Proyectos **tecnológicos complejos** que trascienden **fronteras**

INVAP CINCUENTA

Noviembre 2026



Sede Central, San Carlos de Bariloche, Río Negro, Argentina

AVISO LEGAL

La presente presentación ha sido preparada exclusivamente a los fines de brindar información sobre INVAP S.A.U. (la “Emisora”) y la emisión de sus Obligaciones Negociables Clase VII (las “Obligaciones Negociables”), y deberá ser considerada conjuntamente con el prospecto del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables de la Emisora (el “Programa”) de fecha 16 de octubre de 2026 (el “Prospecto”) y el suplemento de prospecto de las Obligaciones Negociables de fecha 16 de noviembre de 2026 (el “Suplemento de Prospecto”).

La oferta pública de las obligaciones negociables emitidas bajo el Programa ha sido autorizada por la Comisión Nacional de Valores (la “CNV”) mediante Resolución N° 16.216 de fecha 21 de octubre de 2009, y sus posteriores modificaciones y prórrogas. La oferta pública de las Obligaciones Negociables se encuentra comprendida en dicha autorización, conforme el artículo 23 de la Sección IV del Capítulo V del Título II de las Normas de la CNV. Dicha autorización únicamente significa que se ha cumplido con los requisitos establecidos en materia de información. El Suplemento de Prospecto no ha sido objeto de revisión previa por parte de la CNV. La CNV no ha emitido juicio sobre los datos contenidos en el Prospecto ni en el Suplemento de Prospecto, y no se ha expedido ni se expedirá respecto de la presente presentación.

La presente presentación no constituye una oferta de venta ni una invitación a formular ofertas de compra de las Obligaciones Negociables, ni deberá interpretarse como una recomendación o asesoramiento de inversión. Cualquier decisión de inversión deberá adoptarse exclusivamente sobre la base de la lectura íntegra del Prospecto y del Suplemento de Prospecto.

La información contenida en esta presentación deberá interpretarse en forma consistente con la incluida en el Prospecto y el Suplemento de Prospecto y no excede su contenido. En caso de discrepancia, prevalecerá la información contenida en el Prospecto y el Suplemento de Prospecto.

SOBRE INVAP

Desarrolla sistemas tecnológicos complejos en áreas de avanzada como son **la tecnología nuclear** para usos pacíficos, **la espacial** para usos científicos y de comunicaciones, **la medicina nuclear**, **los sistemas de radar de uso civil, de defensa y ambiente**, las energías alternativas, la industria y la protección ambiental para el país y exportación.

50
AÑOS DE TRAYECTORIA

FUNDACIÓN
1976

+1.800
PERSONAS

85% profesionales y técnicos

+1000
PROYECTOS EJECUTADOS
de todas las áreas de negocios

Capital 100% de la Provincia de Río Negro, gobernanza junto a CNEA.

Empresa operada comercialmente como una sociedad anónima privada, autosustentable.

