



**COMUNICACIÓN DE GRADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS PREVISIONES
PARA 2023 Y ACTUALIZACIÓN DEL PLAN DE NEGOCIO PARA 2024 Y
AÑOS SUCESIVOS DE AETERNAL MENTIS, S.A.**

AETERNAL MENTIS, S.A.

Bilbao, 29 de Abril de 2024

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 del segmento BME Growth de BME MTF Equity ("BME Growth"), Aeternal Mentis, S.A. (la "Sociedad"), pone en su conocimiento la siguiente:

INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

La Compañía muestra a continuación los siguientes documentos:

- Información sobre grado de cumplimiento de las previsiones para 2023
- Actualización del plan de negocio para 2024 y años sucesivos aprobada por el Consejo de Administración.

De conformidad con lo dispuesto en la citada Circular 3/2020 se indica que la información comunicada por la presente ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus administradores.

Atentamente

Aeternal Mentis, S.A.
D. Jorge Santiago Fernández Murillo
Presidente del Consejo de Administración



AETERNAL MENTIS S.A.

Comparativa Previsión 2023 publicada en Información Privilegiada de 21 de marzo de 2023 / CCAA Auditadas 2023

29 de Abril de 2024

**INFORMACIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO DE LAS PREVISIONES DE NEGOCIO
AETERNAL MENTIS, S.A. CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023**

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Desde Enero Hasta Diciembre del Ejercicio 2023

Pérdidas y Ganancias (miles de euros)	REAL FY2023	PREVISION 2023 PUBLICADA EN IP 21/03/2023	Dif %
Prestaciones de servicios	1.962	3.485	-43,7%
Coste de ventas	(115)	(663)	-82,6%
Margen bruto	1.847	2.822	-34,6%
% margen	94,1%	81,0%	
Gasto de personal	(45)	(225)	-80,1%
Otros gastos de explotación	(314)	(566)	-44,6%
EBITDA	1.488	2.031	-26,7%
% margen	75,9%	58,3%	
Amortización del inmovilizado	(869)	(972)	-10,7%
EBIT	619	1.058	-41,5%
% margen	31,6%	30,4%	
Resultado financiero	(408)	(779)	-47,6%
Resultado antes de impuestos	211	279	-24,4%
Impuesto sobre beneficios	83	306	-72,9%
Resultado del ejercicio	294	585	-49,8%
% margen	15,0%	16,8%	

Balance de Situación

A Diciembre del Ejercicio 2023

Balance de situación (miles de euros)	REAL FY2023	PREVISION 2023 PUBLICADA EN IP 21/03/2023	Dif %
Activo No Corriente	5.239	7.997	-34,5%
Inmovilizado material	4.812	7.327	-34,3%
Inversiones financieras a largo plazo en partes vinculadas	3	3	0,0%
Inversiones financieras a largo plazo	59	59	0,0%
Activo por impuesto diferido	365	609	-40,0%
Activo Corriente	27.740	18.427	50,5%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.261	495	154,8%
Inversiones financieras a corto plazo	6.875	0	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	19.603	17.932	9,3%
TOTAL ACTIVOS	32.978	26.424	24,8%
Patrimonio Neto	7.543	8.050	-6,3%
Capital Social	1.323	1.323	0,0%
Prima de emisión	5.727	5.727	0,0%
Reservas	840	841	-0,1%
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(641)	(426)	50,6%
Resultado	294	585	-49,8%
Pasivo No Corriente	17.604	10.824	62,6%
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	17.604	10.824	62,6%
Pasivo Corriente	7.832	7.549	3,7%
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	7.680	7.382	4,0%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	152	167	-9,1%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	32.978	26.424	24,8%

En relación con el cumplimiento de las previsiones de negocio hasta la fecha nos complace compartir las principales consideraciones al respecto:

