



HECHO RELEVANTE CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

27 de mayo de 2019

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a CLERHP Estructuras, S.A.:

Se adjunta a continuación la presentación corporativa que será empleada por la Compañía en el marco del Foro MedCap 2019 organizado por Bolsas y Mercados Españoles.

En Murcia, 27 de mayo de 2019.

D. Juan Andrés Romero Hernández
Presidente y Consejero Delegado
CLERHP Estructuras, S.A.

The translation of the above relevant fact is intended only for information purpose. In case of any discrepancies, the official Spanish version shall prevail.

According to the article 17 of the regulation (UE) nº 596/2014 about market abuse and in article 228 of the refunded text of the Stock Market law, approved by the Royal Legislative Decree 4/2015, in October 23, and concordant provisions, as well as in the Circular 6/2018 of Mercado Alternativo Bursátil (MAB) we notify the following information concerning to CLERHP Estructuras, S.A:

The corporate presentation that will be used by the Company in the framework of the MedCap 2019 Forum organized by Bolsas y Mercados Españoles is attached below.

In Murcia, May 27th, 2019.

Mr. Juan Andrés Romero Hernández
President and CEO
CLERHP Estructuras, S.A.

Presentación

PLAN DE NEGOCIO

2019-21



CLERHP



Juan Andrés
Founder and CEO



Juan Andrés Romero
juan@clerhp.com



(34) 680 558 815

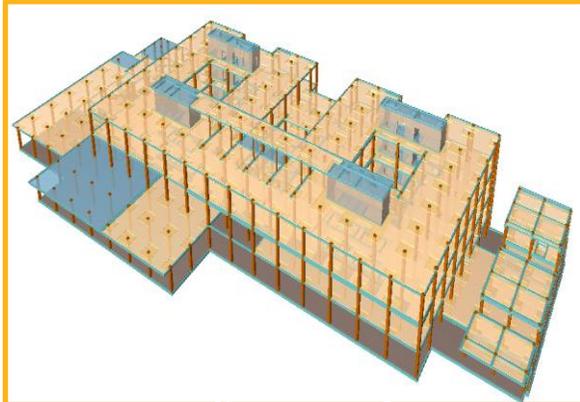
The image shows a person in a dark suit holding a bright yellow hard hat. The background is a blurred city skyline with several tall skyscrapers. The text 'Ingeniería de altura' is overlaid in orange at the top.

Ingeniería de altura

CLERHP es una empresa dedicada al negocio de las **estructuras de edificación**. Dentro de este negocio, realiza las actividades de **Ingeniería de estructuras y Construcción de estructuras**. Para ello, la empresa cuenta con un centro de **Cálculo en España** desde el que se realiza la ingeniería para todos los proyectos en los que **CLERHP** participa. Lo hace **de modo que las filiales actúan como generadores de mercado para la ingeniería**, captando proyectos en las distintas ciudades en las que operamos. Esta forma de crecimiento permite la aparición de interesantes **economías de escala** en la matriz y lo hace mediante una **retroalimentación positiva**, puesto que el disponer de ingeniería propia facilita a su vez que las filiales (constructoras de estructuras) tengan un importante valor añadido para el cliente. Todo ello se hace con una **especial interrelación entre las áreas de cálculo, comerciales y de producción** que hacen de CLERHP una empresa singular en el sector con una **altísima especialización**.

