



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 ⁽²⁾	259,87	156,57	66%
Contratación ⁽²⁾	178,09	113,89	56%
Deuda Financiera Neta ⁽³⁾	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 %
Ventas	113.780	113.907	0%
EBITDA	5.764	7.228	-20%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>5,07%</i>	<i>6,35%</i>	
EBIT	2.641	5.801	-54%
Rdos Financieros	-4.787	-6.116	22%
Rdos participaciones financieras	-6.645	-3.036	-119%
Rdo Extraordinario	-5.054	-28	n.s.
BAI	-13.845	-3.379	-310%
Minoritarios	-4	-858	100%
Impuestos	-498	-929	46%
Discontinuadas*	-3.582	4.025	n.s.
Beneficio Neto	-17.929	-1.141	n.s.

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:

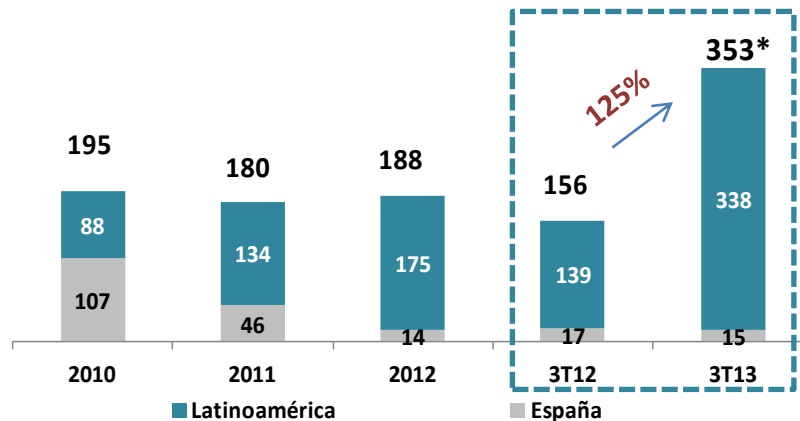
- ❑ Crecimientos significativos en Ventas (+7%) y EBITDA (+6%).
- ❑ Excelente evolución de la cartera y la contratación. Hemos multiplicado por 4 la cartera existente en 2010 y duplicado la de cierre de 2012 (88 mn de € a cierre de 2010 y 175 mn € cierre de 2012 vs 338* mn € actuales)
- ❑ Grado de avance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

España:

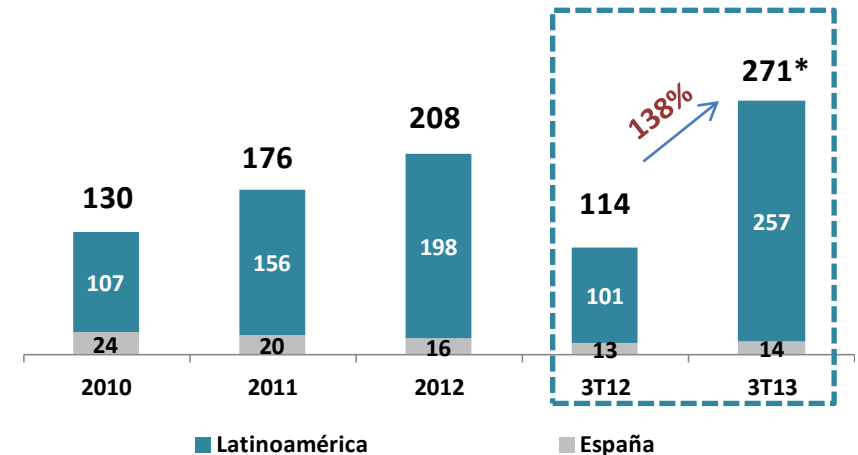
- ❑ Hemos detectado una ralentización en el ritmo de deterioro del mercado domestico.
- ❑ Redimensionamiento del negocio finalizado, por lo que en 4T13 se verán los efectos de las medidas implementadas.

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

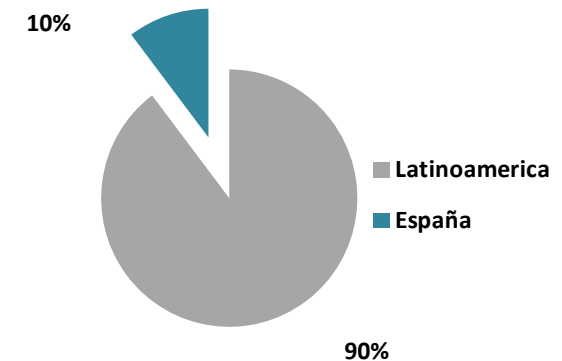
*No incluye ajustes de consolidación

	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

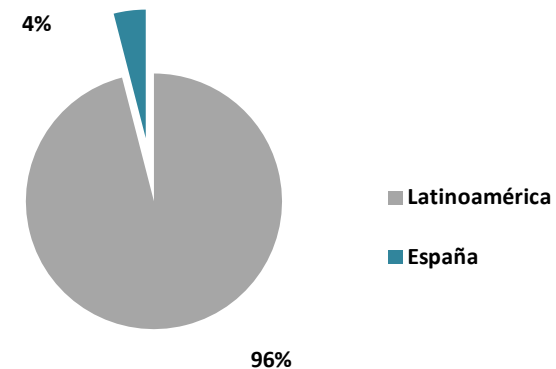
No incluye ajustes de consolidación, ni el EBITDA de la Corporación por importe de -2.585 miles de €.

