



Informe de Gestión

**Resultados
3^{er} Trimestre 2016**

11 de noviembre de 2016

ÍNDICE

RESUMEN EJECUTIVO DEL TERCER TRIMESTRE DE 2016	3
PRINCIPALES HITOS COMERCIALES AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2016	6
HECHOS RELEVANTES DEL TERCER TRIMESTRE DE 2016	9
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA	12
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO	13
DESGLOSE DE LA DEUDA FINANCIERA NETA POR MERCADOS	14

RESUMEN EJECUTIVO DEL TERCER TRIMESTRE DE 2016

Cabe destacar que con fecha 23 de septiembre de 2016 se ha suscrito el contrato de venta de todos los negocios del Grupo Amper en el Pacífico Sur. Durante el mes de octubre y en el marco de esta operación corporativa, que se encuentra sujeta a la autorización definitiva de ciertos organismos reguladores (principalmente de la Comisión Federal de Comunicaciones de los Estados Unidos), se ha recibido el primer depósito a cuenta del precio final de la operación por importe de 26 millones de dólares americanos.

Adicionalmente, al cierre del tercer trimestre de 2016, continúan los signos de recuperación en los negocios tradicionales del Grupo:

- ▶ **El Grupo Amper consigue un EBITDA de 13,01 millones de euros, un 61% mayor** que el conseguido al cierre del mismo periodo del ejercicio anterior, que ascendía a 8,1 millones de euros. El margen EBITDA sobre ventas aumenta en 7 p.p., alcanzado al cierre del tercer trimestre de 2016 un margen del 17%.



- ▶ **La cifra de ventas supera los 78,8 millones de euros**, similar a la cifra alcanzada en el mismo periodo del ejercicio anterior de 78,2 millones de euros, y está condicionada a una estructura optimizada de costes fijos y variables que permite obtener un resultado de explotación positivo de 7,5 millones de euros, 1,3 millones de euros al cierre del tercer trimestre de 2015.



- ▶ **El beneficio neto consolidado al cierre del tercer trimestre de 2016 alcanza un 1 millón de euros**, en comparación con las pérdidas recurrentes de 4,4 millones de euros del mismo periodo del año anterior sin considerar el ingreso de 93,5 millones de euros asociado a la reestructuración financiera completada con éxito en el año 2015.



- ▶ **Fortalecimiento patrimonial, mejora del capital circulante y de la posición financiera neta** debido a procesos cerrados satisfactoriamente de reestructuración de deuda financiera y comercial así como al acceso a nuevas fuentes de financiación, entre las que destaca el préstamo de obligada conversión en acciones de Amper por un importe de 8 millones de euros suscrito en su totalidad por Alterfin.



Las reseñas anteriormente citadas indican una recuperación de los negocios tradicionales del Grupo Amper, que junto a la importante inyección de fondos obtenida de la operación corporativa de venta de la Unidad Pacífico Sur y al resto de fuentes de financiación formalizadas en este tercer trimestre, permiten al Grupo Amper afianzar sus expectativas de crecimiento de sus negocios tradicionales en el corto y medio plazo.

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

	Cartera		Cifra negocio		EBITDA	
	30-sept 2016	30-sept 2015	30-sept 2016	30-sept 2015	30-sept 2016	30-sept 2015
España (*)	9.681	6.817	10.175	7.076	158	(1.093)
Latinoamérica (*)	24.423	52.050	25.334	33.875	(2.474)	(4.658)
Pacífico Sur	N/A	N/A	43.342	37.293	15.330	13.840
CONSOLIDADO	34.104	58.867	78.851	78.244	13.014	8.089

