Informe de Gestión

Presentación de Resultados Ejercicio 2021

23 de febrero de 2022

Índice

Resumen Ejecutivo 2021 3

Actividades y resultados de las Unidades 10

Hechos Posteriores al cierre del ejercicio 2021 10

Cuenta de Pérdidas y Ganancias
Balance de situación 12

Los ingresos por ventas del Grupo Amper ascienden a 308 M€
(195 M€ en 2020, +58%)

El EBITDA se sitúa en los 24,1 M€
(9,4 M€ en 2020, +157%)

El Resultado de Explotación (EBIT) alcanza los 12,8 M€
(2,4 M€ en 2020, +426%)

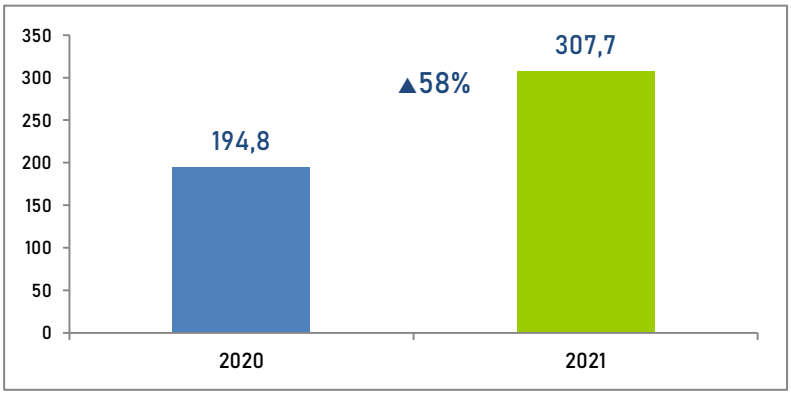
El resultado consolidado supera los 9M€
(1,3 M€ en 2020, +614%)

Principales magnitudes del ejercicio 2021:

A continuación se presentan las principales magnitudes de la cuenta de resultados consolidada al cierre del ejercicio 2021:

Ingresos por ventas

La **cifra de ingresos acumulada del ejercicio 2021 alcanza los 307,7 millones de euros,** + 58% con respecto al del ejercicio 2020 (194,8 millones de euros).



Esta mejora, tiene las siguientes causas:

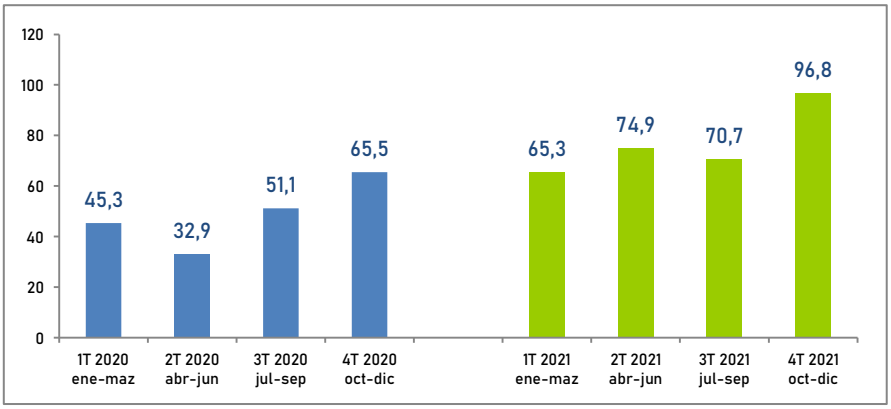
La reordenación de las propuestas de valor del Grupo, contempladas en el Plan Estratégico y dirigidas a mercados concretos con fuertes previsiones de crecimiento.

La consolidación completa en el ejercicio 2021 de todos los negocios incorporados al Grupo a lo largo del ejercicio 2020.

La intensificación de la actividad comercial de las distintas unidades de negocio del Grupo hacia mercados con fuerte crecimiento.

La creciente normalización de la actividad del Grupo tras la crisis COVID 19, pese a que todavía ciertas operaciones se han encontrado impactadas por la misma.