	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

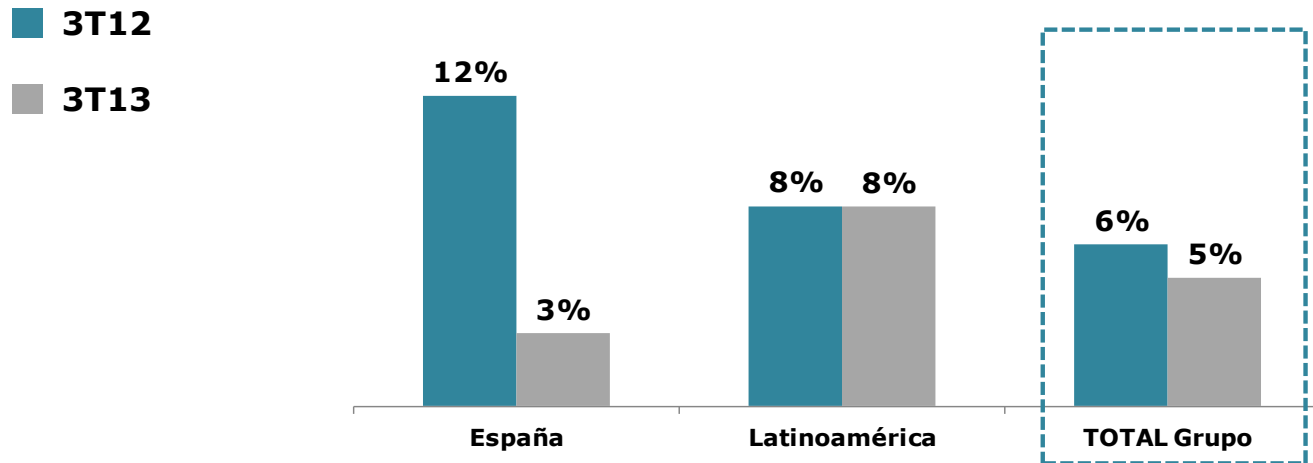
Peso de EBITDA por zona geográfica



- ❑ 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
Total	20

En millones de euros

❑ Mejora del Fondo de Maniobra del 22%.

Activo

	3T13	2012	Var %
Activos no corrientes	83.744	93.639	-10,6%
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%
Activos Corrientes	55.706	54.618	2,0%
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%
TOTAL	139.450	148.257	-5,9%

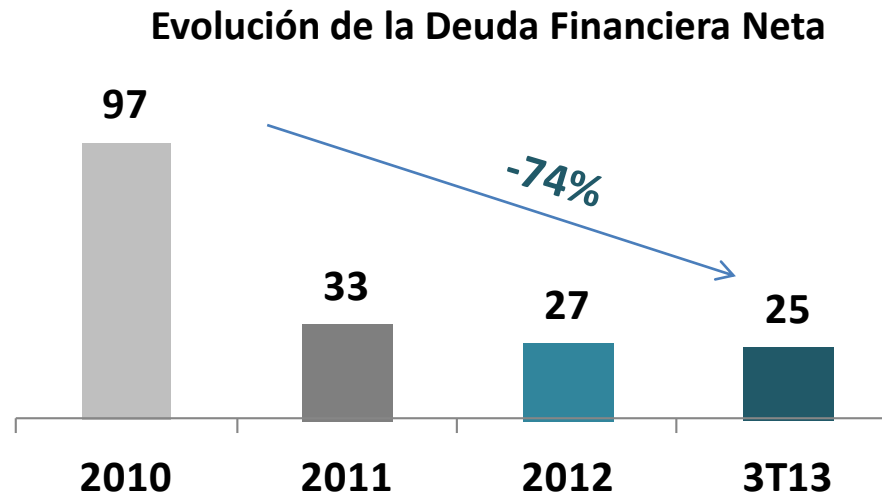
Pasivo

Patrimonio Neto	-10.347	-5.285	-95,8%
Pasivos no corrientes	72.909	71.715	1,7%
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%
Pasivos corrientes	76.888	81.827	-6,0%
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%
TOTAL	139.450	148.257	-5,9%

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

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.