



EZENTiS

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS/2015 29/02/2016

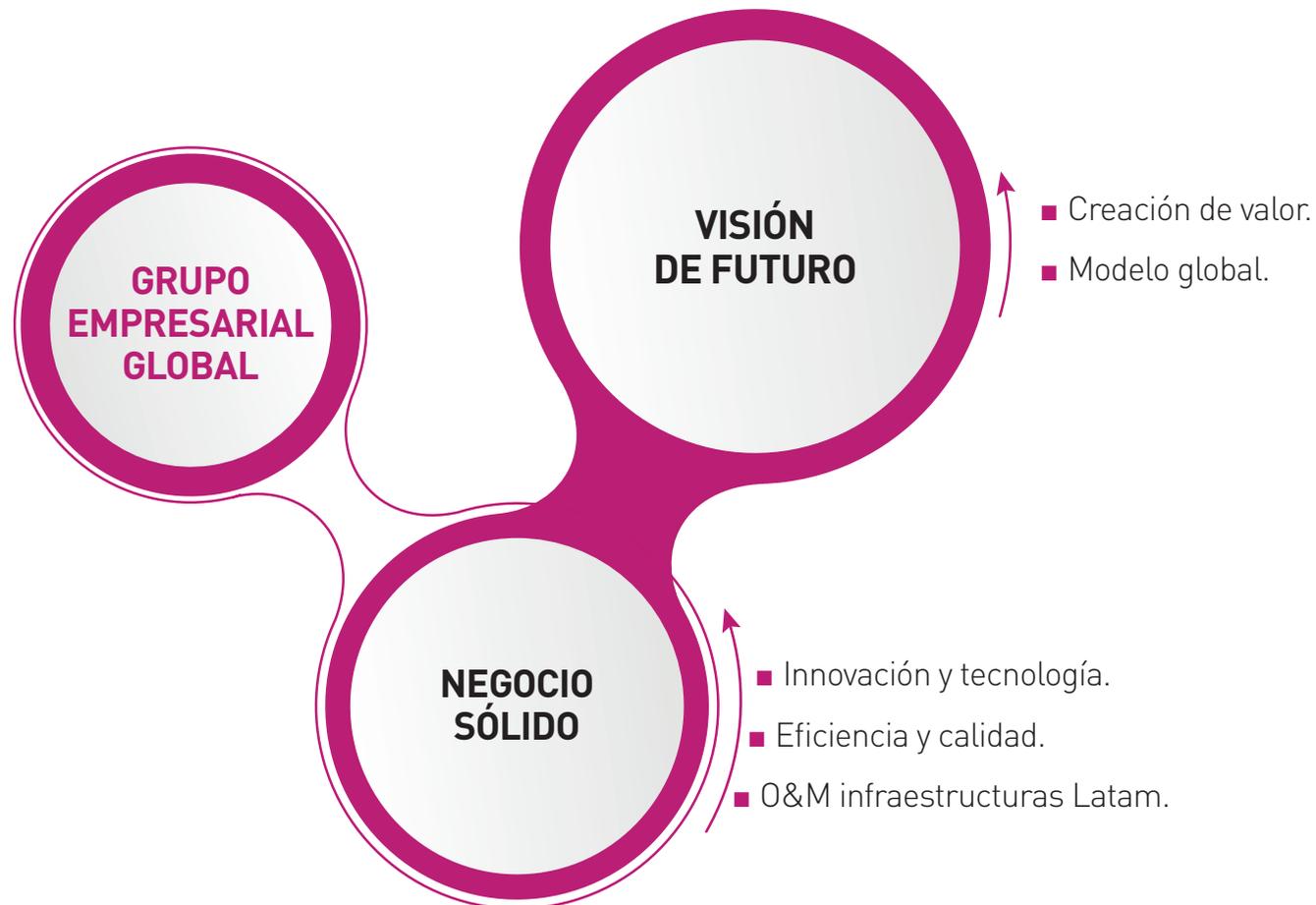


NEGOCIO SÓLIDO 02

RESULTADOS 2015	10
VISIÓN PE 2014-2017	19
CONCLUSIONES	21
INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA	23
ANEXOS	31

