



Informe de Gestión

**Presentación de Resultados  
Primer Trimestre 2019**

8 de Mayo de 2019

## Índice

---

<b>Resumen Ejecutivo Primer Trimestre 2019</b>	<b>3</b>
<b>Actividades y Resultados de las Unidades</b>	<b>10</b>
<b>Hechos Significativos del Primer Trimestre de 2019</b>	<b>19</b>
<b>Hechos Posteriores a Primer Trimestre de 2019</b>	<b>19</b>
<b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>	<b>21</b>
<b>Balance de Situación</b>	<b>22</b>
<b>Posición Financiera Neta</b>	<b>23</b>

## Resumen Ejecutivo Primer Trimestre 2019

**El Grupo Amper gana 3,6 millones de euros en los tres primeros meses del año 2019, un 289% más que el mismo periodo del ejercicio anterior**

**La cifra de EBITDA se sitúa por encima de los 4,3 millones de euros, frente a los 1,8 millones de euros del 2018, lo que supone un crecimiento de un 144%**

### Amper 2019. Crecimiento.

La trayectoria mantenida por el Grupo durante este primer trimestre del año 2019, plasmada en una **mejora sin precedentes en todas sus magnitudes**, provoca como consecuencia que Amper mantenga el compromiso de cumplimiento de los objetivos marcados en su Plan Estratégico 2018-2020 para el ejercicio 2019.

Las líneas generales de actuación para este ejercicio 2019 pivotan fundamentalmente en:

1. la **consolidación del crecimiento orgánico** de los negocios del Grupo (que crecen a ritmos superiores al 30% anual) a través del desarrollo de los procesos de ajuste y mejoras implementados a lo largo del ejercicio 2018.
2. 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 sostenible y sano del Grupo en los próximos ejercicios.
3. la implementación y desarrollo de un **nuevo modelo de gestión** orientado a la optimización del valor, los recursos y el talento, imprimiendo una marcada orientación comercial enfocada a la creación de productos y soluciones propias de alto valor añadido para nuestros clientes.
4. la identificación de oportunidades para el desarrollo del **crecimiento inorgánico y su incorporación al Grupo** que permiten reforzar las verticales de negocio definidas en la nueva organización y completar la cadena de valor de nuestros servicios y productos, dándoles una perspectiva integral y consolidando las sinergias dentro del Grupo.

## 1. Consolidación del crecimiento orgánico

- ▶ La cifra de ingresos consolidada supera los 41,4 millones de euros, lo que supone un incremento del 46% con respecto al mismo periodo del año anterior.
- ▶ El EBITDA consolidado del Grupo al cierre del primer trimestre del ejercicio 2019 supera los 4,3 millones de euros, frente a los 1,8 millones de euros del mismo periodo del año anterior, lo que supone un incremento del 144% con respecto al ejercicio pasado.
- ▶ El margen EBITDA / ventas de los negocios del Grupo es del 10% frente al 6% conseguido en el primer trimestre del ejercicio 2018.
- ▶ El resultado consolidado del Grupo Amper supera los 3,6 millones de euros, frente a los 0,92 millones de euros del año anterior.
- ▶ El resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante alcanza los 3,6 millones de euros, frente a las pérdidas de 0,6 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior.

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 centrado en verticales de negocio, que se explica en los apartados siguientes.
- ▶ La **incorporación estratégica de nuevas compañías adquiridas** al cierre del ejercicio 2018, que están comenzado dar sus frutos en términos crecimiento en la facturación, y que a su vez están reforzando las soluciones ya ofrecidas dentro del portfolio del Grupo.

Esta estrategia de completar la oferta con productos 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.

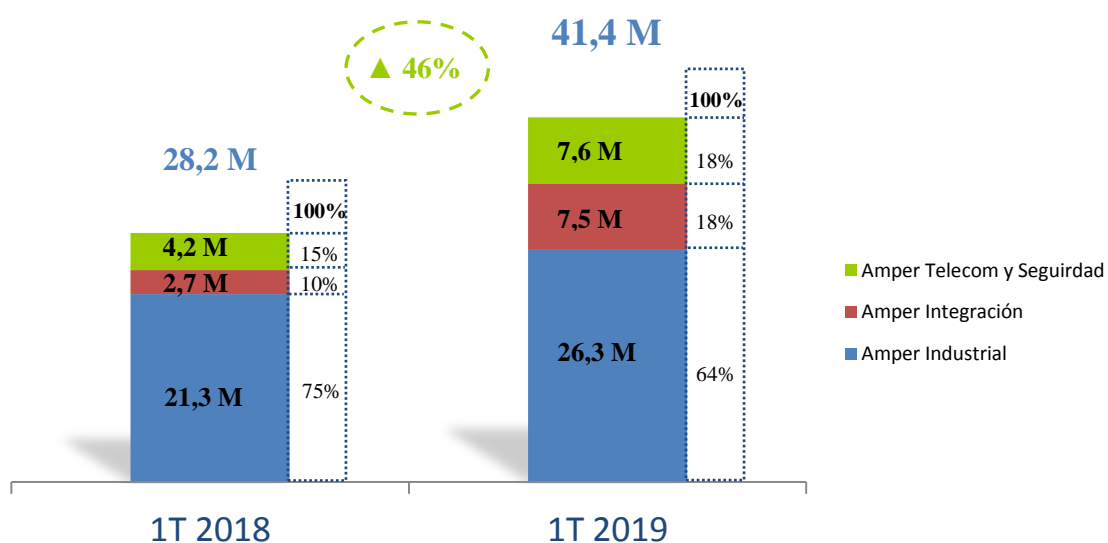
- ▶ El **incremento del EBITDA de un 144% respecto al primer trimestre de 2018**, motivado por:
  - El **incremento de la facturación** en todas las verticales de negocio del Grupo.
  - El **incremento porcentual del peso de la facturación relativa a los negocios tecnológicos** del Grupo (que tienen un margen superior al de los negocios industriales), consecuencia del crecimiento orgánico y la plena integración de las Compañías estratégicas adquiridas a finales de 2018.

