



# Presentación

## PLAN DE NEGOCIO 2020-23



Juan Andrés  
Founder and CEO



Juan Andrés Romero  
[info@clerhp.com](mailto:info@clerhp.com)



(34) 635 802 770

**BME** Growth

Murcia, 26 de noviembre de 2020

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del reglamento (UE) nº596/2014 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 octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 del segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity, ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a CLERHP Estructuras, S.A.

El Consejo de Administración de la Compañía, en su reunión celebrada con fecha 13 de noviembre de 2020, ha aprobado por unanimidad el plan de negocio de la sociedad en el que se recogen sus estimaciones, como información para posibles inversores así como para el seguimiento de las mismas y la evolución de su grado de cumplimiento. Sin perjuicio de lo antedicho, los administradores declaran que las proyecciones facilitadas en el presente documento se sustentan en la información que la sociedad maneja en la actualidad, con base en la situación actual. Cualquier modificación de la misma, podría afectar a las bases de estimación de las presentes previsiones. Con la información disponible, la Compañía considera que las expectativas que fundamentan el presente documento son consistentes y razonables. La compañía se compromete a informar al mercado en el caso de que la evolución de las principales variables del plan de negocio indiquen que es probable una desviación significativa respecto a las proyecciones facilitadas en el presente documento.

La información comunicada ha sido elaborada bajo exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus administradores. Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

En Murcia, a 26 de noviembre de 2020

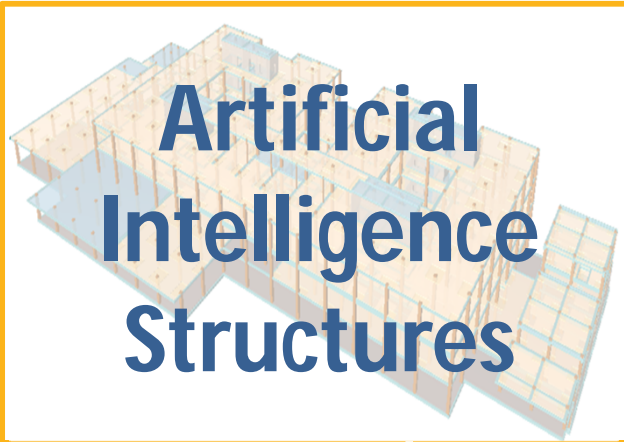
Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Juan Andrés Romero Hernández".

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

## Ingeniería de altura

CLERHP realiza las actividades de **Ingeniería y Construcción de estructuras**. Para ello, centraliza **en España** la ingeniería para los proyectos en los que participa. Lo hace **de modo que las filiales actúan como generadores de mercado para la ingeniería**. Esta forma de crecimiento permite la aparición de **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 la convierten en una empresa singular con una **altísima especialización**. CLERHP está inmersa en una profunda apuesta por el Buildtech y la digitalización del sector AECO.



DISEÑO Y CÁLCULO

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



CIVIGNER

CAD/GIS/3D [BIM] en una aplicación Web.



CONSTRUCCIÓN

Calidad del diseño, compromiso y reducción de costes



VT-Labs

Realidad virtual y aumentada integrando BIM para soluciones de productividad en obra.

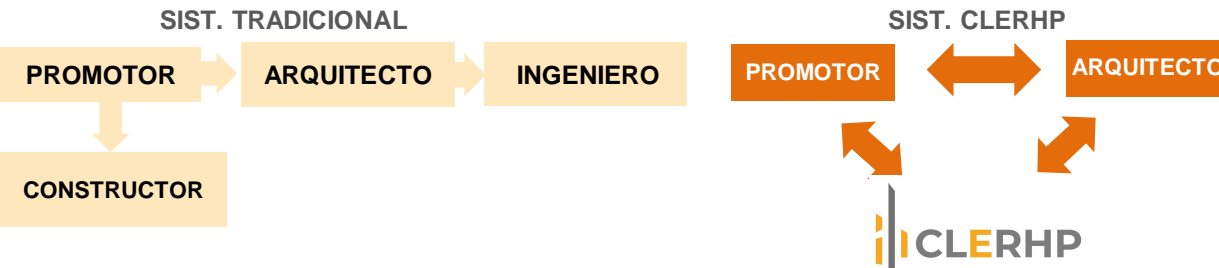


# Modelo de Negocio

Un modelo de negocio innovador y de elevada especialización



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



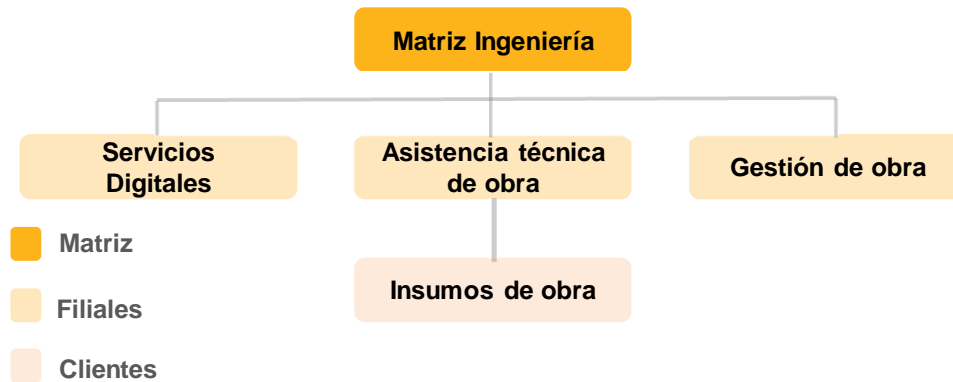
El modelo de negocio del Grupo CLERHP es **una integración vertical que se retroalimenta**. El disponer de ingeniería propia (matriz) facilita la interrelación entre las áreas de cálculo, producción y comercial, lo que les permite a las filiales de construcción ofrecer al cliente un alto valor añadido. 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