Líneas de Negocio

Servicios integrales de proyectos llave en mano



DISEÑO Y CÁLCULO

Amplia experiencia en el diseño y cálculo de todo tipo de edificaciones



ASITENCIA TÉCNICA

Asistencia técnica al cliente en **todo el proceso constructivo** de su proyecto



CONSTRUCCIÓN

Calidad del diseño, compromiso y reducción de costes



ALQUILER MAQUINARIA

Grúas propias y gran cantidad de equipos de construcción

Modelo de Negocio

Un modelo de negocio innovador y de elevada especialización



Un modelo de negocio que reduce el número de agentes en el proceso constructivo



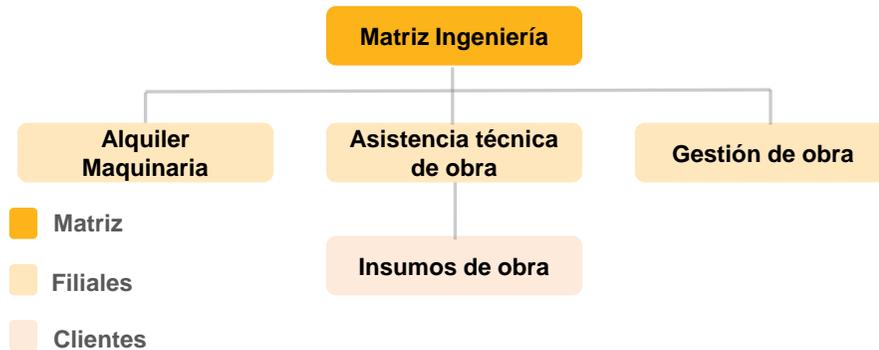
El modelo de negocio del Grupo CLERHP es **retroalimentativo**. El disponer de ingeniería propia (matriz) facilita la interrelación entre las áreas de cálculo, producción y comercial, lo que les permite a las filiales de construcción ofrecer al cliente un alto valor añadido. Las filiales del grupo actúan como generadores de mercado para la ingeniería, captando proyectos en las distintas ciudades en las que CLERHP está presente.

Ventajas competitivas Grupo Clerhp



El **sistema integral** de CLERHP permite reducir costes y tiempo de ejecución en la obra al reducir el número de actores implicados. El **sistema integral** de CLERHP permite reducir costes y tiempo de ejecución en la obra al reducir el número de actores implicados.

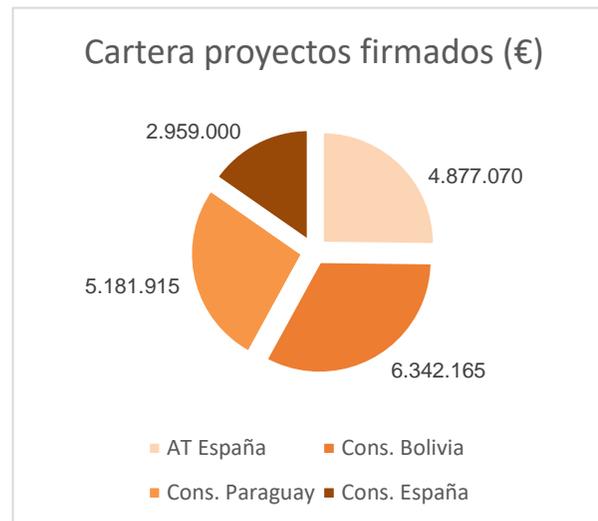
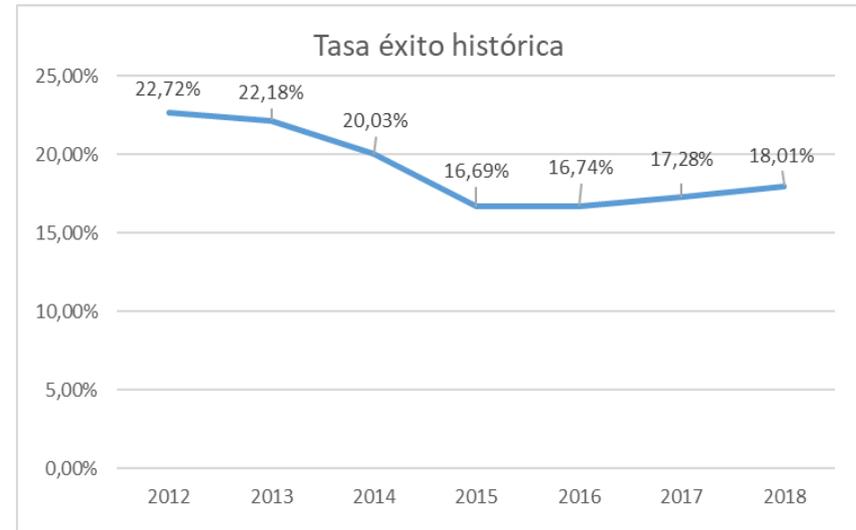
Modelo financiero-organizativo del Grupo Clerhp



CLERHP realiza los trabajos de ingeniería con aportación de equipos. CLERHP factura solo por la implementación de la estructura, siendo los insumos responsabilidad de la constructora.



Uno de los factores de clave o ventajas competitivas del modelo de negocio de CLERHP es la cartera comercial. Por ello, se realiza un exhaustivo trabajo de captación y análisis de clientes y proyectos.



