

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1S 2014

31 de julio de 2014

EZENTIS

Índice

| | |
|----------------------------------|-----------|
| 1. Principales magnitudes | 3 |
| 2. Hechos relevantes | 17 |

1. Principales magnitudes

Evolución 1^{er} Semestre 2014

1. Principales magnitudes: Resumen

- ❑ **Ingresos de 108,2 millones de Euros (crecimiento del 42%) y EBITDA de 6,1 millones de Euros (crecimiento del 110%)**

- ❑ **Mejora en la rentabilidad del EBITDA del Grupo, con un margen de 5,6% comparado con un 3,8% en el periodo anterior**
 - **Latam:** margen EBITDA de **8,5% vs. 7,0%** periodo anterior
 - **España:** margen EBITDA de **9,1% vs. 2,2%** periodo anterior

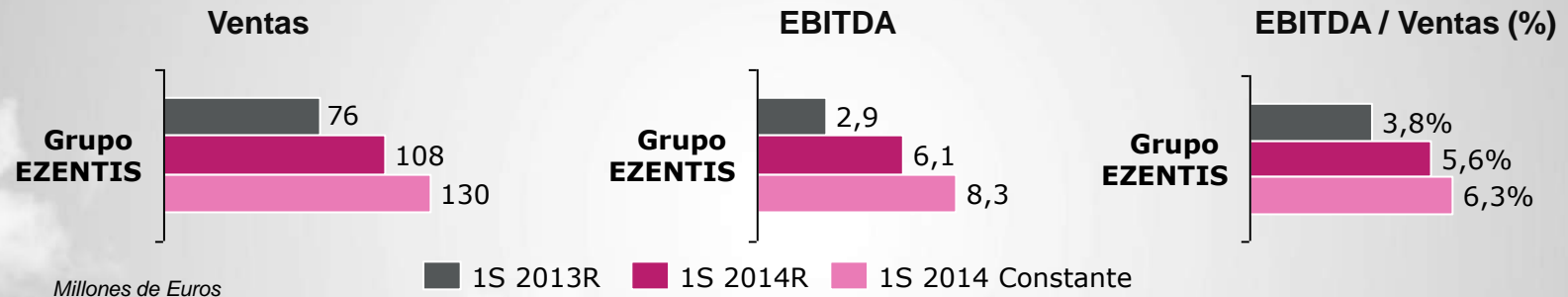
- ❑ **Fortalecimiento del patrimonio neto y del fondo de maniobra como resultado de la ampliación de capital por importe de 50,4 millones Euros**

- ❑ **Cartera de 411 millones Euros a cierre de junio, con una nueva contratación por 126 millones Euros**
 - En **julio 2014** se han adjudicado contratos adicionales por importe de **48 millones Euros**

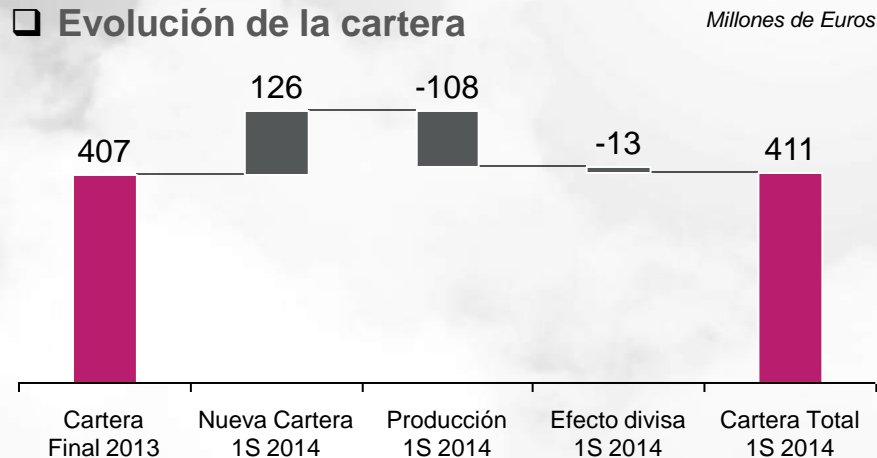
Crecimiento, desarrollo de cartera sólida y foco en el balance

