



**AMPER, S.A.**  
**Junta General de Accionistas**  
**21 de Junio de 2005**



# Principales Magnitudes 2004

Diapositiva 1

(Cifras en millones de Euros)

	<u>2003</u> (*)	<u>2004</u>	<u>var.</u>
<b>VENTAS</b>	207,88	184,11	-11%
<b>VENTAS HOMOGÉNEAS (1)</b>	179,14	184,11	+3%
<b>EBITDA</b>	13,27	16,26	+23%
<b>EBIT</b>	8,26	12,76	+55%
<b>RESULTADO ORDINARIO</b>	5,26	12,23	2,3x
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE</b>	0,64	2,10	3,3x
<b>TESORERIA NETA</b>	5,12	16,79	3,3x
<b>PLANTILLA</b> (nº de personas)	729	675	-7%
<b>CARTERA</b>	120,72	124,74	+3%

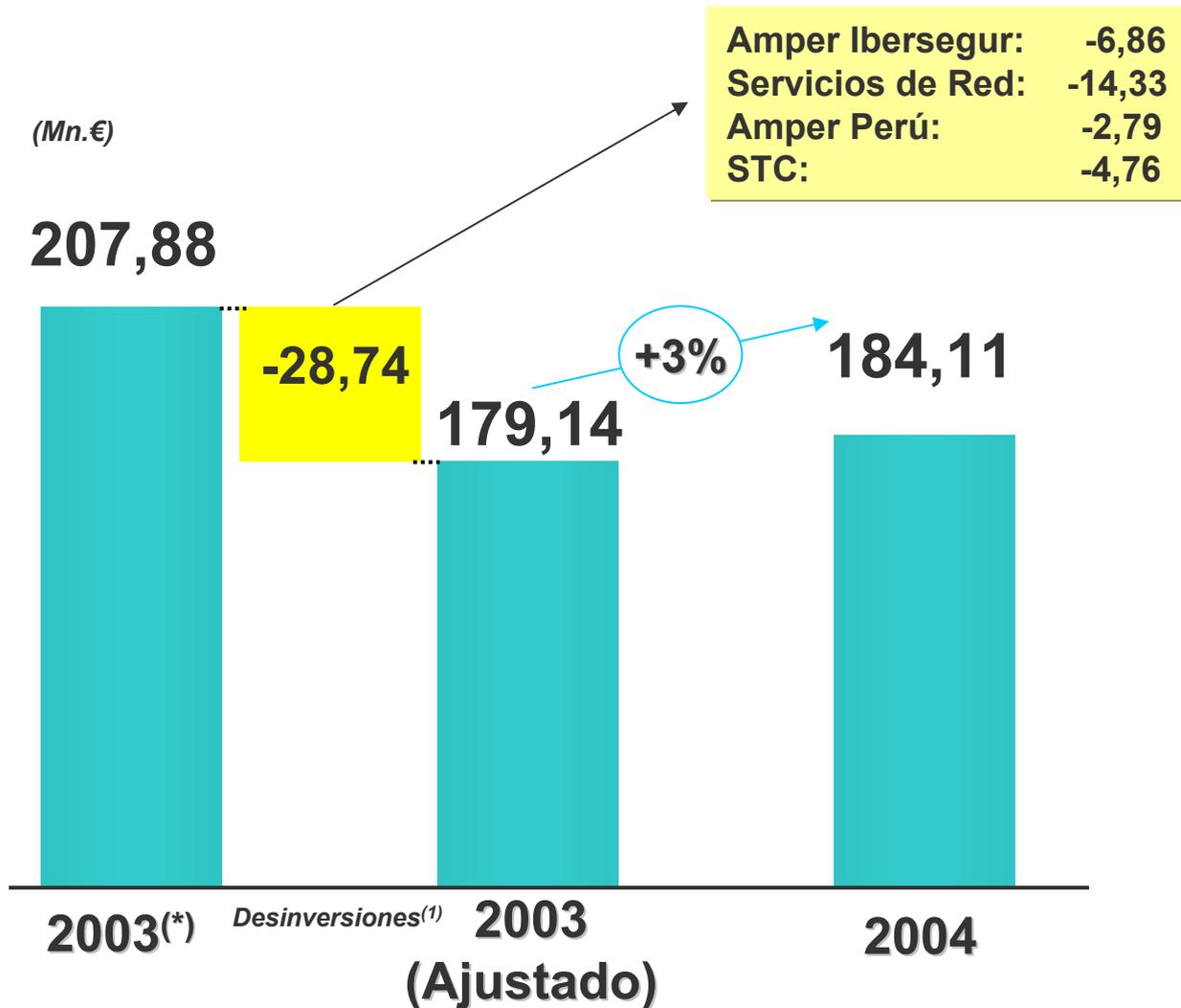
2003: Cifras auditadas

Sin Amper Ibersegur; Unidad de Servicios de Red de Amper Soluciones, STC ni Amper Perú.



