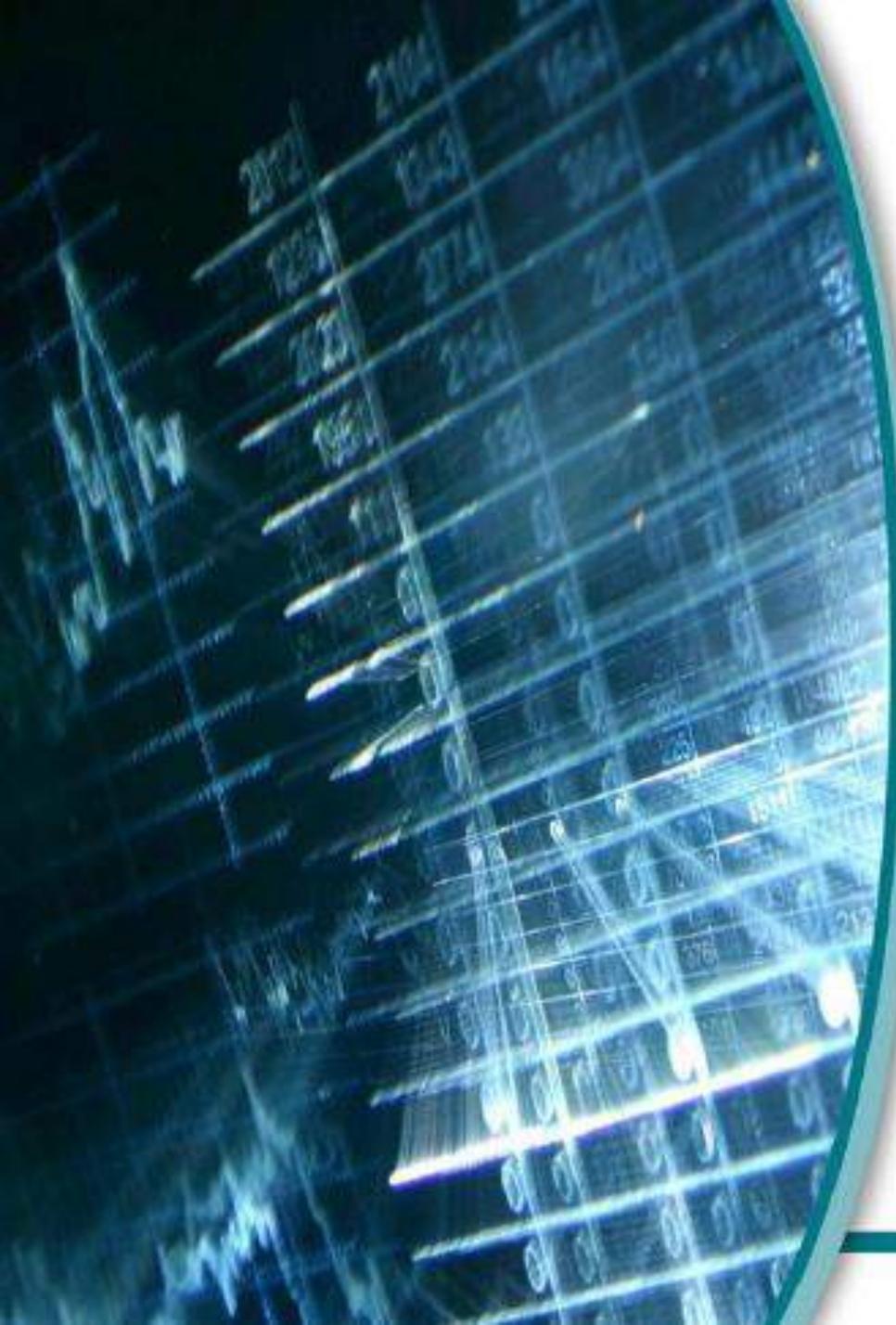




# RESULTADOS 2012



- ❑ Claves del periodo.
- ❑ Evolución de los negocios.
- ❑ Evolución de la cartera y la contratación.
- ❑ Balance.
- ❑ Evolución de la deuda.
- ❑ Estrategia.
- ❑ Perspectivas.
- ❑ Conclusiones.