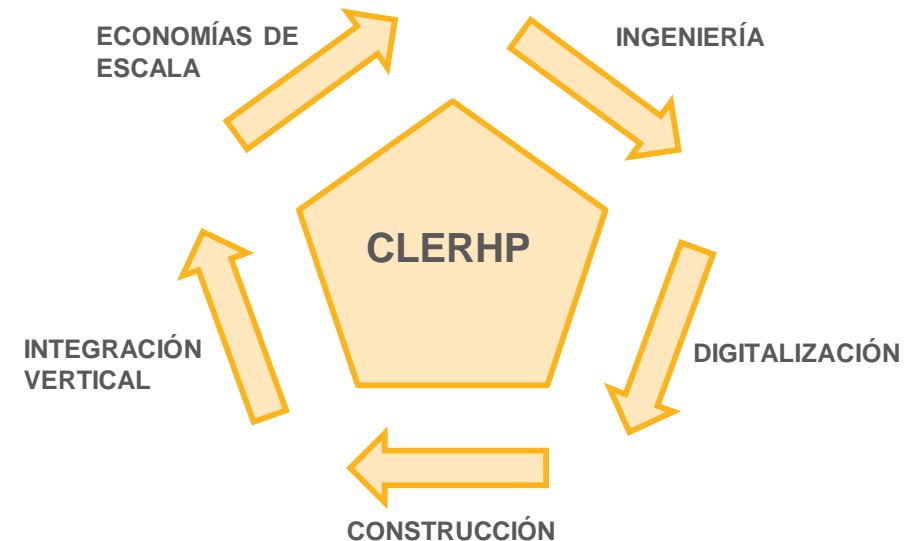


El **sistema integral** de CLERHP permite reducir costes y tiempo de ejecución en la obra al reducir el número de actores implicados.

## 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.

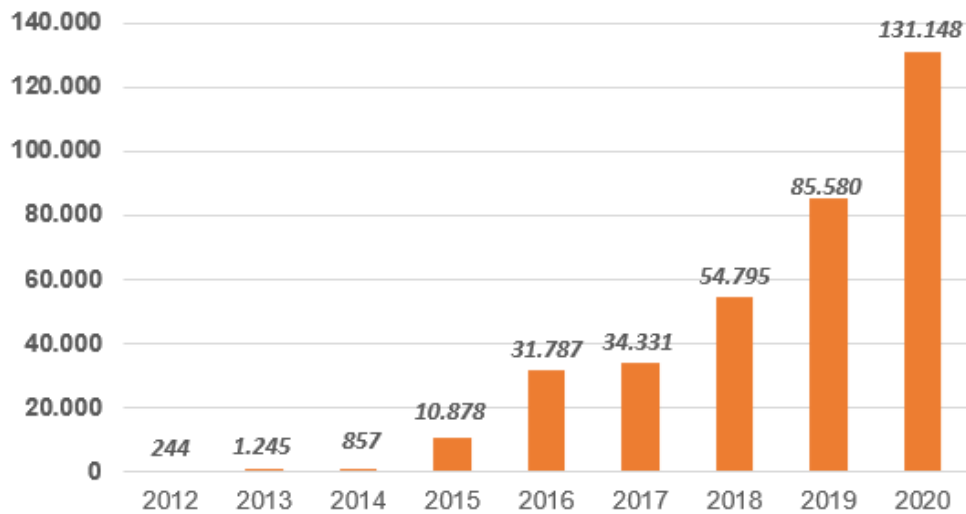


# Cartera Comercial

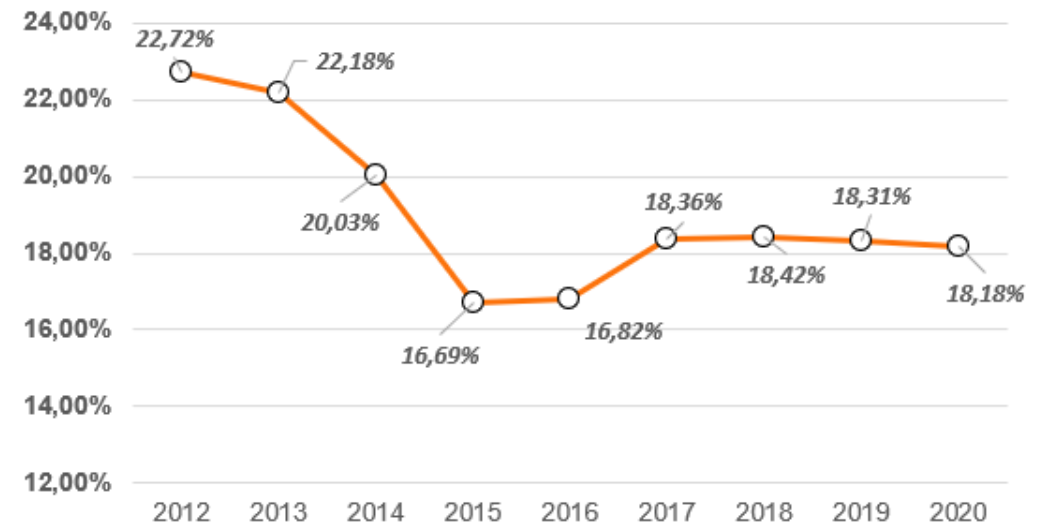
Una cartera contratada de más de €24M que aporta visibilidad



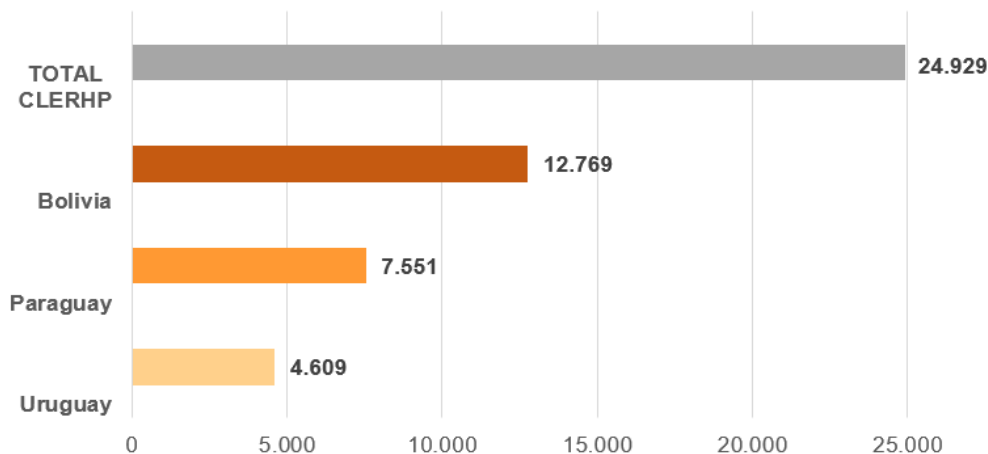
### Cartera de proyectos pendiente de respuesta