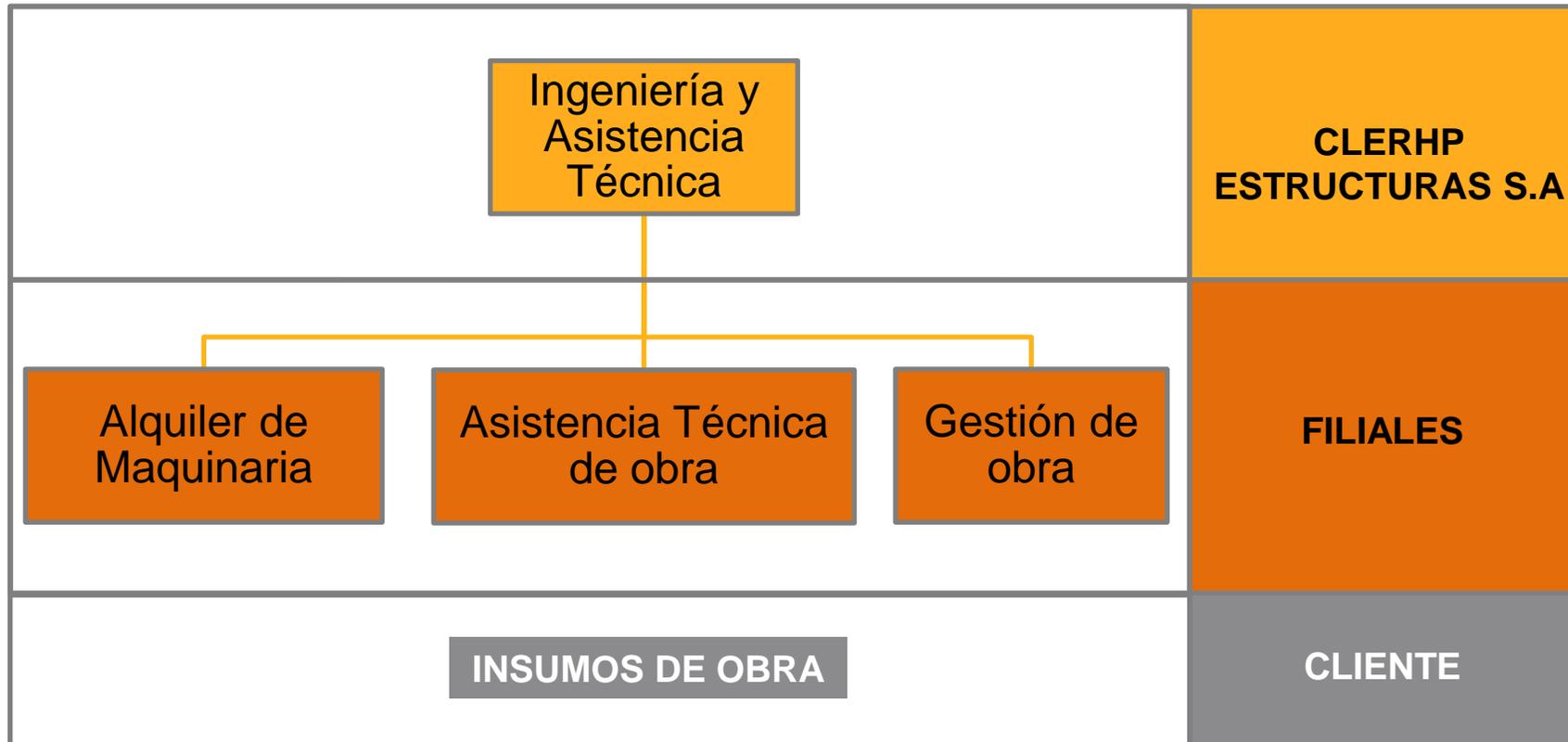
Gracias a las economías de escala a nivel de servicio CLERHP puede aportar a sus clientes el valor añadido de una ingeniería multi-disciplinar y potente, a pesar de que los proyectos no sean tan grandes como para poder contar con un equipo así. Del mismo modo, el alto valor de la ingeniería repercute en una mejora de precios y calidad que aumenta la contratación.



El modelo de negocio se sustenta en el importante talento de las personas que componen CLERHP. Todo ello se ve reforzado por la formación continua y la interacción de los ingenieros en las fases comerciales y de producción. Todo ello redunda en **agilidad, calidad en las propuestas y retención del talento**. La interacción de nuestro equipo de ingeniería con los equipos de diseño del cliente arrojan proyectos de un alto nivel de calidad.



