



Informe de Gestión
Resultados 3^{er} trimestre 2011

7 de noviembre 2011

Índice

| | |
|--|----|
| Resumen ejecutivo | 3 |
| Resultados al tercer trimestre del ejercicio 2011 | 5 |
| Contratos significativos | 7 |
| Actividad por Divisiones | 8 |
| Perspectivas 2011 | 16 |
| Cuenta de Pérdidas y Ganancias | 18 |
| Distancia entre el Ebitda y el Resultado Neto Atribuible | 19 |
| Balance de situación | 20 |
| Evolución de la deuda | 21 |
| Evolución del Capital de Trabajo | 22 |

Resumen ejecutivo

Amper duplica su contratación en el tercer trimestre, mejora su cifra de negocio en un 47%, multiplica por siete el Ebitda logrado el año anterior, alcanza los objetivos de reordenación de su deuda y mantiene sus expectativas de crecimiento y resultados para el cierre del ejercicio 2011.

Hasta el tercer trimestre del ejercicio 2011, Amper ha efectuado una **contratación** de 313,6 M€, más del doble de la obtenida en el mismo periodo del año anterior. La cifra de **negocio** obtenida en este tercer trimestre del ejercicio ha alcanzado los 261,5 M€, que supera en un 47% la alcanzada en el tercer trimestre de 2010. El **Ebitda** es de 10,9 M€, siete veces superior al obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Estos resultados incluyen los datos de **eLandia** desde del 1 de Abril de 2011, fecha de su adquisición por parte de Amper y están basados en un tipo de cambio euro/dólar medio, calculado para el periodo abril-septiembre de 2011.

Si se incluyesen los datos de eLandia desde el 1 de enero de 2011 (proforma), y al objeto de dar una mayor visibilidad de los compromisos de la Compañía a final de año, ya que los mismos se realizaron bajo esta premisa, la contratación hasta el tercer trimestre de 2011 ascendería hasta los 344,5 M€, es decir, el 123% de lo obtenido en el mismo periodo de 2010. La cifra de negocio en esta parte del ejercicio alcanzaría los 289,2 M€, que supera en un 62% a la obtenida en el tercer trimestre de 2010. El Ebitda sería de 13,1 M€, más de ocho veces el conseguido en el mismo periodo del ejercicio anterior. Estos datos proforma se corresponden con un tipo de cambio euro/dólar medio desde principios del ejercicio. Aplicando un tipo de cambio constante de 1,3 unidades, valor con el que se realizaron las previsiones para el año en curso, las cifras mejorarían en 7,7 M€ en ventas y de 0,550 M€ en Ebitda.

Estos resultados mejoran la previsión de la Compañía para este periodo del ejercicio, por lo que **se mantienen las expectativas** para el cierre del mismo de alcanzar, con un valor de cambio euro/dólar constante de 1,3 unidades, un volumen de ventas por encima de los 420 M€ y un Ebitda de 20 M€, que serían el doble del obtenido en el ejercicio 2010.

La incorporación de eLandia a Amper ha aportado numerosos proyectos en América Latina dentro de la División de Comunicaciones y Seguridad, a destacar los conseguidos en Ecuador con la Corporación Nacional de Telecomunicaciones, por un importe superior a los 17 M€ y en Venezuela con el Banco Mercantil, por un importe superior a los 2 M€. Otro contrato significativo dentro del trimestre, ha sido el obtenido por la División de Comunicaciones y Seguridad en España para la Dirección General de la Policía y la Guardia Civil en el sector de las Administraciones Públicas, por un importe superior a los 4 M€.

De acuerdo a las expectativas de internacionalización de la empresa, las **contrataciones** de Amper en el **exterior** hasta el tercer trimestre de 2011 han supuesto el 80% del total, frente al 37,5% del mismo periodo en el ejercicio anterior. De igual forma, la cifra de **negocio** en el **exterior** hasta este tercer trimestre ha sido el 57,2% del total, frente al 33% en ese mismo periodo de 2010.

Estos datos son el resultado de la decidida apuesta de Amper por la internacionalización que, en un escenario globalizado como el actual, es un activo diferencial y de claro valor añadido, como lo confirma el acuerdo firmado con Telefónica para ofrecer soluciones de Defensa, Seguridad y Comunicaciones a las Grandes Corporaciones y Administraciones en América Latina, un ámbito en el que ambos socios ya tienen experiencia de trabajo conjunto en España y otros países europeos.

En consecuencia, se refuerza el objetivo de Amper de que sus **actividades en el exterior** a finales del ejercicio 2011 estén en el entorno del **60% del total**.

Tras la **reestructuración** de la plantilla realizada en España, las cuentas al tercer trimestre reflejan ya una mejora del 7% en los costes de personal en este mercado, cifra que será superior a finales del ejercicio.