La Sociedad continuó con su expansión en 2023, incrementando su capacidad técnica con la apertura de su segunda unidad modular en Oviedo, Asturias. La Sociedad realizó durante el segundo semestre de 2023 un proyecto de reforma para adaptar su planta de Oviedo a las instalaciones técnicas necesarias para albergar los equipos para el entrenamiento y procesamiento de modelos de inteligencia artificial. La capacidad técnica de su planta de Oviedo complementará los recursos ya disponibles en la primera unidad modular de la Sociedad ubicada en Bilbao. La capacidad computacional combinada de ambas plantas garantizará que la Sociedad disponga de los recursos necesarios para satisfacer la creciente demanda de soluciones avanzadas de inteligencia artificial. En línea con el crecimiento y la demanda futura, la Sociedad puede aumentar rápidamente su capacidad técnica mediante la apertura de unidades modulares adicionales ubicadas en cualquier parte de la Unión Europea. La experiencia y los conocimientos técnicos adquiridos por la empresa gracias a la apertura de sus dos plantas existentes le proporcionan una ventaja competitiva significativa frente a sus competidores.

A continuación se detallan las principales variaciones entre las previsiones del ejercicio de 2023 publicadas en el documento *Información Privilegiada de 21 de marzo de 2023* (IP 21/03/2023) y los resultados auditados de la Sociedad.

- **Inversión en equipos (epígrafe de Inmovilizado Material del Balance de situación):**

La inversión en equipos e infraestructuras ha variado a lo largo de 2023 respecto a las previsiones publicadas en IP 21/03/2023. El diseño y posterior adaptación de su segunda unidad modular en Oviedo se retrasó hasta el segundo semestre de 2023. La inversión necesaria para adaptar su planta de Oviedo fue inferior a las estimaciones iniciales debido a la superficie final de la ubicación elegida y un rediseño más eficaz de la misma. La capacidad máxima de la planta de Oviedo es inferior a la capacidad utilizada para los modelos y estimaciones de la previsión publicada en IP 21/03/2023. La empresa pudo reducir las inversiones en las instalaciones técnicas de Oviedo durante 2023 sin afectar su capacidad técnica ni su nivel de recursos disponibles para satisfacer la demanda de los clientes y del mercado en los próximos años. Según su estrategia de incrementar recursos de forma progresiva y en función del crecimiento orgánico del negocio y la demanda de mercado, en caso de cumplir dichas condiciones, la Sociedad se embarcará en la apertura de nuevas unidades modulares en el futuro.

El retraso de la adaptación de las instalaciones de Oviedo retrasó a su vez el comienzo de su programa de equipamiento hasta principios de 2024. Los equipos adquiridos por la Sociedad durante 2023 fueron destinados al incremento de la capacidad computacional de la primera unidad modular ubicada en Bilbao. Al trabajar en estrecha colaboración con proveedores especialistas y expertos en equipos de inteligencia artificial, la empresa pudo adquirir equipos más eficientes y de mayor rendimiento a un coste inferior al previsto. A 31 de diciembre de 2023, el valor neto contable del inmovilizado se sitúa en 4,8 millones de euros frente a la previsión de 7,3 millones de euros publicada en IP 21/03/2023.

- **Tesorería (epígrafe de Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes del Balance de situación):**

El menor grado de inversiones en instalaciones y equipos durante 2023 tuvo un impacto positivo en la tesorería a 31 de diciembre de 2023. Los saldos mantenidos en cuentas corrientes ascienden a 19,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2023 frente al saldo previsto en IP 21/03/2023 de 17,9 millones de euros.

- **Deudas con Entidades de Crédito (epígrafe de Deudas L/P y C/P con Entidades de Crédito):**

La Sociedad optó durante 2023 por disponer de los fondos previamente concedidos a la Sociedad en concepto de préstamo, con la finalidad de generar una rentabilidad sobre los mismos. El importe de la disposición fue de 6,9 millones de euros. A su vez, la Sociedad aplazó el calendario de amortización del préstamo en 12 meses, disminuyendo el importe total de devoluciones de préstamos durante 2023. Ambos factores resultaron en un aumento en el saldo de deuda con entidades financieras durante 2023 frente a lo previsto. El saldo de deuda con entidades financieras a 31 de diciembre de 2023 asciende a 25,3 millones de euros frente al saldo publicado en IP 21/03/2023 de 18,2 millones de euros.

