



Informe de Gestión

Presentación de Resultados Primer Semestre 2019

10 de Septiembre de 2019

Índice

Resumen Ejecutivo Primer Semestre 2019	3
Actividades y Resultados de las Unidades	11
Hechos Significativos del Primer Semestre de 2019	19
Hechos Posteriores al Primer Semestre de 2019	20
Cuenta de Pérdidas y Ganancias	21
Balance de Situación	22
Posición Financiera Neta	23

Resumen Ejecutivo Primer Semestre 2019

El Grupo Amper gana 8,3 millones de euros en el primer semestre del año 2019, un 32% más que el mismo periodo del ejercicio anterior

La cifra de EBITDA se sitúa en los 10,7 millones de euros, frente a los 7,3 millones de euros del 2018, que supone un crecimiento de un 47%

Amper 2019. Crecimiento.

La incorporación de los nuevos negocios adquiridos en los seis primeros meses del ejercicio, unida a la excelente evolución de los negocios ya existentes al cierre del año anterior, permiten al Grupo Amper concluir el primer semestre del ejercicio 2019 consolidando la **mejora sin precedentes en todas sus magnitudes**, ya iniciada en periodos anteriores.

Debe tenerse en cuenta que las mayores inversiones del Grupo, Wireless Watts S.L. y Signal Intelligence Consultancy, S.L. (adquiridas en mayo y aún no integradas), Núcleo (adquirida en julio, fuera del semestre que atañe a estos resultados) y Formecal (adquirida en Agosto), y que en conjunto han supuesto una inversión hasta ahora de 11,5 millones de euros, de un total aproximado de 13 millones de euros invertidos por el Grupo en su crecimiento inorgánico desde enero del presente ejercicio, **no tienen influencia todavía en estos resultados; por lo que consecuentemente, debe tenerse en cuenta que las magnitudes que se van a presentar son prácticamente atribuibles en su totalidad al crecimiento orgánico del Grupo.**

De esta manera, la trayectoria de este primer semestre se incrementará en el segundo semestre conforme a la explicación del párrafo precedente, así como las nuevas adquisiciones que se están incorporando al Grupo a fecha del presente informe de gestión y a la estacionalidad que de manera habitual hace que los resultados de los negocios del Grupo mejoren en la segunda mitad de cada ejercicio, permitiendo que Amper **mantenga el compromiso de cumplimiento de los objetivos marcados en su Plan Estratégico 2018-2020 para el ejercicio 2019, en similares niveles de consecución a los alcanzados en el ejercicio 2018.**

En los seis primeros meses del ejercicio, las líneas generales de actuación del Grupo Amper se han centrado en:

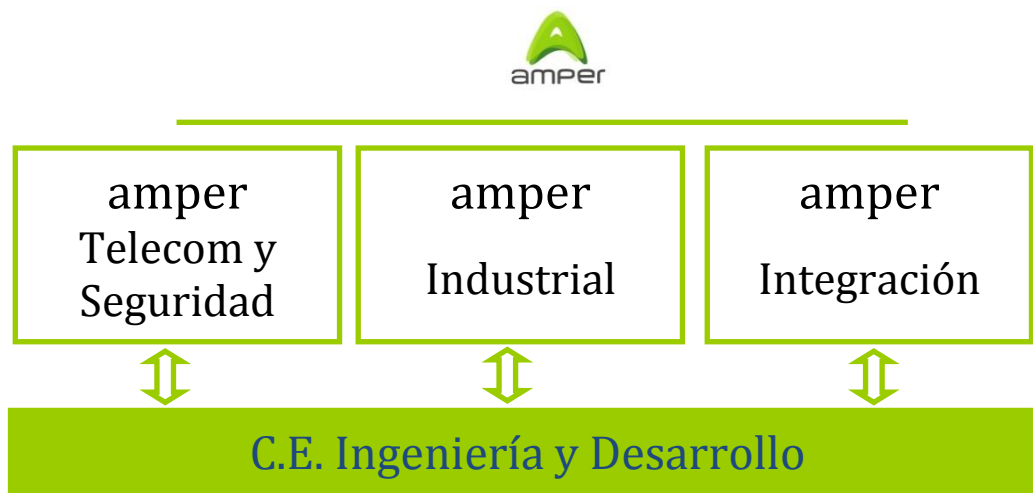
1. la **consolidación del crecimiento orgánico** de los negocios del Grupo, superior al 25% anual.
2. la búsqueda de nuevas de oportunidades para el desarrollo del **crecimiento inorgánico y su incorporación al Grupo** que permiten reforzar y completar, creando sinergias, la cadena de valor de los servicios y productos del Grupo. Gran parte de estas nuevas oportunidades ya se han materializado a fecha del presente informe.
3. la **amortización completa de la deuda sindicada** que cierra definitivamente la etapa de dificultades financieras del Grupo Amper, y que posibilita el **acceso a nuevas fuentes de financiación** focalizadas en el crecimiento sostenible y sano del Grupo en los próximos ejercicios.

1. Consolidación del crecimiento en el primer semestre de 2019.

- ▶ La cifra de ingresos consolidada supera los 88,4 millones de euros, lo que supone un incremento del 38% con respecto al mismo periodo del año anterior.
- ▶ El EBITDA consolidado del Grupo al cierre del primer semestre del ejercicio 2019 alcanza los 10,7 millones de euros, frente a los 7,3 millones de euros del mismo periodo del año anterior, lo que supone un incremento del 47%.
- ▶ El margen EBITDA / ventas de los negocios del Grupo es del 12% incluso mejorando el 11% conseguido en el primer semestre del ejercicio 2018, en el que ya se recogían los efectos positivos asociados a la optimización de costes y elevación de márgenes implementados por los nuevos gestores a principios de 2018.
- ▶ El resultado consolidado del Grupo Amper asciende a 8,3 millones de euros, frente a los 6,3 millones de euros del año anterior, lo que representa una mejora del 32%

Las realidades anteriores se explican por las siguientes **CAUSAS**:

- ▶ El **excelente posicionamiento** con el que cuentan las soluciones de Amper en sus respectivos nichos de mercado, en los que dichas soluciones son referencia, fruto de una reorientación de la actividad comercial alineada con el nuevo modelo de gestión implementado en los primeros meses del ejercicio 2019 y que se centra en las siguientes verticales de negocio:



Amper Telecom y Seguridad (corresponde a efectos comparativos con anterior España Telecom), que integra las ya existentes soluciones de Acceso y Seguridad, negocios históricos del Grupo, que se ven reforzados con la incorporación de negocios y desarrollos que aportan ingeniería de producto y soluciones propias de hardware y software en los ámbitos de seguridad y comunicaciones.

