



INFORME DE GESTION INTERMEDIO

1 de enero a 30 de septiembre de 2008

Los buenos resultados acumulados que ha obtenido Amper hasta el tercer trimestre nos hacen prever que alcanzaremos unos ingresos al final del ejercicio entorno a 350 millones de euros y un EBITDA ajustado entre 33 y 36 millones de euros de mantenerse, como así estimamos, la misma tendencia de estacionalidad de años anteriores.

La cifra de negocios al tercer trimestre presenta un crecimiento frente al mismo periodo del año anterior del **23%**, una cartera un **62%** superior (289 millones de euros) y un EBITDA ajustado un **9%** por encima del 2007.

- **Los ingresos totales**, a 30 de septiembre de 2008, alcanzan los **240,35 millones de euros**, un 23% más que en el acumulado al tercer trimestre de 2007, que ascendió a 195,25 millones de euros.
- **El Resultado bruto de explotación (EBITDA)**, a 30 de septiembre de 2008 se sitúa en **11,97 millones de euros**, frente a los 12,74 millones de euros obtenidos en el acumulado al tercer trimestre de 2007. Excluyendo las indemnizaciones por bajas incentivadas de 1,9 millones de euros, el EBITDA al tercer trimestre ascendería a **13,87 millones de euros**, lo que supondría un incremento del 9% sobre el año anterior.
- **El Resultado antes de impuestos** es de 6,28 millones de euros, lo que supondría un incremento del 30% sobre el ejercicio anterior si excluimos el coste de ajustes de plantilla.
- **El Resultado atribuible**, a 30 de septiembre de 2008, es de **-0,93 millones de euros**, tras destinar 1,9 millones de euros a los costes ajustados antes mencionados.
- **La Cartera de pedidos** consolidada a 30 de septiembre de 2008 ascendió a **289,08 millones de euros**, importe muy superior a los 177,94 del mismo período del ejercicio anterior, lo que supone un incremento de un **62%**. Este crecimiento ha sido generalizado en todas las Unidades de Negocio.

Es previsible que de cara al cierre del ejercicio, se mantenga el nivel de estacionalidad de años anteriores. De hecho, el EBITDA del 4º trimestre supone tradicionalmente entorno al 60% del EBITDA total del ejercicio.

INDICE (Circular 1/2008 CNMV)

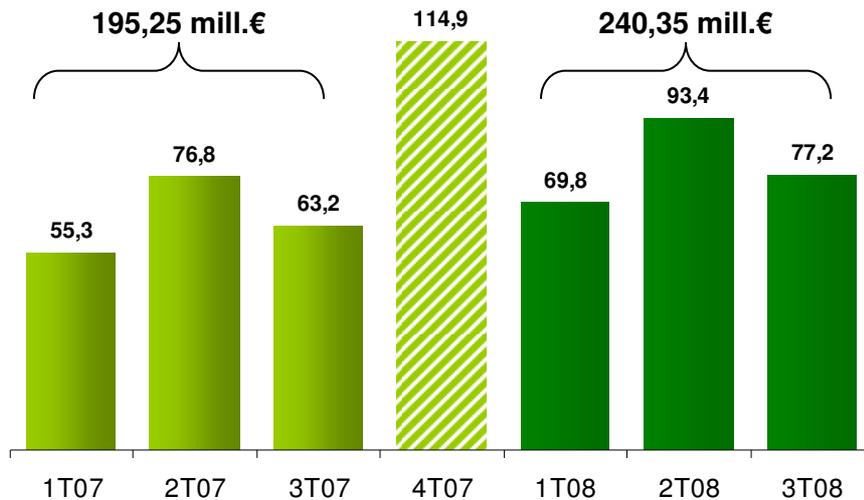
- 1. Evolución de Amper**
- 2. Evolución por Actividades de Negocio**
- 3. Cuenta de Resultados**
- 4. Balance**

Para poder entender los resultados de Amper debemos resaltar la estacionalidad que afecta significativamente a su evolución trimestral:

