

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 3T 2014

30 de octubre de 2014

EZENTIS

Índice

1. Principales magnitudes	3
2. Hechos relevantes	18

1. Principales magnitudes

EZENTiS

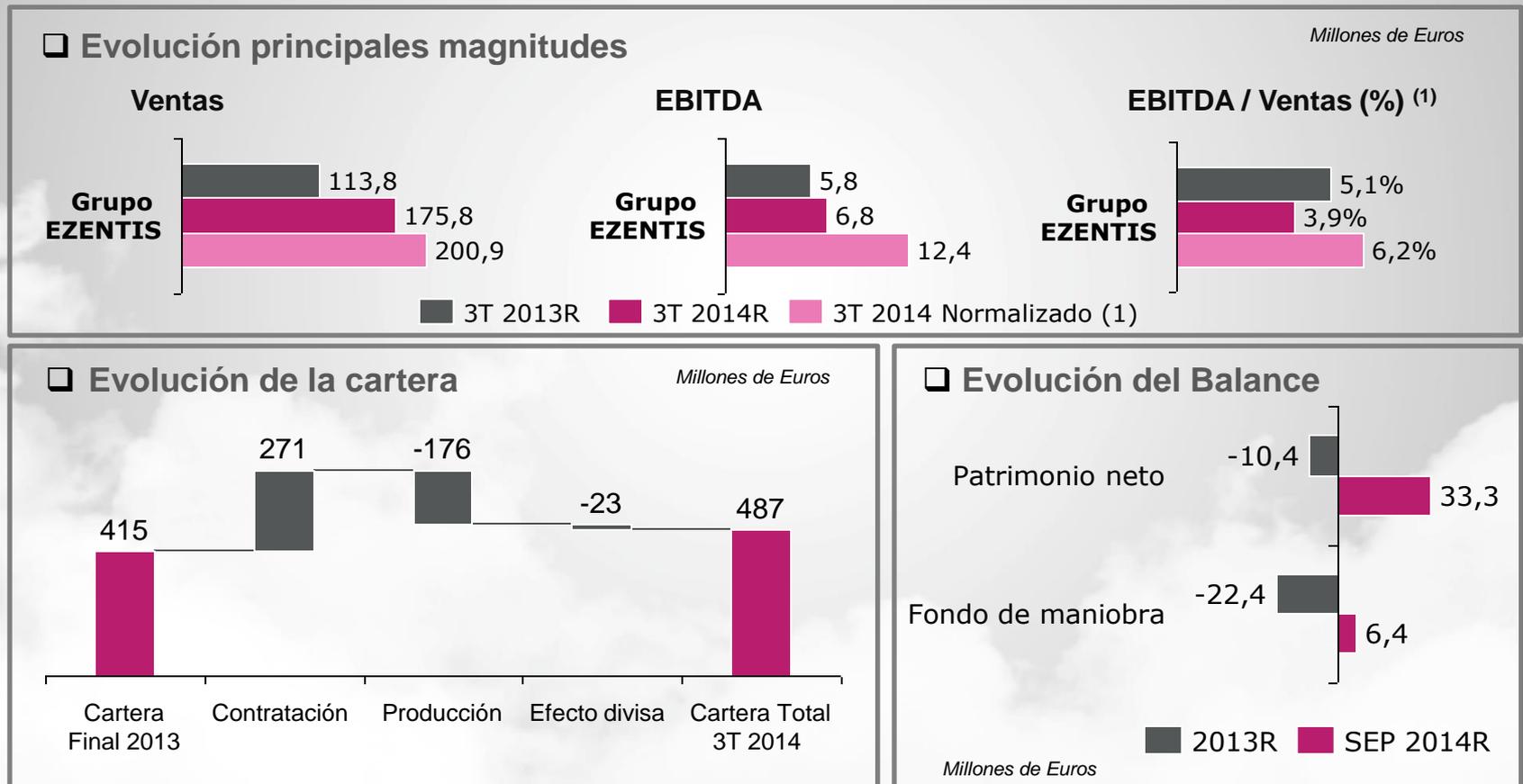
Evolución 3^{er} Trimestre 2014

1. Principales magnitudes: Resumen

- ❑ **Ingresos de 175,8 millones de Euros (+54%) y EBITDA de 6,8 millones de Euros (+17%)**
- ❑ **Fortalecimiento del patrimonio neto y del fondo de maniobra** como resultado de la ampliación de capital por importe de 50,4 millones Euro
- ❑ **Fuerte crecimiento orgánico con la adjudicación de 11 contratos** hasta septiembre: 4 en Brasil Eléctrico, 4 en Brasil Telecom y 3 en Chile Telecom
- ❑ **Cartera de 487 millones Euros** a cierre de septiembre, con una nueva contratación por valor de **271 millones Euros**. Adicionalmente, en octubre se han adjudicado contratos por valor de **65 millones Euros**, lo que implica contar con una cartera actual superior a los **550 millones Euros**
- ❑ La nueva contratación tiene un fuerte valor estratégico, al **posicionarnos en el mantenimiento de torres móviles en Brasil y Chile** con unas **cuotas de mercado estimadas del 35% y 27%** respectivamente, y con una cuota global del 23% en toda la región de Latam donde operamos

