

Presentación de Resultados

1S 2025 | 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 2025	21
04. Conclusiones	24
Anexos	26
• Medidas alternativas de rendimiento (APMs)	
• Glosario	

01. Resumen Ejecutivo

Buen desempeño operativo

Ventas	EBITDA	EBITDA %
-17,5%	+32,8%	+3,7 p.p.
+17,1%*	vs 1S 2024	vs 1S 2024
vs 1S 2024		

- ▲ Crecimiento orgánico en línea con Objetivo Presupuestario 2025, con el impacto ya previsto en las Ventas por las desinversiones en negocios no estratégicos.
- ▲ Se consolida la mejora de los márgenes, por mejoras operativas y comerciales, así como medidas de eficiencia, y al efecto positivo por desinversiones en negocios de menor margen.



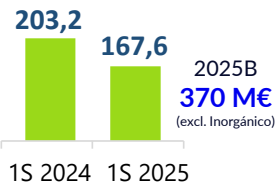
Ratio de Apalancamiento

A pesar de la necesidad coyuntural de una importante financiación del capital circulante por calendarios de cobros-pagos en proyectos de gran volumen, el efecto de la ampliación de capital dineraria aprobada en junio baja por debajo de 3 el ratio

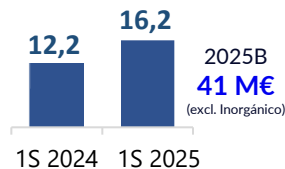
2,4x¹
DFN² / EBITDA
-0,7x vs cierre 2024

1S 25 Alineado con objetivos anuales 2025

Ventas



EBITDA



Resultados en las 2 Unidades de Negocio

Ventas 1S 25

+17,1%* vs 1S 2024



Cartera 1S 25

+40,7% vs 1S 2024



* En perímetro comparable: sin considerar en 2024 los negocios que ya no están en 2025, en los meses correspondientes

¹ Ratio considerando dentro de la Deuda Financiera Neta la ampliación de capital dineraria aprobada en junio y desembolsada en el mes de julio

² DFN = Deuda Financiera Neta, descrito en Anexos como Medida Alternativa de rendimiento.

572,1 M€
Cartera¹

+43,2% vs 1S 2024 (399,6 M)

167,6 M€
Ventas

-17,5% vs 1S 2024 (203 M)
+17,1%* vs 1S 2024

16,2 M€
EBITDA

+32,8% vs 1S 2024 (12,2 M)

+9,7 %
Margen EBITDA %

+3,7 p.p. vs 1S 2024 (6,0 %)

2,4x²
DFN³ / EBITDA⁴

-0,7x vs Cierre 2024 (3,1x)

Los resultados constituyen un buen primer semestre de 2025, en línea para conseguir nuestros objetivos anuales de 370 M€ en Ventas y 41 M€ de EBITDA para el negocio orgánico, con un ratio DFN/EBITDA máximo de 3x, recogidos en el Plan Estratégico y de Transformación 2023-2026

* En perímetro comparable: sin considerar en 2024 los negocios que ya no están en 2025, en los meses correspondientes

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

² Ratio considerando dentro de la Deuda Financiera Neta la ampliación de capital dineraria aprobada en junio y desembolsada en el mes de julio

³ DFN = Deuda Financiera Neta (ver Anexo de Medidas Alternativas de Rendimiento)

⁴ EBITDA anualizado de los últimos 12 meses

572,1 M€**Cartera¹****+43,2%** vs 1S 2024 (399,6 M)

La Cartera alcanza los 572 M€, un 43% por encima de la disponible al finalizar el primer semestre de 2024, y en un +6% con respecto a la del cierre de 2024 (540 M€). Existen oportunidades comerciales con la madurez y volumen suficiente para poder cumplir el objetivo de cerrar el año 2025 con una cartera que sea superior a los 600 M€

167,6 M€**Ventas****-17,5%** vs 1S 2024 (203,2 M)
+17,1%* vs 1S 2024

Las Ventas crecieron un +17,1% vs. 1S 2024*, con incrementos en las dos unidades de negocio, y en especial en Defensa, Seguridad y Comunicaciones (*ver apartado de Evolución del Negocio*) cumpliendo las previsiones que permitirán alcanzar los 370 M€ de ventas orgánicas

16,2 M€**EBITDA****+32,8%** vs 1S 2024 (12,2 M)