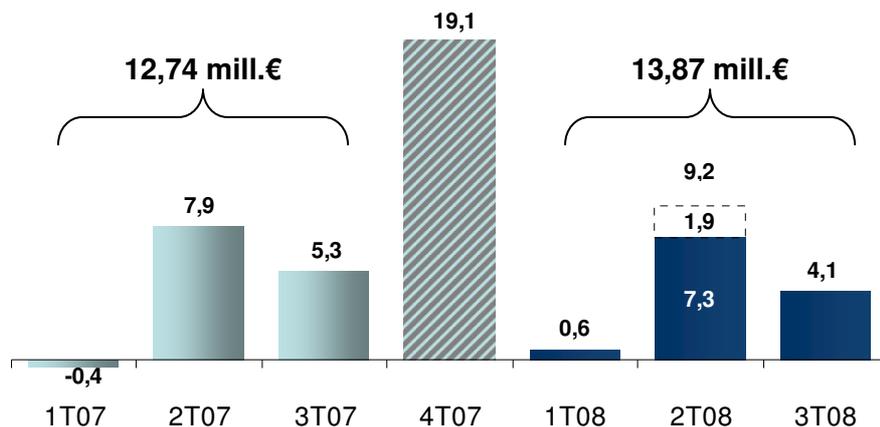
- La mayoría de los negocios se ven afectados por el carácter estacional de sus ventas derivado de la especificidad en la contratación de nuestros clientes. A título de ejemplo tenemos que recordar que la cifra de ventas al tercer trimestre del año 2007 representó el 63% de los ingresos totales de ese año.
- Adicionalmente, y debido al normal efecto del apalancamiento operativo del negocio, el EBITDA alcanzado el tercer trimestre de 2007 supuso el 40% del EBITDA total al final del ejercicio.
- Este efecto es especialmente relevante en la Unidad de Negocio de Seguridad en la que se han sumado a los factores tradicionales, haber sido año electoral, la adaptación a la nueva Ley de Contratos del Estado y la integración de las sociedades Knosos y Fedetec.

Dicho esto, los ingresos al tercer trimestre suponen un 23% de aumento respecto al año anterior y el Ebitda ajustado acumulado al tercer trimestre aumenta un 9% sobre el mismo periodo del 2007.

VENTAS TRIMESTRAL



EBITDA TRIMESTRAL



PRINCIPALES MAGNITUDES

<i>(Mn. €)</i>	<u>Ac.3T 2008</u>	<u>Ac.3T 2007</u>	<u>Diferencia</u>	<u>%</u>
CARTERA	289,08	177,94	111,14	62%
VENTAS	240,35	195,25	45,10	23%
EBITDA	11,97	12,73	-0,76	-6%
EBITDA AJUSTADO (*)	13,87	12,73	1,14	9%
BAI	6,28	6,30	-0,02	---
BAI AJUSTADO (*)	8,18	6,30	1,88	30%
RTDO. ATRIBUIBLE	-0,93	3,95	-4,88	n/a
ATRIBUIBLE AJUSTADO (*)	0,97	3,95	-2,98	n/a
PLANTILLA (nº de personas)	1.283	1.205	78	6%

(*) El EBITDA y Resultado Ajustado se han calculado descontando los costes no recurrentes, que ascienden a 1,9 millones de euros.

El Beneficio antes de impuestos (Ajustado) es superior en un 30% al del mismo periodo del ejercicio precedente pero no tiene su reflejo en el resultado atribuible. Esto es debido, fundamentalmente, al peso del beneficio originado por los negocios que devengan impuestos que no están incluidos en el Grupo Fiscal y, por lo tanto, no están protegidos por el escudo fiscal, mientras que en las Unidades con resultados negativos no se ha contabilizado crédito fiscal. La consecuencia es una tasa fiscal aparente (Impuesto s/beneficio/beneficio antes de impuestos) desproporcionada, este efecto contable debe corregirse en el cuarto trimestre del año.

2.- EVOLUCIÓN POR ACTIVIDADES DE NEGOCIO

A continuación se detalla la evolución de las cuatro líneas de negocio: Defensa, Seguridad, Integración de Redes y Sistemas y Equipos de Acceso, detallando sus principales magnitudes y los hechos más significativos del trimestre. (Las cifras incluyen la repercusión de los costes de la corporación y los ajustes de consolidación según NIIF).

2.1) DEFENSA

Esta unidad de negocio diseña, produce, integra y mantiene equipos electrónicos y sistemas de información y comunicaciones para el mercado de Defensa.

La actividad de Defensa ha alcanzado hasta el tercer trimestre de 2008 una cifra de ventas de 46,01 millones de euros, cifra superior en 51% a los 30,49 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio 2007.

