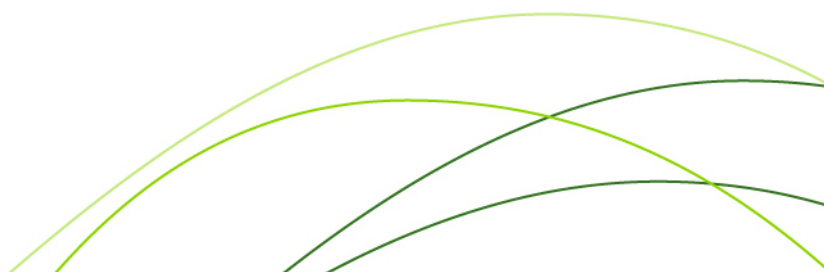




Informe de Gestión

Resultados del Primer Trimestre 2012

30 de abril 2012



ÍNDICE

Resumen ejecutivo	2
Actividad por Unidades de Negocio. Defensa	6
Actividad por Unidades de Negocio. Comunicaciones y Seguridad	8
Acuerdos estratégicos de cooperación	11
Datos y Anexos	12
Cuenta de Pérdidas y Ganancias	13
Balance de situación	14
Desglose de la deuda neta financiera	15

RESUMEN EJECUTIVO

- Continúa la tendencia de internacionalización en contratación y ventas
- Se mantiene la contratación ajustada interanualmente
- Aumenta la cifra de negocio

Resultados en el primer trimestre de 2012

La **contratación** de Amper en el primer trimestre de 2012 ha sido de 79 M€ frente a la obtenida en el año 2011, de 144 M€.

La comparación entre años queda distorsionada por el hecho de que en 2011 se consiguió un contrato plurianual de 92 M€ con Emiratos Árabes Unidos. Una vez aislado este hecho, la contratación de 2012 sería un 57% superior a la del 1ºT de 2011. Adicionalmente, si en el ejercicio 2012 ajustáramos las contrataciones de eLandia (incorporada al Grupo en abril de 2011), la contratación sería similar entre ambos años (9% de diferencia)

De estos 79 M€ contratados, un 69% del total, es decir, 55 M€, corresponden a contratación fuera de España, frente a un 83% del total en el primer trimestre de 2011 (igualmente afecta el contrato de EAU en 2011, en el reparto por geografías).

En España (Defensa más Comunicaciones y Seguridad), la contratación ha sido de 24 M€, similar a los 25 M€ del mismo periodo del ejercicio anterior, una vez ajustado el Contrato señalado de EAU.

La **cifra de negocio** ha sido un 16,5% superior a la obtenida en 2011, alcanzando los 73 M€, frente a los 63 M€ del mismo periodo del ejercicio anterior.

El 80% de la Cifra de Negocio (es decir, 58 M€) corresponden a facturación fuera de España, lo cual supone 38 puntos porcentuales más que en el primer trimestre de 2011, en el que la cifra de negocio fuera de España fue un 42% del total (26 M€).

En España (Defensa más Comunicaciones y Seguridad), la cifra de negocio ha sido 15 M€, inferior a los 37 M€ del primer trimestre de 2011, situándose en línea con el presupuesto trimestralizado del ejercicio 2012

El **EBITDA** se sitúa en -3,0 M€ frente a 1,1 M€ del primer trimestre de 2011, igualmente en línea con el presupuesto trimestralizado establecido para el ejercicio 2012.

El **resultado neto** es de -7,6 M€, frente a -2,5 M€ en el primer trimestre de 2011, en línea con el presupuesto, en el que cabe destacar el incremento del resultado financiero negativo hasta -3,2 M€.

La **composición** de la cifra de ventas, contratación y EBITDA, en M€ por Mercados y Unidades de Negocio ha sido la siguiente:

	Contratación		Ventas		EBITDA
	España	Exterior	España	Exterior	
Defensa	1,9	0,0	1,0	6,0	-0,1
Comunicaciones y Seguridad	22,2	55,0	14,0	52,2	-2,9
España y otros mercados	22,2	6,5	14,0	9,6	0,9
América Latina	0,0	48,5	0,0	42,6	-3,8
Total mercados	24,1	55,0	15,0	58,2	
Total Amper	79,1		73,2		-3,0

El primer trimestre de 2012 ha continuado la estrategia de diferenciación y sostenibilidad del negocio de Amper en 2012, apoyado en sus tres pilares básicos de internacionalización, eficiencia e innovación.

