



# RESULTADOS 3T13

- ❑ Principales Magnitudes
- ❑ Claves del periodo.
- ❑ Evolución de los negocios.
- ❑ Evolución de la cartera y la contratación.
- ❑ Evolución de las ventas.
- ❑ Evolución del EBITDA.
- ❑ Evolución Margen EBITDA.
- ❑ Balance.
- ❑ Evolución de la deuda.
- ❑ Estrategia y Perspectivas
- ❑ Conclusiones.
- ❑ Hechos Relevantes del Periodo.

## Cartera record (260 mn €).

	3T13	3T12 reexpresada	Var %
Ventas	113,78	113,91	0%
EBITDA	5,76	7,23	-20%
Cartera <sup>(2)</sup>	259,87	156,57	66%
Contratación <sup>(2)</sup>	178,09	113,89	56%
Deuda Financiera Neta <sup>(3)</sup>	25,18	26,79	-6%

Datos en millones de euros

(2) No incluye los contratos recientemente adjudicados en Chile, Caribe y Perú por valor de 93 mn €

(3) Deuda Financiera Neta de cierre de 2012

Datos de 3T12 reexpresados: Las Ventas y EBITDA no incluyen la actividad de Telecom España que cesó en su mayor parte en 1S12 y se ha clasificado en 1T13 como actividad discontinuada.

(2) No incluye los contratos de Chile (HR 14/10/13) por valor de 74 mn de euros, de Perú (HR 29/10/13) de 15 mn € y los del Caribe por importe de 4 mn €.

## MEJORA DE LA VISIBILIDAD DE NUESTRO NEGOCIO Y MAYOR PRESENCIA INTERNACIONAL (BRASIL Y HAITI)

□ Excelente evolución del ritmo de cartera y contratación, alcanzando dos nuevos record históricos (Cartera 353 mn € y Contratación 271 mn €)

✓ Cartera de 260 mn € a 3T13(+66% vs 3T12), cifra a la que se si se suman los recientes contratos de Chile, Perú y Caribe, por valor de 93,3 mn € situaría el dato en 353 mn € (+87%, vs cierre de 2012).

✓ La contratación alcanzó 178 mn € a 3T13 (+56% vs 3T13). Incluyendo los contratos mencionados hechos publico tras el cierre del periodo el dato se situaría en 271 mn € (+30% vs cierre 2012).

□ Los ingresos han ascendido a 113,7 mn €, similares a los de 3T12 (+5,9% en moneda constante). Destaca la positiva evolución de Latinoamérica (+7% y +13,5% en moneda constante vs 3T12) que continua siendo el motor de crecimiento del Grupo.

□ El EBITDA se ha situado en 5,8 mn €, (-20% y -14% en moneda constante). Destacamos que el EBITDA incluye gastos no recurrentes por importe de 0,48 mn €. Sin tenerlos en cuenta la variación del EBITDA hubiera sido del -13,7%. El EBITDA de Latinoamérica ha aumentado un 6 % vs 3T12 demostrando una vez más la buena evolución del negocio internacional.

□ La caída del EBIT se debe principalmente a una mayor amortización derivada de un aumento del inmovilizado en el área internacional.

□ Los resultados financieros han mejorado en 1,3 mn € (-22%) debido al menor endeudamiento (-13% vs 3T12 y -6% vs 2012)

□ Los resultados extraordinarios, incluyen principalmente el acuerdo alcanzado con Ibersuizas por importe de 3 mn € (Hecho Relevante de 9/10/13), y unos mayores gastos derivados del redimensionamiento del área de Tecnología en España.

□ Ezentis ha registrado un resultado neto de -17,9 mn €. Excluyendo el efecto de las participaciones financieras (-6,64 mn €), los gastos extraordinarios (-5 mn €) y el efecto de la discontinuación de actividades (- 3,58mn €), el resultado se hubiera situado en - 2,65 mn de euros.

## FORTALECIMIENTO DEL BALANCE

□ Fondos Propios: Implementación de medidas que nos llevaran a cierre de ejercicio a la consecución de un patrimonio neto equilibrado .

□ Disminución de la deuda financiera neta en un 13% vs 3T12 y -6% vs cierre de 2012 (25,1 mn €).

□ Fondo de Maniobra (+22% vs 2012).

