

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 2013

28 DE FEBRERO 2014

EZENTIS

28 de febrero de 2014

ÍNDICE

1. Principales magnitudes	1
2. Estrategia y perspectivas	15
3. Hechos relevantes	17

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

1. Principales magnitudes: Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	2013R	2012R ⁽²⁾
Ventas	148.822	158.392
EBITDA	4.397	8.238
Resultados extraordinarios	-6.230	-974
EBIT	-7.424	3.990
Resultados financieros	-7.068	-8.000
Participación en asociadas y desinversiones	-17.364	-16.547
BAI	-31.856	-20.557
Minoritarios	-476	-1.185
Impuestos	-2.057	-1.155
Discontinuas ⁽¹⁾	-6.498	3.449
Resultado Neto	-40.887	-19.448

Miles de Euros

⁽¹⁾ Discontinuas: refleja principalmente los resultados de Telecom España

⁽²⁾ Datos reexpresados, de modo que no incluyen la actividad de Telecom España que cesó en su mayor parte en 1S12 y se ha clasificado en 1T13 como actividad discontinuada. Aplicado en todo el documento

Impacto de gastos extraordinarios, no recurrentes, participadas no estratégicas y operaciones discontinuadas

1. Principales magnitudes: Impactos sobre resultado neto

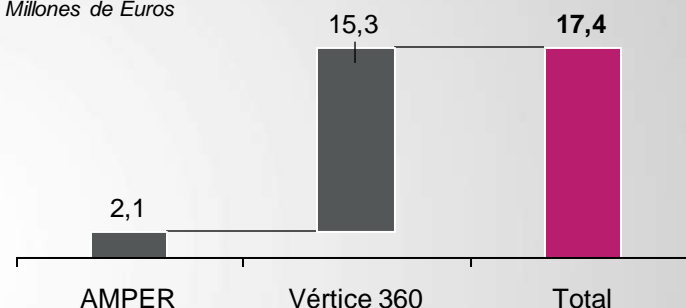
Impactos gastos extraordinarios

Millones de Euros



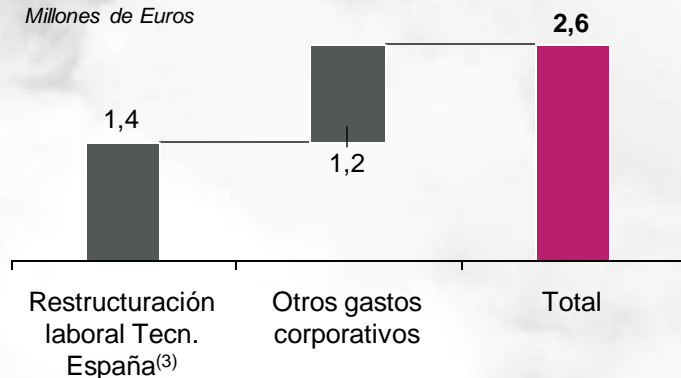
Impactos participadas no estratégicas⁽²⁾

Millones de Euros



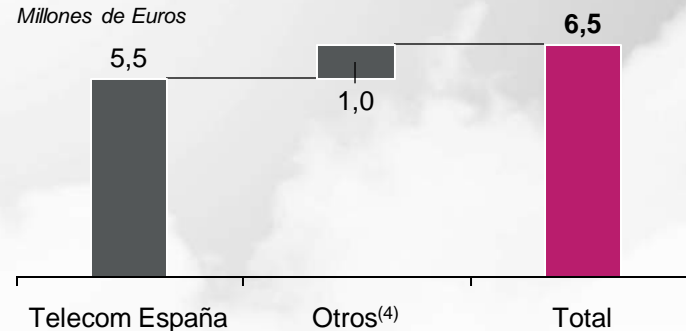
Impactos gastos no recurrentes

Millones de Euros



Impactos operaciones discontinuadas

Millones de Euros



⁽¹⁾ Incluye indemnizaciones laborales vinculadas al ERE de Tecnología España (2,9MM€)

⁽²⁾ Se refiere al deterioro de resultado financiero por la desinversión de AMPER y el deterioro de la participación en Vértice360

⁽³⁾ Salarios de tramitación vinculados al ERE de Tecnología España

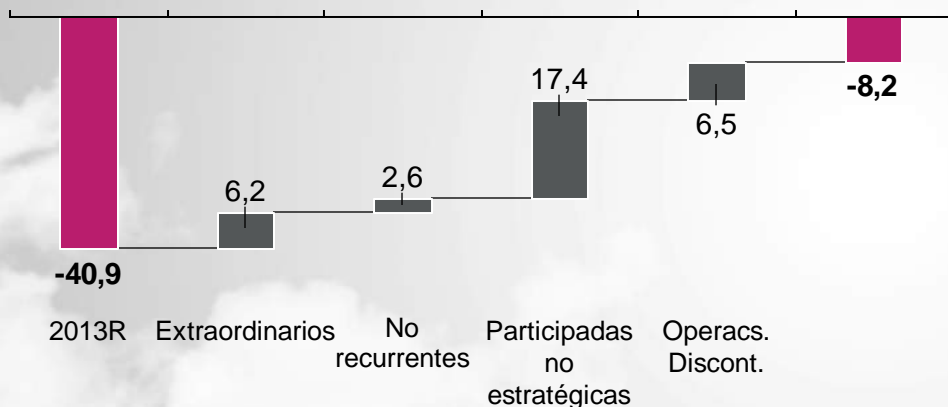
⁽⁴⁾ Incluye discontinuidad de otras operaciones, principalmente Elfer