El EBITDA (después de cargas de Oficinas Centrales) a 30 de septiembre de 2008 se sitúa en los 5,51 millones de euros, más del doble, en comparación a 2,51 millones de euros al tercer trimestre del 2007.

El resultado atribuible a 30 de septiembre de 2008 es de 0,92 millones de euros, mucho mejor que los -0,07 millones de euros del mismo periodo del año anterior.

La cartera de pedidos se ha incrementado un 155% por lo que consideramos que la visibilidad del negocio sigue aumentando

DEFENSA

(Miles €)	<u>Ac.3T2008</u>	<u>Ac.3T2007</u>	<u>Dif.</u>	<u>%</u>
CARTERA	167.483	67.582	99.901	148%
VENTAS	46.011	30.488	15.523	51%
EBITDA (*)	5.513	2.506	3.007	120%
PLANTILLA (final del periodo)	360	316	44	14%

(*) Incluye la repercusión de coste por Oficinas Centrales

2.2) SEGURIDAD

Esta unidad de negocio ofrece proyectos de diseño e implantación de redes y sistemas propios para cubrir las necesidades de seguridad y comunicación críticas.

Su cifra de negocio al 30 de septiembre de 2008 es de 25,06 millones de euros, mayor en un 30% a la del mismo periodo del año pasado, que fue de 19,22 millones de euros.

El EBITDA (incluyendo la repercusión de coste de Oficinas Centrales), al tercer trimestre, es de -1,51 millones de euros, cifra inferior que el año anterior. Esta diferencia es debida fundamentalmente a la estacionalidad que este año han añadido los negocios adquiridos a finales de 2007, Knosos y Fedetec. En línea con lo dicho anteriormente, prevemos corregir el Ebitda de esta Unidad al final del ejercicio con los buenos resultados esperados en el cuarto trimestre.

El Resultado atribuible es de -1,82 millones de euros a 30 de septiembre de 2008, frente a 0,95 millones de euros en 2007.

La cartera de pedidos se ha incrementado un 108% hasta los 34,9 millones de euros.

SEGURIDAD

(Miles €)	<u>Ac 3T2008</u>	<u>Ac.3T2007</u>	<u>Dif.</u>	<u>%</u>
CARTERA	34.909	16.752	18.157	108%
VENTAS	25.064	19.222	5.842	30%
EBITDA (*)	-1.513	1.789	-3.302	-184%
PLANTILLA (final del periodo)	251	172	79	46%

(*) Incluye la repercusión de coste por Oficinas Centrales

2.3) INTEGRACIÓN REDES Y SISTEMAS

Esta Unidad ofrece soluciones integrales de comunicación para cubrir necesidades específicas de operadores de telecomunicación y grandes clientes industriales, financieros y administraciones públicas.

Todas las magnitudes presentan una considerable mejora, lo que ha permitido destinar 1,9 millones de euros a completar un ajuste laboral para anticiparnos a la nueva situación económica.

La exposición del negocio a dos mercados diferenciados, España y Brasil, ha permitido compensar, con resultado total neto positivo, el efecto del descenso de ventas en España del 4%, afecto a la desaceleración general del mercado, con un incremento significativo en Brasil de 47%, un mercado en clara fase de expansión.

I.R.S.

(Miles €)	<u>Ac 3T2008</u>	<u>Ac.3T2007</u>	<u>Dif.</u>	<u>%</u>
CARTERA	59.694	66.611	-6.917	-10%
VENTAS	133.116	110.722	22.394	20%
EBITDA	3.270	3.616	-346	-10%
EBITDA Ajustado (*)	5.170	3.616	1.554	43%
PLANTILLA (nº personas)	568	609	-41	-7%

(*) Los costes no recurrentes ascienden a 1,9 millones de euros

2.4) EQUIPOS Y SERVICIOS DE ACCESO

Esta Unidad tiene como misión, mediante el desarrollo de tecnologías propias o integración de la de terceros, el suministro de equipos y servicios de acceso para las redes de operadores de telecomunicación.

Las ventas de esta unidad a 30 de septiembre de 2008, se sitúan en 36,36 millones de euros, frente a un acumulado al tercer trimestre del año 2007 de 38,49 millones de euros.

El EBITDA, a 30 de septiembre de 2008 se sitúa en 4,91 millones de euros frente a los 4,60 millones de euros del mismo periodo de 2007.