Amper ha finalizado con éxito el proceso para la **reordenación de su deuda** financiera durante este tercer trimestre mediante la suscripción de contratos con 29 entidades financieras. Estos contratos suponen la refinanciación de un préstamo sindicado de 52,9 M€ por un plazo de 7 años, con 2 de carencia, y la estabilización de las líneas de financiación del circulante por un periodo de 3 años, que ascienden de manera agregada a un total de 54,7 M€. La Compañía ha obtenido nueva financiación por importe de 4,5 M€, una parte muy sustancial, incluida en el préstamo sindicado.

De esta forma, y como consecuencia del acuerdo de reordenación financiera alcanzado con las entidades, Amper pasa a tener el 80% de su deuda con un perfil de vencimiento a largo plazo, frente el 16% a 31 de diciembre de 2010.

El nivel de deuda neta de Amper alcanza a finales de este tercer trimestre los 114,4 M€ frente a los 50,9 M€ de finales del ejercicio anterior, siendo el factor fundamental de este incremento la consolidación de la deuda de eLandia.

Por último, el **capital de trabajo** también mejora sustancialmente, y alcanza en este tercer trimestre los 16,1 M€ frente a los 39,6 M€ del mismo periodo del ejercicio anterior.

Resultados al tercer trimestre del ejercicio 2011

La **contratación** ha sido más del doble de la obtenida en el tercer trimestre de 2010. En este periodo, las dos Divisiones de Amper, tanto la de Defensa como la de Comunicaciones y Seguridad, han obtenido importantes contratos fuera de España. En el exterior, la contratación ha alcanzado los 251 M€, del total de 313,6 M€.

La cifra de **negocio** ha superado en un 47% la registrada en el mismo periodo del ejercicio anterior, alcanzando los 261,5 M€. En el mercado exterior, la facturación ha aumentado en 23 puntos porcentuales con respecto a la del año precedente, y ha alcanzado en este trimestre el 57% del total de las ventas de la Compañía. Aunque en España la cifra de ventas en el periodo ha descendido con respecto al año anterior en un 7,6%, comparándola con el descenso del mismo periodo del ejercicio 2010 frente al del 2009, que fue del 10%, se aprecia una desaceleración en la caída. Esta tendencia de crecimiento en el exterior y desaceleración de la caída en España está en línea con lo previsto por la Compañía, por lo que se mantienen las previsiones dadas para el conjunto del ejercicio.

El **Ebitda** se situó en 10,9 M€ frente a los 1,6 millones del año anterior, lo que supone multiplicar por siete el mismo.

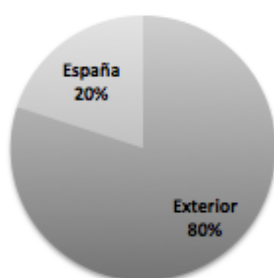
Los efectos de la reestructuración en los costes de personal que alcanzarán a finales del ejercicio un total de 6 M€ y la ejecución durante el tercer trimestre de los contratos en el exterior ya adjudicados, con una mejora de márgenes importante, hacen mantener las estimaciones de alcanzar un Ebitda al cierre de 2011 por encima de los 20 M€.

La **composición** de la cifra de ventas, contratación y Ebitda, en M€ por Divisiones y mercados, ha sido la siguiente:

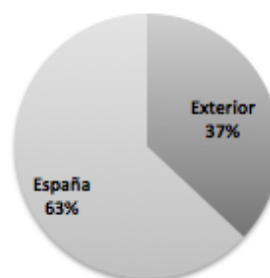
| | Ventas | | Contratación | | Ebitda |
|----------------------------|--------------|----------|--------------|----------|-------------|
| | España | Exterior | España | Exterior | |
| Defensa | 38,7 | 8,6 | 1,3 | 86,4 | 3,8 |
| Comunicaciones y Seguridad | | | | | |
| España y otros mercados | 72,3 | 9,7 | 61,3 | 20,2 | 1,4 |
| América Latina | | 132,2 | | 144,4 | 5,7 |
| Total Mercados | 111,0 | 150,5 | 62,6 | 251,0 | |
| Total Amper | 261,5 | | 313,6 | | 10,9 |

Acorde con los mercados, esta composición en contratación y ventas en 2011 frente a 2010 viene reflejada a continuación:

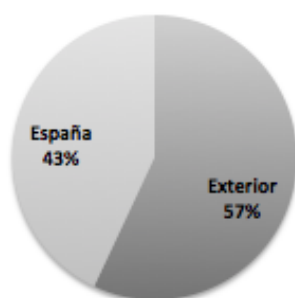
Contratación 3T 2011



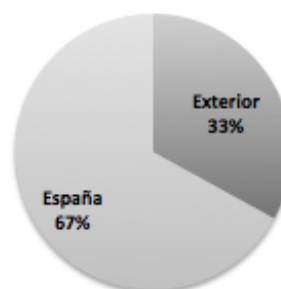
Contratación 3T 2010



Ventas 3T 2011



Ventas 3T 2010



Contratos significativos

Durante el tercer trimestre de 2011 cabe señalar los siguientes contratos, además de los destacados anteriormente:

Mercado Exterior

La División de Defensa ha conseguido un nuevo contrato para la ampliación de las funcionalidades del Proyecto FIS HE, Sistema de Mando y control para el Ejército Suizo.

