



Informe de Gestión

**Resultados
Ejercicio 2015**

25 de Febrero de 2016

Evolución del año 2015

Durante el ejercicio 2015 el Grupo Amper ha conseguido los **objetivos** que han permitido **fortalecer su patrimonio** neto, **refinanciar su deuda**, alcanzar **EBITDA y resultado neto positivo**, potenciar la **tendencia de crecimiento** en la cifra de contratación y conseguir el **respaldo de su accionariado**, tal y como se detallan a continuación:

- ▶ **El Grupo Amper alcanza resultado neto positivo por primera vez desde el ejercicio 2008.** El efecto de la valoración del instrumento convertible del Tramo B de la deuda financiera en acciones de Amper S.A., acompañado por el descenso en los costes de explotación del Grupo, conforme al plan de ajuste implementado de forma continuada en los últimos años, permiten obtener un **resultado neto consolidado que, a 31 de diciembre de 2015, asciende a 93.582 miles de euros.**

-
- ▶ De la misma manera, **el Grupo Amper obtiene en el ejercicio 2015 una cifra de EBITDA de 19.023 miles de euros**, lo que supone dejar atrás la cifra de EBITDA negativo de -5.534 miles de euros alcanzado en 2014, y reafirmar el Plan Estratégico 2015-2017 marcado por la Compañía y expuesto en la última Junta General de accionistas de 2015.

-
- ▶ **Entrada en vigor y plena efectividad del Acuerdo de Financiación.** Con fecha 24 de septiembre de 2015, el Juzgado de lo Mercantil nº 5 de Madrid comunica a Amper la homologación mediante Auto del citado Acuerdo, poniendo fin de manera exitosa a un proceso de refinanciación de la deuda bancaria en España comenzado en el ejercicio 2013 y dando por finalizado el proceso de pre concurso de acreedores en el que se encontraba inmerso el Grupo en España.

-
- ▶ **Fortalecimiento patrimonial del balance consolidado del Grupo. El patrimonio neto consolidado alcanza los 5.572 miles de euros**, frente a los -140.607 miles de euros del ejercicio 2014, como consecuencia del efecto en la valoración del instrumento convertible de la deuda, de la que son titulares las entidades financieras correspondiente al Tramo B, en acciones de la compañía, así como de las dos ampliaciones de capital finalizadas con notable éxito en los meses pasados, junto a la optimización de resultados fruto del descenso de los costes de explotación del Grupo.

-
- ▶ **Respaldo de Fore Research Management al Plan de Negocio de Amper.** Con fecha 7 de octubre de 2015 se suscribe una línea de crédito con Fore Multi Strategy Master Fund por un importe de 10 millones de dólares americanos, con vencimiento junio 2016, destinándose dicha línea al fortalecimiento del circulante del negocio del Grupo. Dicho acuerdo de financiación evidencia el respaldo de Fore Research Management LP, mayor accionista de Amper y tenedor de más del 40% de la deuda financiera convertible, al Plan de Negocio de Amper.

- ▶ La **cifra de contratación** en el segundo semestre de 2015 de España y Latinoamérica **comienza a recuperarse** debido a los efectos positivos asociados a la refinanciación bancaria y reestructuración patrimonial. Esta tendencia positiva, que se acelerará en los próximos meses, se verá reflejada posteriormente en la cifra de ventas.
-

- ▶ La presencia del Grupo Amper en la región de Pacífico Sur se incrementa mediante la **adquisición de Telecom Cook Islands Limited (TCI)**, operador de telecomunicaciones de las Islas Cook en el mes de febrero de 2015. Esta operación, que ha sido financiada localmente por entidades financieras de la región, debiendo ser la deuda repagada con los flujos del negocio en un plazo máximo de siete años, ha alcanzado una cifra de ventas de 14.300 miles de euros, al cierre del ejercicio 2015.
-