Resultado Neto Operativo positivo en Latam

1. Principales magnitudes: Resultado Neto

Resultado Neto Operativo 2013 Proforma⁽¹⁾

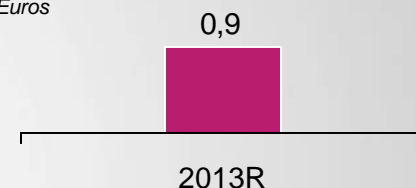
Millones de Euros



❑ Fuerte impacto (-32,7MM€) de gastos no recurrentes y operaciones discontinuadas sobre el Resultado Neto Operativo del Grupo

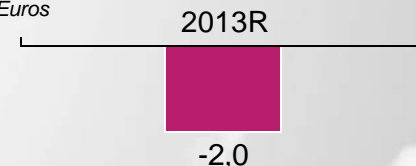
Resultado Neto Operaciones Latam⁽²⁾

Millones de Euros



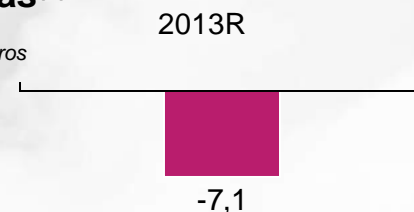
Resultado Neto Operaciones España⁽²⁾

Millones de Euros



Resultado Neto Corporación y otras geografías⁽²⁾

Millones de Euros



⁽¹⁾ Excluye gastos no recurrentes, participadas no estratégicas y operaciones discontinuadas

⁽²⁾ Incluye gastos financieros de Latam (5,0MM€), España (0,8MM€), Corporación (2,4MM€) y otras geografías (Marruecos, 0,05MM€), respectivamente

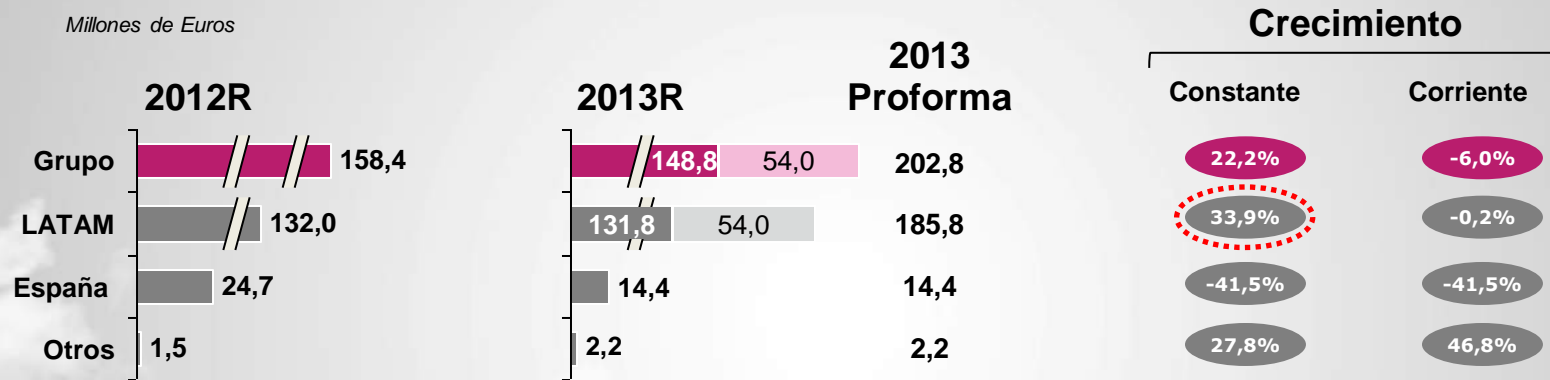
Cuenta de Pérdidas y Ganancias

1. Principales magnitudes: Cuenta de Pérdidas y Ganancias

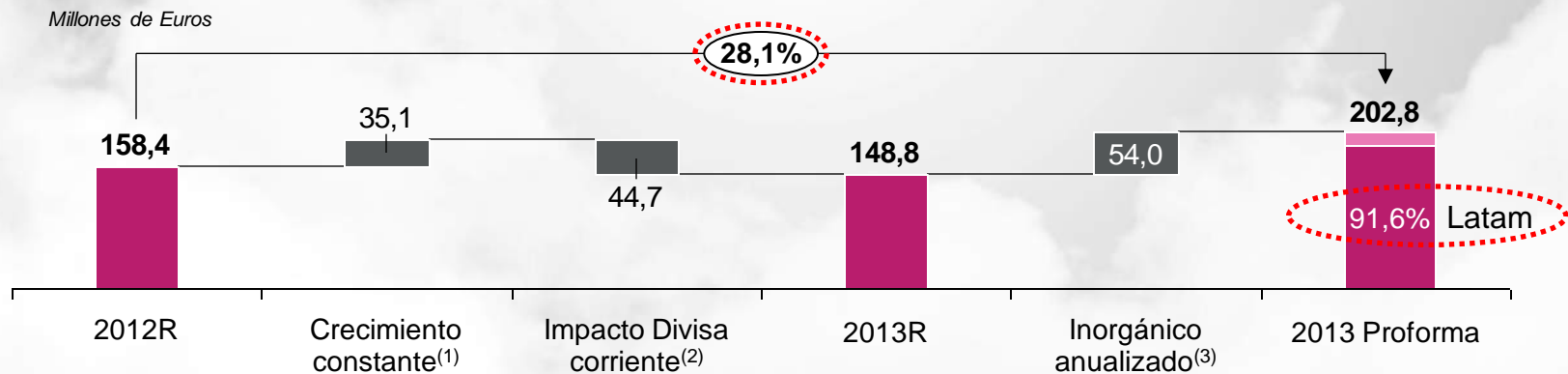
- ❑ Impacto en las magnitudes económico – financieras derivado de la evolución de las divisas en Latam, con impacto en ventas de 44,7MM€ y en EBITDA de 3,4MM€
- ❑ Efecto adverso por el deterioro de las participadas no estratégicas (17,4MM€), principalmente Vértice 360 (15,3MM€)
- ❑ Discontinuidad de actividades (6,5MM€) y reestructuración de los negocios en España (4,4MM€)
- ❑ Evolución negativa de la cifra de resultado neto en España (-2MM€)

