

Presentación de Resultados Financieros 1T 2016

Ezentis logra 6 millones de euros de EBITDA, mejorándolo en un 40%

- **La contratación alcanza los €122,8 M y una cartera de 514,3 millones de euros.**
- **La compañía mejora el margen EBITDA, que pasa del 5,7% al 9,3%, además de conseguir generar un flujo de caja operativo de 6,2 millones de euros.**
- **El EBIT crece un 98% hasta alcanzar los 3,6 millones de euros gracias a las medidas de eficiencia, productividad y ahorro, así como al crecimiento de la actividad.**
- **El tipo de cambio y el incremento de las tasas financieras en Argentina y Brasil afectan al resultado consolidado de la compañía, con un resultado neto de -3,1 millones de euros.**

Madrid. 29 de abril de 2016. Ezentis, grupo empresarial global de Servicios Industriales que opera, mantiene y construye infraestructuras de telecomunicaciones y energía con foco en Latinoamérica, ha continuado su senda de mejora de resultados operativos durante el primer trimestre de 2016 gracias a una intensa labor comercial y a un incremento de su competitividad. La compañía ha incrementado su EBITDA hasta los 6 millones de euros, frente a los 4,3 conseguidos en el primer trimestre de 2015, un incremento del 40%. Tomando como referencia los cambios de divisas de referencia del primer trimestre de 2015, el EBITDA conseguido ascendería a los 8 millones de euros.

Por otra parte, los ingresos han pasado de 75 a 64,7 millones de euros debido al efecto de los tipos de cambio. Sin considerar este tipo de efecto, los ingresos se hubieran incrementado un 11% hasta los 82,9 millones de euros.

Ezentis ha registrado un resultado neto de -3,1 millones de euros debido, principalmente, al efecto del cambio de divisas y al incremento de las tasas financieras en Argentina y Brasil.

Por otro lado, Ezentis continúa mejorando su Gobierno Corporativo para adaptarlo a las mejores prácticas del sector y a la consecución de los objetivos del Plan Estratégico 2014-2017. En este sentido, se incorporaron al Consejo de Administración Pedro Azcárate como consejero independiente y Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y Carlos Mariñas, actual Director General Corporativo, como consejero ejecutivo.

De acuerdo con el CEO de Ezentis, Fernando González, *“Ezentis continúa en la línea marcada por el Plan Estratégico 2014-2017 de apuesta por el crecimiento orgánico sostenible en Latinoamérica y atento a las posibles oportunidades de crecimiento inorgánico que puedan surgir. Del mismo modo, seguimos trabajando en la eficiencia, productividad y ahorro así como en la optimización financiera, y minimizando aquellos factores externos adversos para nuestro negocio”*.

Sobre Ezentis

Ezentis es Grupo empresarial global de servicios industriales con 56 años de experiencia que opera, mantiene y construye infraestructuras de telecomunicaciones y energía con foco en Latinoamérica, que cotiza en las bolsas de Madrid y Bilbao, con más de 8.000 empleados y una facturación anual superior a los 300 millones de euros.

Para más información:

Francisco Javier Romero

fjromero@llorenteycuenca.com

91 563 77 22



EZENTiS

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1T 2016 29/04/16



RESULTADOS 1T 2016 02

VISIÓN PE 2014-2017 11
INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA 13

CONCLUSIONES 20
DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA 22
ANEXOS Y HECHOS RELEVANTES 27

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO 1T2016

RESUMEN EJECUTIVO

- Contratación de €122,8M en 1T 2016
- MÁRGEN EBITDA de 9,3% vs 5,7% en 1T 2015
- El EBIT asciende a €3,6M con una mejora del 98,2% respecto al 1T 2015
- Resultado Neto €-3,07M (aumento en la tasa de financiación en Argentina y Brasil e impacto divisa)
- Flujo de Caja Operativo + €6,2M 1T 2016 vs €-6,3M 1T 2015
- Ratio Deuda/EBITDA 3x vs 3,3x cierre 2015
- Continuidad en las mejores prácticas de Gobierno Corporativo

> EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO EN LÍNEA CON EL PLAN ESTRATÉGICO 2014-2017

_PRINCIPALES HITOS 1T2016

- Grupo Ezentis S.A. mantiene un compromiso firme en la implantación de mejoras del Gobierno Corporativo.
- Crecimiento del EBITDA (+40,1%)
- Crecimiento del EBIT (+ 98,2%)
- Contratación de **€ 122,8M**

_PRINCIPALES MAGNITUDES

■ Ingresos	€64.7M	
■ EBITDA	€6.0M	
■ MARGEN EBITDA	9,3%	
■ EBIT	€3,6M	MÁRGEN EBIT 5,6%
■ R. NETO	€-3.1M	
■ Cartera	€514,3M	1,75x Ingresos

_ESTRUCTURA FINANCIERA

- Mejora del ratio de apalancamiento Deuda neta/EBITDA a 3x vs 3,3x 2015
- Sin vencimientos de deuda significativos hasta el 2020.
- Financiación de hasta **€24,9M** para crecimiento orgánico e inorgánico.