> 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 2015 €303,6M

TELECOMUNICACIONES



71'6%

- 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%

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

OTROS



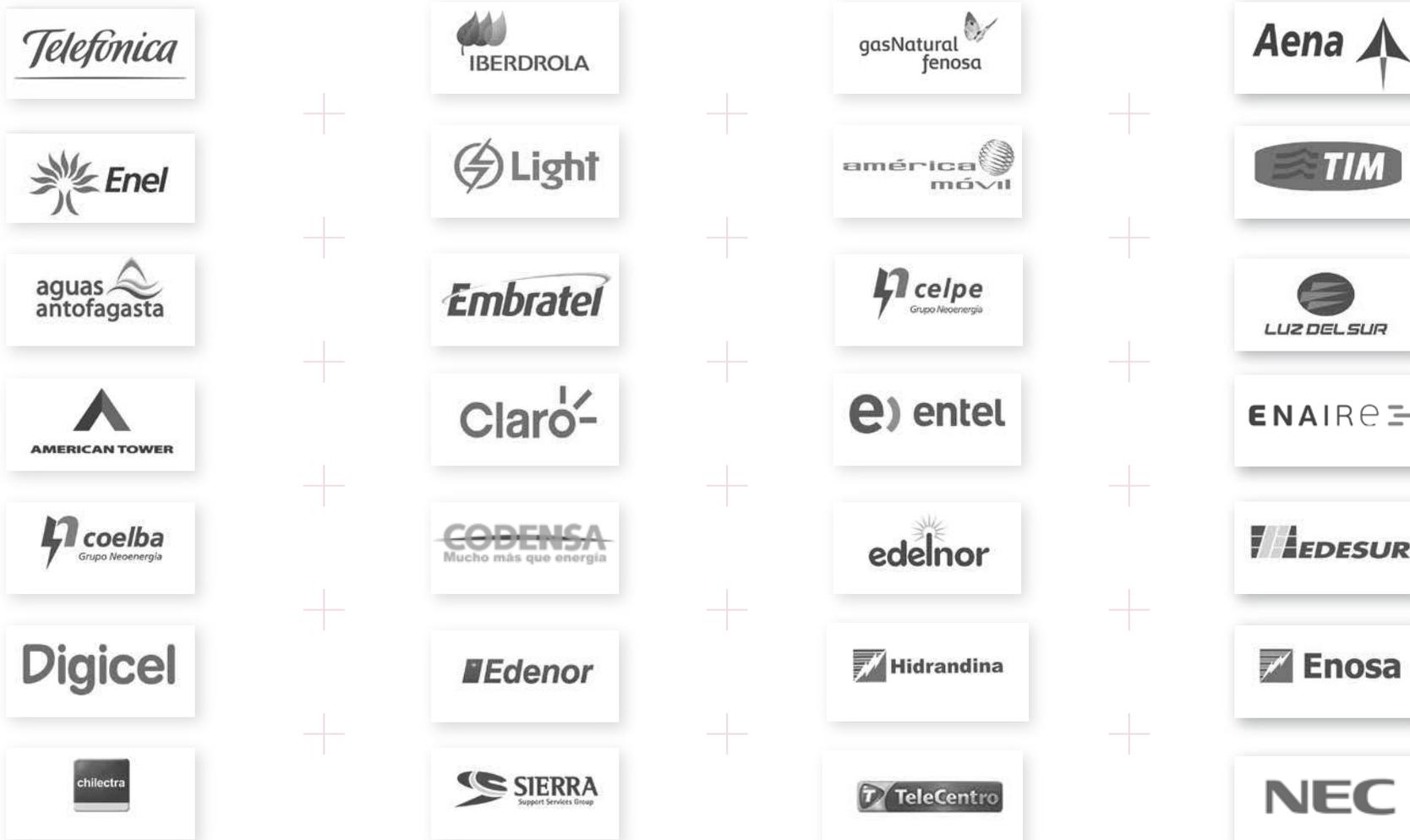
7'7%

- 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



➤ NUESTRO PRINCIPAL ACTIVO: **NUESTROS CLIENTES**
CARTERA INDUSTRIAL 2015 **539,6 M€**



> 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.

