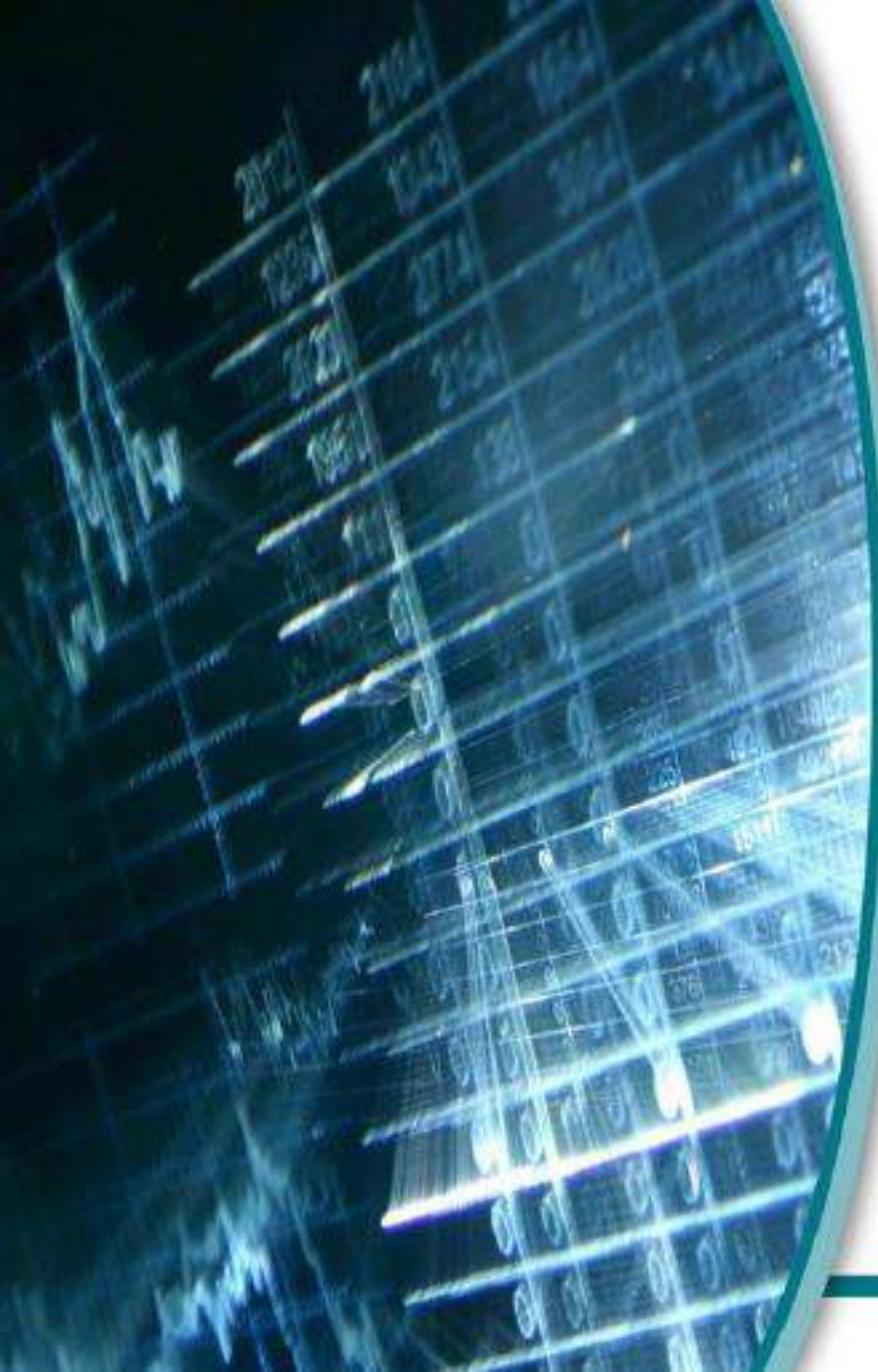




RESULTADOS

1S13



- Claves del periodo.
- Evolución de los negocios.
- Evolución de la cartera y la contratación.
- Evolución de las ventas.
- Evolución del EBITDA.
- Evolución del Margen EBITDA.
- Balance.
- Evolución de la deuda.
- Conclusiones.
- Hechos Relevantes del Periodo.

