



EZENTiS

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

29/06/2016

> CREACIÓN DE VALOR PARA EL ACCIONISTA A PARTIR DE UN NEGOCIO SÓLIDO, SOSTENIBLE Y RENTABLE

_NEGOCIO SÓLIDO:

- Operación, mantenimiento y construcción de **infraestructuras de telecomunicaciones y energía**
- Cartera industrial **diversificada** en grandes clientes y geográficamente

_NEGOCIO SOSTENIBLE:

- Contratos **recurrentes** de duración plurianual
- Cartera industrial: €539,6M en 2015 vs. **€550-650M** en 2016E
- Altos niveles de **calidad** y productividad en nuestros servicios

_NEGOCIO RENTABLE:

- Políticas de eficiencia y de ahorro
- Margen EBITDA: 8,0% en 2015 vs. **11,3%** en 2016E
- Resultado neto: €-11M en 2015 vs. **€2M** en 2016E
- Deuda neta / EBITDA: 3,2x en 2015 vs. **2,8x** en 2016E

> OPERAMOS, MANTENEMOS Y CONSTRUIMOS INFRAESTRUCTURAS DE TELECOMUNICACIONES Y ENERGÍA

INGRESOS 2015 €303,6M VS 2016E €365M (crecimiento +20%)¹

TELECOMUNICACIONES



71'6%²

- Red externa fija.
- Torres móviles.
- Planta interna fija y móvil.
- Servicios de atención a clientes.
- Operación de Redes para empresas.
- Sistemas de Soporte en la Operación (OSS).

ELECTRICIDAD



20'7%²

- Redes de distribución y transmisión.
- Subestaciones y plataformas de transformación.
- Servicios comerciales.
- Smart Grid.

OTROS



7'7%²

- Redes de distribución de agua.
- Conducciones de petróleo.
- Redes de distribución de gas.
- Redes privadas de telecomunicaciones y eléctricas para minería.
- Desarrollo de sistemas de Soporte a la Gestión de infraestructuras.

¹ Ingresos 2016E en términos constantes, conversión de divisa realizada en base al tipo de cambio medio estimado a partir del tipo real hasta la fecha y el Forecast Consenso Bloomberg - junio 2016. Para Argentina y Colombia se mantiene constante el tipo real a la fecha (ver Anexo I) | ² Distribución de la cifra de ingresos realizada sobre ingresos 2015

> CRECIMIENTO SÓLIDO Y DIVERSIFICADO GEOGRÁFICAMENTE



> PRINCIPALES CONTRATOS 2016

· NUEVA CONTRATACIÓN EN 2016 DE €169M, PRINCIPALMENTE EN ELÉCTRICO Y MÓVILES

CHILE: CHILECTRA POR €47M

- Prestación de servicios de obra y mantenimiento en redes de media y baja tensión, prestación de servicios de emergencia, además de servicios de corte, reposición y gestión técnica de morosidad en Chile (Ute con ELS).

BRASIL: LIGHT POR €23M

- Nuevo contrato de servicios de detección de fraude energético, inspección de consumidores y normalización de clientes.

BRASIL: TELEFÓNICA POR €6,9M Y TIM POR €22,0M

- Renovación de un contrato por €6,9 para la operación, mantenimiento y construcción de la red de telecomunicaciones externa (fibra óptica, ftx y hfc) en los estados de Paraná, Santa Catarina y de Rio Grande do Sul.
- Nuevo contrato con Claro y Embratel para la operación y mantenimiento preventivo, correctivo y de emergencias de infraestructura en planta fija y móvil en las regiones sur y noroeste en el estado de Sao Paulo con duración de 2 años por un importe previsto de €22,0m

PERÚ: CONTRATO POR \$ 41,6M

- Mantenimiento y obra de la red de baja y media tensión, mantenimiento del alumbrado público, lectura de contadores, reparto de recibos y atención de emergencias en la ciudad de Lima.