	3T13	3T12 reexpresada	Var %
<b>Ventas</b>	<b>113.780</b>	<b>113.907</b>	<b>0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5.764</b>	<b>7.228</b>	<b>-20%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>5,07%</i>	<i>6,35%</i>	
<b>EBIT</b>	<b>2.641</b>	<b>5.801</b>	<b>-54%</b>
<b>Rdos Financieros</b>	<b>-4.787</b>	<b>-6.116</b>	<b>22%</b>
<b>Rdos participaciones financieras</b>	<b>-6.645</b>	<b>-3.036</b>	<b>-119%</b>
<b>Rdo Extraordinario</b>	<b>-5.054</b>	<b>-28</b>	<b>n.s.</b>
<b>BAI</b>	<b>-13.845</b>	<b>-3.379</b>	<b>-310%</b>
<b>Minoritarios</b>	<b>-4</b>	<b>-858</b>	<b>100%</b>
<b>Impuestos</b>	<b>-498</b>	<b>-929</b>	<b>46%</b>
<b>Discontinuadas*</b>	<b>-3.582</b>	<b>4.025</b>	<b>n.s.</b>
<b>Beneficio Neto</b>	<b>-17.929</b>	<b>-1.141</b>	<b>n.s.</b>

En miles de euros

Las ventas y EBITDA no incluyen la actividad de Telecom España que cesó en su mayor parte en 1S12 y se ha clasificado en 1T13 como actividad discontinuada.

\*3T13 y 3T12 incluyen Telecom España y Elfer.

Los resultados incluyen una corrección en la valoración de Vértice 360º por importe de -4,9 mn €, siendo su valor final de 10,9 mn € (0,126 €/acc a cierre de cotización de 30 de septiembre de 2013).

Las cuentas no incluyen la consolidación de SUL, compañía brasileña del sector eléctrico de la que Ezentis ha adquirido el 60% del capital (HR 6/8/13), debido a que la formalización de la compraventa se ha realizado con posterioridad al cierre del periodo.

## Hemos doblado la cartera de 2012\*

### Latinoamérica:

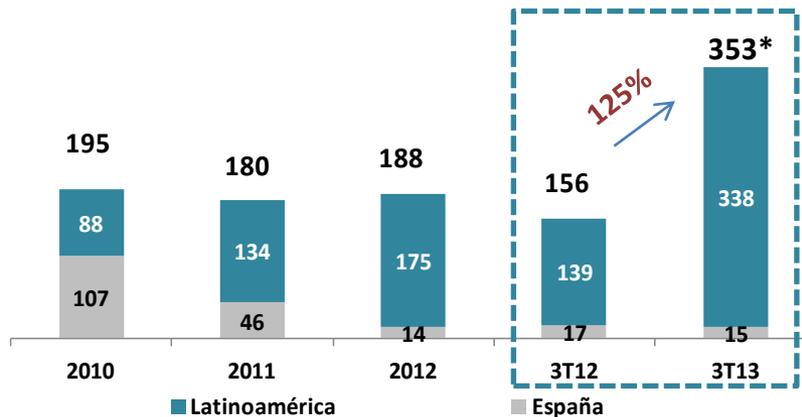
- ❑ Crecimientos significativos en Ventas (+7%) y EBITDA (+6%).
- ❑ Excelente evolución de la cartera y la contratación. Hemos multiplicado por 4 la cartera existente en 2010 y duplicado la de cierre de 2012 (88 mn de € a cierre de 2010 y 175 mn € cierre de 2012 vs 338\* mn € actuales)
- ❑ Grado de avance de las compras corporativas según lo previsto.
- ❑ Mayor presencia internacional (Brasil y Haití)