# Evolución de las ventas

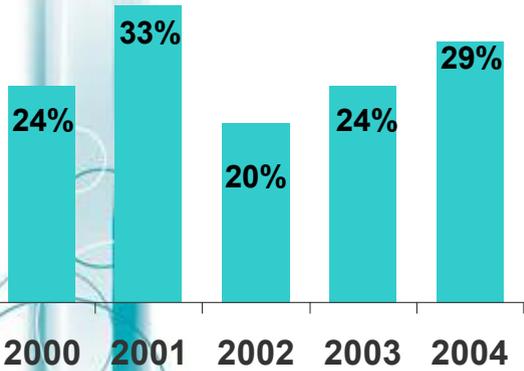
Diapositiva 1 bis





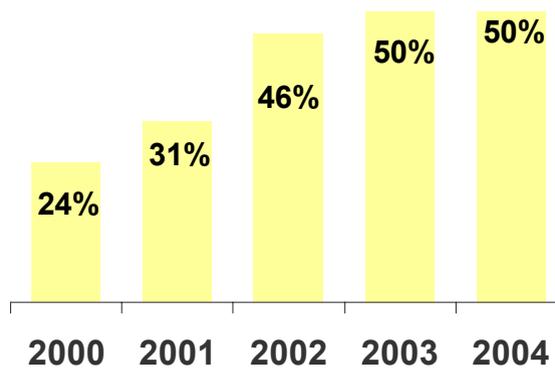
# Ventas – Contribución negocios

Integración Sistemas y Tecnologías de la Información



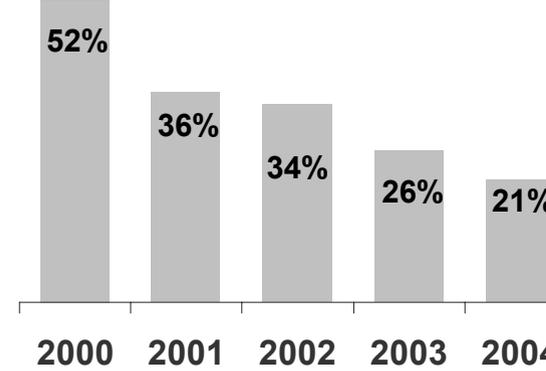
Contribución continua a los ingresos del Grupo

Defensa, Seguridad y Mercados Institucionales



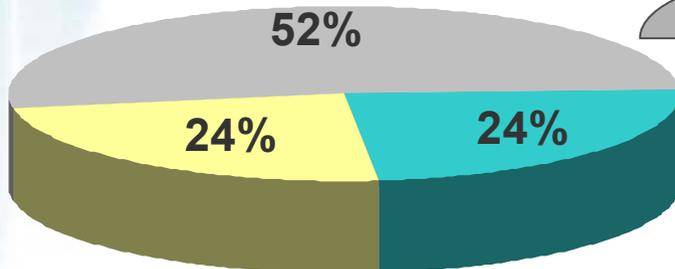
Contribución creciente a los ingresos del Grupo

