



OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.

27 de mayo de 2020

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 el día 28 de mayo en el marco del Foro Medcap 2020 organizado por Bolsas y Mercados Españoles.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

Atentamente,

En Murcia, a 27 de mayo de 2020

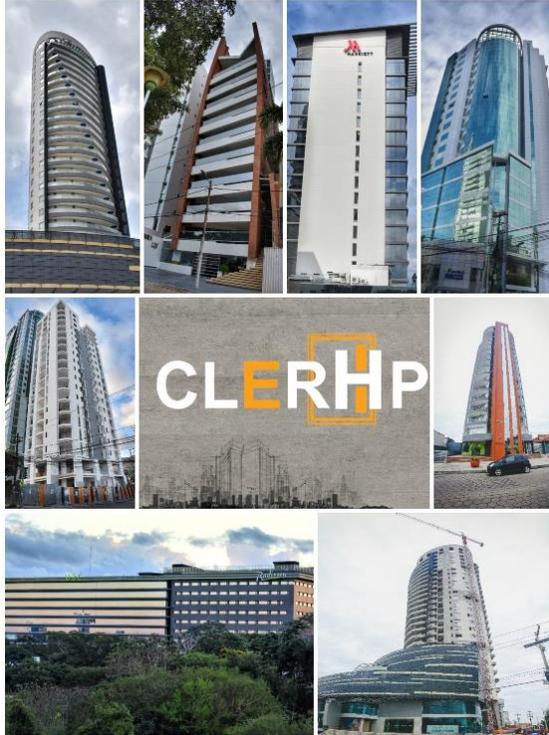
A handwritten signature in black ink, appearing to read "Juan Andrés Romero Hernández".

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

CLERHP

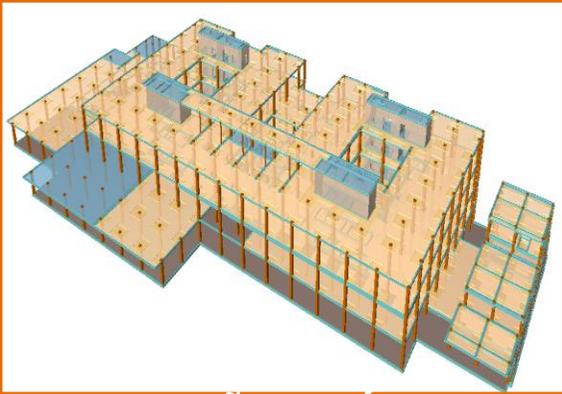
Medcap // On-line // 28 Mayo





- **CLERHP** es un grupo empresarial dedicado 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**.





DISEÑO Y CÁLCULO

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



ASISTENCIA TÉCNICA

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



CONSTRUCCIÓN

Calidad del diseño, **compromiso** y **reducción de costes**



ALQUILER DE MAQUINARIA

Grúas propias y gran cantidad de equipos de construcción

Modelo de negocio innovador y de elevada especialización 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.

Factores claves

- ★ Cartera contratos de más de 20 MM de €
- ★ Cartera Comercial: mas de 88 MM de € en proyectos pendientes
- ★ I+D+i: Proyectos de desarrollos con CDTI

