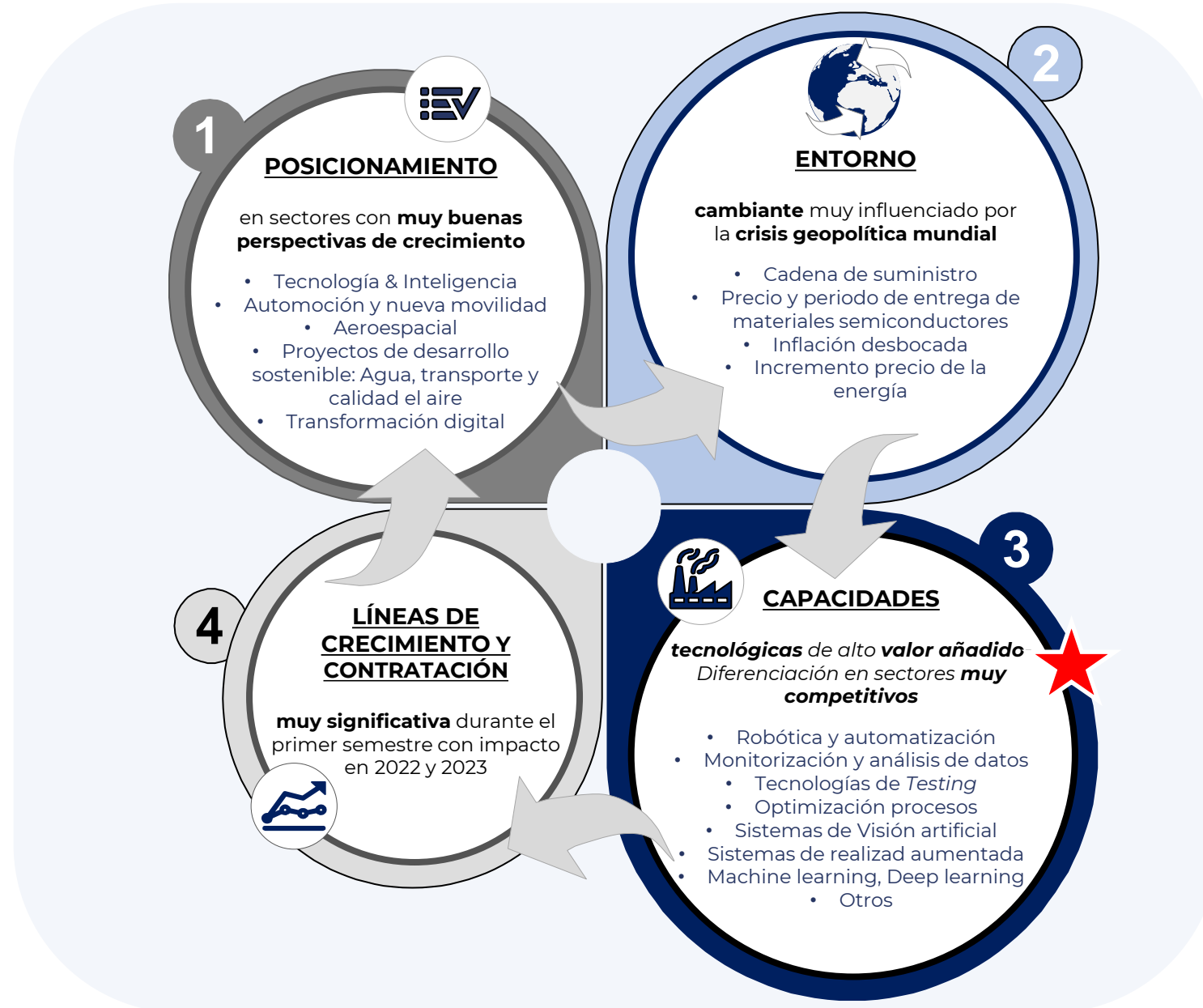
Entorno inestable

Desinversiones

- o La **recuperación, estabilidad y crecimiento futuro** está basada en la puesta en valor de las **competencias tecnológicas** que permiten al grupo tener una alta **capacidad de contratación en diversos sectores**, a pesar de la situación actual, y ampliar la cartera de contratos, diversificando con clientes líderes en los sectores donde operan.
- o Las **adjudicaciones** del periodo se han **incrementado en un 57%** y ascienden a **48,2 millones de euros**. La contratación tiene parte de su reflejo en el ejercicio, aunque también resultará esencial para **afrentar el futuro con garantías**.
- o La recuperación de la **cifra de negocios** es un hecho, gracias a la **confianza con los clientes** en sectores tecnológicos de **altísima exigencia**, materializada en un **incremento del 12%** con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Cabe señalar que, si no incluyésemos la aportación que las actividades sin continuidad en el ejercicio 2022 tuvieron durante el ejercicio pasado (proyectos EPC - Infraestructuras), la variación sería aun mayor por importe de **24%**.
- o La cuenta de resultados muestra un claro **cambio de tendencia en la rentabilidad** del grupo y ha permitido alcanzar un **EBITDA de 1,6 millones de euros**. La generación de EBITDA es estacional en los sectores donde opera el grupo, está condicionada por las condiciones del entorno actual y se espera un impulso durante el segundo semestre. El EBITDA será la base de la **evolución del beneficio neto** que mostrará a final de año una **transformación firme y completa del proyecto**.
- o Tenemos que destacar la **influencia** que el **entorno actual** causa sobre la cuenta de resultados del grupo, cuya gestión supone un reto constante debido a (i) las nuevas condiciones de la **cadena de suministro**, (ii) la escasez y el encarecimiento de los **semiconductores**, (iii) la **inflación** y (iv) el **precio creciente de la energía**, entre otros.
- o **El balance muestra robustez**. A destacar: (i) Fondo de maniobra positivo de **23 millones de euros**, (ii) la tesorería asciende a **9 millones de euros** y (iii) se mantiene el nivel de apalancamiento debido a un cambio de **mix entre deuda estructural y circulante (3,6M€)** sin considerar la diferencia de los intereses generados.
- o **Se ha materializado la desinversión de su planta fotovoltaica en El Salvador** por **6,3M\$**. La compañía vende el mayor activo no estratégico que le quedaba, financiado con fondos propios y **continúa simplificando su gestión** como ya se hizo con la salida de la realización de proyectos EPC.

