



Informe de Gestión

Presentación de Resultados Tercer Trimestre 2019

12 de Noviembre de 2019

Índice

Resumen Ejecutivo Tercer Trimestre 2019 **3**

Actividades y Resultados de las Verticales **12**

Hechos Significativos del Tercer Trimestre de 2019 **17**

Hechos Posteriores al Tercer Trimestre de 2019 **19**

Cuenta de Pérdidas y Ganancias **20**

Balance de Situación **21**

Posición Financiera Neta **22**

Resumen Ejecutivo Tercer Trimestre 2019

El Grupo Amper gana 18,1 millones de euros en los nueve primeros meses del año 2019, un 124% más que el mismo periodo del ejercicio anterior

La cifra de EBITDA se sitúa en los 19,6 millones de euros, frente a los 10,8 millones de euros del 2018, que supone un crecimiento de un 80%

Amper 2019. Crecimiento.

Al cierre del tercer trimestre de 2019 los negocios del Grupo Amper tanto en el mercado tecnológico como en el industrial, continúan en crecimientos de doble dígito, debido, por un lado a la incorporación de los nuevos negocios adquiridos en los últimos meses y por otro a la excelente trayectoria de los negocios ya existentes, lo que permite al Grupo Amper concluir el tercer trimestre del ejercicio 2019 consolidando la **mejora sin precedentes en todas sus magnitudes, con unos resultados que ya superan los alcanzados en todo el ejercicio 2018.**

Los factores que explican esta mejora en términos generales son:

1. la **consolidación del crecimiento orgánico** de los negocios del Grupo, superior al 25% anual.
2. la búsqueda y materialización de nuevas de oportunidades para el desarrollo del **crecimiento inorgánico y su incorporación al Grupo** que permiten reforzar y completar, creando sinergias, la cadena de valor de las soluciones y productos del Grupo.
3. la **amortización completa de la deuda sindicada** que cierra definitivamente la etapa de dificultades financieras del Grupo Amper, y que posibilita el **acceso a nuevas fuentes de financiación** focalizadas en el crecimiento sólido y sostenible del Grupo en los próximos ejercicios.

1. Consolidación del crecimiento en el tercer trimestre de 2019.

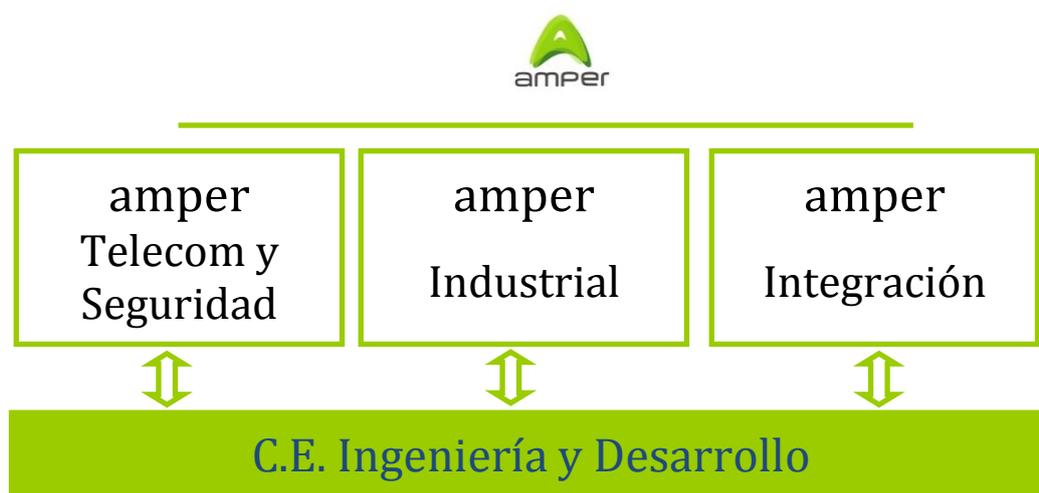
- La cifra de ingresos consolidada supera los 132,8 millones de euros, lo que supone un incremento del 31% con respecto al mismo periodo del año anterior.

Además, debe insistirse en que los negocios del Grupo están sujetos a una estacionalidad, que habitualmente cumple la misma tendencia, alcanzando en el último trimestre volúmenes de actividad no comparables ni linealizables con el resto de trimestres del año, por lo que cabe esperar que la cifra de ingresos a final de año supere ampliamente el incremento del 30% respecto al mismo periodo comparable de 2018.

- El EBITDA consolidado del Grupo al cierre del tercer trimestre del ejercicio 2019 alcanza los 19,6 millones de euros, frente a los 10,8 millones de euros del mismo periodo del año anterior, lo que supone un incremento del 80%.
- El margen EBITDA / ventas de los negocios del Grupo es del 15% incluso mejorando el 11% conseguido en el tercer trimestre del ejercicio 2018, en el que ya se recogían los efectos positivos asociados a la optimización de costes y elevación de márgenes implementados por los nuevos gestores a principios de 2018.
- El resultado consolidado del Grupo Amper asciende a 18,1 millones de euros, frente a los 8,1 millones de euros del año anterior, lo que representa una mejora del 124%

Las realidades anteriores se explican por las siguientes **CAUSAS**:

- El **excelente posicionamiento** con el que cuentan las soluciones de Amper en sus respectivos nichos de mercado, en los que dichas soluciones son referencia, fruto de una reorientación de la actividad comercial alineada con el nuevo modelo de gestión implementado en los primeros meses del ejercicio 2019 y que se centra en las siguientes verticales de negocio:



Amper Telecom y Seguridad (corresponde a efectos comparativos con anterior España Telecom), que integra las ya existentes soluciones de Acceso y Seguridad, negocios históricos del Grupo, que se ven reforzados con la incorporación de negocios y desarrollos que aportan ingeniería de producto y soluciones propias de hardware y software en los ámbitos de seguridad y comunicaciones.

Amper Industrial (corresponde a efectos comparativos con anterior España Industrial) que aúna todos los negocios industriales del Grupo tanto a nivel nacional como internacional en los ámbitos de montaje y mantenimiento industrial en los mercados offshore, oil and gas, naval, servicios industriales, mecanización de piezas para el sector aeronáutico, así como en el diseño, fabricación e instalación de sistemas de filtrado de partículas.

Amper Integración (corresponde a efectos comparativos con anterior Latinoamérica) en el que se incluyen las soluciones para el diseño, instalación y mantenimiento de cualquier tipo de plataforma tecnológica, centros de control o sistemas de comunicaciones en diversos ámbitos, que abarcan desde los sectores públicos hasta mercados relacionados con la salud o la seguridad.

Asimismo se ha creado un **Centro de Excelencia de Ingeniería y Desarrollo** transversal a las tres Verticales de negocio anteriormente citadas y cuya operativa radica en la ingeniería de innovación para proporcionar nuevos desarrollos y soluciones utilizadas a nivel interno en la mejora del portfolio de las Verticales de Negocio del Grupo así como a nivel externo en comercializaciones directamente con clientes del Grupo o nuevos mercados.

- La **incorporación estratégica de nuevas compañías adquiridas**, que están comenzado a dar sus frutos en términos de crecimiento en la facturación, y que a su vez están reforzando las soluciones ya ofrecidas dentro del portfolio del Grupo.