Crecimiento, desarrollo de cartera sólida y foco en el balance

1. Principales magnitudes: Resumen



(1) Incluye la evolución de la actividad recurrente sin considerar el efecto de la evolución del tipo de cambio en cada país (2,2 M€) y excluye costes de arranque de adjudicaciones en Brasil (estimados en 2,6 millones Euros) y gastos no recurrentes de operaciones inorgánicas estimados en 0,8 M€

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

1. Principales magnitudes: Cuenta de Pérdidas y Ganancias

<i>Miles Euros</i>	SEP-14 R	SEP-13 R	VAR.	%
Ventas	175.756	113.780	61.976	54%
EBITDA	6.754	5.764	990	17%
Amortización inmovilizado	-4.153	-3.122	-1.030	-33%
Amortización intangibles (PPA) ⁽¹⁾	-725	n.a	n.a	n.a
EBIT	1.876	2.641	-766	-29%
Resultados financieros	-9.442	-4.799	-4.643	-97%
Participación en asociadas y desinversiones	-207	-6.633	6.426	n.m.
Resultados extraordinarios	-645	-5.054	4.409	87%
BAI	-8.419	-13.845	5.426	39%
Minoritarios	278	-4	281	n.m.
Impuestos	799	-498	1.297	261%
Discontinuadas ⁽²⁾	-379	-3.582	3.203	89%
Resultado Neto	-7.721	-17.929	10.207	57%

(1) Asignación de los precios de compras realizadas en 2013

(2) Discontinuadas de sociedades y filiales no estratégicas en España

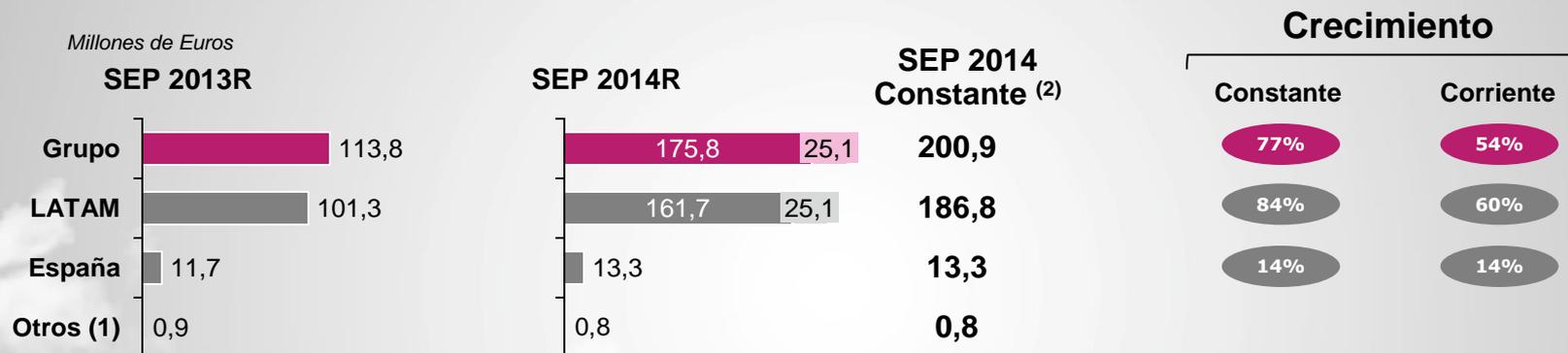
Crecimiento del 54% en Ventas y 17% en EBITDA