Operadores de Telecomunicación

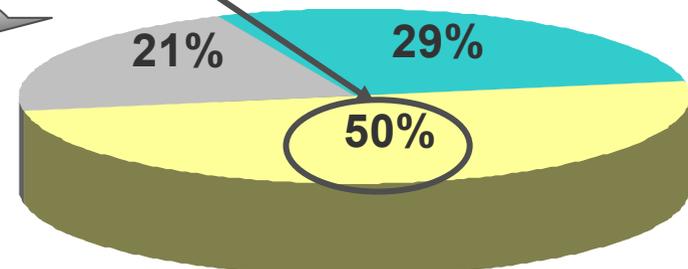


Contribución decreciente a los ingresos del Grupo

2000



2004





# Objetivos Estratégicos

---

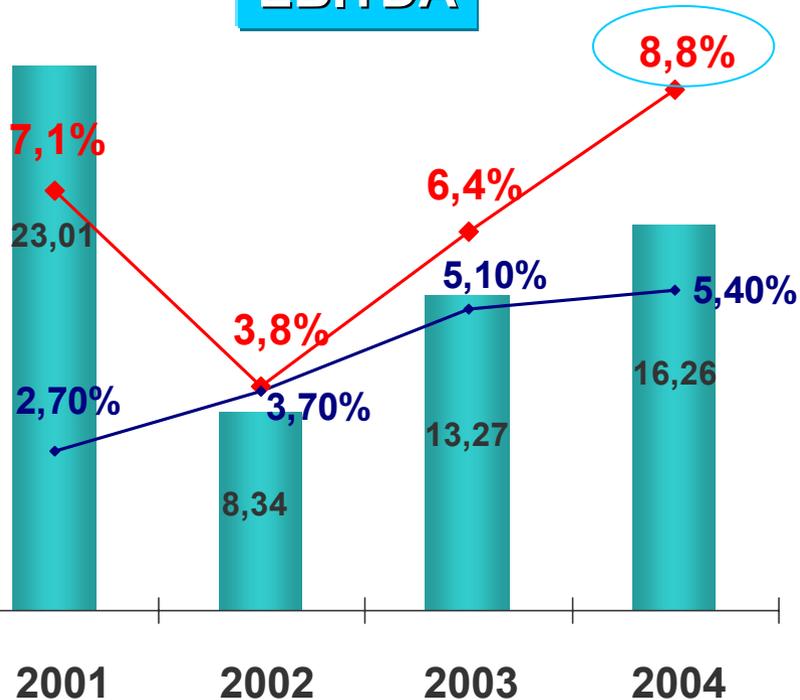
- **Rentabilidad**
- **Productividad**
- **Generación de caja**
- **Solvencia**
- **Crecimiento en el Mercado de Seguridad y Defensa**
- **Optimización de sinergias en el Mercado de Integración de Sistemas.**



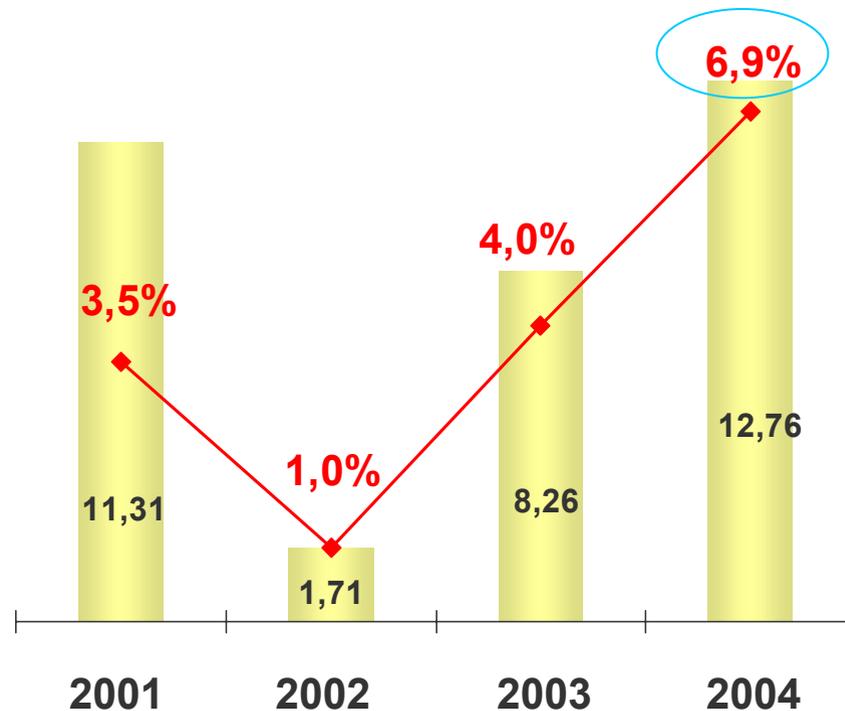
# Evolución de Resultados de Explotación

(Mn.€)