➤ CUMPLIENDO LAS MEJORES PRÁCTICAS DE **GOBIERNO CORPORATIVO**

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

COMPOSICIÓN DEL CONSEJO A 1 DE MARZO DE 2016

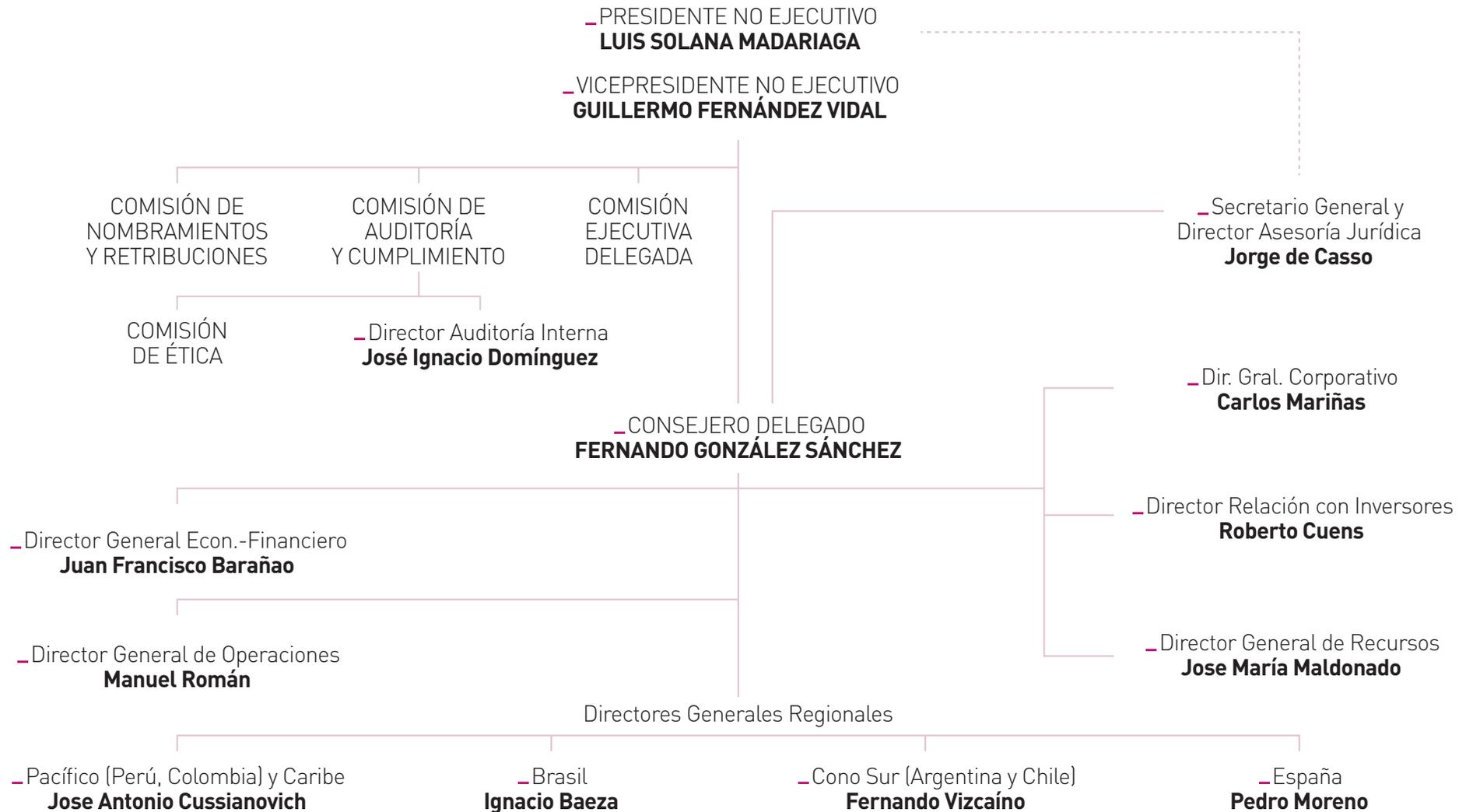
Presidente no Ejecutivo **D. LUIS SOLANA MADARIAGA**
Vicepresidente no Ejecutivo **D. GUILLERMO JOSÉ FERNÁNDEZ VIDAL**
Consejero Delegado **D. FERNANDO GONZÁLEZ SÁNCHEZ**

Vocales **D. ENRIQUE SÁNCHEZ DE LEÓN GARCÍA¹**
D^a. ANA MARÍA SÁNCHEZ TEJEDA
D. PEDRO MARÍA AZCÁRATE PALACIOS
D. JAVIER CREMADES GARCÍA
D. CARLOS MARIÑAS LAGE

Secretario no Consejero **D. JORGE DE CASSO PÉREZ**

¹ Consejero Coordinador Independiente.