### Tasa de éxito histórica



### Cartera de proyectos firmados por más de +€24M



- ✓ 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.
- ✓ Amplia cartera de proyectos de más de 24 M€ y ofertas pendientes para futuro promotor, más de 130 M€ de ofertas pendientes de respuesta y una tasa de contratación histórica que ofrece visibilidad más allá del Plan de Negocio.

Gracias a las economías de escala a nivel de servicio CLERHP puede aportar a sus clientes el valor añadido de una ingeniería multidisciplinar 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.



# Capital Inteligente

## Talento y Formación



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.



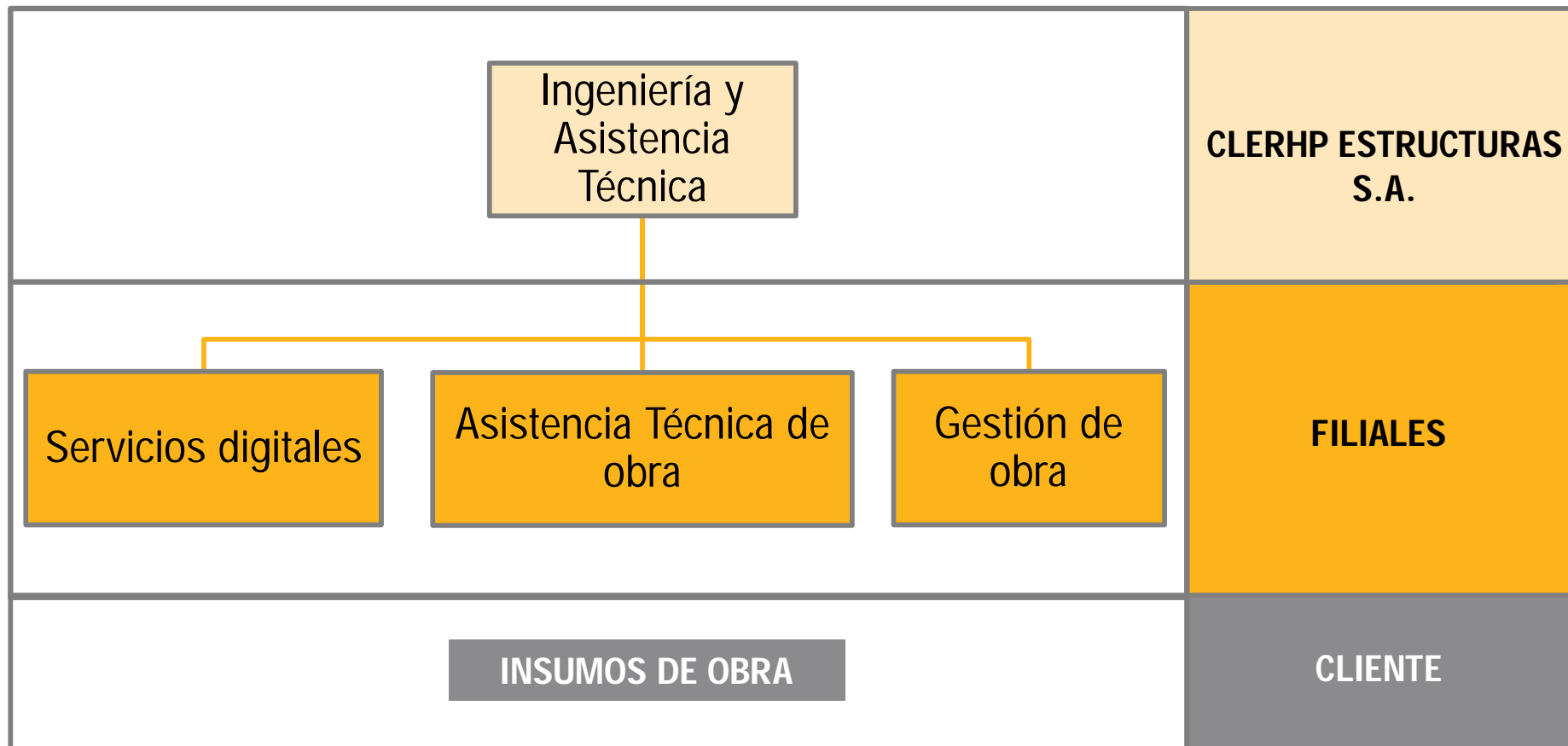


## Modelo Financiero

Minimización de riesgos



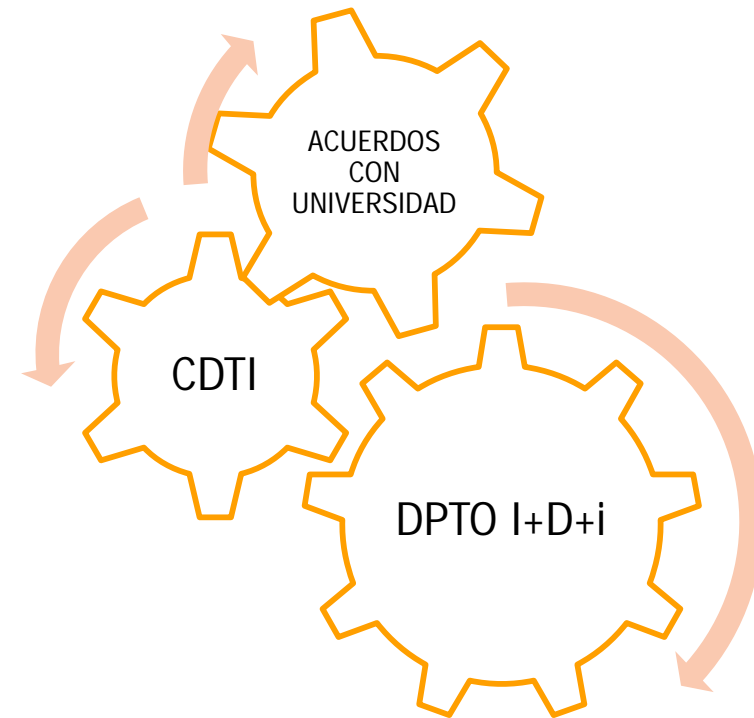
CLERHP realiza los trabajos de ingeniería y construcción con aportación de equipos. Por ello, solo facturamos por los servicios que prestamos (salvo raras excepciones), de modo que limitamos las necesidades de circulante y el riesgo generado por potenciales impagos.