**EBITDA**



**EBIT**



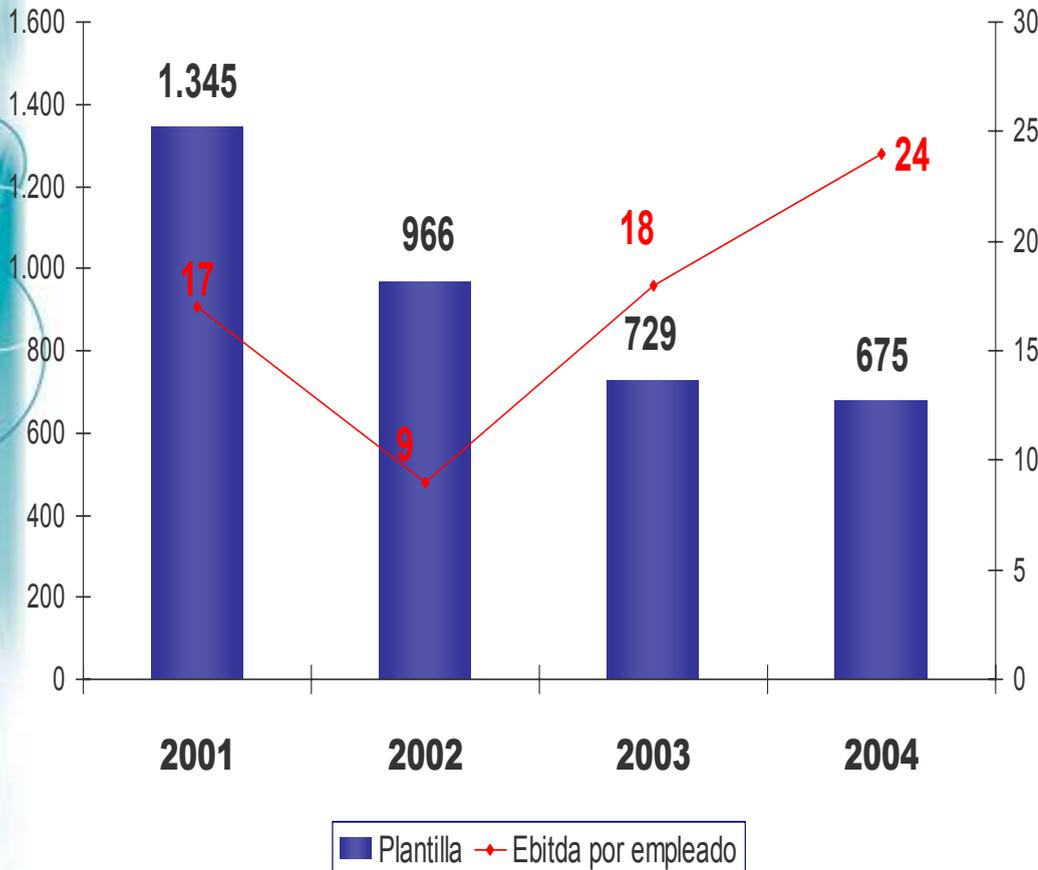
◆ Margen sobre ventas

◆ Rentabilidad media sector (15 primeras compañías europeas)<sup>(1)</sup>

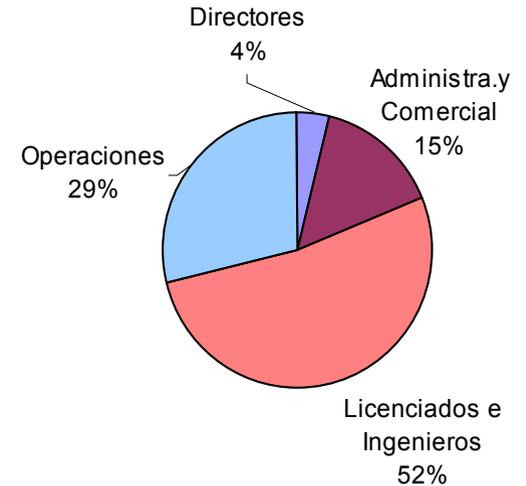
<sup>(1)</sup>Fuente: Consenso JCF Group