Amper Industrial (corresponde a efectos comparativos con anterior España Industrial) que aúna todos los negocios industriales del Grupo tanto a nivel nacional como internacional en los ámbitos de montaje y mantenimiento industrial

en los mercados offshore, oil and gas, naval, servicios industriales, mecanización de piezas para el sector aeronáutico, así como en el diseño, fabricación e instalación de sistemas de filtrado de partículas.

Amper Integración (corresponde a efectos comparativos con anterior Latinoamérica) en el que se incluyen las soluciones para el diseño, instalación y mantenimiento de cualquier tipo de plataforma tecnológica, centros de control o sistemas de comunicaciones en diversos ámbitos, que abarcan desde los sectores públicos hasta mercados relacionados con la salud o la seguridad.

Asimismo se ha creado un **Centro de Excelencia de Ingeniería y Desarrollo** transversal a las tres Unidades de negocio anteriormente citadas y cuya operativa radica en la ingeniería de innovación para proporcionar nuevos desarrollos y soluciones utilizadas a nivel interno en la mejora del portfolio de las Unidades de Negocio del Grupo así como a nivel externo en comercializaciones directamente con clientes del Grupo o nuevos mercados.

► La **incorporación estratégica de nuevas compañías adquiridas**, que están comenzado dar sus frutos en términos crecimiento en la facturación, y que a su vez están reforzando las soluciones ya ofrecidas dentro del portfolio del Grupo.

- En este sentido a las empresas ya incorporadas al cierre del ejercicio 2018, Amper Rubricall y Amper Ingenio 3000, se han unido durante los primeros seis meses del ejercicio 2019, Amper Iberwave, Amper S&C IOT, Wireless Watts S.L. y Signal Intelligence Consultancy, S.L. (estas dos últimas en la parte final del semestre sin apenas en los resultados del mismo).

Estas incorporaciones refuerzan la vertical de Telecom y Seguridad con importantes sinergias con los negocios ya existentes, puesto que van a permitir el acceso a nuevos canales de venta con nuevas soluciones complementarias de alto valor añadido fácilmente escalables dentro del portfolio actual

- De manera concreta cabe mencionar que ya se han desarrollado nuevas soluciones "end to end", que van desde la localización de Activos / Personas, Tracking, Industrial, Logística (contribuyendo de manera activa a la Prevención de Riesgos Laborales), hasta la medición inteligente y gestión eficiente de recursos asociados al consumo de Agua y Gas, permitiendo así el acceso del Grupo Amper a un mercado masivo de todo tipo de soluciones IoT ad hoc para nuestros clientes, en función de cualquiera de sus requerimientos y sea cual sea su ámbito de aplicación: Industria X.0, Comercial, Turístico o Residencial.

Todas estas soluciones, Hardware, Firmware así como las Plataformas y Apps de gestión necesarias, están basadas en la tecnología, ingeniería y recursos propios del Grupo Amper.

- Por último la incorporación Wireless Watts S.L. y Signal Intelligence Consultancy, S.L. vuelve a posicionar al Grupo Amper en los sectores de Seguridad, Defensa y Servicios Móviles mediante la aplicación de tecnología base de transmisión e interceptación de radio, ofreciendo soluciones a clientes estratégicos en el ámbito de la seguridad pública y privada a nivel nacional e internacional.

Esta estrategia de completar la oferta con productos, soluciones y desarrollos nuevos ha tenido una **excelente acogida entre los clientes del Grupo**, que ven en Amper a un proveedor integral de servicios tecnológicos de alto valor añadido.

- ▶ La **consecución de nuevos contratos**, que hacen aumentar de manera neta la cartera de proyectos ejecutables en los próximos meses y entre los que destacan:
 - Los conseguidos por vertical de **Amper Integración en Perú** para la implementación de los Sistemas de Comunicaciones y Eléctricos con el fin de garantizar la Seguridad Electrónica Penitenciaria, en el Complejo Penitenciario de Arequipa por un total que asciende a 10,2 millones de dólares americanos, siendo la participación en el proyecto de la filial del Grupo del 50%.
 - Igualmente el firmado para el suministro e instalación de materiales y equipos en los Sistemas de Comunicaciones de la Nueva Base Aeronaval del Callao (Lima), por importe aproximado de 2,8 millones de dólares, que le permite acceder a un nicho relacionado (adicionales a los ya tradicionales centros hospitalarios y complejos penitenciarios) con otras verticales del Grupo y en consonancia con la estrategia de integrar progresivamente **producto propio en sus negocios**.
 - El **adjudicado a la vertical Amper Industrial**, a través de su filial Nervión y concretamente para su División Naval/Eólico Offshore, por Navantia para la contratación de 5 Plataformas Flotantes para el Programa Kincardine, un parque eólico marino situado en Aberdeen, Escocia, de 50 MW. El contrato, de más de 23 millones de euros más impuestos y que supone un año de trabajo para más de 200 operarios, consiste en la ejecución de trabajos de ensamblaje, armamento, electricidad, etc. dentro de las actividades propias de construcción modular y servicios que realiza la filial industrial de Amper en el Eólico Marino, donde Amper Industrial es referencia y aporta valor añadido.

Este contrato es ya el séptimo en el que participa Nervión desde su introducción en el sector en el año 2014, configurándose como un líder en la fabricación seriada de componentes de parques eólicos offshore. Los trabajos serán similares a los que realizó en el Proyecto Windfloat para EDP y que está en su fase final.

- El adjudicado con fecha 30 de agosto, por la compañía Shanghai Electric Group Co. Ltd. a Nervión Industries consistente en la construcción de los tanques de almacenamiento de sales de la planta de tecnología de concentración solar de torre central de 100 MW para el complejo solar más grande del mundo, en Dubai. El importe contratado para la ejecución directa de Nervión es de 13 millones de dólares más impuestos, en los próximos 12 meses.

Este proyecto viene a reafirmar la posición de liderazgo de la vertical industrial de Amper en el desarrollo de tanques de sales en plantas termosolares, a través de proyectos con amplio margen y de gran valor añadido, que además permite al Grupo abrir mercado con un nuevo cliente y en una nueva área geográfica.

- Por último, el contrato suscrito por el Grupo Amper para **el desarrollo tecnológico** referido a un sistema de inspección de torres y líneas de transporte de electricidad con cámara robotizada y análisis de imagen con técnicas de aprendizaje, por importe de 7,2 millones de euros.

