



RESULTADOS

1T13

- ❑ **Claves del periodo.**
- ❑ **Evolución de los negocios.**
- ❑ **Evolución de la cartera y la contratación.**
- ❑ **Balance.**
- ❑ **Evolución de la deuda.**
- ❑ **Participación en Vértice 360°.**
- ❑ **Conclusiones.**
- ❑ **Hechos Relevantes del Periodo.**

Solido comienzo del Plan Estratégico 2013-15

	1T13	1T12	Var %
Ventas*	39,29	35,81	9,71%
EBITDA*	1,84	1,65	11,12%
Resultado Neto	-3,35	-1,39	-140,58%
Cartera	194	166	16,54%
Contratación	38,79	17,85	117,31%
Deuda Financiera Neta	23,29	26,79 **	-13,06%

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 1T13 como actividad discontinuada..*

*** Dato de cierre de 2012.*

Los resultados incluyen la puesta en equivalencia de Vértice 360º, tanto en 1T13 como en 1T12.

Excelente evolución del negocio internacional, mejora significativa del balance y cartera en niveles record de los últimos 3 años.

- ❑ Los ingresos se han situado en 39,3 mn de € vs 35,8 mn € de 1T12 (+9,71%). La mejora se debe a la buena evolución registrada por el área internacional (+22%), que compensa el deterioro esperado del mercado domestico.
- ❑ El EBITDA, crece un 11,12 %, situándose en 1,84 mn € vs 1,65 mn € de 1T12, gracias al excelente comportamiento del área internacional.
- ❑ El margen EBITDA, por su parte, se sitúa en el 4,68%, en línea con 1T12. Destaca la mejora del EBITDA del área internacional hasta el 7,04% vs 6,8% de 1T12.
- ❑ Ezentis ha alcanzado un Resultado Neto de -3,35 mn € vs -1,4 mn € de 1T12. Excluyendo el efecto de la discontinuación del área de Telecom España (-1,04 mn €) y el impacto negativo de la participación en Vértice 360° (-0.8 mn de €) este su hubiera situado en -1,4 mn €.
- ❑ Por áreas de negocio, destacamos el excelente comportamiento del área Internacional, cuyas ventas y EBITDA han mejorado significativamente vs 1T12 (+22% y +27% respectivamente). Un 89% de las ventas y un 90% del EBITDA proceden de fuera de España, reforzando la apuesta de la Compañía por crecer en Latinoamérica.
- ❑ La cartera asciende a 194 mn € (+16,54% vs 1T12), situándose en niveles record de los últimos 3 años. Destacamos una mayor diversificación y el incremento de la cartera internacional en un 57% (188 mn €) vs 1T12 (119 mn €). La contratación de 1T13 ha ascendido a 38,8 mn € (+117% vs 1T12). Esperamos adjudicaciones significativas en el segundo semestre del año.
- ❑ El endeudamiento neto del Grupo se sitúa en 23,3 mn de €, un -13% inferior a 1T12.
- ❑ El resultado de la ampliación de capital de 13,25 mn €, nos permite afrontar los objetivos del Plan Estratégico 2013-15 presentado el pasado 28 de noviembre de 2012.
- ❑ Con posterioridad al cierre del trimestre, se ha llegado a un acuerdo para la compra del 60% de una sociedad brasileña de despliegue de planta externa de electricidad por importe de 4,7 mn €. Dicha sociedad ha facturado en 2012, 22,6 mn € y cumple los requisitos de EBITDA y endeudamiento establecidos en el Plan Estratégico 13-15 (*Margen EBITDA*>7,5% y *DFN/EBITDA*<2).

	1T13	1T12	Var %
Ventas*	39.293	35.814	9,7%
EBITDA*	1.838	1.654	11,1%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>4,68%</i>	<i>4,62%</i>	
EBIT	860	1.092	-21,2%
Financieros	-2.651	-2.446	-8,4%
Rdo Extraordinario	-92	930	n.s.
BAI	-1.883	-424	-344,0%
Minoritarios	288	149	93,3%
Impuestos	146	78	87,2%
Discontinuadas**	-1.037	-743	-39,6%
Beneficio Neto	-3.354	-1.394	-140,6%

En miles de euros

* Las ventas y EBITDA no incluyen la actividad de Telecom España que cesó en su mayor parte en 1T12 y se ha clasificado en 1T13 como actividad discontinuada.