Su presencia global y su aproximación multisectorial al mercado, se han significado formalmente en la presentación de esta estrategia desde Sao Paulo a todos sus profesionales reunidos simultáneamente de forma virtual desde todas sus sedes.

A esta aproximación se ha unido la continuación de su apuesta por una I+D+i propia y por acuerdos estratégicos con socios de referencia. Conjuntamente, estas características son las que han permitido contrarrestar la coyuntura económica actual y competir con tecnologías de futuro en mercados de crecimiento.

Todo el portfolio de la Compañía (Defensa, Comunicaciones y Seguridad) va ganando presencia en los países en los que Amper opera. Su masa crítica, junto con la identificación y creación de procesos comunes, permiten seguir continuar con la mejora de la eficiencia gracias a Centros de Competencia Globales, una estructura compartida de back office y una aproximación matricial al mercado mediante la conjunción de Regiones y Divisiones de Producto.

Proyectos destacados

De todos los proyectos en marcha y contratos ganados en el primer trimestre de 2012, destacamos los siguientes:

En España y Latinoamérica, con importantes proveedores de servicio, para el suministro de plataformas multimedia en el hogar digital.

En Vietnam, con Audio Visual Group, para equipamiento de recepción e integración de TV digital, TDT y satélite.

En Francia, con el Servicio Departamental de Incendios y Auxilios del departamento de Hérault, para el control de emergencias mediante la Integración y Gestión de Comunicaciones por radio analógica local y remota y telefonía digital.

En Brasil, con Telebras, en la segunda fase del Plan Nacional de Banda Ancha impulsado por el Gobierno, para suministro e integración de equipos para el núcleo IP de la Red.

En Centroamérica, con el sector de Instituciones Penitenciarias, diversos proyectos de sistemas de protección de infraestructuras críticas para centros penitenciarios que están en construcción en la región.

Internacionalización

La estrategia de expansión a mercados exteriores se ha visto reflejada en una serie de hitos estratégicos entre los que destacamos los siguientes:

En India, Amper está llevando a cabo un proyecto de optimización y fabricación de diferentes elementos de sus soluciones de seguridad, lo que permitirá, entre otras cosas, su entrada en el mercado indio, un país con un importante potencial de negocio, en el que ya se ha obtenido el primer contrato en este sector.

En Brasil, se han puesto en marcha dos fábricas para la producción de equipamiento para el Hogar Digital destinados al mercado local en ese país.

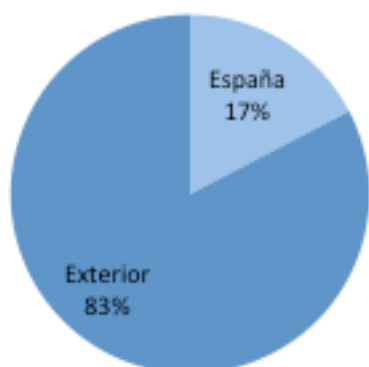
En Vietnam, las soluciones de Amper para Hogar Digital empiezan a abrirse paso mediante contratos de equipamiento con proveedores de servicio locales.

Por otra parte, la continuación de la expansión y consolidación de las operaciones en los mercados exteriores de América Latina, Emiratos Árabes Unidos, Francia o Vietnam, ha hecho que la distribución de contratación y ventas en el primer trimestre de 2012 continúe con la misma tendencia de predominio internacional en su perfil:

Así, del total de 79 M€ de contratación en este primer trimestre, el porcentaje en el exterior ha sido del 69% (frente a un 83% en el mismo periodo del ejercicio anterior).

En cuanto a las ventas, el total de 73 M€ ha tenido una componente en el exterior del 80% (frente a un 42% en el primer trimestre de 2011).