Así, pese al incremento de facturación de los negocios industriales (tal y como se señala en la gráfica posterior), los negocios tecnológicos alcanzan un 36% de la facturación total del Grupo Amper frente al 25% del primer trimestre del año pasado.

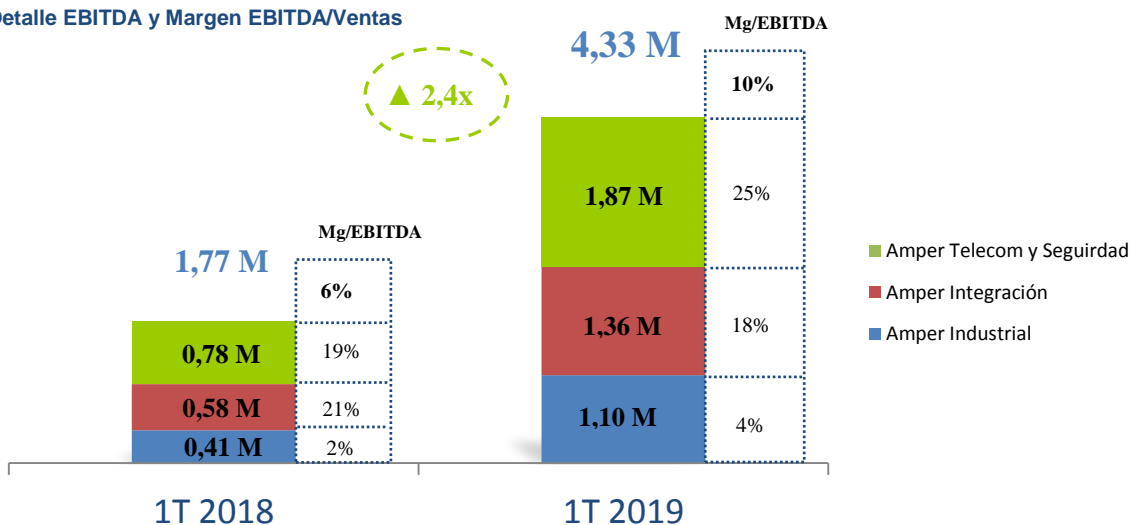
- La **inexistencia de gastos financieros** como consecuencia de la amortización total del crédito sindicado
- El **cambio de modelo de toma de control** de las filiales, pasando de participaciones minoritarias donde se ostentaba un mero control formal, a participaciones mayoritarias con un integración 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 primer 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:

Detalla Cifra de Ingresos por negocio



Detalle EBITDA y Margen EBITDA/Ventas



## 2. Amortización deuda sindicada --> Acceso a nueva financiación

- ▶ Al cierre del primer trimestre del ejercicio 2019, el Grupo presenta **posición neta de caja** al haber amortizado de manera anticipada (consecuencia del cierre de la venta de Pacífico Sur) la totalidad del crédito sindicado que mantenía vivo desde el ejercicio 2015.
- ▶ Dicha amortización, junto al acceso a financiación normalizada bancaria que se explica a continuación, constituía uno de los grandes objetivos marcados en el Plan Estratégico 2018-2020.
- ▶ A fecha de formulación del presente informe de gestión, **el Grupo Amper ya ha accedido 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 para acelerar su crecimiento orgánico de acuerdo al Plan Estratégico 2018-2020.
- ▶ El acceso a esta nueva financiación bancaria, orientada a cubrir necesidades operativas de capital circulante, en los diversos ámbitos citados, **mantiene la integridad de los fondos recibidos en la transacción de venta de los negocios de Pacífico Sur**, que están siendo destinados, de acuerdo al Plan Estratégico 2018-2020, al crecimiento inorgánico comprometido en dicho Plan.

## 3. Nuevo modelo de gestión. Talento enfocado a soluciones

- ▶ El Grupo Amper, como parte de su estrategia y fruto de la consolidación de los negocios incorporados durante en los últimos meses, ha redefinido su modelo interno de gestión, estableciendo tres verticales de negocio con operativa global en función de las soluciones prestadas a sus clientes con independencia de su localización geográfica:
  - ▶ **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 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, 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 en diversos ámbitos, que abarcan desde los sectores públicos hasta mercados relacionados con la salud o la seguridad.