- **Ingresos (epígrafe de Prestaciones de Servicios de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias):**

Los ingresos de la Sociedad de 2023 (2 millones de euros) están por debajo del importe previsto en IP 21/03/2023 (3,5 millones de euros). Esta variación fue debida a la demora en el comienzo del programa de equipamiento de la nueva unidad modular en Oviedo y la puesta en marcha de la misma. La segunda unidad modular no generó ingresos durante 2023.

- **Resultado Antes de Impuestos y EBITDA (Cuenta de Pérdidas y Ganancias):**

Aunque los ingresos de 2023 no alcanzan el importe de la previsión publicado en IP 21/03/2023, la Sociedad registró un resultado antes de impuestos de 211 mil euros, ligeramente por debajo del resultado previsto de 279 mil euros.

- La Sociedad mejoró su margen de beneficio bruto debido a la adquisición e implantación de equipos con menor consumo eléctrico y de menor consumo de cables de recambio y otros consumibles.
- Conservó un resultado de EBITDA positivo debido principalmente al menor gasto de personal, registrando 45 mil euros frente a los 225 mil euros previstos en IP 21/03/2023. La naturaleza de los proyectos realizados durante 2023 requería capacidad de computación con menor dedicación de recursos humanos propios de la empresa, resultando en un aplazamiento de las contrataciones inicialmente previstas.



- El menor nivel de inversiones en inmovilizado resultó en una disminución en las amortizaciones durante el ejercicio frente al importe previsto. Las amortizaciones de inmovilizado en 2023 ascienden a 869 mil euros frente a los 972 mil euros previstos en IP 21/03/2023.
- A pesar del incremento en el tipo interés de referencia variable durante 2023 y el mayor gasto financiero que le produjo, la Sociedad mejoró su resultado financiero debido a los ingresos derivados de sus inversiones financieras a lo largo del ejercicio. La sociedad registró un resultado financiero de -408 mil euros frente a los -779 mil euros previsto en IP 21/03/2023.

CONSIDERACIONES SOBRE PROYECCIONES FINANCIERAS PRESENTADAS EN INFORMACIÓN PRIVILEGIADA DE 21 DE MARZO DE 2023 CORRESPONDIENTES AL PERIODO 2024-2025 Y NUEVAS PREVISIONES PARA EL EJERCICIO 2026

A continuación se detallan las principales variaciones entre las previsiones de los ejercicios 2024-2025 publicadas en IP 21/03/2023 y las previsiones actualizadas según las condiciones actuales (incluyendo nuevas previsiones para el ejercicio 2026). La actualización de las previsiones del plan de negocio ha sido aprobada por el Consejo de Administración de la compañía.

- **Instalaciones e inversiones en equipos (epígrafe de Inmovilizado Material del Balance de situación):**

Debido al retraso en la reforma y adaptación de su segunda unidad modular en Oviedo hasta el segundo semestre de 2023, el inicio del programa de equipamiento de dicha instalación fue aplazado a su vez al primer trimestre de 2024. La estimación de inversiones en inmovilizado para los próximos tres años ha sido revisada a la baja debido a los avances en las capacidades técnicas y rendimiento de los nuevos modelos de equipos en el mercado. A su vez, el plan de equipamiento de los próximos años ha sido adaptado a la escala de la planta de Oviedo. Todas las inversiones en activos fijos de 2024 a 2026 serán de servidores, GPUs, switches, sistemas de alimentación ininterrumpida y dispositivos de red con una gran capacidad de procesamiento necesaria para posibilitar la investigación de entrenamiento de modelos de inteligencia artificial, la inferencia y el almacenamiento. Las nuevas adquisiciones de equipos en 2024 a 2026 se situarán en 1,1 millones de euros/año. El coste total de inversiones en equipos para la planta de Oviedo se reduce de 6,5 millones de euros (según la estimación previa publicada en IP 21/03/2023) a 3,3 millones de euros en los próximos tres años. La compañía no prevé ninguna inversión adicional en instalaciones técnicas en Oviedo estando la instalación totalmente preparada para recibir sus primeros equipos en 2024.