### España:

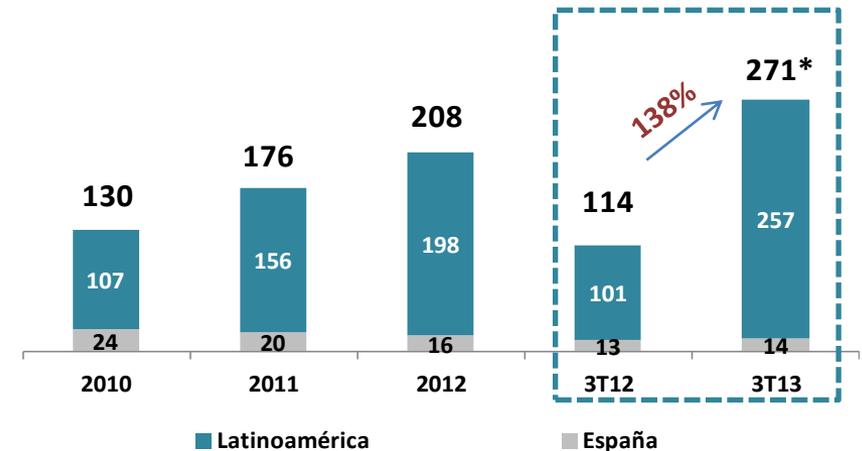
- ❑ Hemos detectado una ralentización en el ritmo de deterioro del mercado domestico.
- ❑ Redimensionamiento del negocio finalizado, por lo que en 4T13 se verán los efectos de las medidas implementadas.

## Hemos duplicado la cartera de cierre de 2012

Evolución de la Cartera



Evolución de la Contratación



- ❑ Visibilidad de negocio de casi 2 años.
- ❑ El 96% de la cartera y el 95% de la contratación proceden de fuera de España.
- ❑ Hemos multiplicado por 4 la cartera del área internacional en 2,5 años.

\* Incluye el reciente contrato de Chile (HR 14/10/13) por valor de 74 mn de euros, el contrato de Perú (HR 29-10-13) por valor de 15 mn € y los del Caribe (4 mn €)

## El área internacional continúa creciendo a tasas de doble dígito (+13,5% en moneda constante)

	3T13	3T12 reexpresada	Var %
Latinoamerica	102.321	95.979	7%
España	11.676	17.645	-34%

En miles de euros

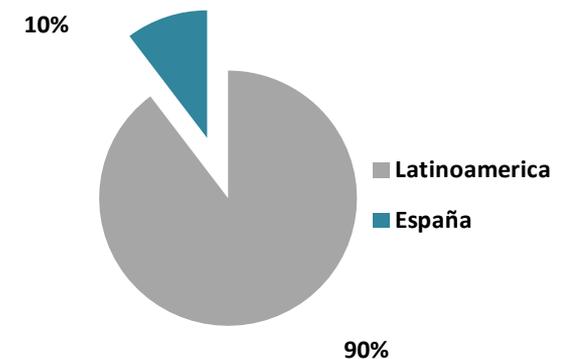
\*No incluye ajustes de consolidación

	3T13	3T12
Latinoamerica	102.321	95.979
España	11.676	50.970
Continuadas	11.676	17.645
Discontinuas	0	33.325

\*Las actividades discontinuadas se corresponden con Telecom España y Elfer tanto en 3T12 como en 3T12

\*No incluye ajustes de consolidación

### Peso de ventas por zona geográfica



- Excelente evolución de las ventas en moneda constante (+5,9%), debido al mayor volumen de obra ejecutada derivada de un mayor volumen de cartera.
- El área internacional crece un 7% (+13,5% en moneda constante).
- Hemos detectado una ralentización en el deterioro de negocio doméstico.
- Esperamos un 4T13 mejor que los trimestres precedentes.

## El EBITDA del área internacional crece un 6%

	3T13	3T12 reexpresada	Var %
Latinoamérica	8.014	7.560	6%
España	335	2.154	-84%

En miles de euros

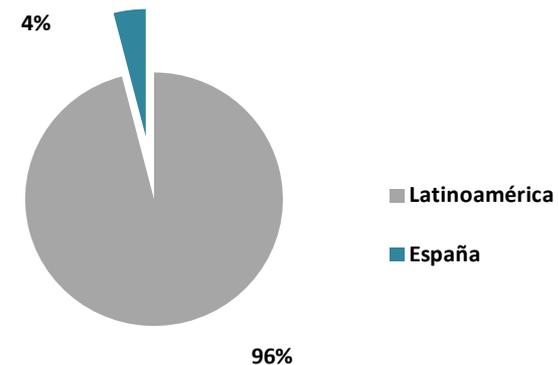
No incluye ajustes de consolidación, ni el EBITDA de la Corporación por importe de -2.585 miles de €.