1. Principales magnitudes: Cuenta de Pérdidas y Ganancias

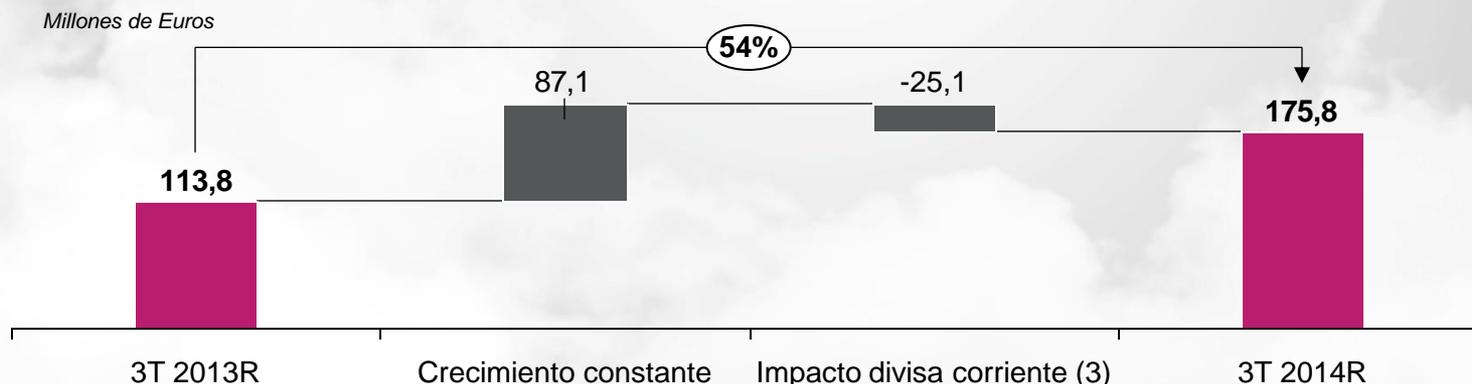
- ❑ Las **Ventas** ascienden a **175,8 millones de Euros**, lo que representa un **crecimiento del 54%** con respecto al mismo periodo del año anterior
- ❑ El **EBITDA** asciende a 6,8 millones de Euros, un **17% superior** al mismo periodo del año anterior y a pesar de haberse visto **impactado por costes de arranque** de nuevas adjudicaciones en Brasil (2,6 millones de Euros) y por **costes no recurrentes** derivados del **crecimiento inorgánico** (0,8 millones de Euros)
- ❑ La evolución de las divisas en Latam respecto al mismo periodo en 2013 ha supuesto un impacto negativo de 25,1 millones de Euros las Ventas y en 2,3 millones de Euros en EBITDA. **En términos constantes, se habrían producido unos crecimientos del 77% y 56% en Ingresos y EBITDA** respectivamente
- ❑ Por tanto, el **EBITDA total normalizado**, excluyendo el efecto de las divisas y el impacto de costes de arranque y costes no recurrentes, es de **12,4 millones de Euros**
- ❑ El Resultado Financiero consolidado se ha visto afectado principalmente por la **evolución de la cotización de las divisas**, con un impacto de 1,0 millones Euros
- ❑ Mejora del **Resultado Neto**, que **disminuye su pérdida un 57%** frente al periodo de referencia del año anterior

Crecimiento de ventas en Latam (+84%) en términos constantes

1. Principales magnitudes: Ventas



Análisis de impactos sobre Ventas 3T 2014



(1) Incluye los negocios de Marruecos (hasta mayo), Corporación, ajustes de consolidación y EE.UU

(2) Incluye la evolución de la actividad recurrente sin considerar el efecto de la evolución del tipo de cambio en cada país