- ▶ El **incremento del EBITDA de un 47% respecto al primer semestre de 2018**, motivado por:

- El **incremento de la facturación** en todas las verticales de negocio del Grupo.
- El **incremento porcentual del peso de la facturación relativa a los negocios tecnológicos** del Grupo (que tienen un margen superior al de los negocios industriales), consecuencia del crecimiento orgánico y la plena integración de las Compañías estratégicas adquiridas.

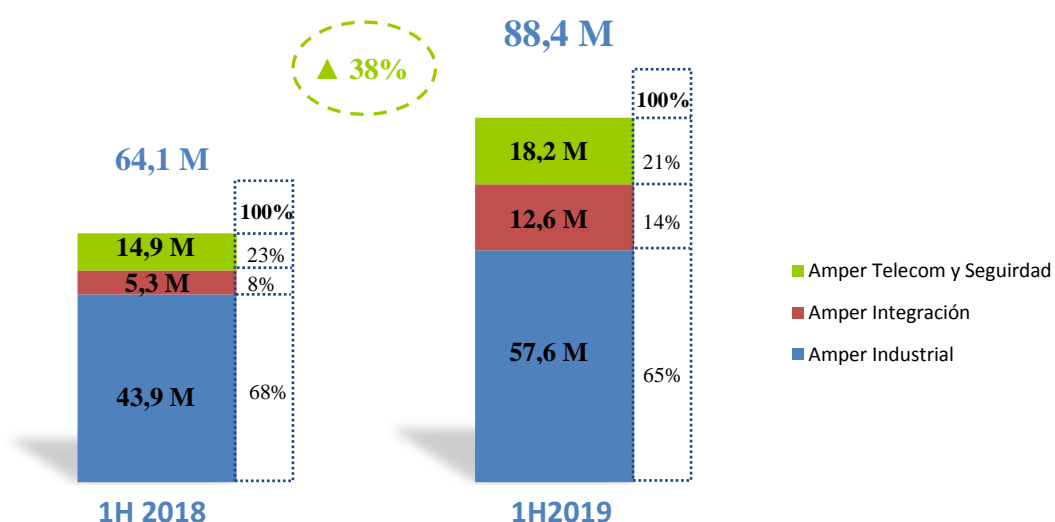
Así, pese al incremento de facturación de los negocios industriales (tal y como se señala en la gráfica posterior), los negocios tecnológicos alcanzan un 35% de la

facturación total del Grupo Amper frente al 31% del primer semestre del año pasado.

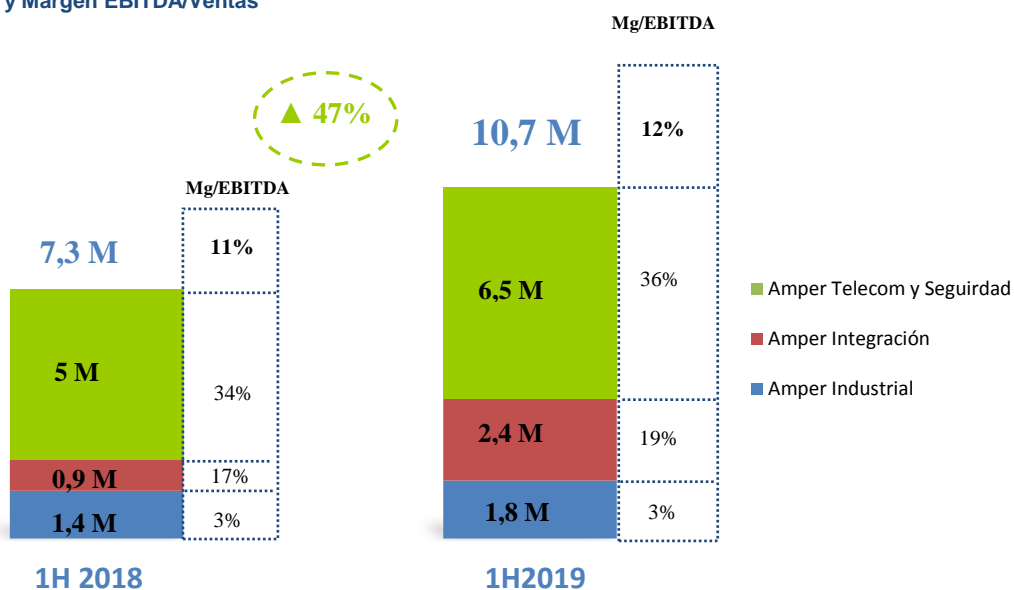
- La **inexistencia de gastos financieros** como consecuencia de la amortización total del crédito sindicado
- El **cambio de modelo de toma de control** de las filiales, pasando de participaciones minoritarias donde se ostentaba un mero control formal, a participaciones mayoritarias con un integración completa de toda la gestión y operativa, lo que a su vez ha mejorado notablemente el resultado atribuible a la sociedad dominante.

Los gráficos siguientes muestran la evolución experimentada al cierre del primer semestre de 2019 en términos de facturación, EBITDA y márgenes consolidados, donde puede observarse que **todas las verticales de negocio mejoran drásticamente su rendimiento** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior:

Detalla Cifra de Ingresos por negocio



Detalle EBITDA y Margen EBITDA/Ventas



2. Crecimiento Inorgánico. Desarrollo e inversiones para el segundo semestre de 2019

La **incorporación de nuevas compañías** dentro de la estrategia de crecimiento inorgánico del Grupo Amper establecida en el Plan Estratégico 2018-2020 es una realidad que se ha materializado, como se ha visto anteriormente, tanto en el ejercicio 2018 como en los seis primeros meses del ejercicio 2019 (cuatro compañías adquiridas), y que en el segundo semestre de 2019 va a ser igualmente un **pilar fundamental para la consecución del Plan Estratégico**.

Con posterioridad al 30 de junio de 2019 y hasta la fecha del presente informe se han adquirido e incorporado compañías al Grupo así como iniciado los formalismos de compra para permitir la incorporación en los próximos meses de otras. En este sentido a fecha de presente informe forman parte del Grupo Amper:

► Adquisición de Núcleo Comunicaciones y Seguridad, S.L. (Núcleo):

- Con fecha 4 de julio de 2019 el Grupo Amper adquiere el 73,24% de Núcleo de Comunicaciones y Control S.L. Dicha adquisición se ha articulado **sin pago al anterior accionista, mediante una ampliación de capital** / aportación de fondos propios por un importe de alrededor de 7,5 M de euros de los que Amper ha aportado un total de 5,5 M de euros y los socios minoritarios el resto en dinero nuevo, que se destinan íntegramente a atender las necesidades de capital circulante y operativa de NCC para financiar su plan de crecimiento.