España

La División de Comunicaciones y Seguridad en el área sectorial de Operadores, ha obtenido un contrato con Telefónica para el suministro de 16.000 adaptadores PLC.

En el área sectorial de transportes, la División ha conseguido un contrato con la compañía AENA para la implantación de la infraestructura de la red de telecomunicaciones del aeropuerto de Palma de Mallorca. En el área sectorial de Banca, se ha obtenido un nuevo contrato para la ampliación del Sistema de cableado estructurado inteligente, cabinas y monitorización de consumo del Centro de Proceso de Datos del Banco Santander en Cantabria.

En el área sectorial de Administración Pública, se ha obtenido un contrato con el Ministerio del Interior para la mejora del Sistema integral de vigilancia exterior (SIVE) en Algeciras.

En este mismo sector, se ha conseguido un contrato con el Departamento de Interior del Gobierno Vasco para el diseño e implementación de un sistema de seguridad móvil, que permitirá la gestión y el control de la flota embarcada de la policía autonómica desde los Centros de Control, mediante información de voz, datos y video.

América Latina

En **Brasil**, la División de Comunicaciones y Seguridad en el área sectorial de Operadores, ha obtenido un contrato con Telefónica para la mejora de sus redes por un importe superior a los 1,5 M€.

También en **Brasil**, en el sector de las Administraciones públicas, se ha alcanzado un contrato con Prodabel en el Estado de Minas Gerais para la implementación de un Centro de Proceso de Datos.

En **Argentina** en el sector de los Operadores, se ha contratado con Supercanal S.A. el diseño y la implantación de su red de fibra óptica para potenciar el acceso a Internet y TV a centros de educación en la provincia de Mendoza.

También en **Argentina**, en el sector de Administración, se ha logrado el contrato para la ampliación del sistema de Emergencias 911 para el Ministerio de Seguridad de la provincia de Mendoza.

En **Vietnam**, se ha obtenido un primer contrato en el área de Operadores para el suministro de decodificadores para TV satélite.

Actividad por Divisiones

El análisis de la actividad del tercer trimestre del ejercicio 2011 se muestra de acuerdo al modelo operativo de la Compañía y su visión por Divisiones y mercados.

Defensa

Datos en millones de euros (M€)

| <u>DEFENSA</u> | <u>3T 2011</u> | <u>3T 2010</u> |
|----------------|----------------|----------------|
| Ventas | 47,3 | 40,7 |
| Contratación | 87,7 | 15,4 |
| Ebitda | 3,8 | 1,3 |

La **cifra de negocio** en la División de Defensa durante el tercer trimestre de 2011 ha alcanzado los 47,3 M€, lo que representa un incremento del 16,2% sobre el mismo periodo del año anterior.

El **peso** de las ventas en el exterior ha representado el 18% del total, incrementándose en 1 punto porcentual respecto al mismo periodo del año anterior.

El volumen de la **contratación** en este tercer trimestre fue de 87,7 M€, frente a los 15,4 millones del mismo periodo del ejercicio anterior. Este incremento de la contratación se basa fundamentalmente en los contratos obtenidos en los mercados exteriores, que representan el 98% de la contratación total.

El **Ebitda** ha sido de 3,8 M€ frente a los 1,3 millones del mismo periodo del año anterior. Durante el segundo semestre de 2011, se desarrollarán los contratos adjudicados en este tercer trimestre, que tienen un alto margen, lo que hace mantener las previsiones de Ebitda a final del ejercicio.

Hechos más relevantes en Defensa

La División continúa desarrollando el Sistema de Información para el Mando y Control Militar para el Ejército de los Emiratos Árabes Unidos. Durante este trimestre se han desarrollado varios test con resultado muy satisfactorio.

De igual manera, el Ejército Suizo, para el que Amper viene diseñando y desarrollando su Sistema de Mando y Control para el Componente Terrestre, ha solicitado nuevas mejoras en el mismo, que se implementarán durante los próximos meses.

La División ha firmado un acuerdo de colaboración con la empresa Exensor para la integración de sus sensores en los sistemas de Mando y Control de Amper y la comercialización de la solución tanto en España como en otros mercados.

Sistemas de Información para Mando y Control.

Amper ha contratado nuevas mejoras para el Sistema de Mando y Control del Ejército Suizo (FIS HE).