- **Amper Tecnológica:**

A las empresas ya incorporadas al cierre del ejercicio 2018, Amper Rubricall y Amper Ingenio 3000, se han unido durante los nueve primeros meses del ejercicio 2019, Amper Iberwave, Amper S&C IOT, Wireless Watts S.L., Signal Intelligence Consultancy, S.L. y Núcleo Comunicaciones y Seguridad, S.L.

Estas incorporaciones refuerzan la vertical de Telecom y Seguridad con importantes sinergias con los negocios ya existentes, puesto que van a permitir el acceso a nuevos canales de venta con nuevas soluciones complementarias de alto valor añadido fácilmente escalables dentro del portfolio actual.

De manera concreta cabe mencionar que ya se han desarrollado nuevas soluciones "end to end", que van desde la localización de Activos / Personas, Tracking, Industrial, Logística (contribuyendo de manera activa a la Prevención de Riesgos Laborales), hasta la medición inteligente y gestión eficiente de recursos asociados al consumo de Agua y Gas, permitiendo así el acceso del Grupo Amper a un mercado masivo de todo tipo de soluciones IoT ad hoc para nuestros clientes, en función de cualquiera de sus requerimientos y sea cual sea su ámbito de aplicación: Industria X.0, Turístico o Residencial.

La incorporación Wireless Watts S.L. y Signal Intelligence Consultancy, S.L. vuelve a posicionar al Grupo Amper en los sectores de Seguridad, Defensa y Servicios Móviles mediante la aplicación de tecnología base de transmisión e interceptación de radio, ofreciendo soluciones a clientes estratégicos en el ámbito de la seguridad pública y privada a nivel nacional e internacional.

La incorporación de Núcleo proporciona soluciones llave en mano para proyectos de comunicaciones y control basadas en la integración y desarrollo propio de equipos y sistemas específicos para las Industrias Aeronáutica, Energética, Medioambiental, Marítima, Seguridad y Defensa. Igualmente, Núcleo ha desarrollado proyectos para el control de la distribución de aguas, en los mercados turco y español, que generan importantes sinergias con el control y sensorización de aguas desarrollado por Amper IoT.

Cabe mencionar que la adquisición ya está dando sus frutos dentro del perímetro del Grupo Amper. En este sentido, con fecha 31 de julio, AENA ha adjudicado a la UTE formada por Telefónica Ingeniería de Seguridad y Núcleo Comunicaciones y Control el proyecto para la renovación de los sistemas de mando y presentación de balizamiento de 17 aeropuertos españoles dentro de la red que gestiona; entre otros, los aeropuertos de Bilbao, Palma de Mallorca y Gran Canaria. El proyecto supone un importe aproximado de 6,4 millones euros. La adjudicación de este proyecto refrenda el posicionamiento de Núcleo como un referente, a nivel nacional e internacional, en el ámbito de la señalización aeroportuaria. La solución tecnológica presentada se basa en la plataforma SCADA s. de Núcleo. AENA vuelve a confiar en este desarrollo de la compañía, ya que este sistema se encuentra actualmente operativo en el Aeropuerto Adolfo Suárez – Madrid Barajas.

Todas estas soluciones, Hardware, Firmware así como las Plataformas y Apps de gestión necesarias, están basadas en tecnología, ingeniería y recursos propios del Grupo Amper.

- **Amper Industrial:**

Asimismo en el mes de Agosto se ha incorporado Formecal, S.L., compañía dedicada a la mecanización de precisión y montaje de piezas para sector industrial y aeronáutico, donde cuenta con la condición “TIER 2”, lo que supone penetrar en un sector en expansión con alto potencial de crecimiento y acceder a clientes que son referencia en dicho sector y que complementan el abanico de soluciones que ya ofrece Nervión Industries.

La adquisición de Formecal constituye sólo la primera de las Compañías que el Grupo Amper adquirirá para su vertical industrial en el sector de la mecanización de precisión y montaje de piezas para el sector aeronáutico, que será uno de los vectores de crecimiento fundamentales de la vertical industrial de Amper en los próximos años y que permite al Grupo Amper, a través de su sociedad industrial Nervión, combinando el Know how en la gestión de grandes proyectos con la especialización industrial en un sector de alto valor añadido.

Esta estrategia de completar la oferta con equipos, soluciones y desarrollos nuevos ha tenido una excelente acogida entre los clientes del Grupo, que ven en Amper a un proveedor integral de servicios tecnológicos de alto valor añadido.

- La **consecución de nuevos contratos**, que hacen aumentar de manera neta la cartera de proyectos ejecutables en los próximos meses y entre los que destacan:
 - El **adjudicado a la vertical Amper Industrial por** Cepsa para la construcción, en Algeciras, de cinco Tanques de Oil & Gas, por 5,1 millones de euros, reforzando así su presencia estratégica en el cliente, la diversificación geográfica de su negocio y la Cartera de la División de Tanques dentro de la vertical.

Asimismo, la compañía Shanghai Electric Group Co. Ltd. ha adjudicado a Nervión Industries, filial industrial del Grupo Amper, la construcción de los tanques de almacenamiento de sales de la planta de tecnología de concentración solar de torre central de 100 MW para el complejo solar más grande del mundo, en Dubai, por 13 millones de dólares más impuestos, para un desarrollo en los próximos 12 meses. Este proyecto viene a reafirmar la posición de liderazgo de la vertical industrial de Amper en el desarrollo de tanques de sales en plantas termosolares, a través de proyectos con amplio margen y de gran valor añadido, que además

permite al Grupo abrir mercado con un nuevo cliente y en una nueva área geográfica.

Por último, a través de la vertical industrial, Navantia ha adjudicado a Nervión, la ejecución de 20 Uppers 20 Tp' para el Parque Eólico Offshore Moray East en el marco del Programa Smulders. El importe contratado es de más de 23 millones de euros y es el octavo proyecto adjudicado a la División Naval de la filial industrial de Amper. El contrato, que supone el encargo de piezas distintas a las realizadas habitualmente por Nervión ampliando el radio de acción de la filial industrial, se realiza en el Astillero de Navantia en Puerto Real y será el primero en jackets seriados, después de los anteriores trabajos de jackets y subestaciones realizados por Nervión en el marco de los Programas Wikinger y East Anglia One.

- El contrato conseguido por **Amper Rubricall (integrada en la vertical Seguridad y Comunicaciones)** para el Suministro, Reparación y Mantenimiento de 4000 terminales móviles o ERG, por importe aproximado de 3,4 millones de euros con Correos Express. Con la adjudicación de este proyecto, Amper Rubricall logra, con un solo contrato, el triple de toda la facturación que esta sociedad logró en 2018, antes de ser adquirida por el Grupo Amper. El Grupo Amper adquirió el 75,5% de Rubricall el pasado día 30 de noviembre de 2018 por 1 M de euros.
- El cliente Intelligent B (Grupo Mena Energy), con sede social en Dubái (Emiratos Árabes Unidos) ha firmado con **Amper Sistemas (vertical Seguridad y Comunicaciones)** un Contrato Marco para el suministro desde este mismo 2019 hasta 2021 de, inicialmente, 57.000 cerraduras inteligentes con comunicación inalámbrica a través de la red móvil NB-IoT mediante tarjeta SIM lo que supone un monto total de más de 12 M de euros.