Capacidad de Crecimiento

“Nuestro posicionamiento en **sectores con buenas perspectivas de crecimiento** junto con las **capacidades de tecnología diferenciales** que tenemos en el Grupo nos permiten **adaptar nuestra propuesta de valor a las condiciones de entorno y abordar el salto a otros sectores de alto crecimiento**”



Evolución de las principales magnitudes

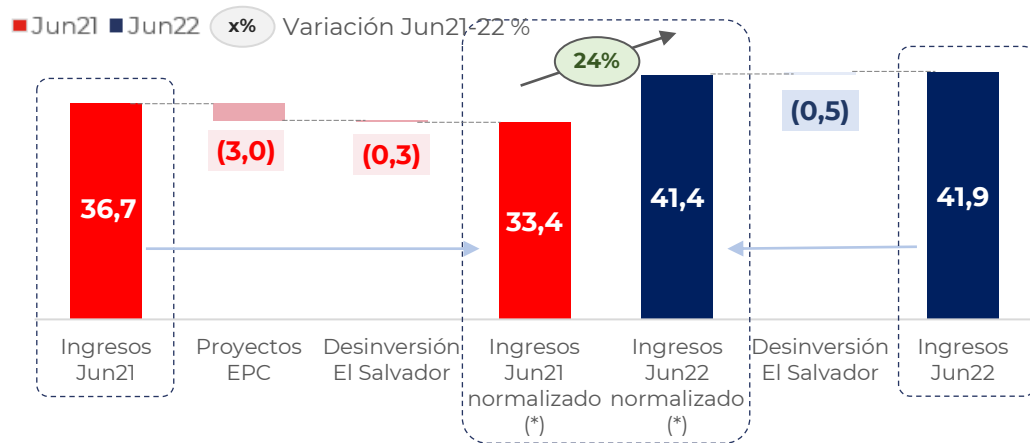
Airtificial de un vistazo

| Millones € | 2022 | 2021 | Variación |
|-------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Cifra de negocios | 41,9 M€ | 36,7 M€ | +14% |
| EBITDA | 1,9 M€ | 0,3 M€ | +533% |
| Resultado | (0,9) M€ | (3,8) M€ | +76% |
| Deuda bruta | 86,5 M€ | 85,4 M€ | +1% |
| Patrimonio neto | 72,6 M€ | 73,5 M€ | (1)% |
| Fondo maniobra | 23,0 M€ | 26,0 M€ | (12)% |
| Tesorería | 8,9 M€ | 16,1 M€ | (45)% |
| Adjudicaciones | 48,2 M€ | 30,7 M€ | +57% |

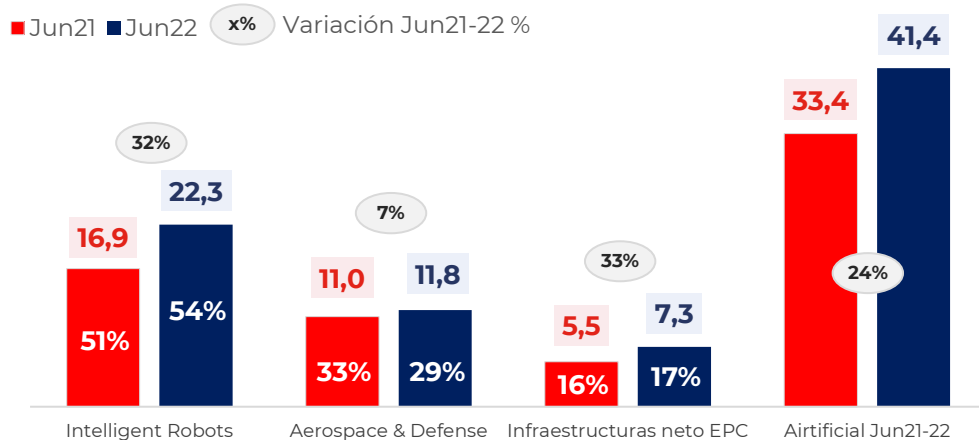
| Motivante | Consideraciones |
|-----------------------|--|
| Contratación récord | Competencias tecnológicas Diferenciación Diversidad geográfica |
| Mejora de márgenes | Reducción apalancamiento operativo Optimización procesos y estructuras Influencia del entorno actual |
| Evolución positiva | Cambio de tendencia Transformación del proyecto |
| Estrategia financiera | Cambio de mix Deuda estructural por circulante |
| Resultado | Resultado del periodo |
| Salud financiera | Incremento de deuda circulante Adaptación del pasivo al negocio |
| Aplicación de fondos | Condiciones de pago Adaptación al entorno |
| Propuesta de valor | Diferenciación y estándares |

Evolución de la Cifra de Ingresos

Comparativa Ingresos normalizados (Jun21, Jun22; millones de euros)

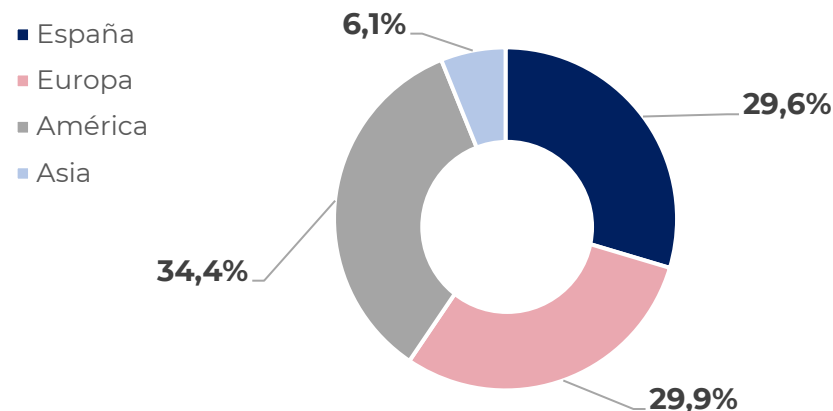


Evolución de los ingresos por UN (Jun21, Jun22; millones de euros, % peso)



