

# Presentación de Resultados

1S 2024 | Enero - Junio

# Nota Legal

*El presente informe puede contener manifestaciones de futuro, expectativas, estimaciones o previsiones sobre la Sociedad y su Grupo a la fecha del mismo. Estas estimaciones o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores que podrían determinar que los resultados finales difieran de los contenidos en las citadas estimaciones o previsiones.*

*La información contenida en este informe ha sido elaborada internamente por la Sociedad y no ha sido auditada o revisada por el auditor de cuentas.*

*La Sociedad, sus accionistas, administradores, directivos y empleados no asumen ningún tipo de responsabilidad sobre el contenido del presente informe, y nada de su contenido puede ser entendido como una manifestación o garantía sobre los aspectos tratados en el mismo. La Sociedad no asume ninguna obligación de publicar modificaciones o actualizaciones sobre la información aquí contenida.*

*Este informe en ningún caso puede ser considerado como una oferta para la adquisición de acciones de la Sociedad.*

# Índice

01. Resumen Ejecutivo	4
02. Información Financiera del Grupo	8
• Resultados operativos consolidados	
• Resultados netos consolidados	
• Balance consolidado	
03. Evolución del Negocio	12
• Grupo	
• Defensa, Seguridad y Comunicaciones	
• Energía y Sostenibilidad	
Hechos Destacados del Semestre	17
Hechos Posteriores al Cierre del 1S 2024	19
Anexos	20
• Medidas alternativas de rendimiento (APMs)	
• Glosario	

# 01. Resumen Ejecutivo

## Buen desempeño operativo

Ventas	EBITDA	EBITDA %
<b>+12,4%</b>	<b>+30,5%</b>	<b>+0,8 p.p.</b>
vs 1S 2023	vs 1S 2023	vs 1S 2023

- ▲ Crecimiento orgánico en línea con el Plan Estratégico.
- ▲ Se mantiene el incremento de márgenes ya presentados en el cierre de 2023, por mejoras operativas y comerciales, así como medidas de eficiencia y ajuste de costes.

## Mejora Ratio de Apalancamiento

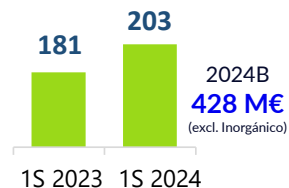
Mejora del EBITDA permite acompasar el nivel de Endeudamiento Neto para reducir ratio de 2023 hasta llevarlo a 3,9x

**3,9x**  
DFN<sup>1</sup> / EBITDA  
-0.3x vs 2023

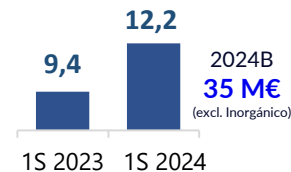


## 1S 24 Alineado con objetivos anuales 2024

### Ventas



### EBITDA



## Resultados en las 2 Unidades de Negocio

### Ventas 1S 24

**+12,4%** vs 1S 2023



### Cartera 1S 24

**+1%** vs 1S 2023



<sup>1</sup> DFN = Deuda Financiera Neta, descrito en Anexos como Medida Alternativa de rendimiento.

**399,6 M€**  
Cartera<sup>1</sup>

+1% 1S 2023 (397 M)

**203,2 M€**  
Ventas

+12,4% vs 1S 2023 (181 M)

**12,2 M€**  
EBITDA

+30,5% vs 1S 2023 (9,4 M)

**+6,0 %**  
Margen EBITDA %

+0,8 p.p. vs 1S 2023 (5,2 %)

**3,9x**  
DFN<sup>2</sup> / EBITDA<sup>3</sup>

-0,3x vs Cierre 2023 (4,2x)

Los resultados constituyen un buen primer semestre de 2024, en línea para conseguir nuestros objetivos anuales de 428 M€ en Ventas y 35 M€ de EBITDA para el negocio orgánico, con un ratio DFN/EBITDA de 3,2x , recogidos en el Plan Estratégico y de Transformación 2023-2026

<sup>1</sup> Cartera: importe de los proyectos comerciales contratados que aún no se ha ejecutado y materializado en ventas

<sup>2</sup> DFN = Deuda Financiera Neta (ver Anexo de Medidas Alternativas de Rendimiento)

<sup>3</sup> EBITDA anualizado de los últimos 12 meses

**399,6 M€**

Cartera<sup>1</sup>

+1% 1S 2023 (397 M)