La cerradura inteligente es un dispositivo que permite la apertura de la puerta o elemento de acceso donde está instalada mediante una app, o en remoto a través de una plataforma, sin necesidad de presencia ni llave física (Smart Access Management). Dicho dispositivo está desarrollado íntegramente por el CE de ingeniería y desarrollo de Amper y es una de las soluciones estrella de Amper IOT. El citado contrato constituye, a la vez, el primer caso de éxito de volumen en la comercialización de las nuevas soluciones disruptivas de Amper IOT, de alto valor añadido.

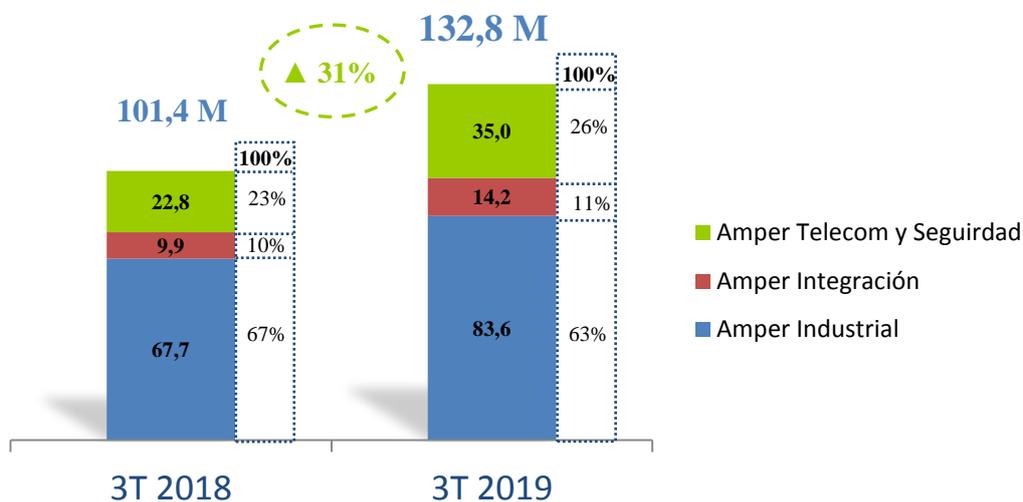
- El **incremento del EBITDA de un 80% respecto al tercer trimestre de 2018**, motivado por:
 - El **incremento de la facturación** en todas las verticales de negocio del Grupo.
 - El **incremento porcentual del peso de la facturación relativa a los negocios tecnológicos** del Grupo (que tienen un margen superior al de los negocios industriales), consecuencia del crecimiento orgánico y la plena integración de las Compañías estratégicas adquiridas.

Así, pese al incremento de facturación de los negocios industriales (superior al 20%, tal y como se señala en la gráfica posterior), los negocios tecnológicos alcanzan un 38% de la facturación total del Grupo Amper frente al 33% del tercer trimestre del año pasado.

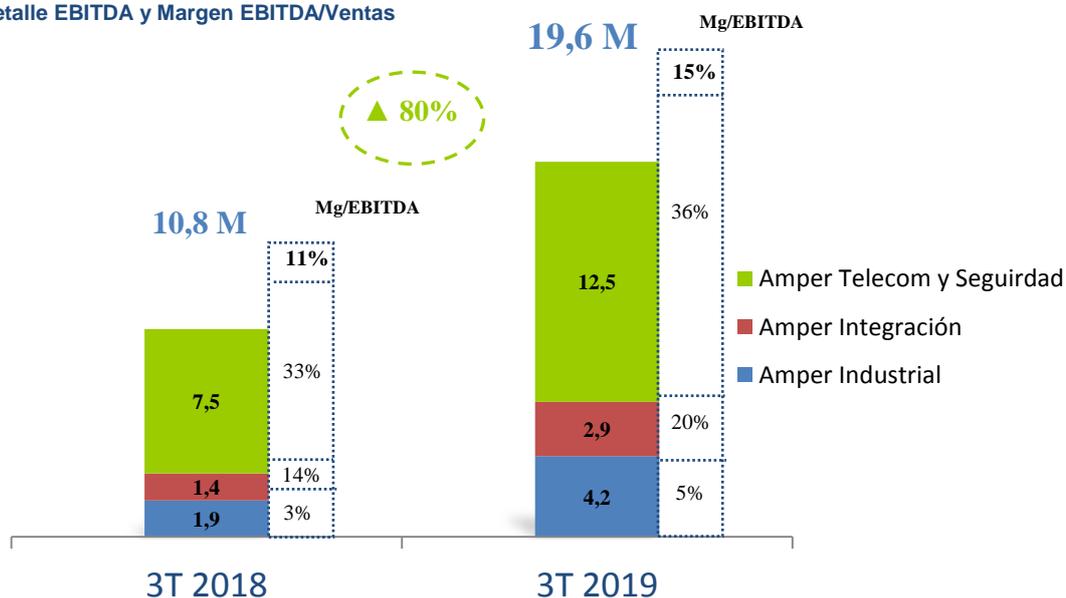
- La **inexistencia de gastos financieros** como consecuencia de la amortización total del crédito sindicado.
- El **cambio de modelo de toma de control** de las filiales, pasando de participaciones minoritarias donde se ostentaba un mero control formal, a participaciones mayoritarias con un integración completa de toda la gestión y operativa, lo que a su vez ha mejorado notablemente el resultado atribuible a la sociedad dominante.

Los gráficos siguientes muestran la evolución experimentada al cierre del tercer trimestre de 2019 en términos de facturación, EBITDA y márgenes consolidados, donde puede observarse que **todas las verticales de negocio mejoran drásticamente su rendimiento** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior:

Detalle Cifra de Ingresos por vertical



Detalle EBITDA y Margen EBITDA/Ventas



2. Crecimiento Inorgánico. Integración.

La **incorporación de nuevas compañías** dentro de la estrategia de crecimiento inorgánico del Grupo Amper establecida en el Plan Estratégico 2018-2020 **es una realidad** que se ha materializado, tanto en el ejercicio 2018 como en los nueve primeros meses del ejercicio 2019 y que seguirá materializándose en la segunda fase de ejecución del Plan Estratégico en lo que resta de año 2019 y en los inicios del ejercicio 2020, como se ha explicado con anterioridad.

Durante este tercer trimestre se ha producido la integración de las mayores inversiones del Grupo realizadas hasta la fecha, Wireless Watts y Signal Intelligence Consultancy, (adquiridas en mayo), Núcleo de Comunicaciones (adquirida en julio) y Formecal (adquirida en Agosto), y que en conjunto han supuesto una inversión hasta ahora de 11,5 millones de euros, de un total aproximado de 13 millones de euros invertidos por el Grupo en su crecimiento inorgánico desde enero del presente ejercicio. Dicha integración ha contribuido, en los meses correspondientes, a **la generación de resultado positivo del Grupo Amper, si bien todavía estas adquisiciones no han desplegado todo su potencial, hallándose en la primera fase de integración en el Grupo, estimándose que será durante el ejercicio 2020 cuando alcancen su mayor productividad.**

Por último mencionar que a fecha del presente informe de gestión hay incorporaciones de compañías pendientes de materializarse en el Grupo Amper. En este sentido, a las cifras presentadas en este tercer trimestre, que se incrementarán para el cierre del año de acuerdo a las explicaciones precedentes, se adicionarán las incorporaciones de las nuevas adquisiciones que a fecha de este informe se encuentran pendientes de formalizar.