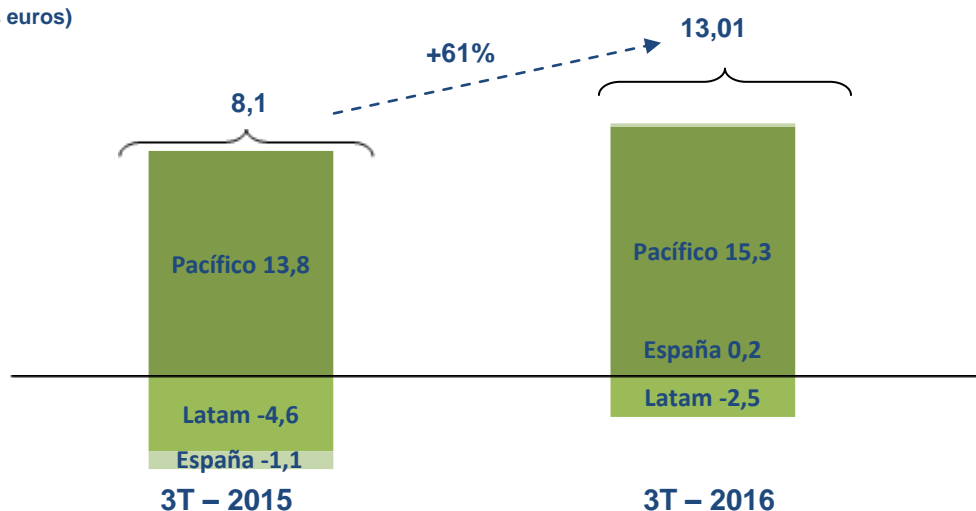
(*) Modificado con respecto a la información del ejercicio 2015 por el efecto de discontinuar las actividades de las filiales de Argentina, Brasil y la Unidad de Integración de España en el ejercicio 2016.

Al cierre del tercer trimestre de 2016, se mantiene la **tendencia positiva**, que se ya observaba en meses anteriores, en la **cifra de contratación de los negocios de España**. De esta manera **la cifra de cartera aumenta un 42%** con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, hasta situarse en los 9.681 miles de euros. Los negocios de Latinoamérica presentan una cartera que asciende a 24.423 miles de euros, y que continúa afectada por las restricciones de crédito. Las entradas de fondos comentadas anteriormente subsanarán dichas restricciones y permitirán afrontar el próximo ejercicio con garantías de crecimiento.

La **cifra de negocio consolidada** al cierre del tercer trimestre del ejercicio 2016 alcanza los **78.851 miles de euros**, que prácticamente supone igualar la cifra con respecto al mismo periodo del año anterior.

El **EBITDA es de 13.014 miles de euros, un 61% superior al mismo periodo del ejercicio anterior**. Esta variación tiene su origen principalmente en la **mejora del margen porcentual con un incremento de 7 puntos**, así como a la reducción de los costes de personal y otros costes de explotación en un 12% y 23% respectivamente.

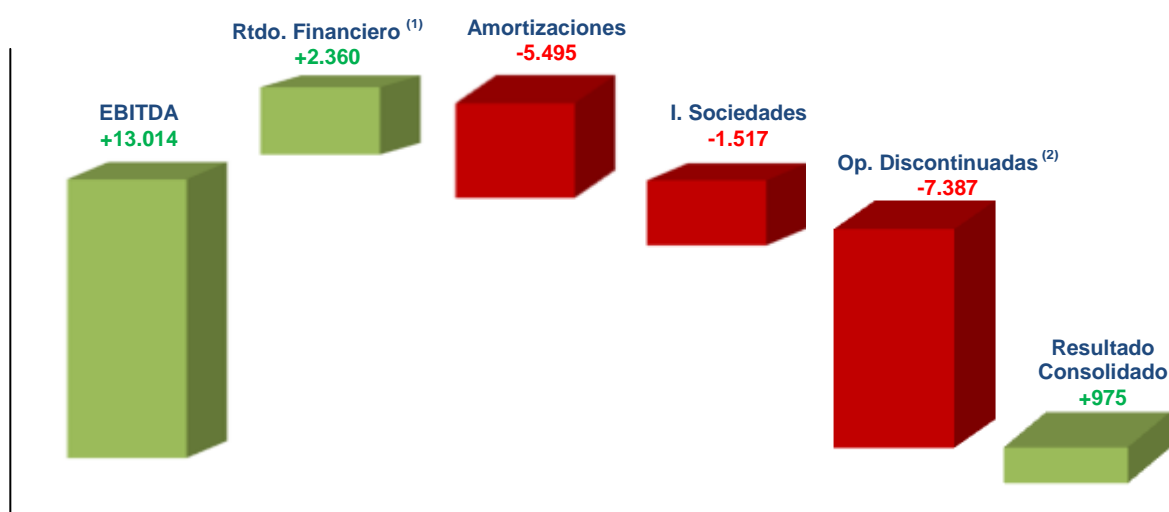
Detalle evolución EBITDA
(Millones euros)



Por último, el **Grupo Amper consigue un resultado de explotación positivo de 7.519 miles de euros**, al igual que un resultado financiero también positivo de 2.360 miles de euros motivado principalmente por el efecto de la reestructuración de la deuda financiera de la filial brasileña acometida en España.