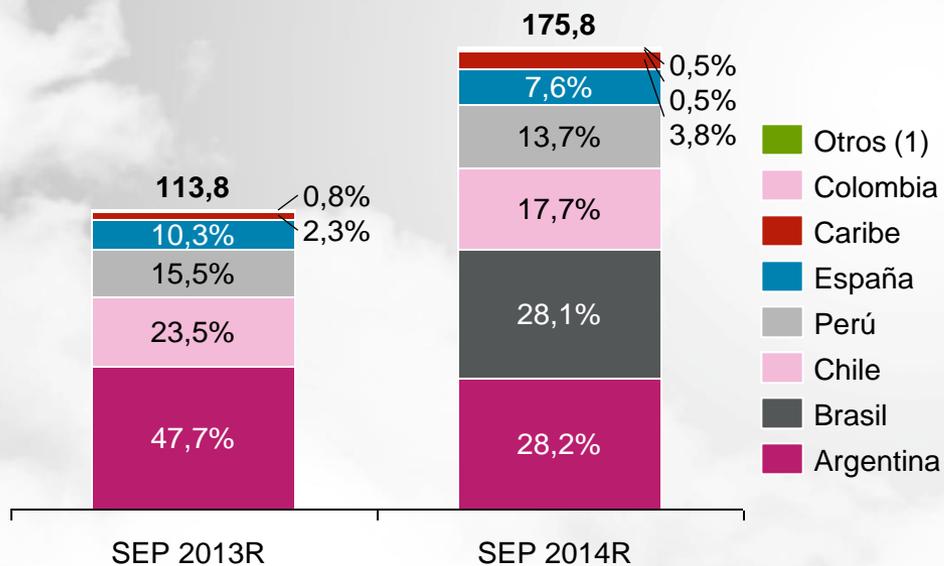
(3) Incluye el efecto de la evolución del tipo de cambio en cada país

Diversificación geográfica y sectorial

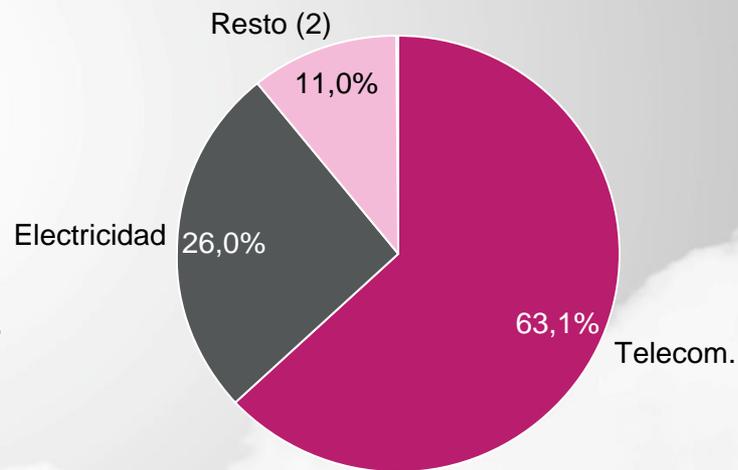
1. Principales magnitudes: Ventas

Evolución de las Ventas por geografía

Millones de Euros



Desglose Ventas SEP 2014R por sector



(1) Incluye Marruecos (hasta mayo), Corporación, ajustes de consolidación y EE.UU

(2) Incluye Gas, Petróleo, Minería, Gestión de aguas y Resto de sectores

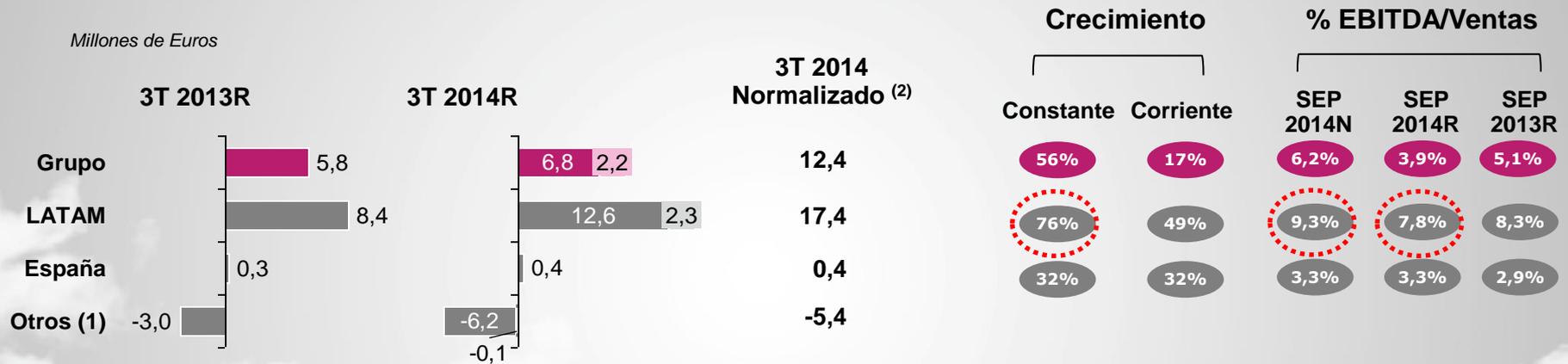
Fuerte crecimiento de las ventas constantes del Grupo (+77%) con diversificación geográfica y sectorial