Los largos periodos de maduración, análisis y negociación que precisan los procesos de adquisición de Compañías, trae como consecuencia que la cuenta de resultados del año 2019 no recoja en su totalidad la aportación de los nuevos negocios sino que será el próximo año cuando la cuenta de resultados recoja la totalidad de dichas adquisiciones. Estas demoras son extensibles también al resto de adquisiciones realizadas en el ejercicio 2019, que tal y como estaban planteadas en el Plan Estratégico 2018-2020 se estimaban realizar principios del año 2019 y no en la segunda mitad del ejercicio como realmente se han producido.

Así pues, el **Grupo Amper considera cumplida, si bien con los retrasos explicados, la primera fase del Plan Estratégico con la incorporación de compañías de nicho con alto valor añadido, complementarias a las existentes, quedando pendiente completar la segunda fase del Plan Estratégico con la adquisición de compañías de mayor tamaño que complementen las anteriores.**

En conclusión y dados los efectos comentados en los párrafos anteriores, Amper **mantiene el compromiso de cumplimiento de los objetivos marcados en su Plan Estratégico 2018-2020 para el ejercicio 2019, en similares niveles de consecución a los alcanzados en el ejercicio 2018, esto es en términos de márgenes y resultado neto.**

A fecha de formulación del presente Informe de gestión continúan los trámites para la formalización definitiva de la adquisición de **Proes Consultores, S.A.:**

- ▶ Con fecha 24 de julio de 2019, el Grupo ha procedido a presentar Oferta Formal Condicionada para la adquisición del 64% de las participaciones sociales de Proes Consultores, S.A, sin pago de precio al anterior accionistas, enmarcada en una ampliación de capital por un importe hasta un máximo de 1,71 M de euros, del que directivos de la propia Compañía adquirida aportarían un mínimo de 0,250 M de euros y Amper, que aportaría 1,46 M de euros, destinándose los fondos íntegramente al capital circulante de la compañía adquirida.

Previa a la adquisición por parte de Amper, Proes deberá reestructurar su pasivo financiero de manera que permita a Proes cumplir con un Plan de Negocio que garantice unos mínimos de facturación y Ebitda alineados con el Plan Estratégico de Amper.

Proes es una consultora de ingeniería y arquitectura de carácter multidisciplinar e internacional. Cuenta con más de **cuarenta años de experiencia y realiza proyectos, asistencias técnicas, formación y asesoría, especialmente sobre transporte y energía.** En la actualidad la compañía cuenta con 21 M de euros de cartera ejecutable.

Proes constituirá una incorporación fundamental en la estrategia de integración vertical en Amper Industrial. La propia naturaleza de la Compañía, que es referente en el mercado, así como su excelente posicionamiento en clientes, contribuirán al aumento del valor de los trabajos industriales del Grupo, proporcionará un servicio integral a los clientes y facilitará la estrategia de cross selling de la tecnología del Grupo a los entornos civiles e industriales, dando coherencia y valor al conjunto.

3. Acceso a nueva financiación

A fecha de formulación del presente informe de gestión, **el Grupo Amper ya ha accedido muy recientemente a nuevas líneas de financiación bancaria** que permite cubrir todas las necesidades operativas (factoring líneas de comex, líneas de crédito, avales, etc.), normalizando así su pool bancario por primera vez después de años sin capacidad de endeudamiento y que permite financiar el capital circulante de los negocios de acuerdo al Plan Estratégico 2018-2020.

No obstante lo anterior, el Grupo Amper sigue trabajando en ampliar las líneas actuales de financiación para acompañar el crecimiento del Grupo a niveles de:

- ▶ **Crecimiento orgánico.** Tal y como se ha explicado anteriormente, los negocios del Grupo crecen a ritmos de dos dígitos de manera interanual, y tratándose de negocios intensivos en working capital (mano de obra fundamentalmente) requieren de financiación que hasta el momento, si bien empieza a cubrirse con líneas bancarias de circulante, ha sido atendida con recursos propios del Grupo.
- ▶ **Crecimiento Inorgánico.** De acuerdo al Plan Estratégico, el desarrollo corporativo vía adquisición de sociedades es un pilar fundamental del mismo, como se ha explicado con anterioridad, habiendo entrado más de 15 compañías dentro del perímetro de consolidación del Grupo desde junio de 2017. Este desarrollo hasta el momento ha sido financiado directamente con los flujos de caja generados por los negocios del Grupo Amper así como por los excedentes de tesorería, que una vez amortizada la totalidad del préstamo sindicado en febrero de 2019, han quedado libres de la transacción de Pacífico Sur (cerrada en diciembre de 2018).

Financiación como elemento dinamizador del Plan de Negocio

Los negocios del Grupo Amper **generan una importante caja, que es intensamente consumida para afrontar una agresiva política de adquisiciones y un desarrollo orgánico de los negocios del Grupo que crece a niveles del 30% anual**, como puede observarse en mera comparativa 2018 vs 2019, al no verse compensada por una suficiente financiación de corto y largo plazo adaptada a dichos ritmos de crecimiento.

Dicha situación ha provocado que durante los ejercicios 2018 y 2019, el Grupo Amper haya **centrado su política de adquisiciones en negocios tecnológicos de alto valor añadido, que, pese a presentar facturaciones bajas, mejoran drásticamente el margen EBITDA sobre ventas** (11% en los 9 primeros meses de 2018 vs 15% en el mismo periodo de 2019) y consumen menos working capital, lo que explica que el grado de cumplimiento del Plan de Negocio 2018-2020 transcurra todavía por debajo de lo comprometido en términos de facturación y en línea o por encima de lo comprometido en términos de margen bruto sobre ventas, EBITDA y beneficio neto.

En consecuencia, los Administradores del Grupo, desde hace meses, trabajan en **la obtención de financiación adaptada al crecimiento descrito, circunstancia que está a punto de culminar** gracias al fortalecimiento de balance y cuenta de pérdidas y ganancias que ha posibilitado la estrategia seguida y explicada en este punto.

Tal hecho, permitirá **retroalimentar la política de crecimiento por adquisiciones no sólo para el periodo 2018-2020**, sino varios años más, toda vez que se destinarán a dicho crecimiento inorgánico, no sólo los recursos obtenidos por la desinversión culminada a finales de 2018, sino también los flujos de caja obtenidos por la sólida generación que ha permitido la estrategia expuesta.

Al respecto de la financiación como factor determinante de dinamización del crecimiento, los Administradores del Grupo estiman que podrán comunicar **relevantes novedades en próximas fechas**.