El EBITDA del Grupo experimenta una mejora muy significativa vs. 1S 2024, como consecuencia de las medidas de eficiencia operativa y de foco comercial en proyectos de mayor margen y valor añadido, sumado al efecto de las desinversiones en negocios no estratégicos con volumen en ventas, pero con rentabilidades bajas, cumpliendo las previsiones que permitirán alcanzar los 41 M€ en el negocio orgánico

+9,7 %**Margen EBITDA %****+3,7 p.p.** vs 1S 2024 (6,0 %)

El Margen EBITDA del 9,7% se incrementa en +3,7 p.p. vs. 1S 2024, alineado con el objetivo de estar por encima del 11% a cierre de ejercicio 2025 como consecuencia de las medidas ya mencionadas, que estaban previstas en el Plan Estratégico

2,4x²**DFN³ / EBITDA⁴****-0,7x** vs Cierre 2024 (3,1x)

A pesar de la necesidad coyuntural de una importante financiación del capital circulante por calendarios de cobros-pagos en proyectos de gran volumen, el efecto de la ampliación de capital dineraria aprobada en junio baja por debajo de 3 el ratio de endeudamiento. Sin el efecto sobre la financiación del capital circulante citado, el ratio estaría en el entorno de 1,2x

* En perímetro comparable: sin considerar en 2024 los negocios que ya no están en 2025, en los meses correspondientes

¹ **Cartera:** importe de los proyectos comerciales contratados que aún no se ha ejecutado y materializado en ventas

² Ratio considerando dentro de la Deuda Financiera Neta la ampliación de capital dineraria aprobada en junio y desembolsada en el mes de julio

³ DFN = Deuda Financiera Neta (ver Anexo de Medidas Alternativas de Rendimiento)

⁴ EBITDA anualizado de los últimos 12 meses

02.

Información Financiera del Grupo

Resultados Operativos Consolidados

1S | 2025

 GRUPOAMPER

Millones de euros

	1S 2024	1S 2025	Variación
VENTAS	203,2	167,6	-17,5%
Aprovisionamientos y otros gastos de explotación	(107,2)	(90,3)	-15,8%
Gastos de personal	(90,1)	(68,1)	-24,4%
Activaciones de CAPEX / TREI y subvenciones	6,3	7,0	+11,1%
EBITDA	12,2	16,2	+32,8%
MARGEN EBITDA %	6,0%	9,7%	+3.7 p.p.
Amortizaciones y deterioros	(8,6)	(12,0)	+39,5%
EBIT	3,6	4,2	+16,7%

Ventas
-17,5%
+17,1%*

vs 1S 2024

Crecimiento orgánico en línea con el Plan Estratégico, absorbiendo progresivamente el impacto ya previsto en las Ventas por las desinversiones en negocios no estratégicos.

EBITDA
+32,8%

vs 1S 2024

Incremento de rentabilidad EBITDA 1S 2025 vs. 1S 2024 en términos absolutos (+32,8%) como consecuencia del incremento de las medidas de eficiencia operativa y foco comercial en proyectos de mayor margen y valor añadido.

Margen EBITDA %
+3,7 p.p.

vs 1S 2024

En términos de Margen EBITDA %, se produce una mejora de +3,7 p.p. sobre 1S 2024 como consecuencia de las medidas de eficiencia operativa y foco comercial en proyectos de mayor margen y valor añadido, así como por el efecto de las desinversiones realizadas (mejora "mix" de margen).

EBIT
+16,7%

vs 1S 2024

El EBIT creció un +16,7% vs 1S 2024 a pesar del crecimiento de las amortizaciones por las inversiones realizadas en 2024, así como el impacto de Arrendamientos por NIIF 16.

* En perímetro comparable: sin considerar en 2024 los negocios que ya no están en 2025, en los meses correspondientes

Resultados Netos Consolidados

1S | 2025



Millones de euros

	1S 2024	1S 2025	Variación
EBIT	3,6	4,2	+0,6M€
Ingresos Financieros	0,1	0,2	+0,1M€
Gastos Financieros	(6,7)	(8,2)	+1,5M€
Diferencias Tipo de cambio	(0,9)	0,8	+1,7M€
Ventas de Activos	0	7,1	+7,1M€
RESULTADO FINANCIERO	(7,5)	(0,1)	+7,4M€
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	(3,9)	4,1	+8,0M€
Impuestos	0,1	0,2	+0,1M€
BENEFICIO DESPUÉS IMPUESTOS	(3,8)	4,3	+8,1M€

Gastos Financieros incrementan por aumento de volumen de deuda financiera bruta de la compañía, con una reducción de intereses asociados en torno a 2 p.p. vs. 1S 2024.