Fuerte crecimiento de ventas en Latam (+33,9%) en términos constantes y de las ventas proforma del Grupo (+28,1%)

1. Principales magnitudes: Ventas



Análisis de impactos sobre Ventas 2013



⁽¹⁾ Incluye la evolución de la actividad recurrente sin considerar el efecto de la evolución del tipo de cambio en cada país

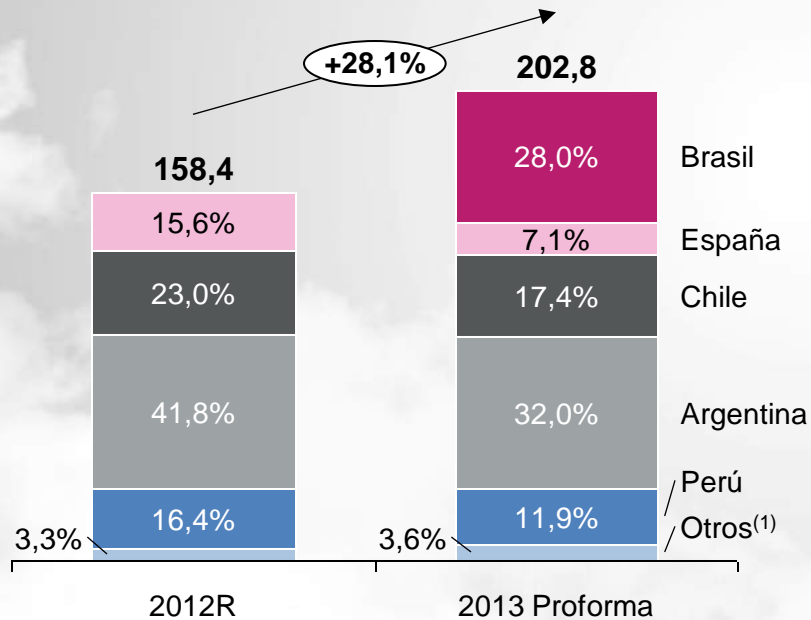
⁽²⁾ Incluye el efecto de la evolución del tipo de cambio en cada país

⁽³⁾ Incluye la anualización de las ventas de las compañías adquiridas, si bien Ventas 2013R incluye la parte proporcional de la cifra de negocio de SUL desde su fecha de adquisición (2,7MME)

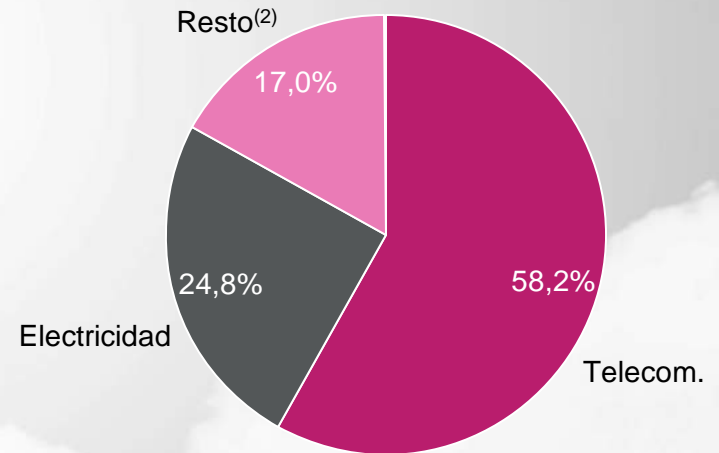
Hemos diversificado nuestras ventas

1. Principales magnitudes: Ventas

Evolución de las Ventas (MM€) por geografía



Desglose Ventas 2013 Proforma (MM€) por sector



⁽¹⁾ Otros incluye: Marruecos, Jamaica y Panamá

⁽²⁾ Resto incluye: Gas, Petróleo, Minería, Gestión de aguas y otros sectores

Fuerte crecimiento de las ventas proforma del Grupo (+28,1%) con diversificación geográfica y sectorial