Ambos epígrafes se compensan por las pérdidas de las actividades discontinuadas de las filiales de Argentina y Brasil así como la Unidad de Negocio de Integración en España y el gasto por impuesto de sociedades en 7.387 y 1.517 miles de euros, respectivamente, **alcanzando un resultado neto positivo consolidado de 975 miles de euros:**

Composición Resultado Neto Consolidado
(Miles Euros)



⁽¹⁾ El resultado financiero consolidado del Grupo Amper al cierre del tercer trimestre de 2016 se encuentra afectado por el ingreso obtenido en la reestructuración de la deuda financiera de la filial brasileña acometida en España.

⁽²⁾ Al cierre del tercer trimestre del ejercicio 2016 se consideran las actividades de las filiales de Argentina y Brasil como operaciones discontinuadas, al igual que las operaciones de la unidad de negocio de Integración en la filial española de Amper Sistemas. Como consecuencia de ello se ha clasificado la totalidad de los activos y pasivos de ambas filiales extranjeras al epígrafe “activos no corrientes de operaciones interrumpidas” y “pasivos no corrientes de operaciones interrumpidas”, por importes de 10.006 miles de euros y 19.375 miles de euros, respectivamente, no siendo significativos los activos y pasivos de la unidad de negocio de Integración. Asimismo, se ha agrupado la totalidad de ingresos y gastos de la cuenta de resultados bajo el epígrafe “resultado del ejercicio precedente de actividades interrumpidas neto de impuestos” por importe de 7.387 miles de euros.

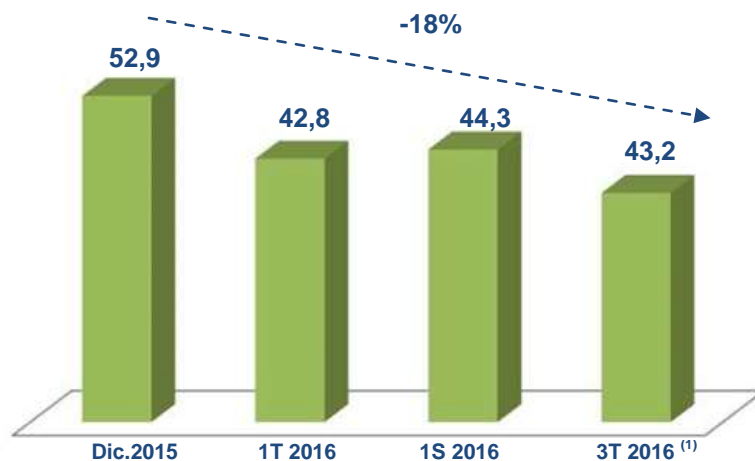
El Patrimonio Neto del Grupo se ha visto muy fortalecido por todos los hitos llevados a cabo durante el ejercicio 2015 y en los nueve primeros meses del ejercicio 2016. Así pues, **el Patrimonio Neto Consolidado del Grupo Amper al cierre del primer semestre del ejercicio 2016 asciende a 11,8 millones de euros, mostrando una mejora sustancial con respecto al cierre del ejercicio 2015 que ascendía a 5,6 millones de euros.**

Continuando con el proceso de reducción del endeudamiento financiero, durante los 9 primeros meses del ejercicio 2016 se han realizado con éxito una serie de hitos, entre los que destaca la reestructuración de la deuda financiera de la filial brasileña, o el acceso a fuentes de financiación sujetas a capitalizaciones posteriores.