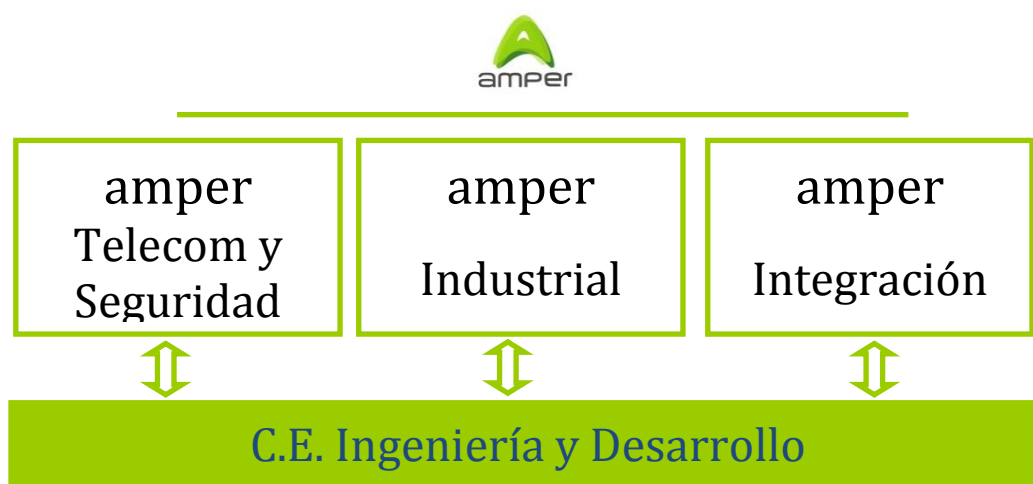
- Asimismo se ha creado un **Centro de Excelencia de Ingeniería y Desarrollo** transversal a las tres Unidades de negocio anteriormente citadas y cuya operativa es múltiple:
  - Ingeniería de innovación que proporciona nuevos desarrollos y soluciones para mejorar y completar el portfolio de las Unidades de Negocio del Grupo en función de las necesidades de cliente detectadas.
  - Ingeniería de innovación que proporciona nuevos desarrollos y soluciones para comercializar directamente con clientes del Grupo así como obtener acceso a nuevos mercados.

Concretamente, este Centro de Excelencia de Ingeniería y Desarrollo en los primeros meses del ejercicio 2019 ha posibilitado el desarrollo de aplicaciones orientadas a la:

- Localización de Activos y Personas, Tracking Industrial, Logística (contribuyendo de manera activa a la Prevención de Riesgos Laborales),
- Medición inteligente y gestión eficiente de recursos asociados al consumo de agua y gas.
- Gestión y securización de accesos en ámbitos tanto residencial, turístico, como industrial (cerraduras conectadas).

Estas aplicaciones **permiten el acceso del Grupo Amper a un mercado masivo de todo tipo de soluciones IoT ad hoc para sus clientes**, en función de cualesquiera de sus requerimientos y sea cual sea su ámbito de aplicación: Industria x.0, Comercial, Turístico o Residencial, que será próximamente detallado y expuesto en una presentación monográfica

El resultado es que a día de hoy el Grupo Amper, con el Centro de Excelencia de Ingeniería y Desarrollo creado, está suministrando y participando en el desarrollo de equipos y plataformas, tanto dentro como fuera de España, **contando ya con casos de éxito y con aplicación práctica en proyectos en curso** de clientes del Grupo Amper



## 4. Crecimiento Inorgánico. Desarrollo e inversiones

La estrategia de crecimiento inorgánico del Grupo Amper establecida en el Plan Estratégico 2018-2020 se fundamenta en los siguientes pilares:

- Adquisiciones de compañías que:
  - **completan el portfolio** de productos y soluciones ofertado a los clientes actuales.
  - posibilitan la **apertura de nuevas líneas** de negocio y el acceso a nuevos clientes para cubrir sus necesidades y demandas.
  
- Nuevas soluciones creadas en el Centro de Excelencia de Ingeniería y Desarrollo que:
  - aumentan el **valor añadido de las soluciones** actualmente en cartera, reduciendo la dependencia de productos de terceros.
  - generan **nuevas oportunidades** de negocio.

Tanto las inversiones en compañías como los nuevos desarrollos fundamentan su razón de ser en la generación de valor para las tres Unidades operativas, y una vez completadas forman parte de la operativa propia de las mismas.

Así pues, las empresas incorporadas al cierre del ejercicio 2018, **Amper Rubricall y Amper Ingenio**:

- Cuentan con desarrollos propios en el ámbito de seguridad y comunicaciones, basados en tecnología Blockchain, Equipamiento full on boarding, Reconocimiento facial, Identificación biométrica o Firma por voz entre otros:
- Contribuyen positivamente a la cifra de EBITDA del Grupo Amper al cierre del primer trimestre del ejercicio 2019, esperando que su contribución al EBITDA del ejercicio 2019 sea superior al millón de euros.
- Se integran en la Unidad Telecom y Seguridad del Grupo Amper

A fecha de publicación del presente Informe de Gestión se ha producido la incorporación al perímetro de consolidación de las siguientes compañías:

- **Sensing and Control Systems, S.L.** que cuenta con una plataforma IOT cuya solidez y excelencia ha sido probada en 14 proyectos europeos (FP7 y H2020) y en multitud de proyectos nacionales de R&D.

En la actualidad la empresa, a través de un equipo multidisciplinar que incluye expertos evaluadores en la Comisión Europea, comercializa un vertical de la plataforma IoT para dotar de inteligencia a las viviendas (Smart home) proporcionando confort, seguridad, control, gestión energética y medioambiente.