1. Principales magnitudes: Ventas

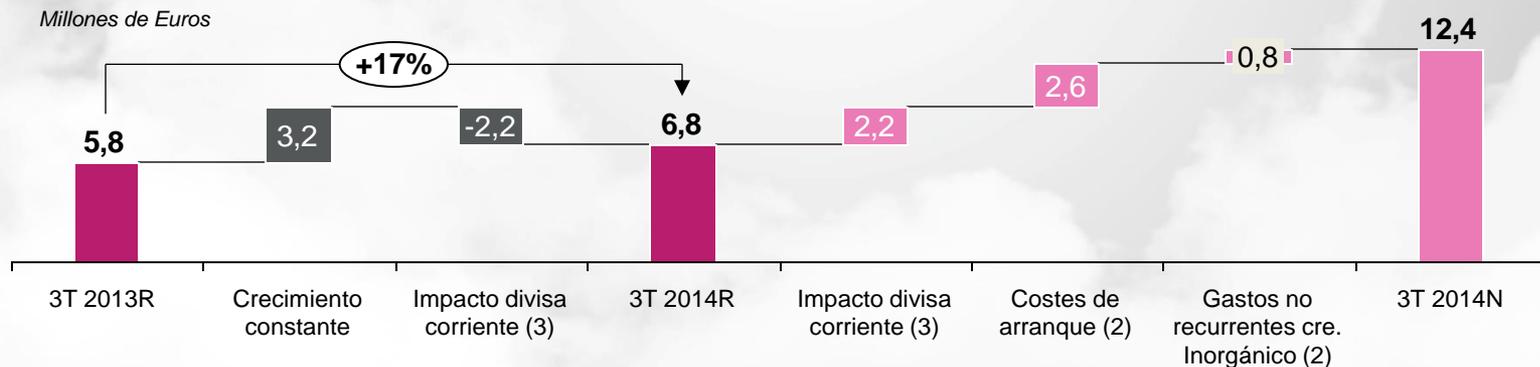
- ❑ **Fuerte crecimiento de las ventas corrientes (+54%) y constantes del Grupo (+77%)**, destacando el efecto de las compañías brasileñas adquiridas en 2013
- ❑ **La actividad en Latam es del 92%** a cierre del trimestre (89% en el mismo periodo del año anterior)
 - **La nueva actividad en Brasil** representa el 28,1% sobre el total del Grupo
 - **Reducción de la aportación de Argentina**, principalmente debido al efecto del nuevo negocio en Brasil y por el efecto divisa del peso argentino, pasando de un 47,7% a un 28,2% sobre el total de la actividad del Grupo
- ❑ El sector Telecom continua siendo la actividad mayoritaria del Grupo. Sin embargo, una **parte relevante de la nueva contratación** durante el año 2014 se ha realizado en el **sector eléctrico**

Crecimiento del EBITDA del Grupo en términos constantes (+56%)

1. Principales magnitudes: EBITDA



Análisis de impactos sobre EBITDA 3T 2014



(1) Incluye los negocios de Marruecos, Corporación, ajustes de consolidación y EE.UU

(2) Incluye la evolución de la actividad recurrente sin considerar el efecto de la evolución del tipo de cambio en cada país (2,2 M€) y excluye costes de arranque de adjudicaciones en Brasil (estimados en 2,6 millones Euros) y gastos no recurrentes de operaciones inorgánicas estimados en 0,8 M€

(3) Incluye el efecto de la evolución del tipo de cambio en cada país

EBITDA

1. Principales magnitudes: EBITDA

- ❑ **Comportamiento positivo del EBITDA del Grupo en términos de divisa constante (+56%)**
- ❑ Sin embargo, el EBITDA del Grupo se ha visto impactado por dos efectos:
 - **Costes de arranque** de la nueva contratación en Brasil, estimados en un **2,6 millones Euros**
 - **Gastos no recurrentes de operaciones inorgánicas**, estimados en 760 mil Euros