1. Principales magnitudes: Resumen

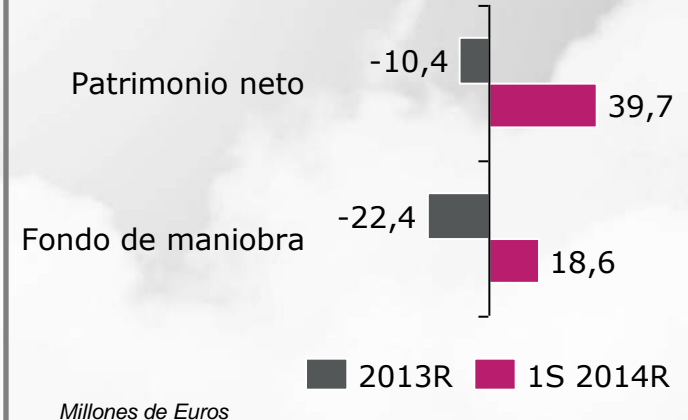
☐ Crecimiento muy significativo del negocio



☐ Evolución de la cartera



☐ Evolución del Balance



Cuenta de Pérdidas y Ganancias

1. Principales magnitudes: Cuenta de Pérdidas y Ganancias (*)

| Miles Euros | JUN-14 R | JUN-13 R | VAR. | % |
|---|----------------|----------------|---------------|-------------|
| Ventas | 108.166 | 76.312 | 31.854 | 42% |
| EBITDA | 6.085 | 2.899 | 3.186 | 110% |
| Amortización inmovilizado | -2.430 | -2.086 | -871 | -42% |
| Amortización intangibles (PPA) ⁽¹⁾ | -527 | 0 | n.a | n.a |
| EBIT | 3.128 | 813 | 2.315 | 285% |
| Resultados financieros | -5.099 | -3.705 | -1.394 | -38% |
| Participación en asociadas y desinversiones | 123 | -11.202 | 11.325 | 101% |
| Resultados extraordinarios | -65 | -2.430 | 2.365 | 97% |
| BAI | -1.913 | -16.524 | 14.611 | 88% |
| Minoritarios | 709 | -402 | 1.111 | 276% |
| Impuestos | -606 | -189 | -417 | -221% |
| Discontinuadas ⁽²⁾ | -197 | -2.494 | 2.297 | 92% |
| Resultado Neto | -2.007 | -19.609 | 17.602 | 90% |

(*) No incluye Network Test

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

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

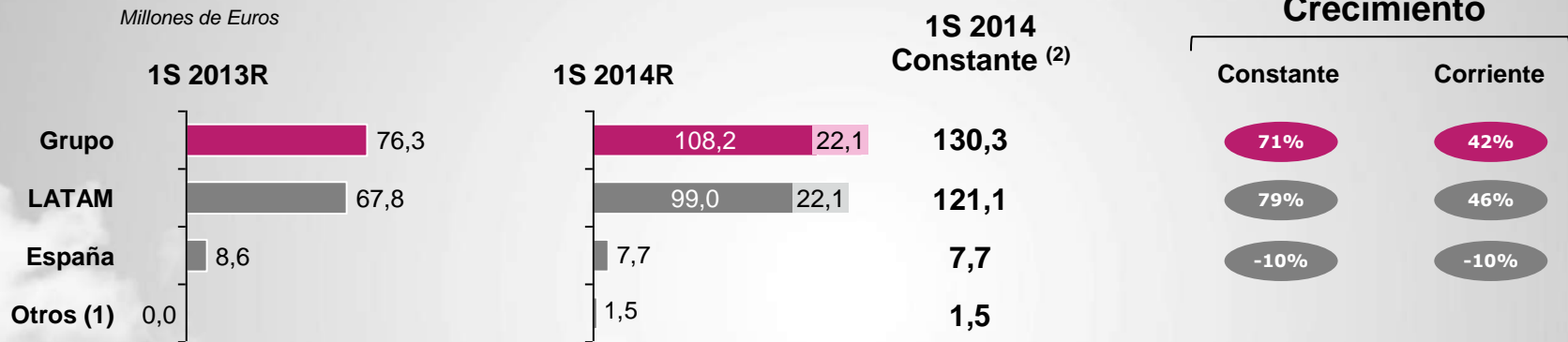
Crecimiento del 42% en Ventas y 110% en EBITDA