Esta causas consolidan su impacto en la cifra de ingresos trimestre a trimestre (con ciertos matices estacionales), alcanzado su máximo exponente en el 4T (octubre, noviembre y diciembre) donde se consigue una cifra de ventas de 96,8 millones de euros (+37% vs 3T2021, +48% vs 4T2020) como se muestra en el gráfico siguiente:



EBITDA

El **EBITDA consolidado del Grupo al cierre del ejercicio de 2021 alcanza los 24,1 millones de euros**, frente a los 9,4 millones de euros del mismo periodo del año anterior (+ 157%).

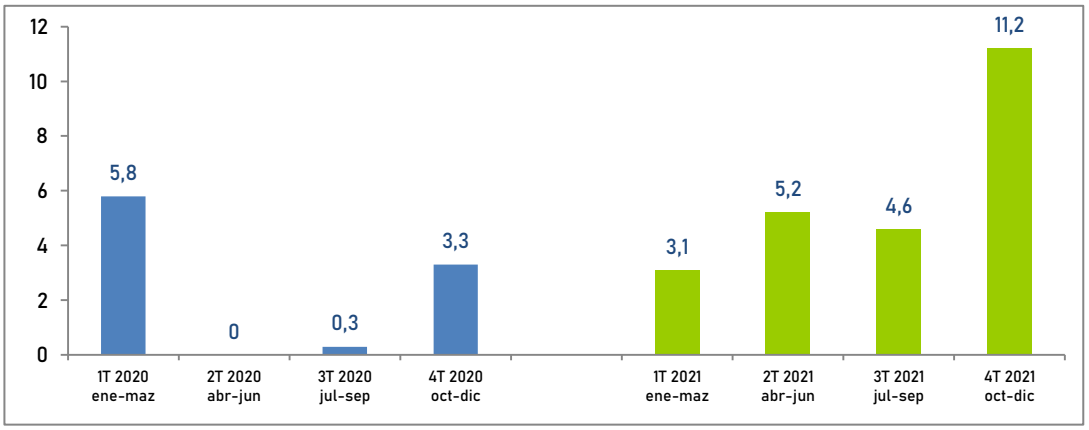
Las causas son:

La optimización de costes consecuencia de la reordenación funcional de propuestas de valor conforme al Plan Estratégico que conlleva una mejor identificación de las necesidades de cliente, mayor focalización en mercados y sectores de valor y optimización de recursos. El Grupo continuará profundizando en este aspecto durante el ejercicio 2022.

La reorientación de la actividad comercial y de desarrollo de producto a mercados en los que el Grupo aporta mayor valor añadido.

La creciente normalización de la actividad del Grupo tras la fase más restrictiva de la actividad por la crisis COVID 19 pese a que todavía, las dificultades de entorno, los brotes y las cuarentenas asociadas siguen produciendo determinados retrasos y pérdidas de productividad y margen en determinados proyectos.

Así, al igual que ocurre en la cifra de ingresos, el siguiente gráfico muestra la creciente generación de EBITDA del Grupo (tanto en términos absolutos como en términos relativos a la cifra de ingresos) en comparación con el ejercicio anterior, donde en el cuarto trimestre (octubre, noviembre y diciembre) se alcanza la cifra de 11,2 millones de euros (+143% vs 3T 2021, +239% vs 4T 2020).



Resultado de Explotación

El Grupo Amper presenta un resultado de explotación positivo (EBIT) de 12,7 millones de euros (2,4 millones de euros en 2020, +426%), pese a:

- Incorporar un gasto mayor por amortizaciones por valor de 11,3 millones de euros (10,6 millones de euros en 2020)

