



EZENTiS

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 3T 2016 04/11/2016



RESULTADOS 3T 2016 02

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA	<u>11</u>
DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA	<u>17</u>
ANEXOS Y HECHOS RELEVANTES	<u>22</u>

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO 3T 2016

RESUMEN EJECUTIVO

> ESTRATEGIA DE NEGOCIO

- Desarrollo Comercial: Crecimiento
- Diversificación: Clientes, Geográfica y Servicios
- Optimización financiera

> MAGNITUDES FINANCIERAS

- Cartera de €517,4 M
- Márgen EBITDA de 10,6% vs 7,2% en 3T 2015
- Beneficio Neto 3T 2016 €1,2 M
- Flujo de Caja Operativo¹ de €11,1M
- Ratio Deuda Neta/EBITDA 2,9x vs 3,2x 2015

¹Caja generada por nuestras actividades de explotación y variación fondo de maniobra

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

_EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO 3T 2016

- Crecimiento de ingresos **+12,6%** en términos constantes
- Crecimiento del EBITDA **(+70%)** vs 3T 2015 en términos constantes
- Beneficio neto de **€1,2 M**

_PRINCIPALES MAGNITUDES

■ INGRESOS	€214,6 M
■ EBITDA	€22,7 M
■ MARGEN EBITDA	10,6%
■ EBIT	€15,8 M
■ BENEFICIO NETO	€1,2 M
■ CARTERA	€ 517,6 M 1,78x ingresos

_ESTRUCTURA FINANCIERA

- Mejora del ratio de apalancamiento Deuda neta/EBITDA a **2,9 x** vs 3,2x 2015
- Sin vencimientos de deuda significativos hasta el 2020.
- Financiación disponible para crecimiento (contrato de préstamo HPS) de hasta **€28,3M**. Dispuestos para crecimiento orgánico **€10M** (capex y circulante). Disponibilidad de **€18,3 M** para crecimiento orgánico e inorgánico.

_GENERACIÓN DE CAJA

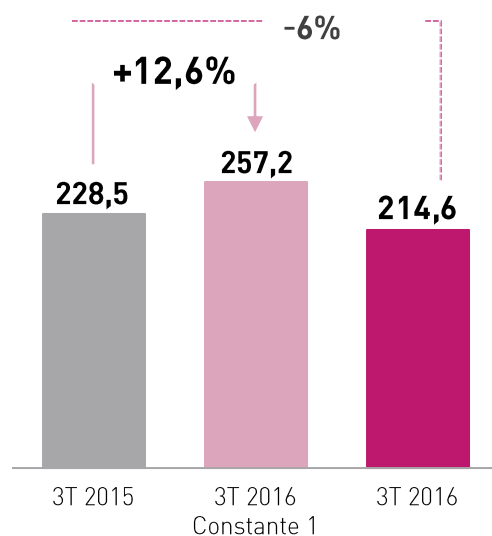
- Nuestra actividad genera Flujo de Caja Operativo¹ de **€11,1M**

¹ Caja generada por nuestras actividades de explotación, variación fondo de maniobra

