



Grupo Amper

Plan Estratégico 2018-2020

Abril 2018

Plan Estratégico 2018-2020. Índice

- 1. La Compañía.**
- 2. Principales magnitudes Plan Estratégico 2018-2020.**
- 3. Principales directrices Plan Estratégico 2018-2020.**
- 4. La Acción.**

Este documento contiene información, afirmaciones y declaraciones que constituyen estimaciones o perspectivas (“forward-looking statements”) de futuro de Amper, S.A. y sus sociedades dependientes en lo sucesivo, indistintamente, el “Grupo Amper” o el “Grupo”). Dichas estimaciones o perspectivas, que se efectúan únicamente a efectos informativos, (i) pueden incluir declaraciones sobre planes, objetivos y expectativas actuales, incluyendo declaraciones en relación con tendencias que afecten a la situación del Grupo, su negocio, resultados, márgenes, etc, (ii) pueden incluir también asunciones sobre futuras condiciones del negocio o del entorno y (iii) todas ellas, no constituyen garantía de que se materializarán en resultados futuros, estando asimismo, sujetas a diversas circunstancias, tales como, riesgos, incertidumbres, cambios y otros factores fuera del control del Grupo o que pueden ser difíciles de predecir. Entre tales riesgos e incertidumbres, cuya predicción es difícil de realizar, están aquellos factores de riesgo y circunstancias comunicados por el Grupo a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en España. Salvo en la medida que sea requerido por la ley, el Grupo no asume ninguna obligación de informar públicamente sobre la revisión, cumplimiento o no del contenido del presente documento. Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro se refieren exclusivamente a la fecha en que se manifestaron, no han sido revisadas por los auditores del Grupo Amper, y podrían dejar de ser realistas en momentos posteriores del tiempo. Recomendamos no tomar decisiones sobre la base de declaraciones o afirmaciones con proyecciones de futuro.

Este documento no constituye una oferta o invitación para la adquisición o transmisión de acciones u otros valores de Amper, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores y en su normativa de desarrollo, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo y en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y en su normativa de desarrollo. Este documento es propiedad del Grupo Amper.

El contenido de este documento sobre la situación actual, proyecciones financieras y estimaciones de magnitudes económicas está basado en información que se considera correcta, recopilada de buena fe por el Grupo. La información y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, en consecuencia, no se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información ni de las afirmaciones contenidas en el documento. Ninguna sociedad del Grupo Amper asume responsabilidad de ningún tipo respecto de los daños que puedan derivarse de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.

Este documento no tiene naturaleza contractual, por lo que no podrá ser empleado para la interpretación o integración de ningún contrato o de cualquier otro compromiso.

1. La Compañía. Líneas de Negocio actuales.

El Grupo desarrolla su actividad en la actualidad a través de dos líneas de negocio operativas (Amper Tecnología y Amper Industrial) en las que se incorporan las unidades productivas:



- ✓ Nuevos Negocios y Programas I+D: Robótica aplicada a renovables, Comunicaciones Inteligentes Integradas.
- ✓ Desarrollo Internacional

1. La Compañía. Principales Magnitudes Históricas.

<i>Miles €</i>	2014	2015	2016	2017
Cifra de Negocio	149.536	124.103	108.231	130.771
EBITDA ⁽¹⁾	(5.534)	20.028	19.609	23.332
Resultado Neto ⁽²⁾	(75.034)	(2.792)	(8.403)	7.534

➤ **2014:**

Crisis interna que afectó de manera directa a los negocios españoles y Latinoamérica.

➤ **2015:**

Reestructuración financiera. El Grupo supera el preconcurso de acreedores / 5bis.

➤ **2016:**

Venta y liquidación de los negocios que presentaban un bajo nivel de rentabilidad (Ecuador, Panamá, Centroamérica Norte, Brasil Argentina, Venezuela).

Ampliaciones de capital.

➤ **2017:**

Establecimiento de bases de crecimiento inorgánico (que acompañará la estrategia futura) con la adquisición de Nervión por 4,75 M€.

A finales de 2017 se completa la reestructuración de Consejo de Administración iniciada en junio del mismo año.

⁽¹⁾ EBITDA 2015 recurrente: 20.028 miles €. No incluye extraordinarios positivos de 2.860 miles € asociado a la venta de filiales.
EBITDA 2016 recurrente: 19.609 miles €. No incluye extraordinarios positivos de 5.742 miles € asociado a la venta de filiales.