- ▶ El cumplimiento de todos los trámites necesarios para la **enajenación de la filial venezolana**, Desarrollo de Soluciones Específicas, Compañía Anónima, ha supuesto su salida del perímetro de consolidación a un precio simbólico de 1 euro y el compromiso del comprador de asumir toda la deuda pendiente comercial de la filial. La consideración de la filial venezolana como operación discontinuada, ha supuesto un ingreso de 2.856 miles de euros en la cuenta de resultados consolidada del Grupo Amper. Con esta operación se sella la salida del mercado venezolano, sumido en importantes incertidumbres, y se centran las expectativas en el resto de regiones que conforman el negocio principal del Grupo Amper
-

Todas las medidas anteriormente citadas contribuyen a la consecución del Plan Estratégico del Grupo Amper 2015-2017, fortalecen el balance societario, optimizan la estructura de endeudamiento del Grupo y consolidan las bases para potenciar el crecimiento bursátil de la compañía.

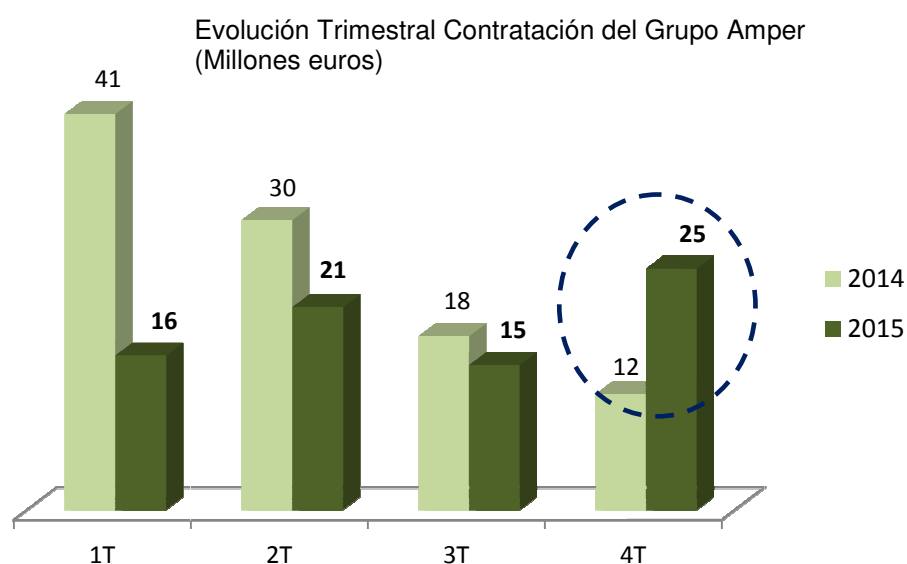
A continuación se exponen las cifras más representativas del Grupo Amper en términos de contratación, importe neto de la cifra de negocio y EBITDA:

	Contratación		Cifra negocio		EBITDA	
	2015	2014 ⁽¹⁾	2015	2014 ⁽¹⁾	2015	2014 ⁽¹⁾
España	8.780	23.545	13.576	25.326	440	(13.154)
Latinoamérica	67.816	77.331	64.382	94.028	(383)	(2.298)
Pacífico Sur	N/A	N/A	51.630	30.182	18.966	9.918
CONSOLIDADO	76.596	100.876	129.588	149.536	19.023	(5.534)

⁽¹⁾ Modificado con respecto a la información publicada del ejercicio 2014 a efectos de hacer comparable el efecto de la actividad discontinuada y posterior enajenación de la filial venezolana producido en el ejercicio 2015.

En el último semestre del ejercicio 2015, se ha puesto de manifiesto una **recuperación en la cifra de contratación** del Grupo Amper, que alcanza al cierre del ejercicio la cifra de 76.596 miles de euros.