**1T13 y 1T12 incluyen Telecom España y Elfer.

Los resultados incluyen la puesta en equivalencia de Vértice 360º, tanto en 1T13 como en 1T12

A cierre de 1T13, un 89% del negocio del Grupo procedía del exterior

- ❑ **España:** El negocio doméstico continua mostrando debilidad, que esta siendo compensada gracias a la buena evolución del negocio internacional.
 - ✓ **Telecom España:** Esperamos el cese definitivo de la actividad en 2T13, por lo que el 1S13 será el ultimo semestre en que dicha actividad afecte negativamente a nuestras cuentas.
 - ✓ **Tecnología:** Debilidad en el negocio debido a la menor actividad de redes. Caída del EBITDA derivado del mix de costes fijos sobre variables. Puesta en marcha de un plan para redimensionar este área al negocio.
- ❑ **Internacional:** Significativo crecimiento en la zona a pesar de la estacionalidad derivada del periodo estival que coincide con el primer trimestre del año.

Las ventas evolucionan favorablemente manteniendo un ritmo de crecimiento del 22% vs 1T12, lo que refuerza el acierto táctico de Ezentis de apostar por el desarrollo del negocio en LatAm.

Destacamos que el negocio de Argentina se ha visto afectado por la imposibilidad temporal de trasladar el efecto de la inflación (costes de mano de obra) al cliente final. Dicho efecto se trasladará parcialmente con efecto retroactivo durante el segundo semestre del año, al igual que ya ocurrió en ejercicio pasado.

El EBITDA continua mejorando por encima del nivel de crecimiento de las ventas (+27%) gracias al esfuerzo en costes que se esta llevando a cabo, a la implantación de las mejores practicas desde los países mas eficientes a los que lo son menos y por la adjudicación de proyectos con mejores márgenes.

La cartera del área internacional continúa en niveles record: 188 mn € vs 119 mn € de 1T12 (+57%), representando un 97% del total de la cartera del Grupo. Por su parte la contratación en la zona ha aumentado un 117%, hasta los 38,8 mn €.

Continúa un trimestre más la excelente evolución del negocio Internacional (+22%).

Peso de ventas por zona Geográfica

	1T13	1T12	Var %
Tecnología	4.483	7.072	-37%
Internacional	35.144	28.742	22%

En miles de euros

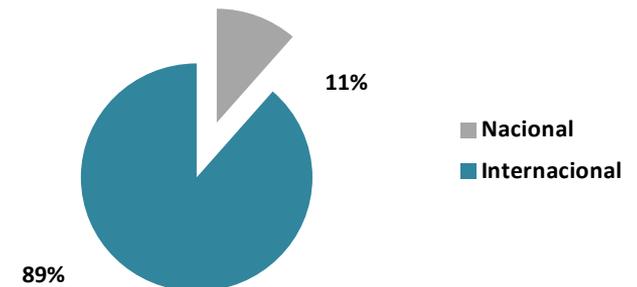
*No incluye ajustes de consolidación

	1T13	1T12	Var %
Nacional	4.526	20.016	-77,39%
Continuadas	4.483	7.072	
Discontinuas	43	12.945	
Internacional	35.144	28.742	22,27%

En miles de euros

*Las actividades discontinuadas se corresponden con Telecom España y Elfer tanto en 1T13 como en 1T12

*No incluye ajustes de consolidación



- ❑ Las ventas del área de Tecnología caen debido a la menor actividad en redes.
- ❑ En 1T13 se han hecho las primeras incursiones en el negocio de eficiencia energética, en el marco del sector eléctrico.
- ❑ Continúa la buena evolución del área Internacional, que ya representa un 89% de las ventas del Grupo, cumpliendo lo previsto en el Plan Estratégico 2013-15.

El EBITDA del área internacional aumenta un 27%, representando el 90% del EBITDA total del GRUPO.

	1T13	1T12	Var %
Tecnología	282	772	-63%
Internacional	2.472	1.943	27%

En miles de euros

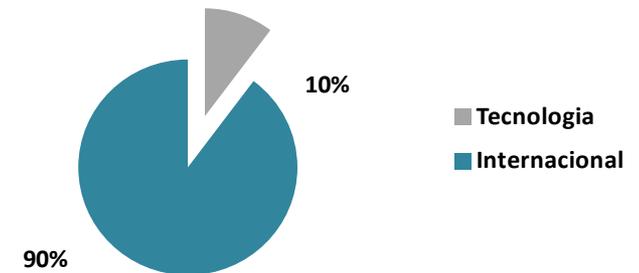
*No incluye ajustes de consolidación, ni el EBITDA de la Corporación por importe de -968 mn de €.