- ▶ **Iberwave Ingeniería, S.L.L.**, que facilita soluciones ad hoc en:
  - comunicaciones BLE, GPRS, NBloT, LoRa, posicionamiento GPS o en interiores, sistemas de seguridad, sensores específicos, aplicaciones software, etc., enmarcado dentro de la línea estratégica de soluciones IoT del Grupo.
  - el despliegue de modelos de negocio en tecnología aplicada industrial en la industria 4.0.
  - el desarrollo de proyectos de telelectura para contadores de agua y gas, habiéndose ya suministrado importantes pedidos a grandes corporaciones, con incidencia en la cuenta de resultados consolidada del primer trimestre de 2019.
  
- ▶ **Wireless Watts, S.L. y Signal Intelligence Consultancy, S.L.** que desarrollan tecnología base de transmisión de radio, con aplicación en los sectores de Seguridad, Defensa y Servicios Móviles. Algunos de sus trabajos están siendo comercializados como productos por Corporaciones del sector y cuentan entre sus clientes con cuerpos y fuerzas de seguridad nacionales y extranjeras.

Los servicios y desarrollos de ambas compañías son de muy alto valor añadido, su Ebitda en el ejercicio 2018 ha sido de 3,5 M de euros y se estima que arrojarán un Ebitda mínimo de 5 M de euros sólo en los últimos tres trimestres del ejercicio 2019, ya integradas en el Grupo Amper.

El crecimiento inorgánico del Grupo se está abordando desde una perspectiva multisectorial de integración en el nuevo modelo de negocio verticalizado de Amper.

**En una Compañía con posición de tesorería, sin deuda financiera y con capacidad de apalancamiento moderado a largo plazo, la vocación es de crecimiento permanente.** La estrategia de adquisición de compañías que siguen los gestores del Grupo está fundamentada en una serie de principios que deben darse en régimen concurrente; oportunidad de precio, análisis exhaustivo, condiciones de compra favorables, sentido dentro del modelo de negocio y facilidad de integración en las verticales del Grupo ya definidas.

En las siguientes páginas se explica la estrategia de crecimiento dentro de cada vertical.

## Actividades y resultados de los negocios del Grupo

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	
	1T 2019	1T 2018	1T 2019	1T 2018	1T 2019	1T 2018
Amper Telecom y Seguridad	13.190	10.361	7.550	4.220	1.862	783
Amper Industrial	53.810	54.398	26.311	21.315	1.128	410
Amper Integración	21.260	7.784	7.492	2.707	1.337	580
<b>Total Grupo Amper</b>	<b>88.260</b>	<b>72.543</b>	<b>41.353</b>	<b>28.242</b>	<b>4.327</b>	<b>1.773</b>

Dada la estacionalidad histórica de los negocios del Grupo Amper, durante el primer trimestre del año se consigue un nivel de contratación y ejecución de ventas que no es representativo ni extrapolable al resto del ejercicio.

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 1T 2018	Real 1T 2019	Plan Estratégico 2018 – 2020		
			Real Año 2018	Año 2019	Año 2020
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>28.242</b>	<b>41.353</b>	143.244	<b>288.535</b>	<b>349.561</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.773</b>	<b>4.327</b>	15.649	<b>29.820</b>	<b>40.650</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>922(*)</b>	<b>3.587</b>	11.986	<b>26.912</b>	<b>37.622</b>

(\*) El resultado neto mostrado del primer 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 tres primeros meses del ejercicio 2019:

## AMPER TELECOM Y SEGURIDAD

A continuación se detallan las magnitudes presentadas por la Unidad de Amper Telecom y Seguridad en el primer trimestre del ejercicio 2019:

	1T 2019	1T 2018	% variación
Cartera de Proyectos	13.190	10.361	▲ 27%
Cifra de Negocio	7.550	4.220	▲ 79%
EBITDA	1.862	783	▲ 138%

### Presente. Estabilización, aumento de márgenes y desarrollo.

- 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 Unidad 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 el ámbito internacional cabe mencionar los contratos firmados para la Fase III de Ciudad Seguro en México o las comunicaciones TETRA de la nueva autopista de Argelia (zonas oeste y este)
  - 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.
  - Los proyectos firmados con refinerías en Oriente Medio para el control de la ubicación de personas y materiales mediante dispositivos IoT interconectados.

- **Incremento en la cifra de ventas un 79% con respecto al primer trimestre del ejercicio anterior, hasta alcanzar los 7.550 miles de euros**, explicado por:
  - la incorporación de nuevas soluciones aportadas por los negocios adquiridos, que han complementado el portfolio de productos existentes en las Unidades tradicionales.
  - el acceso a financiación para desarrollar y expandir la operativa ordinaria del Grupo.
  - el propio crecimiento inherente a los negocios tradicionales tras la estrategia de reorientación comercial implementada por los gestores del Grupo en 2018, que incorpora una apuesta por grandes clientes a los que se les prestan soluciones de alto valor añadido, y que hacen que aquellos vean al Grupo Amper como un suministrador de soluciones integrales de comunicaciones de una manera muy competitiva tanto en costes como en soluciones.
  