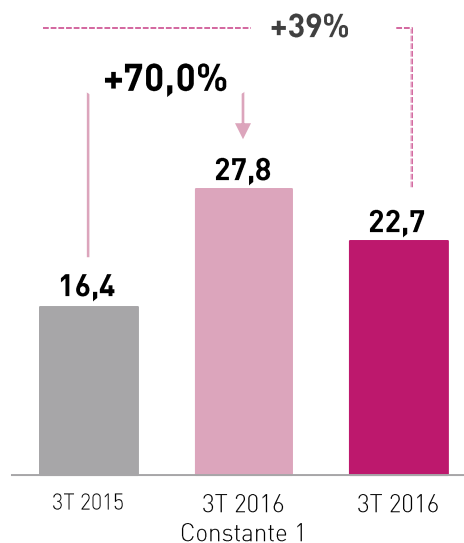
> PRINCIPALES MAGNITUDES 3T 2016

millones de euros

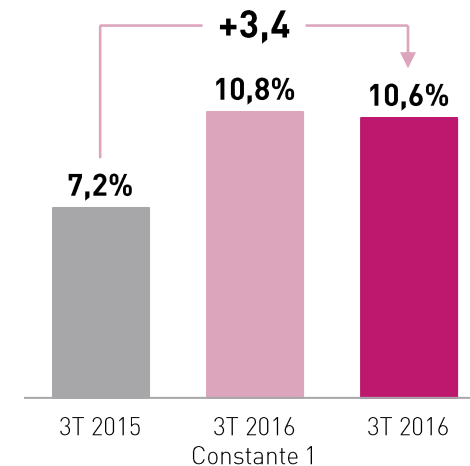
INGRESOS



EBITDA



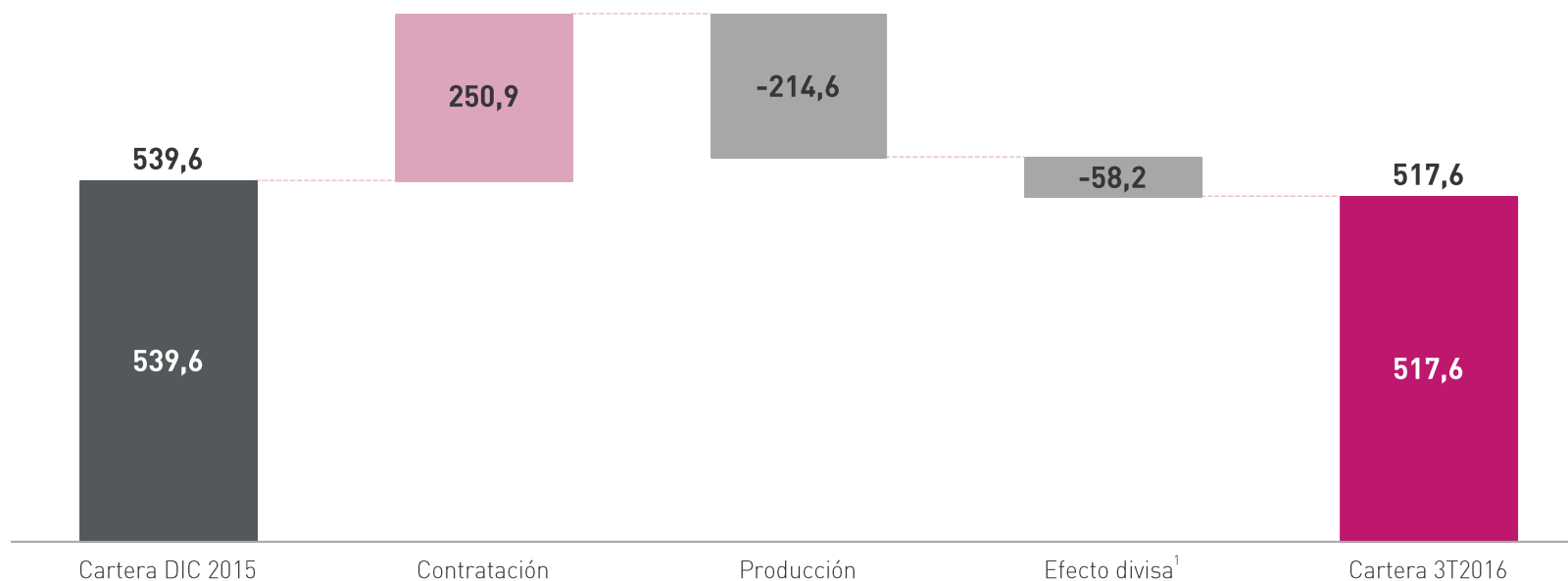
EBITDA/INGRESOS



¹ Incluye la evolución de la actividad de negocio en divisa constante a 3T 2016. Ver anexo I.