Los gráficos siguientes reflejan esta situación:



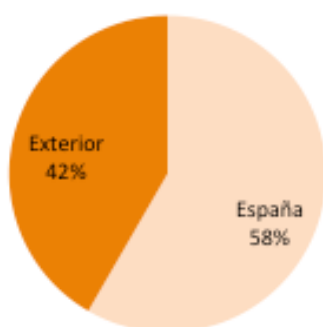
Contratación 2011-1T

144 M€



Contratación 2012-1T

79 M€



Ventas 2011-1T

63 M€



Ventas 2012-1T

73 M€

Innovación: Continuación de la apuesta estratégica

Amper ha continuado su apuesta decidida por la innovación como activo diferencial de claro valor añadido, modulada en función de sus competencias internas o de los modelos de negocio previstos.

En I+D+i propia, Amper ha continuado la tónica de 2011 dedicando en el primer trimestre de 2012 un total de 151 personas y un volumen de 3,5 M€.

En cuanto a los acuerdos con socios tecnológicos estratégicos, Amper ha llevado a cabo en este periodo una serie de acuerdos entre los que destacamos el firmado con el Grupo Delaware, para automatización de los procesos de gestión desde dispositivos móviles de soluciones de seguridad nacional y pública.

ACTIVIDAD POR UNIDADES DE NEGOCIO. DEFENSA

Marzo 2012

Datos en millones de euros (M€)

Defensa	2012-1T	2011-1T
Contratación	1,9	81,9
Ventas	7,0	14,4
Ebitda	-0,1	0,4

La Contratación del ejercicio 2011 incluía el contrato plurianual obtenido con los Emiratos Árabes Unidos, de los cuales se incluían en la Unidad de Negocio de Defensa 82 M€, reflejándose en ambos casos la estacionalidad en la contratación en las actividades de Defensa.

Las Ventas del ejercicio 2012 se ven afectadas por la caída de la actividad en España, que ha motivado que sean 11 M€ inferiores a las del ejercicio 2011. En sentido contrario, la actividad internacional se ha triplicado pasando a alcanzar los 6 M€ frente a los 2 M€ del ejercicio anterior.

Esta evolución de las ventas en 2012 está en línea con el presupuesto trimestralizado de la unidad de negocio de Defensa.

Hechos más relevantes en Defensa

La Unidad de Negocio de Defensa de Amper es líder en soluciones para este sector con un completo catálogo de sistemas de Información para Mando y Control, sistemas de Comunicaciones Militares, sistemas y equipos Aeronáuticos, sistemas de Radioayudas a la Navegación Aérea y sistemas de Protección de Fuerzas.

Sus proyectos desarrollan y amplían tecnologías de información y comunicaciones nuevas o ya implantadas en las organizaciones militares, para crear sistemas abiertos e interoperativos, que van desde los grandes Centros de Mando a las Unidades Móviles desplegadas sobre el terreno, y que incluyen la posibilidad de gestionar múltiples operaciones simultáneas adaptándolas, si es necesario, a las necesidades de las autoridades civiles.

Sistemas de Información para Mando y Control

Buen ejemplo de ello es el contrato para el suministro de un sistema completo de Mando y Control al Ministerio de Defensa de los Emiratos Árabes Unidos, en el que en este primer trimestre de 2012 han continuado los trabajos según el plan previsto, una

vez que se cubrieron satisfactoriamente en el pasado año 2011 las actividades correspondientes al primero y segundo hito tecnológicos.

Este sistema de mando y control, también en uso por las fuerzas Armadas Suizas, es un sistema dual de posible utilización en el mundo civil. Un ejemplo de ello es la utilización que se hizo de él para el control de la seguridad en el pasado campeonato de fútbol europeo.

Amper consolida así su liderazgo al ser una de las pocas compañías multinacionales que disponen de un sistema de información para el Mando y Control Militar operativo en más de dos países, ya que actualmente sus referencias son España, Emiratos Árabes Unidos y Suiza.

Sistemas de Comunicaciones Militares

En Luxemburgo, y para la Agencia de Provisión de Suministros y Mantenimientos de la OTAN (NAMSA: Nato Acquisition and Maintenance Supply Agency), se ha firmado un contrato para el suministro de equipos PR4G, de comunicaciones en la banda VHF de radio, que aseguran comunicaciones protegidas y seguras tanto en voz como en datos.

Sistemas y Equipos Aeronáuticos

En Francia, Thales Avionics ha adjudicado a Amper la producción de Equipos Aeronáuticos que se utilizarán en las comunicaciones de los helicópteros europeos NH-90 para el transporte de tropas.