Ventajas competitivas



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



MATRIZ INGENIERÍA

Diseño y Cálculo de la Estructura

FILIAL CONSTRUCCIÓN
Gestión de obra

FILIALES CONSTRUCCIÓN INTERNACIONAL
Gestión de obra
Asistencia técnica

Inversiones de la cadena de valor
Alquiler de maquinaria y otros

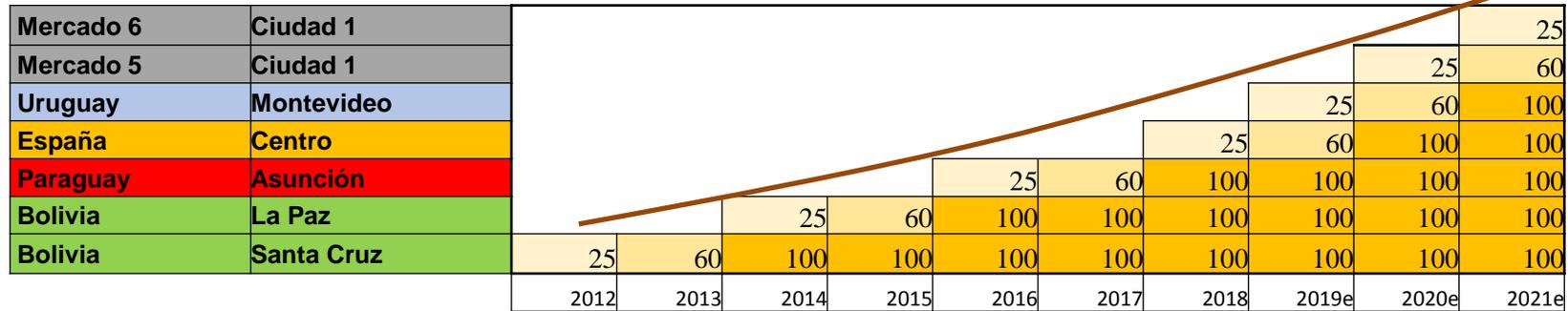
I+D+i
Desarrollo de nuevas técnicas y equipos

-CRECIMIENTO ORGÁNICO
-ECONOMÍAS DE ESCALA

-CRECIMIENTO INORGÁNICO

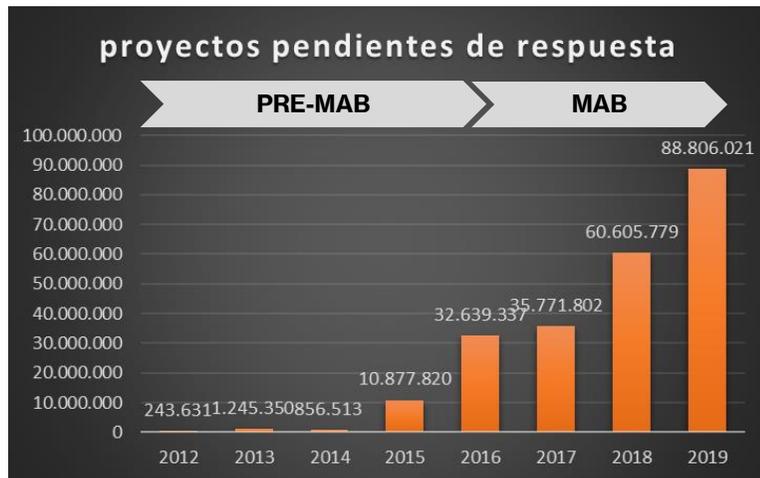
Estrategia de apertura de mercados y crecimiento inorgánico

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)



- 25 Mercado iniciando, al 25% de su capacidad potencial
- 60 Mercado en crecimiento, al 60% de su capacidad potencial
- 100 Mercado consolidado, al 100% de su capacidad potencial

Evolución de la cartera de proyectos pendiente de respuesta

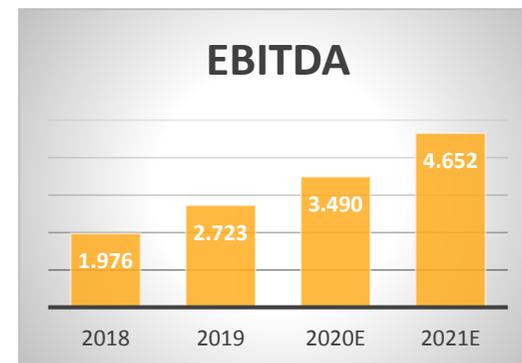
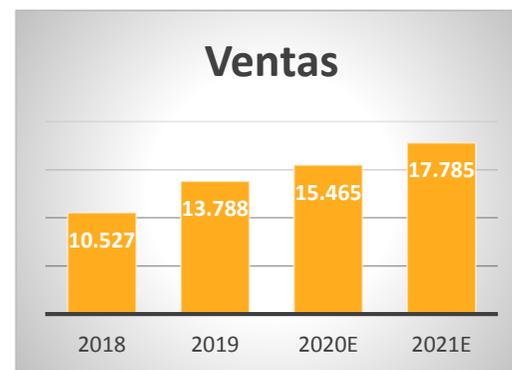