> EQUIPO DIRECTIVO





NEGOCIO SÓLIDO 02

RESULTADOS 2015 10

VISIÓN PE 2014-2017 19

CONCLUSIONES 21

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA 23

ANEXOS 31

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

_ PRINCIPALES HITOS 2015

- Grupo Ezentis S.A. mantiene un compromiso firme en la implantación de mejoras del Gobierno Corporativo.
- Los ingresos han crecido un 18%.
- Crecimiento del EBITDA (+60%)
- Contratación de **€445,8 M**
- Acuerdo de financiación con Highbridge Principal Strategies, LLC.
- Revisión de la decisión de compra de Ability en Brasil.

_ PRINCIPALES MAGNITUDES

- Ingresos **€303,6M**
- EBITDA **€24,4M**
- MARGEN EBITDA **8,0%** Margen EBITDA LATAM 11,6%
- EBIT **€14,2M**
- R. NETO **€-10,9M** Impactos no recurrentes **€5,7M**+ diferencias cambio **€3,3M**
- Cartera **€539,6M** 1,78x ingresos

_ ESTRUCTURA FINANCIERA

- Mejora Fondo de maniobra y balance.
- 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 **€19M**

_ MERCADO O&M DE TELECOMUNICACIONES Y ELECTRICIDAD EN CRECIMIENTO

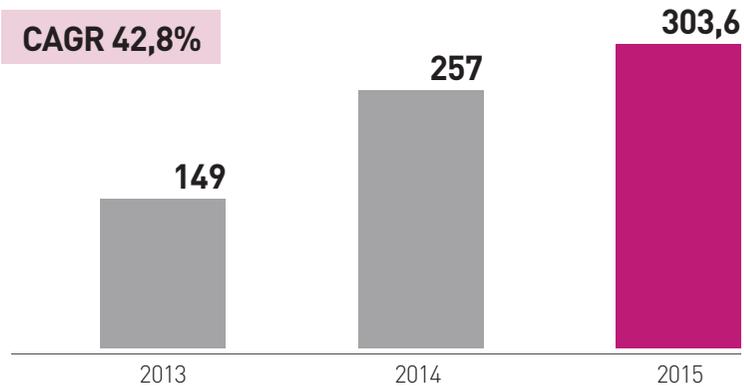
- Mercado de Operación & Mantenimiento en continuo crecimiento debido a la gran inversión en infraestructuras básicas en Latinoamérica.
- Nuestros clientes confirman su inversión en la región para los próximos años.