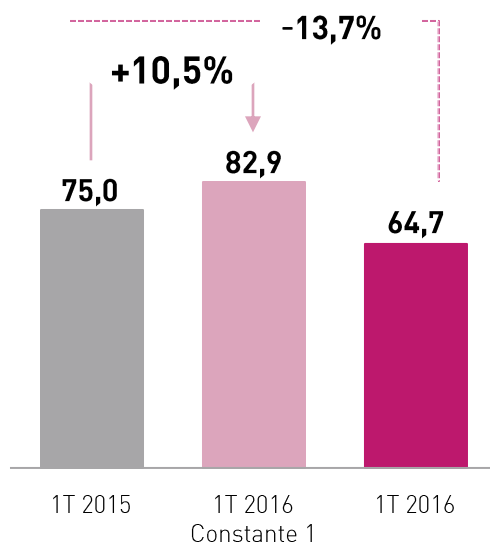
_GENERACIÓN DE CAJA

- Nuestra actividad genera Flujo de Caja Operativo positivo de **€6.2M**

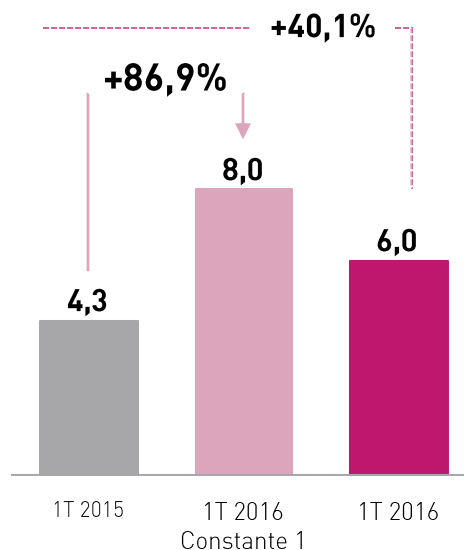
> PRINCIPALES MAGNITUDES

millones de euros

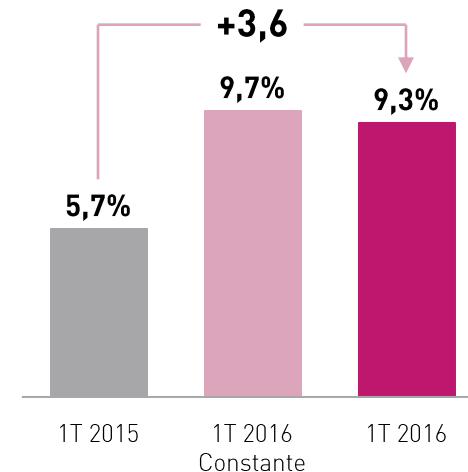
INGRESOS



EBITDA



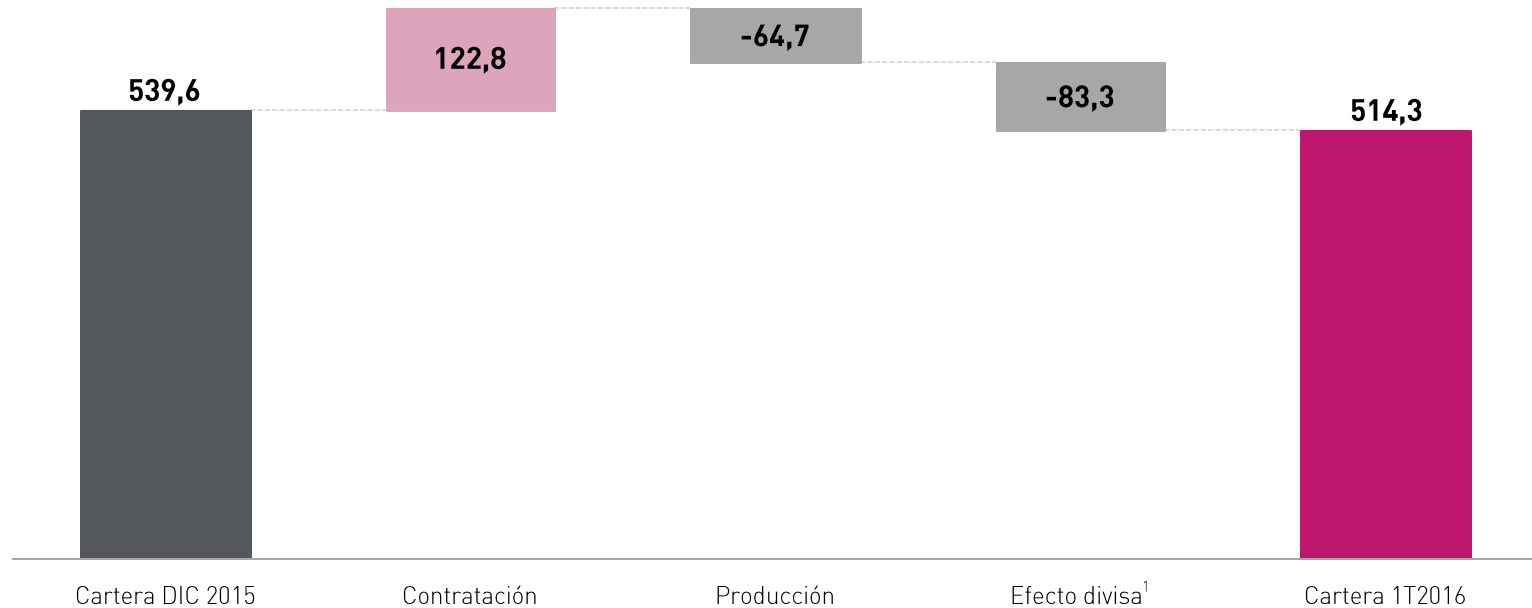
EBITDA/INGRESOS



¹ Incluye la evolución de la actividad de negocio en divisa constante a 1T2015. Ver anexo I.