Sistemas de Comunicaciones militares

Se ha continuado con la producción de equipos de radio de nueva generación PR4G-V3 "F@snet" correspondientes al contrato plurianual con el Ejército de Tierra. Este suministro continuará durante todo el año en curso.

Sistemas y equipos aeronáuticos

Amper ha obtenido un contrato superior al millón de euros con Thales para el suministro de unidades adicionales de la DKU para el helicóptero europeo de transporte de tropas NH-90 que se suministrará a varios países.

Sistemas de Radioayudas a la Navegación Aérea

Se ha firmado un nuevo contrato con AENA para el suministro de repuestos de equipos de Radioayudas a la navegación aérea.

Comunicaciones y Seguridad

Para el tercer trimestre de 2011, los datos de la división se detallan de forma separada para el mercado de América Latina y España. Datos en millones de euros (M€)

América Latina

| | <u>3T 2011</u> | <u>3T 2010</u> |
|--------------|----------------|----------------|
| Ventas | 132,2 | 48,3 |
| Contratación | 144,4 | 49,1 |
| Ebitda | 5,7 | 0,35 |

En la tabla anterior, se reflejan los datos para el mercado de América Latina, incorporando a los de Amper en Brasil las cifras de eLandia desde el 1 de Abril de 2011. Los datos del tercer trimestre del ejercicio 2010, reflejan solamente los de Amper en Brasil.

Durante este tercer trimestre, la cifra de **ventas** en el mercado de América Latina ha alcanzado los 132,2 M€, lo que supone multiplicar por 2,7 veces los 48,3 M€ alcanzados en el mismo ejercicio del año anterior.

La **contratación** en América Latina, que ha alcanzado los 144,4 M€ también ha casi triplicado la contratación alcanzada en 2010 en el mismo periodo.

El **Ebitda** ha sido de 5,7 M€, lo que supone multiplicar por 16 el Ebitda alcanzado en el mismo periodo del año anterior.

Estos datos refuerzan la estrategia de la Compañía al apostar por los mercados exteriores y especialmente por América Latina. Comparando los datos del tercer trimestre de este ejercicio con relación a los obtenidos en el mismo periodo del año anterior, Brasil ha incrementado su contratación en un 1%, su cifra de negocio ha aumentado en un 11,4% y el Ebitda ha alcanzado los 1,5 M€, frente a los 0,35 millones obtenidos en el ejercicio anterior.

De igual manera, en una comparativa de las cifras de eLandia exclusivamente, entre los terceros trimestres completos de los ejercicios 2010 y 2011, la contratación en 2011 ha alcanzado los 125,5 M€, un 72,1% por encima del mismo periodo de 2010, las ventas con un valor de 105,9 M€ han sido un 34% superiores a las de 2010 y el Ebitda ha alcanzado los 6,1 M€, frente a un valor negativo en el ejercicio anterior.

España

| | <u>3T 2011</u> | <u>3T 2010</u> |
|--------------|----------------|----------------|
| Ventas | 82 | 88,8 |
| Contratación | 81,5 | 89,6 |
| Ebitda | 1,4 | -0,1 |

En España, la División de Comunicaciones y seguridad ha alcanzado durante el tercer trimestre de 2011 una cifra de **negocio** de 82 M€, lo que representa un descenso de un 7,6% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Este descenso ha sido inferior al obtenido en 2010 frente al periodo 2009, lo que hace pensar en una ralentización de la caída del negocio en España.

El **Ebitda**, ha alcanzado en el periodo un valor de 1,4 M€ frente a un valor negativo en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Durante el resto del ejercicio y como efecto de la reestructuración ya finalizada, seguirá la reducción en los costes de personal en este mercado, que se reflejará positivamente en el Ebitda en el cierre del ejercicio 2011.

Hechos más relevantes en Comunicaciones

Amper ha alcanzado un acuerdo con la empresa Quantenna, especialistas en tecnología WiFi. Mediante el acuerdo, Amper ha desarrollado soluciones integrales para suministrar a los operadores pasarelas FTTH y VDSL, así como adaptadores inalámbricos de altas prestaciones y Video Bridge para el hogar.

La empresa ha ingresado como "regular member" en la WiFi Alliance, lo que permitirá a Amper afianzar y reforzar su posición en el sector y en particular, en el entorno de las pasarelas residenciales WiFi.

Se ha concluido con éxito la certificación de dos nuevos modelos de repetidores de 18 dBm para la red de Vodafone.

Amper ha obtenido la certificación ANATEL, en concreto en Telefónica Brasil para el nuevo modelo Splitter de Central SSC-1000-PS que queda listo para su suministro.

Redes de Comunicaciones.