ACTIVIDAD POR UNIDADES DE NEGOCIO. COMUNICACIONES Y SEGURIDAD

Marzo 2012

Para este periodo del primer trimestre de 2012, los datos de la unidad de negocio se detallan de forma separada para los mercados de 'América Latina' y de 'España y otros mercados'.

Datos en millones de euros (M€)

América Latina	2012-1T	2011-1T
Contratación	48,5	28,2
Ventas	42,6	24,1
Ebitda	-3,8	2,8

Buena evolución en América Latina en lo referente a contratación y ventas, influenciadas por la incorporación de eLandia en el mes de abril del ejercicio 2011 en el que, adicionalmente, se incluía un contrato muy relevante en Brasil.

En cuanto a la evolución negativa del EBITDA, hay que tener en cuenta que en 2011 la casi totalidad de las ventas correspondía a Brasil (la incorporación de eLandia no se produce hasta el 1º de abril de 2011) y ponderar el hecho de que en América Latina la estacionalidad de las ventas es muy importante, en referencia al peso que tiene el segundo semestre sobre el primero.

Adicionalmente, el mayor componente de ventas de equipos frente a instalaciones, hace que parte de los gastos incurridos no se hayan transformado todavía en ventas. Ambos hechos provocan que la comparación entre ejercicios quede distorsionada.

Datos en millones de euros (M€)

España y otros mercados	2012-1T	2011-1T
Contratación	28,8	34,0
Ventas	23,5	24,4
Ebitda	0,9	-2,0

Buena evolución de la contratación, que al compararla con el ejercicio precedente incluía 9 M€ del contrato plurianual firmado con los Emiratos Árabes Unidos y, en sentido contrario, en 2012 se beneficia del efecto de la incorporación de mercados de eLandia distintos a América Latina, que compensa el muy débil comportamiento de España.

Las ventas son estables entre años y acordes al presupuesto trimestralizado, beneficiándose de los nuevos mercados antes mencionados.

El EBITDA igualmente se beneficia de la incorporación de los nuevos mercados de esta área, así como de la racionalización de gastos realizada en España en 2011.

Hechos más relevantes en Comunicaciones y Seguridad

La Unidad de Negocio de Comunicaciones y Seguridad ofrece soluciones en Redes de Comunicaciones, Comunicaciones unificadas y Colaboración, Centros de Proceso de Datos, Comunicaciones Móviles, Conectividad, Redes de Nueva generación y Servicios Gestionados, así como en Sistemas de Criptografía, Sistemas de Protección de Fronteras, Sistemas de Control de Emergencias, Sistemas de Movilidad y Sistemas de Protección de Infraestructuras Críticas. Sus clientes se encuentran en los sectores de Administraciones Públicas, Proveedores de Servicios de Telecomunicación, Energía y *Utilities*, Industria, Servicios, Transporte, Sanidad, Banca y Seguros.

Redes de Comunicación

Dentro del capítulo de despliegue, mejora, migración, reingeniería, consultoría de servicios o evolución de redes, Amper ha sido encargada en España de la mejora de la red de la Tesorería General de la Seguridad Social mediante la provisión de la electrónica de red y su cableado estructurado.

Por su parte, Volkswagen ha encargado a Amper la configuración y puesta en marcha de la red de su Centro de Formación.

En Brasil, en un proyecto para Telebras, Amper ha continuado en este periodo con el suministro e integración de equipos para el núcleo de la red IP en las áreas abarcadas por el Plan Nacional de Banda Ancha impulsado por el Gobierno brasileño, que alcanzará a más de 3.000 ciudades en todo el país.

En Colombia, y para Nokia Siemens Networks, Amper ha renovado contratos de servicios de soporte para los núcleos de red de importantes operadores de la región.

También en Colombia, Amper ha renovado las redes del Banco BBVA Colombia y del Instituto Colombiano de Bienestar Familiar.

Comunicaciones Unificadas y Colaboración

En España, Amper para la Consejería de Sanidad de la Comunidad de Madrid y de la Generalitat Valenciana, Amper ha implantado en sus Centros de Salud nuevos Sistemas de Comunicaciones Unificadas en *Corporate IP* para la provisión de servicios de comunicaciones IP que integran soluciones de valor añadido sectorial como sistema buscapersonas o sistema de aviso de parada cardiorrespiratoria.