## INCREMENTO DE LA PRODUCTIVIDAD (2003-2004) +33%



### Categorías:



### Empresas:

Amper Programas	289	43%
Medidata	194	29%
Amper Soluciones	74	10%
Amper Sistemas	75	10%
Amper Medidata	6	3%
Corporación	37	5%
<b>Total</b>	<b>675</b>	<b>100%</b>



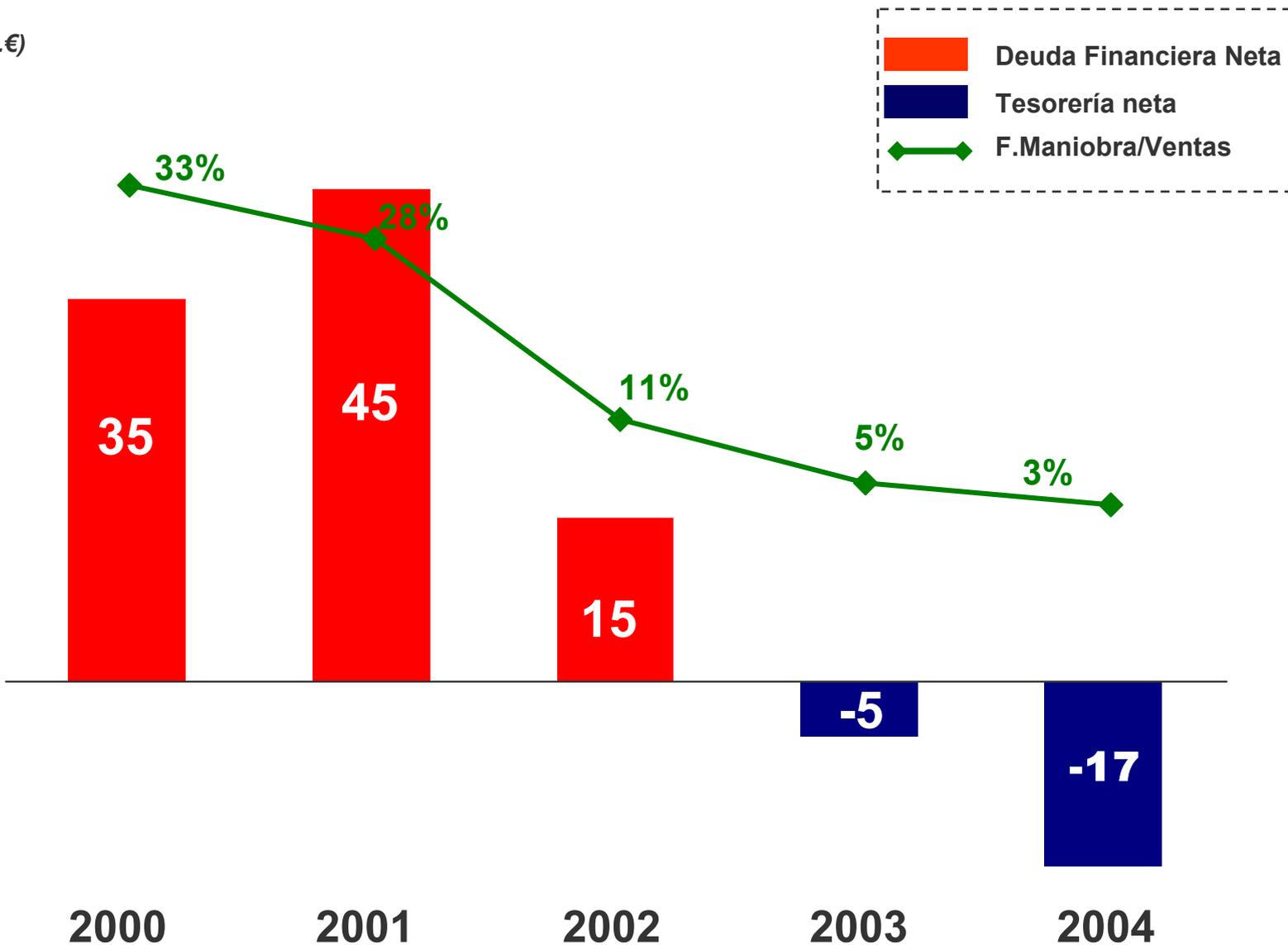
# Free Cash Flow 2004

(Mn.€)	2003	2004
<b>CASH FLOW</b>	8,4	10,0
<b>VAR. DEL WORKING CAPITAL</b>	20,7	8,6
<b>DESINVERSIÓN ACTIVOS</b>	0,5	0,0
<b>INVERSIONES</b>	(2,3)	(4,0)
<b>GENERACIÓN DE CAJA</b>	<b>27,3</b>	<b>14,6</b>
<b>VARIACIÓN RRPP Y OTROS</b>	(7,4)	(2,9)
<b>REDUCCIÓN DE DEUDA</b>	19,9	11,7