La cartera actual, en niveles record, aporta una visibilidad de año y medio.

	1S13	1S12	Var %
Ventas*	76,3	74,1	3,0%
EBITDA*	2,9	3,2	-9,2%
Resultado Neto	-19,6	2,5	n.s.
Cartera	289	171	68,4%
Contratación	186	86	117,1%
Deuda Financiera Neta	25	31	-19,1%

Datos en millones 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 1S13 como actividad discontinuada. Datos de 1S12 reexpresados teniendo en cuenta la discontinuación de la actividad de Telecom y Elfer.

Los resultados incluyen una corrección de la valoración de la participación en Vértice 360° (27,8%) por importe de -11.214 €, siendo su valoración final de 4.474 miles de euros (0,052 euros/acción al cierre de la cotización a 30/06/2013).

- La cartera asciende a 288 mn € (+69% vs 1S12), manteniéndose en niveles record. Destacamos una mayor diversificación por sectores y el notable incremento de la cartera internacional en un 82% (272 mn € vs 149 mn € en 1S12). La contratación de 1S13 ha ascendido a 186 mn € (+117% vs 1S12). Esperamos adjudicaciones significativas en el segundo semestre del año.
- Los ingresos han aumentado un 3% hasta los 76,3 mn de € en los primeros 6 meses de 2013, gracias a la buena evolución registrada por el área internacional (+12%), que compensa una vez más el deterioro esperado del mercado doméstico.
- El EBITDA, se ha situado en 2,9 mn € vs 3,2 mn € de 1S12 (-9,2%), debido a la ralentización del área de Tecnología, y por los gastos no recurrentes (crecimiento inorgánico) de la corporación por importe de 0,4 mn €. Excluyendo el efecto de los gastos no recurrentes el EBITDA hubiera aumentado un 3,4% hasta los 3,3 mn €.
- Un 91% de las ventas y un 99% del EBITDA proceden de fuera de España, reforzando la apuesta de la Compañía por crecer en Latinoamérica.
- Ezentis ha alcanzado un Resultado Neto de -19,6 mn € vs 2,4 mn € de 1S12. Dicho resultado se ha visto afectado negativamente en 11,2 mn € derivados del cambio en la valoración de la participación de Vértice 360° a mercado vs valor en uso por el método de descuento de flujos de efectivo futuros, el efecto de la discontinuación de la actividad de Telecom (-2,3 mn €) y los resultados extraordinarios, de los que 1,1 mn € se corresponden con el redimensionamiento del área de Tecnología. Excluyendo estos efectos el resultado se hubiera situado en -3,47 mn de €.
- Por áreas de negocio, destacamos el excelente comportamiento del área Internacional, cuyas ventas y EBITDA han mejorado significativamente vs 1S12 (+12% y +29% respectivamente). Destaca la mejora del margen EBITDA hasta el 7,8 % vs 6,8% de 1S12, siendo el margen EBITDA de 2T13 de un 8,5%, superior al registrado en todo 2012 (+8,3%), lo que pone de manifiesto el efecto positivo de las políticas de contención de costes emprendidas por la Compañía.
- El endeudamiento neto del Grupo se sitúa en 25 mn de € vs 31,2 mn € de 1S12 (-19%). Con posterioridad a cierre del periodo se ha realizado una conversión de obligaciones por importe de 3,45 mn de €.
- Tras finalizar 1S12, se ha cerrado la adquisición del 60% de la compañía brasileña SUL, dedicada al desarrollo y mantenimiento de infraestructura de electricidad por un importe de 4,2 mn €, de los que 1,9 están supeditados al cumplimiento de unos objetivos de facturación en 2014 y 2015. Esperamos que el proceso de compras corporativas culmine en 2S13.