SOBRE
INVAP

+ USD 250M
VENTAS ANUALES

+60%
CARTERA DE EXPORTACIÓN

+1.200
CONTRATISTAS EN CADENA DE SUMINISTRO
80% en Argentina



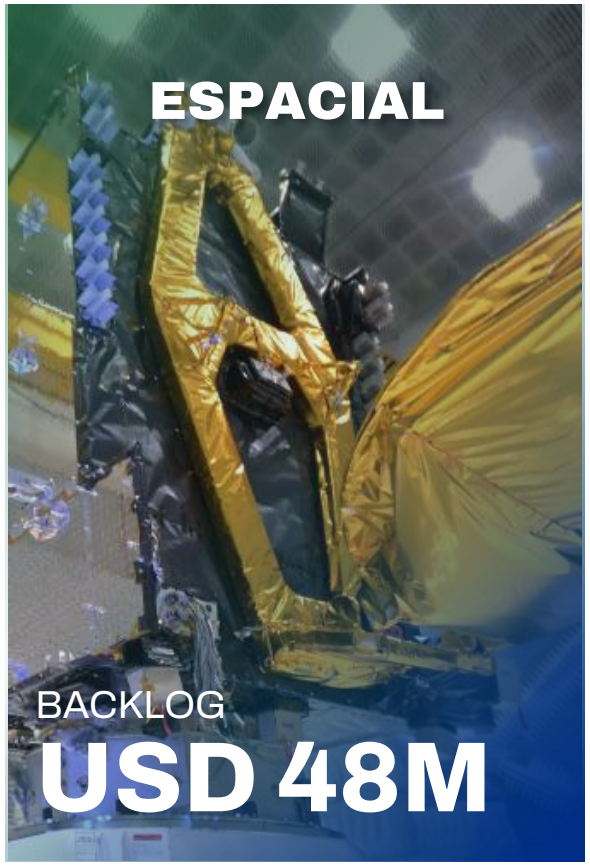
ÁREAS DE
NEGOCIO

BACKLOG TOTAL DE
CONTRATOS FIRMADOS

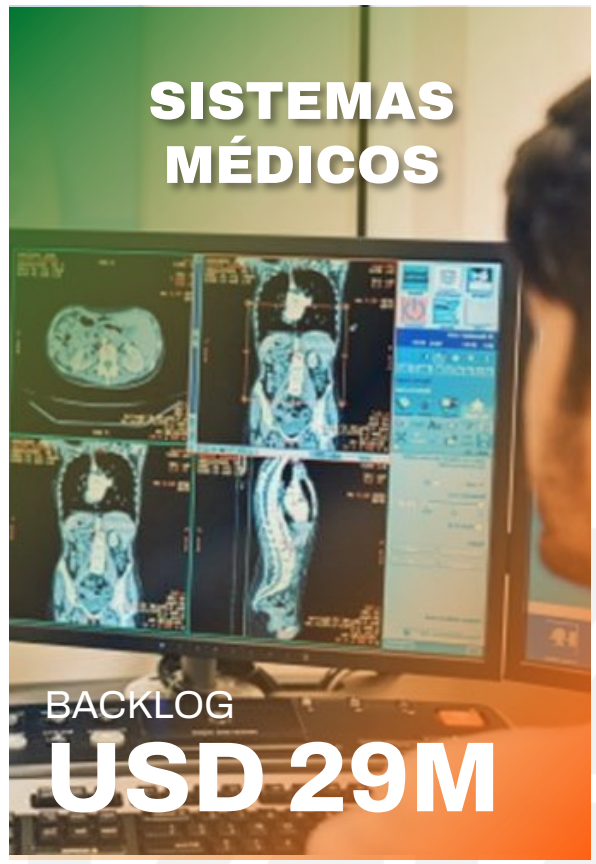
USD 571M

1,9x respecto a las ventas









GERENCIA
NUCLEAR

RA-10

CNEA – Argentina

Reactor nuclear multipropósito con impacto estratégico **en las áreas de salud, ciencia y técnica e industria.**



REACTOR
PALLAS

Fundación Pallas - Países Bajos

Reactor nuclear de investigación y producción de radioisótopos **para usos medicinales, científicos e industriales.**

Con este hito, INVAP logró ingresar en el **competitivo mercado nuclear europeo.**



OTROS PROYECTOS

Reactor NUR
COMENA - Argelia

Planta de Radioisótopos
CNEN - Brasil

LPRR
KACST – Reino de Arabia Saudita

GERENCIA
ESPACIAL

SABIA-MAR

CONAE - Argentina

El Satélite de Aplicaciones Basadas en la Información Ambiental del Mar es un proyecto de la CONAE, para monitoreo del Mar Argentino, zonas costeras y aguas continentales, **con fines ambientales, vigilancia pesquera y uso científico.**