Previa a la entrada del Grupo Amper, Núcleo ya había realizado una reestructuración del pasivo laboral con un coste de 1 M de euros que supondrá un ahorro de 1,6 M de euros anuales y que ha permitido la adaptación de la plantilla de la Compañía a sus verdaderas necesidades operativas. Igualmente, y previa a la entrada de Amper, Núcleo realizó una reestructuración de su Pasivo Financiero pasando de los 5,1 M de euros que presentaba a 0,65 M de euros. Por último, la compañía ha elaborado un Plan Operativo de ejecución inmediata que permitirá reducir los costes fijos y variables, además de en los 1,6 M de euros antecitados y los costes financieros que dimanaban del anterior Pasivo Financiero, en una cantidad mínima adicional de 1,5 M de euros.

- Núcleo es una Compañía que proporciona soluciones llave en mano para proyectos de comunicaciones y control basadas en la integración y desarrollo propio de productos y sistemas específicos para las Industrias Aeronáutica, Energética, Medioambiental, Marítima, Seguridad y Defensa. NCC actúa por tanto en varias de las áreas de negocio definidas en las verticales de crecimiento del Grupo Amper, por lo que **presenta evidentes sinergias sobre las mismas, aportando producto propio y soluciones que vienen a reforzar el portafolio del Grupo en nichos de negocio considerados estratégicos**.
- Núcleo presenta en la actualidad **32 M de euros de cartera ejecutable** en los próximos trimestres.
- Cabe mencionar que la adquisición **ya está dando sus frutos dentro del perímetro del Grupo Amper**. En este sentido, con fecha 31 de julio, AENA ha adjudicado a la UTE formada por Telefónica Ingeniería de Seguridad y Núcleo Comunicaciones y Control el proyecto para la renovación de los sistemas de mando y presentación de balizamiento de 17 aeropuertos españoles dentro de la red que gestiona; entre otros, los aeropuertos de Bilbao, Palma de Mallorca y Gran Canaria. El proyecto supone un importe aproximado de 6,4 millones euros.

- La adjudicación de este proyecto refrenda el posicionamiento de Núcleo como un referente, a nivel nacional e internacional, en el ámbito del balizamiento aeronáutico. La solución tecnológica presentada se basa en la plataforma SCADA SHERPA de Núcleo. AENA vuelve a confiar en este desarrollo de la compañía, ya que este sistema se encuentra actualmente operativo en el Aeropuerto Adolfo Suárez – Madrid Barajas.

► **Adquisición de Formecal, S.L. :**

- El pasado 1 de agosto de 2019, el Grupo Amper adquiere el 100% de las participaciones sociales de FORMECAL S.L., por un precio total de 7,2 M de euros, pagaderos en 3 tramos (i) 3 M ya desembolsados en el momento de la firma, (ii) 2,5 M a los 15 meses de la firma y (iii) 1,7 M a los 27 meses de la firma.
- La compañía objeto de la transacción no presenta deuda financiera alguna ni obligación adicional que deba asumirse, y tiene una facturación recurrente aproximada de 6 M de euros anuales con un margen Ebitda sobre ventas del 30%. Igualmente, la Compañía cuenta en propiedad con tres naves industriales y maquinaria de última generación, todo ello incluido en el precio.
- Formecal es una Compañía dedicada a la mecanización de precisión y montaje de piezas para sector industrial y aeronáutico, donde cuenta con la condición “TIER 2”, lo que **supone penetrar en un sector en expansión con alto potencial de crecimiento y acceder a clientes que son referencia en dicho sector**. Se incorpora al perímetro del Grupo Amper reforzando la vertical Amper Industrial, penetrando en sectores estratégicos de mayor valor añadido que complementen el abanico de servicios que ofrece Nervión Industries.
- La adquisición de Formecal constituye sólo la primera de las Compañías que el Grupo Amper adquirirá para su vertical industrial en el sector de la mecanización de precisión y montaje de piezas para el sector aeronáutico, que será uno de los vectores de crecimiento fundamentales de la vertical industrial de Amper en los próximos años.

► **Oferta Formal por Proes Consultores, S.A. :**

- Con fecha 24 de julio de 2019, el Grupo ha procedido a presentar Oferta Formal Condicionada para la adquisición del 64% de las participaciones sociales de Proes Consultores, S.A, sin pago de precio al anterior accionistas, enmarcada en una ampliación de capital por un importe hasta un máximo de 1,71 M de euros, del que directivos de la propia Compañía adquirida aportarían un mínimo de 0,250 M de euros y Amper, que aportaría 1,46 M de euros, destinándose los fondos íntegramente al capital circulante de la compañía adquirida.
- Previa a la adquisición por parte de Amper, Proes deberá reestructurar su pasivo financiero de manera que permita a Proes cumplir con un Plan de Negocio que garantice unos mínimos de facturación y Ebitda alineados con el Plan Estratégico de Amper.
- Proes es una consultora de ingeniería y arquitectura de carácter multidisciplinar e internacional. Cuenta con más de **cuarenta años de experiencia y realiza proyectos, asistencias técnicas, formación y asesoría, especialmente sobre transporte y energía**. En la actualidad la compañía cuenta con 21 M de euros de cartera ejecutable.

► **Integración de Wireless Watts y Signal Intelligence Consultancy.**

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

En una Compañía con posición de tesorería, sin deuda financiera y con capacidad de apalancamiento moderado a largo plazo, la vocación es de crecimiento permanente.

La estrategia de adquisición de compañías que siguen los gestores del Grupo está fundamentada en una serie de principios que deben darse en régimen concurrente:

- ▶ **oportunidad de precio,**
- ▶ **análisis exhaustivo,**
- ▶ **condiciones de compra favorables,**
- ▶ **sentido dentro del modelo de negocio y**
- ▶ **facilidad de integración en las verticales del Grupo ya definida.**

3. Amortización deuda sindicada --> Acceso a nueva financiación

- ▶ Al cierre del primer semestre del ejercicio 2019, el Grupo presenta **posición neta de caja** al haber amortizado de manera anticipada (consecuencia del cierre de la venta de Pacífico Sur) la totalidad del crédito sindicado que mantenía vivo desde el ejercicio 2015.
- ▶ A fecha de formulación del presente informe de gestión, **el Grupo Amper ya ha accedido a nuevas líneas de financiación bancaria** que permite cubrir todas las necesidades operativas (factoring líneas de comex, líneas de crédito, avales, etc.), normalizando así su pool bancario por primera vez después de años sin capacidad de endeudamiento y que permite financiar el capital circulante de los negocios de acuerdo al Plan Estratégico 2018-2020.
- ▶ El acceso a esta nueva financiación bancaria, orientada a cubrir necesidades operativas de capital circulante, en los diversos ámbitos citados, **permite destinar la integridad de los fondos recibidos en la transacción de venta de los negocios de Pacífico Sur**, de acuerdo al Plan Estratégico 2018-2020, al crecimiento inorgánico comprometido en dicho Plan.