## Comprometidos con la creación de valor.

	2012	2011	Var %	Objetivos 2012	
Ventas	190,45	191,17	-0,4%	185-195	✓
EBITDA	10,28	2,74	275%	>8	✓
Margen EBITDA	5,40%	1,43%	276%	4%-4,5%	✓
Resultado Neto	-19,45	-40,38	52%	n.d.	
<b>Cartera</b>	<b>188,90</b>	<b>180,87</b>	<b>4,4%</b>	<b>n.d.</b>	
Contratación	214,04	176,35	21,4%	>200	✓
Deuda Financiera*	33,83	40,14	-15,7%	<42	✓
<b>Resultado Neto Proforma de la actividad de Ezentis 2012</b>				<b>2,56</b>	

Datos en mn de euros

\*Deuda con Entidades de Crédito

**Hemos cumplido y superado todos los objetivos que nos marcamos para 2012.**

- ❑ Los ingresos en 2012 han permanecido estables situándose en 190,4 mn €, gracias a la buena evolución del área Internacional (+23% vs 2011), a pesar de la debilidad del negocio doméstico y de la menor contribución del área de Telecom en España, por la decisión táctica de abandonar la mayor parte de este negocio a partir de 1S12.
- ❑ El EBITDA se sitúa en 10,28 mn €, más de 3,7 veces superior al registrado en 2011 (2,75 mn €), por la mejora de la eficiencia de todas las áreas de negocio, el efecto de la salida de los negocios no rentables y la política de contención de costes. Esta cifra supone superar en más de un 28% el *guidance* aportado por la Compañía.
- ❑ El margen EBITDA por su parte alcanza un 5,4% vs 1,44% de 2011.
- ❑ Ezentis ha alcanzado un Resultado Neto de -19,45 mn € vs -40,38 mn € de pérdidas en 2011 (+52%). En cifra incluye pérdidas derivadas de las participadas (17,62 mn €) y ajustes extraordinarios procedentes de actividades tácticamente abandonadas o discontinuadas. Excluyendo estos efectos el resultado neto se hubiera situado en +2,56 mn €.
- ❑ Por áreas de negocio, destacamos: (i) la positiva evolución del área Internacional, que no sólo ha experimentado un crecimiento significativo en ingresos (+23% vs 2011), sino también en EBITDA (+34% vs 2011), y en margen EBITDA (8,3% vs 7,7% de 2011) y (ii) la salida de la mayor parte del negocio de Telecom en España.
- ❑ A cierre de 2011 la cartera se ha situado en 189 mn € (+4,4% vs 2011). Por su parte la contratación ha sido de 214 mn € vs 176 mn € de 2011 (+21% vs 2011), de los que un 92% proceden del exterior, superando en un 7% el objetivo previsto por la Compañía para todo el año.
- ❑ La deuda financiera se ha situado en 33,8 mn € (-15,7% vs 2011). Por su parte, la deuda financiera neta se sitúa en 26,7 mn € vs 33,2 mn € de 2011 (-20% vs 2011), lo que supone un ratio de DFN/EBITDA de 2,6 veces vs 12 veces a cierre de 2011.
- ❑ Mejora significativa del Fondo de Maniobra.
- ❑ El resultado de la ampliación de capital (13,25 mn €) llevada a cabo tras el cierre del ejercicio 2012 nos permite afrontar los objetivos del Plan Estratégico 2013-15 presentado el pasado 28 de noviembre de 2012.

	2012	2011	Var %
<b>Ingresos</b>	<b>190.452</b>	<b>191.167</b>	<b>-0,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>10.277</b>	<b>2.742</b>	<b>274,8%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>5,40%</i>	<i>1,44%</i>	
<b>EBIT</b>	<b>8.985</b>	<b>6.454</b>	<b>39,2%</b>
<b>Financieros</b>	<b>-8.659</b>	<b>-10.823</b>	<b>20,0%</b>
<b>Participación en asociadas y Fondo de Comercio <sup>(1)</sup></b>	<b>-16.547</b>	<b>-3.000</b>	<b>-451,6%</b>
<b>BAI</b>	<b>-16.221</b>	<b>-7.369</b>	<b>-120,1%</b>
<b>Minoritarios</b>	<b>-1.185</b>	<b>-714</b>	<b>-66,0%</b>
<b>Impuestos</b>	<b>-1.155</b>	<b>-1.345</b>	<b>-14,1%</b>
<b>Discontinuas <sup>(2)</sup></b>	<b>-887</b>	<b>-30.952</b>	<b>97,1%</b>
<b>Resultado neto</b>	<b>-19.448</b>	<b>-40.380</b>	<b>-51,8%</b>

En miles de euros

(1) Incluye depreciación de fondo de comercio de Calatel por 3 mn € en 2011 y 2012 un deterioro por la participación en Vértice de -16.547 mn de €.