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

Plusvalías preliminares contabilizadas sobre venta de activos no estratégicos (pendiente de "earn out" potencial a evaluar con cierre de 2025).

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.

Balance de situación Consolidado

Millones de euros

	Cierre 2024	1S 2025	Variación
Activos Intangibles	105,0	122,4	+16,6%
Inmovilizado Material	45,4	64,8	+42,7%
Otros Activos no Corrientes	26,4	30,6	+15,9%
Activo No Corriente	176,8	217,8	+23,2%
Existencias	19,9	21,7	+9,0%
Deudores Comerciales y otros activos corrientes	164,6	178,4	+8,4%
Acreedores comerciales y otros pasivos corrientes	(154,3)	(147,5)	-4,4%
Capital Circulante	30,2	52,6	+74,2%
Patrimonio Neto	72,2	62,4	-13,6%
Otros pasivos no corrientes	(23,6)	(37,9)	+60,6%
Efectivo y otros medios líquidos	20,2	36,4	+80,2%
Deuda financiera Bancaria No Corriente	(19,9)	(14,8)	-25,6%
Deuda Financiera Bancaria corriente	(20,0)	(5,9)	-70,5%
Deuda por Obligaciones y otros valores negociables No corrientes	(22,7)	(95,7)	+321,6%
Deuda por Obligaciones y otros valores negociables corrientes	(41,3)	(70,1)	+69,7%
Deuda Financiera Alternativa No corriente	(15,0)	(16,7)	+11,3%
Deuda Financiera Alternativa corriente	(12,5)	(3,3)	-73,6%
Deuda Financiera Neta Total- DFN	(111,2)	(170,1)	+53,0%

1S | 2025

 GRUPOAMPER

Ratio de Apalancamiento neto, considerando la ampliación de capital dineraria aprobada en junio y desembolsada en julio por 77,2 M€

$$\text{DFN} / \text{EBITDA}^1 = 2,4x$$

-0,7x vs cierre 2024

Ratio de Apalancamiento con cifras a 30 de junio sin considerar ampliación de capital dineraria aprobada en junio y desembolsada en julio. La DFN está impactada por la necesidad coyuntural de una importante financiación del capital circulante por calendarios de cobros-pagos en proyectos de gran volumen

$$\text{DFN} / \text{EBITDA}^1 = 4,4x$$

+1,3x vs cierre 2024

¹ EBITDA anualizado de los últimos 12 meses

03.

Evolución del negocio

Evolución del Negocio

Principales Parámetros Grupo

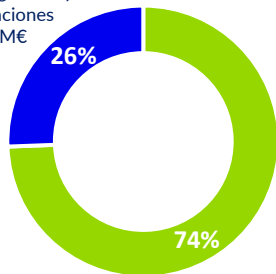
1S | 2025

 GRUPOAMPER

572,1 M€

Cartera

Defensa, Seguridad y
Comunicaciones
146,4 M€



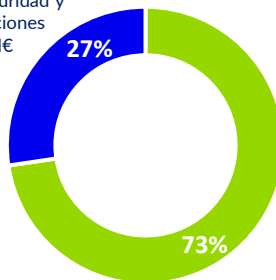
Energía y
Sostenibilidad
425,7 M€

+5,9% vs diciembre 24 (+32,1 M€)

167,6 M€

Ventas

Defensa, Seguridad y
Comunicaciones
45,8 M€



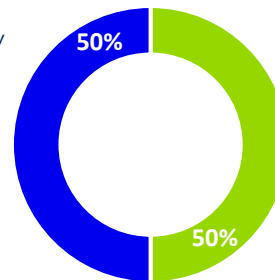
Energía y
Sostenibilidad
121,8 M€

+17,1%* vs 1S 2024 (+24,5 M€)

16,2 M€

EBITDA

Defensa, Seguridad y
Comunicaciones
8,1 M€



Energía y
Sostenibilidad
8,1 M€

+32,8% vs 1S 24 (+4 M€)

La estimación de cartera ejecutable para todo el ejercicio y las previsiones comerciales **están en línea con los objetivos** orgánicos para 2025:
Ventas previstas de 370 M€ y EBITDA de 41 M€

* En perímetro comparable: sin considerar en 2024 los negocios que ya no están en 2025, en los meses correspondientes
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 | 2025  GRUPOAMPER

146,4 M€

Cartera

45,8 M€

Ventas

8,1 M€

EBITDA

17,7 %

Margen EBITDA %

La Unidad de Negocio de Defensa, Seguridad y Comunicaciones ha continuado creciendo y aumentando su rentabilidad durante el semestre:

- ✓ **AIRBUS – SiRTAP:** el Grupo Amper ha comenzado en 2025 con el suministro de 9 unidades de su SCV - **Sistema de Comunicaciones de Voz - para el Programa SiRTAP** (Sistema Táctico Remotamente Tripulado de Altas Prestaciones) de Airbus.
- ✓ **ETRAIR / UME:** la compañía va a suministrar 6 unidades del **sistema IMSI Catcher de Amper**, a través del Grupo ETRA, para fortalecer significativamente las capacidades en misiones críticas de la Unidad Militar de Emergencias. Estos aparatos están diseñados para la detección e identificación de dispositivos móviles, y son capaces de operar embarcados en drones.
- ✓ **FAMET:** dotación del sistema **SCV de comunicaciones aeronáuticas para Fuerzas Aeromóviles del Ejército de Tierra - Batallón de Helicópteros** de Emergencia II en Bétera (Valencia).
- ✓ **Metro de Madrid:** contrato de comunicaciones críticas para la **cobertura de radio TETRA a las salidas de emergencia** de la red de Metro.
- ✓ **Motorola:** producto propio **PatchKeeper de integración redes para la conexión de radio TETRA de Airbus y Teltronic en Brasil**.
- ✓ **PERÚ Seguro:** adjudicación el 26 de junio del proyecto **“Sistema de Videovigilancia Inteligente en Nube Privada”** por parte del Ministerio del Interior de Perú, para mejorar la capacidad operativa de la Policía Nacional del Perú mediante una **plataforma basada en inteligencia artificial**. Esta solución permitirá integrar y centralizar aproximadamente 3.000 cámaras de videovigilancia en 70 municipios, contribuyendo a la prevención del delito en zonas especialmente vulnerables y reforzando la capacidad logística y de intervención de las fuerzas policiales peruanas. [OIR de 07/07/25](#)



40 oportunidades cualificadas* en curso, por un importe total para Amper de más de 196 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 | 2025

 GRUPOAMPER

425,7 M€

Cartera

121,8 M€

Ventas

8,1 M€

EBITDA

6,6 %

Margen EBITDA %

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

- ✓ **EQUATORIAL Brasil:** contrato de prestación de servicios para el **despliegue y mantenimiento de redes eléctricas en Brasil, en el estado de Pará**, región de Abaetogominas. [OIR de 05/05/25](#)
- ✓ **SERCOBE / Gobierno de Guinea Conakry:** contrato inicial para la implantación de **sistemas energéticos desplegables** dentro del proyecto de **electrificación de las zonas rurales** de todo el país. [OIR de 26/06/25](#)
- ✓ **Eks-Hitachi Energy:** encargos a Elinsa, dentro del acuerdo marco, para la fabricación y suministro de inversores fotovoltaicos y sistemas de almacenamiento de energía en los **proyectos Bolero, Bulgaria, Toflund (Dinamarca) y Pampas**.
- ✓ **Dragados Offshore:** contrato de WindWaves para la fabricación de *legs* de plataformas marinas de O&G.
- ✓ **AENA:** suministro de equipamientos de control y automatización SCADA para el **sistema energético del Aeropuerto de Málaga**, y renovación del **sistema de control de la central eléctrica del Aeropuerto de Menorca**.
- ✓ **REE/REDEIA:** acuerdo marco de **Sistemas de Control Integrado (SCI) de Subestaciones de Transmisión de Red Eléctrica de España** para el periodo 2024-2026, y servicios de ingeniería y configuración de activos asociados al programa SCI.



51 oportunidades cualificadas* en curso, por un importe total para Amper de más de 2.284 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 | 2025

 GRUPOAMPER

En el marco de  **FEINDEF 25** como uno de los 6 GLOBAL Sponsors:  **AIRBUS**  **em&o**  **amper**  **oesia**  **INDRA**  **Navantia**

✓ PROYECTO HÜRJET:

16 empresas españolas forman el grupo que ha firmado con Turkish Aerospace en FEINDEF el acuerdo de intenciones para españolizar el entrenador supersónico TAI Hürjet.

Aciturri, Aernnova, Aertec, Airbus, Airtificial, Amper, Centum, Cesa, Clue, GMV, Grabysur, Indra, ITP Aero, Grupo Oesía, Orbital y Sener participarán en la equipación, con sistemas españoles, del entrenador supersónico de Turkish Aerospace Industries (TAI) Hurjet.