	3T13	3T12
Latinoamérica	8.014	7.560
España	335	4.183
Continuadas	335	2.154
Discontinuas	0	2.029

En miles de euros

No incluye ajustes de consolidación

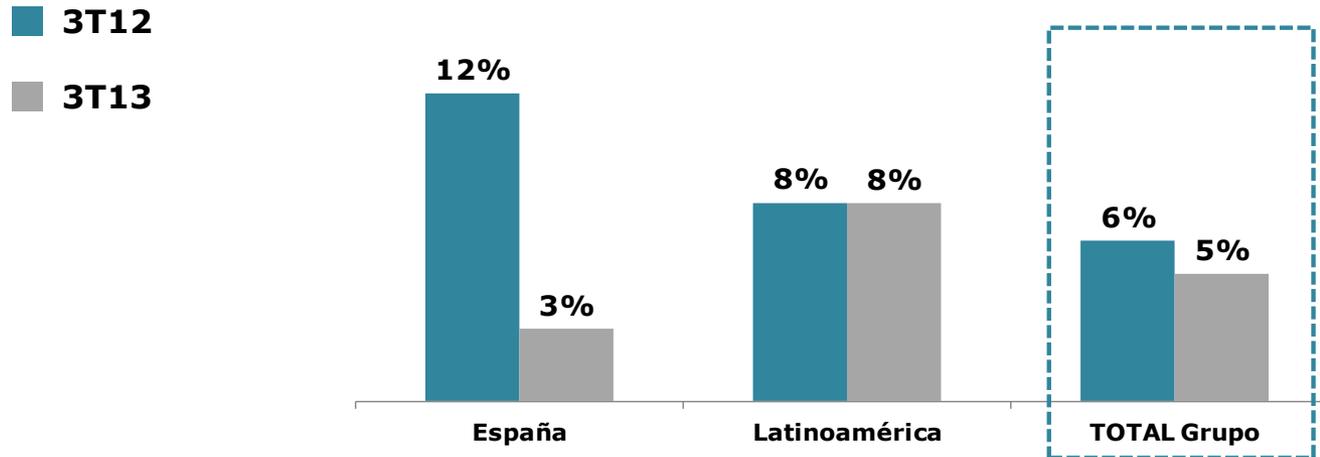
### Peso de EBITDA por zona geográfica



- Destaca el crecimiento del EBITDA del área internacional (+6%).
- El EBITDA de la corporación ha mejorado un 39% vs 3T12.
- Esperamos un 4T13 mejor que los trimestres precedentes derivado de los primeros frutos de las medidas de contención de costes implementadas y la mayor tasa de rentabilidad de los proyectos en cartera.

**El margen EBITDA de internacional continua en niveles elevados y próximo a nuestro objetivo para 2015 del 9%.**

## Evolución del Margen EBITDA por zona Geográfica



□ El Margen EBITDA de España (Tecnología) 3T13 estanco se sitúa por encima del 5%, lo que pone de manifiesto el acierto de las medidas de adecuación del negocio emprendidas por la compañía en 2013.

□ Esperamos mejoras en el margen EBITDA de nuestras áreas de negocio en 4T13.

❑ Reducción del endeudamiento financiero neto en un 6% vs cierre 2012, hasta los 25 mn €.

❑ Continuamos implementando medidas para la consecución de un patrimonio neto equilibrado a cierre de 2013:

✓ Ampliación de capital por valor de 3,45 mn € por conversión de obligaciones.

✓ Con posterioridad al cierre del periodo se ha llegado a varios acuerdos que permitirán ampliar capital por valor de 20 mn € (*comunicados mediante Hechos Relevantes*).

Compra SUL (Brasil)	0,7
Acuerdo Ibersuizas	3
Fondo GEM	3
M&C Derivados S.L.	3
JC Smith	10
<b>Total</b>	<b>20</b>

En millones de euros

❑ Mejora del Fondo de Maniobra del 22%.

## Activo

	3T13	2012	Var %
<b>Activos no corrientes</b>	<b>83.744</b>	<b>93.639</b>	<b>-10,6%</b>
Inmovilizado material	11.246	11.597	-3,0%
Fondo de comercio	27.423	27.423	0,0%
Otros activos intangibles	4.481	4.967	-9,8%
Activos financieros no corrientes	29.734	33.957	-12,4%
Inversiones asociadas	10.860	15.695	-30,8%
<b>Activos Corrientes</b>	<b>55.706</b>	<b>54.618</b>	<b>2,0%</b>
Activos vinculados a la venta	1.221	1.642	-25,6%
Existencias	5.321	4.610	15,4%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	40.973	39.628	3,4%
Otros activos corrientes	2.523	1.708	47,7%
Efectivo y equivalentes	5.668	7.030	-19,4%
<b>TOTAL</b>	<b>139.450</b>	<b>148.257</b>	<b>-5,9%</b>