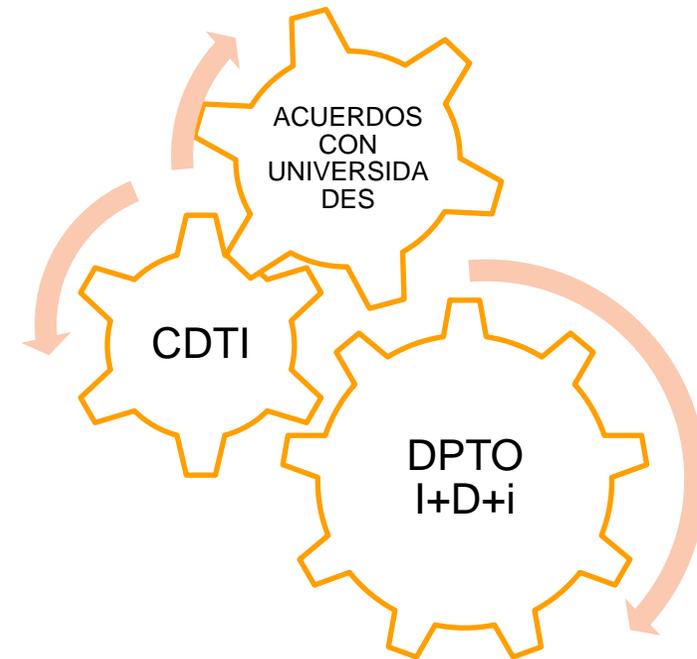
CLERHP realiza los trabajos de ingeniería y construcción con aportación de equipos. Por ello, solo facturamos por los servicios que prestamos (salvo raras excepciones), de modo que limitamos las necesidades de circulante y el riesgo generado por potenciales impagos



CLERHP apuesta de forma clara por la innovación en todas sus fases y desarrollos. Nuestro ADN tiene un alto componente innovador basado en la amplia experiencia que nuestros ingenieros y arquitectos acumulan en las diferentes áreas del sector de la ingeniería de estructuras y en la inversión en **I+D+i** en busca de nuevas técnicas que aumenten la **eficiencia** y **calidad** de los proyectos.

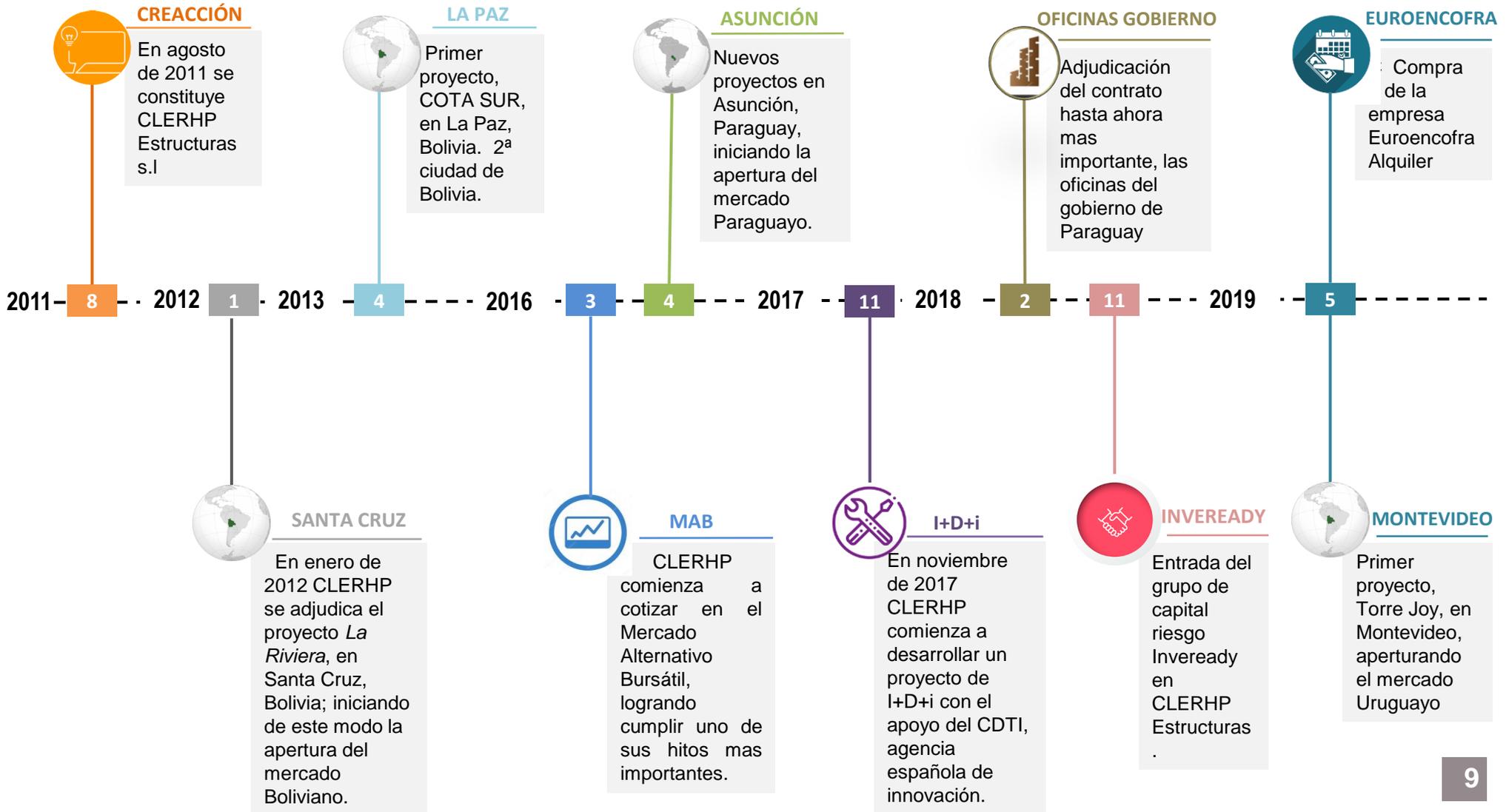
El departamento de I+D+i de CLERHP trabaja en la actualidad con el **CDTI** (Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, dependiente del Ministerio de Economía, Industria y Competitividad español) en el desarrollo de un nuevo método de encofrado modular y flexible que supondrá una importante mejora en términos de seguridad y eficiencia en la construcción de estructuras.