(*) Ingreso normalizado : ingreso comparable entre periodos a efecto de análisis financiero

Ingresos del Grupo por geografía (Jun22; % peso)



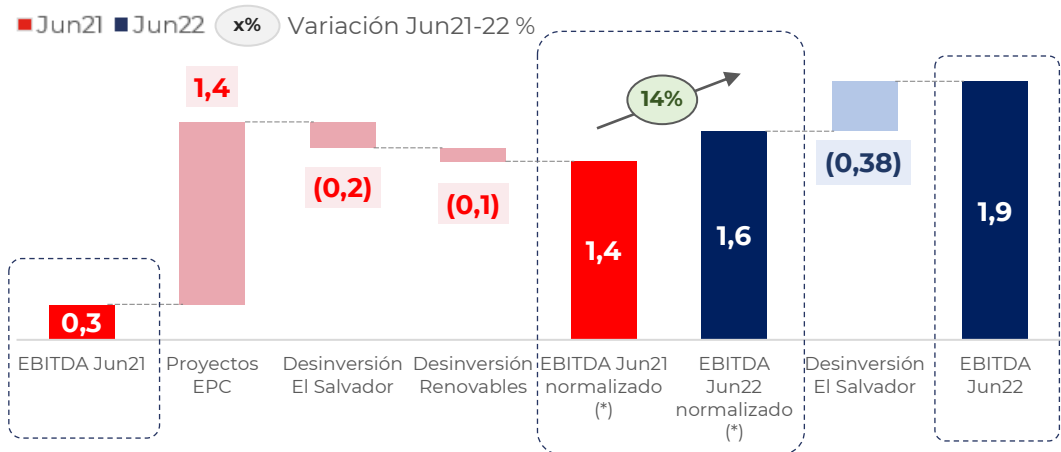
Intelligent Robots con alta presencia en **NAFTA**, principal mercado donde opera el Grupo (34,4%), aporta cerca de la **mitad de los ingresos** (22,3M€; 54%) e incrementa su peso comparado con el año anterior (16,9M€; 51%) debido al **volumen significativo de adjudicaciones** que posibilita la puesta en marcha de los proyectos según lo esperado. El volumen de adjudicaciones del primer semestre tendrá su reflejo en el segundo semestre y permite abordar con garantías el próximo ejercicio. La unidad **absorbe el volumen de ingresos** que hasta el ejercicio anterior aportaban los **proyectos EPC**.

Aerospace & Defense aporta cerca de un tercio de los ingresos del grupo (11,8M€; 29%), perdiendo peso comparado con el año anterior (11,0M€; 33%). La unidad tiene una gran visibilidad de sus ingresos a largo plazo gracias a la ejecución **de su amplia cartera y la mejora del negocio de ingeniería**, una vez se han recuperado **las cadencias de fabricación**. Espera un **mayor crecimiento de ingresos** durante el **segundo semestre**.

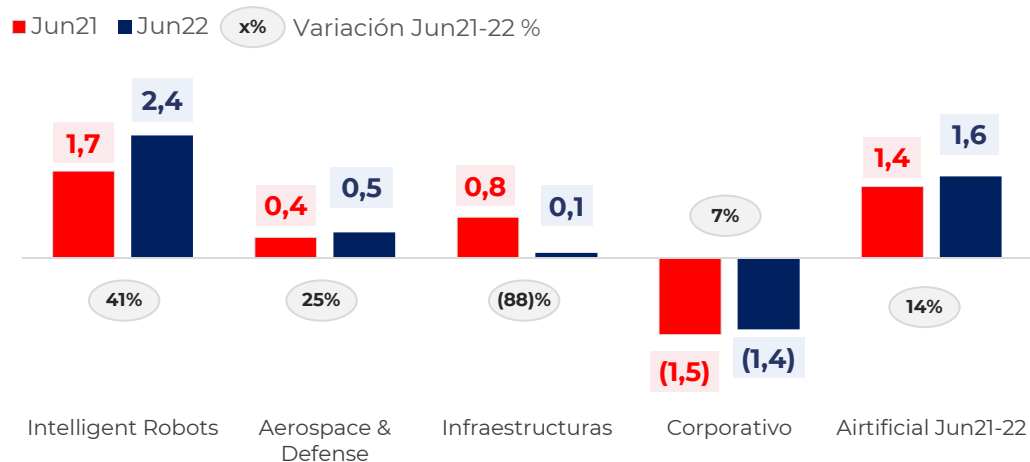
Infraestructuras aporta el 17% de los ingresos (7,3M€). Su actividad se centra en proyectos de gran **impacto social y medioambiental** en entorno **LATAM**. Los **proyectos EPC** en fase final no han aportado ingresos en el periodo de referencia.

Evolución del EBITDA

Comparativa EBITDA normalizado (Jun20, Jun21; millones de euros)



Evolución del EBITDA por UN (Jun21, Jun22; millones de euros, % peso)



(*) EBITDA normalizado : EBITDA comparable entre periodos a efecto de análisis financiero

El EBITDA del Grupo es superior en 1,9 millones de euros al del mismo periodo del ejercicio anterior. El EBITDA, una vez normalizado, eliminando el impacto de los proyectos EPC y de las desinversiones, **continúa siendo superior en 0,2 millones de euros.**

El EBITDA a junio 2021 incluye **actividades sin continuidad** (1,1M€), relacionadas con los proyectos EPC en incluidos en el negocio de CW Infraestructuras, así como otros activos ya desinvertidos derivados del negocio de CW Renovables. El EBITDA a junio 2022 incluye **actividades sin continuidad** como la desinversión de la **planta fotovoltaica** (0,4M€),