1. Principales magnitudes: Cuenta de Pérdidas y Ganancias

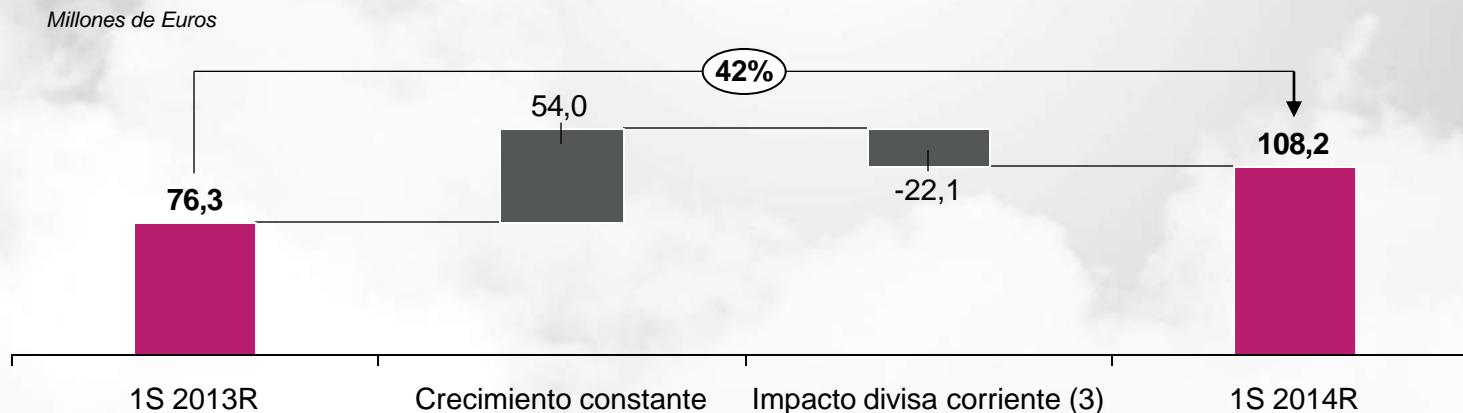
- ❑ Las **Ventas** a cierre del primer semestre ascienden a **108,2 millones de Euros**, lo que representa un **crecimiento del 42%** con respecto al mismo periodo del año anterior
- ❑ El **EBITDA** a cierre del primer semestre asciende a 6,1 millones de Euros, un **110% superior** al mismo periodo del año anterior
- ❑ El Resultado Financiero consolidado se ha visto deteriorado por el encarecimiento de la financiación en el exterior
- ❑ La evolución de las divisas en Latam ha tenido un impacto negativo de 22,1 millones de Euros las Ventas y en 2,2 millones de Euros en EBITDA. Por lo tanto, **en términos constantes, se habría producido unos crecimientos del 71% y 186% en Ingresos y EBITDA** respectivamente
- ❑ Mejora del **Resultado Neto**, que **disminuye su pérdida un 90%** frente al periodo de referencia del año anterior

Fuerte crecimiento de ventas en Latam (+79%) en términos constantes

1. Principales magnitudes: Ventas



Análisis de impactos sobre Ventas 1S 2014



(1) Incluye los negocios de Marruecos (desinvertido en mayo) y Corporación

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

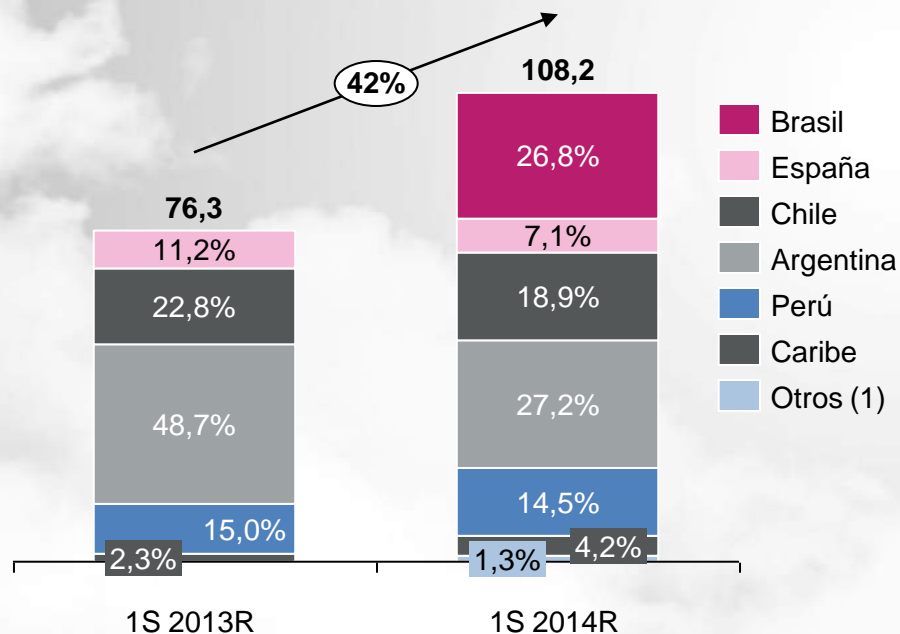
(3) Incluye el efecto de la evolución del tipo de cambio en cada país