Actividades y resultados de los negocios del Grupo

A continuación se exponen las cifras más representativas de los negocios del Grupo Amper en términos de cartera de proyectos, importe neto de la cifra de negocio y EBITDA, en cada una de las tres verticales de negocio operativas del Grupo, de acuerdo a la nueva definición de modelo de gestión que se ha explicado con anterioridad:

	Cartera de proyectos		Cifra negocios		EBITDA	
	1S 2019	1S 2018	1S 2019	1S 2018	1S 2019	1S 2018
Amper Telecom y Seguridad	16.093	21.853	18.187	14.905	6.487	5.005
Amper Industrial	65.091	59.592	57.637	43.885	1.843	1.382
Amper Integración	18.872	22.443	12.580	5.342	2.384	922
Total Grupo Amper	100.056	103.888	88.404	64.132	10.714	7.309

Dada la estacionalidad histórica de los negocios del Grupo Amper, durante los dos primeros trimestres del año se consiguen niveles de contratación y ejecución de ventas que no son representativos ni extrapolables al resto del ejercicio.

El cuadro siguiente muestra las principales cifras del Plan Estratégico 2018-2020 del Grupo Amper y las ya conseguidas de los primeros trimestres de 2018 y 2019.

Miles de Euros	Real 1S 2018	Real 1S 2019	Plan Estratégico 2018 – 2020		
			Real Año 2018	Año 2019	Año 2020
Cifra de Negocios	64.132	88.404	143.244	288.535	349.561
EBITDA	7.309	10.714	15.649	29.820	40.650
Resultado Neto	6.285(*)	8.272	11.986	26.912	37.622

A la vista de los niveles alcanzados en el primer semestre del ejercicio 2019 y teniendo en cuenta:

1. La estacionalidad histórica de los negocios de Amper,
2. Que Wireless Watts S.L. y Signal Intelligence Consultancy, Núcleo y Formecal que han supuesto el 90% de la inversión del Grupo en crecimiento inorgánico, no tiene aún incidencia en los presentes resultados,
3. Que el Grupo trabaja en la incorporación de nuevas compañías para su crecimiento inorgánico que tendrán influencia en el último trimestre del ejercicio:

Amper mantiene su **compromiso de cumplimiento de los objetivos marcados en su Plan Estratégico 2018-2020 para el ejercicio 2019, en similares niveles de consecución a los alcanzados en el ejercicio 2018.**

(*) El resultado neto mostrado del primer semestre del ejercicio 2018 no incluye el resultado de las operaciones discontinuadas asociadas a los negocios de Pacífico Sur que fueron enajenadas al cierre del citado ejercicio, y que en dicho trimestre todavía formaban parte del perímetro de consolidación bajo el resultado discontinuado.

Se exponen a continuación la evolución experimentada por cada una de las verticales de negocio durante los tres primeros meses del ejercicio 2019:

AMPER TELECOM Y SEGURIDAD

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

	1S 2019	1S 2018	% variación
Cartera de Proyectos	16.093	21.853	▼ 26%
Cifra de Negocio	18.187	14.905	▲ 22%
EBITDA	6.487	5.005	▲ 30%

Presente. Estabilización, aumento de márgenes y desarrollo.

- ▶ La cartera de proyectos ejecutable está formada principalmente por:
 - ▶ Los contratos firmados con la grandes operadoras de telefonía españolas para su desarrollo tanto en fibra óptica (principalmente en el mercado nacional) como en elementos tecnológicos para el acceso a telefónica móvil, fija e internet (principalmente en Latinoamérica).
 - ▶ Los contratos en el ámbito de seguridad entre los que destaca el firmado con Telefónica de España para la renovación y modernización de toda la planta de matrices de conmutación correspondientes a los centros de Operación del Ministerio del Interior, dentro del ámbito de la red SIRDEE (Sistema de Radiocomunicaciones Digitales de Emergencia del Estado).

La red SIRDEE, aporta la infraestructura necesaria de voz y datos para asegurar la operatividad de las Fuerzas y Cuerpos de Seguridad del Estado.

- ▶ Igualmente forman parte de la cartera de la Unidad los contratos firmados con Iberia, Metro Madrid y Guardia Civil, entre otros, para los mantenimientos de los sistemas de comunicaciones TETRA que fueron previamente instalados por la Unidad.
- ▶ Dentro del proyecto de Smart Island Mallorca, planteado como una herramienta para conseguir el bienestar social y económico de los ciudadanos de la isla (gestionar de forma más eficiente y sostenible sus recursos y ofrecer a ciudadanos y visitantes mejores servicios), Amper participa en el Componente 16: Sistema Inteligente para Emergencias – Sala de Control para los Servicios de Extinción de incendios.
- ▶ En el ámbito internacional cabe mencionar los contratos firmados con El Gobierno del Estado Guanajuato en México para la implantación del sistema de seguridad integral en las diferentes áreas municipales del estado, concretamente con la integración de las principales plataformas de seguridad con las que cuenta el estado en comunicaciones, video, GPS y radio comunicación.

