



(ezentis)

RESULTADOS

1T12

- ❑ Claves del periodo.
- ❑ Evolución de los negocios.
 - ✓ Resultados por área de negocio.
 - ✓ Resultados por zona geográfica.
- ❑ Evolución de la cartera y la contratación.
- ❑ Balance.
- ❑ Evolución de la deuda.
- ❑ Conclusiones.

Se consolida un trimestre más la mejora en la evolución de las principales variables del Grupo

- ❑ Los ingresos de 1T12 se han situado en 48,76 mn € (+5% vs 1T11), gracias a la buena evolución del área Internacional (+13% vs 1T11), especialmente por la positiva contribución de Argentina y Perú.
- ❑ El EBITDA, se sitúa en 1,1 mn €, mas del doble del registrado en 1T11 y casi la mitad de todo el obtenido en 2011, gracias a los mayores ingresos, los menores costes y la mejora del mix de negocio.
- ❑ Ezentis ha alcanzado un Resultado Neto de -0,67 mn € vs -4,2 mn € de pérdidas en 1T11. La gestión del activo y del pasivo, junto con la mejor evolución del negocio y la política de contención de costes son los responsables de esta mejora.
- ❑ Por áreas de negocio, destacamos positivamente el área Internacional, cuyas ventas y EBITDA han mejorado significativamente (ventas +13% vs 1T11 y EBITDA +7% vs 1T11) .
- ❑ La contratación de 1T12 ha sido de 17 mn €, en línea con la obtenida en el mismo periodo del año anterior. La cartera asciende a 149 mn €. Perspectivas positivas de nuevas adjudicaciones en Latinoamérica en el corto plazo.
- ❑ El endeudamiento del Grupo se sitúa en 40,1 mn. En este trimestre se ha refinanciado el 71% de la deuda con entidades de crédito.
- ❑ Notable mejoría en la gestión del circulante.

	1T12	1T11	Var %
Ventas	48.758	46.443	5,0%
EBITDA	1.119	521	114,9%
Margen EBITDA	2,30%	1,12%	
EBIT	554	81	585,4%
Financieros	-1.723	-1.515	-13,7%
Rdo Extraordinario	930	-544	n.s.
BAI	-239	-2.075	88,5%
Minoritarios	149	-185	
Impuestos	78	26	
Discontinuas	-203	-1.971	
Beneficio Neto	-668	-4.205	84,1%

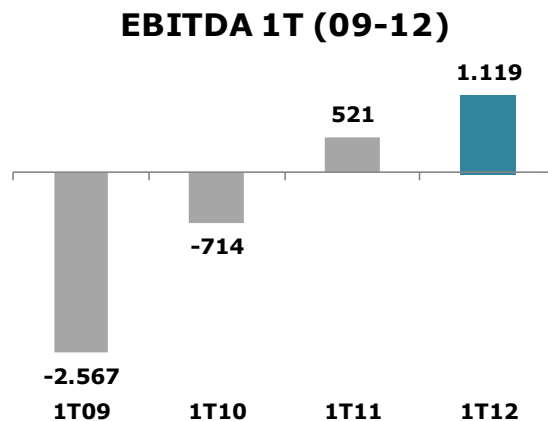
En miles de euros

•La partida discontinuadas responde al área de Infraestructuras. (1T11 incluye Sedesa y Elfer y 1T12 únicamente Elfer)

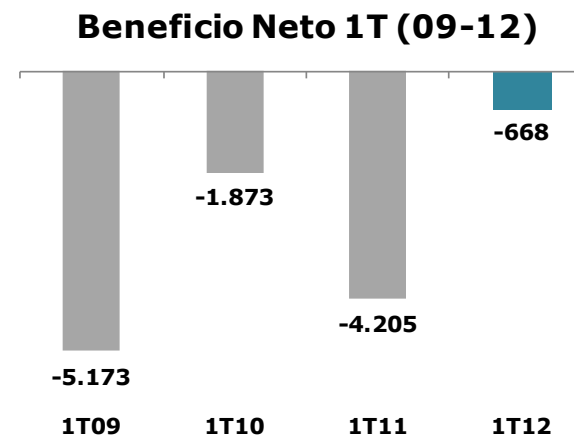
•No incorpora los resultados de Vértice 360º.

El mejor primer trimestre en términos de EBITDA y Beneficio Neto desde 2009

- Telecomunicaciones:** El incremento de instalación de fibra óptica continúa siendo el motivo de la mejora de las ventas. El EBITDA se ha visto perjudicado de forma puntual por un incremento de costes de carácter extraordinario.
- Tecnología:** La mejora del margen EBITDA (+10,9% 1T12 vs 10,1% 1T11) se deriva de un aumento del peso de los servicios.
- Internacional:** Las ventas y el EBITDA evolucionan favorablemente. 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 a partir de 2T12.