- **La cifra de EBITDA ha experimentado un notable crecimiento al alcanzar los 1.862 miles de euros, frente a los 783 miles de euros del primer trimestre del ejercicio 2018**, motivado por:
  - el crecimiento en la cifra de ventas explicada en el apartado anterior.
  - una mejora en los márgenes operativos al disponer la Unidad de mejores condiciones en los contratos firmados y estar accediendo a proyectos que permiten obtener un valor añadido más alto, desde la perspectiva de una estructura de empresa **más ligera** en costes fijos y **más ágil** en cuanto a operativa y toma de decisiones.

## **Futuro. Crecimiento, escalabilidad y expansión**

Los vectores de crecimiento y expansión en esta vertical son:

- **Nuevas fuentes de financiación.** Una vez amortizado en el mes de febrero en su totalidad el préstamo sindicado originado en el ejercicio 2015, el Grupo Amper en general y la Unidad en particular, han empezado a normalizar su pool bancario.

**A fecha de formulación del presente informe de gestión, el Grupo Amper ha accedido a nuevas líneas de financiación de circulante con una importante entidad financiera de nuestro país.** Estas nuevas líneas de financiación, que engloban desde líneas de comercio exterior, líneas de factoring hasta líneas de avales, van a permitir a los negocios de la Unidad de Telecom y Seguridad afrontar nuevos negocios que hasta la fecha se encontraban paralizados por falta de financiación acorde a los márgenes de los proyectos a financiar.

De esta manera los negocios de esta Unidad operativa (si bien la casuística es extrapolable al resto), no están consumiendo la caja proveniente de la venta de los negocios de Pacífico Sur para la financiación del circulante de las operaciones, sino que al contrario, la consecución a esta financiación de circulante posibilitará la reorganización de un modelo de nueva financiación estructurada de más largo plazo.

- Acceso a **nuevos negocios complementarios a los actuales que provienen del Centro de Excelencia de Ingeniería y Desarrollo.**

Al cierre del primer trimestre ya son palpables en la cuenta de resultados de la unidad, la incorporación de los desarrollos provenientes de las adquisiciones, principalmente, Amper Iberwave y Amper Rubricall, que han permitido la creación de nuevas soluciones para clientes históricos del Grupo Amper, haciendo crecer la facturación de esta vertical.

- Por último, y en relación con el punto anterior, las futuras incorporaciones de las sociedades que actualmente se encuentran en proceso de análisis, junto a los nuevos desarrollos de soluciones y productos, harán crecer con rapidez los volúmenes y márgenes de los negocios de la vertical.

En este sentido, el **cierre de la operación de compra venta de las sociedades Wireless Watt y Signal Intelligence and Control** el 6 de mayo de 2019, viene a completar el portfolio de producto y soluciones del Grupo en el ámbito de la seguridad con importantes contratos y desarrollos, cuya ejecución aportará a la cuenta de resultados de los últimos tres trimestres del ejercicio 2019 la cifra aproximada de 5 millones de euros en EBITDA.

Los gestores del Grupo continúan analizando nuevas oportunidades de inversión de acuerdo con los principios expuestos en la página 9 de este Informe, que culminarán en varios procesos de adquisición en las próximas semanas y que continuarán a lo largo de los ejercicios 2019 y 2020, desarrollando la vocación expuesta de crecimiento permanente del Grupo.

## AMPER INDUSTRIAL

A continuación se detallan las magnitudes presentadas por la Unidad de Amper Telecom y Seguridad en el primer trimestre del ejercicio 2019:

	1T 2019	1T 2018	% variación
Cartera de Proyectos	53.810	54.398	▼ 1%
Cifra de Negocio	26.311	21.315	▲ 23%
EBITDA	1.128	410	▲ 175%

### Presente. Buen ritmo de crecimiento y mejora de márgenes

- Al cierre del primer trimestre del ejercicio 2019, la cartera de la Unidad asciende a 53.810 miles de euros, destacando los siguientes proyectos:
  - Suministro de 5 tanques de almacenamiento verticales para la Planta de subproductos de las Baterías de Cok en la Factoría de Gijón para ArcelorMittal España, S. A.,
  - Montaje de los 3 tanques de sales para la central termosolar denominada Atacama I, para el cliente Constructor Atacama CSP.
  - Ingeniería, fabricación, suministro y montaje de 3 tanques de almacenamiento destinados a Jet A1 para el Aeropuerto Civil de Zaragoza para CLH.
  - Diferentes sistemas de tratamiento y depuración de gases para distintos tanatorios.
  - Suministro e instalación de secado de productos liofilizados procedentes de desechos de cerdos para el Grupo Jorge.
  - Suministro e instalación de un sistema de tratamiento de gases en la planta de biomasa en Huelva y Lucena (Córdoba) para ENCE.
  - Plantas de tratamiento de gases para calderas de biomasa de Sener (Huelva y Puertollano).
  - 
  - 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 Alcludia
  - Montaje de equipos y tuberías en la planta de producción de carbonato cálcico en Tarragona
  - Renovación de equipos en la refinería de Galp en Matasinos
  - Renovación de Light Ends y FCC para el cliente CEPSA en la refinería de la Rábida en Huelva

- La adecuación de terminales de tanques para el cliente Terminales del Perú en las instalaciones de Salaverry y Callao, propiedad de Petroperú.
- Prefabricación de bloques y montaje en grada del segundo buque de aprovisionamiento de combate AOR para la Armada Australiana
- Fabricación de una estructura flotante marina para el cliente final EDP
- Fabricación de un Fast ferry de grandes dimensiones en aluminio en Gijón

La puntual bajada de cartera se debe al **mero retraso en la adjudicación de contratos** que la dirección espera que sean adjudicados a la sociedad este segundo trimestre, lo que colocará el crecimiento de la cartera industrial al mismo nivel que el del resto del Grupo.