El resultado atribuible al tercer trimestre de 2008 se sitúa en 4,03 millones de euros, frente a los 3,84 millones de euros del mismo semestre de 2007.

EQUIPOS Y SERVICIOS DE ACCESO

(Miles €)	<u>Ac.3T2008</u>	<u>Ac.3T2007</u>	<u>Dif.</u>	<u>%</u>
CARTERA	26.990	26.995	-5	--
VENTAS	36.355	36.494	-139	-0,4%
EBITDA (*)	4.909	4.596	313	7%
PLANTILLA (final del periodo)	67	73	-6	-8%

(*) Incluye la repercusión de coste por Oficinas Centrales

5.-

CUENTA DE RESULTADOS

<i>(Mn. €)</i>	3T2008	3T2007	Var.%
Importe Neto de la Cifra de Negocio	240,35	195,25	23,1%
Otros Ingresos	2,92	2,57	13,6%
Variación Existencias Productos terminados y en curso	12,93	22,21	-41,8%
Aprovisionamiento	-163,41	-138,21	18,2%
Gastos de personal	-59,44	-50,75	17,1%
Dotación a la amortización	-4,29	-3,95	8,6%
Otros gastos	-21,38	-18,34	16,6%
BENEFICIO/(PÉRDIDA) DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	7,68	8,78	-12,5%
Ingresos Financieros	3,97	2,30	72,6%
Gastos Financieros	-5,92	-4,79	23,6%
Diferencias de cambio (neto)	0,26	-0,54	-148,1%
Participación en el resultado del ejercicio de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen según el método de la participación	0,29	0,55	-47,3%
BENEFICIO/(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	6,28	6,30	-0,3%
Gastos por impuestos sobre las ganancias	-4,53	-0,80	--
BENEFICIO/(PÉRDIDA) DEL EJERCICIO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	1,75	5,50	-68,2%
BENEFICIO/(PERDIDA) DEL EJERCICIO	1,75	5,50	-68,2%
Intereses minoritarios	-2,68	-1,55	72,9%
BENEFICIO/(PERDIDA) ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LO DOMINANTE	-0,93	3,95	---

6.-

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

(Mn. €)	3T2008	3T2007	Var. %
Inmovilizado material	10,03	8,96	11,9%
Fondo de Comercio	93,34	98,54	-5,3%
Otros activos intangibles	4,74	4,45	6,5%
Activos financieros no corrientes	3,42	3,58	-4,5%
Inversiones contabilizadas aplicando el método de participac.	6,20	5,66	9,5%
Activos por impuestos diferidos	26,40	14,69	79,7%
Otros activos no corrientes	2,50	---	
ACTIVOS NO CORRIENTES	146,63	135,88	7,9%
Existencias	51,66	49,69	4,0%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	135,17	123,06	9,8%
Otros activos financieros corrientes	0,17	14,51	-98,8%
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	20,24	15,06	34,4%
ACTIVOS CORRIENTES	207,24	202,32	2,4%
TOTAL ACTIVO	353,87	338,20	4,6%
Capital	29,46	29,46	0,0%
Otras reservas	16,70	16,70	0,0%
Ganancias acumuladas	29,04	24,48	18,6%
Menos : Valores propios	-1,73	-0,42	---
Diferencias de cambio	10,13	11,59	-12,6%
PATRIMONIO ATRIBUIDO A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE	83,60	81,81	2,2%
Intereses minoritarios	16,55	16,01	3,4%
PATRIMONIO NETO	100,15	97,82	2,4%
Deudas con Entidades de Crédito	45,46	54,61	-16,8%
Provisiones	3,74	2,38	57,1%
Otros pasivos no corrientes	11,49	14,56	-21,1%
PASIVOS NO CORRIENTES	60,69	71,55	-15,2%
Deudas con entidades de crédito	70,08	27,87	151,5%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	109,30	114,67	-4,7%
Otros pasivos corrientes	13,65	26,29	-48,1%
PASIVOS CORRIENTES	193,03	168,83	14,3%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	353,87	338,20	4,6%

El incremento de la deuda neta respecto al mismo periodo del año anterior (42,28 millones de euros) es debido fundamentalmente a los pagos aplazados de las adquisiciones realizadas en ejercicios anteriores (24,67 millones de euros) además de por el lógico incremento de capital circulante derivado del crecimiento de las ventas en un 23%. No obstante, prevemos finalizar el año con un nivel de deuda neta sustancialmente inferior al actual.