Continuamos con nuestra estrategia de diversificación geográfica y sectorial

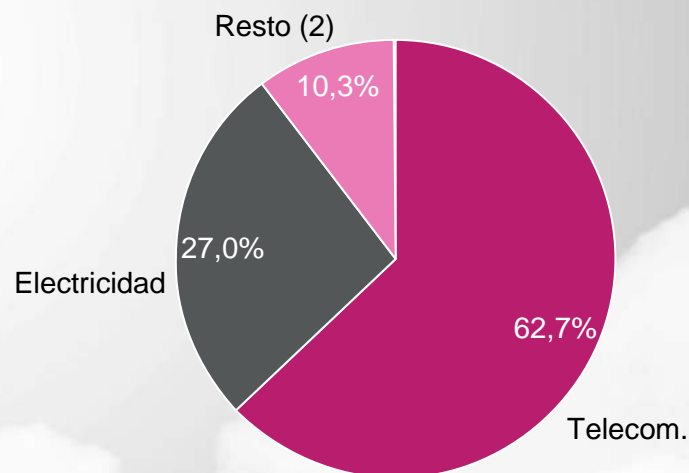
1. Principales magnitudes: Ventas

Evolución de las Ventas por geografía

Millones de Euros



Desglose Ventas 1S 2014R por sector



(1) Incluye Marruecos (desinvertido en mayo), Corporación y ajustes de consolidación

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

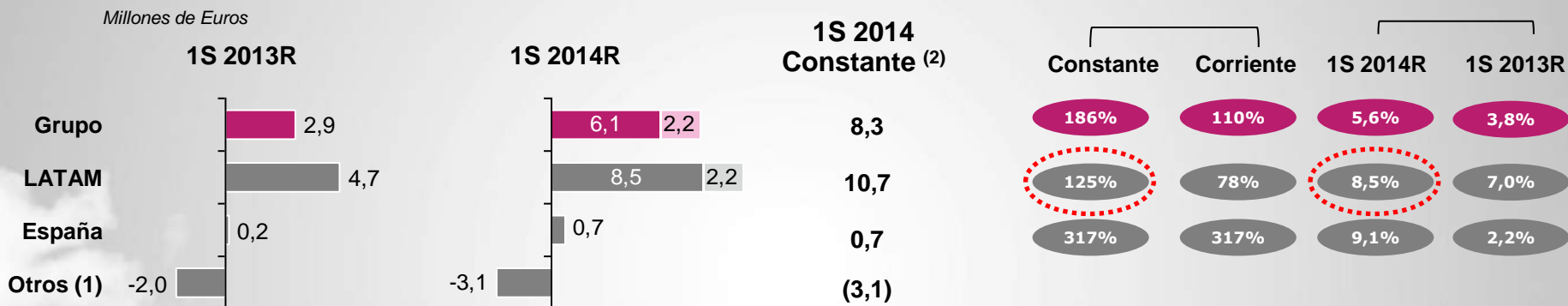
Fuerte crecimiento de las ventas constantes del Grupo (+71%) con diversificación geográfica y sectorial