La Cartera alcanza los 400 M€, manteniéndose ligeramente por encima (+1%) con respecto a la disponible al finalizar el primer semestre de 2023, y en un +3,6% con respecto a la del cierre de 2023 (386 M€). Existen oportunidades comerciales con la madurez y volumen suficiente para poder cumplir el objetivo de cerrar el año 2024 con una cartera que sea superior a los 500 M€

**203,2 M€**

Ventas

+12,4% vs 1S 2023 (181 M)

Las Ventas crecieron un +12,4% vs. 1S 2023, con incrementos en las dos unidades de negocio (*ver apartado de Evolución del Negocio*) cumpliendo las previsiones que permitirán alcanzar los 428 M€\* de ventas orgánicas

**12,2 M€**

EBITDA

+30,5% vs 1S 2023 (9,4 M)

El EBITDA del Grupo experimenta una mejora muy significativa vs. primer semestre de 2023, como consecuencia del incremento de las ventas y las medidas de eficiencia operativa y foco comercial en proyectos de mayor margen y valor añadido, cumpliendo las previsiones que permitirán alcanzar los 35 M€\* del negocio orgánico

**+6,0 %**

Margen EBITDA %

+0,8 p.p. vs 1S 2023 (5,2 %)

El Margen EBITDA del 6% se incrementa en +0,8 p.p. vs. 1S 2023, alineado con el objetivo de estar por encima del 8% a cierre de ejercicio 2024 como consecuencia de las medidas de eficiencia operativa y foco comercial en proyectos de mayor margen y valor añadido

**3,9x**

DFN<sup>2</sup>/ EBITDA

-0,3x vs Cierre 2023 (4,2x)

Se reduce el multiplicador frente al cierre auditado de 2023, en base a la mejora de EBITDA prevista en el Plan Estratégico, junto a la contención de los niveles de deuda financiera bruta en los entornos de cierre 2023. Las desinversiones pendientes, junto con el comportamiento operativo de la compañía, permitirían llegar al objetivo de 3,2x al final de año

\* Una posible aceleración de las desinversiones previstas podría afectar a las previsiones de Ventas y EBITDA orgánico. Las operaciones de crecimiento inorgánico en las que se está trabajando podrían aportar Ventas y EBITDA adicional

<sup>1</sup> Cartera: importe de los proyectos comerciales contratados que aún no se ha ejecutado y materializado en ventas

<sup>2</sup> DFN = Deuda Financiera Neta (ver Anexo de Medidas Alternativas de Rendimiento)

# 02.

## Información Financiera del Grupo



# Resultados Operativos Consolidados

1S | 2024

 GRUPOAMPER

Millones de euros

	1S 2023	1S 2024	Variación
<b>VENTAS</b>	<b>180,8</b>	<b>203,2</b>	<b>12,4%</b>
Aprovisionamientos y otros gastos de explotación	(102,6)	(107,2)	4,4%
Gastos de personal	(75,7)	(90,1)	19,0%
Activaciones de CAPEX / TREI y subvenciones	6,9	6,3	-8,7%
<b>EBITDA</b>	<b>9,4</b>	<b>12,2</b>	<b>28,7%</b>
<b>MARGEN EBITDA %</b>	<b>5,2%</b>	<b>6,0%</b>	<b>0.8 p.p.</b>
Amortizaciones y deterioros	(6,8)	(8,6)	26,5%
<b>EBIT</b>	<b>2,6</b>	<b>3,6</b>	<b>38,5%</b>

**Ventas**  
**+12,4%**  
vs 1S 2023

Crecimiento en ventas respecto a 1S 2023 en las dos Unidades de Negocio, con perspectivas alineadas con cumplimiento del Plan previsto para 2024 a nivel orgánico

**EBITDA**  
**+30,5%**  
vs 1S 2023

Incremento de rentabilidad EBITDA 1S 2024 vs. 1S 2023 en términos absolutos (+30,5%) como consecuencia del incremento de las ventas y las medidas de eficiencia operativa y foco comercial en proyectos de mayor margen y valor añadido

**Margen EBITDA %**  
**+0,8 p.p.**  
vs 1S 2023

En términos de Margen EBITDA %, se produce una mejora de +0.8 p.p. sobre 1S 2023, como consecuencia de las medidas de eficiencia operativa y foco comercial en proyectos de mayor margen y valor añadido