Nuestro departamento de I+D+i realiza también labores de investigación en mercados y países sismo resistentes.



Hitos

Objetivos y logros conseguidos desde 2011 hasta la actualidad





La cifra de ingresos en 2018 es de 10.526.529 €, lo que supone duplicar los ingresos obtenidos en 2017, con un incremento total del 99%.



El EBITDA obtenido en 2018 es de 1.975.620€, un 92% superior al obtenido en 2017.



Acuerdo de inversión de €1.5M alcanzado en 2018 con Inveready para iniciar un crecimiento inorgánico e impulsar el crecimiento orgánico



La posición de caja a cierre del ejercicio 2018 es de 2.073.613 €, lo que supone un incremento de 1.642.285 respecto a 2017



Revalorización del 9,8% de la acción en 2018



La compañía sigue evaluando potenciales operaciones corporativas que permitan crear valor para el accionista y acelerar el crecimiento

Performance financiero de la Sociedad 2018

Un sólido crecimiento orgánico unido a una creciente rentabilidad

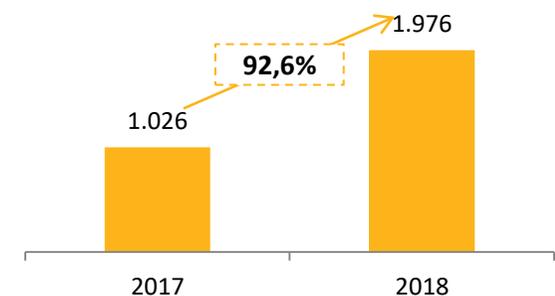


PyG CONSOLIDADOS	2017	2018	Var(%)	2018e	2018	Var(%)
<i>Miles de Euros</i>						
Importe Neto de la cifra de negocio	5.274.376	10.526.569	99,6%	8.043.423	10.526.569	30,9%
Coste Directo	-1.435.097	-3.290.175	129,3%	-2.295.000	-3.290.175	43,4%
Margen	3.839.279	7.236.394	88,5%	5.748.423	7.236.394	25,9%
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>72,79%</i>	<i>68,66%</i>		<i>71,47%</i>	<i>68,66%</i>	
Trabajo realizados por la empresa para su activo		253.905			253.905	
Otros Ingresos de Explotación	36.394	11.075			11.705	
Gastos de personal de estructura	-996.692	-2.929.034	193,9%	-1.446.196	-2.929.034	102,5%
Gastos generales	-1.853.013	-2.597.350	40,2%	-2.530.965	-2.597.350	2,6%
EBITDA	1.025.968	1.975.620	92,6%	1.771.263	1.975.620	11,5%
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>19,45%</i>	<i>18,77%</i>		<i>22,02%</i>	<i>18,77%</i>	
Amortización	-409.971	-347.028	15,4%	-512.464	-347.028	-32,3%
EBIT	615.997	1.628.592	164,4%	1.258.799	1.628.592	29,4%
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>11,68%</i>	<i>15,47%</i>			<i>15,47%</i>	
Ingresos Financieros	149	8.637			8.637	
Gastos Financieros	-112.671	-166.085		-123.938	-166.085	
Diferencias de cambio	-254.205	-95.683			-95.683	
Resultado Financiero	-366.727	-253.131	-31,0%	-123.938	-253.131	104,2%
Resultado antes de impuestos	249.270	1.375.461	451,8%	1.134.861	1.375.461	21,2%
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>4,73%</i>	<i>13,07%</i>		<i>24,09%</i>	<i>24,09%</i>	
Impuesto de sociedades	-166.829	-495.046		-170.229	-495.046	
Beneficio Neto	82.441	880.415	967,9%	964.632	880.415	8,7%
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>1,56%</i>	<i>8,36%</i>		<i>11,99%</i>		

