

25 de julio de 2003



Venta del 100% de Ibersegur

NOTA INFORMATIVA

Resumen de la Transacción

JULIO 2003

DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN

Venta del 100% del capital Amper Ibersegur por 8,25 millones de Euros en efectivo a un consorcio inversor liderado por Catalana d'Iniciatives.

Grupo Amper continuará prestando servicios informáticos durante los próximos cuatro años, a razón de 146.000 Euros anuales.

Efectos contables desde 25 de julio de 2003.

Plusvalía aproximada de 3,7 millones de Euros.

RACIONALIDAD ESTRATÉGICA

Concentración en actividades en las que Amper posee competencias clave :

- Alto componente tecnológico y valor añadido.
- Con aportación de sinergias al resto del grupo.

Fortalecimiento de la solidez financiera :

- Garantiza definitivamente la solidez de la estructura financiera del Grupo.
- Permite el aprovechamiento de oportunidades selectivas de adquisición / consolidación en nichos específicos de alto crecimiento y rentabilidad.



Aspectos de Valoración

€ '000s	Con deuda neta a 31/12/02	Con deuda neta al cierre (estimada)
Valor Empresarial	9.558	8.250
Deuda Neta	1.308	--
Valor 100% Recursos Propios	8.250	8.250

Múltiplos implícitos de valoración	02	03E	02	03E
VE/EBITDA ⁽¹⁾	6,7x	9,9x	5,7x	8,6x
VE/EBIT	6,2x	11,0x	5,2x	9,5x
PER ⁽²⁾ – Normalizado	8,9x	15,6x	8,9x	15,7x

(1) Excluye ingresos por capitalización de gastos de I+D

(2) Asume que la compañía, tras el cambio de control, soportará una tasa impositiva del 35%



Impacto de la Transacción en Grupo Amper

€ '000s	2003E	
	Statu Quo	Proforma
Beneficio Neto Estimado de Ibersegur	806	460
Contrato de Servicios Informáticos	--	61
Ahorro Gastos Financieros ⁽¹⁾	--	143
Impacto en Beneficio Neto Ordinario	806	664
Beneficio Extraordinario de la Venta	--	3.700
Impacto en Beneficio incl. Extraordinarios	806	4.364



(1) Estimación utilizando un interés real anual del 3%