OTROS PROYECTOS

Equipamiento OBC
INPE – Brasil

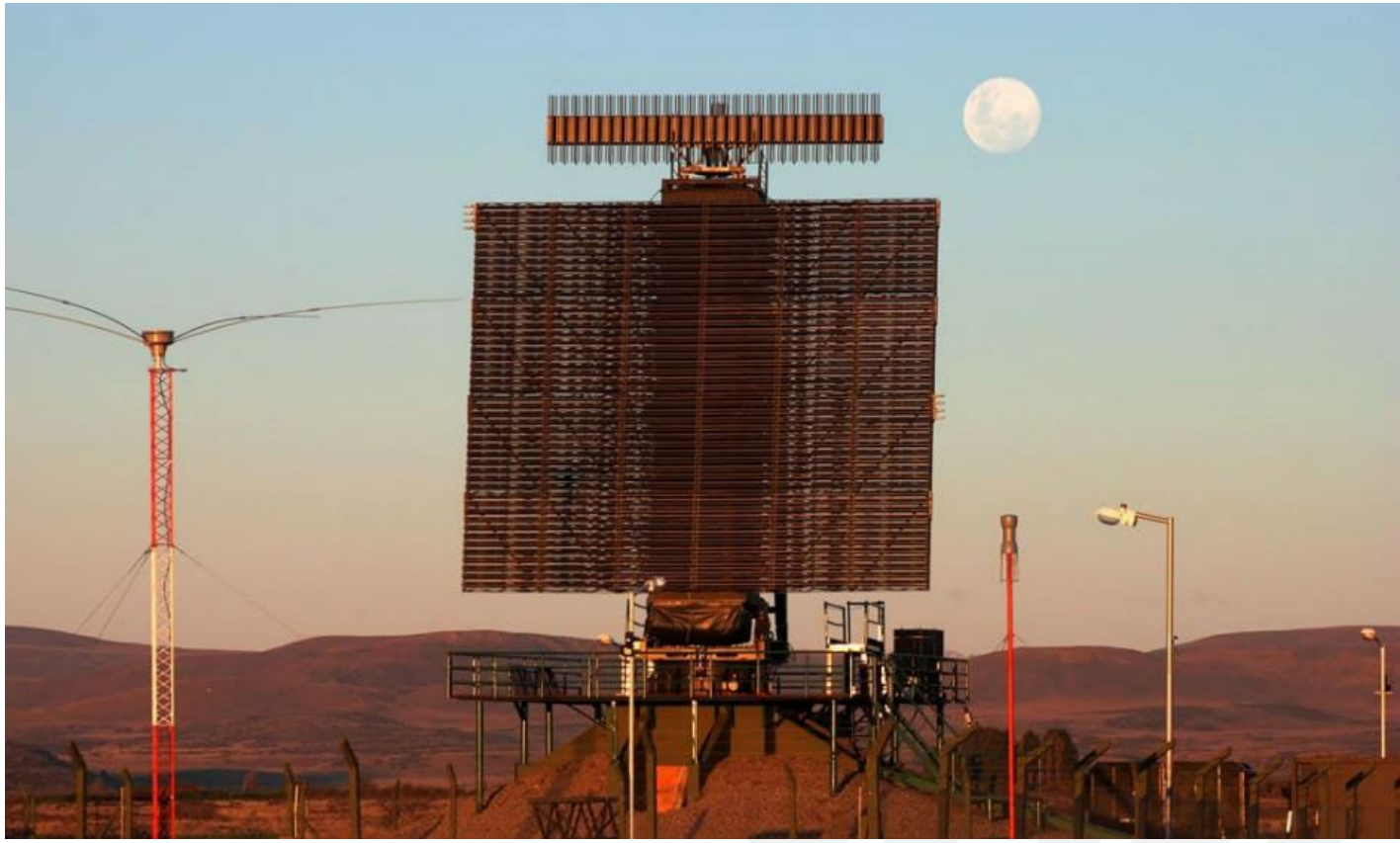
Satélite ARSAT SG1
ARSAT - Argentina

GERENCIA **DEFENSA, SEGURIDAD Y AMBIENTE**

RPA

Fuerzas Armadas – Argentina

Los RPA son radares primarios de vigilancia aérea de largo alcance 3D de última generación, **destinados al control aéreo para uso civil y militar.**