	1T13	1T12	Var %
Nacional	-561	238	n.s.
Continuadas	262	772	
Discontinuas	-823	-534	
Internacional	2.472	1.943	27,23%

En miles de euros

*No incluye ajustes de consolidación

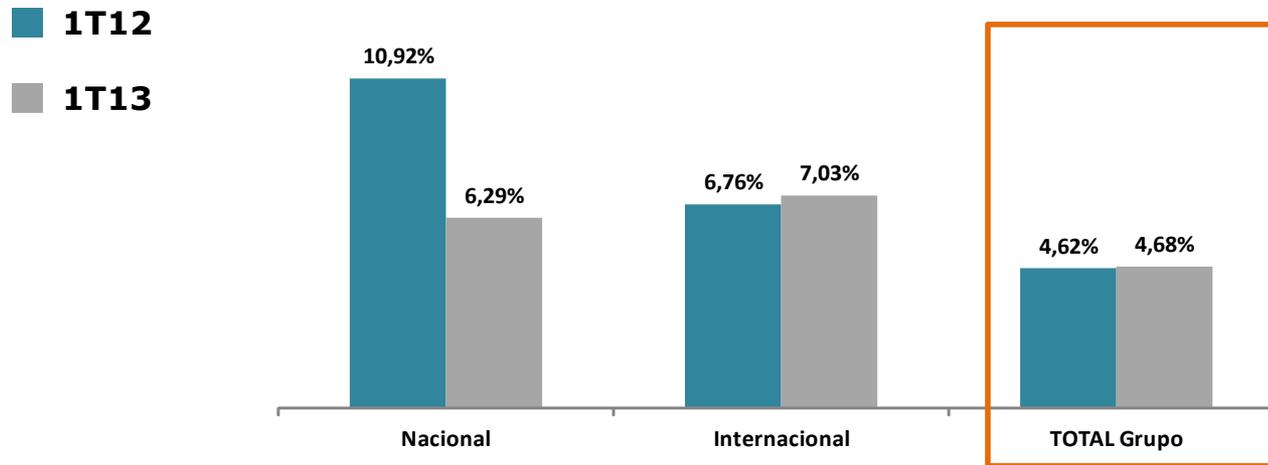
Peso de EBITDA por zona Geográfica



- Mejora significativa del EBITDA de Internacional, consecuencia del éxito de las medidas de ahorros de costes y de la adjudicación de proyectos con mejores márgenes.
- Destacamos que Argentina se ha visto ligeramente perjudicada por un aumento de inflación, que se prevé se traslade al cliente a lo largo del año, al igual que ya ocurrió en 2012.

Continúa la mejora del margen EBITDA del negocio Internacional

Evolución del Margen EBITDA por zona Geográfica



□ El margen de Internacional mejora y se sitúa en el 7,03% vs 6,76% de 1T12, gracias a los proyectos con mayores márgenes y a la política de contención de costes emprendida por la Compañía desde 4T11, así como el traslado de las mejores practicas desde los países más eficientes a los que lo son menos. Destacamos que 1T se corresponde con el periodo estival en la zona, por lo que el nivel de actividad es inferior al del resto del año.

□ El margen del área de Tecnología en España se ha visto perjudicado por la caída de la facturación derivada de la debilidad del mercado domestico y del mayor peso de los costes fijos sobre los variables. Esperamos un aumento del margen en los próximos trimestres gracias a las medidas encaminadas a redimensionar el negocio adecuándolo a su nivel de actividad.

Excelente evolución de la cartera y la contratación

Evolución de la cartera



Evolución de la Contratación



- ❑ Cartera en máximos desde 2010 (+16,5% vs 1T12 y +22% excluyendo la cartera de Telecom España de 1T12).
- ❑ Un 97% de la cartera procede del exterior vs 72% de 1T12.
- ❑ Aumento de la contratación en un 117% (39 mn € vs 18 mn € en 1T12).
- ❑ Intensificación del área comercial de la Compañía.
- ❑ Esperamos terminar 2013 con un ratio de contratación sobre ventas >1.
- ❑ Adjudicaciones significativas a partir de 2T13 en Latinoamérica.

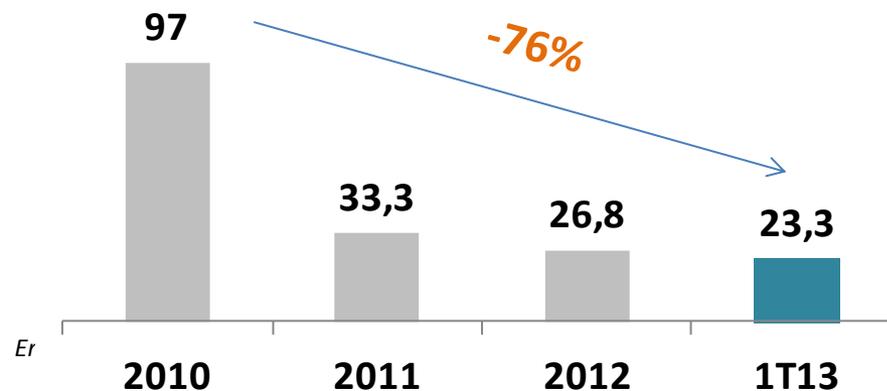
Comprometidos con la solidez del Balance.