1. Principales magnitudes: Ventas

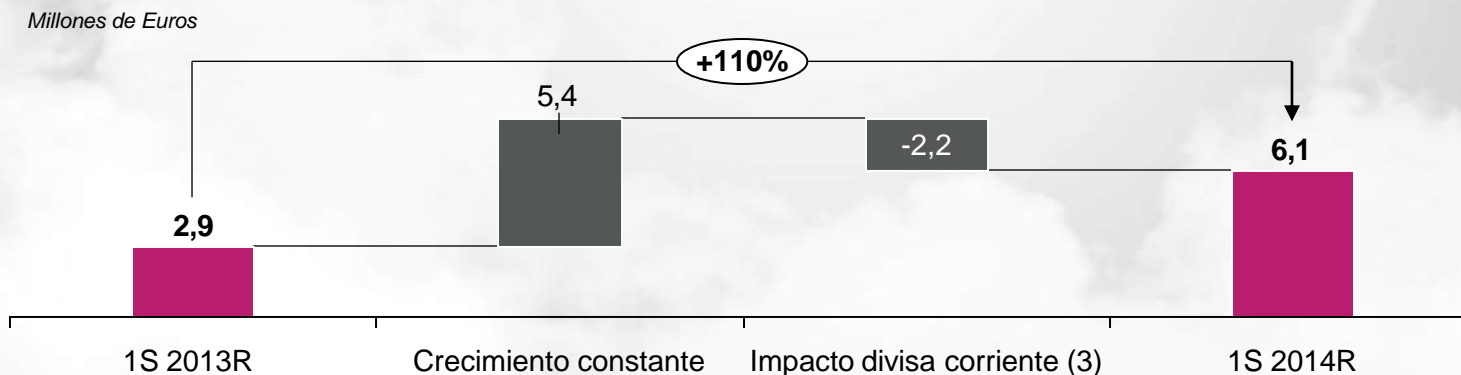
- ❑ **Fuerte crecimiento de las ventas corrientes (+42%) y constantes del Grupo (+71%), destacando el efecto de las compañías brasileñas adquiridas en 2013**
- ❑ **La actividad en Latam es del 93% a cierre del semestre (89% en el mismo periodo del año anterior)**
 - **Reducción de la aportación de Argentina**, principalmente por el efecto divisa, de un 48,7% a un 27,2% sobre el total; y
 - **La nueva actividad en Brasil** representa el 26,8% sobre el total de la actividad del Grupo
- ❑ **El sector Telecom continua siendo la actividad mayoritaria del Grupo. Sin embargo, la mayoría de la nueva contratación durante el 1S 2014 se ha realizado en el sector eléctrico**

Crecimiento del EBITDA del Grupo en términos constantes (+186%) con mejora de rentabilidad

1. Principales magnitudes: EBITDA (*)



Análisis de impactos sobre EBITDA 1S 2014



(*) EBITDA Pre Management Fees

(1) Incluye los negocios de Marruecos (desinvertido en mayo) y Corporación

(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

Mejora de la rentabilidad con un margen EBITDA en Latam de 8,5%

1. Principales magnitudes: EBITDA (*)

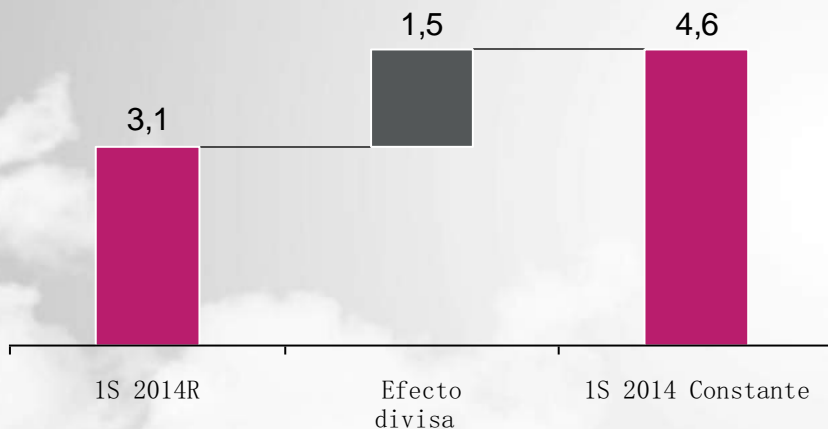
- ❑ **Comportamiento positivo del EBITDA del Grupo en términos de divisa constante (+186%)**
- ❑ **En Latam el crecimiento del EBITDA es del 125% en términos de divisa constante**
- ❑ **El EBITDA en España aumenta en un 317%** como resultado de la reestructuración llevada a cabo y a pesar del ajuste en el volumen de negocio
- ❑ **Mejora en la rentabilidad del EBITDA del Grupo** (5,6% de margen sobre ventas frente a 3,8% del año anterior)

EBIT positivo en Latam y en España

1. Principales magnitudes: Resultado Operativo

EBIT

Millones de Euros



- ❑ El impacto del efecto divisa en el EBIT del Grupo asciende a 1,5 millones de Euros
- ❑ El **EBIT asciende a 3,1 millones de Euros**, lo que supone una **mejora del 285%** con respecto al periodo de referencia del año anterior