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 en el desarrollo de soluciones de Inteligencia Artificial aplicada al diseño y cálculo de estructuras.

En nuestras participadas, **Civigner** y **VT-Lab** contamos con importantes avances tecnológicos dirigidos a transformar el sector AECO.





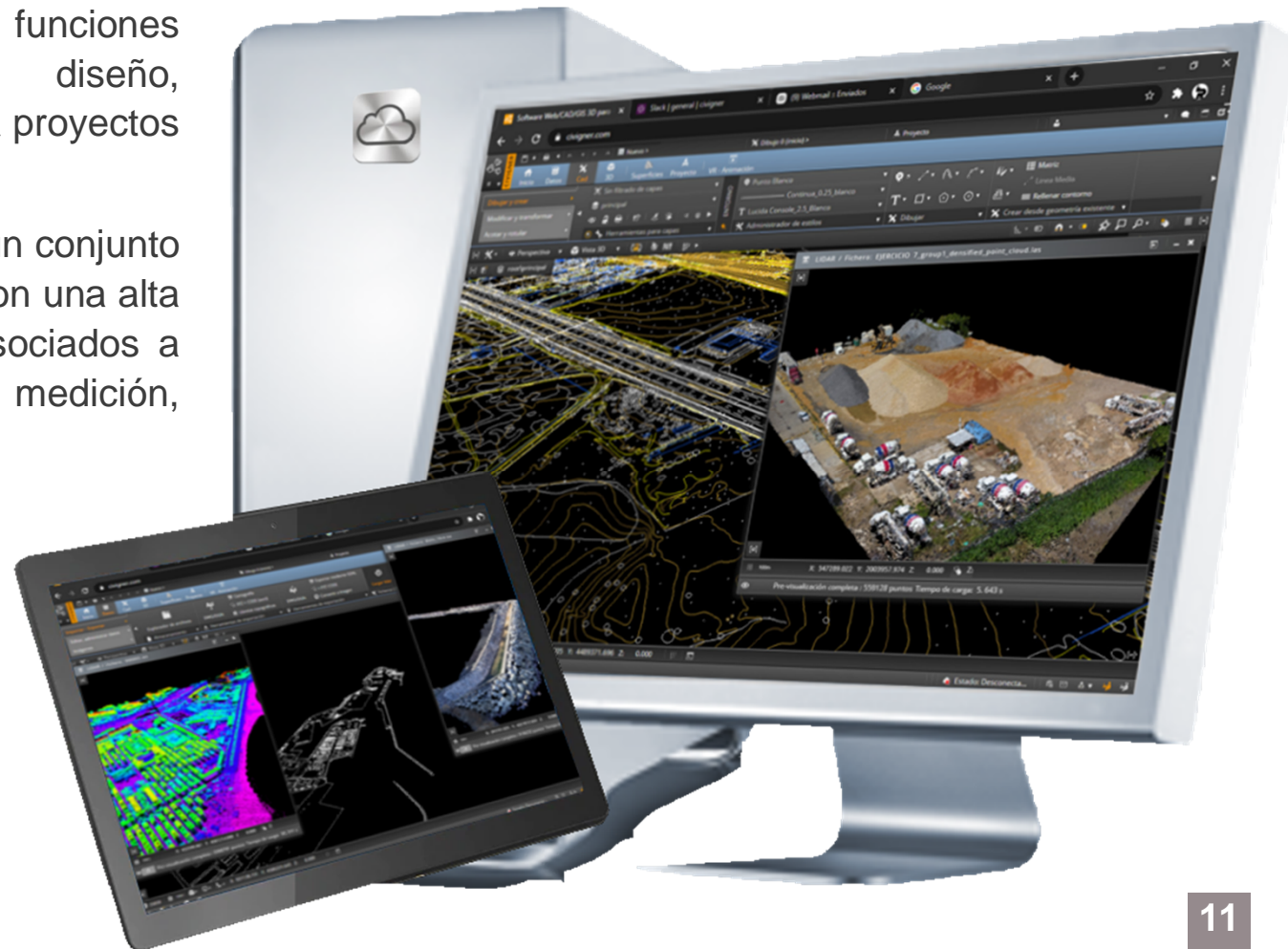
civigner

civil engineering, construction, industry

CIVIGNER es una aplicación WEB con funciones integradas de dibujo 2D/3D, diseño, interoperabilidad, GIS y cálculo orientada a proyectos de ingeniería civil, construcción e industria.

Permite utilizar desde el navegador WEB un conjunto de herramientas en una única aplicación con una alta eficiencia en los flujos de trabajo BIM asociados a procesos técnicos de diseño, cálculo, medición, gestión y difusión.

La integración cloud de la App permite disponer de los datos desde cualquier lugar del mundo, con una conexión a internet sencilla y capacidad como plataforma para equipos de trabajo.