- ❑ Mejora significativa del Fondo de Maniobra (+48%).
- ❑ Disminución de un 13% de la deuda financiera neta (23,3 mn € vs 26,8 mn € en 2012).
- ❑ Mejora de los Fondos Propios.
 - ✓ Grupo Ezentis, sociedad cotizada cuenta con un patrimonio neto de 36,83 mn €.
 - ✓ EBN ha convertido obligaciones por importe de 2 mn € en capital.

	1T13	2012	Var %
Activo			
Activos no corrientes	91.938	93.639	-1,8%
Inmovilizado material	11.752	11.597	1,3%
Fondo de comercio	27.423	27.423	0,0%
Otros activos intangibles	4.842	4.966	-2,5%
Activos financieros no corrientes	33.021	33.956	-2,8%
Inversiones asociadas	14.900	15.697	-5,1%
Activos Corrientes	64.347	54.618	17,8%
Activos vinculados a la venta	1.699	1.642	3,5%
Existencias	4.442	4.610	-3,6%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	44.683	39.628	12,8%
Otros activos corrientes	2.067	1.708	21,0%
Efectivo y equivalentes	11.456	7.030	63,0%
TOTAL	156.285	148.257	5,4%
Pasivo			
Patrimonio Neto	5.601	-5.285	n.s.
Pasivos no corrientes	72.259	71.715	0,8%
Deudas con entidades de crédito	16.453	16.992	-3,2%
Otros pasivos financieros	22.747	22.690	0,3%
Provisiones	32.636	31.316	4,2%
Subvenciones	423	717	-41,0%
Pasivos corrientes	78.425	81.827	-4,2%
Deudas con entidades de crédito	18.293	16.829	8,7%
Otros pasivos financieros	6.751	8.382	-19,5%
Pasivos puestos a la venta	1.543	1.438	7,3%
Acreedores comerciales	25.819	28.162	-8,3%
Provisiones	2.417	2.377	1,7%
Pasivos por impuestos corrientes	10.692	11.727	-8,8%
Otros Pasivos corrientes	12.910	12.912	0,0%
TOTAL	156.285	148.257	5,4%

En miles de euros

Continuada reducción del endeudamiento neto del Grupo



- Significativa reducción del endeudamiento neto del Grupo en sólo 2 años (-76%).
- Capitalización de obligaciones (EBN) por importe de 2 mn €.
- Ratio de DNF/EBITDA 2012 equilibrado (2,6x). Próximos a nuestro objetivo de situar dicho ratio por debajo de 2 veces en 2015.

□ Ezentis es el principal accionista de Vértice 360°, con una participación que alcanza el 27,8%.

	1T13	1T12	Var %
Ventas	17.903	27.712	-35,4%
EBITDA	1.782	2.874	-38,0%
Margen EBITDA	10,0%	10,4%	
EBIT	-1.688	-2.182	-22,6%
Resultado del ejercicio	-2.873	-2.600	10,5%

En miles de euros

Continuamos cumpliendo nuestros compromisos

❑ Positiva evolución de las principales magnitudes de Grupo:

- ✓ Crecimiento significativos en Latinoamérica: +22% ventas, y +27% EBITDA.
- ✓ Mejora significativa de nuestro Balance: Fondo de Maniobra, Endeudamiento Neto y Fondos Propios.
- ✓ Cartera mas diversificada y en niveles record de los últimos 3 años (194 mn €; +16,54% vs 1T12). Visibilidad de 12 meses vs 8 meses de 1T12.

❑ Esperamos adjudicaciones significativas en el segundo semestre del año.

❑ Solido comienzo del Plan Estratégico 2013-15: Con posterioridad al cierre del trimestre se ha llegado a un acuerdo para la compra del 60% de una sociedad brasileña. Dicha compañía cumple los criterios de margen EBITDA y endeudamiento señalados en el Plan Estratégico (Margen EBITDA >7,5% y DFN/EBITDA <2).

- ❑ **22/03/2013** : La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 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.
- ❑ **12/03/2013**: Pactos para sociales o que supongan cambio de control. Modificación del pacto parasocial de fecha 4 de enero de 2012
- ❑ **01/03/2013**: Inscripción aumento de capital
- ❑ **28/02/2013**: La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2012
- ❑ **13/02/2013**: Elevación a público aumento de capital por importe de 13.249.615,20 euros
- ❑ **05/02/2013**: Resultados del período de suscripción preferente y del adicional del aumento de capital en curso
- ❑ **17/01/2013**: Se ha dictado sentencia por la que se condena a BNP Paribas Andes a abonar 25 millones de dólares a Ezentis.
- ❑ **14/01/2013** : Comunicado sobre información aparecida en prensa sobre posible operación corporativa
- ❑ **03/01/2013**: Adjudicación de un contrato en Perú por importe de 48 millones de euros.

Hechos relevantes posteriores al cierre del periodo

- ❑ **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

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.