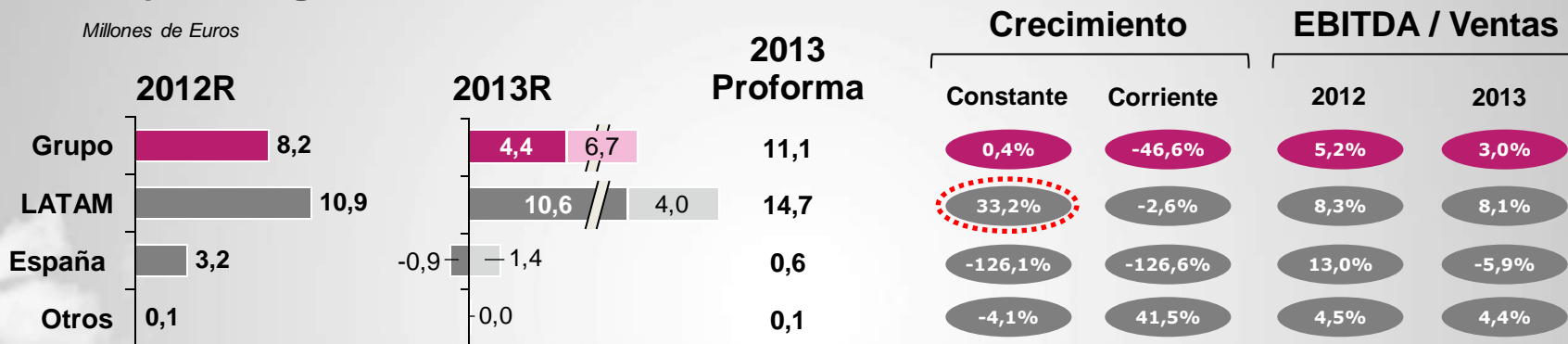
1. Principales magnitudes: Ventas

- ❑ Fuerte crecimiento de las ventas proforma del Grupo (+28,1%), destacando el efecto de las adquisiciones realizadas en Brasil**
- ❑ Incremento del aporte de Latam a las ventas proforma del Grupo, suponiendo un 91,6% a cierre de 2013**
- ❑ Evolución positiva de Latam (+33,9% en términos constantes), que continúa siendo el motor de crecimiento del Grupo, y evolución desfavorable del mercado doméstico**
- ❑ Hemos diversificado nuestras ventas en geografías y sectores**

Crecimiento del EBITDA en Latam en términos constantes (+33,2%)

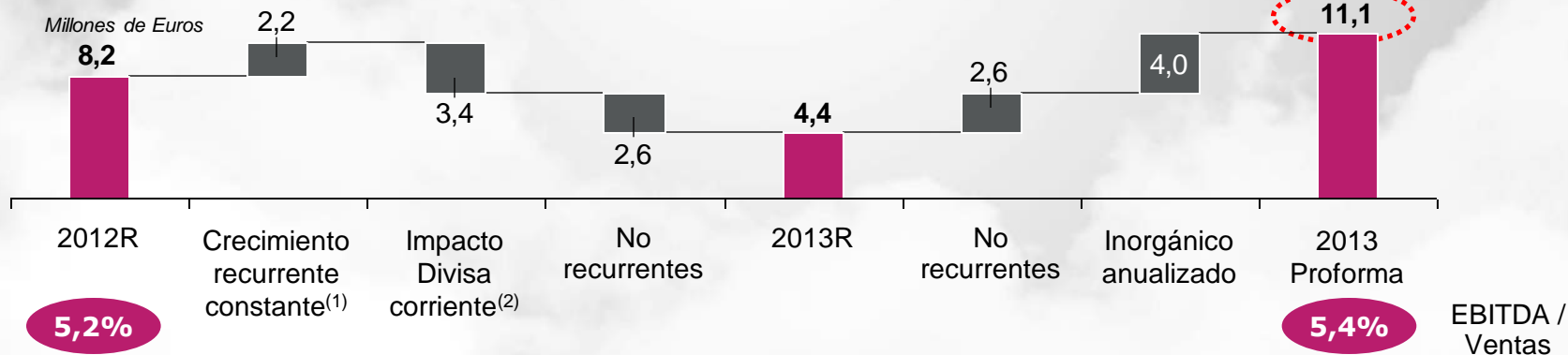
1. Principales magnitudes: EBITDA

Millones de Euros



Análisis de impactos sobre EBITDA 2013

Millones de Euros



⁽¹⁾ Incluye la evolución de la actividad recurrente sin considerar el efecto de la evolución del tipo de cambio en cada país

⁽²⁾ Incluye el efecto de la evolución del tipo de cambio en cada país

Crecimiento del EBITDA en Latam en términos constantes (+33,2%)