Durante el tercer trimestre de 2011 Amper se ha adjudicado diferentes contratos:

España

En el sector de Transportes y Utilities, la Compañía ha firmado con AENA, para el aeropuerto de Palma de Mallorca, un contrato para el estudio e implantación de una red TETRA de comunicaciones seguras.

En el área sectorial de las Administraciones Públicas, se ha obtenido un contrato con la Tesorería General de la Seguridad Social para el análisis e implementación del Sistema integral de cableado estructurado para su delegación en Jaén.

La División ha obtenido un contrato de consultoría en áreas de Ingeniería con Telefónica para dar un servicio diferencial en la aportación de valor al cliente.

América Latina

En Ecuador, dentro del sector de Operadores, se ha obtenido un contrato con la Corporación Nacional de Telecomunicaciones para la ampliación de la cobertura del backbone Nacional IP/MPLS e Internet en el país. El proyecto, supone la implementación de más de 450 puntos de presencia y ofrecerá servicios de VPN MPLS a clientes corporativos de gobierno en todo el país.

En Venezuela, en el área sectorial de Banca, Amper ha obtenido un contrato con el Banco Mercantil para la actualización de sus plataformas de redes LAN y WAN. Se

actualizará el equipamiento CORE de la torre principal del banco para la conexión con diferentes emplazamientos.

En Argentina, con la compañía Supercanal SA, en el sector de Operadores, se ha contratado el diseño e implementación de su red de fibra óptica. Permitirá dar el servicio de acceso a Internet y TV cable a más de 200 centros educativos de la provincia de Mendoza.

En Brasil, con Telefónica, se ha firmado un contrato para la mejora de redes Ethernet por más de 1,5 M€. También en Brasil en el área sectorial de los Operadores, con Globo.Com, se han firmado dos contratos para la ampliación de sus redes y la mejora en la electrónica de las mismas.

Comunicaciones Unificadas y Colaboración

En **España**, dentro del área sectorial de Seguridad, Amper ha conseguido un contrato con Telefónica España para la ampliación del programa Ibercom IP para la empresa Prosegur.

De igual manera, y con Telefónica, se ha firmado un contrato para dotar a la Tesorería General de la Seguridad Social de un sistema Ibercom IP.

Infraestructura de Redes

En **España**, en el área de Operadores, se ha adjudicado un proyecto con NOKIA SIMENS NETWORKS para el despliegue de redes de acceso radio.

En **América Latina**, en Ecuador, dentro del sector de Operadores, para la Corporación Nacional de Telecomunicaciones, se ha obtenido un proyecto para realizar la mejora de la infraestructura del ISP ofreciendo ancho de banda suficiente para permitir el acceso masivo a Internet con calidad de servicio. Para el mismo cliente, se ha obtenido otro contrato para la implementación de sus redes de telefonía IP.

Centros de Proceso de Datos.

En **España**, en el sector de Banca, se ha logrado la ampliación del contrato ya existente para la implantación en el Banco Santander del Sistema de cableado estructurado inteligente, cabinas y monitorización de consumo para el nuevo CPD de la entidad en Cantabria.

En **América Latina**, en Brasil, dentro del sector de las Administraciones públicas, se ha logrado un contrato con Prodabel para la implementación de un Centro de Proceso de Datos en el Estado de Minas Gerais.

Hogar Digital

En **España**, dentro del sector de Operadores, Amper ha firmado con Telefónica un contrato para el suministro de 16.000 adaptadores PLC. También con Telefónica, se ha firmado un contrato para el suministro de 50.000 pasarelas ADSL 11n, una vez ha sido obtenida la certificación del equipo.

En **América Latina**, en el área sectorial de Operadores, Amper ha obtenido un contrato con Telefónica para el suministro de la pasarela ADSL 11n en Chile.

Comunicaciones móviles y conectividad

En **España**, dentro del sector de la Administración, la División ha obtenido un contrato con la Agencia Estatal de Meteorología para la implementación de un sistema integral de Videoconferencia 3000 MXP.

En **América Latina**, en el sector de Operadores, ha firmado un contrato con Telefónica para la integración y suministro de decodificadores para TV satélite DTH en Brasil.

En **Vietnam**, y en el sector de Operadores, se ha firmado un contrato para el suministro de decodificadores para TV satélite (DTH) y DTT.

Redes de Nueva Generación

En **España**, en el área sectorial de Operadores, ha obtenido un contrato con Telefónica / Movistar para realizar la actualización de los repetidores de media potencia en la nueva banda de 900 MHz.

En el mismo sector, para Vodafone, se ha obtenido un contrato para el suministro de los nuevos repetidores de 18 dBm.

Hechos más relevantes en Seguridad

Amper ha alcanzado varios acuerdos con empresas tecnológicas para incrementar su portfolio de soluciones.