De esta manera, se ha mejorado **la posición financiera neta que al cierre del tercer trimestre de 2016 alcanza los 43,2 millones de euros.**

La posición neta al cierre del ejercicio 2015 ascendía a 52,9 millones de euros lo que representa una reducción del 18% en los 9 primeros meses del ejercicio 2016, tal y como se observa en el gráfico siguiente:

Evolución Trimestral Posición Financiera Neta
(Millones Euros)



⁽¹⁾ La posición financiera neta incluye el préstamo del Alterfin por un importe, al cierre del tercer trimestre, de 6 millones de euros, que será objeto de una capitalización posterior en acciones de Amper.

PRINCIPALES HITOS COMERCIALES AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2016

La estrategia de la actividad de la **Unidad de Acceso de la filial española de Amper Sistemas**, al cierre del tercer trimestre de 2016, se ha centrado en seguir incrementando su cartera de productos en dos pilares de actividad:

- Productos del hogar para proporcionar servicios de banda ancha en redes FTTH.
- Productos para el hogar para proporcionar servicios de banda ancha, sobre redes celulares de alta capacidad.

La estrategia anterior sustentada en los dos pilares citados, responde a la consideración de que en ambas tecnologías son fundamentales en el crecimiento de los Operadores de Telecomunicaciones, que constituyen el mercado objetivo de las operaciones de esta Unidad.

Además de lo anterior la unidad está constituyendo un catálogo de productos orientado a poder facilitar nuevos servicios "Smart Home" a través de las redes de telecomunicación, con la que espera a corto plazo obtener una nueva fuente de ingresos.

Especial mención merece la extensión de su actividad en el exterior, particularmente en Latinoamérica, donde actualmente está participando en un conjunto de RFQ, para el suministro de productos en el próximo año.

Metro de Madrid ha renovado el contrato para la **Unidad de Seguridad de la filial Amper Sistemas** para realizar el servicio de soporte técnico de mantenimiento de los sistemas de radio y audio del Puesto Central de la empresa madrileña pública.

El contrato se aborda en una renovación de tres años con un importe de 1.170 miles de euros y contempla entre otros:

- El desarrollo, implantación y seguimiento de las herramientas de supervisión y mantenimiento remoto.
- El seguimiento y resolución de incidencias.
- El seguimiento de los parámetros operativos, funcionales y de servicio.
- El soporte técnico a la operación y al mantenimiento.
- La formación al personal técnico y operativo en los procesos y procedimientos de actuación.

Estos servicios se aplicarán a la supervisión, administración, diseño, configuración y mantenimiento de los sistemas de radio y audio del Puesto Central, en colaboración con el personal de METRO responsable de estos sistemas,

Durante el tercer trimestre de 2016 se continúa ejecutando el proyecto llevado a cabo por Metro de Madrid para el despliegue del Sistema TETRA en la Línea 1 con tecnología del fabricante MOTOROLA. Con este proyecto se implantará la solución que garantice la cobertura radio móvil en el interior de los túneles y en las estaciones de la Línea. El proyecto tiene una duración prevista de 7 meses con un importe de 3,3 millones de euros.

Asimismo, la Unidad de Seguridad tiene una presencia internacional muy significativa con proyectos de gestión de emergencias en el estado de Guanajuato en México, así como en el estado de Sonora (México) con la ejecución de un proyecto para la implementación de unos 20 Centros de operación.

La **filial de Perú** se ha adjudicado el proyecto de Ampliación y Mejora de la Capacidad Resolutiva en las UPSS del Policlínico Naval San Borja (PNSB) de la Marina de Guerra del Perú, Distrito de San Borja – Lima. El proyecto asciende a un valor de \$ 643.000 y comprende el suministro, instalación, puesta en marcha, pruebas, capacitación, garantía, mantenimiento y soporte técnico del sistema de cableado, sistemas de información y software y equipamiento informático.