(2) Incluye principalmente al área de Infraestructuras (Elfer) en 2012 y Sedesa en 2011.

**El Resultado Neto proforma de la actividad de Ezentis ha sido de 2,56 mn €.**

## Analisis Resultado de 2012

<b>Resultado Consolidado del Grupo</b>	<b>-19,45</b>
Ajuste por participación en Amper	-0,36
Ajuste por participación en Vértice 360°	-17,26
Ajustes por discontinuación de actividades (Telecom España y Elfer)	-4,39
<b>Resultado Neto Proforma de la actividad de Ezentis</b>	<b>2,56</b>

*Datos en mn de euros*

- ❑ **Telecomunicaciones:** En 1S12 se abandonó la mayor parte del negocio de Telecom en España.
- ❑ **Tecnología:** Continúa la debilidad de las ventas afectadas por la peor evolución del área de redes. El margen EBITDA recurrente esperado por la Compañía para los próximos años es del 8%.
- ❑ **Internacional:** Continúa y continuará siendo el motor de crecimiento de Ezentis. Todos los países en los que operamos han mostrado un incremento significativo en las principales variables de las cuentas. Los márgenes continúan mejorando debido fundamentalmente a una mejora en la gestión. Asimismo destacamos la participación y recientes adjudicaciones de proyectos con mejores márgenes.

El margen EBITDA de 4T12 se ha situado en un 9,4%.

En los próximos meses esperamos materializar incursiones en nuevos países (*Brasil, Colombia y México*) de acuerdo a lo establecido en el Plan Estratégico 2013-15 de la Compañía de fecha 28 de noviembre de 2012.

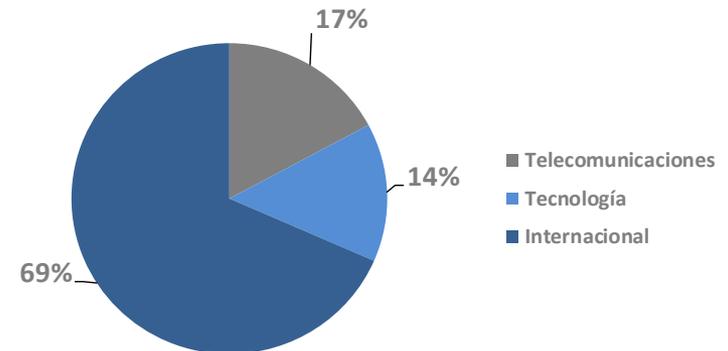
**Las ventas permanecen estables a pesar de la menor aportación de España, debido al buen comportamiento de LatAm (+23% vs 2011).**

	2012	2011	Var %
Telecomunicaciones	33.487	52.449	-36%
Tecnología	28.107	30.830	-9%
Internacional	133.579	108.420	23%

En miles de euros

	2012	2011	Var %
Nacional	61.594	83.279	-26%
Internacional	133.579	108.420	23%

En miles de euros



- La aportación del negocio Internacional supone un 69% de los ingresos del Grupo. Esperamos que en 2013 este área contribuya aproximadamente un 90% al total de la facturación.
- El negocio en España sufre un deterioro consecuencia de la debilidad que ha experimentado el mercado en 2012 en el área de Tecnología. Por su parte, el descenso de ingresos en el área de Telecom deriva de la decisión táctica de abandonar la mayor parte de este negocio en 1S12.
- Sin tener en cuenta el área de Telecom España, los ingresos hubieran crecido un 16%.

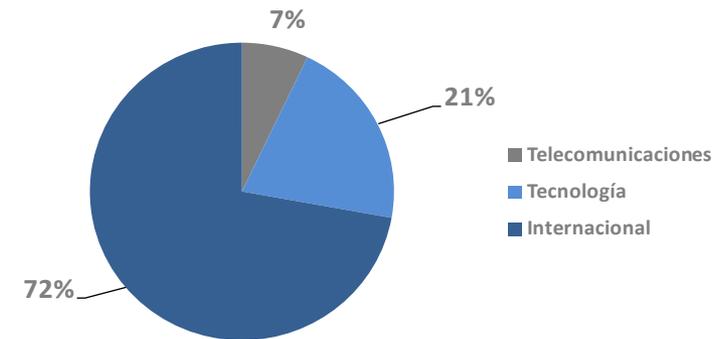
**Superamos el objetivo de EBITDA para 2012 en un 28%.**