En miles de euros

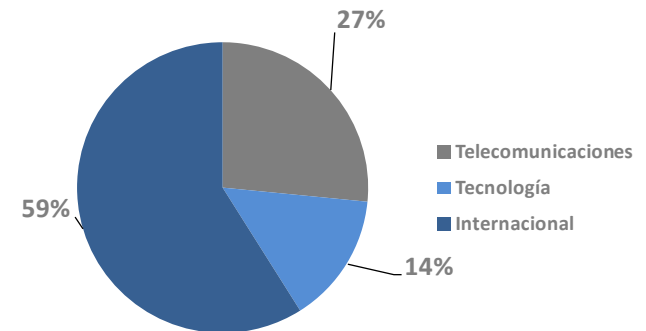


En miles de euros

Excelente evolución del negocio Internacional.

	1T12	1T11	Var %
Telecomunicaciones	12.945	12.439	4%
Tecnología	7.071	8.576	-18%
Internacional	28.742	25.428	13%

En miles de euros



	1T12	1T11	Var %
Nacional	20.016	21.015	-5%
Internacional	28.742	25.428	13%

- Las ventas del área de Tecnología caen debido a la menor actividad en redes, lo que ha influido en la caída del negocio domestico.
- Continúa la buena evolución del área Internacional, que ya representa un 59% de las Ventas del Grupo vs 55% de 1T11.

En un solo trimestre se ha conseguido casi la mitad de todo el EBITDA 2011.

	1T12	1T11	Var %
Telecomunicaciones	-534	-144	-271%
Tecnología	772	868	-11%
Internacional	1.943	1.822	7%

En miles de euros

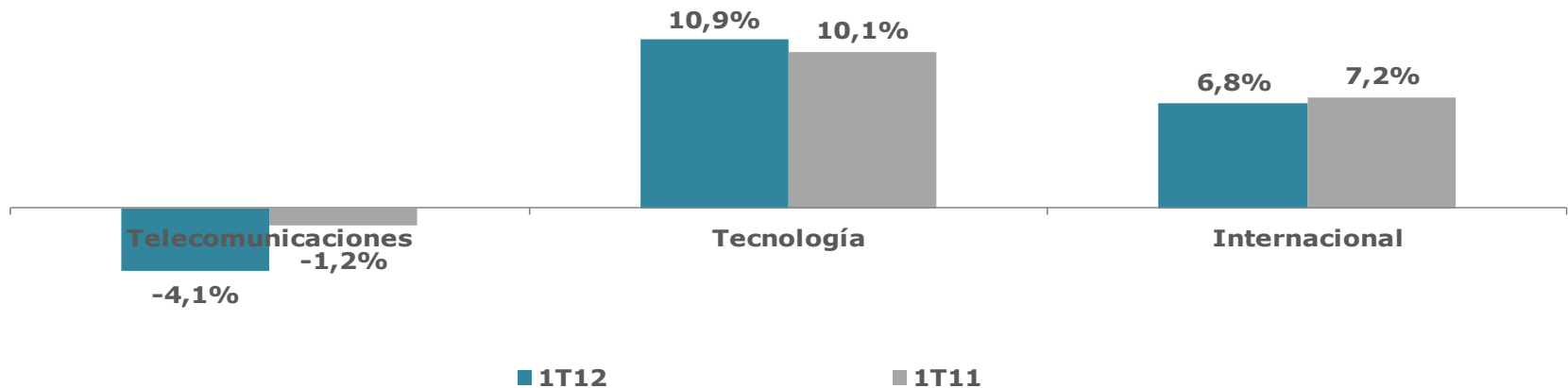
El EBITDA de la Corporación se ha situado en -1.063 miles de euros