La **filial en Colombia**, han firmado al cierre del tercer trimestre un contrato con una reconocida entidad financiera, para implementar una solución de red y comunicaciones en varias sucursales de Cali y Barranquilla, por un importe total de \$600.000. Adicionalmente ha obtenido el contrato para el suministro y soporte de Sistema de Seguridad y Red LAN del Aeropuerto El Caraño-Quibdó, por un importe aproximado de \$ 328.000

Las filiales de Colombia y Centroamérica, lograron conjuntamente un acuerdo de \$150.000 con Telefónica, para la implementación de equipos del fabricante Intraway para la medición de la calidad de experiencia de Navegación Internet del acuerdo Marco del proyecto Regional de sondas de QoE.

Asimismo, la **filial costarricense** del Grupo, ganó un contrato de \$ 384.000 para dar soporte y mantenimiento a la plataforma tecnológica Cisco de un importante grupo financiero de la región centroamericana.

La **filial panameña**, ha contado con la adjudicación de un proyecto de Colaboración Cisco que abarca varias sedes en diferentes países de Latinoamérica de una importante entidad financiera, por un importe de \$140.000 dólares.

Las **sedes centroamericanas** (Panamá, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Guatemala y El Salvador), han resultado adjudicatarias por un importe fabricante alimenticio reconocido mundialmente, de un proyecto para implementar una solución de Videoconferencia de última tecnología Cisco, por un monto aproximado de \$160 mil dólares. Movistar, adjudicó a la **filial en Guatemala** un contrato de servicios profesionales de integración de Sandvine, valorado en \$ 128 mil dólares.

La Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT E.P. adjudicó a la **filial en Ecuador** un contrato para proveer Equipamiento de Operación y Mantenimiento de la red IP-MPLS Quito Mariscal, el cual asciende a un importe de \$2 millones de dólares. Adicionalmente, resultó adjudicataria de un contrato de soporte con una importante compañía de televisión por cable, para mantener y soportar su plataforma de tecnología por un importe de \$100.000.

La **sede mexicana** del Grupo Amper, ha obtenido el contrato para dar soporte y mantenimiento a la plataforma tecnológica de una prestigiosa empresa global de Automatización e Integración Tecnológica, por un valor de \$60 mil dólares. Igualmente ha firmado un contrato por \$ 330,000 para el Suministro, Implementación, Mantenimiento y Capacitación de un servicio de “Televisita”, que consta de Software de Servicio de Telefonía IP de Equipos Antivandálicos para un Centro Federal de Readaptación Social en ese país. Por último, la filial ha obtenido el contrato para dar Mantenimiento Preventivo y Correctivo a la Infraestructura Electromecánica y entorno de sala de los centros de datos de la Comisión Nacional de Seguridad, por un importe de \$1.3 millones de dólares.

Las sedes de México, Ecuador y Costa Rica, lograron un acuerdo de \$180.000 con Telefónica, para la implementación de equipos del fabricante Intraway para la medición de la calidad de experiencia de Navegación Internet del acuerdo Marco del proyecto Regional de sondas de QoE.

Acuerdos Estratégicos:

Venta Negocios Pacífico Sur

Operación corporativa de compra-venta de los negocios de Pacífico

Con fecha 23 de septiembre de 2016 se suscribe el contrato para la venta a Amalgamated Telecom Holdings, Ltd (ATH) de todos los negocios que el Grupo Amper mantiene en el Pacífico Sur. En este sentido en el mes de octubre se recibe un primer pago por 26 millones de dólares americanos a cuenta del precio final, que será satisfecho una vez se cumplan las condiciones suspensivas necesarias para la formalización definitiva de la operación.

El cierre definitivo de la operación se encuentra sujeta a la obtención de las autorizaciones pertinentes por parte de los entes regulatorios y defensa de la competencia, entre los que se encuentra la de la Comisión Federal de Comunicaciones de los Estados Unidos.

El precio de la operación, calculado sobre una base de EBITDA estimado del ejercicio 2016 de los estados financieros auditados de Pacífico Sur, asciende a 79 millones de dólares americanos, desglosados en dos pagos a cuenta de 26 y 4 millones de dólares y un pago final de la operación (una vez cumplidas las condiciones formales) por la diferencia.