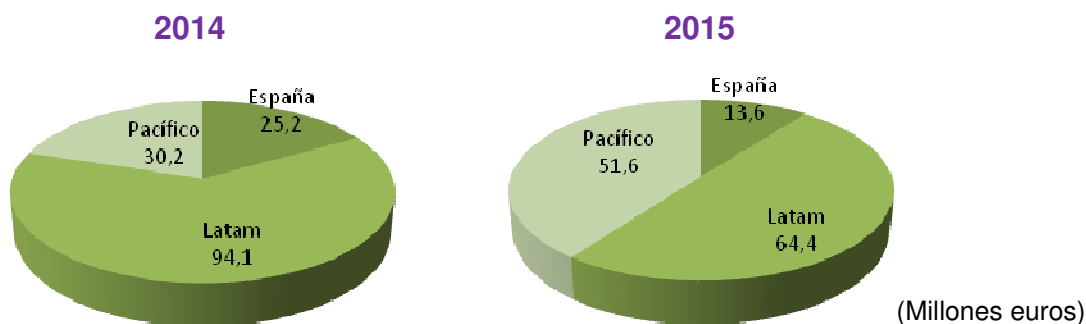
La tendencia positiva que se ha observado en el último trimestre del ejercicio 2015, en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior, tiene su origen la consecución exitosa del proceso de refinanciación y que, si bien sus efectos no se pueden considerar realizados en el corto plazo, se comenzarán a notar en los próximos meses del ejercicio 2016, haciendo prever una contratación mayor para dicho ejercicio.



La **cifra de negocio se ha visto fuertemente incrementada** por la incorporación de la actividad de las Islas Cook al perímetro de consolidación. De esta manera, y teniendo en cuenta la aportación del resto de filiales extranjeras, el Grupo Amper ha realizado en el ejercicio 2015 aproximadamente un 90% de su cifra de negocios en el mercado exterior frente al 85% del ejercicio 2014.

La cifra de negocio consolidada del ejercicio 2015 ha alcanzado la cifra de 129.588 miles de euros, inferior a la conseguida en el ejercicio 2014. Esta reducción viene motivada por la dilación en el proceso de refinanciación, cerrado con éxito el mes de septiembre, y cuyos efectos no se han trasladado a la cuenta de resultados inmediatamente después, sino que presentan un periodo de madurez, cuyos efectos positivos se mostrarán en el ejercicio 2016.

Se muestra a continuación la contribución de las ventas por cada región al Importe Neto de la cifra de negocios del Grupo Amper al cierre del ejercicio 2015 y 2014 donde se observa la evolución de la Unidad de Pacífico Sur al haberse incorporado la filial de Cook.



El Grupo Amper ha conseguido adaptar su estructura de costes fijos de explotación y gastos de personal a la estructura operativa de los negocios, que junto al incremento de productividad inherente a los negocio, ha permitido alcanzar una cifra de **EBITDA positivo de 19.023 miles de euros** frente a las pérdidas registradas del ejercicio anterior por importe de -5.534 miles de euros.

Por último, el **Grupo Amper consigue un resultado positivo de 93.582 miles de euros**, tras años de fuertes pérdidas. Ello es debido principalmente, al efecto de la valoración del instrumento convertible del Tramo B de la deuda financiera en acciones de Amper S.A. y al descenso en los costes de explotación del Grupo, conforme al plan de ajuste implementado de forma continuada desde el año 2012, que permite conseguir **mejoras en los márgenes brutos alcanzados en los principales negocios del Grupo**.

Actividades por Unidades de Negocio. ESPAÑA

La tendencia positiva comentada anteriormente implica la adjudicación de proyectos importantes en la filial española durante el ejercicio 2015, cuya ejecución está prevista en los próximos meses y que pone de manifiesto el apoyo de clientes de importancia notable en el mercado TIC hacia el Grupo Amper.

- Entre estos proyectos destacan el conseguido para suministrar el sistema de seguridad a la gestión de la Emergencia Pública del Estado de Guanajuato, México, dentro del Proyecto Escudo, donde ya participó en su fase de instalación inicial

Este proyecto tiene como fin la implementación e instalación de 2.700 cámaras de seguridad, 124 arcos de información en las principales vías de acceso y salida del Estado y el suministro de 20.000 botones de pánico que emitirán una señal de alerta a las fuerzas de seguridad pública. Todo ello coordinando 23 Centros de Comando y Control y 21 Centros Virtuales situados en los municipios menores. Este proyecto, consolida la posición de liderazgo del Grupo Amper en el despliegue de infraestructuras y sistemas de Gestión de Emergencias y Comunicaciones en Europa y Latinoamérica.