	2012	2011	Var %
Telecomunicaciones	1.095	391	180%
Tecnología	3.184	2.589	23%
Internacional	11.099	8.306	34%

En miles de euros

	2012	2011	Var %
Nacional	4.280	2.980	44%
Internacional	11.099	8.306	34%

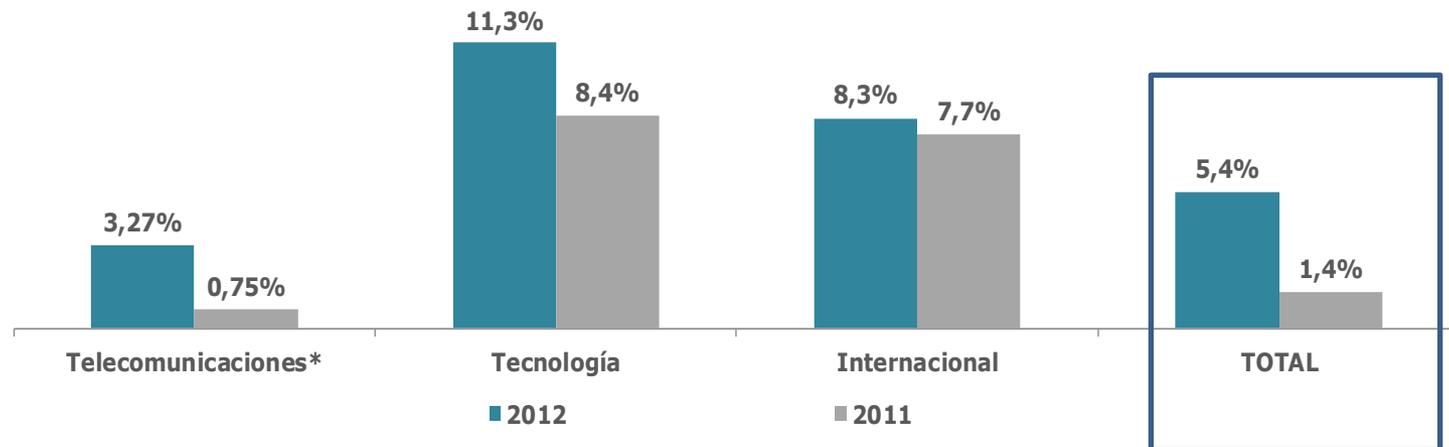
En miles de euros



- Todas las áreas de negocio contribuyen positivamente al EBITDA del Grupo y crecen con respecto a 2011.
- Mejora significativa del EBITDA (+273%) por la buena evolución del área Internacional (+34%) y la optimización de la gestión, especialmente dentro del negocio doméstico y de la corporación (*mejora del EBITDA en 4,87 mn € vs 2011*).
- El EBITDA del área Internacional representa un 72%\* del EBITDA del Grupo. En 2013 esperamos que este porcentaje se eleve hasta el 90%.

\*Dicho porcentaje no incluye el EBITDA negativo de la Corporación

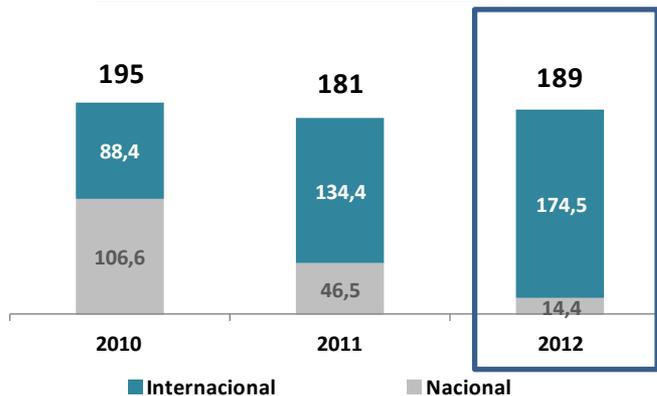
**Continúa la mejora de los márgenes en todas las áreas de negocio.**