En el sector de seguros, y para la empresa Securitas, Amper ha implantado nuevos Sistemas de Comunicaciones Unificadas en *Corporate IP*, incluyendo mensajería unificada y tarificación.

En este mismo sector, la compañía RGA ha elegido a Amper como el integrador de referencia para la actualización de sus sistemas de comunicaciones a través de la migración de las plataformas de mensajería existentes a las nuevas plataformas de comunicaciones unificadas desplegadas para su red de oficinas y agentes.

Siguiendo en este campo de actividad, Amper ha participado en el despliegue de una plataforma de comunicaciones unificadas para Ferrovial y sus filiales.

En el sector de las Administraciones Públicas y para el Parlamento Gallego, Amper ha sido la adjudicataria de la plataforma de comunicaciones unificadas en el proyecto de externalización de sus servicios de comunicaciones.

En Costa Rica, Amper será la encargada de llevar a cabo, en el Banco Nacional de Costa Rica, la sustitución de su central en un proyecto de comunicaciones unificadas.

Hogar Digital

En España y en varios países de Latinoamérica, Amper ha suministrado a importantes proveedores de servicio equipamiento de última generación para sus servicios multimedia en el hogar digital.

En Vietnam, Amper ha firmado recientemente, a través de Defex S.A., un contrato para el suministro de descodificadores digitales para TV (Set Top Boxes) a Audio Visual Group (AVG). AVG es el primer operador privado de TV en Vietnam, y transmite tanto a través de DTT como via satélite

Redes de Nueva Generación

En Argentina, Amper suministrará a Telefónica equipamiento para sus redes de nueva generación.

Sistemas de Criptografía

Durante el primer trimestre de 2012, Amper ha continuado el desarrollo para la Administración Española de un Cifrador IP dual táctico, que en 2012 será certificado por la OTAN para su empleo en redes que manejen información clasificada de la Alianza.

Con una experiencia de más de 20 años, los sistemas de criptografía de Amper son de los pocos homologados, con el máximo nivel de seguridad, por el CNI (Centro Nacional de Inteligencia) y comprenden el diseño, desarrollo, fabricación y apoyo logístico de todo un criptosistema, incluyendo los algoritmos de cifrado, los módulos criptográficos y la gestión de claves.

Sistemas de Control de Emergencias

En España, Amper ha desarrollado el Centro de Control para la Policía local de Fuengirola, Málaga.

En Francia, y para el Servicio Departamental de Incendios y Auxilios del departamento de Hérault, con capital en Montpellier (SDIS34), Amper ha sido seleccionada, a través de su distribuidor/socio SYSOCO, para el suministro de su Sistema Distribuido de Integración y Gestión de Comunicaciones GEMYC-D, con dos centros de control que integran en su arquitectura distribuida el sistema Antares (Tetrapol en Francia), radio analógica local y remota (a través de RoIP) y telefonía digital. Los bomberos pueden gestionar el sistema tanto desde los centros de control como desde lugares remotos.

En Brasil, Amper ha obtenido pedidos para proyectos de C3 Móvil (Comando, Control y Comunicaciones) para las Secretarías de Seguridad de Ceará y Maranhao.

Sistemas de Movilidad

En Venezuela, tras la puesta en marcha del Centro de Atención de Emergencias "Baruta 171", se ha iniciado la Fase 2 de este proyecto de seguridad ciudadana, el más

avanzado de Venezuela. Gestionará las emergencias señaladas por medallones o pulseras de pánico, teléfonos móviles o teléfonos fijos con teclas especiales, y desplegará una Plataforma Inteligente de localización, seguimiento y comunicación para las unidades móviles de atención de emergencias, que permite conocer en tiempo real la localización y movimiento de los vehículos de emergencia a través de la utilización del sistema de posicionamiento por satélite GPS.

Sistemas de Protección de Infraestructuras Críticas

En Centroamérica, y para el sector de Instituciones Penitenciarias, en el marco de las importantes inversiones que se están realizando en la zona para modernizar los centros de rehabilitación para reclusos, Amper está consiguiendo ser un proveedor de referencia en los diferentes clientes que están asumiendo las ingentes inversiones necesarias para la construcción de dichos centros.