- ▶ Los contratos en el ámbito de firma biométrica e identificación facial, para el suministro, mantenimiento y desarrollo de los equipos de gestión de reparto para Correos Express. Dicho contrato adjudicado a Amper Rubricall (sociedad incorporada al Grupo Amper a finales del ejercicio 2018) es un claro ejemplo de la influencia positiva y aumento de las posibilidades de contratación que el Grupo otorga a las filiales una vez incorporadas a mismo,
- ▶ Los proyectos firmados con refinerías en Oriente Medio para el control de la ubicación de personas y materiales mediante dispositivos IoT interconectados.
- ▶ El decremento de la cartera de proyectos respecto al primer semestre del ejercicio 2018 es meramente coyuntural y halla su explicación en el retraso en la adjudicación de determinados proyectos que se han trasladado a la segunda parte del presente ejercicio, no existiendo riesgo en su adjudicación. Los gestores de la sociedad estiman que el ejercicio 2019 cerrará con incrementos de cartera muy similares a los incrementos de facturación en la comparativa 2018-2019.
- ▶ **Incremento en la cifra de ventas un 22% con respecto al primer semestre del ejercicio anterior, hasta alcanzar los 18.187 miles de euros**, explicado por:
 - ▶ la incorporación de nuevas soluciones aportadas por los negocios adquiridos, que han complementado el portfolio de productos existentes en las Unidades tradicionales.
 - ▶ el acceso a financiación para desarrollar y expandir la operativa ordinaria del Grupo.
 - ▶ el propio crecimiento inherente a los negocios tradicionales tras la estrategia de reorientación comercial implementada por los gestores del Grupo en 2018, que incorpora una apuesta por grandes clientes a los que se les prestan soluciones de alto valor añadido, y que hacen que aquellos vean al Grupo Amper como un suministrador de soluciones integrales de comunicaciones de una manera muy competitiva tanto en costes como en soluciones.
- ▶ **La cifra de EBITDA ha experimentado un notable crecimiento al alcanzar los 6.487 miles de euros, un 30% más que en el primer semestre del año anterior**, a raíz de:
 - ▶ el crecimiento en la cifra de ventas explicada en el apartado anterior.
 - ▶ una mejora en los márgenes operativos al disponer la Unidad de mejores condiciones en los contratos firmados y estar accediendo a proyectos que permiten obtener un valor añadido más alto, desde la perspectiva de una estructura de empresa **más ligera** en costes fijos, **más ágil** en cuanto a operativa y toma de decisiones y con mayor valor añadido, al incrementarse el peso de las soluciones “in house” frente a la integración de soluciones de terceros.

Futuro. Crecimiento, escalabilidad y expansión

Los vectores de crecimiento y expansión en esta vertical son:

- ▶ **Nuevas fuentes de financiación.** Una vez amortizado en el mes de febrero en su totalidad el préstamo sindicado originado en el ejercicio 2015, el Grupo Amper en general y la Unidad en particular, han empezado a normalizar su pool bancario.
- ▶ Acceso a **nuevos negocios complementarios a los actuales que provienen del Centro de Excelencia de Ingeniería y Desarrollo.** En este sentido, cabe mencionar las más de 10 compañías incorporadas al Grupo Amper en los últimos meses tal y como se ha explicado con anterioridad en este informe de gestión.

AMPER INDUSTRIAL

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

	1S 2019	1S 2018	% variación
Cartera de Proyectos	65.091	59.592	▲ 9%
Cifra de Negocio	57.637	43.885	▲ 31%
EBITDA	1.843	1.382	▲ 33%

Presente. Buen ritmo de crecimiento y mejora de márgenes

- Al cierre del primer semestre del ejercicio 2019, la cartera de la Vertical asciende a 57.637 miles de euros, destacando los siguientes proyectos en referencia a :
 - 5 Plataformas Flotantes para el Programa Kincardine, un parque eólico marino situado en Aberdeen, Escocia, de 50 MW.
 - Ingeniería, fabricación, suministro y montaje de 3 tanques de almacenamiento destinados a Jet A1 para el Aeropuerto Civil de Zaragoza sí como el contrato para 5 tanques de almacenamiento de diferentes capacidades para la Refinería de San Roque en Algeciras.
 - Control de emisiones de VOCS, (Compuestos Volátiles Orgánicos) procedentes de hornos de pintura en Renaul, el sistema de filtración de emisiones procedentes de horno de recuperación de aluminio en Aludium (León) o la eliminación de Compuestos Volátiles Orgánicos procedentes de la línea de pintura en Renault factoría de Palencia
 - Mantenimiento mecánico con Arcelor-Mittal en su planta de Sagunto por un periodo de 3 años.
 - Construcción de plataformas flotantes y fabricación llave en mano de uppers con pieza de transición para estructuras eólicas marinas.
 - Prefabricación de bloques y montaje en grada del segundo buque de aprovisionamiento de combate AOR para la Armada Australiana.
 - Fabricación de un Fast ferry de grandes dimensiones en aluminio en Gijón
 - Mantenimiento mecánico en las instalaciones de UNELCO en Canarias, que implican como novedad la participación de Nervión en el mantenimiento eléctrico de las citadas instalaciones.
 - Contratos de limpieza industrial en las centrales térmicas de Endesa en Compostilla, Andorra-Teruel y Alcudia.
 - En las próximas fechas se espera la adjudicación de nuevos contratos que incrementarán drásticamente la cartera en el segundo semestre del ejercicio.

- La **cifra de negocios se ha incrementado un 31%** hasta alcanzar los 57.637 miles de euros, frente a los 43.885 miles de euros del primer semestre del ejercicio anterior.
- Por último **el EBITDA del primer semestre del ejercicio 2019 asciende a 1.843 miles de euros, frente a los 1.382 miles** de euros del mismo periodo del año anterior. Esta mejora en márgenes tiene su origen en:
 - El efecto del mayor volumen de la cifra de negocios al cierre del primer semestre de 2019.
 - La eficiencia y control en los costes operativos de la Unidad cuya implementación se produjo a lo largo del ejercicio 2018 y cuyos resultados se están palpando ahora en este primer semestre de 2019.

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

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

- El acceso a **nueva financiación**, explicada anteriormente en este informe de gestión, una vez amortizado la totalidad del crédito sindicado del Grupo, facilitará la generación operativa de caja positiva para un negocio naturalmente consumidor de recursos financieros en la realización diaria de sus actividades.
- El desarrollo de **nueva tecnología aplicada a los procesos productivos industriales** facilitada desde el Centro de Excelencia de Ingeniería y Desarrollo de Amper (robótica, analítica de datos, IoT), está facilitando la entrada a nuevos mercados y clientes que están demandando una gestión de su cadena de valor más automatizada junto a un mantenimiento de la misma predictiva en lugar de correctiva, que lleven a sus respectivos negocios hacia la industria 4.0.
- El desarrollo de **nuevas soluciones que completen la cadena de valor de la Unidad**, ofreciendo a sus clientes una mayor gama de soluciones y posibilitando el desarrollo de servicios para ofrecer un servicio integral a los clientes que antes eran subcontratados.