La operación se ha estructurado conforme al siguiente calendario de ejecución:

23-sept-2016	Firma del contrato de compra venta entre Amper y ATH
3-oct-2016	Autorización de la operación: Junta General Extraordinaria Amper, S.A
Oct-2016	1 ^{er} Depósito a cuenta del precio. 26 millones de dólares.
31-dic-2016	Cierre estados financieros anuales 2016 Pacífico Sur.
Abril - 2017	2 ^o Depósito a cuenta del precio. 4 millones de dólares.
Q2 - 2017	Fijación definitiva cifra de EBITDA ajustado 2016 y deuda financiera neta. Cálculo definitivo del Precio total.
Q3-Q4 2017	Obtención de la aprobación del FCC (Comisión Federal de Comunicaciones de Estados Unidos). Cierre definitivo de la operación. Pago del precio total descontando los depósitos anticipados. \$ 49 millones aproximadamente.

Adicionalmente a la entrada de fondos producida en el mes de octubre de 2016 por 26 millones de dólares americanos, junto al resto de entradas de fondos (segundo anticipo y pago definitivo de la operación), la operación corporativa tiene asociados otra serie de impactos significativos, entre los que destacan:

- Reducción del pasivo con entidades financieras locales en 27 millones de dólares americanos.
- Reducción del Fondo de Comercio asociado a la Unidad de Pacífico Sur en 20 millones de dólares americanos, lo que representa el 50% del fondo de comercio consolidado del Grupo Amper.
- Reducción de activos fijos, principalmente las instalaciones y redes de comunicación a través de las cuales se prestan los servicios de telecomunicaciones de la Unidad de Pacífico por importe de 45 millones de dólares.
- La plusvalía contable estimada alcanza aproximadamente los 20 millones de dólares americanos.

2ª ventana de ampliación de capital por compensación de créditos para atender al ejercicio de los derechos incorporados a los warrants a favor de las entidades prestamistas que han suscrito el Contrato de Refinanciación.

Con fecha 26 de septiembre de 2016 ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la ampliación 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 primera de las solicitudes de conversión, que ha sido formulada por las entidades BNP Paribas S.A. sucursal España y BNP Paribas Fortis SA/NV Sucursal España.

El importe de la deuda convertida en acciones asciende a 2.226 miles de euros y el número de acciones emitidas ha sido de 3.713.213 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una.

La admisión a cotización de las nuevas acciones en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona se ha producido con fecha 12 de octubre de 2016.

**Fuentes de
Financiación
Adicionales :**

Equity Line

Contrato de Equity Line suscrito con Renta 4.

Con fecha 9 de junio de 2016, la Sociedad suscribe con Renta 4 Banco, S.A. un contrato de línea de capital conforme al cual la Sociedad tendrá el derecho, pero no la obligación, de requerir de Renta 4 que suscriba, uno o varios aumentos del capital social por un importe global de hasta un máximo de 4 millones de euros durante un periodo de un año a contar desde la fecha de su firma. Renta 4, por su parte, ha suscrito un contrato de préstamo de valores de Acciones Ordinarias con Catalectic, S.L. y Emilanteos, S.L., sociedades patrimoniales del Presidente del Consejo de Administración de Amper, que no percibirán remuneración alguna por el préstamo de valores.

En este sentido, el 15 de junio de 2016 comienza un primer periodo de suscripción que finaliza el 5 de julio de 2016, con la decisión por parte de Renta 4 de suscribir y desembolsar un aumento de capital en la cuantía de 839 miles de euros, que representan 10 millones de nuevas acciones con un valor nominal de 0,05 euros y una prima de emisión de 0,03388 euros por acción. Se ha acordado no llevar a cabo nuevas ampliaciones de capital empleando la citada Línea de Capital.

Con fecha 23 de septiembre de 2016 ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la ampliación de capital mediante aportación dineraria en la cuantía de 839 miles de euros, habiendo sido admitidas a cotización las nuevas acciones el día 4 de octubre de 2016.

Contrato de financiación sindicada por importe de 8 millones de euros

**Fuentes de
Financiación
Adicionales :**

**Financiación con
Alterfin**

Con fecha 14 de julio de 2016 se firma un contrato de financiación sindicada con Alternative Financing Estructuración y Originación, S.L. (Alterfin) por un importe de 4 millones de euros, convertible en acciones a un precio de 0,07 euros por acciones, estableciéndose dos tramos (2 millones cada uno) para disponer el capital, el primero a la fecha de firma y el segundo en durante el mes de octubre de 2016. Adicional a lo anterior, con fecha 5 de agosto de 2016 se firma una novación del contrato incrementándose el importe en la cantidad de 4 millones de euros adicionales. Al cierre del tercer trimestre de 2016, se encuentran desembolsados 6 millones de euros.