Amper está siendo reconocida como un socio de relieve en diversos proyectos de construcción de centros penitenciarios que están en marcha en la región y se ha adjudicado dos proyectos en la zona.

ACUERDOS ESTRATÉGICOS DE COOPERACIÓN

En línea con la permanente búsqueda de alianzas para aquellas oportunidades de negocio diferentes a las incluidas en la línea de I+D+i propia, Amper ha firmado o consolidado a lo largo del primer trimestre de 2012 importantes acuerdos estratégicos de cooperación que enumeramos:

- Con el Grupo Delaware, para integrar en las soluciones de Amper para Seguridad Nacional y Pública las aplicaciones de Delaware que automatizan los procesos de gestión desde dispositivos móviles.
- Con Mistral, con quien se lleva a cabo un proyecto de optimización y fabricación en India de diferentes elementos de las soluciones de seguridad, se ha procedido a la certificación de los equipos GEMYC-D y K12 que llevará al inicio de la fabricación de las primeras unidades de dichos equipos en el segundo trimestre de 2012. Adicionalmente, el acuerdo de distribución con Mistral, permitirá la entrada de Amper en el mercado indio, un país con un importante potencial de negocio, en el que ya se ha obtenido el primer contrato en este sector.
- En Brasil se han puesto en marcha dos fábricas para la producción de equipos de acceso destinados al mercado local en ese país

DATOS Y ANEXOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Cierre: marzo 2012

Cifras en K€ / %	Marzo 2012		Marzo 2011	
Cifra de negocio	73.186	100,0	62.816	100,0
Aprovisionamientos	-44.363	-60,6	-38.357	-61,1
Personal	-23.339	-31,9	-18.530	-29,5
Otros gastos	-8.509	-11,6	-4.785	-7,6
EBITDA	-3.025	-4,1	1.144	1,8
Amortizaciones	-2.702	-3,7	-1.529	-2,4
EBIT	-5.727	-7,8	-385	-0,6
Resultado financiero	-3.195	-4,4	-938	-1,5
Resultado antes de impuestos	-8.922	-12,2	-1.323	-2,1
Impuesto de sociedades	332	0,5	-1.011	-1,6
Resultado neto	-8.590	-11,7	-2.334	-3,7
Intereses minoritarios	935	1,3	-153	-0,2
Resultado neto atribuible	-7.655	-10,5	-2.487	-4,0

Balance de situación

Cierre: marzo 2012

Cifras en K€	Marzo 2012	Marzo 2011	Diciembre 2011
Activo intangible	105.755	92.534	106.283
Activo material	36.087	5.417	34.569
Otros activos no corrientes	39.833	39.331	40.080
Activo no corriente	181.675	137.282	180.932
Existencias	30.189	29.094	29.465
Deudores comerciales	144.037	86.016	149.673
Otros activos corrientes	14.936	7.974	15.112
Acreedores comerciales	-136.014	-69.274	-144.609
Anticipos de clientes	-41.785	-34.785	-40.264
Otros pasivos corrientes	-31.564	-39.796	-22.478
Capital circulante	-20.201	-20.771	-13.101
Patrimonio neto	-45.399	-48.382	-54.917
Otros pasivos no corrientes	-27.964	-27.129	-28.687
Efectivo y medio líquidos	64.625	60.358	66.033
Pasivo financiero l/p	-123.817	-16.861	-124.716
Pasivo financiero c/p	-28.919	-84.497	-25.544
Posición financiera neta	-88.111	-41.000	-84.227

Desglose de la Deuda Financiera Neta por Mercados

Cierre: marzo 2012

España (perímetro de refinanciación)	109,5
Endeudamiento a corto plazo	5,6
Endeudamiento a largo plazo	103,9
Sindicado	53,1
Otros préstamos	---
Pólizas de crédito	50,8
Otros mercados	14,7
Endeudamiento a corto plazo	1,3
Endeudamiento a largo plazo	13,4
Defensa	-33,2
Brasil	-25,0
Resto América Latina	22,1
Endeudamiento a corto plazo	17,0
Endeudamiento a largo plazo	5,1
Total Amper	88,1