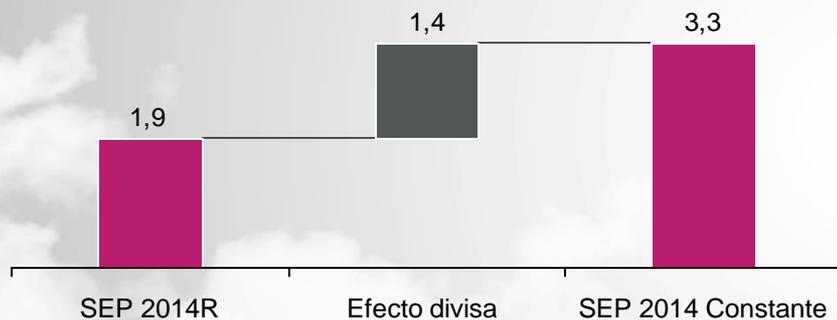
Por tanto, el **EBITDA total normalizado**, excluyendo el efecto de las divisas y el impacto de costes de arranque y costes no recurrentes, es de **12,4 millones de Euros** y **representa un margen de 6,2% sobre ventas**

EBIT

1. Principales magnitudes: Resultado Operativo

EBIT

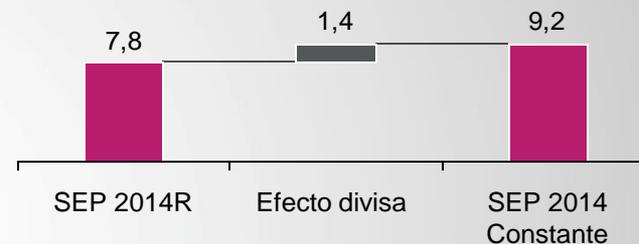
Millones de Euros



- El impacto del efecto divisa en el EBIT del Grupo asciende a 1,4 millones de Euros