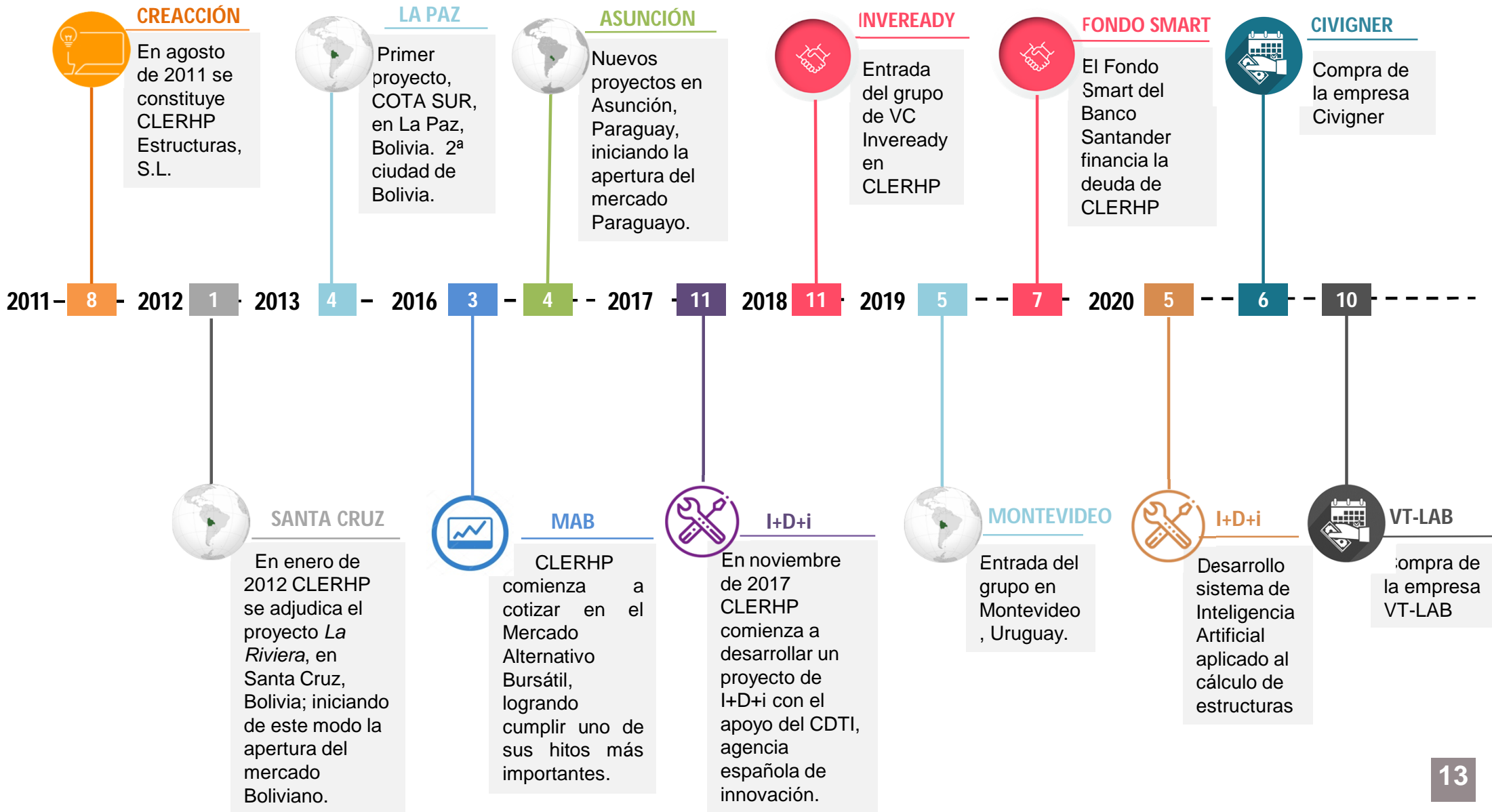
VT-Lab combina la metodología BIM (Building Information Modeling) con tecnologías de Realidad Aumentada (AR) y Virtual (VR) con el propósito de digitalizar y hacer más eficientes los procesos y flujos de cualquier agente del sector de la Arquitectura, Ingeniería, Construcción y Mantenimiento (AECO).