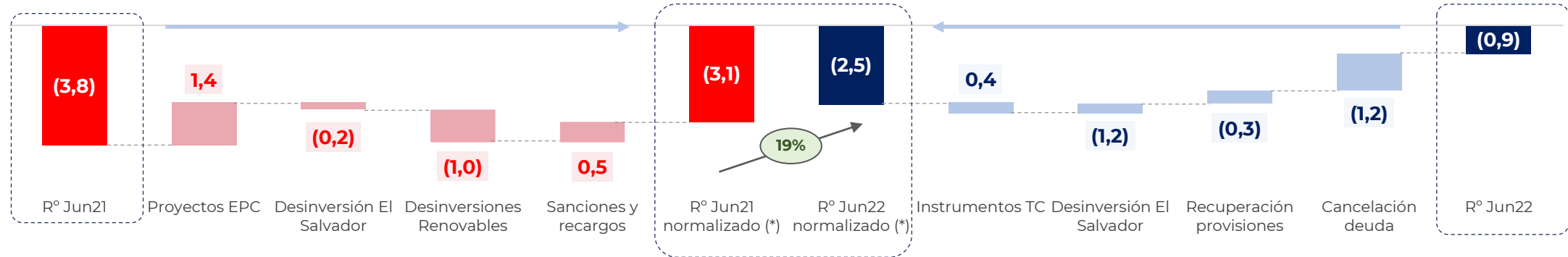
El EBITDA del grupo alcanza un importe de **1,9 millones de euros**, situándose por encima del ejercicio anterior gracias a:

- **Intelligent Robots** continúa siendo el **máximo generador de EBITDA** del grupo, mejorando el margen con respecto a los ingresos, aunque este se sigue condicionado por el entorno geopolítico actual en términos de (i) nuevas condiciones de la **cadena de suministro**, (ii) escasez y el encarecimiento de los **semiconductores** e (iii) **inflación**.
- **Gran impacto en la división aeroespacial**, que mejora tanto el margen bruto operativo como el margen EBITDA, y que es la base de la competitividad en el sector aeroespacial. El EBITDA de la unidad está influenciado por los incrementos del **precio de la energía** por desarrollarse las operaciones en un entorno productivo.
- La unidad de **Infraestructuras** ha reducido su contribución al EBITDA del grupo debido al cambio de **geografías y actividades estratégicas** donde enmarca sus operaciones.
- Continúa la tendencia de **contención, control y eficiencia** del **coste corporativo** gracias la mejora continua de los procesos de gestión y de soporte a las áreas de negocio

Resultado del Periodo

Comparativa Resultado normalizado (Jun21, Jun22; millones de euros)

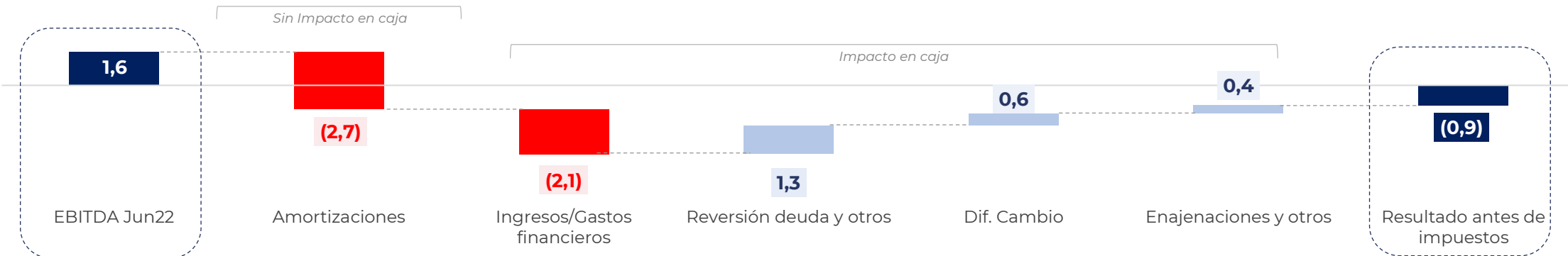
■ Jun21 ■ Jun22



El **resultado** del periodo es negativo en **0,9 millones de euros**. A efectos comparativos y **homogenizando el resultado** este **mejora un 19%** con respecto al del ejercicio anterior.

Para homogenizar ambas magnitudes eliminamos en los dos periodos el efecto de las operaciones sin continuidad EPC, activos desinvertidos y otros hechos no recurrentes como cancelaciones de deuda o recuperación de provisiones.

Partidas EBITDA – Resultado (Jun22; millones de euros)



Evolución de la Deuda Financiera Bruta



① Amortización de deuda (3,6 millones de euros)

Deuda AAPP

Amortización de deuda con las Administraciones Públicas. Airtificial está al día de sus obligaciones con todas las administraciones requisito fundamental para solicitar ayuda al Fondo de solvencia de empresas estratégicas gestionado por SEPI.

Deuda estructural

Amortizaciones de préstamos con las Entidades financieras en el marco de la refinanciación formalizada en octubre 2020.

Cancelación deuda

Cancelación de la deuda circulante asociada a un proyecto cancelado por el cliente y sin exigibilidad tras la comunicación formal

② Financiación (3,6 millones de euros) + Intereses devengados (1,1 millones de euros)

Incremento neto de circulante

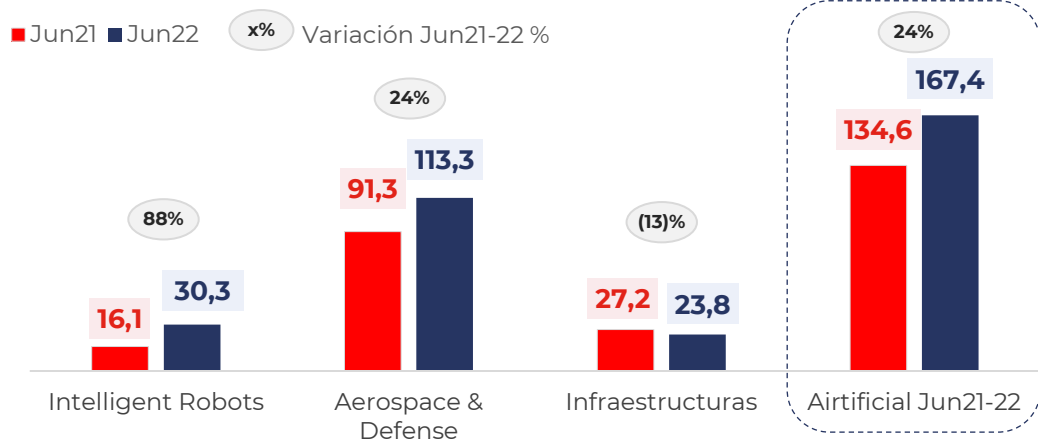
Incremento de financiación circulante vinculado a proyectos concretos y estructurado con entidades financieras durante el periodo señalado.