	1S13	1S12	Var %
Ventas*	76.312	74.096	3,0%
EBITDA*	2.899	3.192	-9,2%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>3,80%</i>	<i>4,31%</i>	
EBIT	813	2.079	-60,9%
Financieros	-3.693	-3.825	3,5%
Particip. Vertice 360°	-11.214	-2.031	-452,1%
Rdo Extraordinario	-2.631	879	n.s.
BAI	-16.725	-2.898	-477,1%
Minoritarios	-402	-449	10,5%
Impuestos	-189	-320	40,9%
Discontinuas**	-2.294	6.124	n.s.
Beneficio Neto	-19.610	2.457	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 1S13 como actividad discontinuada.*

***1S13 y 1S12 incluyen Telecom España y Elfer.*

Los resultados incluyen una corrección de la valoración de la participación en Vértice 360° (27,8%) por importe de -11.214 €, siendo su valoración final de 4.474 miles de euros (0,052 euros/acción al cierre de la cotización a 30/06/2013).

Visibilidad de cartera de año y medio.

□ **Internacional:** Su excelente evolución refuerza el acierto táctico de apostar por este área geográfica.

- +12% Ventas vs 1S12
- +29% EBITDA vs 1S12,
- +69% cartera vs 1S12
- +117% contratación vs 1S12

✓ **Mayor diversificación de sectores.**

✓ **Estado avanzado del proceso de adquisiciones corporativas.** La reciente adquisición del 60% de la compañía brasileña SUL, nos permite la entrada en un país clave para el futuro crecimiento de Ezentis. SUL cerro 2012 con una ventas y un EBITDA de 17,7 y 1,5 mn € respectivamente. La cartera por su parte se situó en 37,7 mn €, lo que le da una visibilidad de mas de 2 años. Entre sus clientes destacan Light y Coelba (Iberdrola), principales operadoras eléctricas del país. La operación ha ascendido a 4,2 mn de € de los que 1,9 mn € están sujetos al cumplimiento de ciertas obligaciones de facturación en los próximos 2 años.

□ **Nacional:** El negocio doméstico continua mostrando debilidad, que esta siendo compensada gracias a la buena evolución del negocio internacional.

✓ **Telecom España:** Cese definitivo de la actividad de Telecom en 2T13, por lo que el 1S13 será el ultimo semestre en que dicha actividad afecte negativamente a nuestras cuentas.

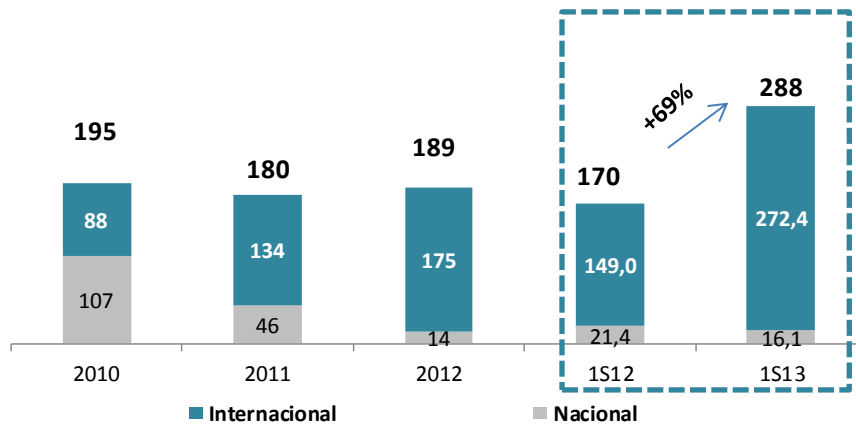
✓ **Tecnología:** La reestructuración de Tecnología, que esperamos culmine en 3T13, ha supuesto un coste extraordinario de 1,15 mn de €, viéndose los efectos en 4T13. Computo de ahorros anualizados de 1,4 mn €. En paralelo se esta potenciando significativamente el esfuerzo comercial.

✓ **Eficiencia energética:** seguimos avanzando en la implementación del negocio de eficiencia energética, cuyo primeros resultados esperamos se materialicen en 4T13.