Actividades y resultados de las verticales

A continuación se exponen las cifras más representativas de los negocios del Grupo Amper en términos de cartera de proyectos, importe neto de la cifra de negocio y EBITDA, en cada una de las tres verticales de negocio operativas del Grupo, de acuerdo a la nueva definición de modelo de gestión que se ha explicado con anterioridad:

	Cartera de proyectos		Cifra negocios		EBITDA	
	3T 2019	3T 2018	3T 2019	3T 2018	3T 2019	3T 2018
Amper Telecom y Seguridad	46.161	16.004	34.946	22.832	12.514	7.520
Amper Industrial	89.188	74.746	83.568	68.671	4.209	1.913
Amper Integración	18.023	24.817	14.243	9.888	2.828	1.416
Total Grupo Amper	153.372	115.567	132.757	101.391	19.551	10.849

El cuadro siguiente muestra las principales cifras del Plan Estratégico 2018-2020 del Grupo Amper y las ya conseguidas de los primeros trimestres de 2018 y 2019.

Miles de Euros	Real 3T 2018	Real 3T 2019	Plan Estratégico 2018 – 2020		
			Real Año 2018	Año 2019	Año 2020
Cifra de Negocios	101.391	132.757	143.244	288.535	349.561
EBITDA	10.849	19.551	15.649	29.820	40.650
Resultado Neto	8.079^(*)	18.125	11.986	26.912	37.622

En conclusión y dados los efectos comentados en los párrafos anteriores, Amper **mantiene el compromiso de cumplimiento de los objetivos marcados en su Plan Estratégico 2018-2020 para el ejercicio 2019, en similares niveles de consecución a los alcanzados en el ejercicio 2018, esto es en términos de márgenes y resultado neto.**

(*) El resultado neto mostrado del tercer trimestre del ejercicio 2018 no incluye el resultado de las operaciones discontinuadas asociadas a los negocios de Pacífico Sur que fueron enajenadas al cierre del citado ejercicio, y que en dicho trimestre todavía formaban parte del perímetro de consolidación bajo el resultado discontinuado.

Se exponen a continuación la evolución experimentada por cada una de las verticales de negocio durante los nueve primeros meses del ejercicio 2019:

AMPER TELECOM Y SEGURIDAD

A continuación se detallan las magnitudes presentadas por la Vertical Amper Telecom y Seguridad al tercer trimestre del ejercicio 2019:

	3T 2019	3T 2018	% variación
Cartera de Proyectos	46.161	16.004	▲ 188%
Cifra de Negocio	34.946	22.832	▲ 53%
EBITDA	12.514	7.520	▲ 66%

- La cartera de proyectos ejecutable está formada principalmente por:
 - Los contratos firmados con la grandes operadoras de telefonía españolas para su desarrollo tanto en fibra óptica (principalmente en el mercado nacional) como en elementos tecnológicos para el acceso a telefónica móvil, fija e internet (principalmente en Latinoamérica).
 - Los contratos en el ámbito de seguridad entre los que destaca el firmado con Telefónica de España para la renovación y modernización de toda la planta de matrices de conmutación correspondientes a los centros de Operación del Ministerio del Interior, dentro del ámbito de la red SIRDEE (Sistema de Radiocomunicaciones Digitales de Emergencia del Estado).

La red SIRDEE, aporta la infraestructura necesaria de voz y datos para asegurar la operatividad de las Fuerzas y Cuerpos de Seguridad del Estado.

- Igualmente forman parte de la cartera de la Vertical los contratos firmados con Iberia, Metro Madrid y Guardia Civil, entre otros, para los mantenimientos de los sistemas de comunicaciones TETRA que fueron previamente instalados por la Unidad.
- En este sentido, remarcar el contrato con Metro Madrid para realizar el servicio de soporte técnico de mantenimiento de los sistemas de radio y audio del Puesto Central de la empresa pública madrileña, con la responsabilidad de la administración y mantenimiento de los sistemas de comunicación vía radio así como el mantenimiento integral de varios sistemas, como son la red de trunking digital TETRA, las redes de radio analógica VHF de trenes y de estaciones y seguridad y el subsistema radiante del que hacen uso estos sistemas.
- Así como el contrato de renovación parcial de la red TETRA del Aeropuerto de Barcelona - El Prat. El nuevo equipamiento cubrirá las nuevas necesidades previstas con el fin de proveer el servicio de radiocomunicaciones a las empresas y concesionarios que operan en el Aeropuerto. Además, al existir zonas de sombra con el sistema actual en algunas zonas de interiores del edificio terminal y galerías de servicio y comunicaciones, la actualización del equipamiento dotará al Aeropuerto de un sistema más robusto, más eficiente y con nuevas funcionalidades.

- En el ámbito internacional cabe mencionar los contratos firmados con El Gobierno del Estado Guanajuato en México para la implantación del sistema de seguridad integral en las diferentes áreas municipales del estado, concretamente con la integración de las principales plataformas de seguridad con las que cuenta el estado en comunicaciones, video, GPS y radio comunicación.
- Los contratos en el ámbito de firma biométrica e identificación facial, para el suministro, mantenimiento y desarrollo de los equipos de gestión de reparto para Correos Express. Dicho contrato adjudicado a Amper Rubricall (sociedad incorporada al Grupo Amper a finales del ejercicio 2018) es un claro ejemplo de la influencia positiva y aumento de las posibilidades de contratación que el Grupo otorga a las filiales una vez incorporadas a mismo,
- Los proyectos firmados con refinerías en Oriente Medio para el control de la ubicación de personas y materiales mediante dispositivos IoT interconectados.
- Por último mencionar los proyectos de la filial recién incorporada al Grupo Amper, Núcleo de Comunicaciones y Control, para suministrar los Sistemas de Control de Balizamiento de 17 Aeropuertos de la Red de Aena basados en una solución propia.
- Esta filial incorpora además una importante cartera de pedidos entre los que destacan los siguientes:

El contrato firmado con Airbus para la última fase del Retrofit del Generador de Energía Auxiliar del avión de combate Eurofighter.

El Sistema de Comunicaciones de Voz, basada en el producto propio Ulises 5000i VoIP para último recurso, en la Sala CATS del Centro de Control de Tráfico Aéreo de Enaire en Barcelona.

El Sistema de Control de Voz para las Torres de Control de los Aeropuertos españoles incluyendo las últimas funcionalidades requeridas por Enaire.

La aceptación funcional de la Torre de Control del Aeropuerto de Argel de parte de ENNA, Gestor de Navegación Aérea argelino.

La mejora significativa experimentada por la cifra de cartera que asciende al cierre del tercer trimestre a 46.161 miles de euros, frente a los 16.004 miles de euros, se debe principalmente a dos factores:

- Incorporación en la vertical de la cartera de Núcleo, tal y como se ha explicado anteriormente en este informe de gestión el pasado mes de julio.
- Traslado paulatino de recursos y focalización en las actividades comerciales de los negocios tecnológicos hacia la vertical de Telecom y Seguridad en detrimento de la vertical integración. Ello tiene su origen en la potenciación de las soluciones y productos in-house del Grupo, pilar fundamental de los negocios de la vertical Telecom Seguridad en lugar de productos de terceros del portfolio de productos de la vertical Integración (con menor margen que los anteriores).