- Adicionalmente, durante el ejercicio 2015, se ha firmado un contrato Metro de Madrid, S.A. para realizar la renovación de Estaciones Base Radio TETRA existentes en la línea 7 y en los depósitos de Fuencarral y Canillejas de Metro de Madrid, S.A. por importe cercano a los 1,5 MM € .

El proyecto permitirá una mejora sustancial del funcionamiento operativo de las Líneas y, por tanto, del servicio que reciben sus usuarios. Además, la versatilidad de esta tecnología digital permitirá la integración de las radiocomunicaciones del tren con otros sistemas embarcados como son: megafonía, interfonía de emergencia y el envío de datos críticos relativos a los sistemas de seguridad y supervisión de los convoyes.

- Para la mejora de las comunicaciones inalámbricas y redes wifi en el aeropuerto de Palma de Mallorca, se ha firmado un contrato por un valor cercano a los 0,55 millones de euros, que permite a la compañía seguir ofertando su catálogo de productos destinados a la integración de redes de comunicación en entidades públicas.
- Durante el ejercicio 2015, se ha definido e introducido, en el catálogo de productos de la Compañía, una nueva línea orientada a ofrecer a sus clientes (Operadores de Telecomunicaciones), productos para el emergente mercado de Fibra Óptica en el hogar, de la que se espera comience a reportar beneficios durante el próximo ejercicio.

Cabe resaltar que se están revisando las **políticas de colaboración con "partners"** tecnológicos y otros colaboradores estratégicos. En este sentido en los últimos meses la filial española ha conseguido la certificación de importantes socios estratégicos tales como ser "Golden Partner" de Huawei Technologies Co. Ltd. y "Preferred Partner" de Dell Computer Corp.

Actividades por Unidades de Negocio. LATINOAMÉRICA

En las filiales de la región de Latinoamérica se han conseguido contratos significativos durante el ejercicio 2015 tal y como se explican a continuación:

- Durante el mes de enero del ejercicio 2015, la **filial Colombiana, Desca Colombia, S.A.** consigue la renovación de Contrato de Servicios para Telefónica Colombia que incluye la Administración de Contratos de Mantenimiento, Reemplazo de Partes y Soporte en sitio por un valor cercano a los \$2 MM.

Adicionalmente la citada filial obtuvo durante el segundo trimestre del ejercicio contratos de suministros, desarrollo e implementación de la red móvil de Colombia Telecomunicaciones por un importe de \$1,2 MM

Por último, la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá adjudica durante el mes de septiembre de 2015 el proyecto para el suministro, instalación, soporte técnico y entrenamiento de enrutadores Alcatel-Lucent en sus nuevas instalaciones de Data Center en de Bogotá, por un importe de \$1,2 MM.

- **La filial ecuatoriana del Grupo Amper Descaserv Ecuador, S.A.** ha acordado con la Corporación Nacional de Telecomunicaciones, CNT E.P. la prestación de servicios de mantenimiento correctivo y monitoreo de red por 2 años para los equipos de la Red Core IP/MPLS, ISP y Telefonía de la citada Corporación. El importe del proyecto asciende a los \$10MM.

Junto a esto, la filial de Ecuador ha acordado con la Corporación Nacional de Telecomunicaciones, CNT E.P el suministro de bienes y prestación de servicios para el equipamiento de su red IP/MPLS e internet, por importe aproximado de \$4MM.

- **La sede mejicana del Grupo Amper, Servidesca Méjico, S. de R.L. de C.V.** ha acordado el suministro de equipamiento, instalación, soporte y entrenamiento para infraestructura LAN, WAN, Call Manager, Monitoreo, Telepresencia, equipo de IPCS y Servidores para la habilitación de servicios de comunicaciones en el centro penitenciario de Cefereso de Michoacán por un importe cercano a los \$7 MM.