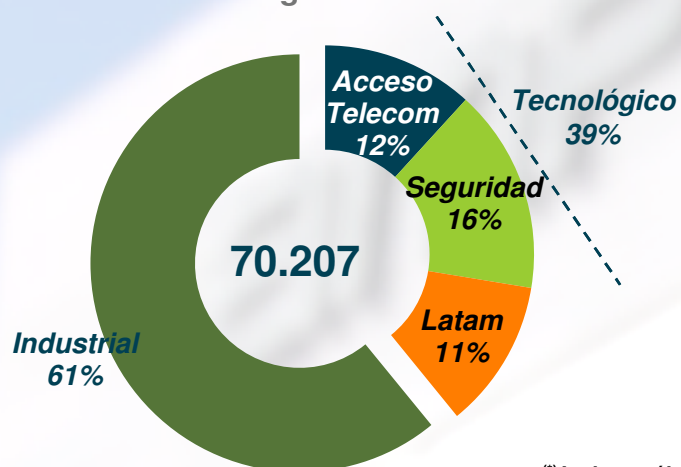
⁽²⁾ Resultado Neto 2015 recurrente (2.792) miles €. No incluye extraordinarios positivos de 2.860 miles € de EBITDA y 93.514 miles € del impacto positivo por la refinanciación bancaria.
Resultado Neto 2016 recurrente: (8.403) miles €. No incluye extraordinarios positivos de 5.742 miles € de EBITDA y 4.676 miles € del impacto positivos de la refinanciación de Brasil.

1. La Compañía. Principales Magnitudes Históricas.

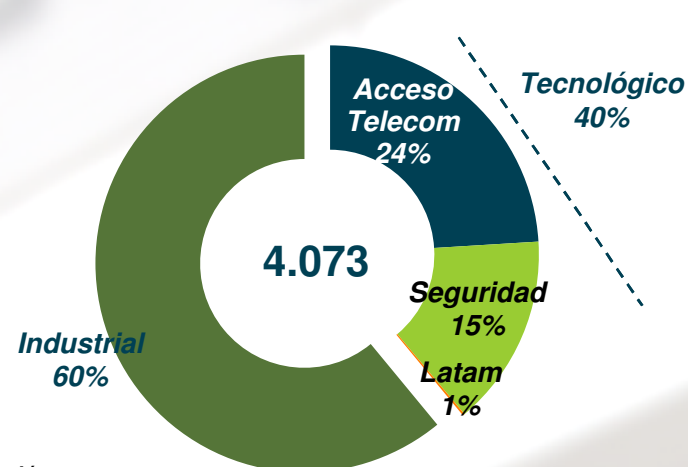
El Plan Estratégico 2018-2020 tiene como punto de partida los negocios continuados recurrentes Industriales y Tecnológicos en 2017:

<i>Miles €</i>	2017 TOTAL GRUPO	TOTAL DISCONTINUADOS	TOTAL CONTINUADOS (*)
Cifra de Negocio	130.771	60.564	70.207
EBITDA	23.332	19.259	4.073
Resultado Neto	7.534	6.898	636