# Estructura Financiera

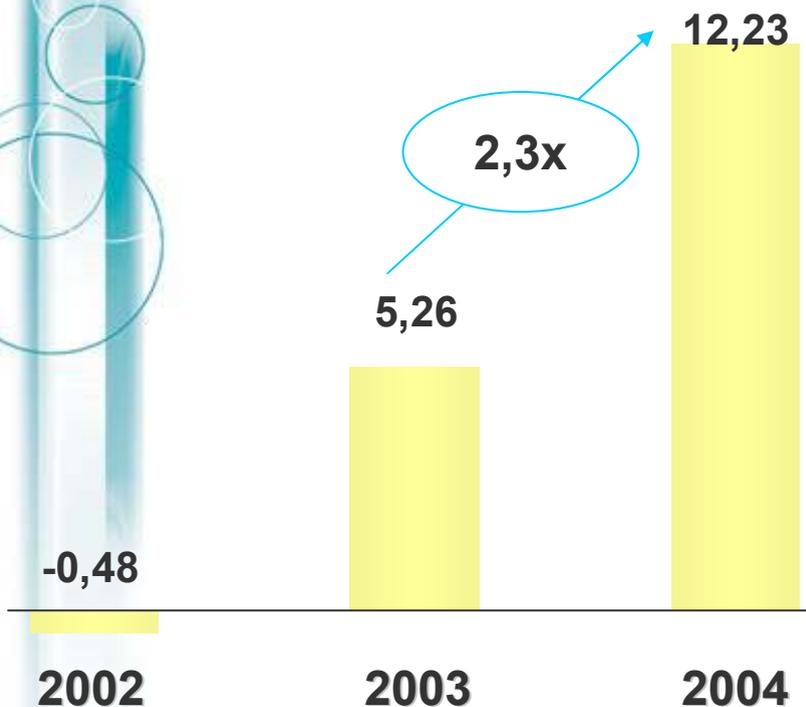
(Mn.€)



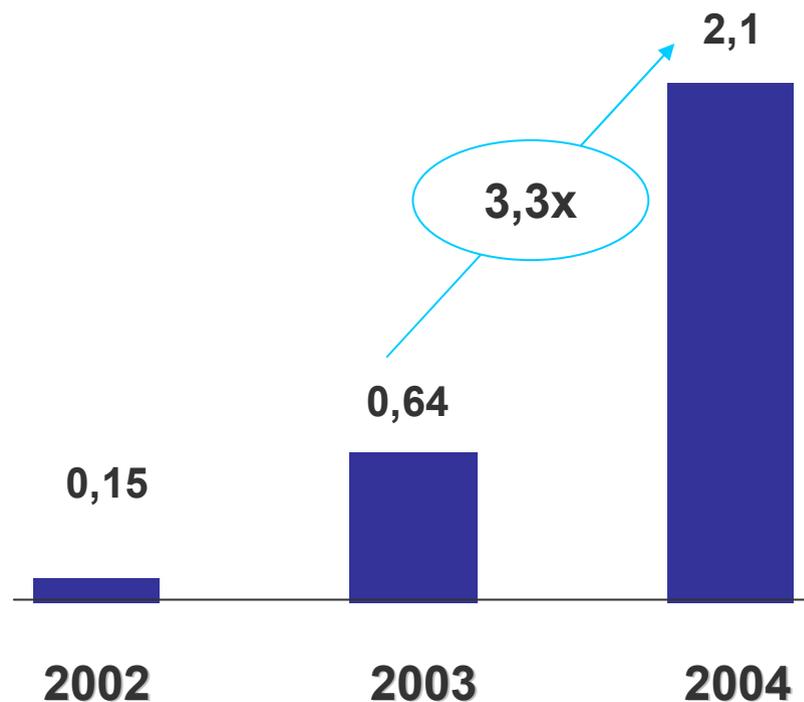


(Mn.€)