**EBIT**  
**+38,5%**  
vs 1S 2023

El EBIT creció un +38,5% vs 1S 2023 a pesar del crecimiento de las amortizaciones por la inversión realizada en 2023, así como el impacto de Arrendamientos por NIIF 16

# Resultados Netos Consolidados

1S | 2024

 GRUPOAMPER

Millones de euros

	1S 2023	1S 2024	Variación
<b>EBIT</b>	2,6	3,6	<b>+1M€</b>
Ingresos Financieros	0,1	0,1	0
Gastos Financieros	(4,6)	(6,7)	+2,9M€
Diferencias Tipo de cambio	1,1	(0,9)	+2M€
Ventas de Activos	1,8	0	-1,8M€
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(7,5)</b>	<b>-5,9M€</b>
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1</b>	<b>(3,9)</b>	<b>-4,9M€</b>
Impuestos	0,3	0,1	-0,2M€
<b>BENEFICIO DESPUÉS IMPUESTOS</b>	<b>1,3</b>	<b>(3,8)</b>	<b>-5,1M€</b>

Gastos Financieros incrementados por aumento de intereses asociados a los costes de financiación de la compañía

Tipo de cambio derivado de operaciones de deuda comercial en México y Perú.

Pendiente de contabilización de plusvalías derivadas de la venta de Energy Computer Systems (ECS), por unos 3,7 M€, operación prevista en el primer semestre que finalmente se ha firmado el pasado 19 de julio (ver *Hechos Posteriores al cierre del Semestre*)

Impuestos: el efecto tributario es positivo por ajustes de consolidado en base imponible fiscal (negativa por valoración futura de fondos de comercio) vs resultado contable

Beneficio Después de Impuestos: considerando la plusvalía asociada a la venta de ECS, aproximadamente de 3,7 M€, la compañía estaría en "Break Even"; a pesar del impacto de las Diferencias por Tipo de Cambio y el incremento de los Gastos Financieros por el aumento de los tipos de interés de mercado; que es un resultado en línea con lo previsto en el Plan Estratégico dada la histórica estacionalidad de la compañía

# Balance de situación Consolidado

1S | 2024

 GRUPOAMPER

Millones de euros

	Cierre 2023	1S 2024	Variación
Activos Intangibles	106,4	105,0	-1,3%
Inmovilizado Material	43,9	45,4	+3,4%
Otros Activos no Corrientes	25,9	26,4	+1,9%
<b>Activo No Corriente</b>	<b>176,2</b>	<b>176,8</b>	<b>+0,3%</b>
Existencias	16,5	19,9	+20,6%
Deudores Comerciales y otros activos corrientes	156,3	164,6	+5,3%
Acreedores comerciales y otros pasivos corrientes	(140,4)	(154,3)	+9,9%
<b>Capital Circulante</b>	<b>32,4</b>	<b>30,2</b>	<b>-6,8%</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>77,1</b>	<b>72,2</b>	<b>-6,4%</b>
<b>Otros pasivos no corrientes</b>	<b>(25,6)</b>	<b>(23,6)</b>	<b>-7,8%</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos</b>	<b>25,6</b>	<b>20,2</b>	<b>-21,1%</b>
Deuda financiera Bancaria No Corriente	(21,1)	(19,9)	-5,7%
Deuda Financiera Bancaria corriente	(24,1)	(20,0)	-17,0%
Deuda por Obligaciones y otros valores negociables No corrientes	0	(22,7)	n.a.
Deuda por Obligaciones y otros valores negociables corrientes	(51,7)	(41,3)	-20,1%
Deuda Financiera Alternativa No corriente	(14,9)	(15,0)	0,7%
Deuda Financiera Alternativa corriente	(19,7)	(12,5)	-36,5%
<b>Deuda Financiera Neta Total- DFN</b>	<b>(105,9)</b>	<b>(111,2)</b>	<b>+5,0%</b>

DFN (111,2 M€) / EBITDA<sup>1</sup> (28,3 M€)