- La **cifra de negocios se ha incrementado un 23%** hasta alcanzar los 26.311 miles de euros, frente a los 21.315 miles de euros del primer trimestre del ejercicio anterior.
- Por último **el EBITDA del primer trimestre del ejercicio 2019 asciende a 1.128 miles de euros, frente a los 410 miles** de euros del mismo periodo del año anterior. Esta mejora en márgenes tiene su origen en:
  - El efecto del mayor volumen de la cifra de negocios al cierre del primer trimestre de 2019
  - La eficiencia y control en los costes operativos de la Unidad cuya implementación se produjo a lo largo del ejercicio 2018 y cuyos resultados se están palpando ahora en este primer trimestre de 2019.

## **Futuro. Tecnología aplicada, cadena de valor y crecimiento inorgánico.**

El crecimiento experimentado por la Unidad durante el último ejercicio, ratificado en las magnitudes conseguidas al cierre del primer trimestre de 2019, se verá potenciado en los sucesivos de acuerdo con las siguientes palancas:

- El acceso a **nueva financiación**, explicada anteriormente en este informe de gestión, una vez amortizado la totalidad del crédito sindicado del Grupo, facilitará la generación operativa de caja positiva para un negocio naturalmente consumidor de recursos financieros en la realización diaria de sus actividades.
- El desarrollo de **nueva tecnología aplicada a los procesos productivos industriales** en los que se encuentra la Unidad, está facilitando la entrada a nuevos mercados y clientes que están demandando una gestión de su cadena de valor más automatizada junto a un mantenimiento de la misma predictiva en lugar de correctiva, que lleven a sus respectivos negocios hacia la industria 4.0.

En este sentido desde el Centro de Excelencia de Ingeniería y Desarrollo de Amper junto al Know-how de la Unidad, líder en su sector, con una tradición de éxitos solventes y probados en su mercado, se está promoviendo la aplicación de nuevas tecnologías (robótica, analítica de datos, lot) que satisfacen mejor las necesidades de los clientes.

- El desarrollo de **nuevas soluciones que completan la cadena de valor de la Unidad**, ofreciendo a sus clientes una mayor gama de soluciones y posibilitando el desarrollo de servicios para ofrecer un servicio integral a los clientes que antes eran subcontratados.

De esta manera, destaca la creación, dentro de esta vertical industrial, de una **división de Servicios Industriales**, (destaca en este sentido la creación de la empresa NEOSIC) que tiene por fin complementar la cadena de valor de todos los servicios que ya ofrece la vertical industrial con el fin de evitar la subcontratación de determinados productos o servicios a terceros con la consecuente pérdida de margen.

- La **búsqueda de oportunidades de crecimiento en negocios o empresas complementarias** a Amper Industrial, que permitan al Grupo Amper participar de manera mayoritaria de una gran compañía líder en el sector de montaje y mantenimiento industrial.

La finalidad de esta estrategia, que los gestores del Grupo están trabajando, es aumentar rápidamente la facturación de la vertical industrial a la vez que afloran mayores márgenes por la aparición de sinergias con los negocios o empresas fusionados.



## AMPER INTEGRACIÓN

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

	1T 2019	1T 2018	% variación
Cartera de Proyectos	21.260	7.784	▲ 173%
Cifra de Negocio	7.492	2.707	▲ 177%
EBITDA	1.337	580	▲ 131%

### Presente muy prometedor

- En este sentido la **cartera de proyectos** a ser ejecutados en los próximos meses del ejercicio **supera un 173% la cartera del primer trimestre del año anterior**, hasta alcanzar la cifra de 21.260 miles de euros. Dicha cartera se fundamentalmente principalmente en:
  - Sector Salud. A través de la filial del Grupo en Perú, se encuentran en cartera por valor cercano a los 6,1 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 13,4 millones de euros.
  - Sector Grandes Cuentas. Mediante contratos por valor cercano a los 1,6 millones de euros para la renovación de las redes de comunicaciones internas de grandes corporaciones privadas.
- La cifra de cartera existente al cierre del ejercicio 2018 y su ejecución durante el primer trimestre del año 2019 permite conseguir esta cifra de negocios al cierre del primer trimestre.
- De la misma manera, los gestores del grupo estiman que la importante cifra de cartera existente en la actualidad se verá incrementada con nuevas adjudicaciones en los sectores anteriormente detallados durante los próximos meses
- Por último, **la cifra de EBITDA supera los 1,3 millones de euros al cierre del primer trimestre del ejercicio 2019, lo que supone un 131% de mejora** con respecto al primer trimestre del ejercicio anterior. Ello es debido a:
  - Al efecto volumen de los mayores ingresos por ventas conseguidos en este trimestre.
  - El margen EBITDA se ha reducido tímidamente respecto al primer trimestre del ejercicio 2018, como consecuencia del mayor esfuerzo comercial y la bajada de precios que se ha implementado para posibilitar el acceso a nuevos mercados. Los gestores estiman que, una vez llevado a cabo este proceso, desarrollado a lo largo de la segunda mitad del ejercicio 2018 y la primera mitad del 2019, el

margen Ebitda/ventas, aumentará progresivamente pero con una cartera sólida y mayor.