CIFRA DE VENTAS



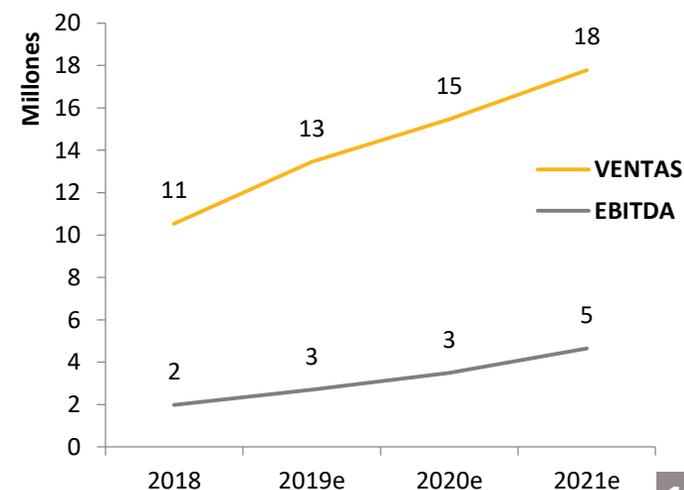
EBITDA



- Incremento de un 99% en la cifra de ventas con respecto al 2017.
- Superamos en un 30% la cifra de negocio prevista en el Plan de Negocio 2018.
- Incremento del 92% en el EBITA respecto a 2017.

PyG CONSOLIDADOS	2018	2019e	2020e	2021e
<i>Miles de Euros</i>				
Importe Neto de la Cifra de Negocios	10.527	13.448	15.465	17.785
Coste Directo	-3.290	-4.234	-4.869	-5.600
Margen	7.236	9.214	10.596	12.185
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>68,74%</i>	<i>68,51%</i>	<i>68,51%</i>	<i>68,51%</i>
Trabajo realizados por la empresa para su activo	254	90		
Otros ingresos de Explotación	12	0		
Gastos de personal de estructura	-2.929	-3.183	-3.421	-3.627
Gastos generales	-2.597	-3.427	-3.685	-3.906
EBITDA	1.976	2.694	3.490	4.653
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>18,77%</i>	<i>20,03%</i>	<i>22,57%</i>	<i>26,16%</i>
Amortización	-347	-840	-1.020	-1.220
Deterioro y rdos por enaj.inmov.				
EBIT	1.629	1.854	2.470	3.433
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>15,47%</i>	<i>13,78%</i>	<i>15,97%</i>	<i>19,30%</i>
<i>Ingresos Financieros</i>	9			
<i>Gastos Financieros</i>	-166	-222	-262	-296
<i>Diferencias de cambio</i>	-96			
Resultado Financiero	-253	-222	-262	-296
Resultado antes de impuestos	1.375	1.631	2.208	3.137
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>13,07%</i>	<i>12,13%</i>	<i>14,28%</i>	<i>17,64%</i>
Impuesto de sociedades	-495	-497	-552	-627
Beneficio Neto	880	1.134	1.656	2.510
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>8,36%</i>	<i>8,43%</i>	<i>10,71%</i>	<i>14,11%</i>