**3,9x**  
-0,3x vs cierre 2023

<sup>1</sup> EBITDA anualizado de los últimos 12 meses

# 03.

## Evolución del negocio

# Evolución del Negocio

## Principales Parámetros Grupo

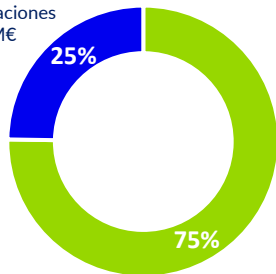
1S | 2024

 GRUPOAMPER

**399,6 M€**

**Cartera**

Defensa, Seguridad y  
Comunicaciones  
99 M€



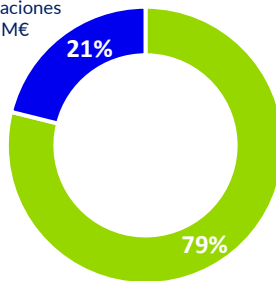
Energía y  
Sostenibilidad  
300,6 M€

**+3,6%** vs diciembre 23 (+14,0 M€)

**203,2 M€**

**Ventas**

Defensa, Seguridad y  
Comunicaciones  
42,9 M€



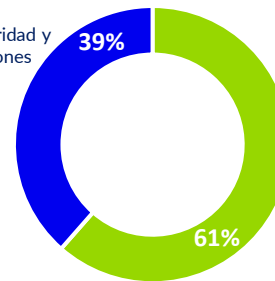
Energía y  
Sostenibilidad  
160,3 M€

**+12,4%** vs 1S 23 (+22,4 M€)

**12,2 M€**

**EBITDA**

Defensa, Seguridad y  
Comunicaciones  
4,7 M€



Energía y  
Sostenibilidad  
7,5 M€

**+30,5%** vs 1S 23 (+2,9 M€)

La estimación de cartera ejecutable para todo el ejercicio y las previsiones comerciales **están en línea con los objetivos** orgánicos para 2024 comunicados:  
**Ventas previstas de 428 M€ y EBITDA de 35 M€\***

\* Una posible aceleración de las desinversiones previstas podría afectar a las previsiones de Ventas y EBITDA orgánico. Las operaciones de crecimiento inorgánico en las que se está trabajando podrían aportar Ventas y EBITDA adicional

# Evolución del Negocio

## Defensa, Seguridad y Comunicaciones

1S | 2024



**99 M€**

Cartera

**42,9 M€**

Ventas

**4,7 M€**

EBITDA

**11,0 %**

Margen EBITDA %

La Unidad de Negocio de Defensa, Seguridad y Comunicaciones ha continuado consolidando su tendencia de crecimiento y rentabilidad durante el semestre:

- ✓ **AIRBUS – SiRTAP:** el Grupo Amper ha sido seleccionado por Airbus para el suministro de un **sistema de comunicaciones de voz para el Programa SiRTAP (Sistema Táctico Remotamente Tripulado de Altas Prestaciones)**, diseñado para misiones avanzadas de vigilancia, inteligencia y reconocimiento en escenarios exigentes tanto terrestres como marítimos - [OIR de 15/04/2024](#).
- ✓ **Proyecto U5-Space:** Diseño una **plataforma pionera de gestión de tráfico de drones con 5G e Inteligencia Artificial**. Constituye una gran innovación tecnológica gracias al desarrollo de sistemas 5G embarcados, la integración de Inteligencia Artificial, el uso de la realidad extendida y la gestión eficiente, segura y ciber-resiliente del tráfico aéreo de drones civiles.
- ✓ Adjudicación por parte del **CDTI** de un contrato de compra pública pre-comercial, cuyo destinatario final es la Dirección General de Armamento y Material del Ministerio de Defensa (DGAM), para el **desarrollo de un prototipo de software que integre Inteligencia Artificial a bordo de satélites** para disminuir el flujo necesario de los datos a transmitir a tierra por el ancho de banda disponible.
- ✓ **RENFE:** proyecto integral para la **actualización del sistema de control de las 7 locomotoras** de la Serie S/619, que abarca desde la fase de ingeniería en detalle hasta la puesta en servicio de las locomotoras, incluyendo tracción, frenado, seguridad, comunicación con el conductor, gestión de comunicaciones, GPS para posicionamiento y seguimiento, y telemantenimiento. Esta actualización garantizará una mayor eficiencia operativa y seguridad en el servicio.
- ✓ **ENAIRES:** el gestor nacional de navegación aérea de España ha contratado a Amper para **mejorar las herramientas y aplicaciones de sus sistemas de comunicaciones de voz (SCV)**. Esta inversión incluye la adquisición de 76 nuevos Equipos de Test Multiprotocolo y la actualización de los 54 existentes con tecnología SCV de Amper, lo que permitirá mejorar significativamente la eficiencia y la calidad del servicio.