- **Ingresos 2024-2026 (epígrafe de Prestaciones de Servicios de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias):**

Considerando las condiciones actuales del mercado y el crecimiento previsto de la demanda de soluciones innovadoras basadas en inteligencia artificial, la compañía mantiene su previsión de ingresos para los ejercicios 2024-2025 tal y como informó en IP 21/03/2023. Además, prevé un crecimiento de ventas del 20% en 2026. Con la puesta en marcha de su segunda unidad modular en Oviedo en el primer trimestre de 2024, la Sociedad aumentará su capacidad bruta de procesamiento permitiéndole realizar múltiples proyectos con un alto grado de innovación. Con la capacidad técnica combinada de ambas plantas, la Sociedad podrá prestar servicios a clientes de diversos perfiles, independientemente de su tamaño o sector.

Los servicios a prestar no cambian respecto al plan de negocio inicial. Las fuentes de ingresos principales siguen siendo:

Alquiler de capacidad de computación: Se facturará según la capacidad de computación necesaria y el tiempo de utilización de los sistemas. Esta fuente de ingresos puede proceder de contrataciones aisladas para el desarrollo de un modelo concreto, o bajo una tarifa plana que garantiza la disponibilidad de los sistemas para los clientes que lo contraten.



Servicios de consultoría que cubren no solo la generación e implantación del modelo, sino también el mantenimiento sistémico, con introducción de nuevas reglas y datos que permitan perfeccionar el modelo, junto con la adaptación continua de mejoras. Se facturará según el nivel de involucración necesario por parte de los científicos del centro (tiempo y personal dedicado).

La tipología de los servicios prestados se mantiene en:

Procesamiento: Gestión de cargas de trabajo previas y posteriores al procesamiento y evaluación del modelo.

Alta del proyecto y adaptación del modelo para su entrenamiento. Esto incluye la revisión humana de las predicciones del aprendizaje automático (imágenes, textos u objetos), incorporación de datos, su etiquetado para la creación de conjuntos de datos de entrenamiento, y la selección, extracción, limpieza, enriquecimiento, normalización, exploración y visualización para agregar y preparar datos a utilizar en el entrenamiento.

Entrenamiento: Procesos para entrenar, ajustar y depurar los modelos, así como la creación de modelos propios de lenguaje personalizado (CLM).

Almacenamiento de aprendizaje automático: medido en GB/mes de almacenamiento. Almacenamiento de metadatos.

Inferencia en tiempo real: que se refiere al proceso de hacer predicciones mediante la aplicación del modelo ya entrenado a ejemplos no etiquetados. Se instrumentará a través de una cuota de mantenimiento y facturación por uso (minutos, decisiones, consultas), de modo que podamos sacar partido al modelo incorporando nuevos datos y nuevas reglas que permitan ir perfeccionándolo. Esta categoría permite obtener predicciones basadas en reglas e información en tiempo real e incluye tecnología de comprensión del lenguaje natural para reconocer la intención del texto o reconocimiento automático de voz para convertir voz en texto.

Aceleración de la inferencia: proporciona una mejora en el rendimiento de inferencia en la nube.

- **Resultados y EBITDA (Cuenta de Pérdidas y Ganancias):**

Según las previsiones actualizadas para los ejercicios 2024 a 2026, la Sociedad mejora su EBITDA y resultado neto frente a las previsiones publicadas en IP 21/03/2023. La Sociedad prevé un incremento en su EBITDA de 2,9 millones de euros a 3,8 millones de euros en 2024 y de 5,1 millones de euros a 6,5 millones de euros en 2025. Estima un crecimiento del 22% en su EBITDA en 2026 a 7,9 millones de euros.

La principal variación entre la previsión de resultados publicada en IP 21/03/2023 y la previsión actualizada es el gasto de personal. La tipología de los proyectos en los que la Sociedad está inmersa requiere un nivel de recursos humanos propio menor que el que fue estimado previamente. La Sociedad ha ajustado su previsión de contrataciones de personal en los próximos años, reduciendo su gasto de personal en un 77% en 2024 y en un 65% en 2025, mejorando el resultado en 857 mil euros y 1,36 millones de euros respectivamente.