> CRECIMIENTO DE LA COBERTURA DE NUESTRO CATÁLOGO DE SERVICIOS

TELECOMUNICACIONES	BRASIL	ARGENTINA	CHILE	PERÚ	ESPAÑA	COLOMBIA	CARIBE	MÉXICO
Planta externa Fija	▲	■	■	■	▲	■	■	▲
Planta interna	■	■	■	■				
Operación			■		■	■		
Servicios a Clientes		■	■	■				
Planta externa Móvil	■	■	■	▲	▲	■		▲
ELECTRICIDAD								
Red de Distribución	■	■	■	■		■		
Servicios Comerciales	■		▲	■		▲		
OTROS								
Minería, Petróleo, Gas, Agua, y Tecnología		■	■		■		■	

> LA CALIDAD DEL SERVICIO NOS AVALA

..CARTERA INDUSTRIAL 2015 DE €539,6M VS 2016E €550-650M



> LÍDERES EN OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO DE REDES MÓVILES EN LATAM

_CUOTA DESTACADA EN NUESTROS PRINCIPALES MERCADOS

BRASIL



>36%

- + 29.000 torres móviles en mantenimiento
- presencia en 14 estados y 65 centros de servicio

CHILE



>26%

- + 3.000 torres móviles en mantenimiento.
- 25 centros de servicio

ARGENTINA



>33%

- + 2.000 torres móviles en mantenimiento
- Desde 1992 con 9 centros de servicio

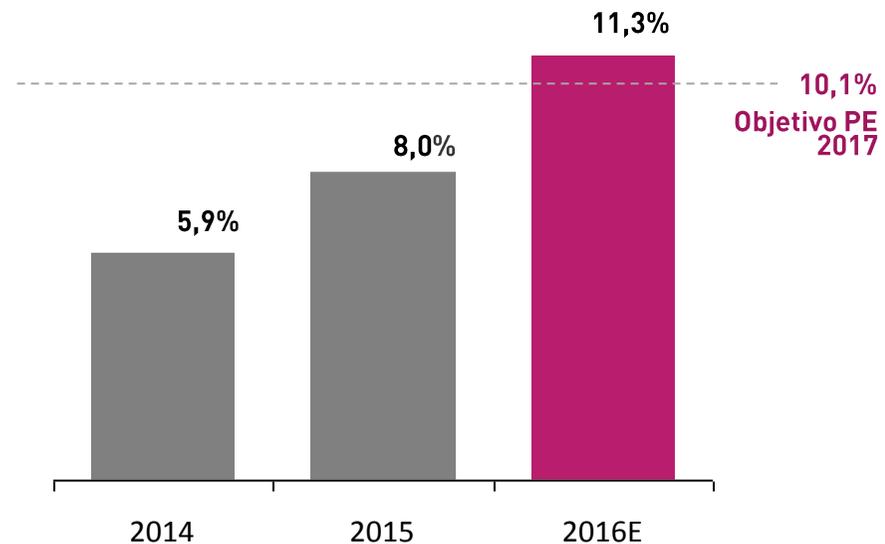
> RENTABILIDAD, EFICIENCIA Y CALIDAD: ANTICIPANDO OBJETIVOS

EJES DE TRABAJO PARA ALCANZAR OBJETIVOS

- Foco en calidad y rentabilidad de contratos
- Compartición de conocimiento y mejores prácticas
- Eficiencia y productividad en la operación
- Políticas de ahorro en los costes de estructura



MARGEN EBITDA 2014-2016E VS PE 2017



> ESTIMACIÓN CIERRE 2016

EVOLUCIÓN NEGOCIOS

	2015 REAL ¹	2016E CONSTANTE ^{1,3}	2016E CORRIENTE ^{2,3}
INGRESOS	304	365	312
EBITDA	24	42	35
MARGEN %	8,0%	11,5%	11,3%
EBIT	14	32	25
MARGEN %	4,7%	8,6%	8,2%
RESULTADO NETO	-11	5	2
MARGEN %	-3,6%	1,4%	0,7%

IMPACTO
T/C DIVISAS²

millones de euros

¹ Conversión de divisa realizada con tipo de cambio medio real de 2015 | ² Conversión de divisa realizada con tipo de cambio medio estimado a partir del tipo real hasta la fecha y el Forecast Consenso Bloomberg - junio 2016. Para Argentina y Colombia se mantiene constante el tipo real a la fecha (ver Anexo II) | ³ Includo consolidación de operaciones inorgánicas y nuevos contratos orgánicos en curso (cifras consolidadas a partir de la fecha estimada de integración y comienzo de producción).