(1) Marruecos desinvertido en mayo de 2014

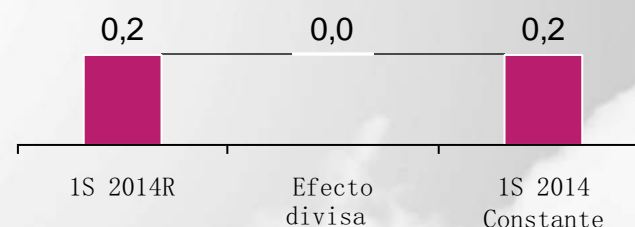
EBIT Latam

Millones de Euros



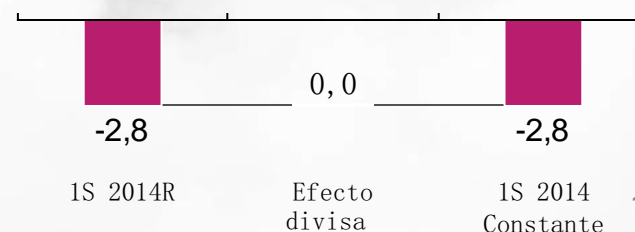
EBIT España

Millones de Euros



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

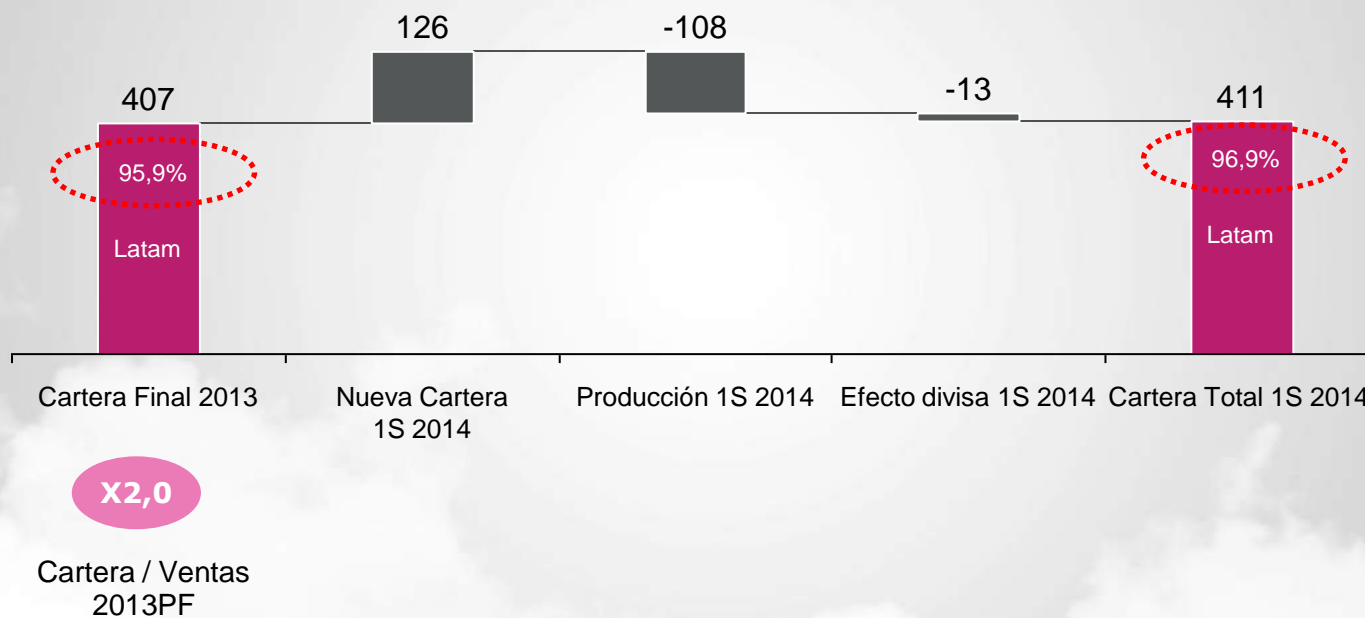
Millones de Euros



Fuerte contratación en Brasil y especialmente en el sector eléctrico

1. Principales magnitudes: Cartera

Millones de Euros



□ En **julio 2014** se han adjudicado **contratos adicionales** por importe de **48 millones Euros**