OTROS PROYECTOS

Radares Secundarios

EANA - Argentina

Radares Meteorológicos

Secretaría de Recursos Hídricos - Argentina

GERENCIA
SISTEMAS DE INTEGRACIÓN TECNOLÓGICA

PROTONTERAPIA

CNEA - Argentina

Es un proyecto conjunto con la CNEA y la UBA. **Será el primer centro con esta tecnología en Latinoamérica.** Permitirá mayor precisión en **tratamiento oncológico, en especial en pacientes pediátricos**



OTROS PROYECTOS

Radioterapia Bariloche
CNEA - Argentina

Farmacias Inteligentes
Ministerio de Salud PBA - Argentina

PIPELINE
COMERCIAL

BACKLOG DE CONTRATOS EN NEGOCIACIÓN
U$D 1.514 M



Perfil del pipeline

88%

Mercado de exportación

+4 años

Plazo promedio

Estado de resultados consolidado anual comparativo

12 meses, ejercicio cerrado el 30/6/2026

Millones de $	jun-26	jun-25
Ventas	440.085	413.451
Costo de Ventas	-346.785	-323.228
Ganancia Bruta	**93.300**	**90.223**
Gastos de Estructura	-60.866	-58.895
Otros Ingresos y Egresos	-3.218	-3.572
Ganancia Operativa	**29.215**	**27.757**
Resultado de Inversiones en Asociadas	2.959	-691
Resultados Financieros	-17.939	-10.817
Resultado antes de Impuestos	**14.235**	**16.250**
Impuesto a las Ganancias	-7.745	-7.670
Resultado Neto del Ejercicio	**6.490**	**8.580**

Expresado en Millones de Pesos

Cifras comparativas ajustadas en moneda $ jun26

EBITDA

AR$ 39,3MM

▲ +8,3% · jun-25: 36,3MM

Deuda financiera / EBITDA

0,90x

▼ –0,3x · jun-25: 1,2x

Flujo de caja operativo (FCO)

AR$ 18,9MM

▲ +18,8% · jun-25: 15,9M

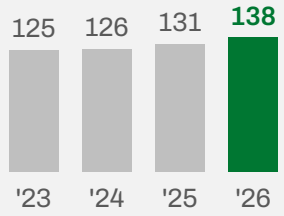
Ratios de gestión económica y financiera

Liquidez

(Activo Corriente / Pasivo Corriente)

138%

▲ +7 pp vs jun-25

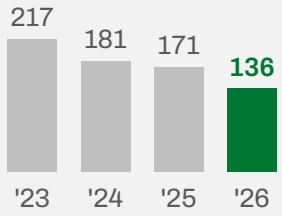


Endeudamiento

(Pasivo Total / Patrimonio Neto)

136%

▼ –35 pp vs jun-25

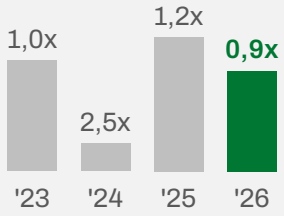


Apalancamiento financiero

(Deuda financiera / EBITDA)

0,9x

▼ –30 pp vs jun-25

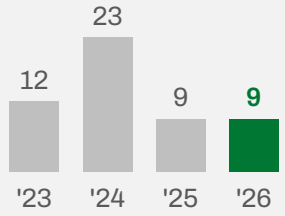


% EBITDA sobre ventas

(EBITDA / ventas)