## Futuro. Mercados y palancas de crecimiento

La actual cartera de proyectos firmados que tiene esta vertical de negocio es una garantía de futuro prometedor para el corto plazo, sin embargo, para el medio y largo plazo, la estrategia desarrollada por el Grupo para garantizar el crecimiento en volumen y márgenes en esta vertical, puede resumirse en los siguientes puntos:

- En los nichos de los sectores de salud y seguridad, la Unidad es líder a través de su filial en Perú. Ello es debido al **importante know-How desarrollado en esta vertical** con respecto a las partidas de comunicaciones, cableado estructurado y seguridad que se proveen en todos los nuevos hospitales y centros penitenciarios que actualmente se construyen en Perú.

Este conocimiento interno, unido al **control de márgenes** que la Unidad aplica a sus proyectos, y a determinados ajustes operativos y de personal llevados a cabo a lo largo del ejercicio 2018, arroja como resultado una Unidad óptimamente estructurada, que sabe adaptar rápidamente su portfolio de productos a las necesidades concretas de los clientes, y con un know-How se puede replicar tanto en nuevos clientes como en nuevas zonas geográficas en las siguientes adjudicaciones.

- El Centro de Excelencia de Ingeniería y Desarrollo citado anteriormente está comenzando a facilitar el desarrollo de nuevas soluciones y aplicaciones que **posibilitarán a la vertical de integración ofrecer un portfolio de productos “in house”**, de modo que a lo largo de los ejercicios 2019 y 2020 se reduzca drásticamente la integración de producto de terceros y se opere sobre la integración de producto propio, con la consecuente mejora sustancial en los márgenes de la vertical.
- Por último, cabe mencionar que el **acceso a nueva financiación** del Grupo (tal y como se ha citado anteriormente, fruto de la amortización total del crédito sindicado), tendrá su contagio a nivel local en todas las filiales extranjeras, que podrán disfrutar de nuevas líneas de financiación de circulante. Ello posibilitará acceder a nuevos proyectos y optimizar la utilización del capital circulante.

## Hechos Significativos del Primer Trimestre de 2019

---

Se mencionan a continuación los principales acontecimientos ocurridos durante el primer trimestre de 2018:

### ► Amortización Contrato de Financiación Sindicado

Con fecha 28 de marzo de 2019 se ha procedido a la **amortización total** de la deuda financiera no convertible derivada del Contrato de Financiación Sindicada suscrito, entre las entidades acreedoras y Amper en fecha 13 de abril de 2015 ("Tramo A"), por importe de 12,9 millones de euros, cantidad que se hallaba depositada a disposición del Banco Agente desde el pasado 7 de marzo.

### ► Adjudicación contratos Filial del Grupo en Perú

El pasado 8 de febrero, el Grupo Amper ha firmado a través su filial en Perú un contrato con el Consorcio Penitenciario Misti **por un total que asciende a 10,2 millones de dólares americanos**, siendo la participación de la filial del Grupo del 50%.

El contrato consiste en la implementación de los Sistemas de Comunicaciones y Eléctricos con el fin de garantizar la Seguridad Electrónica Penitenciaria, en el proyecto de "Ampliación de la Capacidad de Albergue y Construcción de Áreas Complementarias en el Complejo Penitenciario de Arequipa SNIP 112746 - Etapa I", en la ciudad de Arequipa, y que constituye la primera etapa del desarrollo de penales en la misma ciudad, a los que también opta el Grupo Amper.

Con este contrato Amper Perú continúa la consolidación de su liderazgo en el sector de las Tecnologías de Seguridad Penitenciaria.

## Hechos Posteriores del Primer Trimestre de 2019

---

Se mencionan a continuación los principales acontecimientos ocurridos después del 31 de marzo de 2019 y hasta a fecha de publicación del presente informe de gestión:

### ► Adquisición definitiva de participaciones mayoritarias en Sensing and Control Systems, S.L. e Iberwave Ingeniería, S.L.L.

Con fecha 4 de abril de 2019, el Grupo Amper adquiere la participación mayoritaria de dos empresas estratégicas en el desarrollo del nuevo modelo de negocio, con las que ya se venía trabajando en los últimos meses del ejercicio 2018:

- El 51% de las participaciones sociales de la Compañía **Sensing and Control Systems, S.L.** por un importe de 1,5 M€ de los cuales 1,3 M€ son aportación de capital destinado íntegramente al circulante de la Compañía para el desarrollo comercial de proyectos.

- El 60% de las participaciones sociales de la Compañía **Iberwave Ingeniería, S.L.L.**, en concepto de aportación de capital de 400.000 euros, íntegramente destinada al circulante de la Compañía para el desarrollo comercial de proyectos. Amper se reserva una opción de compra sobre un 15% adicional del capital.

► **Adquisición participaciones mayoritarias en Wireless Watts S.L. y Signal Intelligence Consultancy, S.L.**

Con fecha 6 de mayo de 2019, se procede a la **adquisición de una participación del 75% de las participaciones sociales de ambas** por un precio de 6 M de euros (que se desembolsarán además en tramos aplazados sin intereses) más una cantidad variable pagadera en el ejercicio 2021 en función del cumplimiento de determinados objetivos de Ebitda para el ejercicio 2020.