Con Telefónica, un importante acuerdo para abordar de forma conjunta en América Latina, los proyectos relacionados con Emergencias, Control de Fronteras, Movilidad y seguridad, Protección de Infraestructuras Críticas.

Se ha firmado un acuerdo con la empresa Tecnalía para el desarrollo de algoritmos inteligentes que se incluirán en los procesos de fusión de datos.

Con la empresa Accenture, un acuerdo para la integración y comercialización de soluciones de gestión de emergencias, para los cuerpos y fuerzas de Seguridad del Estado. Este acuerdo se hará efectivo en los mercados de España y América Latina. Por último, un acuerdo con la empresa Arquero para la integración de video y control de accesos en los sistemas de Protección de Infraestructuras Críticas.

Sistemas de Criptografía.

Durante este periodo, se han realizado con éxito pruebas de interoperabilidad internacional acorde a protocolos SCIP para la comunicación encriptada de voz.

Sistemas de Protección de Fronteras.

En **España**, con el Ministerio del interior, y en concreto, con la Dirección General de la Policía y la Guardia Civil, Amper ha obtenido un contrato para el diseño e implantación de la tecnología necesaria para la nueva Sala de Operaciones. Esta nueva Sala tendrá capacidad para la coordinación y en su caso, dirección de los nuevos Centros de Mando y Control territoriales. Las nuevas instalaciones albergarán también el Centro de Coordinación de vigilancia marítima de costas y fronteras, donde, entre otras cuestiones, se integrará la información del Sistema Integral de Vigilancia Exterior (SIVE) y se coordinarán las actuaciones a nivel nacional en el ámbito de competencias de la Guardia Civil. Además será el Punto de Contacto (PoC) con los organismos nacionales e internacionales cuyas actividades tengan relación con el medio marítimo.

En este mismo sector, de Administraciones Públicas, se ha obtenido un contrato para la ampliación de las capacidades del Sistema Integral de Vigilancia Exterior (SIVE), que Amper tiene ya desplegado en Algeciras.

Sistemas de Control de Emergencias.

En **América Latina**, en Argentina, en el área sectorial de las Administraciones Públicas, se ha logrado un contrato para la ampliación del Centro de emergencias (911) de la provincia de Mendoza.

En Venezuela, y para la policía de Baruta, se ha obtenido un contrato para el diseño e implantación de un sistema de gestión de emergencias.

Sistemas de movilidad.

En **España**, se ha obtenido un importante contrato con la Dirección de Interior de Gobierno Vasco para la implantación de un sistema integral de movilidad para sus vehículos que incorpora tratamiento de video en tiempo real. Se incluyen también los centros de control correspondientes para garantizar completamente el control y la gestión del sistema.

Perspectivas 2011

Los resultados obtenidos en este tercer trimestre, en línea con lo esperado por la Compañía, hacen que **se mantengan las estimaciones** para el cierre del ejercicio adelantadas en la presentación del Plan Estratégico en el pasado mes de noviembre.

Durante los tres primeros trimestres del ejercicio actual, las expectativas de negocio en **América Latina** en general y en **Brasil** en particular se han cubierto ampliamente. Los incrementos en las cifras de contratación y en las de negocio superan los del ejercicio anterior en ese mismo periodo. En el conjunto de América Latina, y a tipo de cambio medio desde del 1 de enero de 2011, la contratación se ha incrementado en un 43 %, la cifra de negocio en un 25% y el Ebitda ha mejorado en más de 10 M€. Estos datos refuerzan la apuesta de Amper en este mercado y confirman las expectativas para el final del ejercicio, en línea con lo definido en nuestros compromisos de 2011.

En 2011, Amper prevé alcanzar una **cifra de ventas** superior a los 420 M€, un 61% más que en el año anterior. Estas cifras incluyen la aportación de eLandia en el mercado de América Latina durante el ejercicio completo de 2011. Todos los datos estimados al cierre de 2011, se dan con el valor de cambio euro/dólar constante de 1,3 unidades, valor al cierre del ejercicio 2010.

El objetivo de la Compañía es doblar la cifra de **Ebitda** obtenida en el ejercicio 2010, lo que implica alcanzar un Ebitda por encima de los 20 M€.

En el aspecto de la **mejora de la eficiencia**, se ha finalizado durante el semestre el ajuste de la plantilla en España. En el tercer trimestre del año ya se ha reducido el coste de personal en un 7% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, la mejora de coste en este concepto a final del ejercicio será de 6 M€ para este país.

De igual manera, las sinergias en las operaciones entre los mercados de España y América Latina están incrementándose rápidamente, el portfolio de soluciones propias de Amper, fundamentalmente en Defensa y Seguridad, está siendo incorporado de forma eficiente a la estructura de ventas de Amper en el mercado Latino Americano y se comienzan a obtener ya los primeros resultados en el área de Seguridad en el mismo.