> EVOLUCIÓN DE LA CARTERA 3T 2016

millones de euros



CARTERA/
INGRESOS 1,77x

ÚLTIMOS 12 MESES

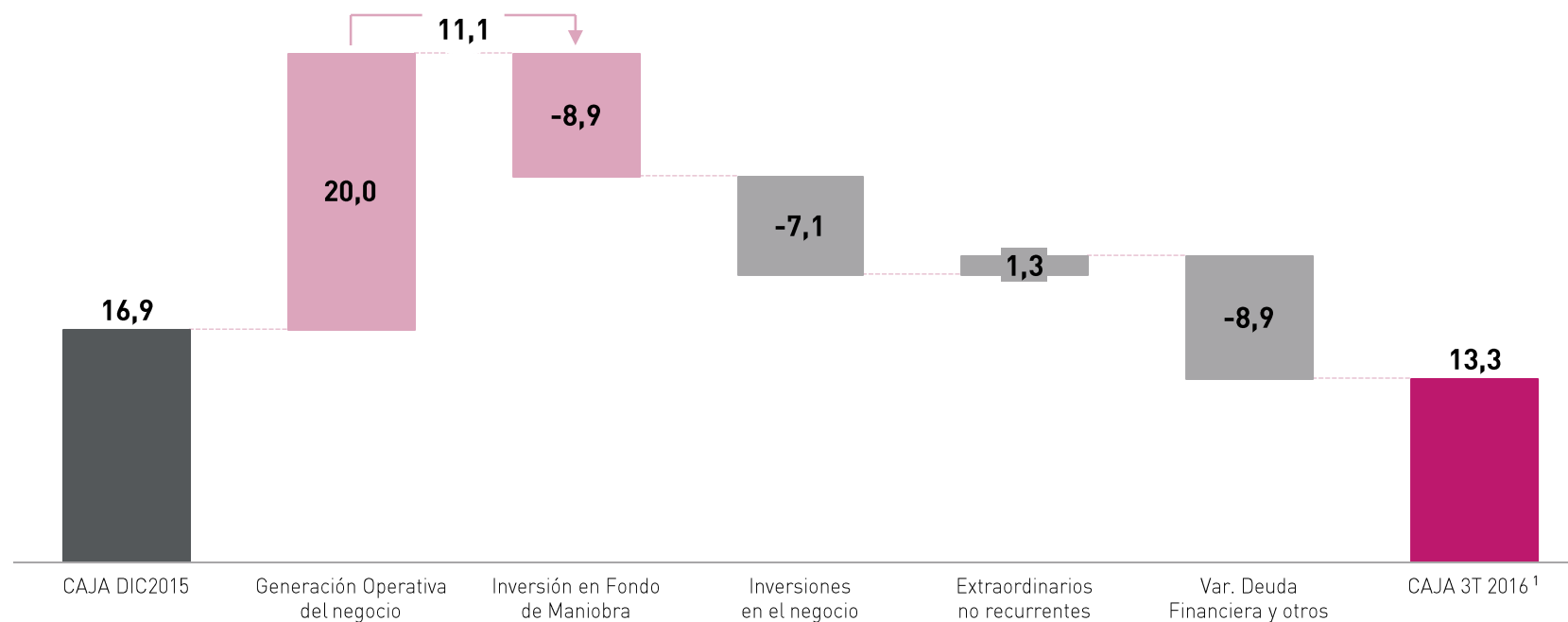
1,78x

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

> GENERACION DE CAJA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 3T 2016

millones de euros

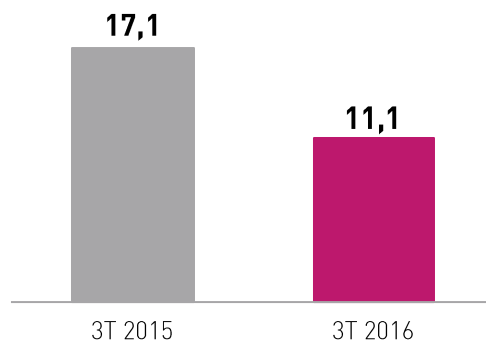


¹ Incluye saldo de caja a corto plazo (€7,3M) y cuenta de reserva a largo plazo (€6M).

> ENFOCADOS EN LA GENERACIÓN DE CAJA

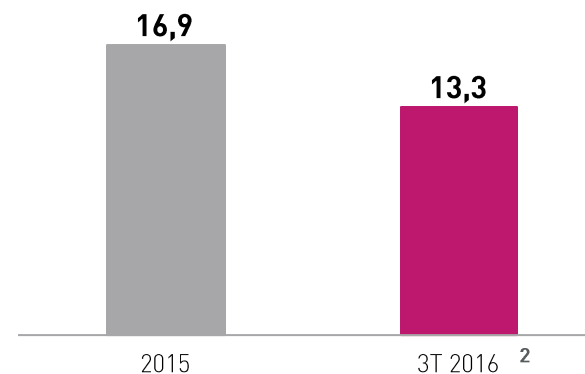
FLUJO DE CAJA OPERATIVO ¹

millones de euros



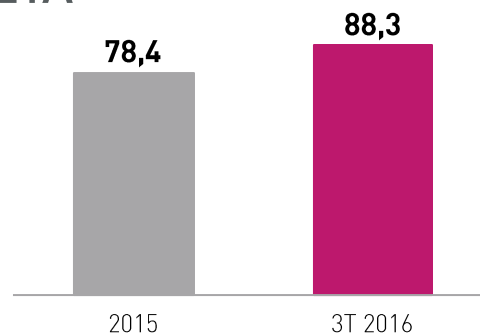
CAJA

millones de euros



DEUDA NETA

millones de euros



DEUDA NETA
/EBITDA ÚLTIM 12 MESES

3,2x

2,9 x

VENCIMIENTOS DEUDA ³

millones de euros



¹ Caja generada por nuestras actividades de explotación, y variación fondo de maniobra

² Incluye saldo de caja a corto plazo (€7,3M) y cuenta de reserva a largo plazo (€6M)