PyG Consolidados	2018	2019	2020e	2021e
<i>Miles de Euros</i>				
Importe Neto de la Cifra de Negocios	10.527	13.788	15.465	17.785
Trabajo realizados por la empresa para su activo	254	136		
Coste Directo	-5.351	-7.852	-6.838	-7.630
Margen	5.429	6.071	8.627	10.155
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>51,58%</i>	<i>44,03%</i>	<i>55,78%</i>	<i>57,10%</i>
Otros ingresos de Explotación	12	219		
Gastos de personal de estructura	-868	-1.320	-1.452	-1.597
Gastos generales	-2.597	-2.247	-3.685	-3.906
EBITDA	1.976	2.723	3.490	4.652
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>18,77%</i>	<i>19,75%</i>	<i>22,57%</i>	<i>26,16%</i>
Amortización	-347	-723	-1.020	-1.220
Deterioro y rdos por enaj.inmov.		-54		
Imputación Subv inmov no financ y otras		8		
Otros resultados		55		
EBIT	1.629	2.010	2.470	3.432
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>15,47%</i>	<i>14,58%</i>	<i>15,97%</i>	<i>19,30%</i>
<i>Ingresos Financieros</i>	<i>9</i>	<i>37</i>		
<i>Gastos Financieros</i>	<i>-166</i>	<i>-373</i>	<i>-262</i>	<i>-296</i>
<i>Diferencias de cambio</i>	<i>-96</i>	<i>-69</i>		
<i>Deterioro y rdto por enaj de inst financieros</i>		<i>-221</i>		
Resultado Financiero	-253	-626	-262	-296
Resultado antes de impuestos	1.376	1.384	2.208	3.136
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>13,07%</i>	<i>10,04%</i>	<i>14,28%</i>	<i>17,63%</i>
Impuesto de sociedades	-495	-353	-552	-627
Beneficio Neto	881	1.031	1.656	2.510
<i>% sobre cifra de negocios</i>	<i>8,37%</i>	<i>7,48%</i>	<i>10,71%</i>	<i>14,11%</i>

✓ El plan de negocio del periodo 2020-2021 se caracteriza por un **importante incremento de los márgenes de EBITDA gracias a las economías de escala, llegando hasta el 26,16%** de las ventas.

✓ En 2 años estimamos un **crecimiento de ventas de un 29%**

✓ El **Beneficio Neto** se estima crezca en 2 años un **100%**

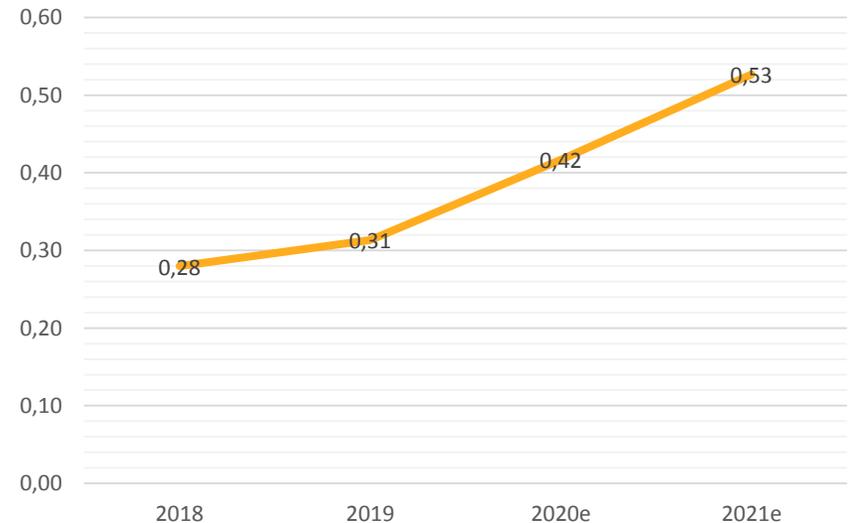


* En los años 2020e y 2021e se han reclasificado gastos de personal a coste directo respecto al PN publicado por la compañía. Esto permite mostrar los datos de manera homogénea.