2017: Cifra de Negocio



2017: EBITDA



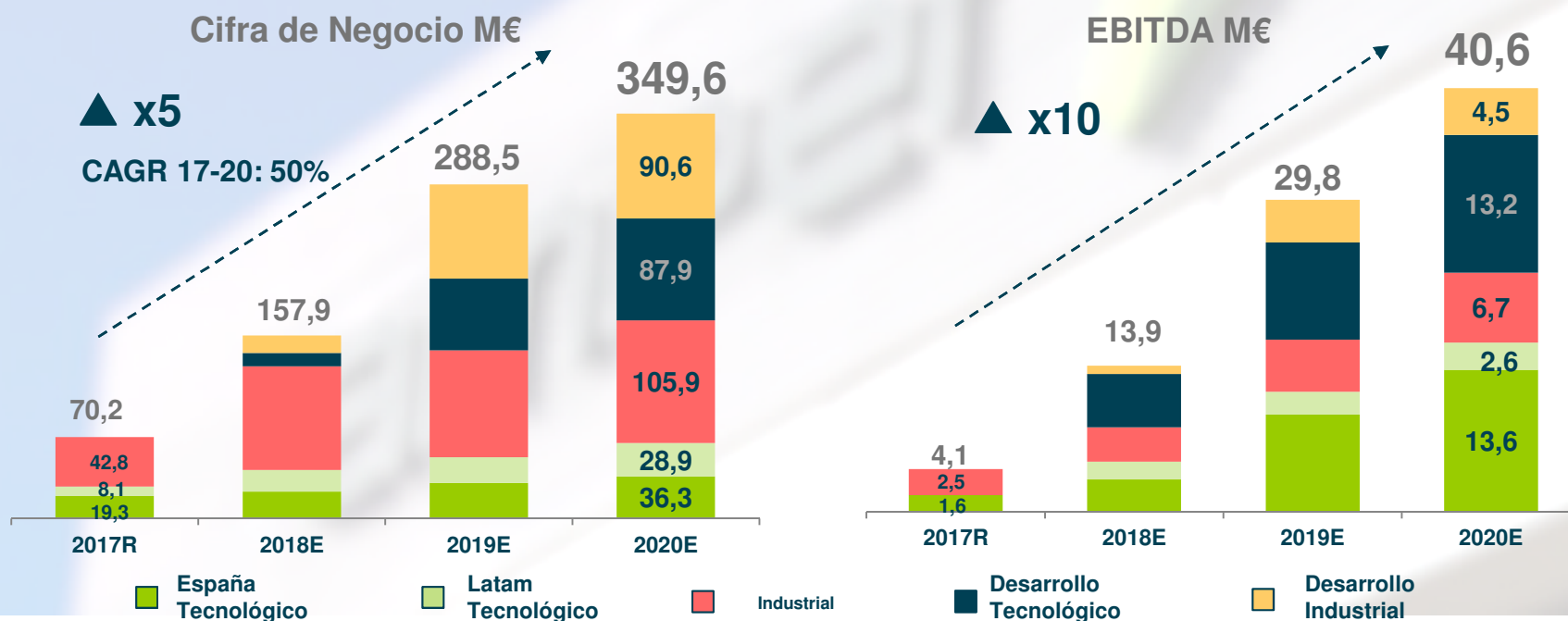
(*) Incluye sólo 6 meses de Nervión

2. Principales Magnitudes Plan Estratégico 2018-2020.

➤ Evolución de los Negocios Recurrentes sin considerar Pacífico:

Miles €	2017	2018	2019	2020
Cifra de Negocio	70.207	157.871	288.535	349.561
EBITDA	4.073	13.920	29.820	40.650
% EBITDA / Ventas	6%	9%	10%	12%
R. NETO (*)	636	10.720	26.912	37.622

(*) Previo a la aplicación de Bases Imponibles Negativas. No se contempla el impacto positivo asociado a la plusvalía de venta de los negocios de Pacífico estimado en más de 20 millones de euros. La consolidación de Pacífico Sur hasta su enajenación completa incrementaría las cifras del ejercicio 2018 en los meses correspondientes.



3. Principales directrices Plan Estratégico 2018-2020.

I. Cifra de Negocio y EBITDA (I/II):

El incremento de las magnitudes de Cifra de Negocio y EBITDA del PE 2018-2020 se basa en:

✓ **Crecimiento Orgánico.**

➤ **Unidad Tecnológica: Acceso Telecom y Seguridad:**

- Desarrollo portfolio productos / tecnología.
- Expansión internacional.
- Apertura de nuevos sectores (logística, infraestructura industrial y energía).
- Incremento de la fuerza comercial.

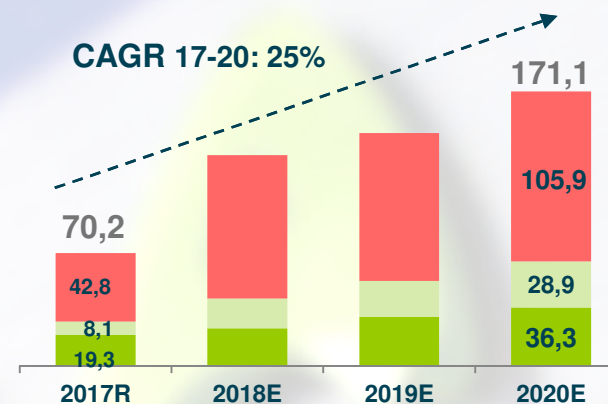
➤ **Unidad Latam:**

- Integraciones de soluciones globales de comunicación en colectividades (hospitales, penitenciarías, universidades, organismo públicos y privados).
- Alianzas estratégicas locales con ingenierías para proyectos llave en mano.
- Desarrollo y formación de fuerza comercial local.