✓ THALES:

Desarrollo de sistemas de comunicaciones, sistemas de mando y control, redes de comunicaciones, sensores y tecnologías relacionadas con la Defensa y la Seguridad

THALES

✓ INETUM:

Colaboración en la identificación conjunta de potenciales áreas y oportunidades de negocio en el ámbito de Defensa

inetum.

✓ ORBITAL:

Cooperación para el desarrollo conjunto de algoritmos avanzados de inteligencia artificial y técnicas de fusión de datos, con aplicación directa en sistemas de mando y control de última generación, así como el diseño y fabricación de dispositivos electrónicos innovadores orientados a sistemas de comunicación, incluyendo soluciones integradas con antenas inteligentes

 **ORBITAL**
CRITICAL SYSTEMS

✓ NOMAD:

Análisis conjunto de idoneidad y factibilidad de una solución integrada que combine las tecnologías solares móviles de Nomad y las capacidades de gestión y almacenamiento de energía eléctrica de Amper

 **Nomad**
Solar Energy

Hechos destacados del Semestre (1 de 4)

- ▲ **Cierre de la venta del negocio de Servicios Industriales:** la operación firmada el 30 de diciembre de 2024 para la venta a **Mutares** de la totalidad del capital social de Nervion Industries Engineering and Services, se implementó formalmente el pasado **21 de febrero de 2025**, tras el cumplimiento de las condiciones suspensivas a las que se sujetaba el cierre de la operación, sobre todo, la autorización de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia. El precio de la compraventa fue de 23M€ y la operación conlleva una **plusvalía aproximada de 15 M€**, en caso de cumplimiento de determinadas condiciones establecidas para el ejercicio 2025, habituales en este tipo de transacciones. [OIR de 24/02/25](#)
- ▲ **Segunda ampliación a la Primera Emisión de Bonos:** el **13 de marzo de 2025**, Amper registró en el MARF una segunda ampliación a la primera emisión de bonos realizada al amparo del Programa de Bonos AMPER 2024 por un importe de 32.300.000 € y con fecha de vencimiento el 23 de julio de 2029. Con esta última ampliación, Amper alcanzó su objetivo de emitir Bonos a largo plazo en el MARF por el **importe total de 75 M€**, el importe máximo de la emisión, en línea con lo previsto en su Plan Estratégico y de Transformación 2023-2026. [OIR de 13/03/25](#)

Hechos destacados

del Semestre (2 de 4)

- ▲ **Conversión de warrants en acciones:** el Consejo de Administración de Amper celebrado el 29 de abril de 2025 acordó, en virtud de la delegación de facultades otorgada por la Junta General de accionistas, aumentar el capital social de la Sociedad en el importe de 372.167,70 €, mediante la emisión y puesta en circulación de **7.443.354 nuevas acciones** ordinarias, de 0,05 € de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión por un importe global de 4.090.863,30 €, de tal modo que la suma del importe nominal de las nuevas acciones y del importe de la prima de emisión ascendió a **4.463.031 €**. Por tanto, el precio de emisión de las nuevas acciones (nominal más prima) fue de 0,5495 € por acción. El aumento de capital se realizó mediante la capitalización de los créditos derivados de los warrants que Axactor España, S.L.U. y Kutxabank, S.A. decidieron convertir en acciones de la Sociedad, en virtud del contrato de financiación sindicado suscrito por la Sociedad en fecha 13 de abril de 2015 con un conjunto de entidades. **Los warrants que no han sido ya ejercitados**, de conformidad con lo previsto en el contrato de financiación mencionado, **han quedado automáticamente cancelados**. [OIR de 30/04/25](#) y [OIR de 24/06/25](#)
- ▲ **Cierre de la adquisición de Navacel:** aprobado en la Junta General extraordinaria de Accionistas de 14 de mayo de 2025, en la que se acordó, entre otros puntos, el aumento de capital social mediante aportaciones no dinerarias, en un importe nominal de 3.938.586,95 €, a suscribir y desembolsar por los accionistas de Navacel Process Industries, S.A., mediante la emisión y puesta en circulación de **78.771.739 acciones** ordinarias de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión por un importe global de 7.877.173,90 €, esto es de, 0,10 euros por acción, de tal modo que la suma del valor nominal y del importe de la prima de emisión ascendió a **11.815.760,85 €**, tras las correspondientes escrituras de cierre del contrato de compraventa y de ejecución de la ampliación de capital de la operación, por las que **Amper ha pasado a ser titular del 100% de las acciones de Navacel**, y ha incorporado a D. Jesús Esmorís como Consejero Dominical. [OIR de 19/05/25](#) y [OIR de 24/06/25](#)