BALANCE CONSOLIDADO	2018	2019	2020e	2021e
<i>Miles de Euros</i>				
Activo no corriente	3.182	4.917	5.422	5.702
Inmovilizado	3.136	4.625	5.226	5.506
Inv. en empresas del grupo y asoci. L/P	2	6	2	2
Inversiones financieras L/P	44	172	194	194
Activos por impuesto diferido	0	90		
Deudores comerciales no corrientes		24		
Activo corriente	7.004	7.751	8.393	10.092
Existencias	1.028	1.215	1.359	1.563
Clientes y otros deudores	3.772	5.695	4.509	5.041
Clientes y otros deudores	1.843	2.992	2.209	2.541
Clientes por obra en curso	1.929	2.704	2.300	2.500
Periodificaciones C/P	10	24	10	10
Inv. en empresas del grupo y asoci. C/P	37	13	37	37
Inversiones financieras C/P	84	163	84	84
Efectivo	2.074	641	2.394	3.358
TOTAL ACTIVO	10.186	12.668	13.815	15.794
Patrimonio Neto	2.848	3.967	5.756	8.316
Fondos Propios	2.664	3.714	5.454	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	1.438	2.527	4.183
<i>Acciones/participaciones patrimonio propias</i>	-149	-119	-149	-149
<i>Resultado del ejercicio</i>	813	974	1.656	2.510
Ajustes por cambio de valor	0	0	0	0
Diferencia de conversión	-30	-40	-30	-30
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		25		
<i>Socios externos</i>	214	268	332	382
Pasivo no corriente	1.217	4.483	4.551	4.224
Provisiones a LP	43	30		
Deudas L/P	1.174	4.275	4.551	4.224
Deuda con empresas del grupo y asociadas	0	170		
Pasivos por impuesto diferido	0	8		
Pasivo corriente	6.121	4.218	3.508	3.254
Deudas C/P	3.540	2.052	2.419	2.060
Deuda por adquisiciones corporativas	0	0		
Deudas con empresas del grupo a CP	0	19		
Proveedores y otros acreedores	2.599	2.110	1.089	1.194
Provisiones a corto plazo	-18	38		
TOTAL PASIVO	10.186	12.668	13.815	15.794

- ✓ El crecimiento en el Balance es de un **24,7%** pasando de 12,7 millones en 2018 a 15,8 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 (facturas pendientes, retenciones,...) y la obra en curso de los trabajos de ingeniería.

Evolucion P.Netto/PASIVO TOTAL





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 2 años se estima que el EBITDA crezca un 71%



El Plan Negocio incluye operaciones 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 3 MM de €, 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, que a cierre del 2019 supera los 20MM de euros, y que garantizan la producción de 2020 y parte de 2021

Performance financiero de la Sociedad 2019

Un sólido crecimiento orgánico unido a una creciente rentabilidad



PyG Consolidados	2018	2019	% var	2019e	2019	% var
<i>Miles de Euros</i>						
Importe Neto de la Cifra de Negocios	10.527	13.788	30,98%	13.448	13.788	2,53%
Trabajo realizados por la empresa para su activo	254	136	-46,63%	90	136	50,57%
Coste Directo	-5.351	-7.852	46,74%	-6.338	-7.852	23,90%
Margen	5.429	6.071	11,82%	7.200	6.071	-15,68%
<i>% sobre cifra de negocios</i>	51,58%	44,03%		53,54%	44,03%	
Otros ingresos de Explotación	12	219	100,00%	0	219	100,00%
Gastos de personal de estructura	-868	-1.320	52,03%	-1.078	-1.320	22,37%
Gastos generales	-2.597	-2.247	-13,49%	-3.427	-2.247	-34,44%
EBITDA	1.976	2.723	37,81%	2.694	2.723	1,06%
<i>% sobre cifra de negocios</i>	18,77%	19,75%		20,04%	19,75%	
Amortización	-347	-723	108,20%	-840	-723	-14,04%
Deterioro y rdos por enaj.inmov.		-54	100,00%		-54	100,00%
Imputación Subv inmov no financ y otras		8	100,00%		8	100,00%
Otros resultados		55	100,00%		55	100,00%
EBIT	1.629	2.010	23,39%	1.854	2.010	8,40%
<i>% sobre cifra de negocios</i>	15,47%	14,58%		13,79%	14,58%	
<i>Ingresos Financieros</i>	9	37	100,00%		37	100,00%
<i>Gastos Financieros</i>	-166	-373	124,73%	-222	-373	67,76%
<i>Diferencias de cambio</i>	-96	-69	100,00%		-69	100,00%
<i>Deterioro y rdto por enaj de inst financieros</i>		-221	100,00%		-221	100,00%
Resultado Financiero	-253	-626	147,19%	-222	-626	181,24%
Resultado antes de impuestos	1.376	1.384	0,61%	1.631	1.384	-15,17%
<i>% sobre cifra de negocios</i>	13,07%	10,04%		12,13%	10,04%	
Impuesto de sociedades	-495	-353	-28,67%	-498	-353	-29,08%
Beneficio Neto	881	1.031	17,06%	1.134	1.031	-9,06%
<i>% sobre cifra de negocios</i>	8,37%	7,48%		8,43%	7,48%	

- Incremento de un 30,98% en la cifra de ventas con respecto al 2018.
- Incremento de un 17,06% del Beneficio Neto respecto a 2018 a pesar de aplicar provisiones.
- Importante ajuste de los Gastos Generales, lo implica un aumento de la eficiencia de cara a próximos años.