> EVOLUCIÓN DE CARTERA

millones de euros



CARTERA/
INGRESOS 1,77x

ÚLTIMOS 12 MESES

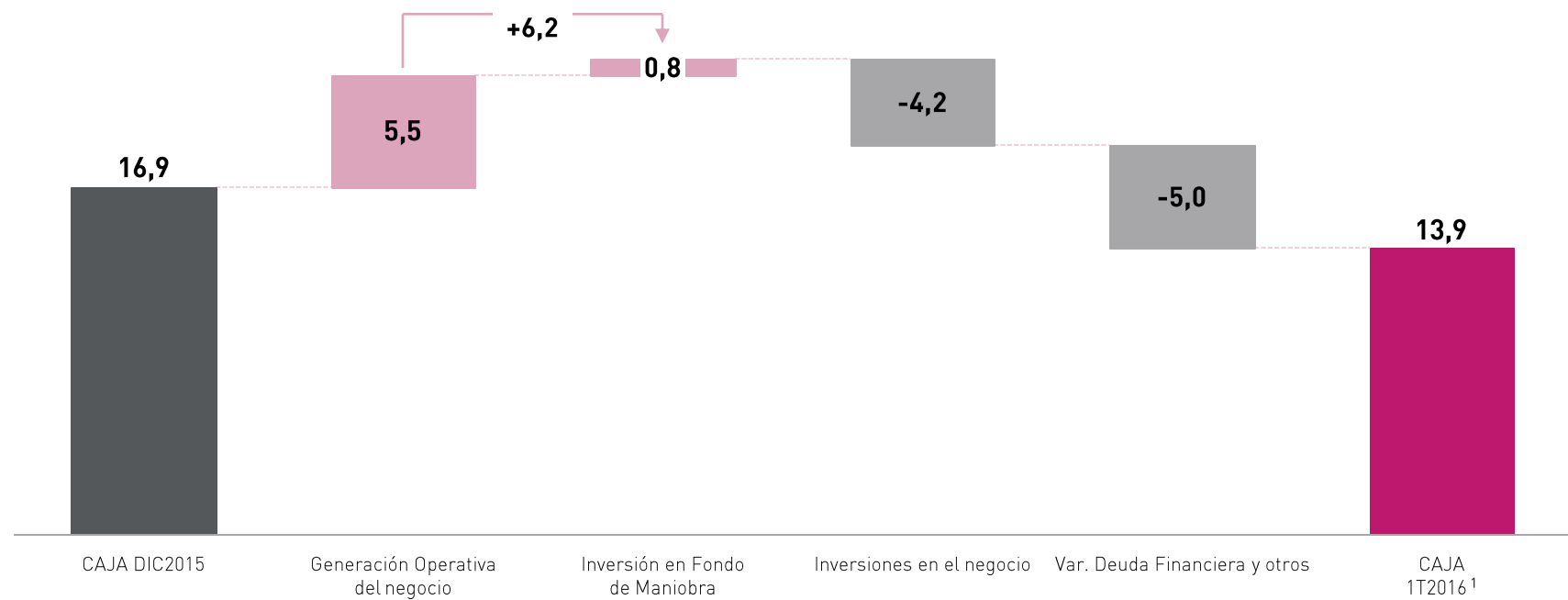
1,75x

¹ Incluye la evolución del tipo de cambio medio en cada país. Ver Anexo I

> GENERACION CAJA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 1T2016

millones de euros

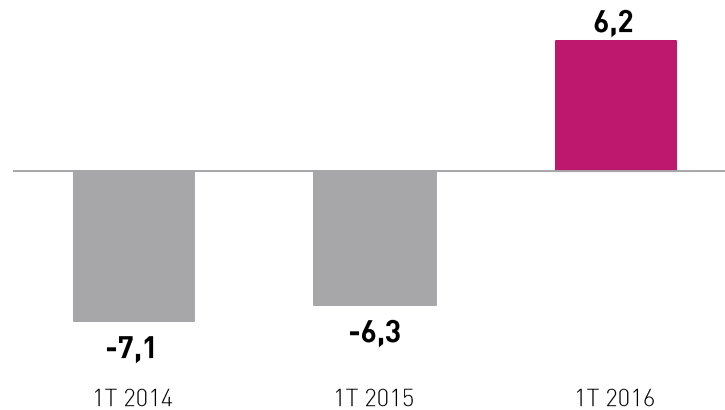


¹ Incluye saldo de caja a corto plazo (€7,9M) y cuenta de reserva a largo plazo (€6M).

> ENFOCADOS EN LA GENERACIÓN DE CAJA

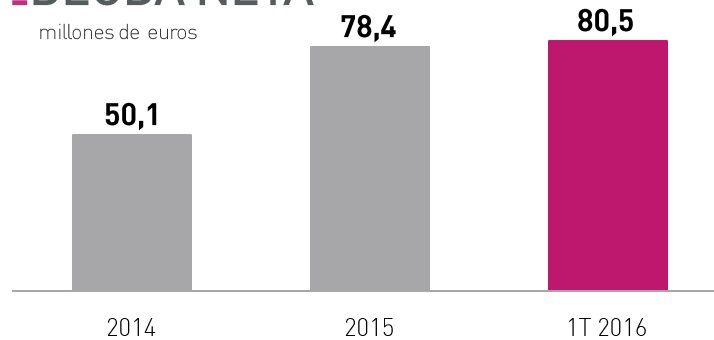
FLUJO DE CAJA OPERATIVO ¹

millones de euros



DEUDA NETA

millones de euros

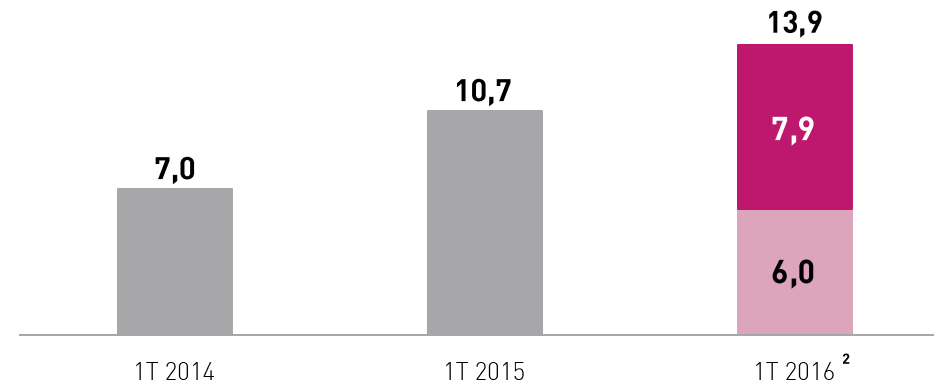


DEUDA NETA / EBITDA	3,3x	3,2x	3x
---------------------	------	------	----

¹ Caja generada por nuestras actividades de explotación.

CAJA

millones de euros



VENCIMIENTOS DEUDA ³

millones de euros



² Incluye saldo de caja a corto plazo (€7,9M) y cuenta de reserva a largo plazo (€6M).