Intereses

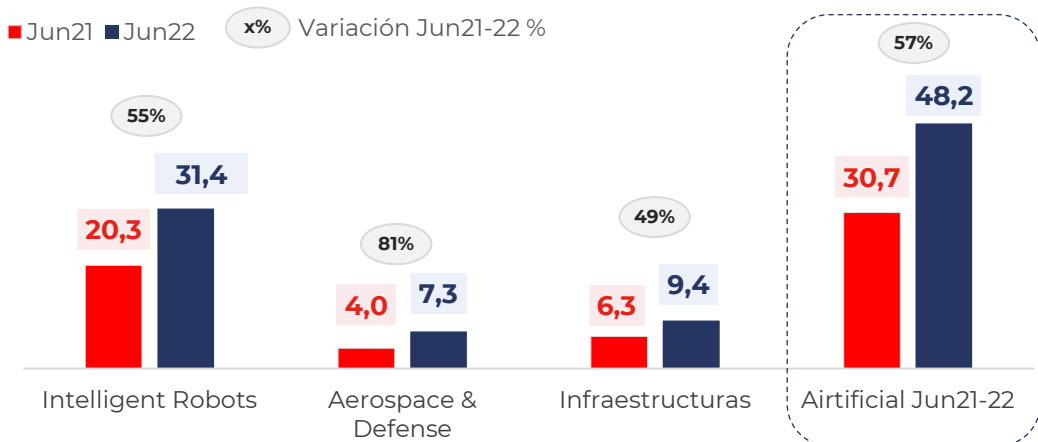
Intereses devengados en el periodo como resultado de la estructura actual de deuda

Cartera y Contratación por Unidad de Negocio

Cartera por unidad de negocio (Jun21, Jun22; millones de euros)



Contratación por unidad de negocio (Jun21, Jun22; millones de euros)



Gracias a la puesta en valor de las **capacidades tecnológicas y diferenciadoras** de Airtificial, además de nuestra ejecución y estándares en cada uno de los sectores donde opera, la **cartera de proyectos contratados** pendientes de ejecutar se incrementa hasta los **c.167 millones de euros** a cierre de junio 2022, lo que permite afrontar el futuro del grupo en los próximos ejercicios y supone un **incremento del 24% sobre el periodo anterior**.

Durante los seis primeros meses del año Airtificial ha conseguido **adjudicaciones significativas en las tres divisiones de negocio**, lo que ha permitido al Grupo superar los **48 millones de euros de contratación** en la primera mitad del ejercicio, un **57% más**. Esta cifra **ha continuado creciendo durante el periodo estival** y tendrá su reflejo en el ejercicio en curso y en el próximo año. Gran parte las adjudicaciones se han materializado con **grandes grupos multinacionales** de la mejor calificación crediticia y Tier 1 en sus correspondientes sectores.

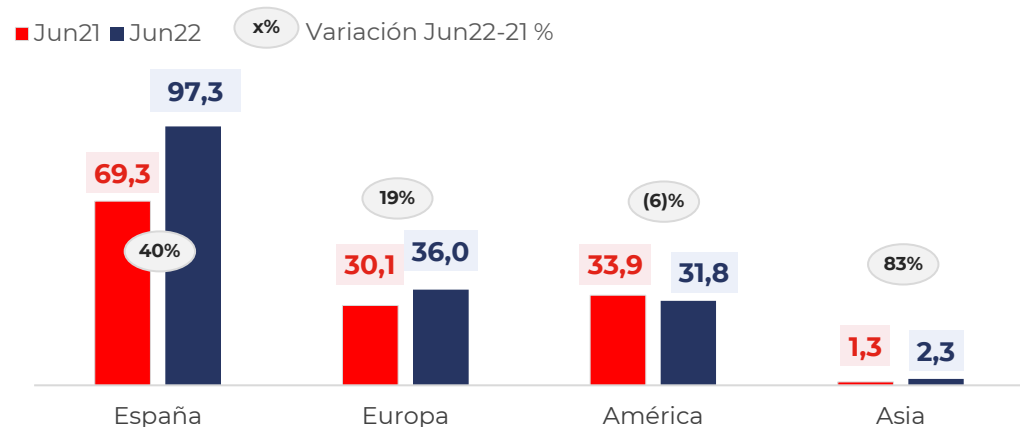
La división de **Intelligent Robots** ha liderado en nivel de contratación tras firmar acuerdos por valor de **31,4 millones de euros, un 55% más**. Siendo un referente en el **diseño y la optimización de cadenas de producción industriales** por sus innovadoras soluciones, esta cifra supone más del doble de las adjudicaciones registradas en el primer semestre de 2021. Además, la división, que recientemente ha expandido su presencia geográfica al mercado indio.

Aerospace & Defence ha logrado el **crecimiento porcentual más alto** de las tres divisiones en el volumen de adjudicaciones, con un **incremento del 81%** respecto al mismo periodo de 2021. Se han firmado nuevos contratos por valor de 7,3 millones de euros con la apuesta por **nuevos e incipientes sectores**, como la **Nueva Movilidad**, además de su **tradicional presencia en Aeroespacial y de Defensa**.