AMPER INDUSTRIAL

A continuación se detallan las magnitudes presentadas por la Vertical de Amper Telecom y Seguridad al cierre del tercer trimestre del ejercicio 2019:

	3T 2019	3T 2018	% variación
Cartera de Proyectos	89.188	74.746	▲ 19%
Cifra de Negocio	83.568	68.671	▲ 22%
EBITDA	4.209	1.913	▲ 120%

- Al cierre del tercer trimestre del ejercicio 2019, la cartera de la Vertical asciende a 89.188 miles de euros, destacando los siguientes proyectos en referencia a :
 - Construcción de los tanques de almacenamiento de sales de la planta de concentración solar de torre central de 100 MW para el complejo solar más grande del mundo, en Dubai.
 - 5 Plataformas Flotantes para el Programa Kincardine, un parque eólico marino situado en Aberdeen, Escocia, de 50 MW.
 - Ingeniería, fabricación, suministro y montaje de 3 tanques de almacenamiento destinados a Jet A1 para el Aeropuerto Civil de Zaragoza sí como el contrato para 5 tanques de almacenamiento de diferentes capacidades para la Refinería de San Roque en Algeciras.
 - Control de emisiones de VOCS, (Compuestos Volátiles Orgánicos) procedentes de hornos de pintura en Renaul, el sistema de filtración de emisiones procedentes de horno de recuperación de aluminio en Aludium (León) o la eliminación de Compuestos Volátiles Orgánicos procedentes de la línea de pintura en Renault factoría de Palencia
 - Mantenimiento mecánico con Arcelor-Mittal en su planta de Sagunto por un periodo de 3 años.
 - Construcción de plataformas flotantes y fabricación llave en mano de uppers con pieza de transición para estructuras eólicas marinas.
 - Prefabricación de bloques y montaje en grada del segundo buque de aprovisionamiento de combate AOR para la Armada Australiana.
 - Fabricación de un Fast ferry de grandes dimensiones en aluminio en Gijón
 - Mantenimiento mecánico en las instalaciones de UNELCO en Canarias, que implican como novedad la participación de Nervión en el mantenimiento eléctrico de las citadas instalaciones.
 - Contratos de limpieza industrial en las centrales térmicas de Endesa en Compostilla, Andorra-Teruel y Alcudia.

AMPER INTEGRACIÓN

Las principales magnitudes de la Vertical Integración en el tercer trimestre del ejercicio 2019, son las siguientes:

	3T 2019	3T 2018	% variación
Cartera de Proyectos	18.023	24.817	▼ 27%
Cifra de Negocio	14.243	9.888	▲ 44%
EBITDA	2.828	1.416	▲ 101%

- La cartera de la Vertical por valor superior a los 18 millones de euros se fundamentalmente principalmente en:
 - Sector Salud. A través de la filial del Grupo en Perú, se encuentran en cartera por valor cercano a los 5 millones de euros los contratos firmados para la integración de sistemas de Comunicaciones y Seguridad en centros hospitalarios
 - Sector Seguridad. Igualmente el Grupo Amper posiciona su liderazgo en el sector de las tecnologías de seguridad penitenciaria con una cartera de proyecto superior a los 10 millones de euros.
 - Sector Grandes Cuentas. Mediante contratos por valor cercano a los 3 millones de euros para la renovación de las redes de comunicaciones internas de grandes corporaciones privadas.

La disminución experimentada en la cifra de cartera obedece a la paulatina traslación, ya iniciada en los anteriores trimestres, hacia negocios y soluciones de la vertical Telecom y Seguridad de los recursos, fundamentalmente comerciales, del Grupo Amper, en el entendimiento, y en coherencia con el Plan estratégico, en la focalización en negocios con mayor valor añadido y mejores sinergias entre los negocios existentes.

Hechos Significativos del Tercer Trimestre de 2019

Se mencionan a continuación los principales acontecimientos ocurridos durante el tercer trimestre 2019, explicados con anterioridad a lo largo de este informe de gestión, motivo por el cuál se hace una mención a los mismos sin un desarrollo completo:

► Adquisición de sociedades

Con fecha 4 de julio el Grupo ha procedido a adquirir el 73,24% de **Núcleo de Comunicaciones y Control S.L. (NCC)**:

Dicha adquisición se ha articulado tras la verificación de los siguientes hitos:

- Ausencia de desembolso para el pago al anterior accionista.
- Realización previa de una reestructuración del pasivo laboral de NCC que ha tenido un coste de 1 M de euros que supone un ahorro de 1,6 M de euros anuales y que ha permitido la adaptación de la plantilla de la Compañía a sus verdaderas necesidades operativas.
- Reestructuración previa llevada a cabo por NCC ya formalizada el día 3 de julio, del Pasivo Financiero de NCC, que de 5,1 M de euros que presentaba ha quedado reducido a 0,65 M de euros.
- Ampliación de capital / aportación de fondos propios por un importe de alrededor de 7,5 M de euros de los que Amper ha aportado un total de 5,5 M de euros y los socios minoritarios el resto en dinero nuevo con fecha de hoy, 4 de julio.
- Elaboración de un Plan Operativo de ejecución inmediata que permitirá reducir los costes fijos y variables de NCC, además de en los 1,6 M de euros antecitados y los costes financieros que dimanaban del anterior Pasivo Financiero, en una cantidad mínima adicional de 1,5 M de euros.

Así pues, el resultante es que la aportación de Amper es de 5,5 M por el 73,24% de la Compañía que se destinan íntegramente a atender las necesidades de capital circulante y operativa de NCC para financiar su plan de crecimiento. NCC presenta en la actualidad 32 M de euros de cartera ejecutable en los próximos trimestres.

Este reparto de las participaciones sociales implica además la óptima utilización de los más de 60 M de euros en bases imponibles negativas derivadas de resultados de ejercicios anteriores y deducciones pendientes de activación.

Con fecha 1 de agosto de 2019, ha procedido a adquirir el 100% de las participaciones sociales de **Formecal S.L.:**

Esta adquisición permite reforzar Amper Industrial, penetrando en sectores estratégicos de mayor valor añadido que complementen el abanico de servicios que ofrece Nervión Industries, por un total de 7,2 M de euros, pagaderos en 3 tramos (3 M ya desembolsados en el momento de la firma., 2,5 M a los 15 meses de la firma y 1,7 M a los 27 meses de la firma.). La operación se realiza en el contexto de una estrategia de penetración en mecanizados para el sector aeronáutico, que permite aprovechar parte de los recursos de la vertical industrial de Amper y que mejorará los márgenes operativos de la misma. La compañía no presenta deuda financiera alguna ni obligación adicional que deba asumirse, y cuenta en propiedad con tres naves industriales y maquinaria de última generación, todo ello incluido en el precio.

► Adjudicación de nuevos contratos

El pasado 2 de julio, Amper Rubricall (integrada en la vertical Seguridad y Comunicaciones) ha conseguido un contrato con Correos Express para el Suministro, Reparación y Mantenimiento de 4000 terminales móviles o ERG, por importe aproximado de 3,4 millones de euros.

Con fecha 3 de julio la filial industrial del Grupo, Nervión, ha firmado con Cepsa un contrato por el que se le encarga la construcción, en Algeciras, de cinco Tanques de Oil & Gas, por 5,1 millones de euros.

El 31 de julio, AENA ha adjudicado a la UTE formada por Telefónica Ingeniería de Seguridad y Núcleo de Comunicaciones y Control el proyecto para la renovación de los sistemas de mando y presentación de balizamiento de 17 aeropuertos españoles dentro de la red que gestiona; entre otros, los aeropuertos de Bilbao, Palma de Mallorca y Gran Canarias por un importe aproximado de 6,4 millones euros.