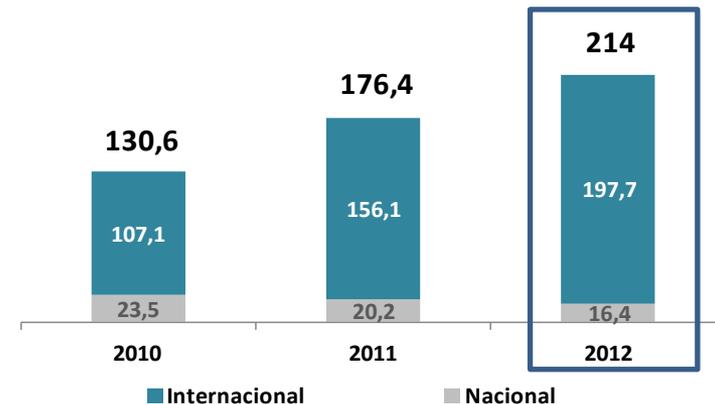
- ❑ Tendencia creciente en márgenes en el área Internacional (8,3% en 2012 vs 7,7% de cierre de 2011) y en el área de Tecnología (11,3% vs 8,4% de 2011).
- ❑ El Margen EBITDA del área Internacional 4T12 se situó en un 9,4%.
- ❑ Efecto positivo derivado de:
  - ✓ Estricto control de costes de estructura y operativos.
  - ✓ Cartera de proyectos con mejores márgenes.
- ❑ Mejora del EBITDA de la Corporación por valor de más 4,87 mn € vs 2011. Dicha mejora es recurrente en los próximos años.

## Record en contratación y cartera\* de los últimos tres años.

### Evolución de la cartera



### Evolución de la Contratación



- ❑ Aumento de un 21% en contratación en 2012 hasta los 214 mn €, superando en un 7% el objetivo de la Compañía para todo 2012 de 200 mn €.
- ❑ En 4T12 se ha contratado por un importe de 94 mn €, lo que supone un aumento de más del 154% sobre la contratación del mismo periodo del año anterior.
- ❑ Un 92% de la contratación procede del exterior vs 45% de 2010 y 74% de 2011, lo que pone de manifiesto el acierto táctico de reforzar nuestra posición en LatAm.
- ❑ Hemos doblado los niveles de cartera y contratación en el área Internacional en solo 2 años.

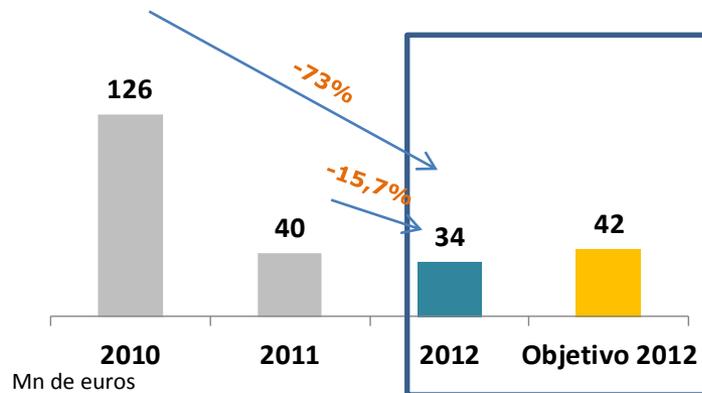
\* Cálculo realizado excluyendo la cartera de Telecom España existente en 2010 y 2011.

- ❑ **Mejora significativa del Fondo de Maniobra.**
- ❑ **Disminución de un 19,5% de la deuda financiera neta (26,7 mn € en 2012 vs 33,3 mn € de 2011).**
- ❑ **Mejora significativa del ratio de DFN/EBITDA (2,6x vs 12x a cierre de 2011).**
- ❑ **La situación de patrimonio neto negativo es puntual y ha quedado corregido en 1T13.**