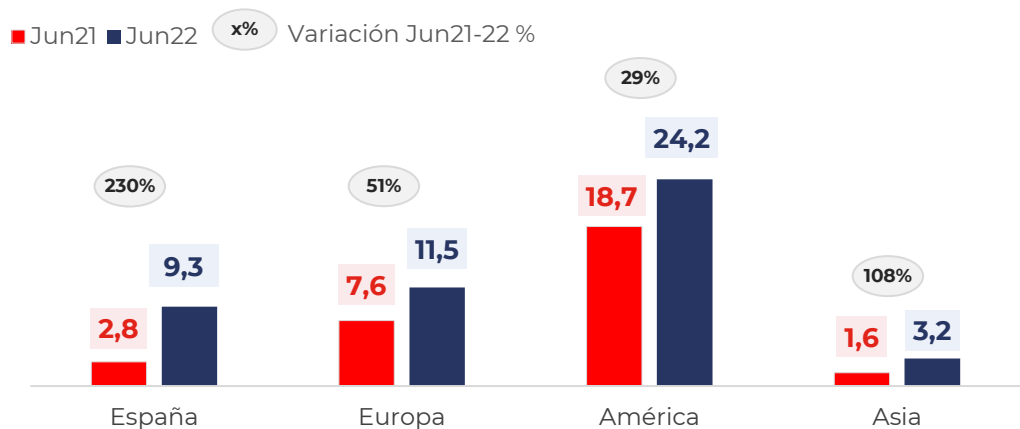
La división de **Inypsa Civil Works** también incrementa la suma de sus nuevas adjudicaciones en este periodo hasta alcanzar los **9,4 millones de euros, un 49%** mayor que en 2021. Proyectos de relevancia histórica para la división en los sectores de **ingeniería del agua y del transporte**. Además, la división ha logrado posicionarse como un **actor relevante en la gestión de los sistemas de control y calidad del aire**.

Cartera y Contratación por Geografía

Cartera por geografía (Jun21, Jun22; millones de euros)



Contratación por geografía (Jun21, Jun22; millones de euros)



España es uno de los **principales mercados** del grupo y además donde está localizada la **sede del grupo y de cada línea de negocio**. Desde estas ubicaciones se realiza la **gestión y supervisión** de las oficinas comerciales y delegaciones a escala mundial.

Las **fábricas** donde opera la unidad de **Aerospace & Defense** en su totalidad. Estas fábricas se encuentran, en su mayoría, en **regiones castigadas por el desempleo**. Durante el primer semestre del año hemos generado empleo en esas zonas geográficas.

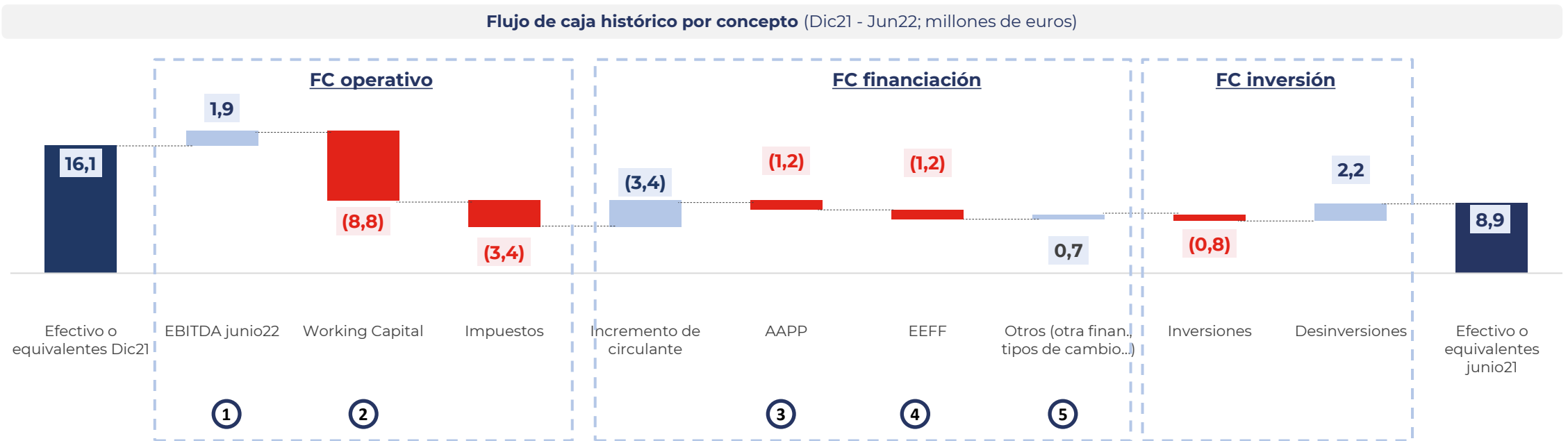
Al mismo tiempo, **Airtificial ha identificado algunos países estratégicos** donde el crecimiento se está materializando en los últimos años. El desarrollo en **Europa**, concretamente en **Polonia**, de la mano de la unidad de Intelligent Robots se están consiguiendo crecimientos a doble dígito

El principal mercado de contratación del Grupo es América, incluye Estados Unidos, México, y países LATAM. Estas regiones son el foco comercial de las unidades de negocio de **Intelligent Robots**, en el primero de los casos, y de **Infraestructuras** en el segundo.

Intelligent Robots, a través de su delegación en **México**, se ha convertido en un **referente** del mercado de la automoción y de otros **sectores de alto carácter tecnológico**, especializándose en componentes integrados en el **coche eléctrico** y estableciendo **estándares de calidad y especializado en la actualización de plantas y líneas de producción** para mejora la productividad y rentabilidad de nuestros clientes..

Es muy significativo es el **acuerdo** que la unidad de **Intelligent Robots** ha firmado durante el periodo con una importante empresa de automoción de **India**, que se enmarca dentro de **la estrategia del Grupo de diversificación de nuevos clientes y entrada en nuevos mercados**. El proyecto que Airtificial ha logrado consiste en la fabricación de una nueva línea de ensamblaje robotizada de amortiguadores traseros para uno de los principales Tier 1 de India. El factor diferenciador de este contrato reside en el valor añadido que aportará Airtificial a este tipo de líneas de producción.