**"Work in digital and real world  
as just one"**



# Hitos

Objetivos y logros conseguidos desde 2011 hasta la actualidad



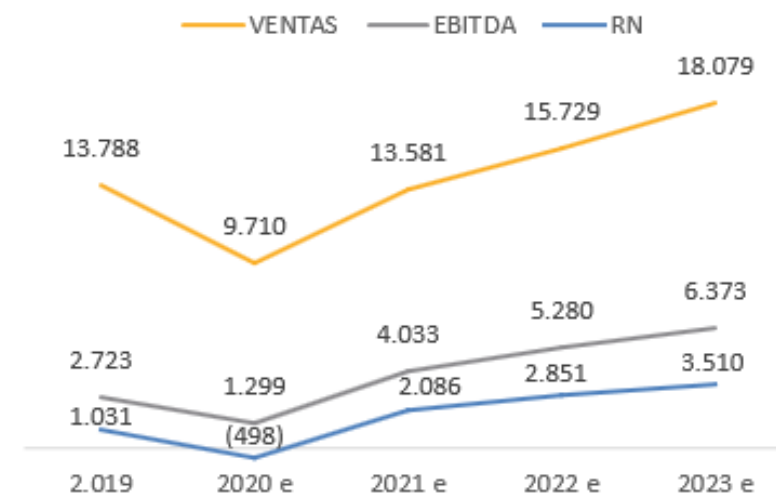
# Información Financiera

## Pérdidas y Ganancias



PyG CONSOLIDADA	2019	2020 e	2021 e	2022 e	2023 e
<i>Miles de Euros</i>					
Importe Neto de la Cifra de Negocios	13.788	9.710	13.581	15.729	18.079
% var		-29,58%	39,87%	15,82%	14,94%
Coste Directo	-7.852	-5.041	-5.824	-6.418	-7.273
<b>Margen</b>	<b>5.935</b>	<b>4.669</b>	<b>7.756</b>	<b>9.312</b>	<b>10.806</b>
% sobre cifra de negocios	43,05%	48,09%	62,26%	64,37%	64,56%
Trabajos Realizados por la Empresa para su Activo	136	674	699	813	866
Otros Ingresos de Explotación	219	66	73	73	73
Gastos de Personal de Estructura	-1.320	-1.993	-2.308	-2.566	-2.823
Gastos Generales	-2.247	-2.117	-2.188	-2.352	-2.549
<b>EBITDA</b>	<b>2.723</b>	<b>1.299</b>	<b>4.033</b>	<b>5.280</b>	<b>6.373</b>
% sobre cifra de negocios	19,75%	13,38%	29,70%	33,57%	35,25%
Amortización	-723	-818	-880	-1.090	-1.298
Deterioro y Rdos. por Enajenación Inmov.	-54	158	28		
Imputación de subv inmov no financ y otras	8				
Otros resultados	55				
<b>EBIT</b>	<b>2.010</b>	<b>639</b>	<b>3.181</b>	<b>4.189</b>	<b>5.075</b>
% sobre cifra de negocios	14,58%	6,58%	23,42%	26,63%	28,07%
Ingresos Financieros	37				
Gastos Financieros	-373	-390	-514	-532	-540
Diferencias de cambio	-69	-529			
Deterioro y Rdos. por Enajenación Inst. Financ.	-221				
<b>Resultado Financiero</b>	<b>-626</b>	<b>-919</b>	<b>-514</b>	<b>-532</b>	<b>-540</b>
<b>EBT</b>	<b>1.384</b>	<b>-280</b>	<b>2.667</b>	<b>3.658</b>	<b>4.536</b>
% sobre cifra de negocios	10,04%	-2,89%	19,64%	23,25%	25,09%
Impuesto de sociedades	-353	-218	-580	-807	-1.026
<b>Resultado Neto</b>	<b>1.031</b>	<b>-498</b>	<b>2.086</b>	<b>2.851</b>	<b>3.510</b>
% sobre cifra de negocios	7,48%	-5,13%	15,36%	18,13%	19,41%

- ✓ Mejora generalizada de los márgenes por la optimización de la estructura de la empresa.
- ✓ El resultado neto evolucionará hasta los 3,51 millones.
- ✓ El EBITDA evolucionará hasta los 6,37MM.
- ✓ El EBITDA en el segundo semestre se prevé que alcance 1,4MM, cifras similares a las de 2019 a pesar de Covid.



# Información Financiera

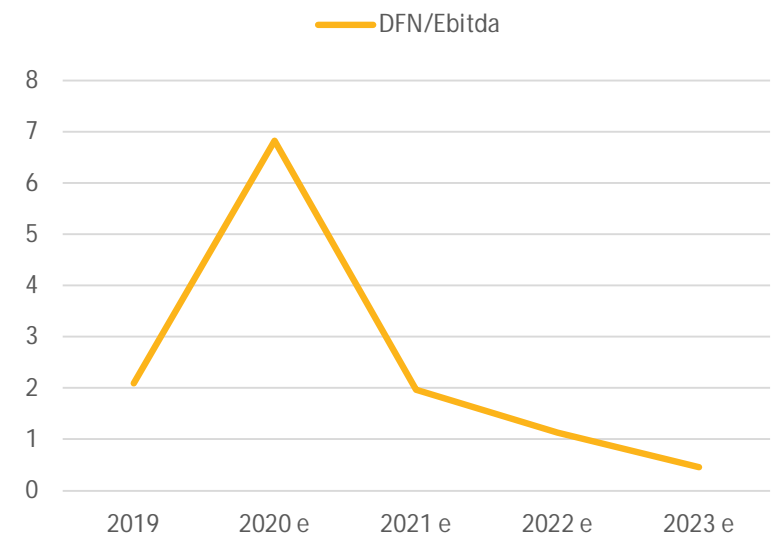
## Balance de Situación



BALANCE CONSOLIDADO	2019	2020 e	2021 e	2022 e	2023 e
<i>Miles de Euros</i>					
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4.917</b>	<b>8.068</b>	<b>7.993</b>	<b>8.316</b>	<b>8.484</b>
Inmovilizado	4.625	7.282	7.208	7.530	7.698
Inv. en empresas del grupo y asoci. L/P	6	352	352	352	352
Inversiones financieras L/P	172	350	350	350	350
Activos por impuesto diferido	90	83	83	83	83
Deudores Comerciales No Corrientes	24				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>7.751</b>	<b>9.636</b>	<b>10.392</b>	<b>10.470</b>	<b>12.783</b>
Existencias	1.215	2.058	2.068	1.708	1.658
Clientes y otros deudores	5.695	5.110	5.620	5.733	6.393
Clientes y otros deudores	2.992	2.557	2.709	2.402	2.646
Obra en Curso	2.704	2.553	2.911	3.331	3.746
Periodificaciones C/P	24	24	24	24	24
Inv. en empresas del grupo y asoci. C/P	13	33	33	33	33
Inversiones financieras C/P	163	217	217	217	217
Efectivo	641	2.194	2.430	2.755	4.459
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>12.668</b>	<b>17.703</b>	<b>18.385</b>	<b>18.786</b>	<b>21.267</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.967</b>	<b>3.924</b>	<b>5.993</b>	<b>8.815</b>	<b>12.297</b>
Fondos Propios	3.714	3.409	5.374	7.985	11.151
Capital	403	403	403	403	403
Prima emisión	1.017	1.017	1.017	1.017	1.017
Reservas	1.438	2.670	2.122	4.087	6.698
Acciones/participaciones patrimonio propias	-119	-133	-133	-133	-133
Resultado del ejercicio	974	-548	1.965	2.611	3.166
Ajustes por cambio de valor	-40	-52	-42	-42	-42
Diferencia de conversión	-40	-52	-42	-42	-42
Subvenciones y legados	25	250	222	194	166
Socios externos	268	317	439	679	1.023
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4.483</b>	<b>8.797</b>	<b>7.879</b>	<b>6.835</b>	<b>5.649</b>
Provisiones a LP	30	-42	-40	-40	-40
Deudas L/P	2.877	7.303	6.295	5.158	3.875
Deuda por adquisiciones corporativas	170				
Bonos Inveready	1.406	1.536	1.624	1.717	1.814
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>4.218</b>	<b>4.982</b>	<b>4.513</b>	<b>3.136</b>	<b>3.321</b>
Deudas C/P	2.052	2.229	2.300	2.370	2.606
Deudas con empresas del grupo a CP	19				
Proveedores y otros acreedores	2.110	2.765	2.226	778	727
Provisiones a corto plazo	38	-12	-12	-12	-12
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>12.668</b>	<b>17.703</b>	<b>18.385</b>	<b>18.786</b>	<b>21.267</b>