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

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

De esta manera, cabe mencionar la incorporación de Formecal, primera adquisición en el marco de una estrategia de penetración en el sector aeronáutico que derivará en la adquisición de otras compañías del sector y que permite al Grupo Amper, a través de su sociedad industrial Nervión, combinando el Know how en la gestión de grandes proyectos con la especialización industrial en un sector de alto valor añadido. La aparición de sinergias con entre ambos negocios aumentará los márgenes y mejorará sustancialmente el EBITDA de **la vertical industria en los próximos meses, cuyas previsiones se han revisado al alza para este ejercicio 2019.**

AMPER INTEGRACIÓN

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

	1S 2019	1S 2018	% variación
Cartera de Proyectos	18.872	22.443	▼ 16%
Cifra de Negocio	12.580	5.342	▲ 135%
EBITDA	2.384	922	▲ 159%

Presente muy prometedor

- ▶ La cartera de la unidad por valor superior a los 18,8 millones de euros se fundamentalmente principalmente en:
 - ▶ Sector Salud. A través de la filial del Grupo en Perú, se encuentran en cartera por valor cercano a los 6,1 millones de euros los contratos firmados para la integración de sistemas de Comunicaciones y Seguridad en centros hospitalarios
 - ▶ Sector Seguridad. Igualmente el Grupo Amper posiciona su liderazgo en el sector de las tecnologías de seguridad penitenciaria con una cartera de proyecto superior a los 13,4 millones de euros.
 - ▶ Sector Grandes Cuentas. Mediante contratos por valor cercano a los 1,6 millones de euros para la renovación de las redes de comunicaciones internas de grandes corporaciones privadas.
 - ▶ El decremento de la cartera respecto al mismo periodo del ejercicio anterior se explica desde el punto de vista del retraso en la adjudicación de determinados proyectos, por lo que se considera meramente coyuntural.
- ▶ La cifra de cartera citada, permite al Grupo Amper a través de su vertical de integración, conseguir una cifra de negocios de 12.580 miles de euros, lo que representa un 135% adicional que la conseguida al cierre del primer semestre del ejercicio anterior.
- ▶ Si ponemos en relación la cifra de cartera con la cifra de ingresos veremos que el gran incremento en la cifra de negocios no ha supuesto un consumo significativo de cartera, lo que implica que, pese al retraso en adjudicaciones antes expuesto, la vertical de integración continúa contratando más y mejor que el año pasado, en análisis comparativo.
- ▶ Por último, **la cifra de EBITDA supera los 2,3 millones de euros al cierre del primer semestre del ejercicio 2019, lo que supone un 159% de mejora** con respecto al primer semestre del ejercicio anterior. Ello es debido al efecto volumen de los mayores ingresos por ventas conseguidos en este semestre unido a una mejora en márgenes, determinados por la entrada en los proyectos de integración de soluciones y productos generados en otras sociedades del Grupo con menores costes.

Futuro. Mercados y palancas de crecimiento

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

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

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

- El Centro de Excelencia de Ingeniería y Desarrollo citado anteriormente está comenzando a facilitar el desarrollo de nuevas soluciones y aplicaciones que **posibilitarán a la vertical de integración ofrecer un portfolio de productos “in house”**, de modo que a lo largo de los ejercicios 2019 y 2020 se reduzca drásticamente la integración de producto de terceros y se opere sobre la integración de producto propio, con la consecuente mejora sustancial en los márgenes de la vertical.

En este sentido, ya se ha realizado aproximaciones comerciales que darán sus resultados en el último semestre del ejercicio 2019, en clientes existentes de gran calado, como por ejemplo, AT&T, Telmex, Total Play, Dish, Izzi, Maxcom, Gigacable que demandan en su ámbito geográfico respectivo, las nuevas soluciones y capacidades del Grupo.

Cabe mencionar el proyecto de IOT “Trackers para monitoreo” para un cliente con cobertura en la República Mexicana. El proyecto implicará, una vez adjudicado el contrato, el suministro de 1 millón de trackers, con un importante margen operativo para la unidad y que le permite iniciar de esta manera, con un importante proyecto, su desarrollo en un mercado de grandes volúmenes de contratación y alto valor añadido

Hechos Significativos del Primer Semestre de 2019

Se mencionan a continuación los principales acontecimientos ocurridos durante el primer semestre de 2019, explicados con anterioridad a lo largo de este informe de gestión, motivo por el cuál se hace una mención a los mismos sin un desarrollo completo:

► Amortización Contrato de Financiación Sindicado

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

► Adquisición de sociedades.

Con fecha 4 de abril de 2019 el Grupo Amper ha procedido a formalizar definitivamente Escritura Pública para la adquisición de (i) el 51% de las participaciones sociales de la Compañía Sensing and Control Systems, S.L. y (ii) el 60% de las participaciones sociales de la Compañía Iberwave Ingeniería S.L.L.

El 6 de mayo, el Grupo Amper adquiere el 75% de las participaciones sociales de las compañías Wireless Watts, S.L. y Signal Intelligence Consultancy, S.L.

► Adjudicación de nuevos contratos

El pasado 8 de febrero, el Grupo Amper ha firmado a través su filial en Perú un contrato con el Consorcio Penitenciario Misti **por un total que asciende a 10,2 millones de dólares americanos**, siendo la participación de la filial del Grupo del 50% para la implementación de los Sistemas de Comunicaciones y Eléctricos con el fin de garantizar la Seguridad Electrónica Penitenciaria en el Complejo Penitenciario de Arequipa

El 27 de mayo el Grupo ha firmado a través de su filial Amper Perú un contrato para el suministro e instalación de materiales y equipos en los Sistemas de Comunicaciones de la Base Aeronaval del Callao por importe aproximado de 2,8 millones de dólares.

El Grupo, ha firmado con Navantia la contratación de 5 Plataformas Flotantes para el Programa Kincardine, un parque eólico marino situado en Aberdeen, Escocia, de 50 MW, por un importe de más de 23 millones de euros más impuestos.

El 26 de junio, el Grupo Amper suscribe un contrato por el que se le encarga un desarrollo tecnológico referido a un sistema de inspección de torres y líneas de transporte de electricidad con cámara robotizada y análisis de imagen con técnicas de aprendizaje. El importe del contrato asciende a 7,2 millones de euros.

► Contratos de liquidez y contrapartida

Con fecha 26 de marzo ha suscrito, al amparo de la Circular 1/2017, de 26 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, un Contrato de Liquidez con Auriga Global Investors, Sociedad de Valores, S.A..