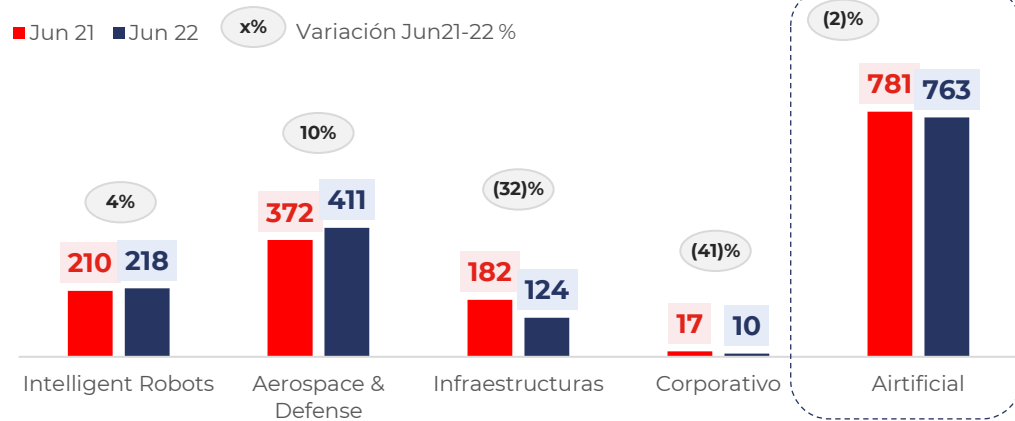
Evolución de los Flujos de Caja



- ① EBITDA** El EBITDA ha aportado al grupo 1,9M€ en el periodo.
- ② Working capital** El movimiento de working capital es fruto del mayor nivel de actividad que se ha experimentado durante el primer semestre y de las condiciones del entorno actual.
- ③ Deuda AAPP** Amortización de deuda con las Administraciones Públicas. Airtificial está al día de sus obligaciones con todas las administraciones requisito fundamental para el Fondo de solvencia de empresas estratégicas gestionado por SEPI.
- ④ Deuda EEFF** Amortización de deuda con entidades financieras. Airtificial está al día de sus obligaciones con todas las entidades.
- ⑤ Otros** Otras deudas circulante y efecto tipo de cambio.

Évolución de la Plantilla del Grupo

Evolución FTES por unidades de negocio (Jun21, Jun22; empleados)



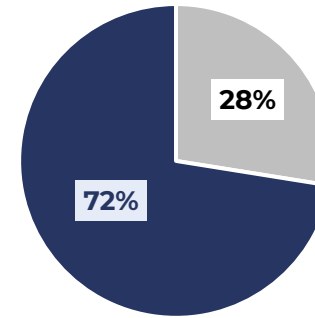
Evolución FTES por geografía (Jun22; empleados)

| | |
|-------------|-----|
| España | 576 |
| México | 61 |
| China | 32 |
| Polonia | 27 |
| Bolivia | 26 |
| Colombia | 15 |
| El Salvador | 11 |
| USA | 3 |
| India | 3 |
| Honduras | 2 |
| Dominicana | 1 |



Perfil de los recursos (Jun22, % empleados)

■ Operario ■ Altamente especializado/tecnológico



Airtificial, como empresa estratégica a nivel nacional, ofrece **empleo muy calificado con altas competencias tecnológicas y de innovación.**



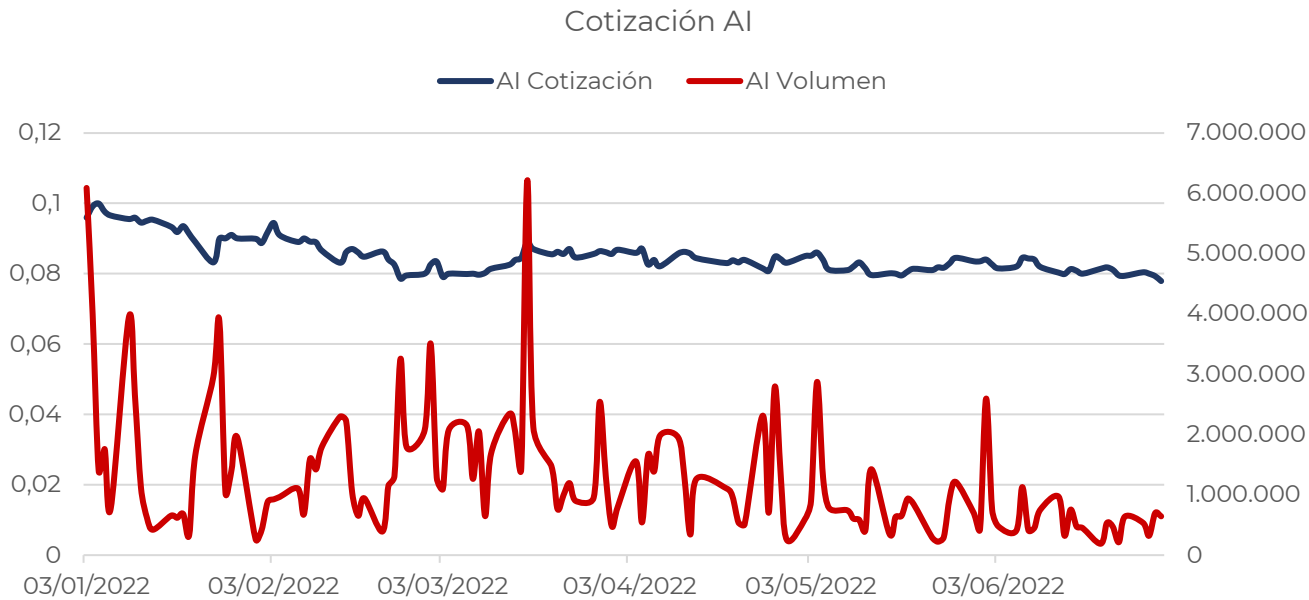
La vocación de Airtificial continúa siendo la **creación y mantenimiento del empleo nacional estable**, siendo **España** uno de sus **principales mercados y país donde gestiona todas sus delegaciones comerciales y delegaciones.**

Durante el primer semestre del ejercicio 2022, **el grupo ha comenzado a crear empleo de calidad.** En IR la plantilla se ha **incrementado** un neto de **18 personas.** Es destacable la creación de empleo en ingeniería aeroespacial con **49 contrataciones** de altas competencias en la región de **Andalucía**, si bien el total de la Unidad de negocio ha generado 39.