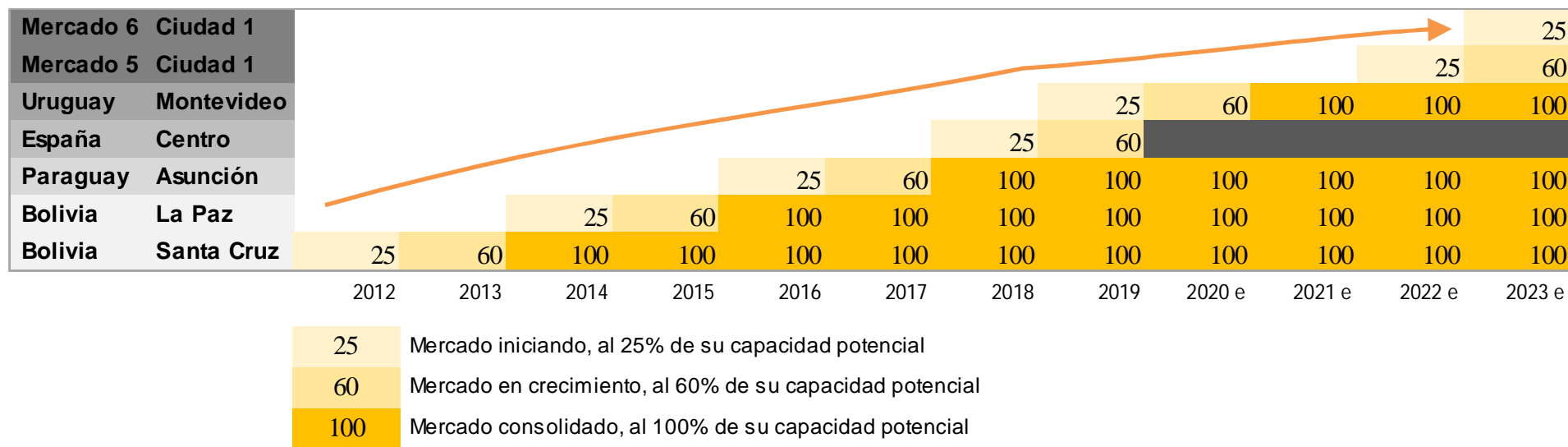
- ✓ Rápido reequilibrio DFN/Ebitda. En análisis semestral el ratio estaría en 2.62x frente a 6.83x contando el año completo
- ✓ Crecimiento del balance por encima de los 21 M€ en 2023e
- ✓ Reducción del pasivo corriente al terminar de pagar grandes lotes de inmovilizado financiados por proveedores.

DEUDA	2021 e	2022 e	2023 e
<i>Miles de Euros</i>			
Deuda amortizada	2.037	1.993	2.004
Nueva Deuda	1.000	1.000	1.000



## 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)



## Plan de Inversiones 2021-23

El Plan de Negocio contempla la limitación de la actividad constructora en España. Durante 2021, se consolidará el mercado en Uruguay y se retrasará el inicio en nuevos mercados hasta 2022. Esto permitirá reducir las inversiones y favorecer la caja en un momento de incertidumbre.

El Plan de Inversiones contempla CAPEX de mantenimiento y reposición de activos en mercados existentes. Y la apertura de mercados a partir de 2022. La fuerte adquisición de activos durante 2020 limita las necesidades de inversión futuras.

INVERSIONES	2021 e	2022 e	2023 e
<i>Miles de Euros</i>			
Activos Productivos	743	1.203	1.258



# CLERHP – Key Highlights PLAN DE NEGOCIO 2020-23

Principales aspectos a destacar del plan de negocio



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 supere los 6 millones de euros.



El Plan Negocio incluye las empresas Civigner y VT Lab



El plan de negocio permitiría activar el reparto de dividendos a partir de 2022e.



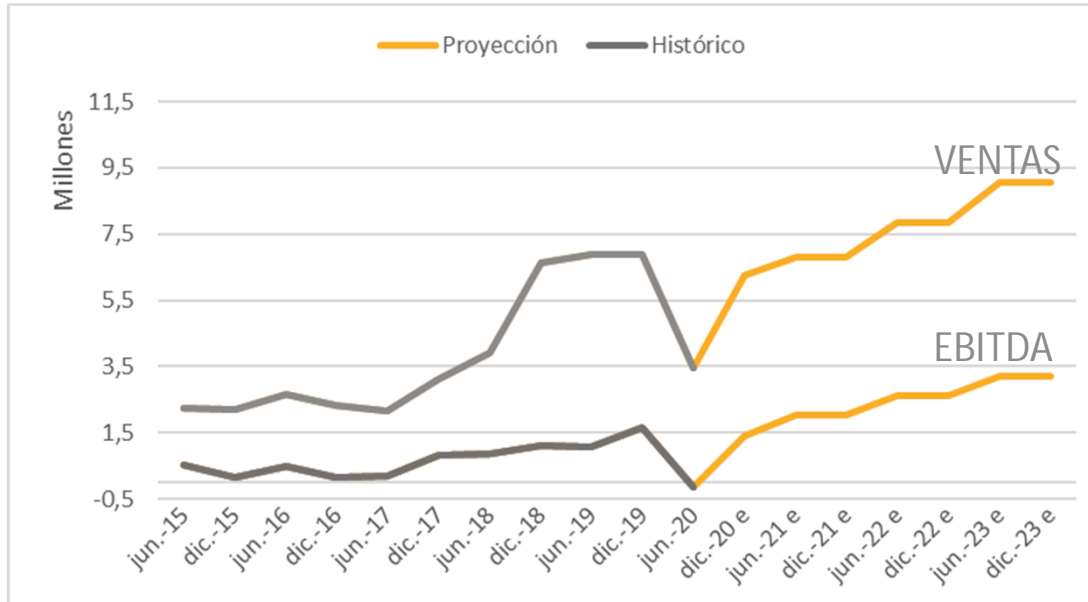
El plan de negocio se sustenta por la cartera de proyectos contratados de más de 24 MM€y la cartera de ofertas de más de 130 MM€