Hechos Posteriores del Primer Semestre de 2019

Se mencionan a continuación los principales acontecimientos ocurridos después del 30 de junio de 2019 y hasta a fecha de publicación del presente informe de gestión, explicados con anterioridad en el mismo, motivo por el cuál se hace una mención a los mismos sin un desarrollo completo:

► Adjudicación de nuevos contratos

El Grupo Amper con fecha 2 de julio, ha resultado adjudicatario a través de su filial Amper Rubricall de un contrato con Correos Express para el Suministro, Reparación y Mantenimiento de 4000 terminales móviles o ERG, por importe aproximado de 3,4 millones de euros.

Con fecha 3 de julio de 2019 a través de la filial Nervión Industries, el Grupo Amper ha firmado con Cepsa un contrato por el que se le encarga la construcción, en Algeciras, de cinco Tanques de Oil & Gas, por 5,1 millones de euros.

El 31 de julio, AENA ha adjudicado a la UTE formada por Telefónica Ingeniería de Seguridad y Núcleo de Comunicaciones y Control el proyecto para la renovación de los sistemas de mando y presentación de balizamiento de 17 aeropuertos españoles dentro de la red que gestiona; entre otros, los aeropuertos de Bilbao, Palma de Mallorca y Gran Canaria por un importe aproximado de 6,4 millones euros.

Con fecha 30 de agosto, la compañía Shanghai Electric Group Co. Ltd. ha adjudicado a Nervión Industries, filial industrial del Grupo Amper, la construcción de los tanques de almacenamiento de sales de la planta de tecnología de concentración solar de torre central de 100 MW para el complejo solar más grande del mundo, en Dubai, por importe de 13 millones de dólares más impuestos, en los próximos 12 meses.

► Adquisición de sociedades

El Grupo Amper con fecha 4 de julio de 2019 adquiere el 73,24% de Núcleo de Comunicaciones y Control S.L. (NCC).

El 1 de agosto de 2019, el Grupo Amper adquiere el 100% de las participaciones sociales de FORMECAL S.L.3

► Programas de recompra de acciones, estabilización y autocartera.

Con fecha de valor 7 de agosto, la sociedad ha adquirido un bloque de 3,5 M de acciones para su autocartera a cambio de 903.000 euros, es decir, a un precio promedio de 0,2580 euros por acción. El vendedor es Trinity Place Fund (sub fund of Audentia Capital SICAV).

Esta adquisición de autocartera se realiza con causa en la financiación del crecimiento inorgánico y la realización de operaciones corporativas comprometidas en el Plan Estratégico 2018-2020.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

Cierre: Junio 2019-2018 (miles de euros)

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada	jun-19	jun-18
Importe Neto de la Cifra de Negocios	88.404	64.132
Margen Bruto	52.375	37.993
<i>Margen Bruto (%)</i>	59%	59%
Gasto de Personal	-33.801	-26.271
Servicios Exteriores	-7.860	-4.413
EBITDA	10.714	7.309
<i>Margen EBITDA (%)</i>	12%	11%
Resultado de Explotación	8.920	6.762
Resultado Financiero	-50	-407
Resultado Antes de Impuestos	8.870	6.355
Impuesto sobre sociedades	-598	-70
Resultado Consolidado del Ejercicio de las operaciones continuadas	8.272	6.285
Resultado operaciones discontinuadas neto de impuestos	0	5.896
Resultado Consolidado del Ejercicio	8.272	12.181
Atribuido a sociedad dominante	8.289	9.772
Atribuido a intereses minoritarios	-17	2.409

Balance de Situación Consolidado

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

Balance de Situación Consolidado	jun-19	dic-18
Activos Intangibles	37.500	22.407
Inmovilizado Material	7.427	6.334
Otros activos no corrientes	4.541	3.275
Activo No Corriente	49.468	32.016
Existencias	2.435	3.678
Deudores Comerciales (1)	64.836	93.385
Acreeedores comerciales y otros pasivos corrientes	-56.285	-60.043
Capital Circulante	10.986	37.020
Patrimonio Neto	49.990	41.135
Otros pasivos no corrientes	-21.756	-14.114
Efectivo, otros medios líquidos e inversiones financieras a corto plazo	24.082	10.476
Deuda Financiera a largo plazo	-1.274	-984
Deuda Financiera a corto plazo	-11.516 (2)	-23.279
Posición Financiera Neta	11.292	-13.787

(1) El epígrafe "deudores comerciales" incluía al cierre del ejercicio 2018 la cuenta por cobrar de ATH (parte compradora en la transacción de compraventa de los negocios de Pacífico Sur) por importe de 44,4 millones de euros, estando a 30 de junio de 2019 totalmente cobrada. **Nótese por tanto que en términos estrictamente comparativos, si restamos los 44,4 M de los 93,3 M, que en puridad corresponden a un extraordinario, nos encontramos con que la partida de deudores de Amper se ha incrementado en 15 M de euros respecto a diciembre de 2018, mientras que la partida de acreedores ha disminuido, síntoma de la sanidad del balance operativo del grupo y garantía de generación de caja futura.**

(2) La deuda financiera a corto plazo corresponde prácticamente en su integridad a la vertical Amper Industrial y está absolutamente justificada por la propia idiosincrasia del negocio industrial, que se caracteriza por la consumición de circulante dentro de su actividad ordinaria y deseable.

Desglose de la posición financiera neta por Unidades de Negocio

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

Posición Financiera Neta	jun-19	dic-18
Amper Telecom y Seguridad (*)	18.105	-12.765
Endeudamiento neto a corto plazo (1)	18.375	-12.441
Endeudamiento neto a largo plazo	-270	-324
Amper Industrial	-5.259	-3.533
Endeudamiento neto a corto plazo	-4.255	-2.873
Endeudamiento neto a largo plazo	-1.004	-660
Amper Integración	-1.554	2.511
Endeudamiento neto a corto plazo	-1.554	2.511
Endeudamiento neto a largo plazo	---	---
POSICIÓN FINANCIERA NETA	+11.292	-13.787
Ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA	N/A	x 0,88

- (1) El epígrafe "endeudamiento neto a corto plazo de España" reflejaba al cierre del ejercicio 2018 la totalidad del pasivo financiero asociado al Tramo A del crédito sindicado por importe de 12,9 millones euros. Tal y como se ha expuesto con anterioridad se procedió a la amortización de la totalidad de dicho Tramo A, por lo que el Grupo Amper no presenta endeudamiento estructural.

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

Como se observa el Grupo Amper tiene posición financiera neta por importe de 17.4 millones de euros a 30 de junio de 2019, una vez ha procedido a la amortización completa del préstamo sindicado así como a la financiación de las operaciones de adquisición de compañías descritas con anterioridad en este Informe de Gestión.

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



amper

www.grupoamper.com