**84 oportunidades cualificadas\* en curso, por un importe total para Amper de más de 267 M€**

\* Oportunidades de negocio de más de 1M€ individualmente, de las cuales se tiene detalle suficiente como para identificar su probabilidad de concretarse (P1) y en su caso ser ganadas (P2), incluidas en los sistemas de gestión de oportunidades comerciales

# Evolución del Negocio

## Energía y Sostenibilidad

1S | 2024



**300,6 M€**

Cartera

**160,3 M€**

Ventas

**7,5 M€**

EBITDA

**4,7 %**

Margen EBITDA %

La Unidad de Negocio de Energía y Sostenibilidad ha continuado ganando proyectos de volumen en el primer semestre del año:

- ✓ **NAVANTIA SEANERGIES:** plan de aceleración del **proyecto de Le Treport** encargado a WindWaves (Nervión Naval Offshore).
- ✓ **Eks-Hitachi Energy:** encargo a Elinsa de la **fabricación y suministro de inversores fotovoltaicos y sistemas de almacenamiento de energía** para los proyectos Salinas, Overhill y Jobos.
- ✓ **ENGIE Spain:** contrato para la implantación del **Centro de Control y Despacho Delegado para la Zona de Regulación y Gestión de Plantas de Generación Renovable y Ciclos Combinados**. Este sistema permite la monitorización en tiempo real, el control remoto y la regulación eficiente de la producción energética, alineándose con los estándares más altos de sostenibilidad y eficiencia operativa.
- ✓ **DYNASOL:** proyecto llave en mano de **automatización de la línea de envasado** para el Grupo Dynasol, en la factoría de Gajano, que incluye ingeniería de diseño, fabricación, instalación y puesta en servicio de un sistema integral de transporte, pesaje, procesado y envasado. El proyecto incluye una celda robotizada completa para el proceso de paletizado, y la digitalización integral del proceso, garantizando su conectividad con la plataforma de gestión global de Dynasol.
- ✓ Proyectos de **digitalización de la gestión del agua:** Amper continúa comercializando contadores de agua inteligentes para clientes como Geconta.

**21 oportunidades calificadas\* en curso, por un importe total para Amper de más de 1.494 M€**

\* Oportunidades de negocio de más de 1M€ individualmente, de las cuales se tiene detalle suficiente como para identificar su probabilidad de concretarse (P1) y en su caso ser ganadas (P2), incluidas en los sistemas de gestión de oportunidades comerciales

# Evolución del Negocio

## Principales Acuerdos y Alianzas

1S | 2024

 GRUPOAMPER

- ▲ **Alianza estratégica entre el Grupo Amper y eks Energy – Hitachi Energy** Alianza estratégica entre el Grupo Amper, a través de su filial Elinsa, y eks Energy – Hitachi Energy, para que Elinsa sea su socio estratégico en la fabricación de equipos de electrónica de potencia para energías renovables y almacenamiento de energía en sistemas de baterías (BESS: Battery Energy Storage Systems). Para que eks Energy – Hitachi Energy pueda cumplir su Plan Estratégico, Elinsa construirá unas nuevas instalaciones que duplicarán su capacidad actual, adaptándose a los requerimientos de eficiencia y calidad de Hitachi Energy. Estas nuevas instalaciones, disponibles en el comienzo de 2026, se ubicarán en el polígono de Morás (Arteixo, A Coruña), permitiendo fabricar equipos por valor de 100 M€ anuales, y para su construcción se contará con el apoyo financiero de la Xunta de Galicia. Entre 2024 y 2030 se prevé la producción de equipamientos por un valor superior a los 400 M€, que se llevará a cabo en sus dos primeros años (2024 y 2025) en las instalaciones actuales. <https://www.europapress.tv/economia/837834/1/amper-construira-nueva-fabrica-poligono-moras-estara-operativa-2026>
- ▲ **Acuerdo estratégico con Motorola Solutions Inc.** para la comercialización del **PatchKeeper de Amper**, una solución avanzada que forma parte de su Plataforma de Interconexión de Comunicaciones Críticas GEMYC. El PatchKeeper permite la interoperabilidad entre redes TETRA y de banda ancha, garantizando una comunicación eficiente y fiable en servicios de emergencia, policía y otros usuarios críticos. Este acuerdo fortalece la oferta de Motorola en soluciones de comunicación avanzada, asegurando a sus clientes una integración sin fisuras con sistemas de comunicación de terceros, y permite a Amper introducir PatchKeeper dentro de la propuesta de valor de Motorola a nivel mundial.
- ▲ **Acuerdo con BAR Technologies:** el Grupo Amper, a través de su filial Nervión Naval Offshore, ha firmado un acuerdo de asociación para comercializar, fabricar y suministrar velas rígidas para grandes buques. Las actividades operativas asociadas a este acuerdo se realizarán en las instalaciones de As Somozas.
- ▲ **El Ejército del Aire y el Espacio y el Grupo Amper han firmado un protocolo general de actuación para impulsar soluciones de I+D+i en torno al proyecto de la base aérea conectada, sostenible e inteligente (BACSI):** El pasado 26 de abril el Grupo Amper y el EA suscribieron un Acuerdo General de Actuación por el cual se desarrollarán diversas iniciativas tecnológicas en el marco del programa de BACSI del Ministerio de Defensa del Gobierno de España.
- ▲ **Trina Green Hydrogen**, parte del gran Grupo energético Trina Solar, y Proes Consultores, filial de Ingeniería del Grupo, firmaron un Acuerdo Estratégico para Impulsar Proyectos de Hidrógeno verde y Movilidad sostenible en todo el mundo.
- ▲ Finalmente, se está trabajando en un acuerdo con ENAIRE para comercializar conjuntamente en todo el mundo su ETM-ATS (Enaire Tester Multiprotocol–Air Traffic Services) que incluye tecnología de comunicaciones de Amper, y explorar el desarrollo de proyectos REDAN (Redes de Datos de Navegación Aérea), tanto civiles como militares.