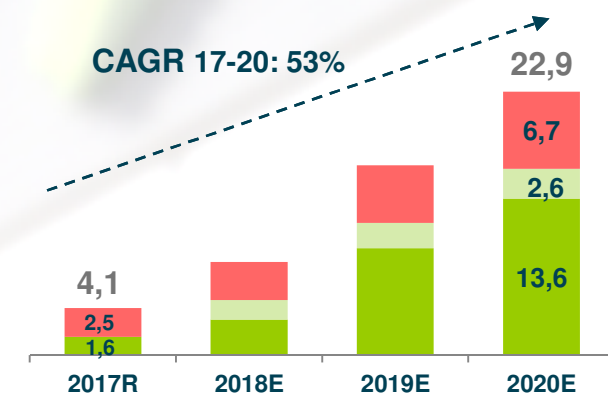
➤ **Unidad Industrial:**

- Crecimiento en el sector de energías renovables.
- Nuevos proyectos en Seguridad Medioambiental (Fivemasa).
- Nuevas soluciones en tecnología aplicada industrial (Amper Robotics),
- Mejoras en eficiencia operativa.
- Internacionalización.

Evolución Cifra Negocio Orgánico M€



Evolución Cifra EBITDA Orgánico M€



3. Principales directrices Plan Estratégico 2018-2020.

I. Cifra de Negocio y EBITDA (II/II):

✓ Crecimiento Inorgánico: Desarrollo Industrial / Tecnológico.

➤ Desarrollo del programa I+D 2018-2020 de actualización e innovación tecnológica:

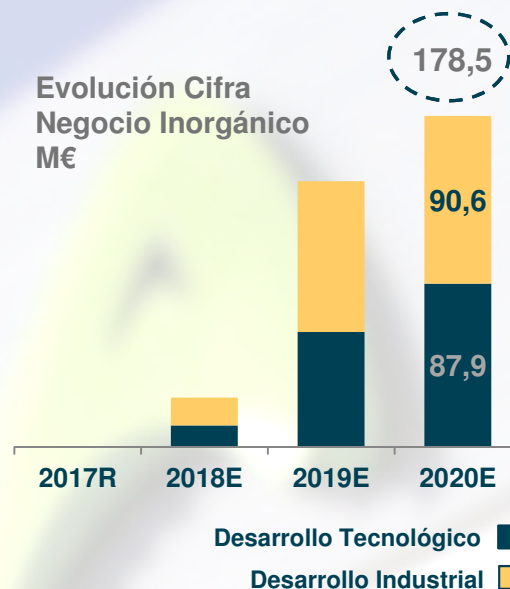
- Robótica / Tecnología aplicada al sector industrial / renovables.
- Big Data aplicada a redes.
- Diseño de consolas inteligentes de comunicación.
- Seguridad Medioambiental: Desarrollo de nuevas soluciones para control de emisiones.
- Otros proyectos.

➤ Adquisiciones / Integraciones:

- Amper se encuentra en proceso de análisis y selección de diversas oportunidades de inversión / integración que refuercen el Plan Estratégico 2018-2020 en cualquiera de las líneas de negocio y generación de nuevas unidades productivas.
- Dichos análisis se realizan en función de criterios basados en:
 - (i) oportunidades de mercado,
 - (ii) nichos de negocio escalables,
 - (iii) startups,
 - (iv) tecnología avanzada aplicada a uso industrial.

✓ Estructura y organización:

- Mayor eficiencia en el desarrollo y ejecución de proyectos.
- Sinergias entre las Unidades de Negocio.
- Optimización de costes del área corporativa.



3. Principales directrices Plan Estratégico 2018-2020.

II. Financiación

La estructura financiera que garantizará el cumplimiento del Plan Estratégico 2018-2020 está basada en:

- ✓ **Financiación de circulante para el crecimiento orgánico:**
 - Utilización de excedentes de tesorería (cash flow positivo).
 - Normalización de líneas de crédito.
 - Desarrollo y potenciación de líneas de comercio exterior y avales.

- ✓ **Financiación del Programa I+D 2018-2020**
 - Se financiará a través de programas de Tax-Lease, que la Compañía está en proceso de poner en marcha durante el mes de abril de 2018, y que permitirán el aprovechamiento parcial de las Bases Imponibles Negativas y deducciones del Grupo Fiscal.