Como consecuencia del acuerdo de **reordenación financiera** alcanzado, Amper pasa a tener el 80% de su deuda con un perfil de vencimiento a largo plazo, frente al 16% a 31 de diciembre de 2010.

La nueva estructura pactada otorgará a Amper la estabilidad y soporte necesarios para disponer de la capacidad financiera y operativa suficiente para consolidar su desarrollo internacional, y, de manera específica, poner en valor las sinergias generadas en América tras la reciente adquisición de eLandia.

En el área de la **innovación**, Amper continua con su apuesta firme para el desarrollo y ampliación del portfolio de soluciones. Para ello, está obteniendo diferentes acuerdos con empresas tecnológicas que permiten incorporar a las soluciones propias de Amper, mejoras de alto valor para los clientes.

En su estrategia de **acuerdos con socios líderes globales**, Amper ha firmado con Telefónica el acuerdo de colaboración ya mencionado para ofrecer soluciones de Defensa, Seguridad y Comunicaciones a las Grandes Corporaciones y Administraciones en América Latina.

La experiencia internacional de Amper, sus aplicaciones y su software son el complemento perfecto para la infraestructura única de Telefónica en la región y su capacidad para integrar proyectos complejos y punteros, que velan por la seguridad de los Estados y de los ciudadanos.

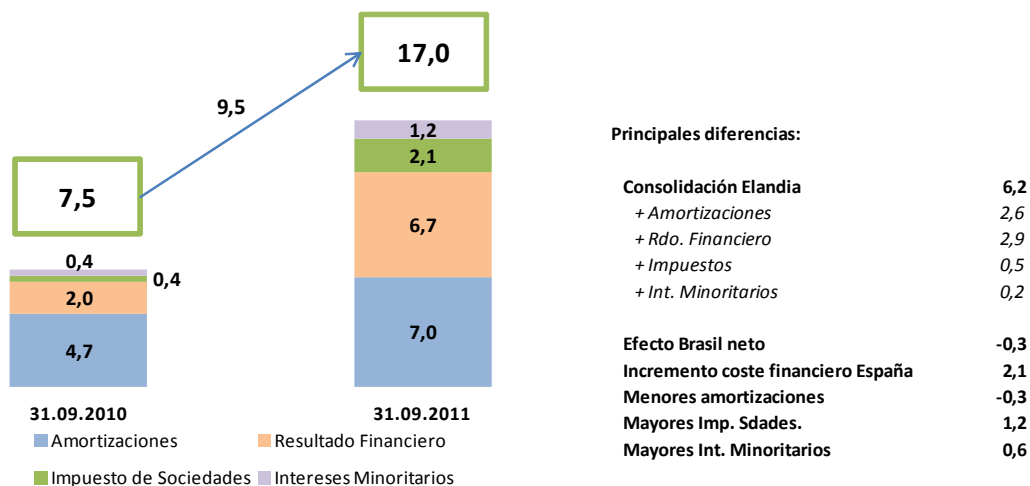
La colaboración entre ambas compañías ofrecerá a los potenciales usuarios no sólo el alcance técnico de soluciones sobre Sistemas de Información para el Mando y Control, Comunicaciones Móviles y Conectividad, Redes de Nueva Generación, Sistemas de Protección de Fronteras, Sistemas de Control de Emergencias o Sistemas de Protección para Infraestructuras Críticas, sino una infraestructura regional sólida y un apoyo logístico a largo plazo.

En línea con este acuerdo, continuará la estrategia de internalización y de acuerdos con socios para el acceso a mercados en el exterior.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

| Cifras en K€ / % | Ejercicio Actual | | Ejercicio Anterior | |
|---|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| Cifra de negocio | 261.521 | 100,0 | 177.982 | 100,0 |
| Otros ingresos | 3.255 | 1,2 | 4.045 | 2,3 |
| Aprovisionamientos | -166.399 | -63,6 | -107.961 | -60,7 |
| Personal | -62.479 | -23,9 | -54.039 | -30,4 |
| Otros gastos | -25.010 | -9,6 | -18.441 | -10,4 |
| <u>EBITDA</u> | <u>10.888</u> | <u>4,2</u> | <u>1.586</u> | <u>0,9</u> |
| Amortizaciones | -6.967 | -2,7 | -4.707 | -2,6 |
| <u>EBIT</u> | <u>3.921</u> | <u>1,5</u> | <u>-3.121</u> | <u>-1,8</u> |
| Resultado financiero | -6.682 | -2,6 | -1.978 | -1,1 |
| <u>Rdo.antes de impuestos</u> | <u>-2.761</u> | <u>-1,1</u> | <u>-5.099</u> | <u>-2,9</u> |
| Impuesto de sociedades | -2.143 | -0,8 | -385 | -0,2 |
| <u>Resultado neto</u> | <u>-4.904</u> | <u>-1,9</u> | <u>-5.484</u> | <u>-3,1</u> |
| Intereses minoritarios | -1.208 | -0,5 | -366 | -0,2 |
| <u>Resultado neto atribuible</u> | <u>-6.112</u> | <u>-2,3</u> | <u>-5.850</u> | <u>-3,3</u> |