- **La filial costarricense, Desca SYS Centroamérica, S.A.,** y la Universidad de Costa Rica, cierran un contrato en junio de 2015 para el suministro de equipos de conmutación y enrutamiento para el núcleo de la red y puntos de acceso inalámbrico en la nueva Facultad de Ciencias Sociales por importe de \$ 0,8 MM.

- En el ejercicio 2015 se han conseguido proyectos muy significativos en la **filial de Perú** ante el Ministerio de Salud, para el suministro de equipamiento, instalación, soporte y entrenamiento para el nuevo Hospital de Emergencia de Ate Vitarte (Lima), el cual incluye cableado, sistemas de control de incendio, sistemas de almacenamiento, sistema eléctrico, UPS, control de acceso, telepresencia, seguridad, videovigilancia, sistemas informáticos, telefónicos y de conectividad, por importe de \$ 4,2 MM.

Cabe destacar adicionalmente, el proyecto firmado con el Instituto Nacional Penitenciario del Gobierno de Perú, para el suministro del Servicio de Adecuación de la infraestructura informática, que permitirá mejorar el servicio de información para la gestión de la Inversión Pública del Instituto Nacional Penitenciario en Lima. Dicho proyecto presenta un presupuesto de \$ 1,6 MM

Actividades por Unidades de Negocio. PACÍFICO SUR

Por su parte, la operación de Pacífico Sur contempla durante el ejercicio 2015 las siguientes actividades relacionadas con:

➤ **Telecomunicaciones en Samoa y American Samoa**

Durante el ejercicio 2015, el Grupo Amper ha seguido suministrando servicios de telecomunicaciones, en los territorios de Samoa y American Samoa (ambos compuestos de varias islas), ofertando servicios de telefonía móvil, internet y televisión por cable y telefonía fija, bajo la marca comercial “Bluesky”.

➤ **Telecomunicaciones en Cook Islands**

El Grupo Amper adquiere en febrero de 2015 una participación significativa en la operadora de telecomunicaciones de las Islas Cook, iniciándose la prestación de servicios de telefonía móvil, fija, internet, televisión por cable y servicio postal bajo la marca “Bluesky” en julio de 2015.

Con esta actividad el Grupo provee la prestación de servicios de telecomunicaciones ante una población local de aproximadamente 60.000 personas y más de 100.000 visitantes extranjeros y turistas al año.

➤ **Gestión y Explotación del Cable Submarino**

En la actualidad el Grupo ostenta dentro de sus activos fijos, el cable submarino y todas sus instalaciones, que conecta las islas que conforman Samoa, American Samoa y Hawaii y que suministra el ancho de banda necesario para el funcionamiento de los sistemas de telecomunicaciones de las islas.

Cabe resaltar que con fecha 1 de diciembre de 2015 se ha firmado un acuerdo de llave en mano con Alcatel-Lucent Submarine Networks, filial de Alcatel-Lucent, para el desarrollo e instalación de un nuevo cable submarino en el Pacífico con una extensión prevista superior a 9.700 kilómetros. Este nuevo cable submarino recibirá el nombre de Moana Cable y comprenderá dos tramos que suministrarán ancho de banda en la región del Pacífico. El primer tramo, con una extensión de más de 8.000 kilómetros, conectará Nueva Zelanda con Hawaii, mientras que el segundo, con una longitud de más de 1.700 kilómetros, conectará las Islas Cook con Samoa. Junto a esto, el cable estaría diseñado para poder facilitar la conexión de adicionales dentro de la región del Pacífico tales como Tonga, Tokelau o Niue.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

Cierre: Diciembre 2015 y 2014 (miles euros)

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada	31.12.2015	31.12.2014 ⁽¹⁾
Importe Neto de la Cifra de Negocios	129.588	149.536
Margen Bruto	74.371	64.078
<i>Margen Bruto (%)</i>	57%	43%
EBITDA	19.023	-5.534
<i>Margen EBITDA (%)</i>	15%	---
Resultado de Explotación	6.391	-38.982
Resultado Financiero	87.849	-17.093
Resultado Antes de Impuestos	94.240	-56.075
Impuesto sobre sociedades	-3.514	-18.294
Resultado Actividades Interrumpidas	2.856	-665
Resultado Consolidado del Ejercicio	93.582	-75.034