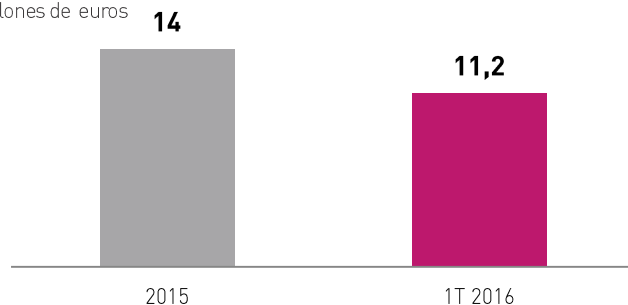
³ No incluye deuda por arrendamientos financieros

> ESTRUCTURA FINANCIERA Y MEJORA OPERATIVA

- INDICADORES CLAVES DE BALANCE

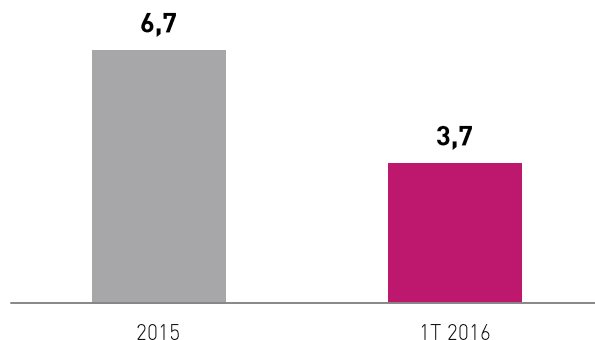
- PATRIMONIO NETO

millones de euros



- FONDO DE MANIOBRA

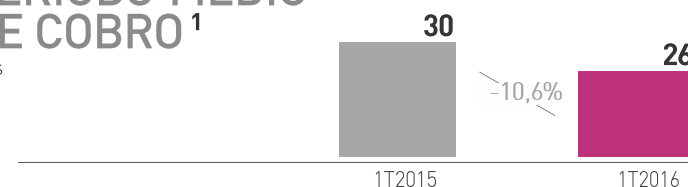
millones de euros



- INDICADORES OPERATIVOS

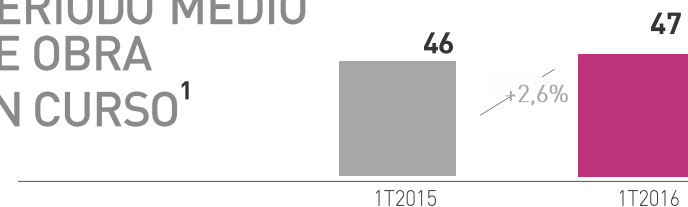
- PERIODO MEDIO DE COBRO¹

días



- PERIODO MEDIO DE OBRA EN CURSO¹

días



- PERIODO MEDIO TRANSFORMACIÓN EN CAJA

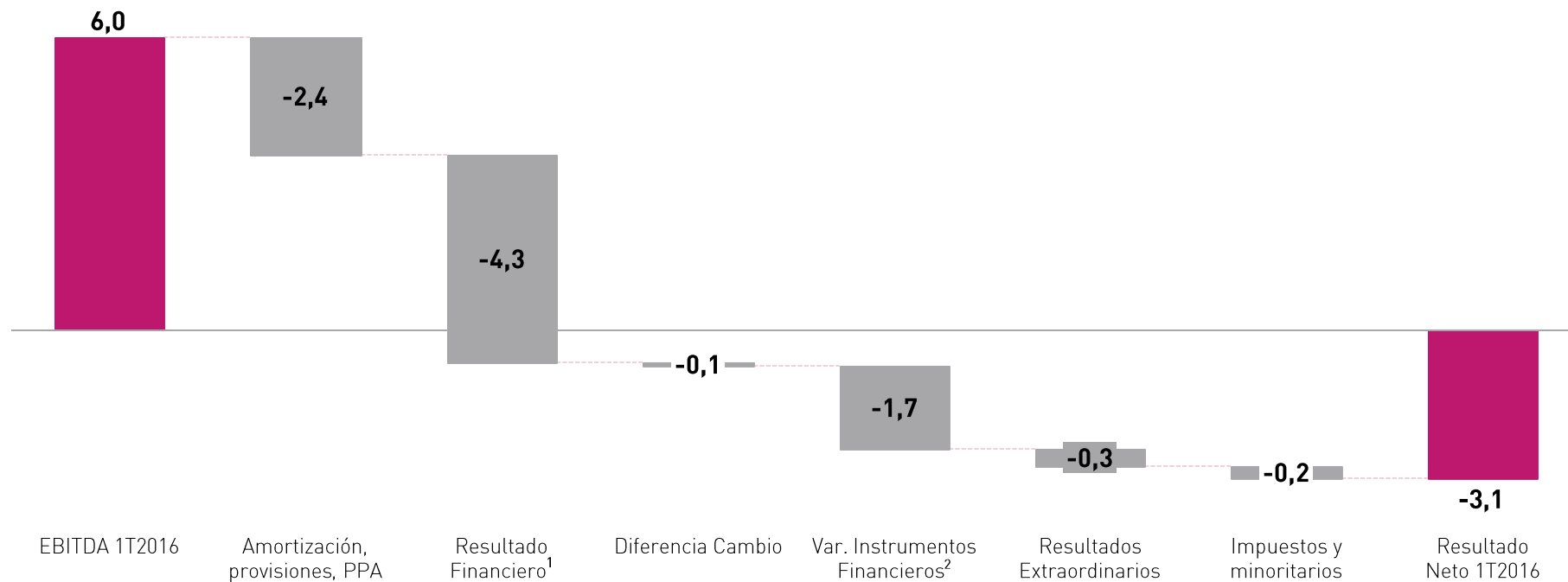
días



¹ Periodo Medio de Cobro y Periodo Medio de Obra en curso calculados sobre la base de Total Ingresos.