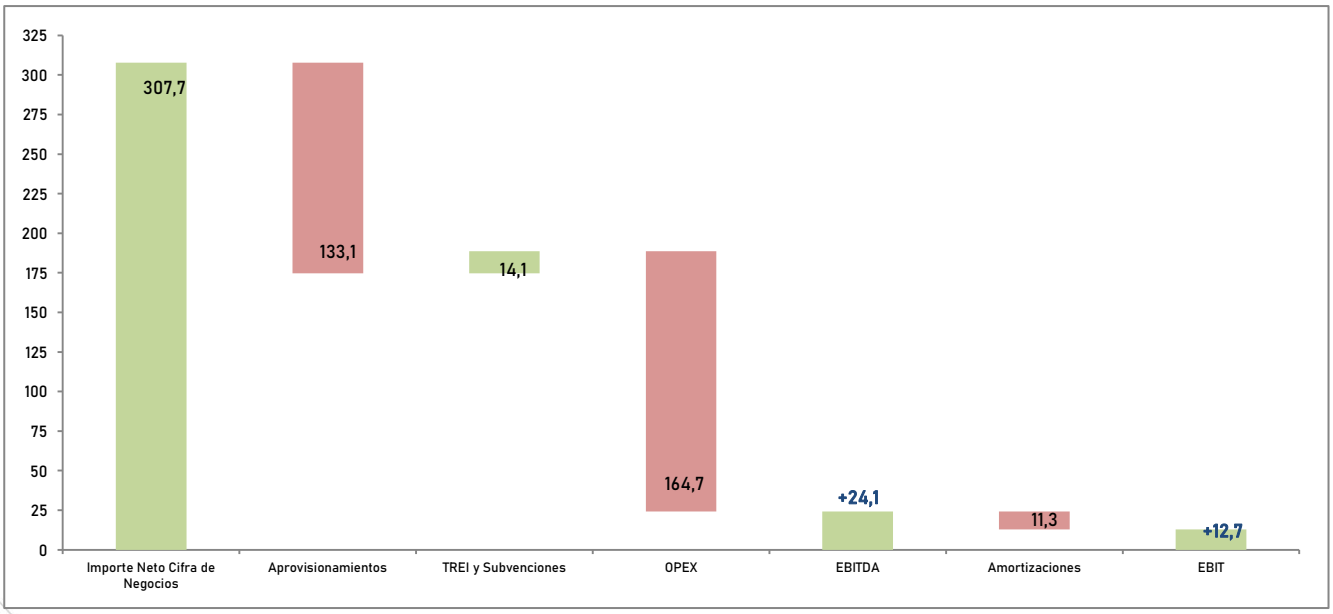
  Dicho gasto trae causa en la amortización de activos provocada por el crecimiento inorgánico efectuado (principalmente en 2019 - 2020) y de nuevos desarrollos del Grupo (sin efecto en caja). Además, conforme a lo previsto, el incremento de la facturación y el EBITDA provocados por las causas expuestas continúa diluyendo el efecto de las amortizaciones en la cuenta de resultados del Grupo, lo que demuestra la calidad de los nuevos desarrollos y las nuevas incorporaciones al perímetro del Grupo.

  Así, mientras las amortizaciones de I+D y los activos asociados a la asignación de fondos de comercio han crecido un 10% (consecuencia lógica del crecimiento y la incorporación de nuevas Compañías al perímetro) el EBITDA crece por encima del 100% y el resultado de explotación crece un 426%.

- No incorporar el resultado no recurrente de 3,3 millones de euros que afectaba positivamente la cifra de EBIT 2020 (resultado relativo al tratamiento contable de las adquisiciones incorporadas al Grupo en 2020).

Los mismos efectos descritos anteriormente provocan como consecuencia directa que, pese a haberse producido un incremento del gasto financiero por incorporación de deuda, entre otros a largo plazo (ICO-COVID) que prepara el balance para afrontar el crecimiento de la primera fase del Plan Estratégico, la facturación y EBITDA del Grupo son ya capaces de absorber dicho incremento, lo que invierte definitivamente la tendencia de los últimos años.

El siguiente cuadro muestra la composición del EBIT del Grupo Amper 2021:



Cartera de Proyectos

La cartera de proyectos **supera los 282 millones de euros al cierre del ejercicio 2021** (vs 341 millones de euros en 2020, - 17%).

Si bien representa una reducción vs 2020 (-17%), ésta es menor que el incremento en los niveles de facturación alcanzados al cierre del ejercicio 2021 (+58%). Lo que significa, que el consumo de cartera para la ejecución de proyectos se ve ampliamente compensada con las nuevas contrataciones de proyectos, a ejecutar en los próximos meses, gracias al esfuerzo comercial para incrementar la presencia en clientes recurrentes así como llegar a nuevos mercados, tanto a nivel nacional como internacional, como se establece en el Plan Estratégico.