► Contratos de liquidez y contrapartida

Con fecha 6 de agosto de 2019, se procedió a dar orden de suspensión temporal del contrato de liquidez suscrito con fecha 26 de marzo de 2019 con Auriga Global Investors, Sociedad de Valores, S.A., toda vez que la sociedad se hallaba negociado la compra de un bloque de acciones para su autocartera en el contexto de la financiación del crecimiento inorgánico y realización de operaciones corporativas comprometidas en su Plan Estratégico 2018-2020.

Con fecha 10 de septiembre de 2019, se resolvió definitivamente dicho contrato de liquidez, toda vez que fueron alcanzados los objetivos para los que se contrató, sirviendo de forma satisfactoria para promover la liquidez de las acciones de Amper y favorecer la regularidad de la cotización. En el periodo de vigencia del contrato, hasta su resolución, se compraron 4.503.762 acciones (por un efectivo total de 1.074 miles de euros a un precio medio de 0,2584 euros) y vendieron un total de 4.412.932 acciones (por un efectivo total de 1.071 miles de euros a un precio medio de 0,2574 euros). Esto supuso que en virtud al contrato se intercambiaron acciones representativas el 0,8% del volumen total (exceptuando los bloques) en el periodo de vigencia del contrato.

► Autocartera

Con fecha 7 de agosto, la sociedad ha adquirido un bloque de 3,5 M de acciones para su autocartera a cambio de 903.000 euros, es decir, a un precio promedio de 0,2580 euros por acción. El vendedor es Trinity Place Fund (sub fund of Audentia Capital SICAV). Esta adquisición de autocartera se realiza con causa en la financiación del crecimiento inorgánico y la realización de operaciones corporativas comprometidas en el Plan Estratégico 2018-2020. Tras esta operación, Amper cuenta en la actualidad con un total de 8.738.000 acciones en autocartera, representativas del 0,813% del capital total, compuesto por 1.075.267.779 acciones.

► 5ª ventana de warrants

Con fecha 25 de septiembre se cerró la quinta ventana de conversión de los warrants convertibles asociados a la compensación de la deuda correspondiente al Tramo B del Contrato de Refinanciación de la Sociedad de 13 de abril de 2015, sin que la Sociedad haya recibido solicitudes de conversión de ninguna entidad con derecho a ello, dentro del plazo previsto al efecto. La próxima ventana de conversión prevista en el Contrato de Refinanciación antecitado tendrá lugar en el mes de septiembre de 2020 y, las sucesivas, anualmente hasta septiembre de 2025, ascendiendo a 40.389.024 el número de warrants pendientes de conversión.

Hechos Posteriores del Tercer Trimestre de 2019

Se mencionan a continuación los principales acontecimientos ocurridos después del 30 de septiembre de 2019 y hasta a fecha de publicación del presente informe de gestión, explicados con anterioridad en el mismo, motivo por el cual se hace una mención a los mismos sin un desarrollo completo:

► Adjudicación de nuevos contratos

Con fecha 7 octubre se produce la adjudicación por parte de Navantia a Nervión, la vertical industrial del Grupo de la ejecución de 20 Uppers y 20 Tp's para el Parque Eólico Offshore Moray East en el marco del Programa Smulders.

El importe contratado para la ejecución directa de Nervión es de más de 23 millones de euros y es el octavo proyecto adjudicado a la División Naval de la filial industrial de Amper.

Con fecha 28 de octubre, el cliente Intelligent B (Grupo Mena Energy), con sede social en Dubái (Emiratos Árabes Unidos) ha firmado con Amper un Contrato Marco para el suministro desde este mismo 2019 hasta 2021 de, inicialmente, 57.000 cerraduras inteligentes con comunicación inalámbrica a través de la red móvil NB-IoT mediante tarjeta SIM lo que supone un monto total de más de 12 M de euros.

► Composición del consejo de Administración

Con fecha 10 de octubre de 2019, el Consejo de Administración, con el informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, ha procedido a acordar el cambio de categoría como consejero de D. César Revenga Buigues que pasa de ser "externo" a "ejecutivo", por desempeñar funciones de dirección en la Sociedad, de acuerdo con lo previsto en el artículo 529 duodécimos de la Ley de Sociedades de Capital.

En consecuencia, de conformidad con el artículo 529 quince de la Ley de Sociedades de Capital, D. César Revenga Buigues deja de pertenecer, en su condición de vocal, a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de la Sociedad, función que pasa a desempeñar el consejero independiente D. Fernando Castresana Moreno. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones queda por tanto compuesta por su Presidente D. Pedro Andrés Casado Vicente (Consejero Independiente), D. Rafael Cabezas Valeriano (Consejero Independiente) y D. Fernando Castresana Moreno (Consejero Independiente).

El Consejo de Administración, en el marco de esta reorganización, ha acordado igualmente la disolución de la Comisión Ejecutiva del Consejo nombrada el 28 de diciembre de 2017.

Tras las modificaciones expuestas, el Consejo de Administración queda definitivamente compuesto por D. Clemente Fernández González (Presidente Ejecutivo), D. César Revenga Buigues (Consejero Ejecutivo), D. Pedro Andrés Casado Vicente (Consejero Independiente), D. Rafael Cabezas Valeriano (Consejero Independiente) y D. Fernando Castresana Moreno (Consejero Independiente).

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

Cierre: Septiembre 2019-2018 (miles de euros)

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada	sept-19	sept-18
Importe Neto de la Cifra de Negocios	132.757	101.391
Margen Bruto	84.685	60.041
<i>Margen Bruto (%)</i>	64%	59%
Gasto de Personal	-53.167	-41.864
Servicios Exteriores	-11.967	-7.328
EBITDA	19.551	10.849
<i>Margen EBITDA (%)</i>	15%	11%
Resultado de Explotación	16.442	8.949
Resultado Financiero	2.364	-271
Resultado Antes de Impuestos	18.806	8.678
Impuesto sobre sociedades	-681	-599
Resultado Consolidado del Ejercicio de las operaciones continuadas	18.125	8.079
Resultado operaciones discontinuadas neto de impuestos	---	11.015
Resultado Consolidado del Ejercicio	18.125	19.094
Atribuido a sociedad dominante	17.206	13.845
Atribuido a intereses minoritarios	919	5.249

Balance de Situación Consolidado

► Cierre: Septiembre 2019 y Diciembre 2018 (miles euros)

Balance de Situación Consolidado	sept-19	dic-18
Activos Intangibles	46.791	22.407
Inmovilizado Material	10.372	6.334
Otros activos no corrientes	7.704	3.275
Activo No Corriente	64.867	32.016
Existencias	6.188	3.678
Deudores Comerciales (1)	89.942	93.385
Acreeedores comerciales y otros pasivos corrientes	-71.726	-60.043
Capital Circulante	24.404	37.020
Patrimonio Neto	58.124	41.135
Otros pasivos no corrientes	-25.994	-14.114
Efectivo, otros medios líquidos e inversiones financieras a corto plazo	9.656	10.476
Deuda Financiera a largo plazo	-2.443	-984
Deuda Financiera a corto plazo	-12.366	-23.279
Posición Financiera Neta	-5.153	-13.787