Foco en balance

1. Principales magnitudes: Balance (*)

Miles de Euros

| | JUN-14 R DIC-13 R | | | JUN-14 R DIC-13 R | |
|---|-------------------|----------------|----------------------------------|-------------------|----------------|
| Activo | | | Pasivo | | |
| Activos no corrientes | 98.853 | 86.610 | Patrimonio Neto | 39.715 | -10.423 |
| Inmovilizado material | 14.668 | 14.112 | Pasivos no corrientes | 77.653 | 74.612 |
| Fondo de comercio | 33.980 | 28.534 | Deudas con entidades de crédito | 19.946 | 18.669 |
| Otros activos intangibles | 16.543 | 11.072 | Otros pasivos financieros | 20.001 | 19.835 |
| Activos financieros no corrientes | 31.534 | 32.810 | Provisiones | 31.898 | 31.887 |
| Inversiones asociadas | 0 | 0 | Pasivos por impuestos diferidos | 4.820 | 3.287 |
| Activos por impuestos diferidos | 2.128 | 82 | Subvenciones | 987 | 934 |
| Activos Corrientes | 122.842 | 74.610 | Pasivos corrientes | 104.328 | 97.031 |
| Activos vinculados a la venta | 1.226 | 1.113 | Deudas con entidades de crédito | 20.473 | 16.588 |
| Existencias | 7.259 | 5.851 | Otros pasivos financieros | 23.208 | 16.972 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 55.637 | 53.033 | Pasivos puestos a la venta | 1.069 | 1.208 |
| Otros activos corrientes | 3.921 | 2.842 | Acreedores comerciales | 27.823 | 26.989 |
| Efectivo y equivalentes | 54.800 | 11.771 | Provisiones | 4.102 | 7.369 |
| | | | Pasivos por impuestos corrientes | 9.525 | 11.975 |
| | | | Otros Pasivos corrientes | 18.128 | 15.930 |
| TOTAL | 221.695 | 161.220 | TOTAL | 221.695 | 161.220 |

(*) No incluye Network Test

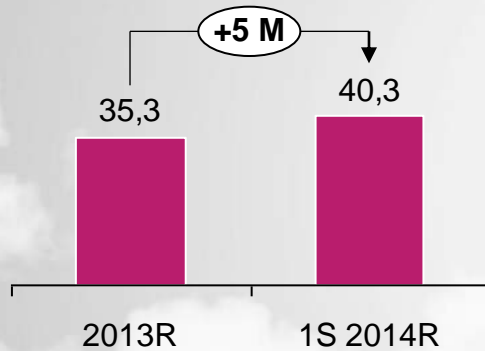
- ❑ Foco en la mejora del fondo de maniobra, con saldo positivo después de la **ampliación de capital por importe de 50,4 millones Euros** a finales de junio de 2014

Fortalecimiento de balance con Patrimonio Neto positivo

1. Principales magnitudes: Balance

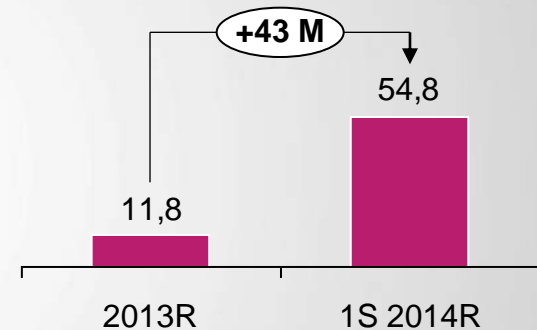
Deuda con entidades financieras

Millones de Euros



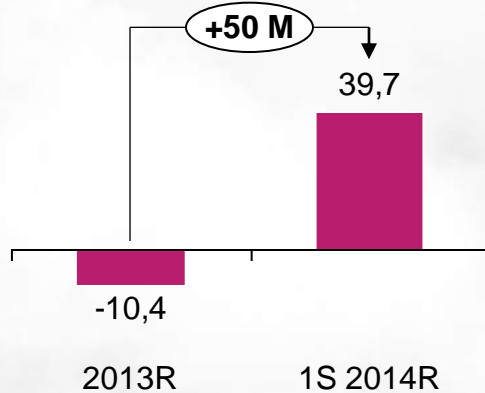
Posición de caja

Millones de Euros



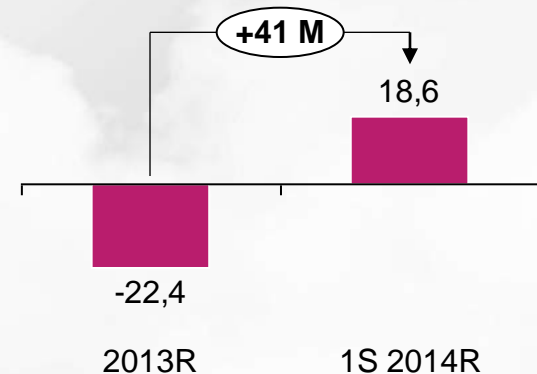
Fondos propios

Millones de Euros



Fondo de maniobra

Millones de Euros



2. Hechos relevantes

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

EZENTIS

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

1 de Agosto 2014

Ezentis duplica Ebitda, mejora márgenes y aumenta su resultado operativo un 285% en el primer semestre