> ESTIMACIÓN CIERRE 2016

	_ 2015R	_ 2016E
_ CARTERA INDUSTRIAL	539,6	550 - 650
<i>CARTERA / INGRESOS</i>	<i>1,8x</i>	<i>1,8x - 2,1x</i>
_ DEUDA NETA^{1,2} / EBITDA	3,2x	2,8x

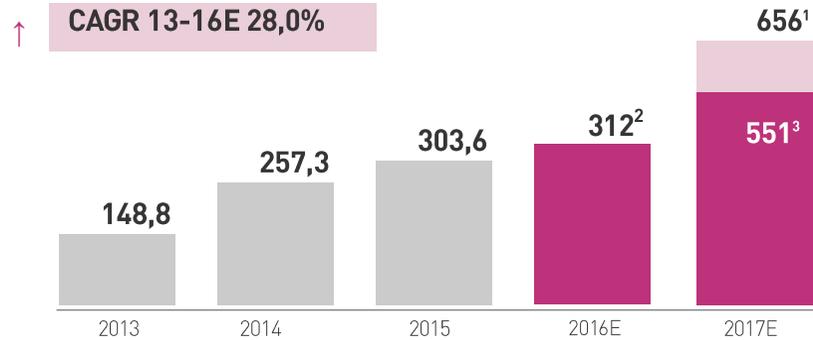
millones de euros

¹ Mayoría de la deuda con vencimiento en 2020 | ² Están incluidas las capitalizaciones de créditos propuestas a la Junta General de Accionistas de junio 2016

> ESTIMACIONES DE CRECIMIENTO 2016-2017

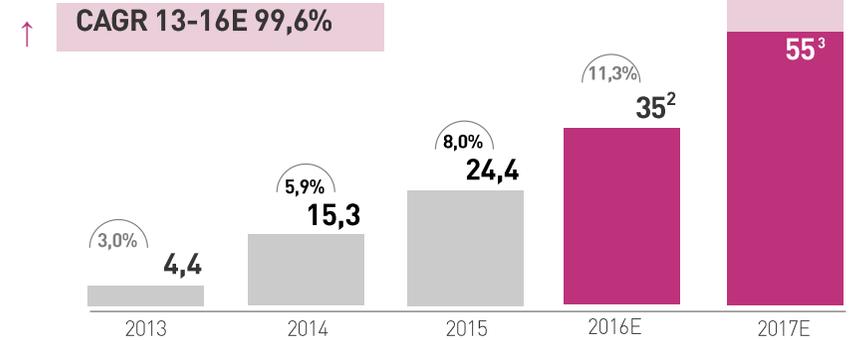
- INGRESOS

millones de euros



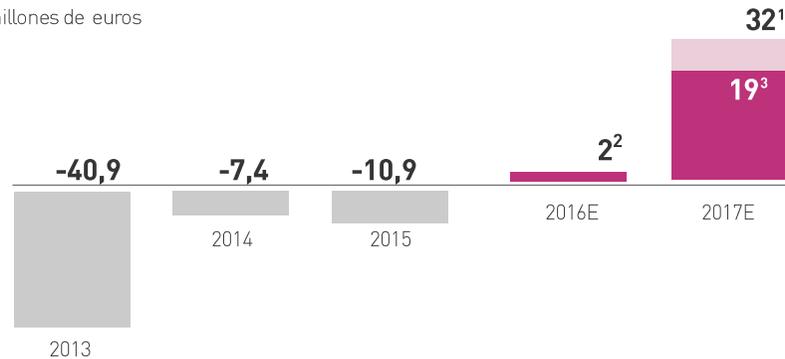
- EBITDA

millones de euros



- RESULTADO NETO

millones de euros



¹ Conversión de divisa realizada con tipo de cambio constante (tipo de cambio medio del mes de diciembre 2013, Fuente: Oanda exceptuando Argentina (curva forward de tipo de cambio con fecha 01/02/2014, Fuente: Bloomberg), pág 30 del PE 2014-2017. ² Conversión de divisa realizada con tipo de cambio medio estimado a partir del tipo real hasta la fecha y el Forecast Consenso Bloomberg - junio 2016. Para Argentina y Colombia se mantiene constante el tipo real a la fecha (ver Anexo I) ³ Conversión Forecast Consenso Bloomberg - febrero 2016. Ver Anexo I.