CLERHP – Key Highlights 2019

Principales aspectos a destacar del ejercicio 2019



La cifra de ingresos en 2019 es de 13,78 MM €, lo que supone un incremento total del 30,98%.



El EBITDA obtenido en 2019 es de 2,713 MM €, un 37,82% superior al obtenido en 2018.



Acuerdo de financiación de €3,15MM € alcanzado en 2019 con Fondo Smart Pymes de Banco Santander para impulsar el crecimiento orgánico e inorgánico



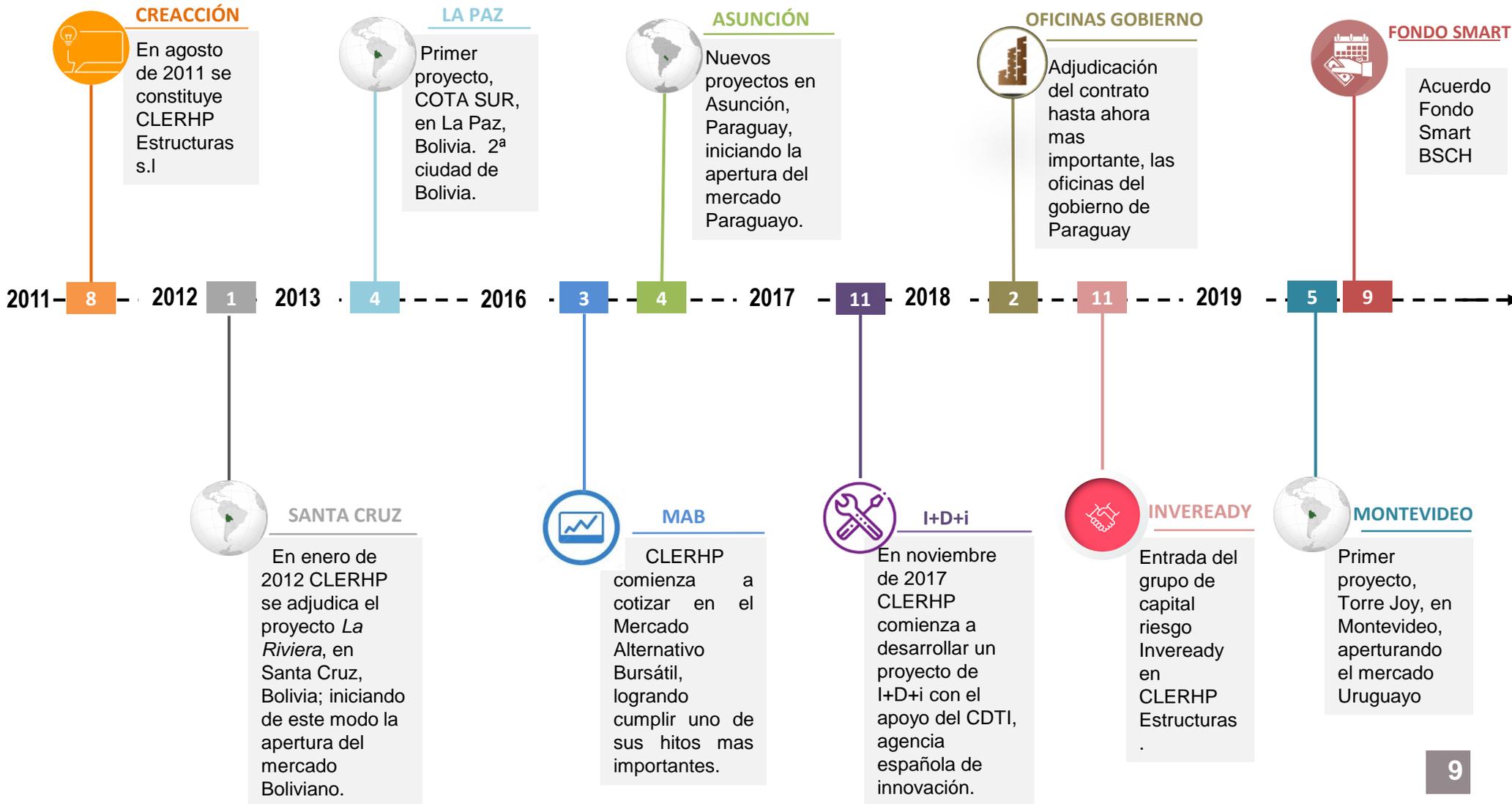
Claro efecto de las economías de escala a nivel de EBITDA y Bº Neto