- (1) El epígrafe "deudores comerciales" incluía al cierre del ejercicio 2018 la cuenta por cobrar de ATH (parte compradora en la transacción de compraventa de los negocios de Pacífico Sur) por importe de 44,4 millones de euros, estando a 30 de septiembre de 2019 totalmente cobrada. **Nótese por tanto que en términos estrictamente comparativos, si se restan los 44,4 M de los 93,4 M, que en puridad corresponden a un extraordinario, la partida de deudores de Amper se ha incrementado en 40,9 M de euros respecto a diciembre de 2018, síntoma de la sanidad del balance operativo del grupo y garantía de generación de caja futura. Ello se acompaña de un crecimiento menor en la cifra de acreedores comerciales y otros pasivos corrientes, lo que viene a ratificar lo ya comentado en este informe de Gestión y que implica la financiación del crecimiento del working capital con recursos propios.**
- (2) La deuda financiera a corto plazo corresponde prácticamente en su integridad a la vertical Amper Industrial y está absolutamente justificada por la propia idiosincrasia del negocio industrial, que se caracteriza por la consumición de circulante dentro de su actividad ordinaria y deseable.

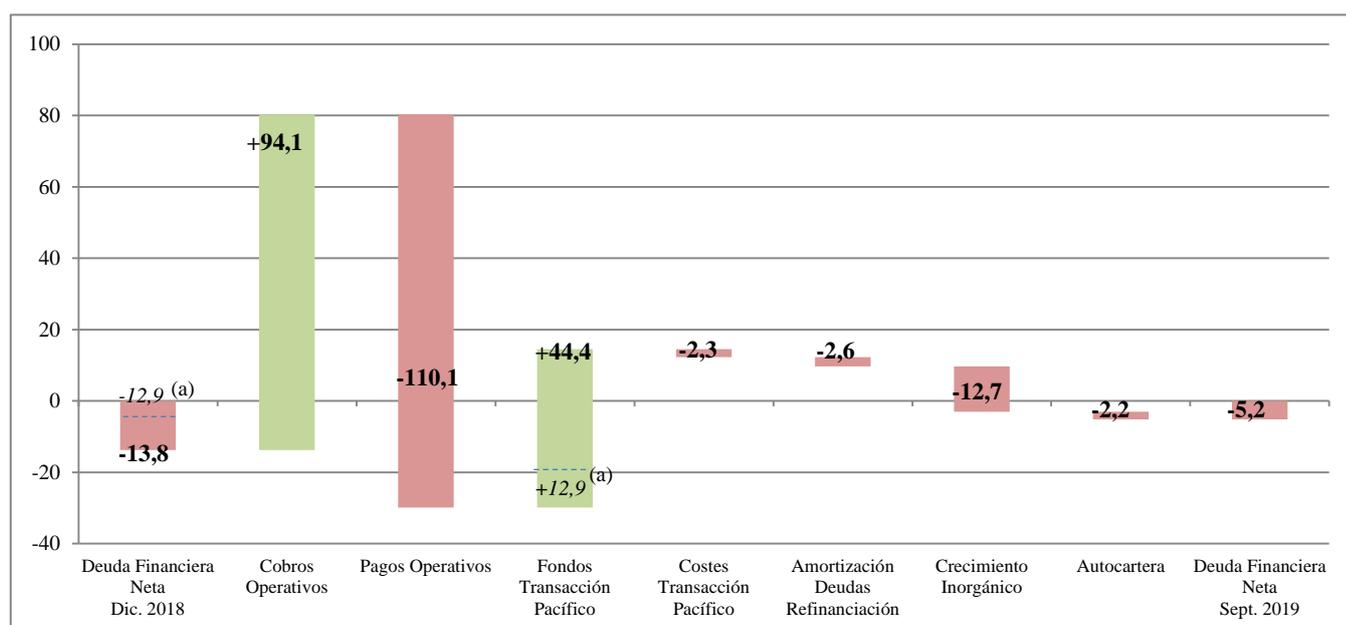
Desglose de la posición financiera neta por Verticales

► Cierre: Septiembre 2019 y Diciembre 2018 (miles de euros)

Posición Financiera Neta	sept-19	dic-18
Amper Telecom y Seguridad	3.605	-12.765
Endeudamiento neto a corto plazo ⁽¹⁾	4.774	-12.441
Endeudamiento neto a largo plazo	-1.169	-324
Amper Industrial	-7.759	-3.533
Endeudamiento neto a corto plazo	-6.485	-2.873
Endeudamiento neto a largo plazo	-1.274	-660
Amper Integración	-999	2.511
Endeudamiento neto a corto plazo	-999	2.511
POSICIÓN FINANCIERA NETA	-5.153	-13.787
Ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA	x 0,21	x 0,88

- (1) El epígrafe "endeudamiento neto a corto plazo de España" reflejaba al cierre del ejercicio 2018 la totalidad del pasivo financiero asociado al Tramo A del crédito sindicado por importe de 12,9 millones euros. Tal y como se ha expuesto con anterioridad se procedió a la amortización de la totalidad de dicho Tramo A, por lo que el Grupo Amper no presenta endeudamiento estructural.

El gráfico siguiente explica la variación de la deuda financiera neta:



- (a) La posición financiera neta de diciembre 2018 incorporaba por importe de € 12,9M el remanente del Tramo A del préstamo sindicado, amortizado en su totalidad con la entrada de fondos de la transacción de Pacífico

El gráfico anteriormente expuesto resume de manera cuantificada las apreciaciones en términos de posición financiera neta y financiación de circulante que se han ido desgranando a lo largo de este informe de gestión, obteniéndose las siguientes conclusiones:

- El crecimiento orgánico de todos los negocios del Grupo, intensivos de acuerdo a las explicaciones facilitadas, en working capital, hasta la fecha se ha financiado principalmente con recursos propios.

- La incorporación de nuevos negocios de acuerdo a lo comentado anteriormente, y que han supuesto importantes desembolsos, ha sido atendidos con financiación propia sin apalancamiento estructural, si bien los Administradores del Grupo esperan que la generación de caja inherente a los negocios adquiridos financie en el medio no sólo para el propio crecimiento orgánico de los negocios adquiridos sino potenciales nuevas adquisiciones.

- Por todo ello, los Administradores del Grupo, desde hace meses, trabajan en **la obtención de financiación adaptada al crecimiento descrito, circunstancia que está a punto de culminar** gracias al fortalecimiento de balance y cuenta de pérdidas y ganancias que ha posibilitado la estrategia seguida y explicada en este punto.

- La financiación máxima permitida en el Plan Estratégico 2018-2020 es de **x2,3 veces EBITDA**. Tal y como se observa anteriormente el ratio actual al cierre del tercer trimestre es de x0,21 veces. El recorrido por tanto para la obtención de nueva financiación es significativo, entendiendo además los Administradores del Grupo que este hecho permite al Grupo Amper no sólo optimizar la estructura financiera de su balance sino **afrontar el último ejercicio de su Plan Estratégico 2018-2020 con claras perspectivas de cumplimiento**.



amper

www.grupoamper.com