- **La compañía cerró la primera mitad del año con un crecimiento del 42% de su cifra de negocio, que se situó en 108,2 millones de euros**
- **El EBITDA alcanzó 6,1 millones de euros hasta junio, un 110% más respecto al mismo semestre de 2013, gracias a la mejora de márgenes derivada de la implementación de medidas de eficiencia y productividad.**
- **La mejora del margen EBITDA fue generalizada tanto en Latinoamérica (8,5% frente al 7% del primer semestre de 2013) como en España (9,1% frente al 2,2%)**
- **El fortalecimiento de balance de Ezentis se tradujo en el semestre en un fondo de maniobra positivo de 18,6 millones de euros, una posición de caja de 54,8 millones de euros y un patrimonio neto positivo de 39,7 millones de euros.**
- **La compañía aumentó en 126 millones de euros su nueva contratación durante el semestre hasta alcanzar una cartera total de 411 millones.**

Ezentis ha concluido el primer semestre de 2014 con una notable mejora de sus cifras de negocio, márgenes y resultados operativos tras el proceso de saneamiento y reestructuración acometido en los dos últimos años.

Al cierre de junio pasado la compañía alcanzó un resultado operativo (EBIT) de 3,1 millones de euros, un 285% superior al registrado en el primer semestre de 2013. El EBITDA de la compañía se duplicó hasta situarse en 6,1 millones, gracias a la mejora de márgenes registrada tanto en el negocio doméstico como en Latinoamérica.

Esta mejora de la rentabilidad operativa se ha trasladado también al resultado neto, que en línea con lo previsto en el Plan Estratégico 2014-2017, avanza en la senda prevista de alcanzar beneficios en el último

trimestre de 2014. Ezentis mejoró durante el primer semestre un 90% su resultado neto, cerrando junio con unas pérdidas de 2 millones de euros.

Los crecimientos en moneda constante, sin tener en cuenta el impacto de los tipos de cambio de Latinoamérica, alcanzaron durante el semestre el 71% en las ventas y el 186% en el EBITDA.

En este sentido, el margen EBITDA de la actividad en España pasó del 2,2% del primer semestre de 2013 al 9,1% en el primer semestre de 2014. En el caso de Latinoamérica, dicho margen pasó del 7% al 8,5%, reflejándose positivamente las medidas de eficiencia y productividad implementadas en los diferentes países durante el 2014.

El proceso de saneamiento y reestructuración llevado a cabo en los dos últimos años y el refuerzo de recursos propios derivado de la reciente ampliación de capital de 50,5 millones de euros han permitido a la compañía situarse ya al cierre del semestre con un fondo de maniobra positivo de 18,6 millones de euros, una posición de caja de 54,8 millones de euros y un patrimonio neto positivo de 39,7 millones.

La diversificación y el reenfoque estratégico se reflejaron en el crecimiento del 42% en la cifra de negocio de la compañía, que se situó al cierre del semestre en 108,2 millones de euros. El crecimiento de negocio se reflejó igualmente en la adjudicación de nuevos contratos, que en la primera mitad del año ascendieron a 126 millones de euros. A 30 de junio la cartera total de contratos de Ezentis se situaba en 411 millones de euros.

Una vez concluido el semestre, la compañía ha acreditado su capacidad de crecimiento de negocio adjudicándose durante el mes de julio contratos adicionales por un importe de 48 millones de euros.

La evolución de la cifra de negocio durante esta primera mitad del año muestra un importante avance de la estrategia de diversificación geográfica. Al cierre del semestre, Brasil ya aporta el 26,8% de la cifra de negocio y el peso de Argentina se ha reducido drásticamente pasando del 48,7% al 27,2%, en línea con lo previsto en el Plan Estratégico 2014-2017. La participación del negocio de España en el conjunto de la cifra de ventas del semestre se recortó al 7,1%, frente al 11,2% correspondiente al primer semestre de 2013.

Por desglose de actividad sectorial, el mayor peso corresponde a las ventas en el sector de telecomunicaciones, con un 62,7%, seguido de electricidad, con un 27%, y el resto, el 10,3%, se reparte entre el gas, petróleo y minería. Pese al peso de la actividad en telecomunicaciones, buena parte de los contratos que la compañía se ha adjudicado durante el primer semestre del año corresponden al sector eléctrico.

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 y 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.