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

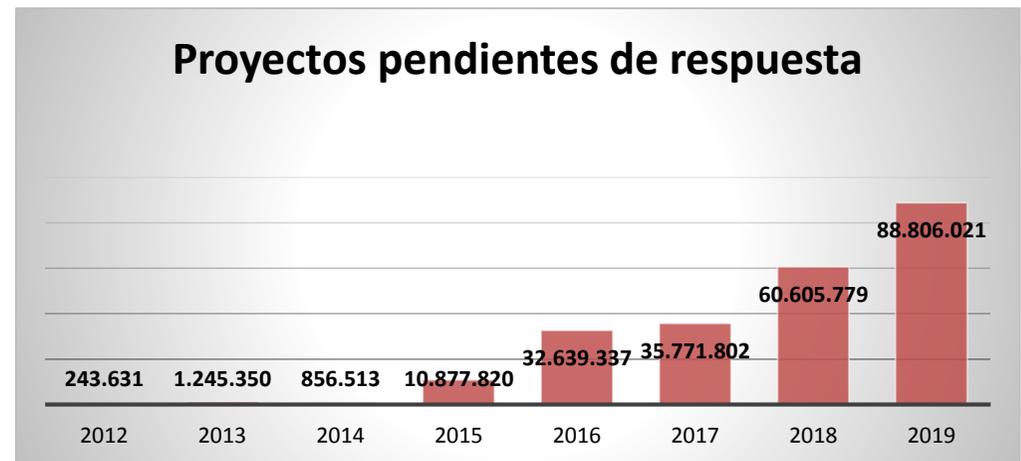
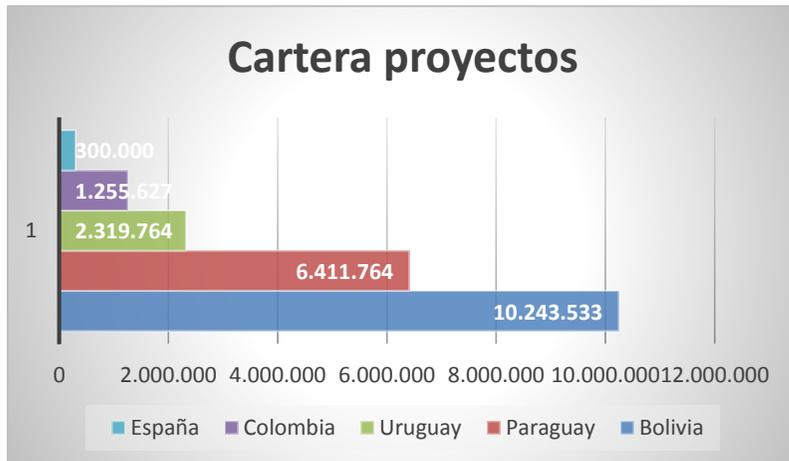
Hitos

Objetivos y logros conseguidos desde 2011 hasta la actualidad



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.

- La cartera de proyectos adjudicados, con mas de 20 millones, aporta visibilidad para dar cumplimiento al Plan de Negocio 2020 y para parte del 2021.



- Los proyectos pendientes de respuesta han aumentado hasta 88,8 M€

- Mejora la tasa de éxito histórica de contratación. De la cartera de 88 M€ esperamos una conversión de, al menos, 17,5 M€. Lo que arrojaría visibilidad para el cumplimiento de Plan de Negocio 2021.



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.