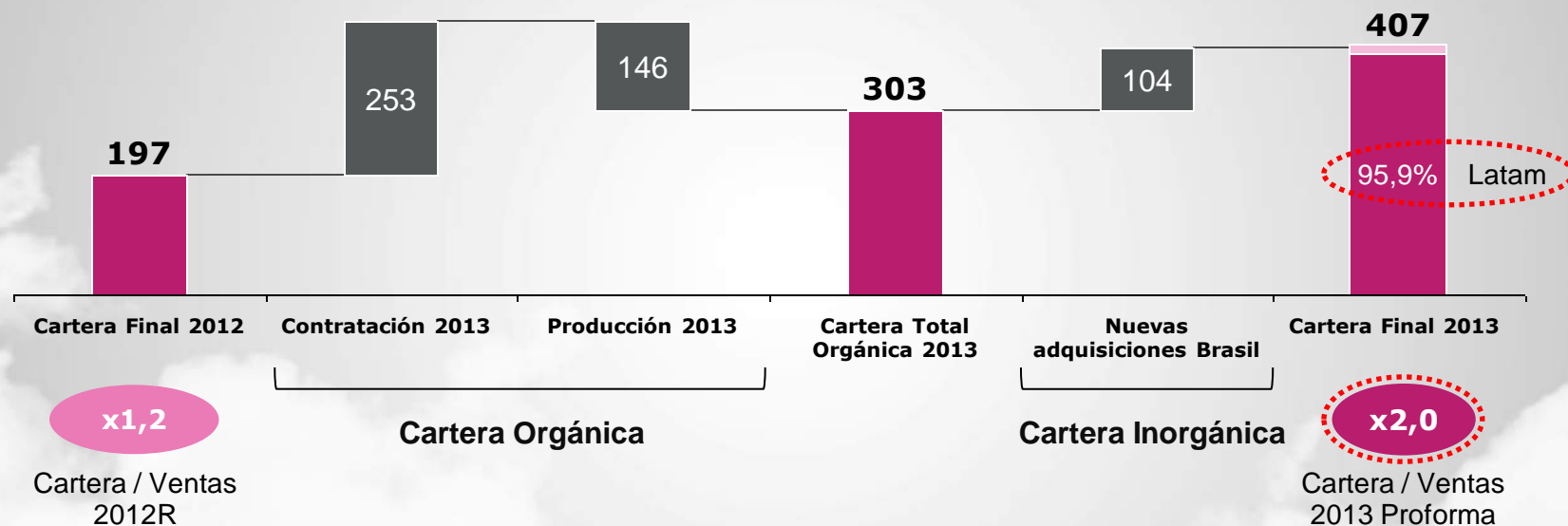
1. Principales magnitudes: EBITDA

- ❑ Buen comportamiento del EBITDA en el negocio de Latam en términos de divisa constante (+33,2%)
- ❑ Crecimiento del EBITDA 2013 proforma hasta 11,1MM€ (desde 8,2MM€), creando una base sólida de generación de valor para 2014

Excelente evolución de la cartera y la contratación, alcanzando los 407MM€, con una visibilidad de negocio superior a dos años

1. Principales magnitudes: Cartera

Millones de Euros



- ❑ Crecimiento significativo de la cartera en 2013 gracias a la contribución de Latam a este crecimiento (99,2%)
- ❑ Aumento muy relevante de la cartera orgánica e inorgánica
- ❑ Visibilidad de negocio superior a 2 años con mayoría de contratos plurianuales y clientes de referencia, como Telefónica, Claro, Coelba, Celpe, Edelnor, Edenor, Entel y Light.

Foco en el balance

1. Principales magnitudes: Balance

Miles de Euros

	2013R	2012R
Activo		
Activos no corrientes	86.610	93.639
Inmovilizado material	14.112	11.597
Fondo de comercio	28.534	27.423
Otros activos intangibles	11.072	4.967
Activos financieros no corrientes	32.810	33.957
Inversiones asociadas	0	15.695
Activos por impuestos diferidos	82	
Activos Corrientes	74.610	54.618
Activos vinculados a la venta	1.113	1.642
Existencias	5.851	4.610
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	53.033	39.628
Otros activos corrientes	2.842	1.708
Efectivo y equivalentes	11.771	7.030
TOTAL	161.220	148.257

	2013R	2012R
Pasivo		
Patrimonio Neto	-10.422	-5.285
Pasivos no corrientes	74.613	71.715
Deudas con entidades de crédito	18.669	16.992
Otros pasivos financieros	19.835	22.690
Provisiones	31.887	31.316
Pasivos por impuestos diferidos	3.287	
Subvenciones	935	717
Pasivos corrientes	97.029	81.827
Deudas con entidades de crédito	16.589	16.829
Otros pasivos financieros	11.960	8.382
Pasivos puestos a la venta	1.208	1.438
Acreedores comerciales	32.000	28.162
Provisiones	7.369	2.377
Pasivos por impuestos corrientes	11.975	11.727
Otros Pasivos corrientes	15.928	12.912
TOTAL	161.220	148.257

Fortalecimiento:

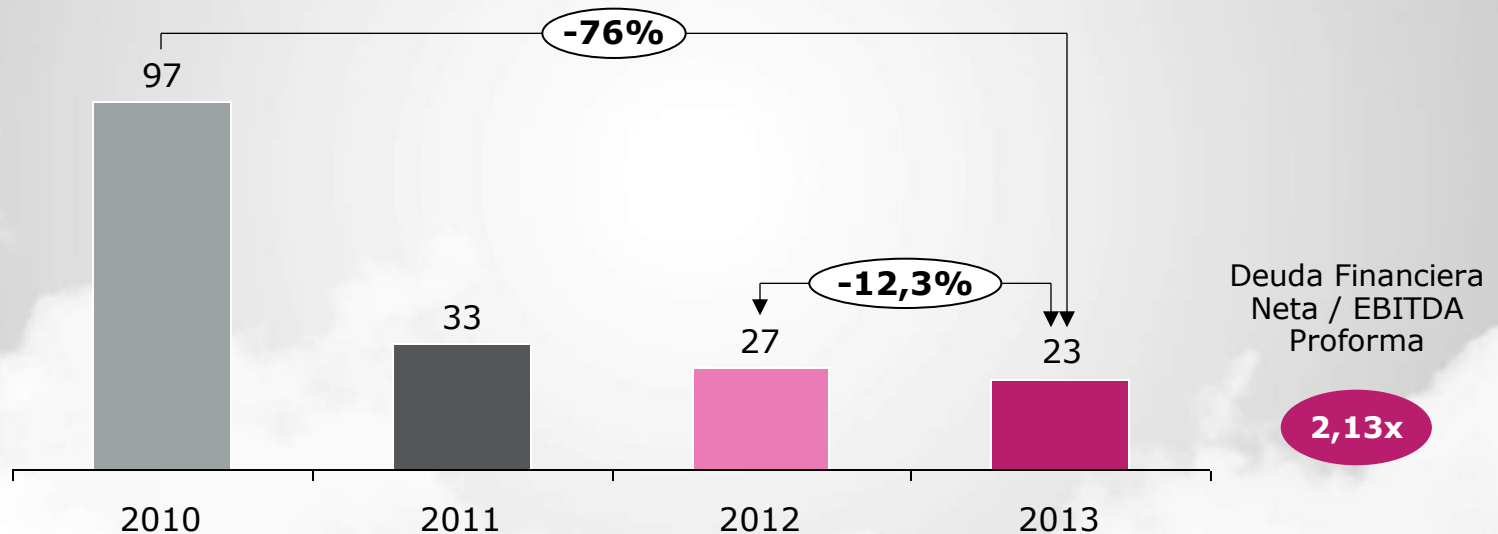
- Incorporación al perímetro de consolidación en 2013 de las adquisiciones realizadas en Brasil
- Ampliaciones de capital ejecutadas por un importe de 44,3MM€, de los cuales 13MM€ han sido por capitalización de deuda
- Mejora del Fondo de Maniobra de un 17,6%

Reducción de la deuda financiera neta en 12,3%, hasta los 23MM€

1. Principales magnitudes: Deuda Financiera Neta

Evolución de la Deuda Financiera Neta

Millones de Euros

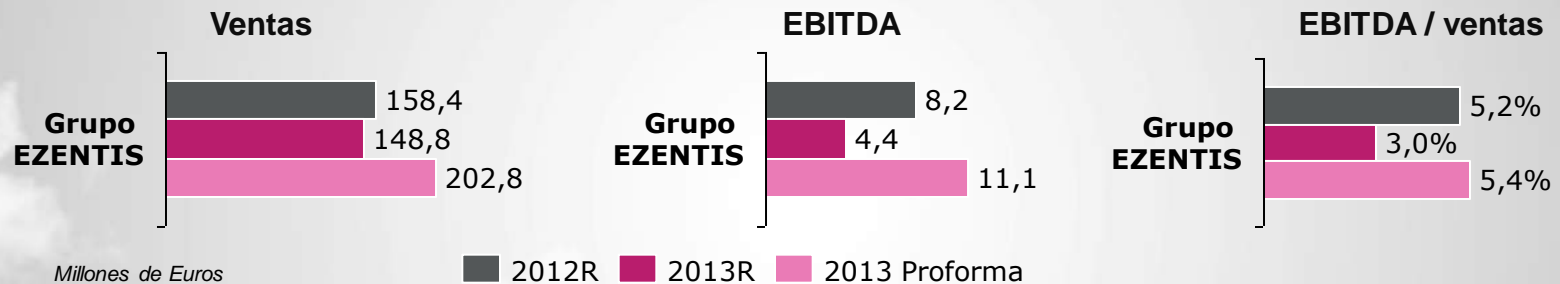


- Gastos financieros en Latam (5,0MM€), España (0,8MM€) y otras geografías (Marruecos, 0,05MM€) y Corporación (2,4MM€), respectivamente.

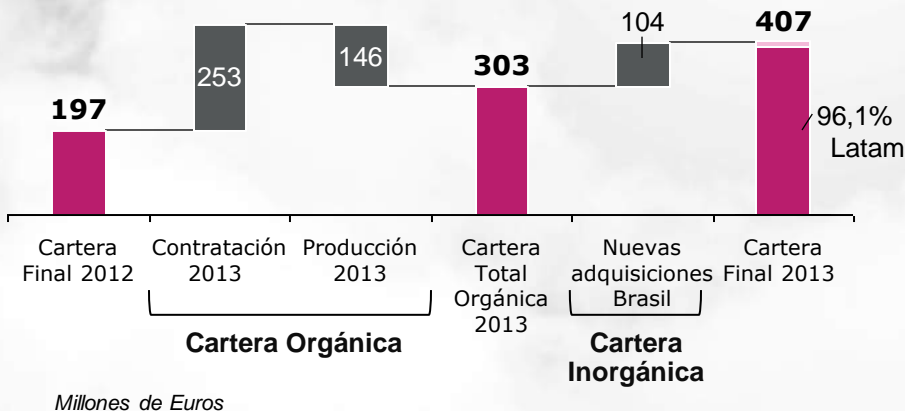
Crecimiento, desarrollo de cartera sólida y foco en el balance