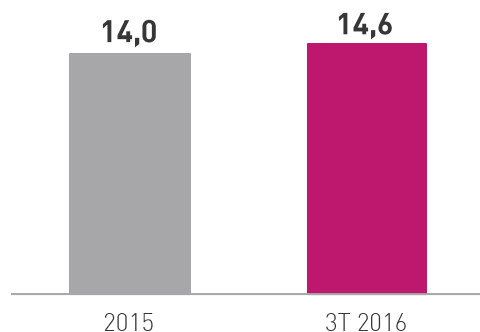
³ No incluye deuda por arrendamientos financieros ⁴ €7,0M disposición de líneas de factoring

> ESTRUCTURA FINANCIERA Y OPERATIVA

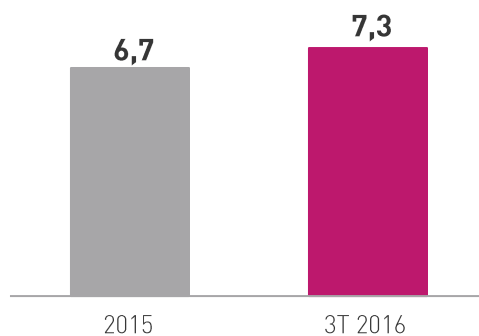
- INDICADORES CLAVES DE BALANCE

millones de euros

- PATRIMONIO NETO



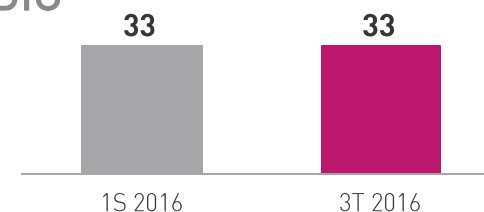
- FONDO DE MANIOBRA



- INDICADORES OPERATIVOS

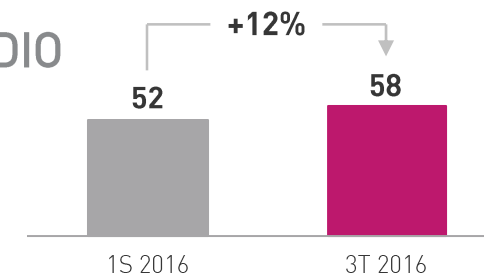
- PERIODO MEDIO DE COBRO¹

días



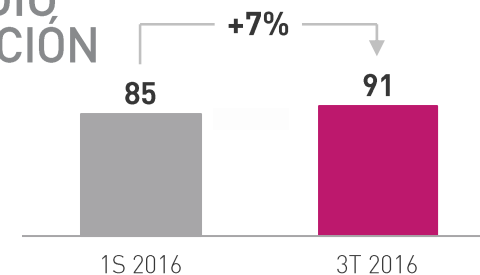
- PERIODO MEDIO DE OBRA EN CURSO¹

días



- PERIODO MEDIO TRANSFORMACIÓN EN CAJA

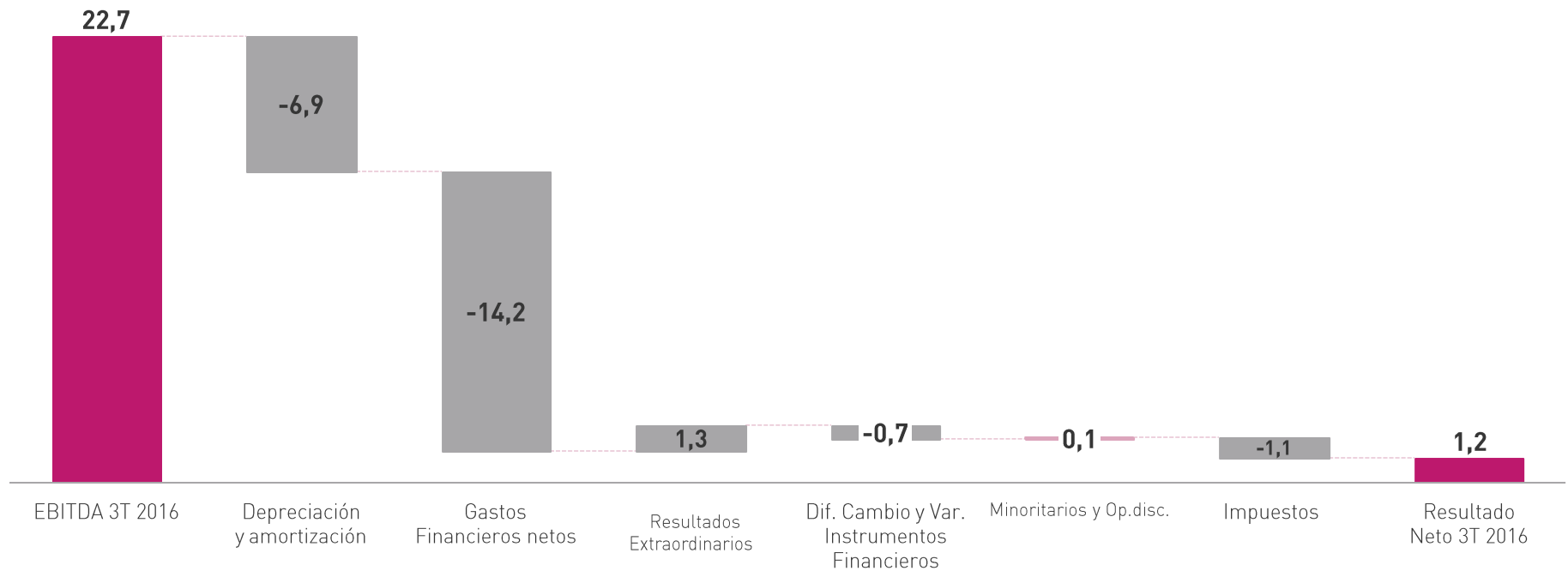
días



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

> ANÁLISIS RESULTADOS 3T 2016

millones de euros





RESULTADOS 3T 2016 02

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA 11

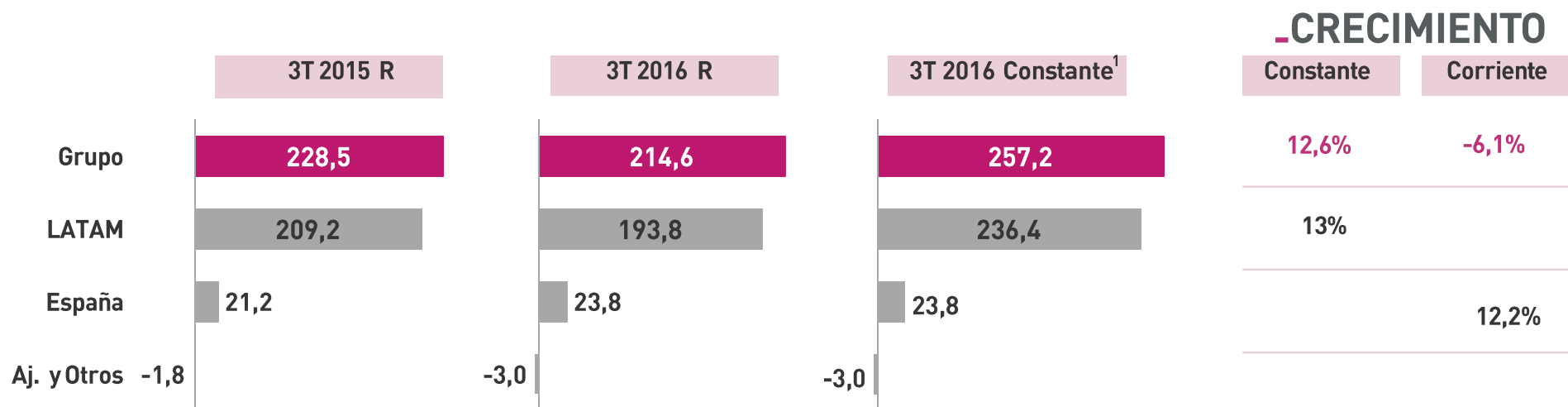
DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA 17
ANEXOS Y HECHOS RELEVANTES 22

> CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

<i>Miles Euros</i>	3T 2016 R	3T 2015 R	%
INGRESOS	214.600	228.535	-6,1%
EBITDA	22.720	16.364	38,8%
<i>% EBITDA/Ventas</i>	10,6%	7,2%	
Amortización y provisiones	-5.528	-6.021	-8,0%
Amortización PPA	-1.369	-1.520	-9,9%
EBIT	15.823	8.823	79,3%
<i>% EBIT/Ventas</i>	7,4%	3,9%	
Ingresos / Gastos financieros	-8.112	-8.909	-8,9%
<i>% Ingresos-Gastos financieros/ Ventas</i>	-3,8%	-3,9%	
Gastos Financieros Estructurales	-6.106	-1.673	
Var. Instrumentos Financieros y diferencias de cambio	-668	-904	
Resultados Extraordinarios	1.314	-1.660	
Minoritarios+ discontinuadas y participación no estratégica	100	-114	
BAI	2.350	-1.117	310,4%
Impuestos	-1.144	-1.143	
RESULTADO NETO	1.206	-2.260	153,4%