Hechos destacados del Semestre (3 de 4)

- ▲ **Adquisición del 49% restante de la participación en Elinsa:** el pasado 29 de abril de 2025 se suscribió el contrato de adquisición de la participación del 49% del capital social de la filial Electrotécnica Industrial Naval, S.L. (Elinsa). La adquisición de las participaciones se ha instrumentado del siguiente modo: (i) La adquisición mediante compraventa de 18.165.146 participaciones de Elinsa, representativas del 24,5% del capital social, que fueron objeto de transmisión en fecha de 29/05/25 en virtud del otorgamiento de la correspondiente escritura pública; y (ii) la adquisición mediante la aportación de 18.165.146 participaciones de Elinsa por parte de los transmitentes, representativas del 24,5% del capital social, en un aumento de capital social de Amper por aportaciones no dinerarias que **se aprobó en la Junta General Ordinaria de Accionistas del pasado 30 de junio de 2025.** [OIR de 01/07/2025](#)

El precio de compraventa de las 18.165.146 participaciones de Elinsa fue de 14.950.000 €, habiéndose realizado un pago inicial de 2.242.500 € en fecha de 29/05/25 y siendo el resto del precio (esto es, 12.707.500 €) aplazado mediante un calendario de pagos hasta el 29 de abril de 2028. Por otro lado, en contraprestación de las 18.165.146 participaciones de Elinsa objeto de aportación a Amper, se han emitido y entregado a los transmitentes, en ejecución de un aumento de capital, **99.666.667 acciones** ordinarias de Amper, de 0,05 € de valor nominal y 0,10 € de prima de emisión, cada una de ellas; esto es un precio de emisión de 0,15 € por acción. Tras la implementación de la citada ampliación de capital no dineraria de la Sociedad, **Amper ha pasado a ser propietaria directa del 100% del capital social de Elinsa** y ha incorporado a D. José Luis Muñiz como Consejero Dominical. [OIR de 23/07/2025](#) y [OIR de 29/07/2025](#)

Las operaciones de Navacel y Elinsa están alineadas con la estrategia de crecimiento inorgánico de la compañía, que establece este modelo de pago parcial en acciones que permite incorporar a los socios industriales de las empresas invertidas al proyecto común del Grupo Amper, generando una sólida y comprometida base industrial al mismo.

Hechos destacados del Semestre (4 de 4)

CAMBIOS GOBIERNO CORPORATIVO:

- ▲ La Junta General Ordinaria de accionistas del 30 de junio de 2025, en sus acuerdos adoptados y comunicados mediante [OIR de 01/07/2025](#), aprobó las siguientes modificaciones en el Consejo de Administración de la compañía:
 - Nombramiento de D. José Luis Muñiz García como consejero dominical.
 - Nombramiento de D. Jesús Esmoris Esmoris como consejero dominical.
 - Reelección de D. Íñigo Resusta Covarrubias como consejero dominical.
 - Reelección de Dña. María Luisa Poncela García como consejera independiente.
 - Ampliación del número de miembros que forman el Consejo de Administración de la Sociedad, fijándose en 10 miembros.
- ▲ El Consejo de Administración de Amper, en su sesión del 30 de junio de 2025 acordó los nombramientos necesarios para la configuración de sus comisiones delegadas, que están compuestas de la siguiente manera ([OIR de 01/07/2025](#)):
 - **Comisión de Auditoría y Control:** D^a Ana López de Mendoza Laburu (Presidenta), D^a María del Rosario Casero Echeverri (Vocal) y D. Fernando Castresana Moreno (Vocal)
 - **Comisión de Nombramientos y Retribuciones:** D. Fernando Castresana Moreno (Presidente), D^a María Luisa Poncela García (Vocal) y D. José Fernández González (Vocal)
 - **Comisión de Sostenibilidad:** D^a María Luisa Poncela García (Presidenta), D^a María del Rosario Casero Echeverri (Vocal) y D^a Ana López de Mendoza Laburu (Vocal)

AMPLIACIÓN DE CAPITAL DINERARIA PARA OPERACIONES INORGÁNICAS EN EL SECTOR DE DEFENSA (i/ii)