## EMISIÓN BONO RENTA FIJA:

- ▲ El Consejo de Administración, a 19 de junio de 2024, acordó registrar un programa de bonos simples en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF), con la intención de ejecutar una primera emisión por importe máximo de setenta y cinco millones de euros. Los fondos obtenidos en la emisión, junto con los procedentes de las desinversiones en curso, permitirán optimizar la estructura de la deuda financiera, transformándola en una más eficiente y de largo plazo, así como impulsar la estrategia de crecimiento, tanto orgánica (CAPEX) como inorgánica (M&A). Todo ello dentro de los límites al endeudamiento fijados por la compañía en su Plan Estratégico y de Transformación y aprobados por los órganos de gobierno competentes. [IP de 19/06/2024](#)
- ▲ Así, el 28 de junio de 2024, Amper registró un programa de bonos bajo la denominación “Programa de Bonos AMPER 2024”, que ha sido objeto de incorporación en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) con un saldo vivo máximo de cien millones de euros (100 M€). A través del Programa, Amper podrá realizar una o varias emisiones de bonos simples con un plazo de vencimiento que esté comprendido entre uno (1) y siete (7) años, teniendo como objetivo inicial realizar una primera emisión por un importe de hasta 75 M€, con rating BBB- (*Investment Grade*) otorgado por agencia de calificación crediticia. Los bonos que se emitan al amparo del Programa tendrán la consideración de bonos vinculados a la sostenibilidad. [OIR de 28/06/2024](#)

## CAMBIOS GOBIERNO CORPORATIVO:

- ▲ El Consejo de Administración de Amper, en su sesión de 20 de marzo de 2024, aceptó la dimisión de D. José Luis Martinavarró Dealbert, consejero dominical, como miembro del Consejo de Administración de Amper y como miembro de la Comisión de Auditoría y Control. En la misma sesión, el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, acordó el nombramiento por cooptación de D<sup>a</sup> Ana López de Mendoza Laburu, como consejera independiente, para cubrir la vacante producida tanto en el Consejo como en la Comisión referida. [OIR de 20/03/2024](#)
- ▲ La Junta General Ordinaria de accionistas del 26 de junio de 2024 ratificó este nombramiento D<sup>a</sup> Ana López de Mendoza como consejera independiente, por el plazo estatutario de cuatro años. [OIR de 26/06/2024](#)
- ▲ Adicionalmente, en el Consejo de Administración del mismo día, 26 de junio, se acordó nombrar al consejero dominical D. José Fernández González como miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. [OIR de 26/06/2024](#)

# Hechos posteriores al cierre del Semestre (I)

1S | 2024



▲ Primera emisión de Bonos con fecha de vencimiento de 23 de julio de 2029, comunicado en [OIR de 23/07/2024](#), y con las siguientes **términos y condiciones finales**:



<b>Emisor</b>	AMPER S.A.
<b>Naturaleza</b>	Bonos simples senior no subordinados y garantizados
<b>Importe Primera Emisión</b>	Hasta €75.000.000
<b>Fecha de emisión</b>	19 julio 2024
<b>Fecha de desembolso</b>	23 julio 2024
<b>Garantías</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Derecho real de prenda de primer rango sobre el 51% de las participaciones que ostenta de Electrónica Industrial y Naval, S.L.</li> <li>- Derecho real de prenda de primer rango sobre un 51% de las participaciones sociales de Nervión Naval Offshore, S.L.U.</li> </ul>
<b>Estructura &amp; Listing</b>	Formato Bono (MARF)
<b>Rating de los Bonos</b>	<i>Investment Grade</i> (BBB- Ethifinance)
<b>Legislación aplicable</b>	Ley Española
<b>Uso de fondos</b>	(i) Refinanciación de la deuda actual, (ii) Financiación de CAPEX (iii) Plan de crecimiento inorgánico
<b>Ticket mínimo / incrementos</b>	100.000€ / Múltiplos de 100.000€
<b>Tipo de interés fijo</b>	8,5% (ACT/ACT)
<b>Periodo de interés</b>	Anual
<b>Plazo</b>	5 años
<b>Amortización</b>	A vencimiento ( <i>bullet</i> )
<b>Call Option</b>	<p>Aplicable transcurridos 2 años (Periodo Non-Call)</p> <p>Transcurridos 2 años el Emisor podrá a su elección amortizar anticipadamente la totalidad o parte de los Bonos mediante el abono del siguiente Coste de Ruptura:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Desde el 23 de julio de 2026 hasta el 23 de julio de 2027: 103% del principal de cada Bono, más los intereses devengados y no pagados hasta la fecha de su amortización</li> <li>- Desde el 23 de julio de 2027 hasta el 23 de julio de 2028: 102% del principal de cada Bono, más los intereses devengados y no pagados hasta la fecha de su amortización</li> <li>- Desde el 23 de julio de 2028 hasta el 22 de julio de 2029: 101% del principal de cada Bono, más los intereses devengados y no pagados hasta la fecha de su amortización</li> </ul>
<b>Bonos vinculados a sostenibilidad</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Bonos vinculados a la sostenibilidad, de acuerdo con la Second-Party Opinion emitida por G-Advisory el 27 de junio de 2024</li> <li>- Objetivos sostenibles: (i) reducción de emisiones de carbono y (ii) aumento porcentaje mujeres directivas</li> <li>- En caso de incumplimiento por parte del Emisor de los Objetivos Sostenibles se aplicarán penalizaciones de +12,5% pbs respecto al tipo de interés del cupón</li> </ul>
<b>Covenants</b>	(i) Límite de apalancamiento, (ii) limitación al reparto de dividendos <sup>(1)</sup> , (iii) mantenimiento y actualización de garantías, (iv) otros ( <i>negative pledge, pari passu, reporting información financiera</i> )

Nota(s): (1) No se contempla ningún reparto de dividendos durante la vida del bono. En el caso de llevarse a cabo, en ningún caso se superarían los límites de endeudamiento tras la potencial salida de fondos  
Fuente: Informe anual de la Compañía

# Hechos posteriores al cierre del Semestre (II)

1S | 2024



- ▲ **Energy Computer Systems** (Colombia): el 19 de julio de 2024 se produjo la venta de la compañía del Grupo Energy CS a la empresa estadounidense **QEI, LLC** y por un importe aproximado de 6 M de USD y unas **plusvalías financieras estimadas para Amper de unos 3,7 M€**. [OIR de 22/07/24](#)
- ▲ El 23 de julio de 2024, Amper ha registrado en el MARF la primera emisión de bonos realizada al amparo del «Programa de Bonos AMPER 2024» (comunicado al mercado a través de [OIR de 28/06/2024](#)) bajo la denominación «Primera Emisión de Bonos bajo el Programa de Bonos AMPER 2024» por un importe nominal total 30.700.000 € y con fecha de vencimiento el 23 de julio de 2029. El documento base informativo de incorporación de los Bonos, el suplemento al mismo, publicado el 19 de julio de 2024, y el documento de condiciones finales de la Primera Emisión se encuentran debidamente publicados en este [enlace](#) en la página web del MARF. [OIR de 23/07/2024](#)

Los fondos obtenidos con este programa y esta desinversión permitirán optimizar la estructura de la deuda, así como impulsar la estrategia de crecimiento, tanto orgánica (CAPEX) como inorgánica (M&A) del Grupo. Todo ello dentro de los términos fijados por la Sociedad en su Plan Estratégico y de Transformación 2023-2026.