Distancia entre el Ebitda y el Resultado Neto Atribuible



El incremento entre el ejercicio actual y el anterior, 2010, en lo que a distancia entre el Ebitda y el Resultado Neto Atribuible se refiere es de 9,5 M€. Los elementos más importantes para explicar este incremento son los siguientes:

- La incorporación de eLandia a Amper ha incrementado por diferentes conceptos la diferencia entre el Ebitda y el Resultado Neto Atribuible en 6,2 M€.
- En España, se ha producido una subida del coste financiero de 2,1 M€, debido al incremento diferencial aplicado a la deuda.
- La mejora de Ebitda en los negocios en Brasil y Defensa lleva aparejado un incremento en impuestos e intereses de minoritarios por valor de 1,8 M€.

Balance de situación

| Cifras en K€ / % | Ej. Actual | Ej. Ant. (Dic.) |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Activo intangible | 100.794 | 93.138 |
| Activo material | 38.289 | 6.003 |
| Otros activos no corrientes | 36.962 | 40.114 |
| Activo no corriente | 176.045 | 139.255 |
| Existencias | 41.558 | 37.867 |
| Deudores comerciales | 154.402 | 100.317 |
| Otros activos corrientes | 14.813 | 10.796 |
| Acreedores comerciales | -142.084 | -79.726 |
| Otros pasivos corrientes | -52.589 | -73.185 |
| Capital de trabajo | 16.100 | -3.931 |
| Patrimonio neto | -49.503 | -57.121 |
| Otros pasivos no corrientes | -28.244 | -27.213 |
| Efectivo y medio líquidos | 31.444 | 57.982 |
| Pasivo financiero l/p | -112.844 | -4.992 |
| Pasivo financiero c/p | -32.998 | -103.980 |
| Posición financiera neta | -114.398 | -50.990 |

Evolución de la deuda

| | 31.12.10 | 30.09.11 | Diferencia |
|--------------------------------------|-------------|--------------|-------------|
| Perímetro de refinanciación (España) | 106,6 | 103,7 | -2,9 |
| Defensa | -36,6 | -12,0 | 24,6 |
| Brasil | -19,0 | -18,6 | 0,4 |
| Resto de América Latina | | 41,3 | 41,3 |
| Amper | 51,0 | 114,4 | 63,4 |

La diferencia del valor de la deuda, de 63,4 M€ entre finales del ejercicio anterior y finales del tercer trimestre de 2011, viene explicada en dos terceras partes por la integración de eLandia en Amper, aportando 41,3 M€ adicionales.

El otro tercio viene determinado por el efecto estacional de la División de Defensa en sus operaciones, efecto que se compensará con el anticipo del proyecto de los Emiratos Árabes Unidos.

Desglose de la Deuda Financiera por Mercados (en M€).

Cierre septiembre 2011

| | |
|---|--------------|
| España (perímetro de refinanciación) | 103,7 |
| Endeudamiento a corto plazo | 12,1 |
| Endeudamiento a largo plazo | 91,6 |
| Sindicado | 48,6 |
| Otros préstamos | 15,2 |
| Pólizas de crédito | 27,8 |
| Defensa | -12,0 |
| Brasil | -18,6 |
| Resto América Latina | 41,3 |
| Endeudamiento a corto plazo | 19,8 |
| Endeudamiento a largo plazo | 21,5 |
| Total Amper | 114,4 |

Evolución del Capital de Trabajo

| | 30.09.2010 | 30.09.2011 | Diferencia 09/11-09/10 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Existencias | 47,5 | 41,6 | -5,9 |
| Clientes | 86,8 | 154,4 | 67,6 |
| Proveedores | -71,1 | -142,1 | -71 |
| Anticipos | -10,9 | -22,4 | -11,5 |
| Otros (neto) | -12,7 | -15,4 | -2,7 |
| Capital de trabajo | 39,6 | 16,1 | -23,5 |

La evolución del Capital de Trabajo entre el tercer trimestre de 2010 y el tercer trimestre de 2011, de -23,5 M€, viene justificada de la siguiente forma:

- El efecto de la integración de eLandia, que aporta 4 M€.
- Las mejoras en la operatividad de los negocios en Defensa, por -4 M€ y en España por -23,5 M€.

| | |
|--|--------------|
| <u>Efecto de la integración de eLandia</u> | <u>4,0</u> |
| <u>Mejoras del Capital de trabajo</u> | <u>-27,5</u> |
| Brasil | -4,0 |
| España | -23,5 |