1. Principales magnitudes: Resumen

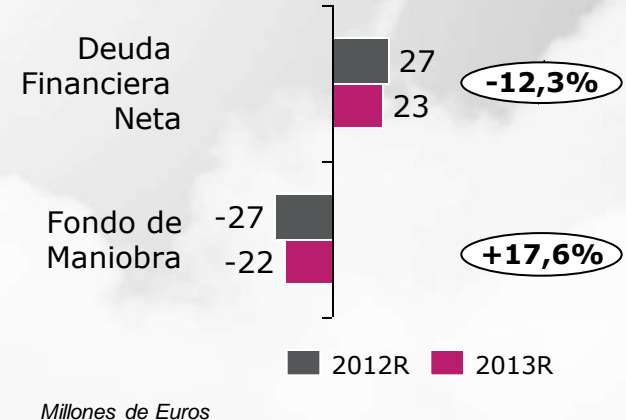
□ Crecimiento muy significativo del negocio



□ Sólido crecimiento de la cartera



□ Foco en el balance



Crecimiento, desarrollo de cartera sólida y foco en el balance

1. Principales magnitudes: Conclusiones

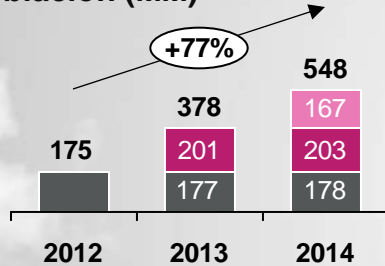
- ❑ **Creemos y ganamos cuota en los mercados de Latam, que se refleja en un crecimiento de ventas (+33,9%) y de EBITDA (+33,2%) en términos de divisa constante**
- ❑ **Ampliamos nuestra presencia geográfica a Brasil, generando nuevo crecimiento en Latam que marcará el desarrollo hacia nuevos mercados latinoamericanos en 2014**
- ❑ **Cartera de 407MM€, que supone una base sólida para el desarrollo de 2014 y los próximos años de actividad**
- ❑ **Foco en el balance, con ampliaciones de capital (44,3MM€, de los que 13MM€ han sido por capitalización de deuda), mejora del Fondo de Maniobra (+17,6%) y reducción del endeudamiento financiero (-12,3%)**
- ❑ **Proceso de reestructuración ejecutado para el crecimiento en 2014**

Presencia en geografías y sectores de fuerte crecimiento

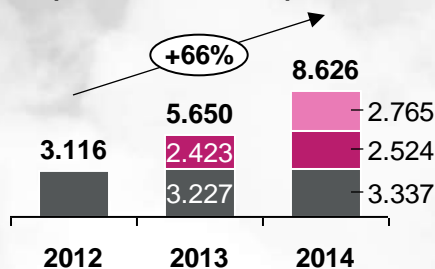
2. Estrategia y perspectivas

GEOGRAFÍAS

Población (MM)



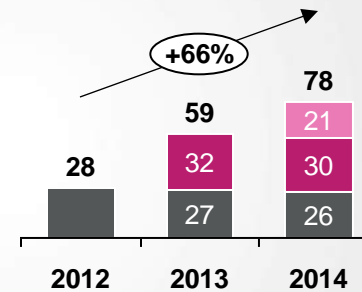
PIB (US\$ bill. a PPP)



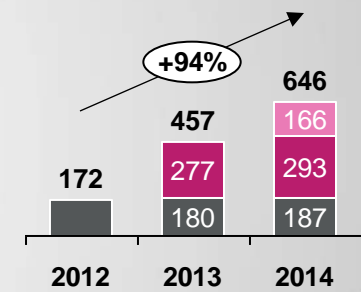
- Presencia 2012 (España, Argentina, Chile, Perú, Jamaica, Panamá y Marruecos)
- Crecimiento 2013 (Brasil)
- Crecimiento 2014 (México y Colombia)
- CAGR

TELECOMUNICACIONES

Líneas Fijas (MM)

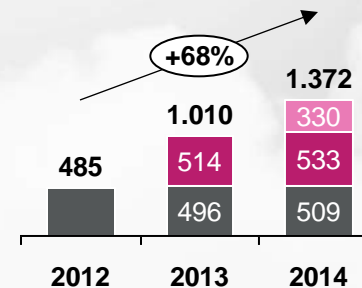


Líneas móviles (MM)

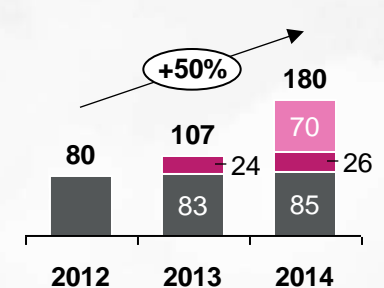


ELECTRICIDAD Y GAS

Consumo Eléctrico (TWh)



Consumo Gas (Mtoe)



Con sólidos pilares estratégicos

2. Estrategia y perspectivas

- Nuestra visión es ser una multinacional líder en Latinoamérica en despliegue y mantenimiento de infraestructuras para empresas de telecomunicaciones, eléctricas, aguas y gas
- Diferenciación en la calidad del servicio con foco en el cliente
- Mejora de la eficiencia operativa con mayores márgenes

La Última Milla: nuestro compromiso.