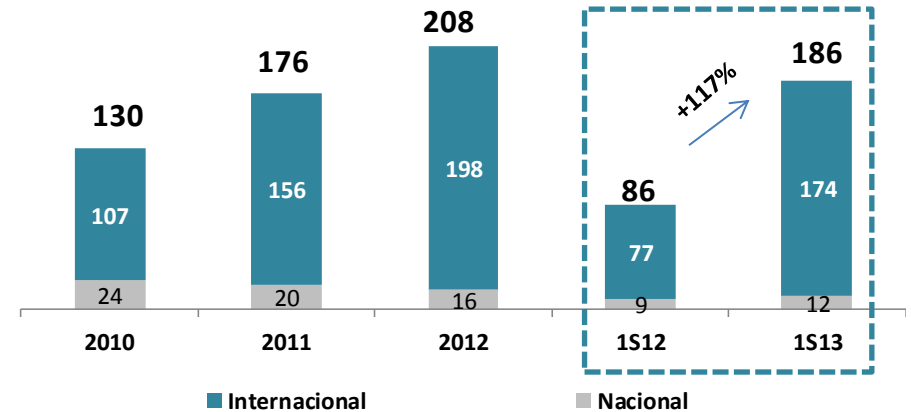
En 1S13 se ha contratado un 87% de todo lo contratado en 2012, situando la cartera en niveles record histórico (288 mn €).

Cartera en niveles record histórico

Evolución de la Cartera



Evolución de la Contratación



- ❑ Nivel de contratación similar al de todo 2012 y un 117% mayor que el de 1S12.
- ❑ La cartera es un 52% más elevada que la registrada a cierre de 2012 (288 mn de € vs 188 mn €).
- ❑ Un 94% de la cartera y de la contratación proceden de fuera de España.
- ❑ Cerraremos el año con un ratio Contratación/Ventas significativamente por encima de 1.

Latinoamérica motor de crecimiento del Grupo (+12% vs 1S12).

	1S13	1S12	Var %
Internacional	68.141	60.973	12%
Nacional (Tecnología)	6.608	13.699	-52%

En miles de euros

*No incluye ajustes de consolidación

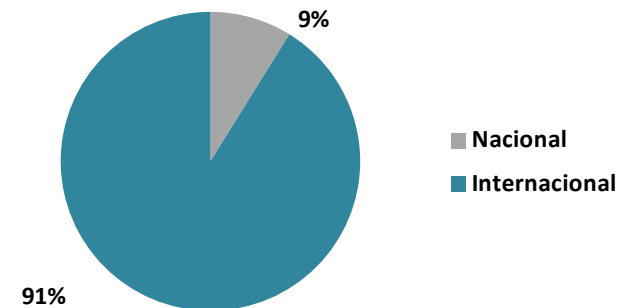
	1S13	1S12	Var %
Internacional	68.141	60.973	12%
Nacional	6.608	38.848	-83%
Continuadas	6.608	13.699	-52%
Discontinuas	0	25.149	N.S

En miles de euros

*Las actividades discontinuadas se corresponden con Telecom España y Elfer tanto en 1S13 como en 1S12

*No incluye ajustes de consolidación

Peso de las ventas por zona Geográfica



- Las ventas del área de Tecnología caen debido a la menor actividad en redes. Intensificación del esfuerzo comercial.
- Continúa la buena evolución del área Internacional, que ya representa un 91% de las ventas del Grupo, cumpliendo lo previsto en el Plan Estratégico 2013-15.

Positiva evolución del EBITDA de Latinoamérica (29%)

	1S13	1S12	Var %
Internacional	5.295	4.113	29%
Nacional (Tecnología)	73	1.201	-94%

En miles de euros

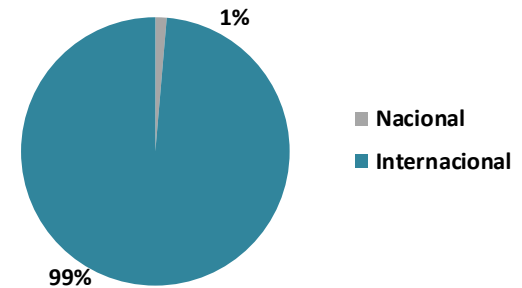
*No incluye ajustes de consolidación, ni el EBITDA de la Corporación por importe de -2,568 mn de €.