Además, como se verá en las siguientes páginas, la cartera asociada a los negocios tecnológicos se ha incrementado vs 2022 (+3%) y además ha ganado peso en el cómputo total de la cartera del Grupo, hasta alcanzar el 37% del total de la cartera vs 29% en 2020.

El Grupo despliega una actividad de desarrollo de producto y de crecimiento inorgánico focalizada en mercados y sectores que crecen a doble dígito.

Este proceso está basado en una importante actividad de innovación tecnológica, con un portfolio de productos adaptados a las nuevas necesidades del mercado y de los nuevos ejes comerciales y de negocio definidos por la Compañía:

- Conectividad e Infraestructuras de comunicaciones
- Energías renovables, medio ambiente, agua y gestión de la energía
- Ingeniería civil e industrial (infraestructuras)
- Digitalización y automatización industrial. Industria 4.0 (IoT)
- Seguridad y Defensa

Hechos destacados en 2021:

Crecimiento Inorgánico - Adquisición sociedades:

Energy Computer Systems, S.A.S

31 de mayo de 2021. Adquisición del 80% de la compañía colombiana, Energy Computer Systems S.A.S. a cambio de 800 miles de euros.

Esta adquisición amplía la gama de servicios de integración de sistemas de control en la División del Grupo, Tecnologías de Energía y Control. Energy Computer Systems S.A.S. es una compañía especializada en el desarrollo y comercialización de software para sistemas de distribución y transmisión eléctrica, siendo el pionero en la creación de un sistema geográfico para las redes de distribución. Desde su fundación en 1992, ECS suministra sus productos y servicios a Sur y Centroamérica, USA y Asia.

El Grupo Amper apuesta por la adquisición de Energy Computer Systems, accediendo, a través de su equipo de desarrollo y de su plataforma SPARD, a la cobertura de todas las necesidades de cualquier empresa eléctrica de distribución, para analizar, optimizar, operar y gestionar su red eléctrica, y permitir a ésta adaptarse al nuevo entorno competitivo.

De esta forma el Grupo Amper da un salto cualitativo en su posicionamiento como integrador de servicios eléctricos. Así mismo, esta adquisición refuerza el modelo tecnológico del Grupo Amper, en cuanto al desarrollo de las plataformas de integración que le permiten construir soluciones inteligentes en los mercados en los que opera, aprovechando sus capacidades en el mundo de las comunicaciones, tanto en Seguridad como en Energía y Soluciones IoT.

Alfred Smart Systems, S.L.

31 de agosto de 2021. El Grupo Amper ha adquirido mediante la suscripción de una ampliación de capital dirigida a Amper, una participación del 25% que le permite el control y consolidación de la compañía española, Alfred Smart Systems S.L, por importe de 266.000 euros.

Con esta adquisición el Grupo Amper, refuerza su estrategia y portfolio de soluciones tecnológicas IoT ("internet of things" en el ámbito de la Transformación Digital así como amplía sus competencias tecnológicas para la digitalización de todo tipo de espacios. Amper podrá así proveer de soluciones para el sector inmobiliario y hotelero, orientadas a clientes propietarios de este tipo de activos (grandes grupos hoteleros, SOCIMIs, fondos de inversión).

El Grupo Amper invertirá en financiar e impulsar el desarrollo del Plan de Negocio de la compañía hasta un importe de 1,25 M €.

El Grupo Amper continúa trabajando en nuevas operaciones de crecimiento inorgánico de acuerdo con el Plan Estratégico 2021-24.