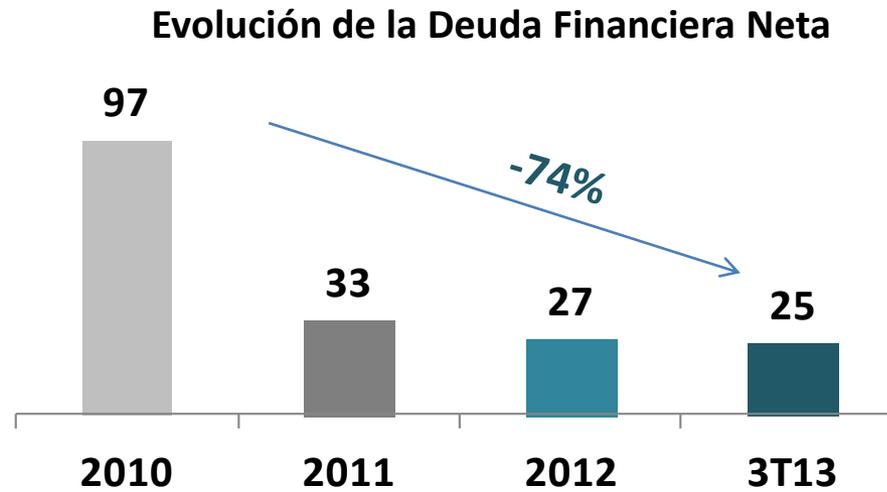
## Pasivo

<b>Patrimonio Neto</b>	<b>-10.347</b>	<b>-5.285</b>	<b>-95,8%</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>72.909</b>	<b>71.715</b>	<b>1,7%</b>
Deudas con entidades de crédito	17.726	16.992	4,3%
Otros pasivos financieros	20.599	22.690	-9,2%
Provisiones	33.773	31.316	7,8%
Subvenciones	811	717	13,1%
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>76.888</b>	<b>81.827</b>	<b>-6,0%</b>
Deudas con entidades de crédito	13.119	16.829	-22,0%
Otros pasivos financieros	6.664	8.382	-20,5%
Pasivos puestos a la venta	1.491	1.438	3,7%
Acreedores comerciales	27.871	28.162	-1,0%
Provisiones	2.667	2.377	12,2%
Pasivos por impuestos corrientes	8.518	11.727	-27,4%
Otros Pasivos corrientes	16.558	12.912	28,2%
<b>TOTAL</b>	<b>139.450</b>	<b>148.257</b>	<b>-5,9%</b>

En miles de euros

\*La fluctuación de las monedas locales han afectado los Fondo Propios en -2 mn de €.

## Reducción de la deuda financiera



En millones de euros

- Reducción del endeudamiento financiero neto en un **-6% vs cierre de 2012 hasta los 25 mn €.**
- Reducción de un **14%** del peso de la deuda financiera a corto plazo sobre el total de deuda financiera.

## ❑ Foco en telecomunicaciones, electricidad y aguas.

## ❑ Plan de Crecimiento.

### ✓ Orgánico: nuestra plataforma actual en Latinoamérica nos permitirá abarcar un mayor volumen de negocio

- La cartera actual dará un impulso importante a nuestras cuentas.
- Diversificación hacia el sector eléctrico mediante la plataforma de Chile

### ✓ Inorgánico: Continuar las compras corporativas de acuerdo con lo establecido en el Plan Estratégico 2013-15.

- SUL: La adquisición de SUL nos permite estar presente en el sector eléctrico en Brasil.
- Compras corporativas en proceso: Brasil (sector telecomunicaciones) Colombia y México.

## ❑ Mejora significativas en todas las áreas de negocio en 4T13 incluido:

### ✓ Mejora de márgenes como consecuencia de las medidas de eficiencia implementadas en los distintos negocios y países, y por la adjudicación de contratos con mayor tamaño y rentabilidad.