Airtificial como **generador de empleo nacional** tiene un **elevado potencial para incrementar el empleo durante los próximos años** en la medida que vaya aumentando el volumen de pedidos y ocupando las fábricas. Apuesta por el empleo local en **Andalucía** favoreciendo la **cohesión social** (>50% empleados) y Soria

El área de Infraestructura y el Corporativo muestran un **ajuste** derivado del **enfoque en Ingeniería del Agua, Medioambiente y Transporte** y la **mejora continua de eficiencia en los Servicios Centrales del Grupo.**

Evolución de la Cotización



| | |
|---|---------------|
| Ultimo precio a 30/06/2021 | 0,0779 € |
| Número de acciones | 1.333.578.137 |
| Capitalización bursátil a 30/06/2021 | 127,5 M€ |
| Volumen medio (nº de acciones) | 1.268.338 |
| Volumen periodo (nº de acciones) | 161.078.922 |
| Efectivo medio | 108,9 K€ |
| Efectivo periodo | 13,8 M€ |
| Precio medio | 0,0851 € |
| Precio máximo | 0,0999 € |
| Precio mínimo | 0,0779 € |
| Sesión con mayor volumen (nº de acciones) | 6.215.343 |

La acción se devaluó un 18% en los seis primeros meses de 2022, negociándose más de 616 millones de acciones con un efectivo de 13,8 millones de euros

Anexo

AIRTIFICIAL

Anexo

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Primer Semestre 2021

| <i>Miles de euros €000</i> | jun-22 | jun-21 | delta |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 41.913 | 36.734 | 5.179 |
| Variación de existencias | 363 | (269) | 632 |
| Trabajos realizados para su activo | 366 | (82) | 448 |
| Aprovisionamientos | (19.547) | (16.458) | (3.089) |
| Otros ingresos de explotación | 125 | 150 | (25) |
| Gastos de personal | (16.278) | (15.798) | (480) |
| Otros gastos de explotación | (5.692) | (5.468) | (224) |
| Imputación de subvenciones | 690 | 632 | 58 |
| Otros resultados-EBITDA | - | 828 | (828) |
| EBITDA | 1.940 | 269 | 1.671 |
| Pérdidas por operaciones comerciales | 256 | (50) | 306 |
| Amortización del inmovilizado | (2.761) | (2.758) | 84 |
| Deterioro por enajenaciones inmovilizado | - | (112) | 112 |
| Otros resultados | 1.085 | (217) | 1.290 |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | 520 | (2.868) | 3.388 |
| Ingresos financieros | 8 | 79 | (71) |
| Gastos financieros | (2.070) | (1.796) | (274) |
| Variación de valor instrumentos financieros | (18) | (25) | 7 |
| Diferencias de cambio | 551 | 106 | 445 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones | 13 | 711 | (698) |
| RESULTADO FINANCIERO | (1.516) | (925) | (591) |
| Puesta en equivalencia | - | - | - |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | (996) | (3.793) | 2.797 |
| Impuestos sobre beneficios | 73 | 144 | (71) |
| RESULTADO DEL PERIODO | (923) | (3.649) | 2.726 |

Anexo

Balance de Situación a 30 de Junio de 2022

| Activo (miles de euros) | jun-22 | dic-21 | Var. |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Activos intangibles | 82.337 | 83.286 | (949) |
| Propiedad, planta y equipo | 23.998 | 24.993 | (995) |
| Inversiones método de la participación | 949 | 954 | (5) |
| Activos financieros no corrientes | 15.047 | 11.412 | 3.635 |
| Activos por impuesto diferido | 5.020 | 4.428 | 592 |
| Total activos no corrientes | 127.351 | 125.073 | 2.278 |
| Activos disponibles para la venta | - | 6.418 | (6.418) |
| Existencias | 9.652 | 9.009 | 643 |
| Deudores comerciales | 48.457 | 44.513 | 3.944 |
| Créditos con AAPP | 5.229 | 3.667 | 1.562 |
| Otros activos financieros corrientes | 522 | 765 | (243) |
| Otros activos corrientes | 1.194 | 1.085 | 109 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 8.876 | 16.125 | (7.249) |
| Total activo corriente | 73.930 | 81.582 | (7.652) |
| Total activo | 201.281 | 206.655 | (5.374) |
| Pasivo y PN (miles de euros) | jun-22 | dic-21 | Var. |
| Fondos propios | 73.949 | 74.868 | (919) |
| Ajustes por cambios de valor | (195) | (189) | (6) |
| Socios externos | (1.185) | (1.184) | (1) |
| Total patrimonio neto | 72.569 | 73.495 | (926) |
| Subvenciones de capital | 1.068 | 1.453 | (385) |
| Provisiones no corrientes | 5.111 | 6.685 | (1.574) |
| Pasivos no corrientes | 67.890 | 65.956 | 1.934 |
| Pasivos por impuesto diferido | 3.695 | 3.456 | 239 |
| Total pasivo no corriente | 77.764 | 77.550 | 214 |
| Provisiones a corto plazo | 24 | 24 | - |
| Deudas a corto plazo | 18.632 | 19.490 | (858) |
| Acreeedores y cuentas a pagar | 30.233 | 33.252 | (3.019) |
| Periodificaciones a corto plazo | 2.059 | 2.844 | (785) |
| Total pasivo corriente | 50.948 | 55.610 | (4.662) |
| Total patrimonio neto y pasivo | 201.281 | 206.655 | (5.374) |

Excellence
Commitment
Innovation.

AIRTFICIAL