- ▲ El Consejo de Administración de Amper, en su sesión del 30 de junio de 2025, en virtud de la delegación de facultades conferida por la Junta General de accionistas de la Sociedad celebrada el mismo día con carácter previo al referido Consejo, acordó aumentar el capital social de la Sociedad mediante aportaciones dinerarias, con reconocimiento del **derecho de suscripción preferente de los accionistas**, en un importe nominal de hasta 29.678.964,75 euros, mediante la emisión de hasta **593.579.295 Nuevas Acciones** ordinarias, de la misma clase y serie que las que estaban en circulación, con un precio de suscripción entre nominal y prima de emisión de 0,13 euros por acción (esto es, 0,05 euros de nominal y 0,08 euros de prima de emisión) y siendo, por tanto, el total importe a desembolsar, en concepto de nominal y prima, de hasta **77.165.308,35 euros**. [IP de 30/06/2025](#)
- ▲ Asimismo, se puso a disposición del público en la citada [IP de 30/06/2025](#) y en la página web de Amper, el documento de exención redactado de conformidad con el Anexo IX del Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, y la Presentación para Inversores ([segunda IP de 30/06/2025](#)), documentos preparados en relación con la oferta pública de suscripción y admisión a negociación bursátil de las Nuevas Acciones que se emitieron en el marco de este aumento de capital.
- ▲ El **periodo de suscripción preferente** del aumento de capital comenzó el jueves 3 de julio de 2025, esto es, el día hábil siguiente a la publicación del preceptivo anuncio en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (el miércoles 2 de julio de 2025), y tuvo una duración de 14 días naturales, es decir, hasta el 16 de julio de 2025 (incluido), durante el cual los Accionistas que ejercitaron la totalidad de los derechos de suscripción preferente (los "Accionistas Legitimados") y los Inversores que adquirieron derechos de suscripción preferente y los ejercitaron en su totalidad (los "Inversores Legitimados") pudieron solicitar, en el momento de ejercitar sus derechos de suscripción preferente, con carácter firme, incondicional e irrevocable, la suscripción sin límite cuantitativo de Nuevas Acciones adicionales (las "Acciones Adicionales") que desearan adquirir en el periodo de asignación adicional (segunda vuelta) (el "Periodo de Asignación Adicional"), para el caso de que, al término del Periodo de Suscripción Preferente, quedaran Nuevas Acciones no suscritas en ejercicio de los derechos de suscripción preferente (las "Acciones Sobrantes") y, por tanto, no se hubiera cubierto el importe total del Aumento de Capital. [OIR de 02/07/2025](#)

AMPLIACIÓN DE CAPITAL DINERARIA PARA OPERACIONES INORGÁNICAS EN EL SECTOR DE DEFENSA (ii/ii)

- ▲ El 22 de julio de 2025, una vez finalizados los dos periodos citados, el “Periodo de Suscripción Preferente” (primera vuelta) y el “Periodo de Asignación Adicional” (segunda vuelta), el Aumento de Capital quedó suscrito en su totalidad, según el detalle que se indica a continuación:
 - Durante el Periodo de Suscripción Preferente, finalizado el 16 de julio de 2025, se suscribieron 556.854.459 Nuevas Acciones, representativas de aproximadamente el 93,81% del importe máximo del Aumento de Capital, quedando por tanto 36.724.836 Nuevas Acciones pendientes de suscribir tras el Periodo de Suscripción Preferente (las “Acciones Sobrantes”). Asimismo, durante este Periodo de Suscripción Preferente, el accionista Zelenza, S.L., que asumió el compromiso de suscribir Nuevas Acciones en dicho periodo, cumplió con dicho compromiso suscribiendo aproximadamente el 8,97% del Aumento de Capital.
 - Periodo de Asignación Adicional: durante el Periodo de Suscripción Preferente se recibieron solicitudes de suscripción de 2.083.100.002 acciones adicionales de la Sociedad (las “Acciones Adicionales”), representativas de aproximadamente el **351%** del importe máximo del Aumento de Capital. Por tanto, el número de Acciones Adicionales solicitadas durante el Periodo de Suscripción Preferente fue muy superior al número de Acciones Sobrantes.
- ▲ En virtud de lo anterior, se procedió a realizar la asignación y adjudicación de las Acciones Sobrantes conforme a las reglas de prorrateo y los plazos establecidos en el Documento de Exención, y no fue necesario abrir el “Periodo de Asignación Discrecional” (tercera vuelta) por haber quedado el Aumento de Capital íntegramente suscrito y desembolsado en segunda vuelta. [OIR de 22/07/2025](#)
- ▲ El 24 de julio, Amper ha otorgado la correspondiente escritura pública de ejecución y cierre de este Aumento de Capital, y las Nuevas Acciones comenzaron a cotizar el 30 de julio de 2025. [OIR de 24/07/2025](#) y [OIR de 29/07/2025](#)

El **capital social** resultante de Amper, tras las cuatro operaciones de ampliación descritas en las páginas previas, es de **113.806.204,35 €**, representado por **2.276.124.087 acciones** en circulación, de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas.