La Junta General de Accionistas Extraordinaria de fecha 3 de octubre ha aprobado la ampliación de capital mediante compensación de créditos que permita a los acreditantes del crédito sindicado convertible, en determinadas fechas y supuestos, capitalizar sus derechos de crédito frente a Amper derivados del contrato de financiación, por un precio de conversión de 0,07 euros por acción, esto es, el valor nominal de la acción de Amper más una prima de emisión de 0,02 euros por acción.

Se han iniciado los trámites formales para llevar a cabo una ampliación de capital para compensar créditos por importe de 5.950.000 euros mediante la emisión de 85.000.000 de acciones. El resto del crédito hasta completar los 8 millones suscritos serán obligatoriamente convertibles como máximo en la fecha límite de 17 de octubre de 2017.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Cierre: Septiembre 2016-2015 (miles de euros)

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada	3^{er} T 2016	3^{er} T 2015
Importe Neto de la Cifra de Negocios	78.851	78.244
Margen Bruto	46.337	47.654
<i>Margen Bruto (%)</i>	59%	61%
Gasto de Personal	(21.910)	(24.833)
Servicios Exteriores	(11.413)	(14.732)
EBITDA	13.014	8.089
<i>Margen EBITDA (%)</i>	17%	10%
Resultado de Explotación	7.519	1.322
Resultado Financiero	2.360	90.993
Resultado Antes de Impuestos	9.879	92.315
Resultado operaciones interrumpidas	(7.387)	(1.412)
Impuesto sobre sociedades	(1.517)	(1.813)
Resultado Consolidado del Ejercicio	975	89.090

- Modificado con respecto a la información del ejercicio 2015 por el efecto de discontinuar las actividades de las filiales de Argentina, Brasil y la Unidad de Integración de España en el ejercicio 2016.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

Cierre: septiembre 2016 y diciembre 2015 (miles de euros)

Balance de Situación Consolidado	30.09.2016	31.12.2015
Activos Intangibles	39.339	42.579
Inmovilizado Material	36.849	38.447
Otros activos no corrientes	6.712	5.428
Activo No Corriente	82.900	86.454
Existencias	11.703	15.718
Deudores Comerciales	30.780	47.351
Acreedores comerciales y otros pasivos corrientes	-54.462	-77.142
Capital Circulante	-11.979	-14.073
Activos Netos no corrientes de operaciones interrumpidas	-9.369	---
Patrimonio Neto	11.823	5.572
Otros pasivos no corrientes	-6.509	-13.842
Otros Activos Financieros	---	2.794
Efectivo, otros medios líquidos e inversiones financieras a corto plazo	14.068	20.341
Deuda Financiera a largo plazo	-32.770	-37.823
Deuda Financiera a corto plazo	-24.518	-38.279
Posición Financiera Neta	-43.220	-52.967

DESGLOSE DE LA DEUDA FINANCIERA NETA POR MERCADOS

Cierre: Septiembre 2016 y diciembre 2015 (miles de euros)

Localización Geográfica	30.09.2016	31.12.2015
España	19.725	24.129
Endeudamiento neto a corto plazo	5.904	9.246
Endeudamiento neto a largo plazo	13.821	14.883
Pacífico Sur	13.529	17.229
Endeudamiento neto a corto plazo	-5.420	-4.727
Endeudamiento neto a largo plazo	18.949	21.956
Resto de América Latina	9.966	11.609
Endeudamiento neto a corto plazo	9.966	10.625
Endeudamiento neto a largo plazo	---	984
POSICIÓN FINANCIERA NETA	43.220	52.967

- La posición financiera neta de España incluye en el endeudamiento a corto plazo el préstamo del Alterfin por un importe, al cierre del tercer trimestre de 6 millones de euros, que será objeto de una capitalización posterior en acciones de Amper.