9%

= igual que jun-25

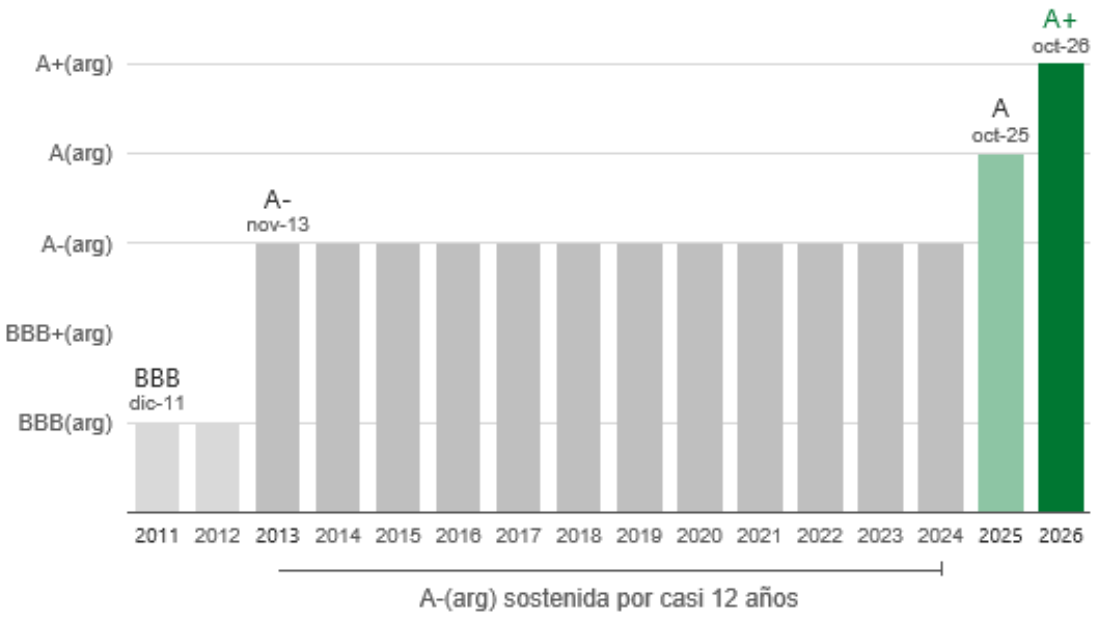


(Cifras comparativas ajustadas en moneda $ jun26)

Highligts

- **Clientes sofisticados:** gubernamentales, alta tecnología, proyectos customizados, largo plazo de ejecución y altamente regulados.
- **Capacidad de abordar CICLO COMPLETO de sistemas tecnológicos complejos:** desde la factibilidad, diseño, ingeniería, compras, fabricaciones, integración, puesta en marcha, entrenamiento, soporte y mantenimiento.
- **Managment** altamente calificado y de extensas carreras en su ámbito.
- **Certificaciones internacionales**
- **Contrapartes internacionales:** NASA, IAEA, ANSTO, CNEN, NRG, etc.
- **Oferta pública:** INVAP es una de las pocas empresas de capital estatal en Argentina que cotiza sus obligaciones negociables en el mercado.

Evolución de la calificación crediticia
(FIX SCR, afiliada a Fitch Ratings International)



Fuente: FIX SCR S.A.

¿Qué destaca FIX SCR?

Diversificación internacional
Incremento sostenido de proyectos en el exterior.

Márgenes operativos positivos
Generación estable en proyectos de alta complejidad.

Solvencia financiera
Ratios de performance sólidos, acompañados de diversidad de herramientas financieras disponibles.

Resumen de términos y condiciones

ON Clase VII	Serie I
Emisor	INVAP S.A.U.
Monto	USD 15 millones, ampliable a USD 20 millones
Moneda de denominación y pago	Hard dólar
Plazo	36 meses
Amortización	9 pagos trimestrales y consecutivos a partir del mes 12
Intereses	Tasa fija a licitar
Fecha de pago de los intereses	Trimestrales sin período de gracia
Calificación de riesgo	A+ con perspectiva estable
Listado y negociación	ByMA y A3 Mercados
Ley aplicable y jurisdicción	Ley Argentina

Destino de los fondos

50%

Capital de trabajo

Proyectos de construcción de satélites, radares y reactores, e inversiones requeridas por los proyectos tecnológicos en cartera.

50%

Inversión en activos físicos

Inversión en el país: obras civiles para nuevas facilidades productivas, hardware, laboratorios y equipamiento.

Colocadores y cronograma de la emisión

Organizadores y colocadores

SBS TRADING

BANCOPATAGONIA

Galicia

bst
El banco de las empresas

Comafi

Banco Nación

Cronograma de la emisión

Difusión	Licitación	Liquidación y Emisión
17 y 18 de noviembre	19 de noviembre	24 de noviembre

¡MUCHAS GRACIAS!

Conocé más sobre INVAP

www.invap.com.ar

INVAP