Modelo Financiero

Un modelo de negocio innovador y de elevada especialización

FACTORES CLAVE

Modelo financiero-organizativo del Grupo Clerhph



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. Solo facturamos por los servicios que prestamos, limitando de este modo las necesidades de circulante y el riesgo generado por potenciales impagos

- Matriz
- Filiales
- Clientes

Capital Inteligente

Equipos multidisciplinares

FACTORES CLAVE

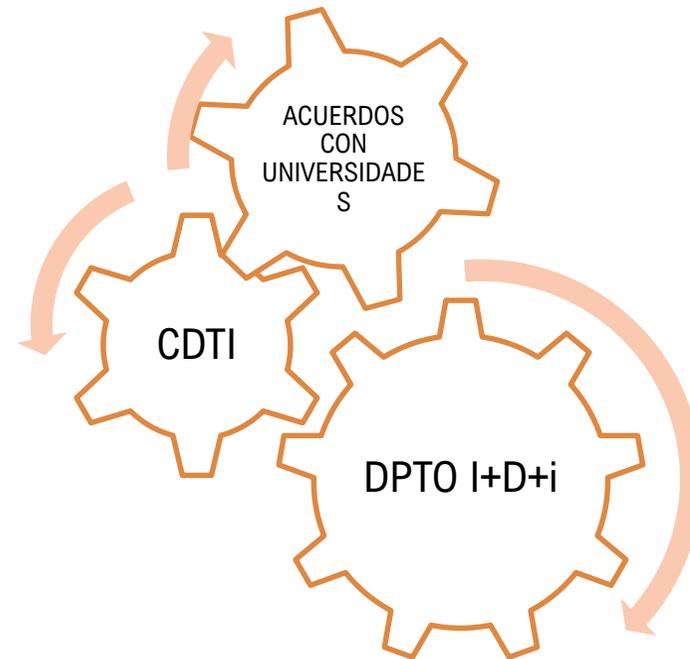
El modelo de negocio se sustenta en el importante talento de las personas que componen CLERHP. Todo ello se ve reforzado por la formación continua y la interacción de los ingenieros en las fases comerciales y de producción. Todo ello redundando en **agilidad, calidad en las propuestas y retención del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



CLERHP 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 sísmo resistentes.



TRANSFORMACION DIGITAL

Palancas de cambio

¿CUALES SON NUESTROS OBJETIVOS ?

1. Digitalización del modelo de negocio de CLERHP
2. Aplicación de nuevas tecnologías de datos.

¿COMO LOS VAMOS A HACER?

HITO 1: Desarrollo de software de calculo propio (2021)

HITO 2: Desarrollo de plataforma web Marketplace de gestión de proyectos de construcción (2022)

¿CUALES SON LOS BENEFICIOS QUE VAMOS A OBTENER ?

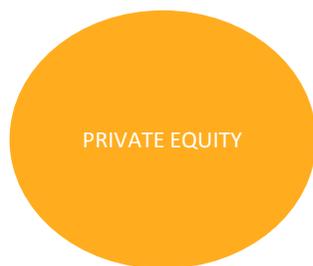
- A. Incremento exponencial de proyectos
- B. Aceleración del plan de expansión
- C. Generación de nuevas líneas de negocio

FINANCIACION INTELIGENTE

BUSCAMOS-:

- Financiación adecuada a nuestro modelo de negocio/financiero
- Que aporte valor a los grupos de interés de CLERHP (Accionistas, cliente etc)
- Que nos permita acelerar nuestro crecimiento orgánico/ inorgánico

Operaciones financieras



1,5MM y 2,5MM



- Operaciones estructuradas (bonos convertibles)
- Operaciones Repo

- Financiación blanda
- Prestamos participativos
- Deuda con amortización sistema americano



 **MURCIA**  

 **SANTA CRUZ DE LA SIERRA** Bolivia. 

 **LA PAZ** Bolivia. 

 **ASUNCION** Paraguay. 

 **MONTEVIDEO** Uruguay 

PRESENCIA INTERNACIONAL



FORTALEZAS CLERHP

- ★ Empresa Cotizada, supervisada y auditada: Máxima Transparencia.
- ★★ Empresa Internacionalizada.
- ★★★ Modelo de Negocio Contrastado con beneficios desde 2013.
- ★★★★ Visibilidad del Crecimiento. Amplia cartera de proyectos Contratados.
- ★★★★★ Empresa en fase de crecimiento con importantes economías de escala.





CLERHP

www.clerhp.com



Juan Andrés Romero (CEO)

juan@clerhp.com

**Pedro Jose Romero (Adjunto
Dirección)**

Pedro@clerhp.com



(34) 635 802 770



TICKER

CLR:SM