- La cuenta de resultados consolidada muestra un **aumento del margen bruto del Grupo** como consecuencia de la focalización en negocios con alto valor añadido que, junto con la **reducción de los costes de explotación**, permiten contrarrestar la caída del Importe Neto de la Cifra de Negocios cuyo origen radica, principalmente, en la falta de financiación por la que ha atravesado el Grupo en los últimos meses.
- Asimismo cabe destacar la **positiva evolución la cifra de EBITDA que al cierre del ejercicio 2015 alcanza el importe de 19.023 miles de euros**. Dicha cifra supone dejar atrás el EBITDA negativo de -5.534 miles de euros de 2014, y reafirmar el Plan Estratégico 2015-2017 marcado por la Compañía y expuesto en la última Junta General de accionistas de 2015.

(1) Modificado con respecto a la información publicada del ejercicio 2014 a efectos de hacer comparable el efecto de la actividad discontinuada y posterior enajenación de la filial venezolana en el ejercicio 2015

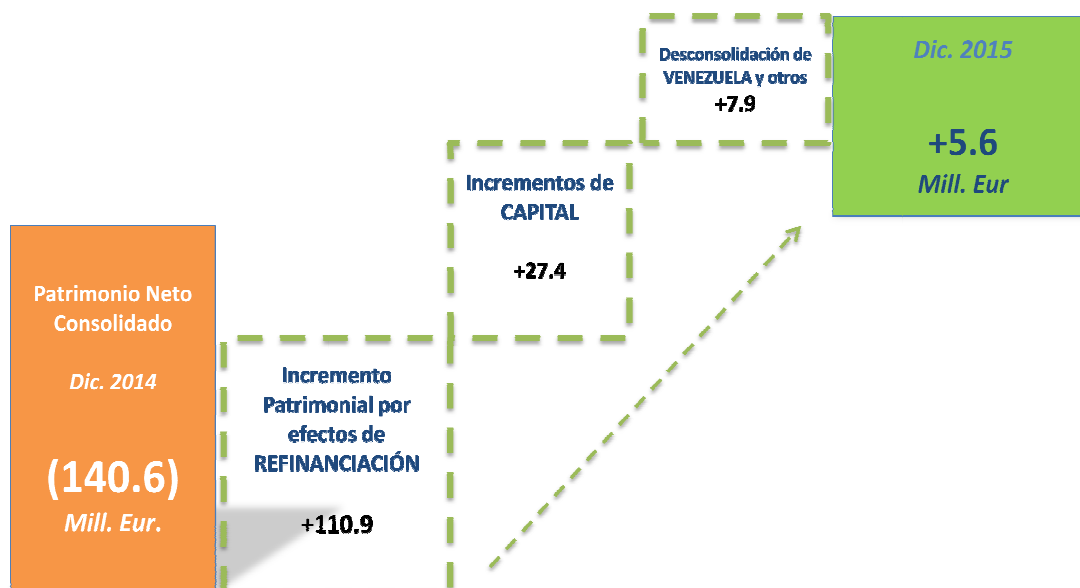
Balance de Situación Consolidado

Cierre: Diciembre 2015 y 2014 (miles euros)