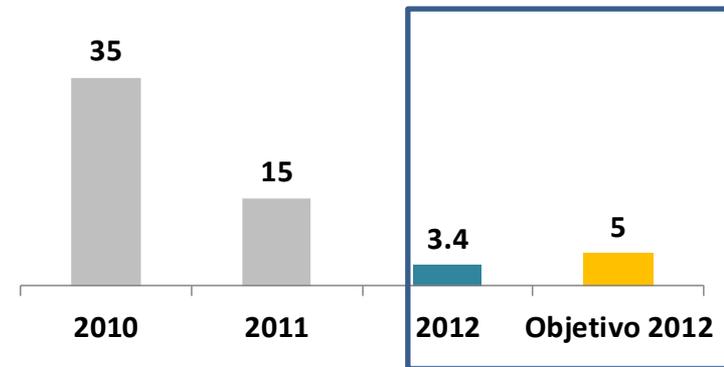
	2012	2011	Var %
<b>Activo</b>			
<b>Activos no corrientes</b>	<b>93.639</b>	<b>104.146</b>	<b>-10%</b>
Inmovilizado material	11.597	10.211	14%
Fondo de comercio	27.423	25.911	6%
Otros activos intangibles	4.967	4.641	7%
Activos financieros no corrientes	33.957	30.222	12%
Inversiones asociadas	15.695	33.161	-53%
<b>Activos Corrientes</b>	<b>54.618</b>	<b>72.401</b>	<b>-25%</b>
Activos vinculados a la venta	1.642	2.750	-40%
Existencias	4.610	3.951	17%
Deudores comerciales	39.628	57.717	-31%
Otros activos corrientes	1.708	1.141	50%
Efectivo y equivalentes	7.030	6.842	3%
<b>TOTAL</b>	<b>148.257</b>	<b>176.547</b>	<b>-16%</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>-5.285</b>	<b>7.633</b>	<b>n.s.</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>71.715</b>	<b>52.984</b>	<b>35%</b>
Deudas con entidades de crédito	16.992	15.975	6%
Otros pasivos financieros	22.690	2.328	875%
Provisiones	31.316	32.995	-5%
Otros pasivos no corrientes	717	1.686	-57%
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>81.827</b>	<b>115.930</b>	<b>-29%</b>
Deudas con entidades de crédito	16.829	24.160	-30%
Otros pasivos financieros	8.382	3.641	130%
Pasivos puestos a la venta	1.438	1.367	5%
Acreedores comerciales	28.162	43.841	-36%
Provisiones	2.377	6.006	-60%
Pasivos por impuestos corrientes	11.727	20.821	-44%
Otros Pasivos corrientes	12.912	16.094	-20%
<b>TOTAL</b>	<b>148.257</b>	<b>176.547</b>	<b>-16%</b>

**Mejora significativa del endeudamiento del Grupo con entidades financieras, superando el objetivo de la Compañía para 2012.**

Evolución de la deuda del Grupo



Evolución Ratio DF/EBITDA



- ❑ Reducción de un 19,5% del endeudamiento neto del Grupo vs cierre de 2011 (26,7 mn € vs 33,2 mn € a cierre de 2011).
- ❑ Mejora significativa del ratio de DFN/EBITDA (2,6x vs 12x a cierre de 2011).
- ❑ En 2012
  - ✓ Culminada la refinanciación de la deuda.
  - ✓ Traspaso en 4T12 de 6,2 mn € de préstamo a obligaciones convertibles.
  - ✓ Capitalización de deuda por importe de 4,2 mn € (SOPREA 3,2 mn € y EBN 1 mn €).

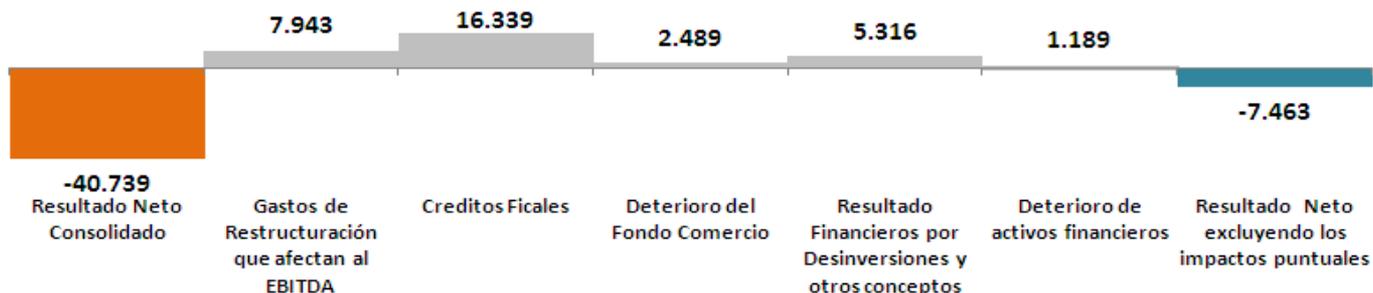
- ❑ Ezentis es el principal accionista de Vértice 360°, con una participación de carácter estratégico del 27,8%.
- ❑ Vértice 360° esta presente en un mercado con alto potencial de crecimiento gracias al proceso de externalización que están llevando a cabo las televisiones autonómicas y alguna cadena privada.