	1T12	1T11	Var %
Nacional	239	724	-67%
Internacional	1.943	1.822	7%

En miles de euros

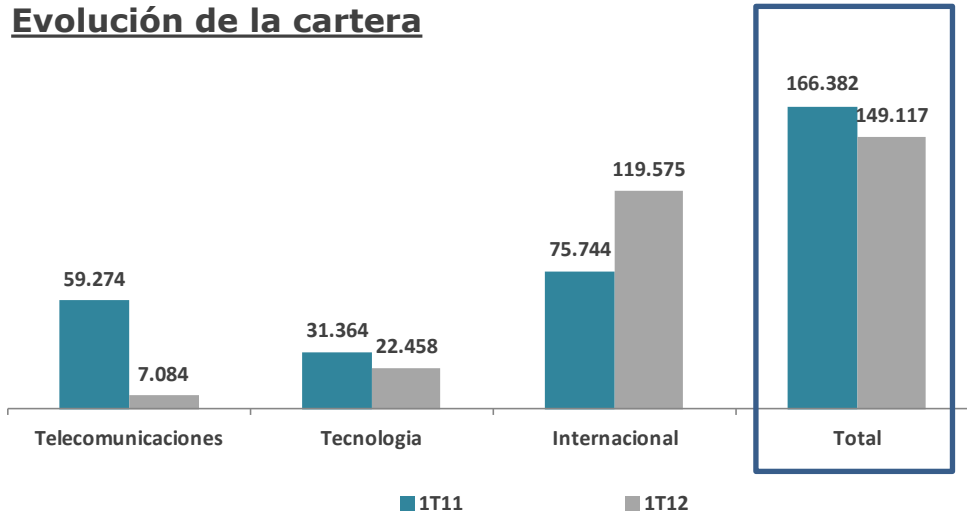
- Efecto notable de la política de contención de costes, especialmente en el área corporativa.
- Mejora del EBITDA del área internacional en un 7%.
- El EBITDA en Argentina se ha visto ligeramente perjudicado por un aumento de inflación que se prevé se trasladen al cliente a lo largo del año.

Evolución del margen EBITDA

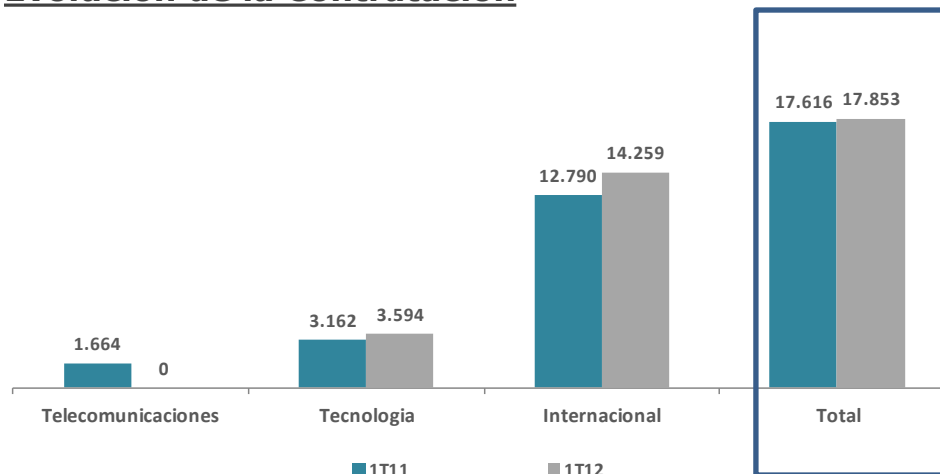


- ❑ El margen del área de Tecnología mejora por segundo trimestre consecutivo.
- ❑ El margen de Internacional se ha visto ligeramente perjudicado por un aumento de los costes de mano de obra en Argentina que se trasladará al cliente a lo largo del ejercicio 2012.
- ❑ Efecto positivo derivado de:
 - ✓ Estricto control de costes de estructura y operativos.
 - ✓ Reducción de costes de la matriz en 1T12, por valor de 900 miles de €, sobre 1T11.
 - ✓ Modificación del convenio colectivo de Telecom (domestico), lo que redundará en un ahorro anual de 1,8 mn €.
 - ✓ Mejora del mix de negocio.

Evolución de la cartera



Evolución de la Contratación



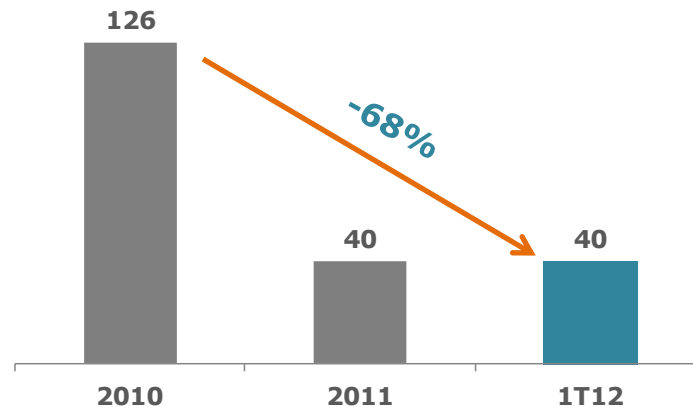
- ❑ Contratación en línea con 1T11.
- ❑ Adjudicación de un contrato por importe de 48,5 mn € en Argentina, por parte de un consorcio en el que Ezentis participa con el 20%.
- ❑ Perspectivas razonables de nuevas adjudicaciones en el corto plazo en Latinoamérica.
- ❑ Un 80% de la cartera y un 82% de la contratación procede del exterior.