	1S13	1S12	Var %
Internacional	5.295	4.113	29%
Nacional	73	1.784	-96%
Continuadas	73	1.201	-94%
Discontinuas	0	583	N.S.

En miles de euros

*No incluye ajustes de consolidación

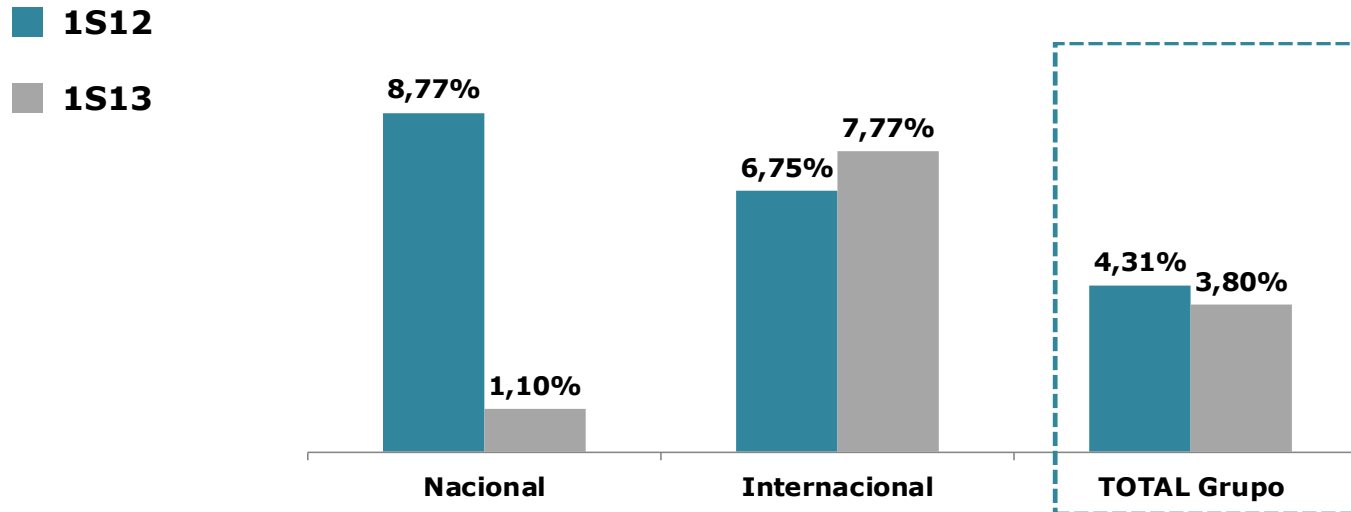
Peso de EBITDA por zona Geográfica



- Mejora significativa del EBITDA del área Internacional, consecuencia del éxito de las medidas de ahorros de costes y de la adjudicación de proyectos con mejores márgenes. El importe anualizado de los ahorros previstos es de 1,1 mn €.
- El EBITDA de la corporación, incluye gastos no recurrentes por importe de 0,4 mn € (crecimiento inorgánico).
- Un 97% del EBITDA procede de fuera de España vs 70% en 1S12.

Mejora sostenida del margen EBITDA del área internacional.

Evolución del Margen EBITDA por zona Geográfica



- ❑ Esperamos una mejora del margen EBITDA del área nacional (Tecnología) en el segundo semestre.
- ❑ El margen EBITDA de 2T13 del área internacional se situó en 8,5%, por encima del registrado en todo 2012.

Comprometidos con la solidez del Balance.

□ La participación de Vértice 360°, que alcanza el 27,8%, se encuentra valorada en Balance en 4,47 mn €, cifra que se corresponde con el valor de cierre de mercado de fecha 30 de junio de 2013 (0,052 €/acc). A cierre de 23 de agosto de 2013 Vértice 360° cotizaba a 0,145 €/acc*.

□ Reducción de un 19% del endeudamiento neto del Grupo vs 1S12 y -3% vs cierre de 2012.

□ Mejora del Fondo de Maniobra en un 35% vs cierre 2012.