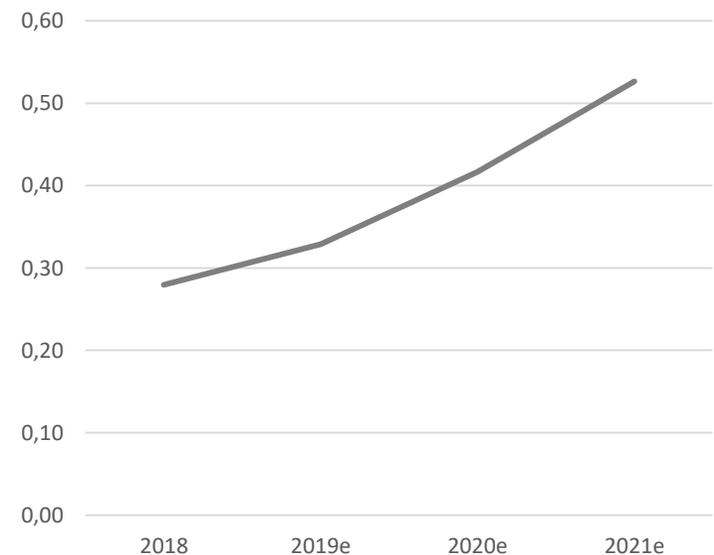
- ✓ El plan de negocio del periodo 2019-2021 se caracteriza por **un importante incremento de las ventas en 2019 gracias al crecimiento en Paraguay y la consolidación de la filial española**. Para el resto de años hemos considerado un crecimiento sostenido del 15% hasta el 2021
- ✓ En 3 años estimamos un **crecimiento de ventas de un 57,5%**
- ✓ El **Beneficio Neto** se estima crezca en 3 años un **126,3%**
- ✓ Los costes directos crecen proporcionalmente a las ventas y **los gastos de estructura y generales se mantienen constantes** por el efecto que producen las economías de escala



BALANCE CONSOLIDADO	2018	2019e	2020e	2021e
<i>Miles de Euros</i>				
Activo no corriente	3.182	4.942	5.422	5.702
Inmovilizado	3.136	4.746	5.226	5.506
Inv. en empresas del grupo y asoci. L/P	2	2	2	2
Inversiones financieras L/P	44	194	194	194
	0			
Activo corriente	7.004	7.402	8.393	10.092
Existencias	1.028	1.182	1.359	1.563
Clientes y otros deudores	3.772	3.921	4.509	5.041
Clientes y otros deudores	1.843	1.921	2.209	2.541
Clientes por obra en curso	1.929	2.000	2.300	2.500
Periodificaciones C/P	10	10	10	10
Inv. en empresas del grupo y asoci. C/P	37	37	37	37
Inversiones financieras C/P	84	84	84	84
Efectivo	2.074	2.168	2.394	3.358
TOTAL ACTIVO	10.186	12.344	13.815	15.794
Patrimonio Neto	2.848	4.057	5.757	8.316
Fondos Propios	2.664	3.798	5.455	7.964
<i>Capital</i>	403	403	403	403
<i>Prima emisión</i>	1.017	1.017	1.017	1.017
<i>Reservas</i>	580	1.393	2.527	4.183
<i>Acciones/participaciones patrimonio propias</i>	-149	-149	-149	-149
<i>Resultado del ejercicio</i>	813	1.134	1.656	2.510
Ajustes por cambio de valor	0	0	0	0
Diferencia de conversión	-30	-30	-30	-30
Socios externos	214	289	332	382
Pasivo no corriente	1.217	5.099	4.551	4.224
Provisiones a LP	43	0	0	0
Deudas L/P	1.174	2.493	2.475	2.509
Deuda LP por adquisiciones corporativas	0	1.050	450	0
Bonos Inveready	0	1.555	1.627	1.715
Pasivo corriente	6.121	3.188	3.507	3.254
Deudas C/P	3.540	1.603	1.819	1.610
Deuda por adquisiciones corporativas	0	600	600	450
Proveedores y otros acreedores	2.599	986	1.089	1.194
Provisiones a corto plazo	-18			
TOTAL PASIVO	10.186	12.344	13.815	15.794

- ✓ El crecimiento en el Balance es de un 55% pasando de 10,1 millones en 2018 a 15,7 millones de euros en 2021.
- ✓ La estrategia en el manejo de la deuda de la compañía pasa por **reducir paulatinamente su peso en el total del pasivo**, haciendo que el Patrimonio llegue a suponer más del 50 % del total del pasivo. Según este plan, dicho objetivo se alcanza en el año 2021e.
- ✓ La cuenta de clientes y otros deudores incluyen las deudas que los clientes mantienen con la empresa por distintos conceptos y la obra en curso de los trabajos de ingeniería.