Seguimiento Plan Estratégico 2021-2024:

El pasado 18 de diciembre de 2020 el Grupo Amper presentó a los mercados su Plan Estratégico 2021-2024, desarrollado a través de 3 Unidades de Negocio englobadas bajo el concepto de **COMPAÑÍA PARA EL DESARROLLO TECNOLÓGICO DE LAS COMUNICACIONES, LA INDUSTRIA Y LA INGENIERÍA**, que resume una nueva propuesta de valor configurada a través de una ventaja competitiva única:

- Tecnológico
- Industrial
- Ingeniería

El Plan Estratégico 2021-2024 contempla un ambicioso plan de crecimiento orgánico e inorgánico:

- **Año 2024: objetivo de facturación consolidada de 700 Millones de euros, EBITDA 100 Millones de euros.**

La materialización del Plan 2021-2024 ha partido de la ejecución de los más de 300 millones de euros que formaban la cartera de proyectos a cierre de 2020, y se lleva a cabo con las siguientes líneas de actuación principales:

- Comprometiendo una inversión superior a 150 M€
- Endeudamiento de 3 veces EBITDA al final del Plan
- Racional de crecimiento inorgánico con Foco Tecnológico
- Estrategia de desarrollo de producto e innovación orientada a mercados de futuro que crecerán a doble dígito en los próximos años.

Esta estructura garantiza presencia en los negocios fundamentales donde, según directrices de la Unión Europea, se van a promover importantes inversiones:

- Conectividad e Infraestructuras de comunicaciones.
- Energías renovables, medio ambiente, agua y gestión de la energía.
- Ingeniería civil e industrial (infraestructuras).
- Digitalización y automatización industrial.
- Industria 4.0 (IoT).
- Seguridad y Defensa.

El primer año del Plan Estratégico 21-24 implica un alcance de 262 M€ de ventas con un EBITDA 23,6 M€.

El Grupo Amper ha superado en 2021 estos objetivos tal y como se ha detallado en las páginas anteriores, reduciendo además en proporción, sus niveles de endeudamiento, como se verá a continuación.

Actividades y resultados de las Unidades de Negocio

A continuación se exponen las cifras más representativas de los negocios del Grupo Amper, **de los ejercicios 2021 y 2020**:

	Cartera de proyectos		Ventas		EBITDA	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
UN. Tecnología	105.020	101.481	98.142	51.127	13.864	6.100
UN. Industrial	166.390	226.088	201.594	135.161	6.205	1.809
UN. Ingeniería	10.665	13.061	7.973	8.477	3.978	1.441
Total Grupo Amper	**282.075**	**340.630**	**307.709**	**194.765**	**24.047**	**9.350**

Hechos Posteriores al cierre del ejercicio 2021

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2021 se han producido los siguientes hechos relevantes significativos de ser detallados en el presente epígrafe:

- **17 de enero de 2022.**

  La División de Tecnologías de Energía y Control, dentro de la Unidad de Negocio Tecnológica del Grupo, ha firmado una adenda al contrato marco que tiene suscrito con Green Power Technologies, S.L. (GPTech) para la fabricación y suministro de los inversores fotovoltaicos y equipos de media tensión, cuyo acuerdo inicial se anunció a los mercados el pasado día 27 de octubre de 2020.

  La adenda asciende a un total de 26,7 M de euros sin impuestos en los equipos mencionados, con destino a los mercados de EEUU y América del Sur, que se ejecutarán entre los ejercicios 2022 y 2023 y que se suman a los 47,5 M del acuerdo marco original.

- **19 de enero de 2022**

  La División Nervión Naval-Offshore, en la Unidad de Negocio Industrial, ha firmado con Grupo Sener un acuerdo de colaboración para el desarrollo y comercialización de tecnología eólica marina flotante.

  En virtud de este acuerdo, ambos Grupos van a desarrollar y comercializar una plataforma flotante semisumergible de acero para turbinas eólicas marinas de potencias superiores a 15 MW. El prototipo, denominado “Hive wind”, se encuentra en fase de desarrollo de ingeniería.

21 de enero de 2022

Firma con el Grupo turco Kalyon de un contrato para la instalación y puesta en marcha de un sistema de comunicaciones, sistemas CCTV y Centro de Control en los tramos ferroviarios turcos Bandirma – Bursa – Yenisehir – Osmaneli, por un importe de 3 millones de euros más impuestos.