Hechos posteriores al cierre del Semestre (III/III)

- ▲ **Renovación Rating financiero:** con fecha 21 de julio de 2025, la agencia de rating Ethifinance ha afirmado la **calificación crediticia del Grupo Amper en BB-** y ha mantenido la tendencia como *Positiva*. Asimismo, ha afirmado la **calificación en BBB- de la emisión de bonos** denominada “Primera Emisión de Bonos bajo el Programa de Bonos AMPER 2024”, realizada al amparo del programa de bonos denominado, «Programa de Bonos AMPER 2024», registrado en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF). [OIR de 21/07/25](#)
- ▲ Amper ha sido seleccionada para formar parte del índice selectivo **IBEX Gender Equality**, con efectos a partir del 23 de junio de 2025. Esta inclusión es el resultado de la revisión anual realizada por el comité asesor técnico de BME (Bolsas y Mercados Españoles), y representa un reconocimiento a los esfuerzos y avances de las compañías cotizadas en la promoción de la igualdad de género y la diversidad en su estructura organizativa, valorando la presencia femenina en sus consejos de administración y en la alta dirección.



04.

Conclusiones

- ▲ **Buen desempeño operativo** con un EBITDA un 33% superior al del 1S 2024, que ya casi alcanza el doble dígito (9,7%), y una cartera de pedidos que crece un 43% respecto al 1S 2024, hasta alcanzar los 572 millones de euros. El **Beneficio Después de Impuestos** llega a los **4,3 millones de euros**.
- ▲ **Sólida disciplina financiera** que ha permitido, a pesar de la necesidad coyuntural de una importante financiación del capital circulante por calendarios de cobros-pagos en proyectos de gran volumen, con el **efecto de la ampliación de capital dineraria** aprobada en junio, dejar en **2,4x el ratio de endeudamiento**. Sin el efecto sobre la financiación del capital circulante citado el ratio estaría en el entorno de **1,2x**.
- ▲ En la **Unidad de Negocio de Energía y Sostenibilidad** el apagón sufrido en España el pasado mes de abril ha acelerado la percepción y **posicionamiento de nuestras capacidades en gestión y almacenamiento de energía como relevantes para la seguridad nacional y de uso dual (civil y militar)**. El contrato firmado con Guinea Conakry para electrificación de zonas rurales abre una línea de negocio nueva de gran potencial en sistemas energéticos desplegados de uso civil y militar.
- ▲ En la **Unidad de Negocio de Defensa, Seguridad y Comunicaciones** se ha consolidado nuestro posicionamiento como empresa tecnológica de Defensa, con una estrategia clara y creíble, con hitos relevantes como los acuerdos firmados con Thales o Airbus dentro de la feria FEINDEF en la que Amper ha tenido gran protagonismo. Se continúan firmando contratos con tecnología propia como los IMSI Catcher embarcados en drones para la UME, o las comunicaciones aeronáuticas para las Fuerzas Aeromóviles del Ejército de Tierra. Siguen avanzando las conversaciones con todos los actores involucrados de cara a la ejecución de las operaciones de crecimiento inorgánico en Defensa.
- ▲ El **exitoso resultado de la Ampliación de Capital** realizada para crecimiento inorgánico en Defensa, con una demanda 4,46 veces el importe buscado, hasta llegar a los 340 millones de euros, respalda la estrategia de la compañía, donde el mercado nos visualiza como una de las dos cotizadas en el continuo español con foco y posicionamiento en Defensa.

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.

Glosario

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 Management
- **BACSI:** Base Aérea Conectada Sostenible Inteligente del Ejército del Aire y del Espacio
- **FAMET:** Fuerzas Aeromóviles del Ejército de Tierra
- **IMSI:** *International Mobile Subscriber Identity*
- **O&G:** *Oil and Gas*
- **Offshore:** Proyectos de energía eólica marina
- **REDAN:** Red de Datos de Navegación Aérea
- **SCADA:** *Supervisory Control and Data Acquisition*
- **SERCOBE:** Asociación Española de Fabricantes de Bienes de Equipo
- **SIRTAP:** Sistema Táctico Remotamente Tripulado de Altas Prestaciones



GRUPOAMPER