❑ Claves de los Resultados de 2012.

- ✓ En 2012 se ha culminado la reestructuración del Grupo.
- ✓ Sin tener en cuenta el efecto de la desconsolidación de Lavinia los ingresos hubieran descendido un 15%.
- ✓ El EBITDA *ex gastos no recurrentes de la reestructuración* hubiera aumentado un 33% vs 2011 hasta los 13,6 mn €.
- ✓ El margen EBITDA se hubiera situado en 14,9%.
- ✓ Excluyendo el efecto de la reestructuración y los ajustes al fondo de comercio, los créditos fiscales y otros ajustes el resultado se hubiera situado en -7,46 mn €.

	2012	2011	Var %
Ventas	91.204	141.640	-35,6%
EBITDA	5.692	10.176	-44,1%
Margen EBITDA	6,2%	7,2%	-13,7%
Resultado del ejercicio	-40.739	-34.952	-16,6%

En miles de euros



- ✓ Significativa mejora del Balance: DFN de 20,7 m € (-58%) y fondo de maniobra de 9,8 mn € vs -16,9 mn € de 2011.

## Foco en rentabilidad y en generación de caja.

- ❑ Enfocados en nuestro core business: Servicios Industriales (*telecomunicaciones y energía*) y Media.
- ❑ Aumentar nuestra presencia en Latinoamérica, tanto en los países actuales como en nuevos. Prioridad: Brasil, Colombia y México.
- ❑ Mediante crecimiento.
  - ❑ Orgánico. Mediante las oportunidades que nos ofrecen nuestros países y clientes actuales.
  - ❑ Inorgánico. Mediante la toma de control de compañías en LatAm con una inversión prevista propia de 20-24 mn €. Compañías con un Margen EBITDA > 7,5% y un ratio DFN/EBITDA < 2.
- ❑ Centrados en proyectos de mayor tamaño y rentabilidad.
- ❑ Mejora de la eficiencia, a través de una estricta política de contención de costes y de la mejora de procesos y sistemas.
- ❑ Políticas encaminadas al fortalecimiento del Balance, la gestión eficiente del circulante y a la generación de caja.

**Objetivos 2015E: Ventas 400-420 mn € y EBITDA 36-40 mn €.**

## **Afrontamos el futuro con optimismo**

- ❑ **El resultado de la ampliación de capital (13,25 mn €) llevada a cabo tras el cierre del ejercicio 2012 nos permite afrontar los objetivos del Plan Estratégico 2013-15 presentado el pasado 28 de noviembre de 2012.**
- ❑ **Esperamos crecimientos de doble dígito en LatAm.**
- ❑ **Entrada en nuevos mercados: Prioridad Brasil, Colombia y México.**
- ❑ **Proyectos de mayor tamaño con mejores márgenes.**
- ❑ **Aumentar la base de clientes.**
- ❑ **Se esperan adjudicaciones significativas a partir de 1S13.**

**Hemos terminado el año cumpliendo ampliamente los objetivos que nos marcamos.**

**□ Mejora desde 2010 en las principales variables de las cuentas:**

- ✓ Ventas: 190,4 mn € (-0,4%\* vs 2011 y +5,8% vs 2010).
- ✓ EBITDA: 10,28 mn € (+273% vs 2011 y +181% vs 2010).
- ✓ Beneficio Neto: -19,44 mn € (+52% vs 2011 y +85% vs 2010).
- ✓ Resultado Neto Proforma de la actividad de Ezentis 2012: 2,56 mn €.

**□ Excelente evolución de la cartera y la contratación.**

- ✓ *Cartera: 189 mn € (+4,4% vs 2011 y +51%\*\* vs 2010).*
- ✓ *Contratación: 214 mn € (+21% vs 2011 y +64% vs 2010).*

**□ Mejora significativa de nuestro balance.**

- ✓ Deuda Financiera Neta: 26,7 mn € (-20% VS 2011 y -73% vs 2010).

**Lo que nos permite afrontar 2013 con perspectivas de seguir creciendo.**

\* Excluyendo las ventas de Telecom España, el crecimiento hubiera sido de un 16%

\*\*Cálculo realizado excluyendo la cartera de Telecom España

## **CONTACTO.**

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

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

**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.**