Este contrato es complementario al firmado en octubre del año pasado que comprendía el diseño y suministro de estos mismos sistemas por un valor de 8,5 millones de euros para esta nueva línea de alta velocidad Bursa-Osmaneli, un proyecto estratégico para TCDD, el operador ferroviario nacional turco.

21 de enero de 2022

Firma de un contrato con la DGAM (Dirección General de Armamento y Material), tras ser adjudicatario del Proyecto "Requerimientos Imágenes Alta Resolución para las FAS - Adquisición mediante Proveedor Comercial", consistente en el suministro comercial de imágenes para proporcionar la capacidad SEOT (Sistema Espacial de Observación Terrestre) que el EMAD (Estado Mayor de Defensa) requiere, al objeto de satisfacer las necesidades de las FAS, tanto dentro como fuera del territorio nacional, en concordancia con lo establecido en el Objetivo de Capacidades Militares (OCM) ciclo 2019-2024, y con el Plan Director de Sistemas Espaciales.

El contrato tiene un importe superior a 3,2 M de euros por 6 meses de suministro, aunque puede prorrogarse por un máximo de 1 año.

En la ejecución del proyecto, se dispondrá de un acuerdo tecnológico con el proveedor de servicios en Imagen Satelital e Inteligencia de EEUU, MAXAR Technologies, empresa de tecnología espacial que dispone de una infraestructura propia de red satelital de servicio en órbita, especializada en observación de la Tierra y comunicaciones.

7 de febrero de 2022

Adquisición de una participación del 80% de la sociedad Robert West Consulting lo que le permite el control y consolidación de dicha compañía británica. La toma de participación se ha realizado mediante la suscripción de una ampliación de capital dirigida a Proes Consultores, cabecera de ingeniería del Grupo, por importe de 500.000 libras.

Robert West es una empresa de ingeniería, fundada en 1977, domiciliada en Londres y cuyas áreas de actividad abarcan todas las infraestructuras del transporte. La empresa está orientada fundamentalmente a la prestación de servicios en el mercado anglosajón, tanto al sector privado como a la administración pública.

Con esta adquisición el Grupo Amper se posiciona en el mercado británico donde está previsto el desarrollo de un plan decenal (2021-2031) de infraestructuras y energía con una inversión asociada de 650.000 millones de libras.

Además, con el apoyo de esta nueva filial, podrá también proveer de soluciones tecnológicas e industriales a las empresas españolas que tienen intereses en los citados sectores en el ámbito del Reino Unido.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

Cierre: Diciembre 2021 – 2020.

Miles de euros	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Importe Neto de la Cifra de Negocios	307.709	194.765
Margen Bruto	174.584	111.938
Margen Bruto (%)	57%	57%
Gasto de Personal	-137.603	-94.299
Servicios Exteriores	-27.049	-19.125
TREI y subvenciones (*)	14.115	10.836
EBITDA	**24.047**	**9.350**
Margen EBITDA (%)	8%	5%
Amortizaciones y Deterioros	-11.330	-10.594
Otros Ingresos No recurrentes		3.661
Resultado de Explotación	12.717	2.417
Resultado Financiero	-5.568	-1.077
Resultado Antes de Impuestos	**7.149**	**1.340**
Impuesto sobre sociedades	1.882	-76
Resultado Consolidado	**9.031**	**1.264**
Resultado de las operaciones discontinuadas	-1.057	-824
Resultado consolidado después de las operaciones discontinuadas	7.974	440
Atribuido a sociedad dominante	7.157	1.238
Atribuido a intereses minoritarios	817	-798

(*) Los gastos de personal y Opex que se registran en los epígrafes “gastos de personal” y “servicios exteriores” dedicados a las actividades de I+D por importe de 12,4 millones de euros, se activan siguiendo criterios contables en el presente epígrafe.

Balance de Situación Consolidado

Cierre: Diciembre 2021- 2020.