> ANÁLISIS RESULTADOS 1T2016

millones de euros



¹ Resultado Financiero incluye Ingresos financieros operativos (€0,7M) Gastos Financieros Operativos (-€3,0M) Gastos financieros estructurales (-€-2,0M)

² Incluye valoración actualizada de la cobertura. En 2S 2015 se reconoció un efecto positivo de 1,2M euros, siendo el efecto global desde su contratación de -0,5M de euros.

The background of the entire page is a black and white photograph of industrial machinery. It features large, cylindrical metal components with various bolts, flanges, and pipes. In the lower-left corner, there is a prominent handwheel for a valve. The sky is visible in the background, suggesting an outdoor industrial setting.

RESULTADOS 1T2016 02

VISIÓN PE 2014-2017 11

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA 13

CONCLUSIONES 20

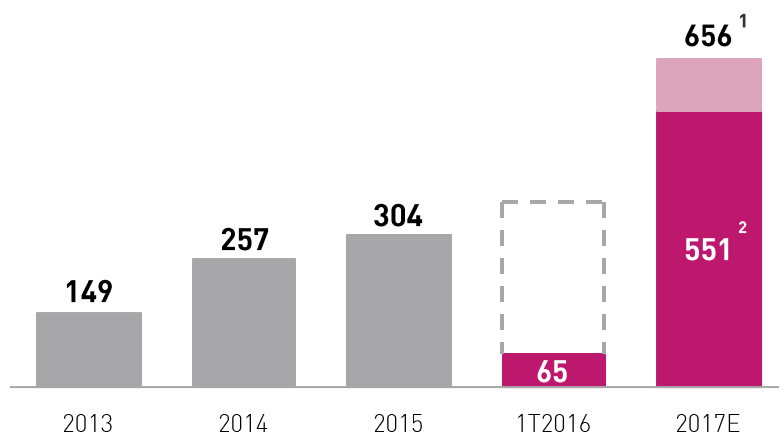
DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA 22

ANEXOS Y HECHOS RELEVANTES 27

> GUÍAS DE CRECIMIENTO 2017

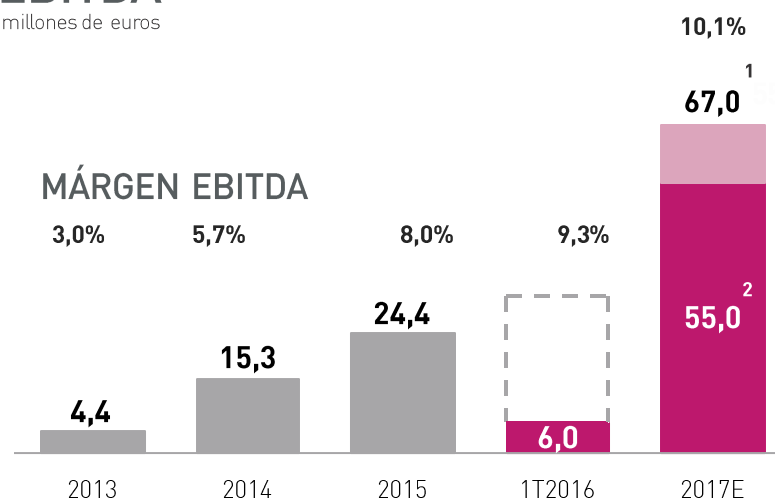
INGRESOS

millones de euros



EBITDA

millones de euros



¹ Conversión de divisa realizada con tipo de cambio constante (tipo de cambio medio del mes de diciembre 1T2014, Fuente: Oanda) exceptuando Argentina (curva forward de tipo de cambio con fecha 01/02/1T2015, Fuente: Bloomberg), pág 29 del PE 1T2015-2017.

² Forecast Consenso Bloomberg - febrero 2016. Ver anexo II



RESULTADOS 1 T 2016 02
VISION PE 2014-2017 11

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA 13

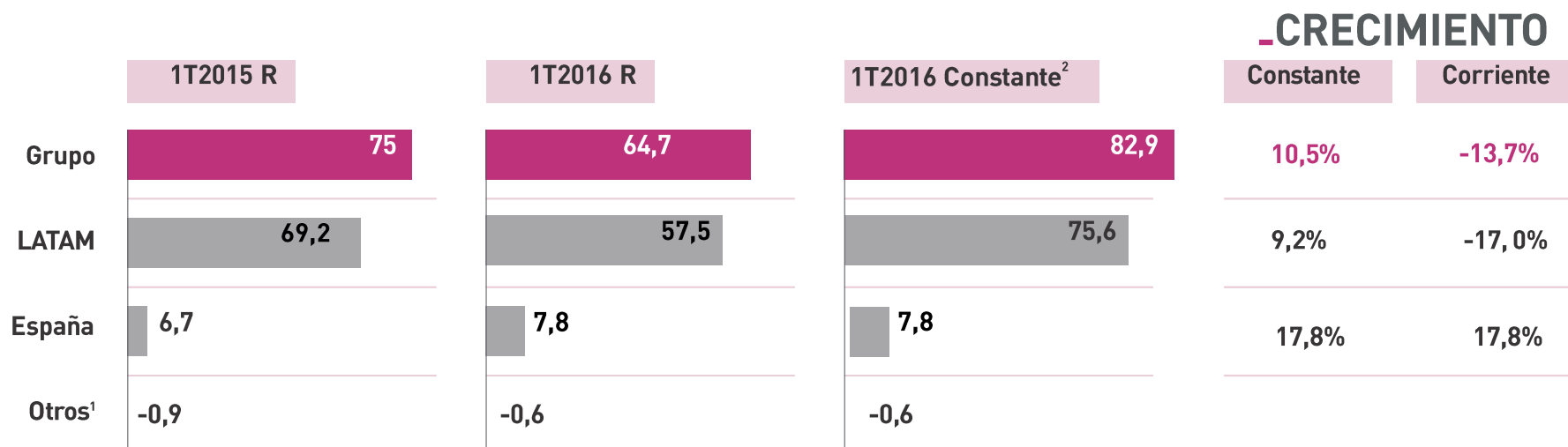
CONCLUSIONES 20
DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA 22
ANEXOS Y HECHOS RELEVANTES 27

> CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

<i>Miles Euros</i>	MAR 2016 R	MAR 2015R	% crec.
INGRESOS	64.743	74.893	-13,7%
EBITDA	6.017	4.294	40,1%
<i>% EBITDA/Ventas</i>	9,3%	5,4%	
Amortización y provisiones	-1.973	-1.920	2,7%
Amortización PPA	-433	-552	-21,6%
EBIT	3.611	1.822	98,2%
<i>% EBIT/Ventas</i>	5,6%	2,3%	
Ingresos / Gastos financieros	-2.311	-2.023	14,3%
<i>% Ingresos-Gastos financieros/ Ventas</i>	-3,6%	-2,5%	
Gastos Financieros Estructurales	-1.996	0	
Var instrumentos financieros	-1.705	0	
Diferencias de cambio	-74	-1.749	
Resultados extraordinarios	-344	3.174	
Minoritarios	2	213	
Discontinuadas y participación no estratégica	0	-232	
BAI	-2.818	1.205	
Impuestos	-251	-1.129	
RESULTADO NETO	-3.069	76	

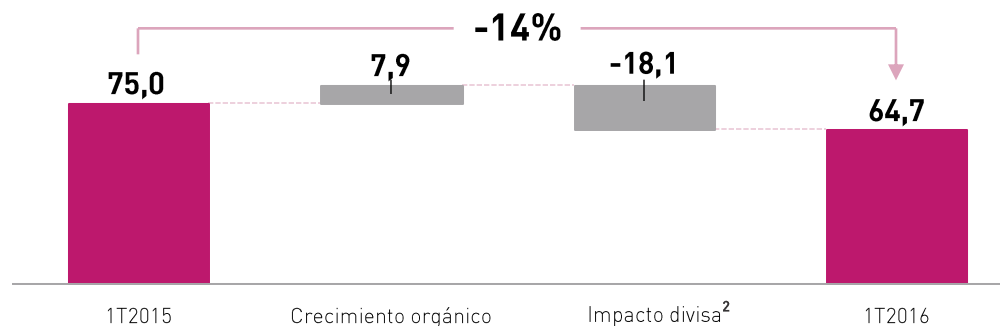
> EVOLUCIÓN DE INGRESOS

millones de euros



- ANÁLISIS DE IMPACTOS SOBRE INGRESOS 1T2016

millones de euros



¹ Incluye la actividad de Marruecos (hasta mayo de 1T2015), Corporación, ajustes de consolidación y EE.UU.

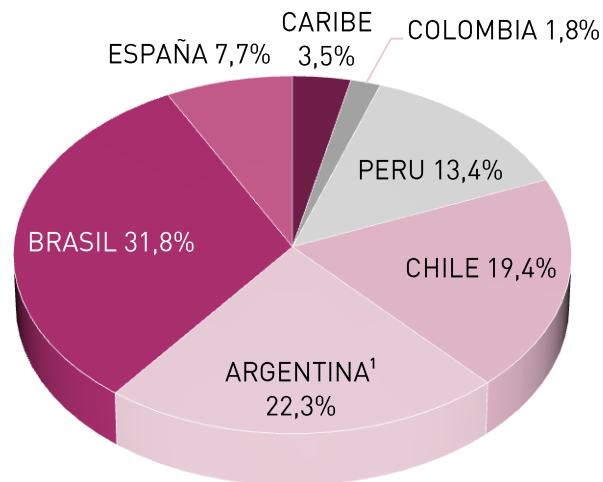
² Incluye la evolución de la actividad de negocio en divisa constante a 1T2015. Ver anexo I.

> DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA

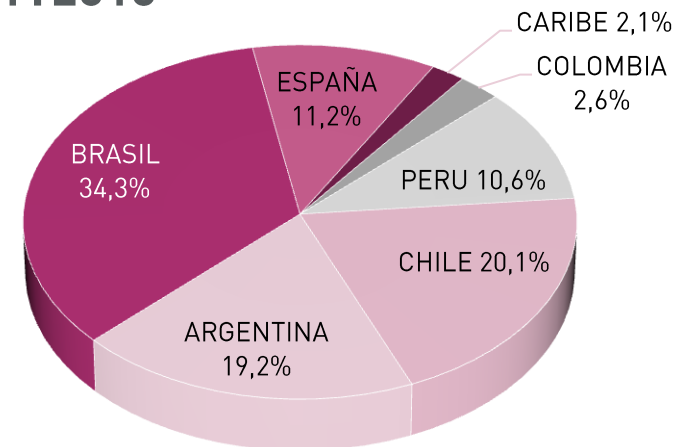
- EVOLUCIÓN DE INGRESOS POR GEOGRAFÍA

millones de euros

- 1T2015



- 1T2016



¹ Incluye la actividad de Ezentis Argentina y de Avanzit Tecnología Argentina. Esta última sociedad fue vendida en julio de 2015.

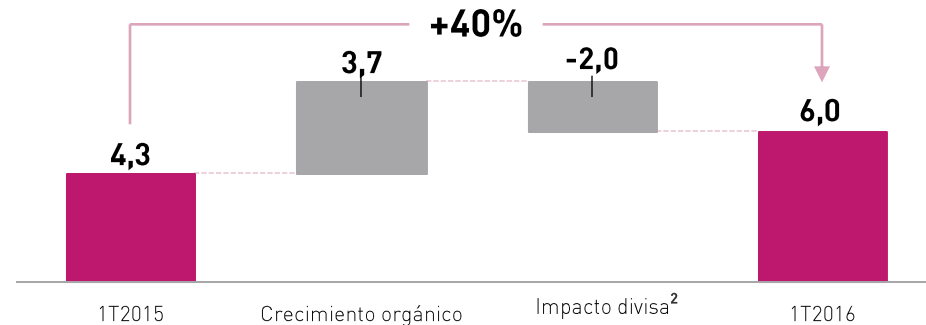
> CRECIMIENTO DEL EBITDA (+40,1%) EN TÉRMINOS CORRIENTES

millones de euros

	1T2015 R	1T2016 R	1T2016 Constante ²	CRECIMIENTO		% EBITDA/INGRESOS	
				Constante	Corriente	1T2016	1T2015
Grupo	4,3	6,0	8,0	86,9%	40,1%	9,3%	5,7%
LATAM	6,5	7,5	9,6	46,2%	15,4%	13,1%	9,4%
España	0,7	0,6	0,6	-13,4%	-13,4%	7,5%	10,2%
Otros ¹	-2,9	-2,1					