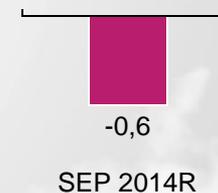
EBIT Latam

Millones de Euros



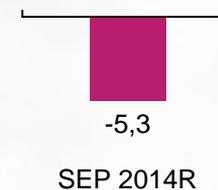
EBIT España

Millones de Euros



EBIT Corporación, Marruecos ⁽¹⁾ y otras sociedades del Grupo

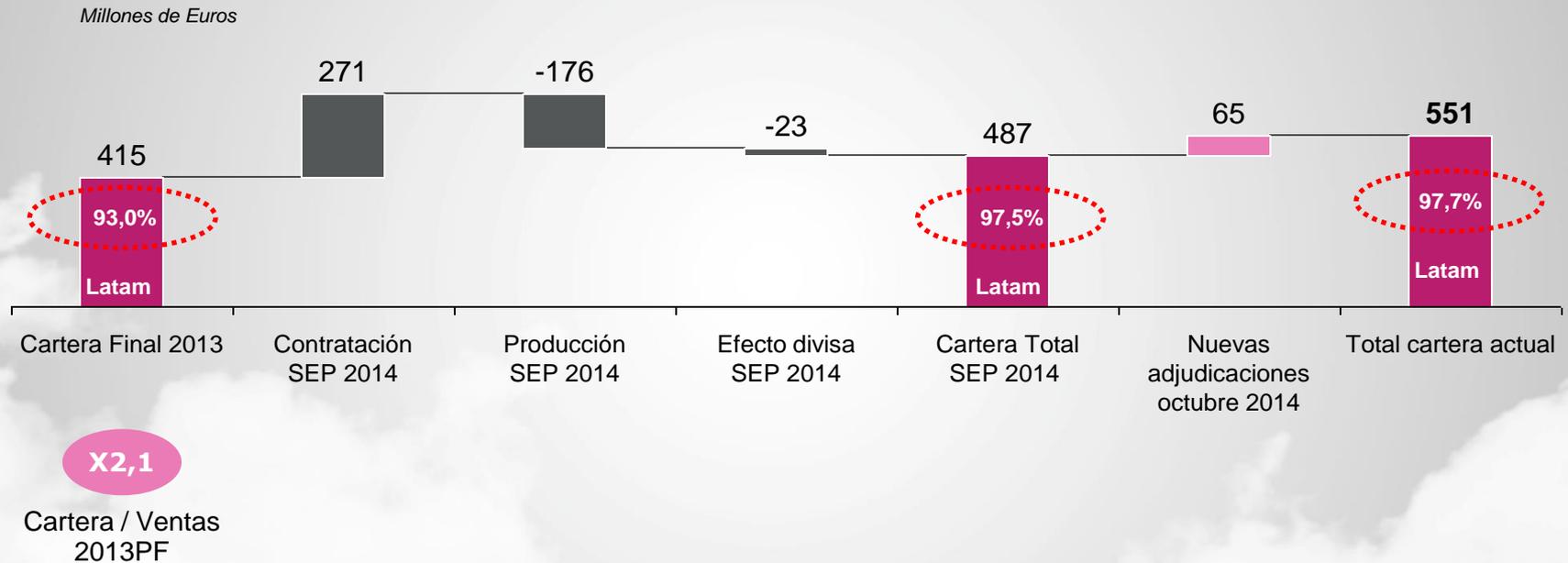
Millones de Euros



(1) Hasta mayo

Volumen de cartera contratada actual superior a 550 millones Euros

1. Principales magnitudes: Evolución de la cartera



- ❑ **Cartera de 487 millones Euros** a cierre de septiembre, con una nueva contratación compuesta por **adjudicación de 11 nuevos contratos hasta septiembre por importe de 271 millones Euros**: 4 contratos en Brasil Eléctrico, 4 contratos en Brasil Telecom y 3 contratos en Chile Telecom

- ❑ Adicionalmente, en octubre se han adjudicado **3 contratos adicionales** por valor de **65 millones Euros**, lo que implica contar con una cartera actual superior a los **550 millones Euros**

Foco en balance

1. Principales magnitudes: Balance

<i>Miles de Euros</i>	SEP-14 R	DIC-13 R		SEP-14 R	DIC-13 R
Activo			Pasivo		
Activos no corrientes	104.044	86.610	Patrimonio Neto	33.253	-10.423
Inmovilizado material	17.331	14.112	Pasivos no corrientes	77.216	74.612
Fondo de comercio	35.514	28.534	Deudas con entidades de crédito	20.582	18.669
Otros activos intangibles	15.841	11.072	Otros pasivos financieros	18.957	19.835
Activos financieros no corrientes	32.302	32.810	Provisiones	32.013	31.887
Inversiones asociadas	0	0	Pasivos por impuestos diferidos	4.659	3.287
Activos por impuestos diferidos	3.056	82	Subvenciones	1.005	934
Activos Corrientes	102.353	74.610	Pasivos corrientes	95.928	97.031
Activos vinculados a la venta	1.224	1.113	Deudas con entidades de crédito	14.897	16.588
Existencias	7.436	5.851	Otros pasivos financieros	19.446	16.972
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	61.296	53.033	Pasivos puestos a la venta	917	1.208
Otros activos corrientes	3.667	2.842	Acreedores comerciales	28.305	26.989
Efectivo y equivalentes	28.730	11.771	Provisiones	4.358	7.369
TOTAL	206.397	161.221	Pasivos por impuestos corrientes	9.986	11.975
			Otros Pasivos corrientes	18.019	15.930
			TOTAL	206.397	161.221

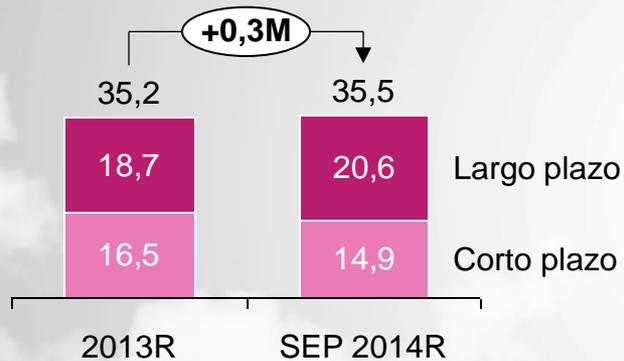
- Foco en la mejora del fondo de maniobra, con saldo positivo después de la **ampliación de capital por importe de 50,4 millones Euros** a finales de junio de 2014