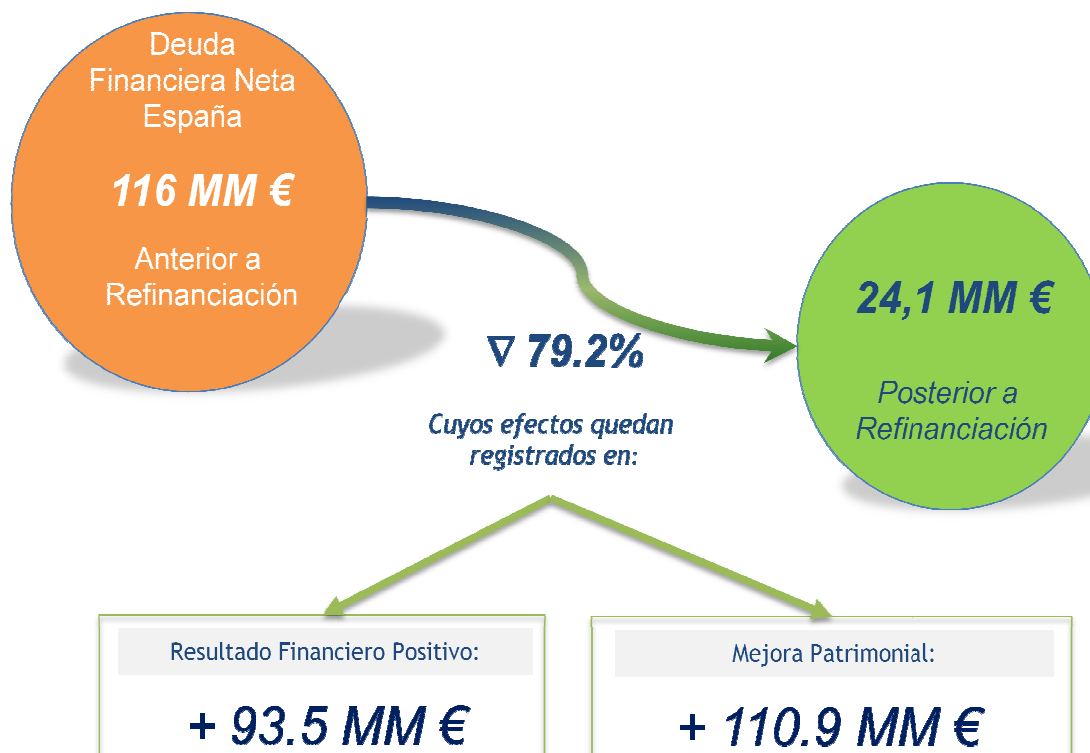
Balance de Situación Consolidado	31.12.2015	31.12.2014
Activos Intangibles	42.579	33.773
Inmovilizado Material	38.447	31.148
Otros activos no corrientes	5.428	4.862
Activo No Corriente	86.454	69.783
Existencias	15.718	21.887
Deudores Comerciales	47.351	58.102
Acreedores comerciales y otros pasivos corrientes	-77.142	-126.672
Capital Circulante	-14.073	-46.683
Patrimonio Neto	5.572	-140.607
Otros pasivos no corrientes	-13.842	-11.288
Caja Restringida	2.794	---
Efectivo, otros medios líquidos e inversiones financieras a corto plazo	20.341	18.303
Deuda Financiera a largo plazo	-37.823	-25.497
Deuda Financiera a corto plazo	-38.279	-145.225
Posición Financiera Neta	-52.967	-152.419

- Destaca la variación y mejora sustancial conseguida durante el ejercicio en la cifra de Patrimonio Neto, Posición Financiera Neta y Capital Circulante, como consecuencia del proceso de reestructuración del Grupo, así como las dos ampliaciones de capital finalizadas con notable éxito en los meses pasados, junto a la optimización de resultados fruto del descenso de los costes de explotación del Grupo.

- Se muestra a continuación el detalle de la variación en la cifra de Patrimonio Neto del Grupo Amper acontecida a lo largo del ejercicio 2015 y que alcanza al cierre del mismo la cifra de 5,6 millones de euros:



- Asimismo la positiva evolución de la Posición Financiera Neta del Grupo Amper se debe en su mayor al efecto de la reestructuración financiera lleva a cabo en las filiales de España tal y como se muestra a continuación:



Detalle de Posición Financiera Neta por Localización Geográfica

Cierre: Diciembre 2015 y 2014 (millones euros)