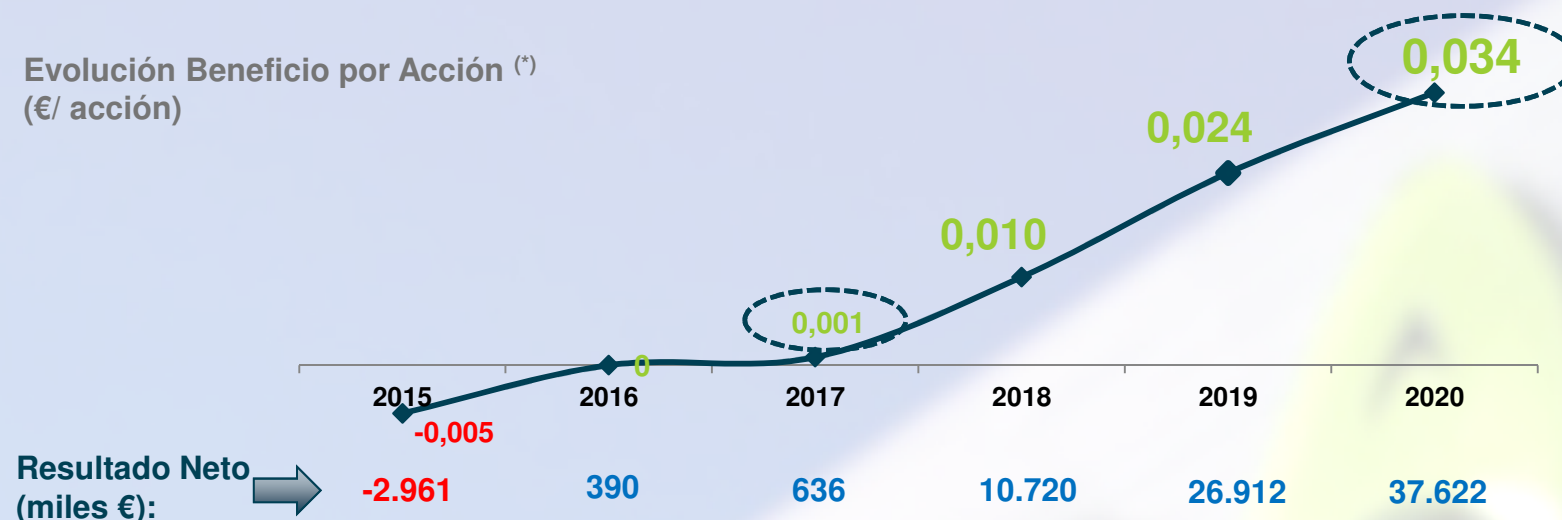
- ✓ **Fondos venta negocio Pacífico \$49 M:**
 - Cierre definitivo de la venta de los negocios de Pacífico previsto para los próximos meses.

- ✓ **Financiación estructurada a largo plazo para oportunidades de inversión:**
 - Fondos obtenidos de la ampliación de capital concluida con éxito en febrero de 2018.
 - Cancelación de la totalidad del tramo A (12,9 M€) asociado al cobro de Pacífico. Sin deuda financiera sindicada, el Grupo Amper pasará a tener una posición de caja neta positiva superior a 30M€, que permitirá acometer el crecimiento inorgánico accediendo a nuevas estructuras de recursos financieros de todo orden.

- ✓ **Financiación / Optimización Plan Fiscal:**
 - Desarrollo del Plan Fiscal para el aprovechamiento de bases imponibles negativas y deducciones sin plazo de caducidad (al cierre de 2017 por valor de 177 M€).

4. La Acción.

Evolución Beneficio por Acción (*)
(€/ acción)



La venta de los negocios de Pacífico Sur cuyos efectos no están contemplados en el presente Plan 2018-2020, incrementará el Resultado Neto en más de **20 millones** de euros. Las cifras reflejadas en esta página no recogen beneficio neto alguno asociado a Pacífico Sur.

Teniendo en cuenta la evolución del BPA en el Plan Estratégico 2018-2020 expuesta, y considerando un PER en un rango prudente de oscilación de entre 20_x-30_x (correspondiente a una compañía en el inicio de su fase de crecimiento), en la siguiente tabla se simula la variación del precio de la acción en función de la expansión esperada del multiplicador PER:

Evolución Estimada Cotización Acción
(€/ acción)

PER \ BPA	BPA		
	0,010 €	0,024 €	0,034 €
20 _x	0,192 €	0,482 €	0,674 €
25 _x	0,240 €	0,603 €	0,843 €
30 _x	0,288 €	0,724 €	1,012 €

(*) El Plan Estratégico 2018-2020 contempla la totalidad de la conversión de los warrants correspondientes al tramo B, así como las acciones en circulación previstas en el futuro, tal y como se mencionaba en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017.



Grupo Amper

www.amper.es

Sede Central:

Calle Virgilio, 2 Edificio 4
Ciudad de la Imagen
28223 Pozuelo - Madrid - España