# 2020 – El año del COVID 19

## Análisis del impacto del Covid-19 en la evolución de CLERHP.



### GRUPO CLERHP AVANCE EBITDA SEMESTRAL NO ACUMULADO



- ✓ La evolución de CLERHP durante los últimos años refleja un fuerte crecimiento. Dicho crecimiento se ha visto coartado durante el primer semestre de 2020 con motivo del Covid.
- ✓ La compañía decidió no realizar ERTE y redirigir los recursos humanos a actividades de I+D+i estratégicas y a optimización de ofertas comerciales. Por ello, mantuvo la estructuras de costes.
- ✓ Las ventas se paralizaron durante el segundo trimestre, lo que llevó a la empresa a obtener EBITDA negativo por primera vez.
- ✓ Durante el segundo semestre la actividad se ha recuperado casi completamente y aunque aun hay fronteras cerradas la compañía ha adaptado sus procesos para la nueva situación.
- ✓ La compañía ha decidido limitar sus actividades en España debido a la incertidumbre existente, sobre todo a nivel financiero en los clientes objetivo.
- ✓ Se ha decidido paralizar la apertura de nuevos mercados hasta que se aclare la situación con las fronteras y el desplazamiento de personal con motivos laborales.
- ✓ La compañía ha optimizado sus procesos internos lo que permitirá crecer con mayor eficiencia de costes y espera recuperar los niveles de ventas en 2021 mientras que los niveles de EBITDA estarían normalizados en el segundo semestre de 2020.

# Evolución de la acción de Clerhp

CLR.MC



CLR:SM Soc. Bol SIBE  
Clerhp Estructuras SA [COMPANY INFO](#)

Market Cap  
€14M

Proveedor Liquidez  
GVC Gaesco

Auditor  
PKF

+ ADD TO WATCHLIST

● MARKET CLOSED  
AS OF 11/20/2020 EDT

★ **1.45** EUR

EV/EBITDA 2021e: 5,3x

1D 1M 6M YTD 1Y **5Y**

✖ MINIMIZE CHART

🔍 Add a comparison

Valoración GVC Gaesco: €2,09/acción



\* Cotización por acción a 19/11/2020





**UBC - RADDISSON**



**EDIFICIO JORDANIA**



**LA RIVIERA**



**TORRES GERANIOS**



**OMNIA LUX**



**ALTOS DEL SUR**



**HOTEL MARRIOT**



**CEMENTERA**



**FERROBLACK**



**TORRES DE ALTEA**



## Otras consideraciones a tener en cuenta

Principales supuestos en los que se ha basado la previsión



### **DECLARACIÓN DE QUE EL PLAN DE NEGOCIO SE HA PREPARADO UTILIZANDO CRITERIOS COMPARABLES A LOS UTILIZADOS PARA LA INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA.**

Las previsiones presentadas han sido elaboradas utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica. Estas previsiones no han sido objeto de trabajos de auditoría ni de revisión limitada.

Los principales supuestos en los que el Grupo ha basado su previsión y en los que pueden influir los miembros de los órganos de administración y gestión son los siguientes:

- Crecimiento orgánico de la compañía mediante la captación de nuevos proyectos y la ejecución de la cartera en los términos previstos.
- Mejora de los márgenes de EBITDA mediante el incremento de eficiencia y la optimización de costes.
- Gestión del talento (atracción y retención) necesario para desarrollar y escalar la actividad.

Principales supuestos en los que el Grupo ha basado su previsión y que están completamente fuera de su influencia son los siguientes:

- Estabilidad económica, política, social y jurídica de los países en los que opera.
- Estabilidad en la oferta laboral en los perfiles profesionales que requiere el desarrollo de la actividad.
- Evolución de la situación sanitaria en los distintos países en los que opera.

## Otras consideraciones a tener en cuenta

Asunciones y factores principales que podrían afectar sustancialmente



Asunciones y factores principales que podrían afectar sustancialmente al cumplimiento de previsiones o estimaciones:

- Riesgos referentes a la evolución económica: El alto componente cíclico del modelo de negocio de CLERHP expone a la empresa y a sus previsiones a altas desviaciones relacionadas con la evolución económica de los mercados en los que opera.
- Riesgo relativo al tipo de cambio: Debido a las operaciones realizadas en economías cuya moneda funcional es distinta del euro, CLERHP, a pesar de realizar las oportunas coberturas, puede sufrir altas desviaciones provenientes de las variaciones de tipos de cambio.
- Riesgos de carácter fiscal: Existe una complejidad fiscal inherente a la operativa internacional del grupo.
- Riesgos relativos a la retención del talento: Existe una alta dependencia del conocimiento de los actuales profesionales y gestores de CLERHP, si bien la compañía sigue invirtiendo en sus equipos con prioridad.
- Riesgo de escala: el fuerte crecimiento orgánico e inorgánico – con un importante peso tecnológico – requiere ser internalizado de manera satisfactoria y acompasado con la evolución de los mercados.
- Riesgos derivados de la evolución sanitaria: La pandemia provocada por la COVID-19 ha añadido complejidad en términos financieros, de mercado y de procesos que podrían afectar a las estimaciones de la empresa.

Suscríbete a la Newsletter de Inversores y Accionistas

[www.clerhp.com](http://www.clerhp.com)



**Juan Andrés Romero (CEO)**

*juan@clerhp.com*

**Investor Relations**

*info@clerhp.com*



**(34) 635 802 770**



**CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.**

C/ Avenida Europa, 3B, entresuelo 1ª

30007 - Murcia

España