Hechos relevantes

3. Hechos relevantes del período

- ❑ 09/10/2013: Acuerdo entre Ezentis e Ibersuizas
- ❑ 14/10/2013: Adjudicación de nuevo contrato de bucle en Chile por valor de 100 millones 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 millones de Euros
- ❑ 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
- ❑ 15/11/2013: Convocatoria Junta General Extraordinaria de Accionistas
- ❑ 20/11/2013: Ampliación de capital M&C y otros
- ❑ 03/12/2013: Adquisición participación de control sociedad brasileña SEICOM
- ❑ 04/12/2013: Comunicación de la inscripción del acuerdo de agrupación de acciones y la modificación del pacto parasocial de fecha 4 de enero de 2012

Hechos relevantes

3. Hechos relevantes del período (cont.)

- ❑ 04/12/2013: Modificación de propuestas de acuerdo Junta General Extraordinaria de Accionistas
- ❑ 12/12/2013: Adjudicación de nuevos contratos en Chile
- ❑ 18/12/2013: Presentación Junta General de Accionistas y aprobación de todos los acuerdos de la Junta General Extraordinaria de Accionistas

Hechos relevantes posteriores al cierre del periodo

- ❑ 10/01/2014: Nombramiento de Secretario General del Consejo de Administración y de las Comisiones del Consejo
- ❑ 13/01/2014: Inscripción aumentos de capital, Acuerdo de aumento de capital para atender la solicitud de ejercicio parcial de Warrant
- ❑ 22/01/2014: Modificación del pacto parasocial de fecha 4 de enero de 2012



Sede Social (Sevilla)

Acústica, 24 (Edif. Puerta de Indias) - 41015 Sevilla, España

T: +34 954 673 230 **E:** accionistas@ezentis.com

Oficina Madrid

Prim, 19 – 28004 Madrid, España

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

www.ezentis.com



Nota de Prensa

28 de Febrero 2014

Ezentis culmina su plan de reestructuración con saneamientos récord de 32,7 millones de euros en 2013

Fuerte crecimiento en Latinoamérica Ventas +33,9% y Ebitda +33,2%.

- **Ezentis ha continuado recortando su deuda, que en al cierre de 2013, se situaba en 23 millones de euros -12,3%. vs 2012**
- **La apuesta estratégica de diversificación en Latinoamérica ha comenzado a dar notables resultados con un crecimiento del 33,9% en las ventas, que se situaron en 176,7 millones y del 33,2% en el Ebitda, que alcanzó 14,53 millones en términos constantes.**
- **Al cierre del ejercicio la cartera de pedidos de la compañía se situaba en los 407 millones de euros, lo que da una visibilidad de 2 años. De dicha cartera más del 95% procede de contratos fuera de España**

Ezentis ha concluido en 2013 el proceso de saneamiento y reestructuración de negocio iniciado ya hace dos años, destinando a saneamientos un total de 32,7 millones de euros. La compañía afrontó durante el ejercicio diferentes cargas de reajuste de su negocio en España (cese actividad de Telecom y reducción de plantilla) y acordó igualmente proceder a realizar diferentes ajustes extraordinarios. Este esfuerzo, que sitúa a la compañía en una posición saneada de cara a 2014, se tradujo al cierre de 2013 en un resultado negativo de 40 millones de euros.

La compañía aprovechó 2013 para anticipar el cierre del proceso de reorganización de su negocio en España, avanzar en la reducción de su deuda y poner las bases de su apuesta estratégica de diversificación en Latinoamérica, que ya ofrece resultados positivos tanto en términos de ventas como de Ebitda.

El reenfoque estratégico y de negocio llevado a cabo por la compañía le permitió cerrar 2013 con un crecimiento del 28,1% en las ventas proforma, que se situaron en los 202,8 millones de euros proforma.

La compañía avanzó igualmente en el objetivo de margen que se había fijado para su desarrollo en Latinoamérica. Al cierre de 2013 dicho margen se situaba en el 8,1%.

Esta apuesta estratégica por la diversificación de negocio y resultados en Latinoamérica también se reflejó en el aumento del 107% en la cartera de pedidos, que al cierre de 2013 se situó en 407 millones de euros. La duración media de los contratos en cartera ronda los dos años y medio.

En este sentido, las adquisiciones de compañías llevadas a cabo por Ezentis en Latinoamérica durante 2013, entre otras las compras de las brasileñas Sul y Seicom, le han permitido avanzar en la diversificación de negocio, situándose ya las actividades de electricidad con un peso del 25%, y recortándose al 58% el peso de telecomunicaciones. Ezentis cuenta con presencia en nueve países (España, Marruecos, Brasil, Chile, Argentina, Perú, Panamá, Jamaica y Haití).

Ezentis ha proseguido durante 2013 con su estrategia de reducción de deuda financiera neta. Al término del ejercicio dicha deuda se situaba en 23 millones de euros, el 12,3% inferior a la que se registraba al término de 2012. La compañía ha recortado en los tres últimos ejercicios su deuda el 76%, pasando de 97 millones en 2010 a 23 millones de euros en 2013.

Ezentis es un grupo empresarial con sede en España, presente en 9 países latinoamericanos, trabajando para la mejora de la calidad de vida de las personas en más de 15 millones de hogares, a través de la total satisfacción de los principales operadores de Telefonía, Energía Agua de la región. Ezentis construye su visión sobre la base de dos sólidos pilares: Innovación y RSC, porque al esforzarse por la mejora del rendimiento del trabajo y de los trabajadores, logran garantizar mayor satisfacción para sus clientes, mayor seguridad para sus trabajadores, y un impacto medioambiental positivo.