> **CONCLUSIONES**

_ESTAMOS SIGUIENDO EL PLAN:

- Restructuración en 2012 y 2013
- Crecimiento en 2014, 2015 y 2016
- Puesta en Valor en 2017 y 2018

_PALANCAS DE CRECIMIENTO:

- Crecimiento del negocio, resultados y generación de caja
- Crecimiento de múltiplos comparables

_BUENA EXPECTATIVA DE NEGOCIO:

- El Mercado de infraestructuras en LatAm sigue creciendo con buenas oportunidades
- Somos un referente por la calidad de nuestros servicios y la competitividad.



ANEXOS

> ANEXO I. TIPOS DE CAMBIO

		T/C MEDIO 2015 ¹	T/C MEDIO 2016 ²	T/C MEDIO 2017 ³
Brasil	EUR/BRL	3,7	4,2	4,4
Argentina	EUR/ARS	10,3	15,8	18,7
Chile	EUR/CLP	726,0	776,1	734,0
Perú	EUR/PEN	3,6	3,8	3,9
Colombia	EUR/COP	3.070,3	3.490,2	3.318,4
Caribe	EUR/USD	1,1	1,1	1,1

¹ Tipo de cambio medio real de 2015 | ² Tipo de cambio medio estimado a partir del tipo real hasta la fecha y el Forecast Consenso Bloomberg - junio 2016. Para Argentina y Colombia se mantiene constante el tipo real a la fecha | ³ Forecast Consenso Bloomberg - febrero 2016.

El presente documento ha sido elaborado por EZENTIS, únicamente para su uso durante la Junta General de Accionistas de 29 de junio de 2016. En consecuencia, no podrá ser divulgado ni hecho público ni utilizado por ninguna otra persona física o jurídica con una finalidad distinta a la arriba expresada sin el consentimiento expreso y por escrito de EZENTIS.

EZENTIS no asume ninguna responsabilidad por el contenido del documento si este es utilizado con una finalidad distinta a la expresada anteriormente. La información y cualesquiera opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes, por lo que ni implica ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.

Ni Ezentis, ni sus filiales asumen responsabilidad de ningún tipo, con independencia de que concurra o no negligencia o cualquier otra circunstancia, respecto de los daños o pérdidas que puedan derivarse de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.

Este documento no constituye un documento de naturaleza contractual, ni podrán ser utilizados para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso.

Este documento no constituye una oferta ni invitación a suscribir o adquirir acciones, de conformidad con lo establecido en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativo de desarrollo.

Esta comunicación contiene informaciones o declaraciones con previsiones de futuro sobre Ezentis que están sometidas a riesgos e incertidumbres que pueden hacer que los resultados y desarrollos reales difieran de aquellos expresados o implícitos en dichas informaciones o declaraciones sobre previsiones de futuro. Las informaciones o declaraciones con previsiones de futuro se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron, no constituyen garantía alguna de resultados futuros y no han sido revisados por los auditores de EZENTIS. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de informaciones o declaraciones con previsiones de futuro. La totalidad de las informaciones o declaraciones con previsiones de futuro reflejadas en el documento emitidas por EZENTIS o cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados o representantes quedan sujetas, expresamente, a las advertencias realizadas. Las informaciones o declaraciones con previsiones de futuro incluidas en este documento están basadas en la información disponible a la fecha de esta comunicación.



EZENTIS

Acústica, 24 - 41015 Sevilla, España

T +34 902 40 60 82 F +34 913 605 994 E Investor_relations@ezentis.com

www.ezentis.com