	1T12	2011	Var %
Activo			
Activos no corrientes	105.185	104.147	1%
Inmovilizado material	10.513	10.211	3%
Activos financieros no corrientes	30.718	30.222	2%
Fondo de comercio	25.911	25.911	0%
Otros activos intangibles	4.905	4.641	6%
Inversiones asociadas	33.137	33.162	0%
Activos Corrientes	67.044	72.400	-7%
Activos vinculados a la venta	2.216	2.750	-19%
Existencias	4.499	3.951	14%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	51.850	57.752	-10%
Otros activos financieros corrientes	2.068	1.106	87%
Efectivo y equivalentes	6.411	6.842	-6%
Pasivo			
Patrimonio Neto	7.787	7.633	2%
Pasivos no corrientes	71.790	52.985	35%
Deudas con entidades de crédito	18.179	15.875	15%
Otros pasivos financieros	19.357	2.428	697%
Provisiones	33.072	32.995	0%
Subvenciones	1.183	1.686	-30%
Pasivos corrientes	92.651	115.928	-20%
Deudas con entidades de crédito	21.993	24.160	-9%
Pasivos puestos a la venta	1.408	1.367	3%
Acreedores comerciales	40.894	43.573	-6%
Provisiones	4.680	6.006	-22%
Pasivos por impuestos corrientes	6.941	24.462	-72%
Otros Pasivos corrientes	16.736	16.361	2%
TOTAL	172.229	176.547	-2%

En miles de euros

Continuada reducción del endeudamiento del Grupo

Evolución de la deuda con entidades de crédito (mn €)



- Refinanciación de 71% de la deuda del Grupo con entidades bancarias, tal y como esperábamos. Cómoda situación de vencimientos.

Hechos posteriores al cierre del periodo:

- Ezentis ha alcanzado un acuerdo con Soprea para capitalizar 3,1 mn € del préstamo vigente (*hecho relevante de fecha 3 de abril de 2012*). Dicha capitalización situaría la deuda en 36,9 mn € (-8% vs cierre 2011).

CUMPLIENDO NUESTROS OBJETIVOS

❑ Se consolida la mejora de las principales variables de las cuentas por segundo trimestre consecutivo (ventas +5% y EBITDA +115% vs 1T11), gracias a:

- ✓ Una mejora del mix de negocio.
- ✓ Estricta política de contención de costes.
- ✓ La buena evolución del negocio internacional.

❑ Perspectivas razonables de nuevas adjudicaciones.

❑ Mejora del balance.

- ❑ **23/3/12:** Corrección del precio de la acción de la nueva emisión de aumento de capital que suscribe GEM. El precio total de emisión pasa a ser de 0,041 €/acc y de 1.012.300 euros, respectivamente, en lugar de los 0,03 euros y 954.000 euros objeto de la comunicación de 16 de marzo de 2012.
- ❑ **21/3/12:** Adjudicación por parte de un consorcio en el que Ezentis participa en un 20%, de un contrato en Argentina por importe de 48,5 millones de euros, para la colocación de 8.100 km de fibra óptica.
- ❑ **20/3/12:** Ezentis supera el umbral del 30% de derechos de voto en la junta general de Vértice360° a que se refiere el art. 4.1 (a) del R.D. de OPAs.
- ❑ **16/3/2012:** Finaliza el primer periodo de suscripción de la línea de capital.
- ❑ **2/3/2012:** Ezentis refinancia, a 7 años, 14 millones de euros de su deuda corporativa.
- ❑ **29/2/2012:** Publicación de los resultados del ejercicio 2011.
- ❑ **28/2/2012:** La CNMV suspende y levanta posteriormente la suspensión cautelar del valor acordada ese mismo día.
- ❑ **17/2/2012:** Complemento de hecho relevante de 16 de febrero y modificación del órgano de administración.
- ❑ **16/2/2012:** Contrato de línea de capital, emisión de un warrant y obtención de un préstamo por 2 MM€.
- ❑ **3/2/2012:** Inscripción en el Registro Mercantil de la reducción de capital acordada en la última Junta General.
- ❑ **31/1/2012:** Nombramientos en el Consejo de Administración y en las Comisiones.
- ❑ **26/1/2012:** Ezentis refinancia 6,6 millones de euros de su deuda corporativa.
- ❑ **10/1/2012:** Nombramiento de Don Manuel García-Duran como Presidente Ejecutivo de Vértice 360°.
- ❑ **9/1/2012:** Cambios en el Órgano de Administración.
- ❑ **5/1/2012:** Don Manuel García-Durán adquiere, junto con otros directivos, acciones de la sociedad que representan el 10,153% del capital social.

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.