□ Medidas encaminadas a la obtención de un Patrimonio Neto positivo y equilibrado. Entre estas medidas destacamos dos realizadas tras el cierre del periodo.

✓ Ampliación de capital por valor de 3,45 mn € por conversión de obligaciones.

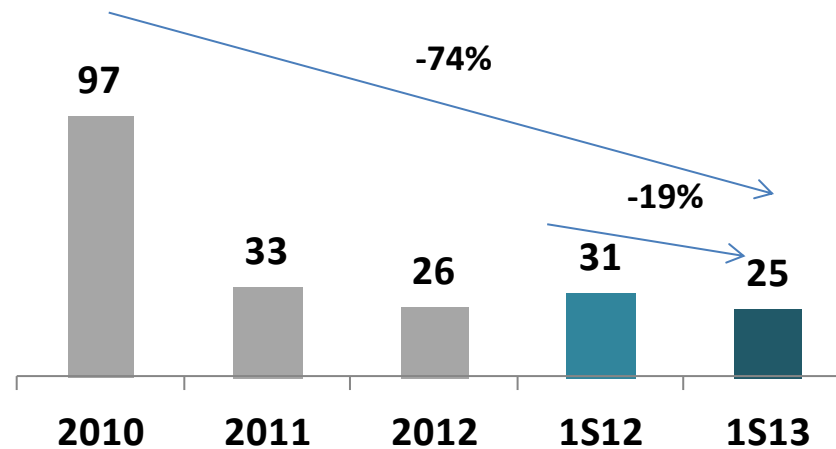
✓ Ampliación de capital por valor de 0,7 mn € como parte del precio de compra del 60% de la compañía brasileña SUL.

	1S13	2012	Var %
Activo			
Activos no corrientes	78.417	93.639	-16,3%
Inmovilizado material	10.939	11.597	-5,7%
Fondo de comercio	27.423	27.423	0,0%
Otros activos intangibles	4.337	4.967	-12,7%
Activos financieros no corrientes	31.244	33.957	-8,0%
Inversiones asociadas	4.474	15.695	-71,5%
Activos Corrientes	65.006	54.618	19,0%
Activos vinculados a la venta	1.677	1.642	2,1%
Existencias	5.171	4.610	12,2%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	45.140	39.628	13,9%
Otros activos corrientes	2.093	1.708	22,5%
Efectivo y equivalentes	10.925	7.030	55,4%
TOTAL	143.423	148.257	-3,3%
Pasivo			
Patrimonio Neto	-7.807	-5.285	-47,7%
Pasivos no corrientes	69.232	71.715	-3,5%
Deudas con entidades de crédito	16.009	16.992	-5,8%
Otros pasivos financieros	21.510	22.690	-5,2%
Provisiones	31.193	31.316	-0,4%
Subvenciones	520	717	-27,5%
Pasivos corrientes	81.998	81.827	0,2%
Deudas con entidades de crédito	20.177	16.829	19,9%
Otros pasivos financieros	8.105	8.382	-3,3%
Pasivos puestos a la venta	1.509	1.438	4,9%
Acreedores comerciales	24.198	28.162	-14,1%
Provisiones	3.776	2.377	58,9%
Pasivos por impuestos corrientes	8.211	11.727	-30,0%
Otros Pasivos corrientes	16.022	12.912	24,1%
TOTAL	143.423	148.257	-3,3%

En miles de euros

*Fuente: Bolsa de Madrid

Continuada reducción del endeudamiento neto del Grupo



En millones de euros

- El endeudamiento neto del Grupo se sitúa en 25 mn de € vs 31,2 mn € de 1S12 (-19%).
- Con posterioridad al cierre del semestre se ha producido una capitalización del obligaciones por importe de 3,45 mn €. Dicha conversión supone una reducción del 14% con respecto a la deuda financiera neta de cierre de 1S12 hasta los 21,5 mn €.

□ Estrategia

- ✓ Foco en rentabilidad operativa, solidez del balance y generación de caja.
- ✓ Proyectos grandes con mejores márgenes.
- ✓ Intensificación de la política comercial: Diversificación de clientes, y países.
- ✓ Contención de costes: Objetivo de ahorros anualizado de 3,5 mn €, incluidos los ahorros previstos en la Corporación.