### ✓ Cerraremos 2013 con una cartera significativamente superior a la actual.

## ❑ Balance Sólido.

### ✓ Importante mejora en el Fondo de Maniobra a cierre de ejercicio.

### ✓ Patrimonio neto equilibrado a fin del ejercicio.

### ✓ Mejora del ratio DFN/EBITDA.

## El plan de crecimiento se asienta con firmeza

### □ Aumento de la visibilidad del negocio:

- ✓ Cartera de 353\* mn € que nos garantiza una visibilidad de 2 años.
- ✓ Contratación de 271\* mn €, un 30% superior a todo lo contratado en 2012.

### □ Mejora significativa del balance: -6% de endeudamiento neto vs cierre 2012 y +22% del fondo de maniobra.

### □ La nueva plataforma latinoamericana nos permitirá licitar contratos de un volumen significativamente mayor, que darán un impulso significativo a nuestra cartera en los próximos años.

### □ Terminaremos 2013, con una mejora del fondo de maniobra, patrimonio neto equilibrado y un mejor ratio de DFN/EBITDA.

**Somos optimistas en continuar creando valor para nuestros accionistas con las pautas estratégicas que venimos implementando con éxito en los dos últimos ejercicios: Solvencia, rentabilidad y expansión geográfica.**

*\* Incluye el reciente contrato de Chile (HR 14/10/13) por valor de 74 mn de euros, el contrato de Perú (HR 29-10-13) por valor de 15 mn € y los del Caribe (4 mn €)*

- ❑ **19/06/2013** Aumentos y reducciones del capital social Inscripción aumentos de capital.
- ❑ **01/08/2013:** EBN ha comunicado por carta a la Sociedad el ejercicio de su derecho de conversión de 34.500 obligaciones, por importe total de 3.450.000 euros, que constituyen la totalidad de las obligaciones que posee de la Sociedad.
- ❑ **06/08/2013** Adquisición participación de control (60%) en sociedad brasileña.
- ❑ **21/08/2013:** Acuerdo de reestructuración de préstamo con la principal entidad financiera del Grupo.
- ❑ **29/08/2013:** La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2013.
- ❑ **30/08/2013:** Acuerdo vinculante para la adquisición del 45% de una sociedad chilena.
- ❑ **19/09/2013:** Aumentos y reducciones del capital social Inscripción aumento de capital suscrito por EBN.
- ❑ **27/09/2013:** Acuerdo de aumento de capital para atender la solicitud de ejercicio parcial del Warrant

## Hechos relevantes posteriores al cierre del periodo

- ❑ **09/10/13:** Acuerdo entre Ezentis e Ibersuizas
- ❑ **14-10-2013:** Adjudicación de nuevo contrato de bucle en Chile por valor de 100 mn de dólares
- ❑ **23-10-2013:** Inscripción primera ampliación GEM y acuerdo segunda ampliación capital ejercicio parcial warrant GEM.
- ❑ **28-10-13:** Ampliación del contrato Bucle de Perú hasta 63,3 mn €.
- ❑ **31/10/2013:** Cambios en la composición del Consejo de Administración. Acuerdo de inversión por 10 millones de euros. Aumento de capital con exclusión
- ❑ **8/11/2013:** Resolución judicial procedimiento seguido en Perú.
- ❑ **11/11/2013:** Aumentos de capital.

## **CONTACTO.**

**Si desean hacer alguna consulta, les rogamos la remitan a la siguiente dirección**

**[investor.relations@ezentis.es](mailto:investor.relations@ezentis.es)**

**expresando el nombre de su entidad, persona de contacto, dirección de correo electrónico o número de teléfono.**

**El presente documento ha sido preparado por EZENTIS, exclusivamente para su uso en las presentaciones con motivo del anuncio de los resultados de la Compañía**

**El presente documento puede contener previsiones o estimaciones relativas a la evolución de negocio y resultados de la Compañía. Estas previsiones responden a la opinión y expectativas futuras de EZENTIS, por lo que están afectadas en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían verse afectadas y ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de dichas previsiones o estimaciones.**

**Lo expuesto en este documento debe de ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por EZENTIS, y en particular por los analistas que manejen el presente documento.**

**Se advierte que el presente documento puede incluir información no auditada o resumida de manera que se invita a sus destinatarios a consultar la información registrada en la Comisión Nacional de Mercado de Valores.**

**Este documento no constituye una oferta ni invitación a suscribir o adquirir valor alguno, y ni este documento, ni su contenido serán base de contrato o compromiso alguno.**