Miles de euros	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Activos Intangibles	96.902	88.615
Inmovilizado Material	19.526	15.582
Otros activos no corrientes	12.616	11.709
Activo No Corriente	**129.044**	**115.906**
Existencias	14.407	13.444
Deudores Comerciales	137.789	80.262
Acreedores comerciales y otros pasivos corrientes	-119.266	-81.014
Capital Circulante	**32.930**	**12.692**
Patrimonio Neto	**67.121**	**57.706**
Otros pasivos no corrientes	**-30.643**	**-33.999**
Efectivo y otros medios líquidos	31.611	34.413
Deuda por Obligaciones y otros valores negociables no corrientes (1)	-1.600	-14.200
Deuda Financiera Bancaria no corriente (2)	-25.178	-25.844
Deuda por Obligaciones y otros valores negociables corrientes (1)	-52.600	-15.800
Deuda Financiera Bancaria corriente (2)	-16.443	-15.462
Posición Financiera Neta (3)	**-64.210**	**-36.893**

(1) **Deuda por Obligaciones y otros valores negociables**: Incorpora la emisión de los Programas de Pagarés emitidos y admitidos en el MARF por un total de 54, 2 millones de euros de acuerdo al cuadro siguiente:

	Saldo vivo al 31.12.2021	Vencimientos	Vigencia del programa	Tipos de interés (medio)
Programa Pagarés "2019"	14.200	Octubre 2022 (aval ICO)	Nov-20	3,5%
Programa Pagarés "2020"	23.300	Septiembre 2022	Nov-21	1,4%
Programa Pagarés "2021"	16.700	Marzo 2023	Nov-22	1,3%
Total	**54.200**			

De acuerdo al calendario de amortización contemplado en ambos Programas, a lo largo del ejercicio 2021 se han atendido con regularidad los vencimientos previstos, sin ningún tipo de incidencia.

El Grupo ha realizado nuevas emisiones para continuar financiando el crecimiento de que da cuenta este informe. Estas nuevas emisiones, se han realizado a un mayor plazo de vencimiento y un tipo de interés menor, que las emisiones precedentes, lo que ratifica la creciente solvencia financiera y confianza de los mercados que el Grupo Amper suscita entre sus inversores.

El Plan Estratégico 2021-2024 del Grupo Amper considera la financiación como un eje vertebrador del mismo, donde se considera que el Programa de Pagarés y las líneas de circulante se irán ampliando anualmente para permitir al Grupo cubrir la necesidad de financiación operativa que precisa el crecimiento previsto.

(2) **Deuda Financiera Bancaria**: Incorpora la línea de préstamos gestionada por el ICO anunciada por el Gobierno de España en el marco de la crisis Covid-19.

Dichos préstamos ascienden al cierre del ejercicio 2021 a 22,6 millones de euros (a largo plazo 19,7 millones de euros) y presentan en su firma original un año de carencia y un repago en cuotas trimestrales a lo largo de un periodo de 4 años. Actualmente, y consecuencia del RD 34/2020 de 17 de noviembre, el grupo Amper se ha acogido a las facilidades de carencia y repago anunciadas en dicho Real Decreto y ha ampliado 1 año el plazo de carencia y 2 años más de vencimiento.

Dicho esto, a partir del mes de mayo del próximo año 2022 el Grupo Amper comenzará, en las actuales condiciones de su financiación, a repagar dichos préstamos, trimestralmente, durante un plazo de 6 años.

(3) **Posición Financiera Neta**: Lo anteriormente indicado, se traduce en una posición financiera neta que **muestra un nivel de endeudamiento contenido** teniendo en cuenta los incrementos en facturación, EBITDA y EBIT.

Así la relación entre deuda financiera neta y EBITDA muestra una mejora con respecto al año anterior:

	2021	2020
Deuda Financiera Neta	64.210	36.893
EBITDA	24.047	9.350
	x 2,67	**x 3,95**

En el estado actual de crecimiento de todos los negocios (+58% ingresos vs 2020), el Grupo Amper es netamente consumidor de capital circulante, lo que hace necesario unir la propia generación de caja del Grupo con mayores niveles de endeudamiento.

Al margen de lo anterior, el Grupo, analiza alternativas de financiación para acometer el crecimiento inorgánico (adquisición de sociedades y capacidades) planteado en su Plan Estratégico 2021-2024, a medida que los procesos de negociación y jurídicos para acometer dichas compras maduran.

www.grupoamper.com