Dichas compañías españolas están enfocadas al desarrollo de tecnología base de transmisión de radio, con aplicación en los sectores de Seguridad, Defensa y Servicios Móviles. Algunos de sus trabajos están siendo comercializados como productos por Corporaciones del sector y cuentan entre sus clientes con cuerpos y fuerzas de seguridad nacionales y extranjeros.

Los servicios y desarrollos de Signal Intelligence S.L. y Wireless Watts S.L. son de muy alto valor añadido. Produjeron un Ebitda de 3,5 M de euros en el ejercicio 2018 y arrojarán un Ebitda de alrededor de 5 M de euros solo en los tres últimos trimestres de del ejercicio 2019, siendo el margen Ebitda/ventas superior al 50%.

Esta adquisición, clave en la estrategia de crecimiento por verticales del Grupo Amper, refuerza la vertical "Telecom y Seguridad". Los importantes márgenes con los que cuenta están relacionados con el alto valor técnico de sus productos y soluciones. El acceso a nuevos canales de venta de dichos productos dentro del Grupo Amper y el refuerzo comercial permitirá la rápida escalabilidad de su facturación dentro del Grupo en éste y los próximos ejercicios, manteniendo su margen bruto.

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

Cierre: Marzo 2019-2018 (miles de euros)

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada	mar-19	mar-18
Importe Neto de la Cifra de Negocios	41.353	28.242
Margen Bruto	25.185	16.005
<i>Margen Bruto (%)</i>	61%	57%
Gasto de Personal	-16.817	-12.629
Servicios Exteriores	-4.041	-1.603
<b>EBITDA</b>	<b>4.327</b>	<b>1.773</b>
<i>Margen EBITDA (%)</i>	10%	6%
<b>Resultado de Explotación</b>	3.915	1.496
Resultado Financiero	-90	-566
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>3.825</b>	<b>930</b>
Impuesto sobre sociedades	-238	-8
<b>Resultado Consolidado del Ejercicio de las operaciones continuadas</b>	<b>3.587</b>	<b>922</b>
Resultado operaciones discontinuadas neto de impuestos	---	3.194
<b>Resultado Consolidado del Ejercicio</b>	<b>3.587</b>	<b>4.116</b>
Atribuido a sociedad dominante	3.596	2.635
Atribuido a intereses minoritarios	-9	1.481

## Balance de Situación Consolidado

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

Balance de Situación Consolidado	mar-19	dic-18
Activos Intangibles	25.401	22.407
Inmovilizado Material	6.210	6.334
Otros activos no corrientes	3.917	3.275
<b>Activo No Corriente</b>	<b>35.528</b>	<b>32.016</b>
Existencias	2.814	3.678
Deudores Comerciales <b>(1)</b>	58.393	93.385
Acreeedores comerciales y otros pasivos corrientes	-52.439	-60.043
<b>Capital Circulante</b>	<b>8.768</b>	<b>37.020</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>44.851</b>	<b>41.135</b>
<b>Otros pasivos no corrientes</b>	<b>-16.864</b>	<b>-14.114</b>
Efectivo, otros medios líquidos e inversiones financieras a corto plazo	29.229	10.476
Deuda Financiera a largo plazo	-925	-984
Deuda Financiera a corto plazo	-10.885 <b>(2)</b>	-23.279
<b>Posición Financiera Neta</b>	<b>17.419</b>	<b>-13.787</b>

- (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 31 de marzo de 2019 totalmente cobrada.
- (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 Unidades de Negocio

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

<b>Posición Financiera Neta</b>	<b>mar-19</b>	<b>dic-18</b>
<b>Amper Telecom y Seguridad (*)</b>	<b>24.614</b>	<b>-12.765</b>
Endeudamiento neto a corto plazo <b>(1)</b>	24.879	-12.441
Endeudamiento neto a largo plazo	-265	-324
<b>Amper Industrial</b>	<b>-5.986</b>	<b>-3.533</b>
Endeudamiento neto a corto plazo	-5.326	-2.873
Endeudamiento neto a largo plazo	-660	-660
<b>Amper Integración</b>	<b>-1.209</b>	<b>2.511</b>
Endeudamiento neto a corto plazo	-1.209	2.511
Endeudamiento neto a largo plazo	---	---
<b>POSICIÓN FINANCIERA NETA</b>	<b>+17.419</b>	<b>-13.787</b>
<b>Ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA</b>	<b>N/A</b>	<b>x 0,88</b>

- (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 en el primer trimestre del 2019 se procedido a la amortización de la totalidad de dicho Tramo A, por lo que el Grupo Amper no presentan endeudamiento estructural.

En este sentido, la totalidad de la deuda presentada en el anterior cuadro, se refiere al endeudamiento operativo para financiar el capital circulante del Grupo Amper.

**Como se observa el Grupo Amper tiene posición financiera neta por importe de 17.4 millones de euros a 31 de marzo de 2019, una vez ha procedido a la amortización completa del préstamo sindicado así como a la financiación de las operaciones de adquisición de compañías descritas con anterioridad en este Informe de Gestión.**

(\*) Incluye Amper S.A. sociedad matriz del Grupo Amper



**amper**

[www.grupoamper.com](http://www.grupoamper.com)