## Resultado Ordinario



## Resultado Atribuible

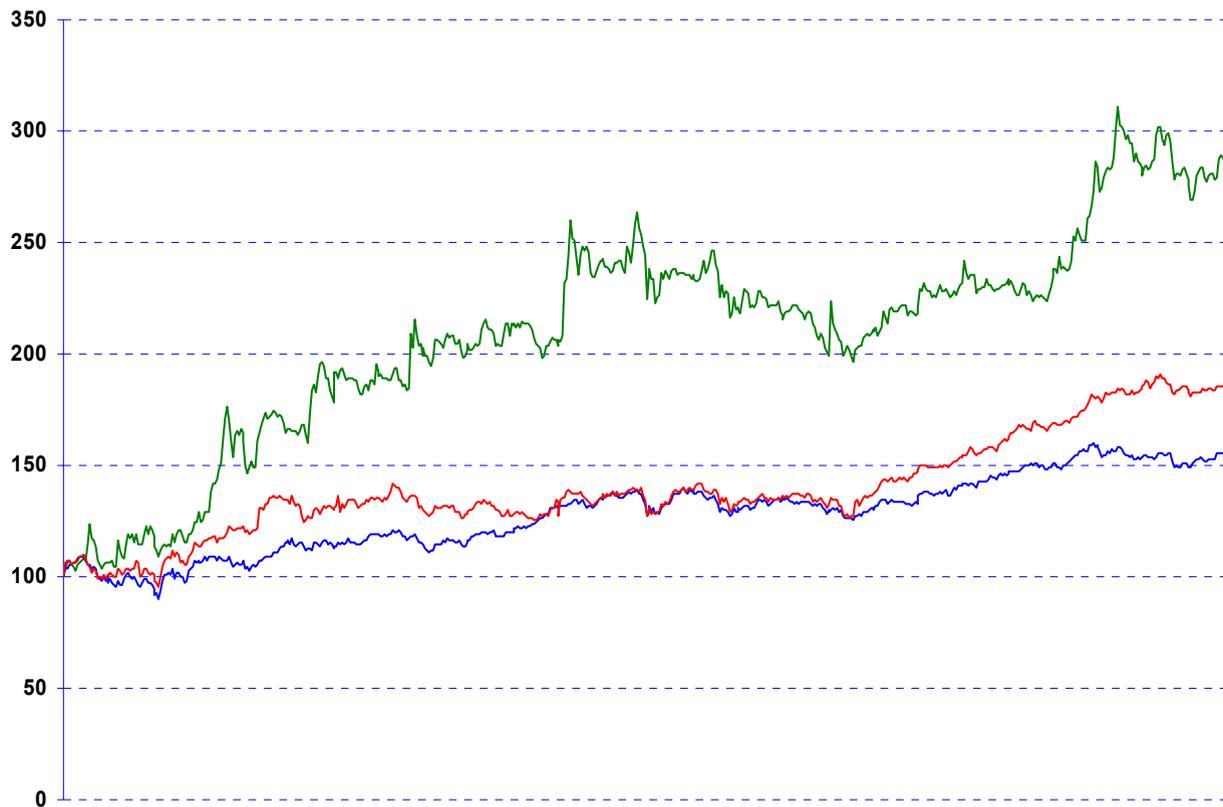


(\*) 2002 y 2003: Cifras auditadas



## EVOLUCIÓN COTIZACIÓN AMPER, S.A. VS IBEX 35 / IBEX NVO. MERCADO

Base 100: 31.12.02





## Amper Programas – Principales Magnitudes

- ✓ Joint-venture entre Amper (51%) y Thales (49%).
- ✓ Sistemas de mando y control y comunicaciones para la Defensa.