ANÁLISIS DE IMPACTOS SOBRE EBITDA 1T2016

millones de euros



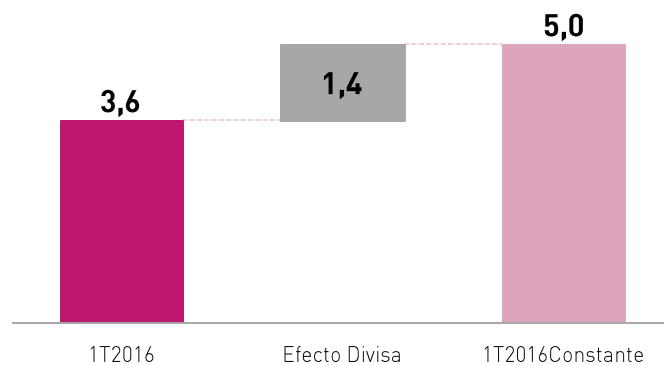
¹ Incluye la actividad de Corporación, ajustes de consolidación y EE.UU.]

² Incluye la evolución de la actividad de negocio en divisa constante a 1T2015. Ver anexo I.

> EBIT

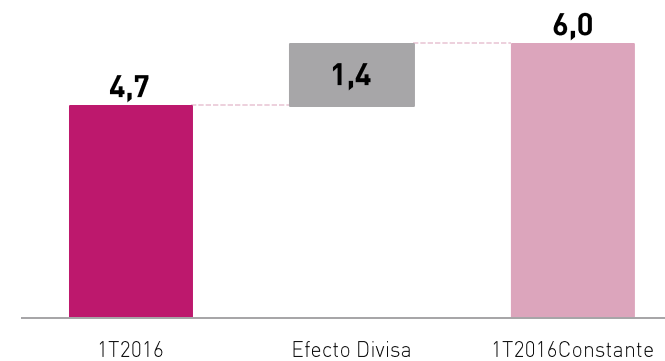
- EBIT

millones de euros



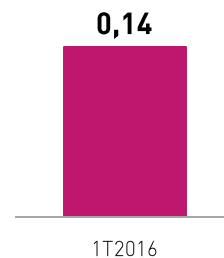
- EBIT LATAM

millones de euros



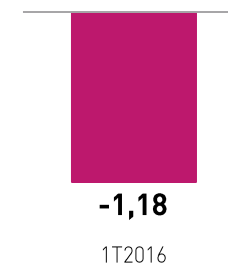
- EBIT ESPAÑA

millones de euros



- EBIT CORPORACIÓN

Y OTRAS SOCIEDADES
DEL GRUPO Y AJUSTES
DE CONSOLIDACIÓN
millones de euros



> BALANCE

Miles de Euros

ACTIVO

Activos no corrientes

	1T2016 R	DIC2015 R
Inmovilizado intangible	43.962	45.080
Inmovilizado material	18.056	16.857
Inversiones inmobiliarias	0	0
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	122	118
Inversiones financieras a largo plazo	46.417	47.428
Activos por impuesto diferido	5.963	4.980

Activos corrientes

	1T2016 R	DIC2015 R
Activos vinculados a la venta	0	0
Existencias	3.719	3.090
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	75.710	71.697
Otros activos corrientes	4.336	3.732
Efectivo y equivalentes	7.930	10.923

TOTAL

206.214 203.906

PASIVO

Patrimonio Neto

Pasivos no corrientes

	1T2016 R	DIC2015 R
Deudas con entidades de crédito	66.948	65.899
Otros pasivos financieros	5.135	5.642
Provisiones	30.575	31.119
Pasivos por impuestos diferidos	3.899	3.892
Subvenciones	566	638

Pasivos corrientes

	1T2016 R	DIC2015 R
Deudas con entidades de crédito	15.024	15.192
Otros pasivos financieros	7.359	8.578
Pasivos puestos a la venta	0	0
Acreedores comerciales	56.212	49.033
Provisiones	4.492	4.530
Pasivos por impuestos corrientes	4.849	5.373
Otros Pasivos corrientes	4	2

TOTAL

206.214 203.906



RESULTADOS 1T2016 02
VISION PE 2014-2017 11
INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA 13

CONCLUSIONES 20

DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA 22
ANEXOS Y HECHOS RELEVANTES 27

> CONCLUSIONES

La calidad de nuestros servicios consolida a **Ezentis** como referente en Latinoamérica para sus clientes.

– Seguimos avanzando en la consecución de los objetivos marcados en el Plan Estratégico 2014-2017, basándonos en los siguientes pilares:

- Crecimiento: Mercados y Oportunidades.
- Rentabilidad: Eficiencia, Productividad y Ahorro.
- Optimización Financiera: Gestión de circulante, Generación de Caja Operativa, Resultados positivos.
- Buen Gobierno corporativo