Previsión Cuenta de Pérdidas en Ganancias
Ejercicios 2024 a 2026

Pérdidas y Ganancias (miles de euros)	PREVISION FY2024 ACTUALIZADA	PREVISION 2024 PUBLICADA EN IP 21/03/2023	Dif %	PREVISION FY2025 ACTUALIZADA	PREVISION 2025 PUBLICADA EN IP 21/03/2023	Dif %	PREVISION FY2026
Prestaciones de servicios	5.872	5.872	0,0%	9.368	9.368	0,0%	11.200
Coste de ventas	(1.028)	(1.028)	0,0%	(1.191)	(1.191)	0,0%	(1.270)
Margen bruto	4.844	4.844	0,0%	8.177	8.177	0,0%	9.930
% margen	82,5%	82,5%		87,3%	87,3%		88,7%
Gasto de personal	(263)	(1.120)	-76,6%	(734)	(2.089)	-64,9%	(1.233)
Otros gastos de explotación	(780)	(780)	0,0%	(979)	(979)	0,0%	(822)
EBITDA	3.801	2.944	29,1%	6.465	5.110	26,5%	7.875
% margen	64,7%	50,1%		69,0%	54,5%		70,3%
Amortización del inmovilizado	(1.196)	(1.528)	-21,7%	(1.399)	(1.761)	-20,6%	(1.240)
EBIT	2.606	1.416	84,0%	5.066	3.349	51,2%	6.636
% margen	44,4%	24,1%		54,1%	35,8%		59,2%
Resultado financiero	(570)	(664)	-14,1%	(353)	(467)	-24,4%	(148)
Resultado antes de impuestos	2.035	752	170,7%	4.713	2.883	63,5%	6.488
Impuesto sobre beneficios	(382)	(24)	1505,8%	(1.025)	(584)	75,6%	(1.451)
Resultado del ejercicio	1.653	728	127,1%	3.688	2.299	60,4%	5.037
% margen	28,2%	12,4%		39,4%	24,5%		45,0%

Previsión Balance de Situación

Ejercicios 2024 a 2026

Balance de situación (miles de euros)	PREVISION FY2024 ACTUALIZADA	PREVISION 2024 PUBLICADA EN IP 21/03/2023	Dif %	PREVISION FY2025 ACTUALIZADA	PREVISION 2025 PUBLICADA EN IP 21/03/2023	Dif %	PREVISION FY2026
Activo No Corriente	5.041	8.129	-38,0%	4.416	7.316	-39,6%	4.229
Inmovilizado material	4.679	7.365	-36,5%	4.344	6.687	-35,0%	4.167
Inversiones financieras a largo plazo en partes vinculadas	3	3	0,0%	3	3	0,0%	3
Inversiones financieras a largo plazo	59	59	0,0%	59	59	0,0%	59
Activo por impuesto diferido	301	702	-57,2%	11	568	-98,0%	0
Activo Corriente	22.250	11.746	89,4%	19.270	9.770	97,2%	18.287
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	517	517	0,0%	828	828	0,0%	933
Inversiones financieras a corto plazo	6.875	0	-	6.875	0	-	6.875
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14.858	11.229	32,3%	11.567	8.942	29,4%	10.479
TOTAL ACTIVOS	27.291	19.875	37,3%	23.687	17.086	38,6%	22.516
Patrimonio Neto	9.196	8.778	4,8%	12.884	11.077	16,3%	17.921
Capital Social	1.323	1.323	0,0%	1.323	1.323	0,0%	1.323
Prima de emisión	5.727	5.727	0,0%	5.727	5.727	0,0%	5.727
Reservas	1.134	1.426	-20,5%	2.787	2.154	29,4%	6.475
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(641)	(426)	50,6%	(641)	(426)	50,6%	(641)
Resultado	1.653	728	127,1%	3.688	2.299	60,4%	5.037
Pasivo No Corriente	9.906	5.374	84,3%	3.006	761	295,0%	152
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	9.906	5.374	84,3%	3.006	761	295,0%	152
Pasivo Corriente	8.190	5.722	43,1%	7.797	5.248	48,6%	4.444
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	7.732	5.450	41,9%	6.900	4.613	49,6%	2.854
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	458	272	68,1%	897	635	41,3%	1.590
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	27.291	19.875	37,3%	23.687	17.086	38,6%	22.516