Evolucion P.Net/PASIVO TOTAL



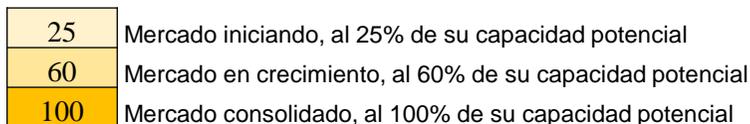
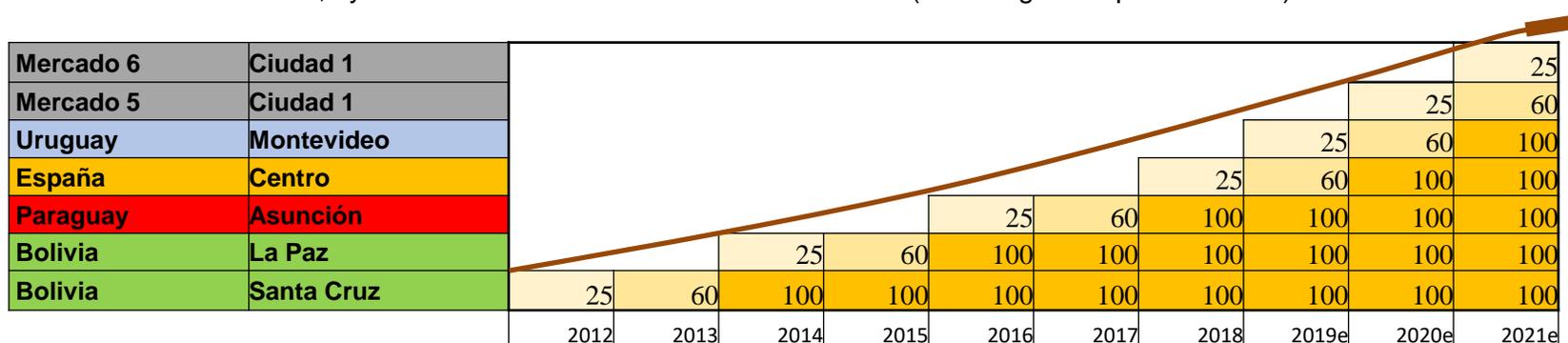
Plan de Crecimiento

Estrategia de apertura de mercados y crecimiento inorgánico.

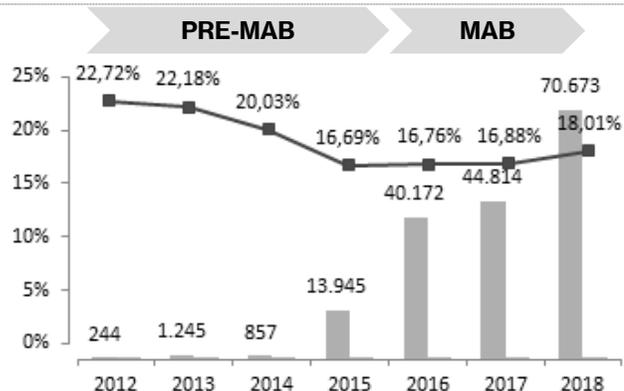


Modelo de Crecimiento Grupo CLERHP

El siguiente gráfico representa la estrategia de apertura de mercados de la empresa en los próximos años. Considerando que un mercado tipo puede aportar unas ventas de entre 2,5 y 3 millones de € al año una vez consolidado (varía según el tipo de cambio)



Evolución de la cartera de proyectos pendiente de respuesta



Plan de Inversiones 2019/21

	2019e	2020e	2021e
Activos productivos	1.900.000	1.500.000	1.500.000
Inmobiliarias	550.000		
TOTAL	2.450.000	1.500.000	1.500.000

El Plan de inversiones incluye la compra de la compañía Euroencofra Alquiler y la compra de las oficinas de la sede de la empresa, actualmente alquiladas.



El crecimiento del EBITDA tanto en importe como en porcentaje sobre las ventas, pone de manifiesto las economías de escala del modelo de negocio.



En 3 años se estima que el EBITDA crezca un 100%



El Plan Negocio incluye la compra de la empresa Euroencofra Alquiler SL, una operación para reforzar la estrategia de crecimiento inorgánico mediante el crecimiento de las inversiones en la cadena de valor.



El plan de negocio recoge inversiones por importe de 5.450.000 millones de euros, destinadas principalmente tanto a mantener como aumentar la capacidad productiva en nuevos mercados.



Los crecimientos planteados en el plan de negocio se sustentan por la cartera de proyectos contratados, que a cierre del 2018 ascendía a 19MM de euros, y que garantizan la producción de 2019 y parte de 2020





Suscríbete a la Newsletter de Inversores y Accionistas



www.clerhp.com



Juan Andrés Romero (CEO)
juan@clerhp.com

Investor Relations
info@clerhp.com



30 enero 2019
Avance de resultados del ejercicio 2018



(34) 635 802 770



30 Abril 2019
Resultados auditados ejercicio 2018



CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.
C/ Avenida Europa, 3B, entresuelo 1ª
30007 - Murcia
España



TICKER
CLR:SM