(Mn.€)	2003(*)	2004
<b>VENTAS</b>	55,26	58,44
<b>EBITDA</b>	7,24	8,55
<i>Margen %</i>	13%	15%
<b>EBIT</b>	5,62	7,13
<i>Margen %</i>	10%	12%
<b>RTDO.ATRIB.</b>	2,21	2,50
<b>CARTERA</b>	64,98	69,45
<b>PLANTILLA</b>	295	289

- + Buenas perspectivas sectoriales
- + Alta calidad de la cartera de clientes
- + Liderazgo actual en nichos de mercado
- + Excelente relación con los socios tecnológicos
- Aún falta masa crítica

**CRECIMIENTO Y MANTENIMIENTO DE LA RENTABILIDAD**



- ✓ Sistemas de mando y control y Comunicaciones seguras

(Mn.€)	2003(*)	2004	
<b>VENTAS</b>	40,86	34,10	+ Nuevas oportunidades de mercado
<b>EBITDA</b>	3,67	2,69	+ Buena calidad de la cartera de clientes
<b>Margen %</b>	9%	8%	+ Liderazgo en determinados nichos de mercado
<b>EBIT</b>	2,48	1,91	- Falta masa crítica y liderazgo
<b>Margen %</b>	6%	6%	
<b>RTDO.ATRIB.</b>	1,19	1,29	
<b>CARTERA</b>	31,80	17,71	
<b>PLANTILLA</b>	76	75	

**CRECIMIENTO Y MEJORA DE LA RENTABILIDAD**



# Integración Sistemas y Tecnologías de la Información

## Medidata: Principales Magnitudes (Compañía)

Diapositiva 6 de 7

### COMPAÑÍA

(Mn. de Reales brasileños)

	2003	2004	Var.%
<b>VENTAS</b>	175,15	193,16	+10%
<b>EBITDA</b>	25,76	28,54	+11%
<i>Margen %</i>	15%	15%	
<b>EBIT</b>	24,78	27,29	+10%
<i>Margen %</i>	13%	14%	
<b>RTDO. ATRIB.</b>	19,51	20,30	+4%
<b>PLANTILLA</b>	185	197	+6%
<b>CARTERA</b>	41,19	46,64	+13%

+ Imagen de marca

+ Rentabilidad atractiva

+ Sólida estructura financiera

+ Potencial de crecimiento en:

España y Brasil

- Riesgo de divisa / mercado

**CRECIMIENTO Y OPTIMIZACIÓN DE SINERGIAS**



# Operadores de Telecomunicación

Amper Soluciones, S.A.: Principales Magnitudes Homogéneas (

Diapositiva 7 / 7

(Mn.€)	2003(*)	2004	Var.
<b>VENTAS<sup>(1)</sup></b>	29,78	35,82	+20%
<b>EBITDA</b>	2,24	2,88	+29%
<i>Margen %</i>	8%	8%	
<b>EBITDA<sup>(2)</sup></b> (sin efecto provisiones)	2,24	4,33	+93%
<i>Margen %</i>	8%	12%	
<b>RTDO. ATRIB.</b>	0,31	1,08	4x
<b>PLANTILLA</b>	88	74	-16%
<b>CARTERA</b>	7,10	21,29	3x

**RENTABILIDAD y ADAPTACIÓN**

+ Crecimiento de las ventas

+ Fuerte Incremento de la rentabilidad

+ Mejora del resultado:  
Saneamiento negocios no rentables.

2003: Cifras auditadas

Sin la Unidad de Servicios de Red

En el primer trimestre de 2004 se produjo una aplicación de provisiones, por importe de 1,5 millones de euros, por riesgos en Amper Soluciones que se han dado por definitivos.



## Consolidación de las líneas de negocio...

**“Lideramos las comunicaciones civiles y militares”**

**Líneas de negocio:**

**Seguridad y Mercados Institucionales**

**Defensa**

**Operadores de Telecomunicaciones**

**Integración de Sistemas y Tecnologías de la Información**

**Sólida posición financiera y rentabilidad creciente en todas las líneas de negocio**

**Apuesta por el crecimiento en negocios con atractivo a medio y largo plazo**



# Perspectivas del Plan Estratégico (2005-2007)

## Crecimiento e Internacionalización de Actividades

- Crecimiento orgánico del volumen de negocio con una tasa media anual sostenida de 10%.
- Integración de nuevos negocios que incorporen sinergias a las actuales actividades del Grupo.

## Mejora de la rentabilidad y optimización del circulante

- Mejora del margen bruto de explotación (EBITDA/Ventas) del 8,8% en 2004 al 10% en 2007E.
- Multiplicar el resultado ordinario actual, al menos por 1,5.
- Continuar con la optimización de circulante y el enfoque de ser generadores de excedente financiero.



**AMPER, S.A.**

**Junta General de Accionistas**

**21 de Junio de 2005**