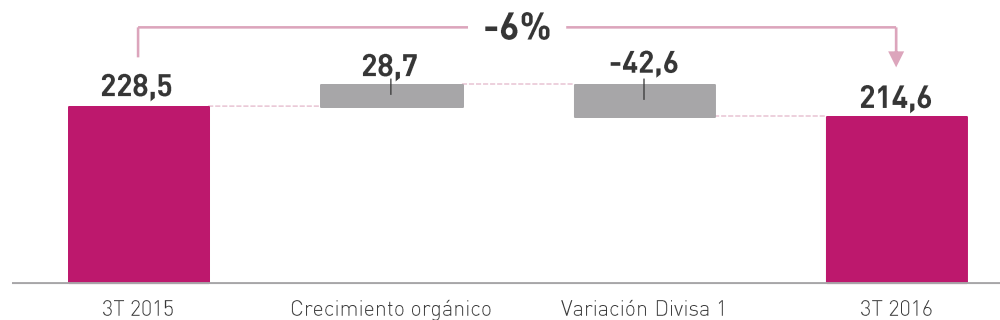
> CRECIMIENTO DE INGRESOS: +12,6% EN TÉRMINOS CONSTANTES

millones de euros



- ANÁLISIS DE INGRESOS 3T 2016

millones de euros



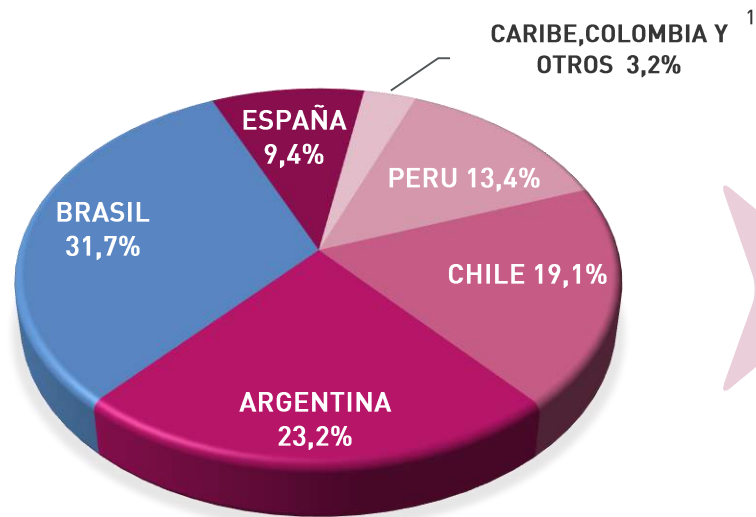
¹ Incluye la evolución de la actividad de negocio en divisa constante a 3T 2016. Ver anexo I.

> DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA

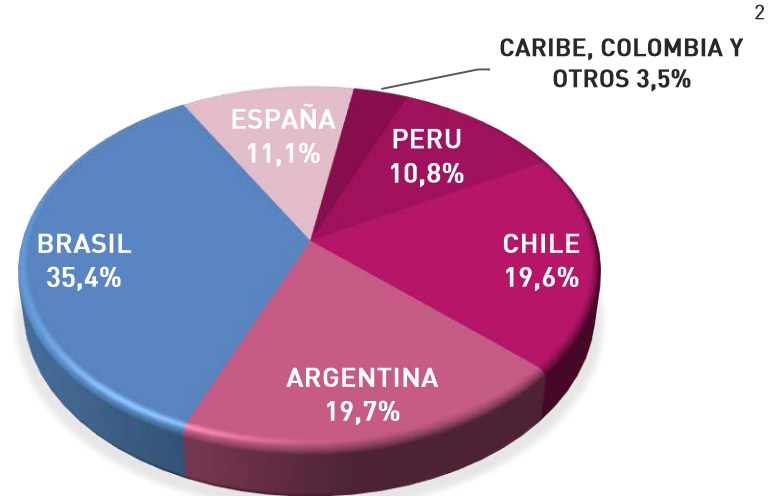
EVOLUCIÓN DE INGRESOS POR GEOGRAFÍA

millones de euros

3T 2015



3T 2016

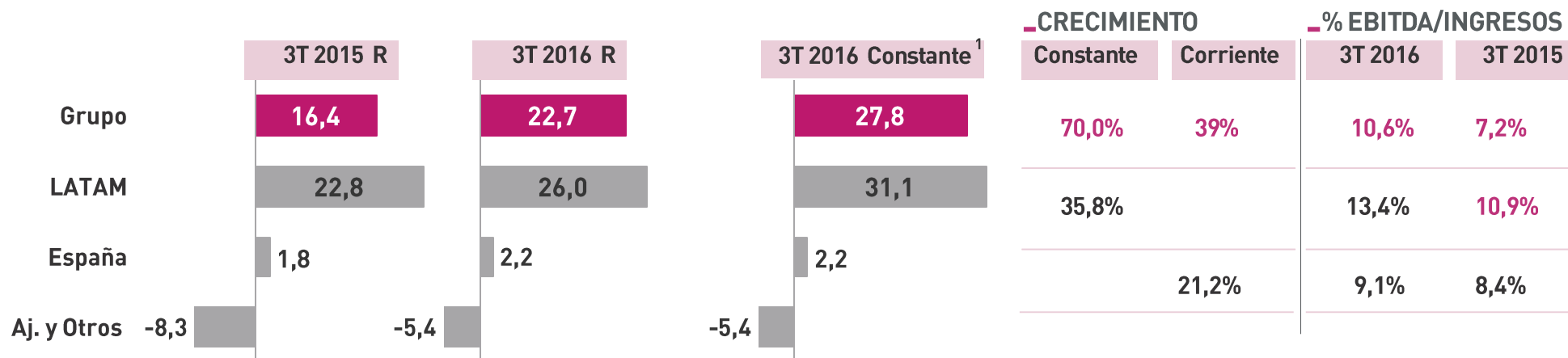


¹ Incluye Colombia (1,6%), Caribe (2,4%) y otros

² Incluye Colombia (2,7%), Caribe (2,2%) y Otros

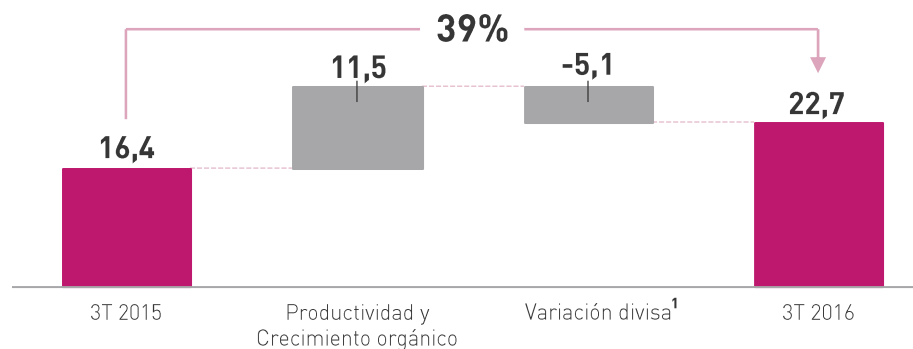
> CRECIMIENTO DEL EBITDA (+70%) EN TÉRMINOS CONSTANTES

millones de euros



- ANÁLISIS DE EBITDA 3T2016

millones de euros



¹Incluye la evolución de la actividad de negocio en divisa constante a 3T 2016. Ver anexo I.

> BALANCE

Miles de Euros

Activo

	SEP-16	DIC 2015
Activos no corrientes	118.031	114.464
Inmovilizado material	19.422	16.857
Inmovilizado intangible	45.287	45.080
Inversiones inmobiliarias	0	0
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	122	118
Inversiones financieras a largo plazo	47.328	47.428
Activos por impuesto diferido	5.872	4.980
Activos Corrientes	110.255	89.442
Activos vinculados a la venta	0	0
Existencias	5.324	3.090
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	92.533	71.697
Otros activos corrientes	5.060	3.732
Efectivo y equivalentes	7.338	10.923
TOTAL	228.286	203.906

Pasivo

Patrimonio Neto	14.645	14.008
Pasivos no corrientes	109.850	107.190
Deudas con entidades de crédito	72.203	65.899
Otros pasivos financieros	3.759	5.642
Provisiones	29.954	31.119
Pasivos por impuestos diferidos	3.507	3.892
Subvenciones	427	638
Pasivos corrientes	103.791	82.707
Deudas con entidades de crédito	18.843	15.192
Otros pasivos financieros	6.847	8.578
Pasivos puestos a la venta	0	0
Acreedores comerciales	68.357	49.033
Provisiones	3.634	4.530
Pasivos por impuestos corrientes	6.098	5.373
Otros Pasivos corrientes	12	2
TOTAL	228.286	203.906