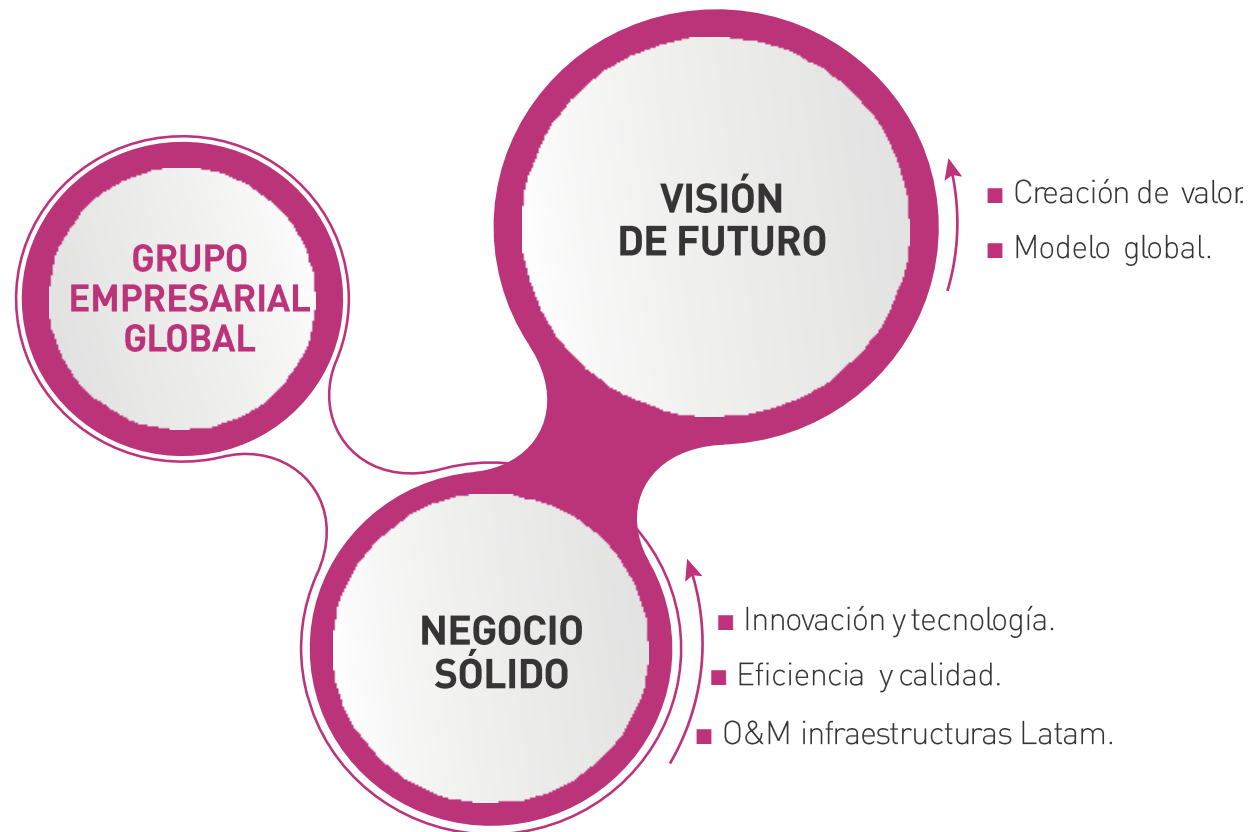
RESULTADOS 1T 2016 02
VISIÓN PE 2014-2017 11
INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA 13
CONCLUSIONES 20

DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA 22

ANEXOS Y HECHOS RELEVANTES 27

> OPERAMOS, MANTENEMOS Y CONSTRUIMOS INFRAESTRUCTURAS DE TELECOMUNICACIONES Y ENERGÍA

Ezentis es un Grupo empresarial global de Servicios Industriales con 56 años de experiencia que opera y mantiene infraestructuras de telecomunicaciones y energía con foco en Latinoamérica y España.



> OPERAMOS, MANTENEMOS Y CONSTRUIMOS INFRAESTRUCTURAS DE TELECOMUNICACIONES Y ENERGÍA

INGRESOS 1T2016 €64,7M

TELECOMUNICACIONES



75,7%

- 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



19,0%

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

OTROS



5,4%

- 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.

> LA CALIDAD DEL SERVICIO NOS AVALA



> EJE ESTRATÉGICO: **LA CALIDAD DE NUESTROS SERVICIOS**

- **LÍNEAS ESTRATÉGICAS 2014/2017**

- Crecimiento.
- Eficiencia y Calidad.
- Optimización financiera.

- **VENTAJAS COMPETITIVAS**

- Know-how en grandes contratos.
- Presencia regional clave.
- Capacidades tecnológicas.

- **PALANCAS DE CRECIMIENTO**

- Foco en calidad y rentabilidad contratos.
- Alta calidad en la ejecución.
- Diversificación por sectores.
- Socio estratégico de nuestros clientes.
- Crecimiento orgánico e inorgánico.



RESULTADOS 1T2016	02
VISIÓN PE 2014-2017	11
INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA	13
CONCLUSIONES	20
DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA	22

ANEXOS Y HECHOS RELEVANTES 27

> ANEXO I. TIPOS DE CAMBIO MEDIO 1T 2016

	T/C MEDIO MAR2015	T/C MEDIO MAR2016
Chile (CLP)/€	703,5	778,51
Argentina (ARS)/€	9,8	15,928
Perú (PEN)/€	3,5	3,86
Colombia (COP)/€	2.500,0	3.624,08
Brasil (BRL)/€	3,2	4,3
Caribe (USD)/€	1,13	1,1

> ANEXO II. TIPOS DE CAMBIO 2017

	2017 ¹
Chile (CLP)/€	737,0
Argentina (ARS)/€	18,7
Perú (PEN)/€	3,9
Colombia (COP)/€	3.318,4
Brasil (BRL)/€	4,4
Caribe (USD)/€	1,1

¹ Fuente: Forecast Consenso Bloomberg. Febrero 2016.

➤ ANEXO III. HECHOS RELEVANTES 1T2016

- 18-03-2016** ADJUDICACIÓN DE NUEVO CONTRATO EN BRASIL DE EZENTIS ENERGÍA S.A POR €23M
- 03-03-2016** ADJUDICACIÓN CONTRATO EN PERÚ POR \$41,6M
- 29-02-2016** PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 2015
- 24-02-2016** CONTRATO DE EZENTIS SEICOM S.A EN BRASIL POR €6,9M
- 28-01-2016** CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DEL CONSEJO Y COMISIONES

El presente documento ha sido elaborado por EZENTIS, únicamente para su uso durante la presentación de resultados correspondientes al ejercicio 1T2016. 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 su 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

Prim, 19 – 28004 Madrid, España

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

www.ezentis.com