□ Perspectivas

- ✓ Optimistas y en línea con los objetivos previstos en el Plan Estratégico 2013-15.
- ✓ Se prevé el cierre de las compras corporativas antes de fin de 2013.
- ✓ Esperamos adjudicaciones significativas en 2S13.

“Estrategia Acertada=Objetivos Cumplidos”

- ❑ Hemos culminado la reestructuración en España.
- ❑ Latinoamérica, donde se encuentra el 90% de nuestro negocio continua creciendo a tasas de doble dígito y mejorando sus márgenes.
- ❑ Contamos con una cartera record que nos aporta una visibilidad de 1, 5 años.
- ❑ Mantenemos un ritmo de contratación significativamente superior al de producción .
- ❑ Estado avanzado de los procesos de compras corporativas, que esperamos culminen en 2013. Con posterioridad a cierre del periodo se ha cerrado la adquisición del 60% de la compañía brasileña SUL.

- ❑ **03/01/2013:** Adjudicación de un contrato en Perú por importe de 48 millones de euros.
- ❑ **14/01/2013 :** Comunicado sobre información aparecida en prensa sobre posible operación corporativa.
- ❑ **17/01/2013:** Se ha dictado sentencia por la que se condena a BNP Paribas Andes a abonar 25 millones de dólares a Ezentis.
- ❑ **05/02/2013:** Resultados del período de suscripción preferente y del adicional del aumento de capital en curso.
- ❑ **13/02/2013:** Elevación a público aumento de capital por importe de 13.249.615,20 euros.
- ❑ **28/02/2013:** La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2012
- ❑ **01/03/2013:** Inscripción aumento de capital
- ❑ **12/03/2013:** Pactos para sociales o que supongan cambio de control. Modificación del pacto parasocial de fecha 4 de enero de 2012.
- ❑ **21/03/2013 y 28/11/2012:** Acuerdo de aumento de capital para atender la solicitud de conversión de 20.000 obligaciones de EBN.
- ❑ **22/03/2013 :** La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2012.
- ❑ **04/04/2013:** Ezentis ha llegado a un acuerdo para la compra del 60% del capital social de una sociedad brasileña. Operación enmarcada dentro de lo previsto en el Plan Estratégico 2013-15.
- ❑ **25/04/2013:** Información financiera intermedia La sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2013.
- ❑ **26/04/2013:** Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales. Convocatoria de Junta General Ordinaria de Accionistas.
- ❑ **07/05/2013:** Aumentos y reducciones del capital social. Inscripción aumento de capital.

- ❑ **14/05/2013:** Otros sobre negocio y situación financiera. Adjudicación de un nuevo contrato de servicios eléctricos en Perú.
- ❑ **17/05/2013:** Transmisiones y adquisiciones de participaciones societarias. Se prorroga el plazo para la formalización del contrato de compraventa de sociedad brasileña.
- ❑ **21/05/2013:** Otros sobre negocio y situación financiera. Adjudicación de nuevo contrato de bucle en Argentina.
- ❑ **28/05/2013:** Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales. Presentación Junta General Ordinaria de accionistas.
- ❑ **28/05/2013:** Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales. Aprobación de todos los acuerdos de la Junta General Ordinaria.

Hechos relevantes posteriores al cierre del periodo

- ❑ **1/8/2013:** Conversión de obligaciones en acciones por importe de 3,45 mn €.
- ❑ **6/8/2013:** Adquisición y toma de control del 60% de la compañía brasileña SUL por 4,2 mn €.
- ❑ **21/8/2013:** Culminada la estructuración del pasivo financiero con el banco de referencia del Grupo por importe de 18,1 millones de euros.
 - ✓ Renovación por 12 meses y elevación del limite disponible hasta 4,7 mn € del préstamo cuyo saldo a fecha de la firma ascendía a de 3,6 mn de €.
 - ✓ Extensión del limite de carencia del abono del principal por un plazo de 6 mese del préstamo cuyo saldo a fecha de la firma ascendía a 13,4 mn €.

CONTACTO.

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

accionistas@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.