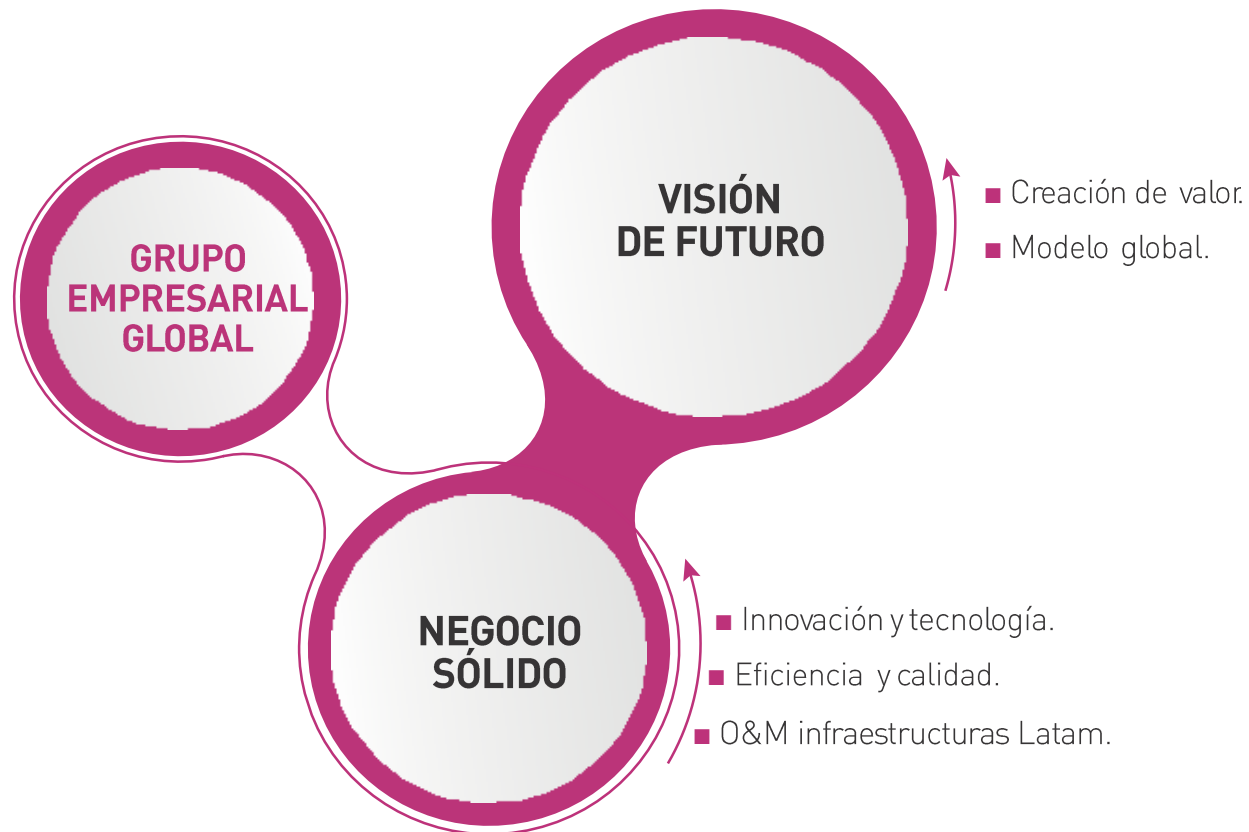
RESULTADOS 3T 2016 02
INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA 11

DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA 17

ANEXOS Y HECHOS RELEVANTES 22

> 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 3T 2016 €214,6M

TELECOMUNICACIONES



75,3%

- 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



19,9%

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

OTROS



4,7%

- 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 3T 2016	02
INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA	11
DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA	17

ANEXOS Y HECHOS RELEVANTES 22

> ANEXO I. TIPOS DE CAMBIO MEDIO 3T 2016

	T/C MEDIO SEP-15	T/C MEDIO SEP-16
CHILE (CLP)/€	712,62	765,70
ARGENTINA (ARS)/€	9,99	16,23
PERU (PEN)/€	3,45	3,81
COLOMBIA (COP)/€	2.909,36	3.448,28
BRASIL (BRL)/€	3,51	3,96
CARIBE (USD)/€	1,15	1,11

> ANEXO III. HECHOS RELEVANTES 3T 2016

- 18-08-2016 Adjudicación de contrato para Ezentis Engenharia en Brasil de TIM (Telecom Italia) por €41 M
- 28-07-2016 Renuncia Guillermo Fernández Vidal como miembro de Comisión de Auditoría y Nombramiento
- 28-07-2016 RESULTADOS DEL PRIMER SEMESTRE 2016
- 07-07-2016 Adjudicación contrato en Chile por €31,6M
- 05-07-2016 Contrato Gas Natural Argentina 20,5 M euros
- 01-07-2016 Nombramientos en Comisiones

El presente documento ha sido elaborado por EZENTIS, únicamente para su uso durante la presentación de resultados correspondientes al 3T del 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 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

C. Acústica 24, planta 5ª Ed. Puerta de Indias,
CP 41015 Sevilla, España

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

www.ezentis.com