Localización Geográfica	31.12.2015	31.12.2014
España	24,12	116,00
Endeudamiento neto a corto plazo	9,24	116,00
Endeudamiento neto a largo plazo	14,88	---
Brasil (*)	5,25	10,08
Pacífico Sur	17,23	20,03
Endeudamiento neto a corto plazo	-4,73	-8,46
Endeudamiento neto a largo plazo	21,96	28,49
Resto de América Latina	6,37	7,32
Endeudamiento neto a corto plazo	6,37	6,42
Endeudamiento neto a largo plazo	---	0,90
POSICIÓN FINANCIERA NETA	52,97	153,43

- La mejora en la posición financiera neta tiene su origen fundamental en el proceso de reestructuración de la deuda financiera en España, tal y como se ha comentado en los párrafos anteriores del presente documento.
- La posición financiera neta anteriormente explicada, incorpora activos financieros restringidos por importe de 2,8 millones de euros, fundamentalmente registrados en la filial brasileña.
- **El ratio Posición Financiera neta / EBITDA alcanza al cierre del ejercicio 2015 el valor de 2,78 veces**, cumpliendo con el límite formal requerido en el contrato de financiación establecido en 3,53 veces para el ejercicio 2015.

(*) Cabe resaltar que parte del importe de la deuda de la filial brasileña será convertida en acciones de la Sociedad Dominante en el marco del proceso de optimización de la estructura del capital del Grupo, minorando el pasivo de dicha filial en 5,8 millones de euros durante el ejercicio 2016

Hechos posteriores al cierre del ejercicio 2015

- ▶ **Ampliación de Capital dineraria por 5 Millones de euros.** Con fecha 5 de febrero de 2016, el Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado, aumentar el capital social mediante aportaciones dinerarias por un importe de 4.995 miles de euros mediante la emisión de 62.436.290 acciones ordinarias de 0,05 euros de valor nominal, con una prima de emisión de 0,03 euros por cada acción nueva emitida, comenzando el periodo de suscripción preferente el 25 de febrero de 2016.
- ▶ **Ampliación de capital por compensación de créditos. Ejercicio de Warrants.** Con fecha 25 de enero de 2016, el Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado ejecutar un aumento de capital mediante compensación de parte de la deuda derivada del Contrato de Refinanciación de la Sociedad, correspondiente al Tramo B y respecto de la solicitud de conversión formulada por las entidades BNP Paribas S.A. sucursal España, BNP Paribas Fortis SA/NV Sucursal España y Fore Multi Strategy Master Fund Ltd. El número de acciones creadas ascienden a 46.250.000 acciones y equivalen al 7,83% del capital social de Amper, S.A. Tras esta ampliación, el capital de la Sociedad ha quedado fijado en 31.843 miles de euros.
- ▶ **Ampliación de capital por compensación de crédito. Reestructuración filial brasileña.** Con fecha 8 de febrero de 2016, Tecnola SL se ha convertido en el principal acreedor de la deuda financiera de las filiales brasileñas Medidata informática y XC Comercial. El total de la deuda adquirida por el nuevo titular asciende a 5.784 miles de euros, representando el 79% del total de la deuda de las mencionadas filiales.

En continuidad con el proceso de optimización de la estructura de capital del Grupo, la Sociedad ha ofrecido a Tecnola S.L., adquirirle la citada deuda, llevando a cabo un aumento de capital mediante compensación de la misma, entregando a cambio nuevas acciones de Amper producto de una nueva ampliación de capital.

Esta estructura de conversión ofrecida es similar a la acordada recientemente con los acreedores financieros del Grupo y e instrumentada en el Contrato de Financiación Sindicado de 15 de abril de 2015. En concreto, el importe de la deuda a ser convertida en acciones asciende a 5.784 miles de euros y el número de acciones creadas, que serán valoradas a 0,59 euros por acción, será de 9.802.851 acciones. Esta operación implicará un fortalecimiento patrimonial del balance de la Sociedad y del Grupo en 5,7 millones de euros.

Todas las actuaciones anteriormente citadas, unidas a las que ya se han realizado a lo largo del ejercicio 2015 citadas anteriormente, contribuyen al fortalecimiento del Patrimonio neto de Amper, S.A y su Grupo de Sociedades.