# Anexos

De conformidad con las Directrices ESMA sobre **Medidas Alternativas de Rendimiento** (APMs), la Dirección del Grupo considera que ciertas APMs proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento.

La Dirección utiliza adicionalmente estos APMs en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación, así como para evaluar el rendimiento del Grupo.

El Grupo presenta las siguientes APMs que considera apropiadas y útiles para la toma de decisiones de los inversores y que son aquellas que dan mayor fiabilidad sobre el rendimiento del Grupo.

## Resultado de Explotación (EBIT)

*Definición:* magnitud reflejada directamente en la cuenta de resultados del Grupo.

*Explicación de uso:* es un indicador financiero que la Sociedad utiliza para determinar su rentabilidad productiva.

## Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

*Definición:* el Resultado de Explotación corregido con las amortizaciones y depreciaciones de activos, resultados por enajenación y liquidación de inmovilizados y activos

*Explicación de uso:* es un indicador financiero que la Sociedad utiliza para determinar su rentabilidad productiva.

## Margen EBITDA %

Asimismo, el Grupo emplea como indicador del rendimiento de su actividad el Margen EBITDA sobre ventas, que resulta del cociente entre el EBITDA y el importe de las ventas de un mismo periodo. Dicho indicador se interpreta como el beneficio operativo del Grupo por cada euro de ventas.

## Deuda Financiera Neta

*Definición:* la diferencia entre la deuda bruta bancaria tanto corriente como no corriente, registrada en los epígrafes del balance de situación consolidado "deuda financiera bancaria no corriente y corriente", la deuda por obligaciones registrada en el epígrafe del balance de situación consolidado "deuda por obligaciones y otros valores negociables corrientes" menos el efectivo y otros medios equivalentes al efectivo.

*Explicación de uso:* es un indicador financiero que la Sociedad utiliza para medir el apalancamiento de la compañía. En este sentido, el Grupo emplea la ratio de Deuda Financiera Neta sobre EBITDA como indicador de su nivel de apalancamiento y capacidad de repago de su deuda financiera. Por ese motivo, la cifra de EBITDA empleada en el cálculo del ratio correspondiente a periodos intermedios se realiza tomando en consideración la cifra de EBITDA equivalente anual de los 12 meses inmediatamente anteriores a la fecha de cálculo del ratio.

## Cartera

*Definición:* el importe de los proyectos comerciales contratados que aún no se ha ejecutado y materializado en ventas. Dicha magnitud no presenta ninguna relación conciliable con los estados financieros.

*Explicación de uso:* la cifra de cartera es un indicador de la futura evolución del negocio del Grupo al reflejar los contratos adjudicados en firme pendientes de ser ejecutados.

## FINANCIERO

- **BAI:** Beneficio Antes de Impuestos
- **BDI:** Beneficio después de Impuestos
- **CAPEX:** Capital Expenditure (Gasto de Capital)
- **DFN:** Deuda Financiera Neta
- **EBIT:** Earnings Before Interests and Taxes (Resultado Operativo)
- **EBITDA:** Earnings Before Interests, Taxes, Depreciations and Amortizations (Resultado Operativo más Amortizaciones y Deterioros)
- **IP:** Información Privilegiada. Publicadas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)
- **MARF:** Mercado Alternativo de Renta Fija
- **NIIF:** Normas Internacionales de Información Financiera
- **OIR:** Otra Información Relevante. Publicadas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)
- **p.p.:** puntos porcentuales
- **TREI:** Trabajos Realizados por la Empresa para su Inmovilizado

## NEGOCIO

- **ATM:** Air Traffic Services
- **BACSI:** Base Aérea Conectada Sostenible Inteligente del Ejército del Aire y del Espacio
- **CDTI:** Centro para el Desarrollo Tecnológico y la Innovación del Ministerio de Ciencia
- **DGAM:** Dirección General de Armamento y Material del Ministerio de Defensa
- **ETM:** ENAIRE Tester Multiprotocol
- **Offshore:** Proyectos de energía eólica marina
- **REDAN:** Red de Datos de Navegación Aérea
- **SCV:** Sistemas de Comunicación por Voz
- **SIRTAP:** Sistema Táctico Remotamente Tripulado de Altas Prestaciones



GRUPOAMPER