Foco en balance con Patrimonio Neto positivo

1. Principales magnitudes: Balance

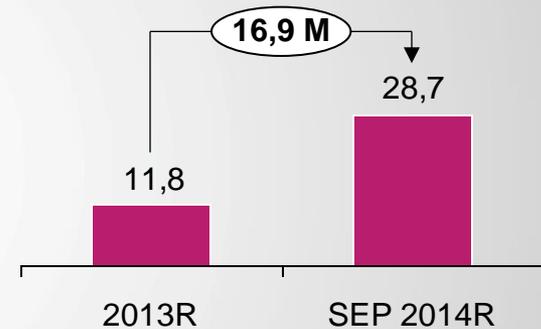
Deuda con entidades financieras

Millones de Euros



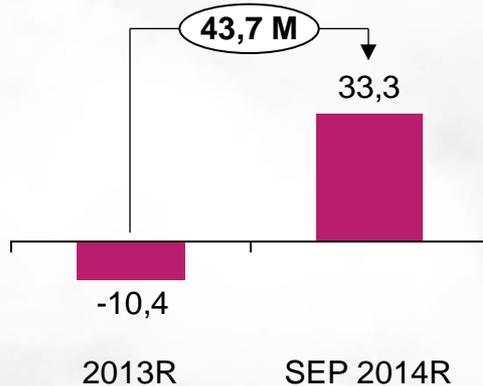
Posición de caja

Millones de Euros



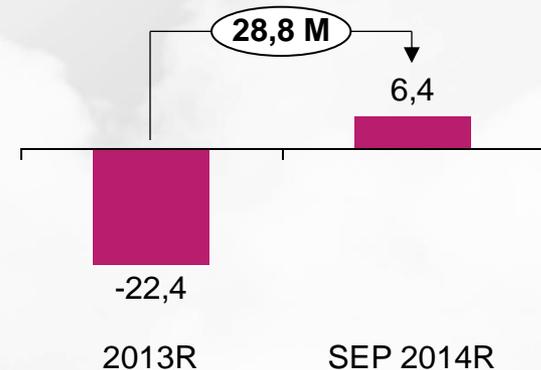
Patrimonio Neto

Millones de Euros



Fondo de maniobra

Millones de Euros



2. Hechos relevantes

EZENTiS

Hechos relevantes

2. Hechos relevantes del periodo

- 01/01/2014: Inscripción del aumento de capital
- 10/01/2014: Nombramiento de Secretario General, del Consejo de Administración y de las Comisiones
- 13/01/2014: Inscripción de aumentos de capital
- 22/01/2014: Modificación del pacto parasocial de fecha 4 de enero de 2012
- 18/02/2014: Inscripción ampliación GBS
- 02/04/2014: Presentación Plan Estratégico 2014-2017
- 02/04/2014: Convocatoria de la Junta
- 22/04/2014: Acuerdo de aumento de capital para atender la solicitud de ejecución total del Warrant titularidad de GBS
- 29/04/2014: La sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2014
- 29/04/2014: Nota de prensa sobre los resultados del primer trimestre de 2014
- 29/04/2014: Modificación propuesta de acuerdo Junta General de Accionistas
- 05/05/2014: Aprobación de todos los acuerdos de la Junta General Ordinaria de Accionistas
- 06/05/2014: Adquisición del 100% de las participaciones sociales de Networks Test
- 07/05/2014: Inscripción aumento de capital GBS
- 09/05/2014: Nombramiento de Eralan Inversiones, S.L. como Consejero y designación de persona física representante (D. Álvaro Barrios)

Hechos relevantes

2. Hechos relevantes del periodo

- 14/05/2014: Inscripción, reducción y aumentos de capital aprobados en la Junta General Ordinaria de accionistas de 5 de mayo de 2014
- 19/05/2014: Adjudicación de un nuevo contrato en Brasil
- 28/05/2014: Ejecución aumento de capital dinerario sin exclusión del derecho de suscripción preferente y nombramientos en la Comisión de Nombramientos y Retribuciones
- 17/06/2014: Formalización de la adquisición del 100% de las participaciones sociales de Networks Test
- 23/06/2014: Resultados del período de suscripción preferente y del adicional del aumento de capital
- 27/06/2014: Adjudicación de nuevo contrato en Brasil
- 02/07/2014: Inscripción aumento de capital
- 03/07/2014: Complemento al hecho relevante de 27 de junio
- 08/07/2014: Admisión a negociación de acciones nuevas relativas al aumento de capital dinerario sin exclusión del derecho preferente
- 09/07/2014: Modificación del pacto parasocial de fecha 4 de enero de 2012
- 01/08/2014: La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2014 y nota de prensa
- 05/08/2014: Adjudicación de nuevo contrato en Brasil
- 25/09/2014: Nombramiento de dos Vicepresidentes del Consejo de Administración

EZENTIS

Prim, 19 – 28004 Madrid, España

T: +34 902 40 60 82 F: +34 913 605 994 E: info@ezentis.com

www.ezentis.com