> NUESTRO NEGOCIO **SIGUE CRECIENDO...**

INGRESOS

millones de euros

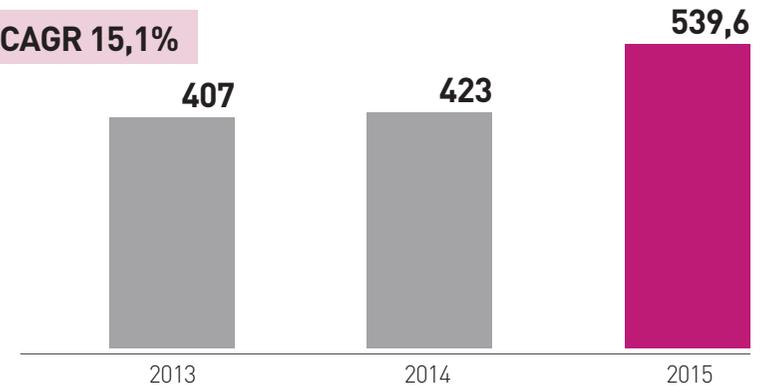
↑ **CAGR 42,8%**



CARTERA

millones de euros

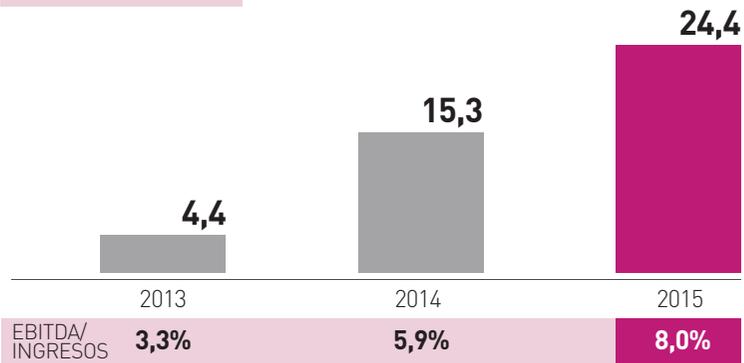
↑ **CAGR 15,1%**



EBITDA

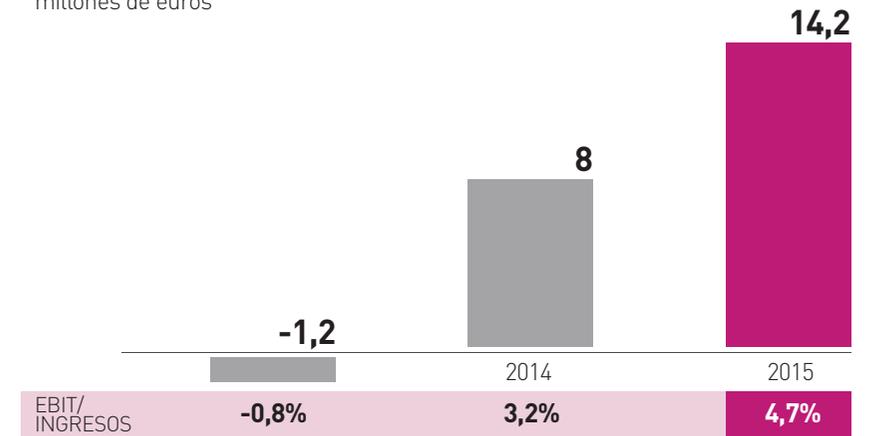
millones de euros

↑ **CAGR 135,5%**



EBIT

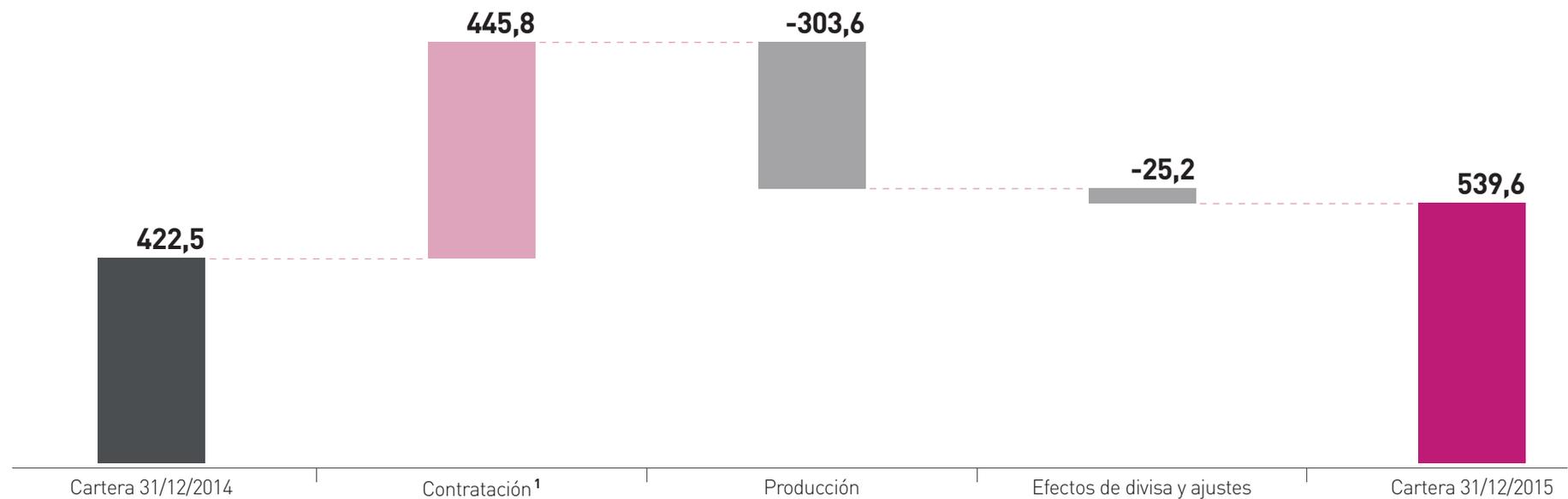
millones de euros



➤ CRECIMIENTO DE **CONTRATOS EXISTENTES** Y **NUEVOS CONTRATOS**

EVOLUCIÓN DE CARTERA

millones de euros



CARTERA/
INGRESOS **1,64x**

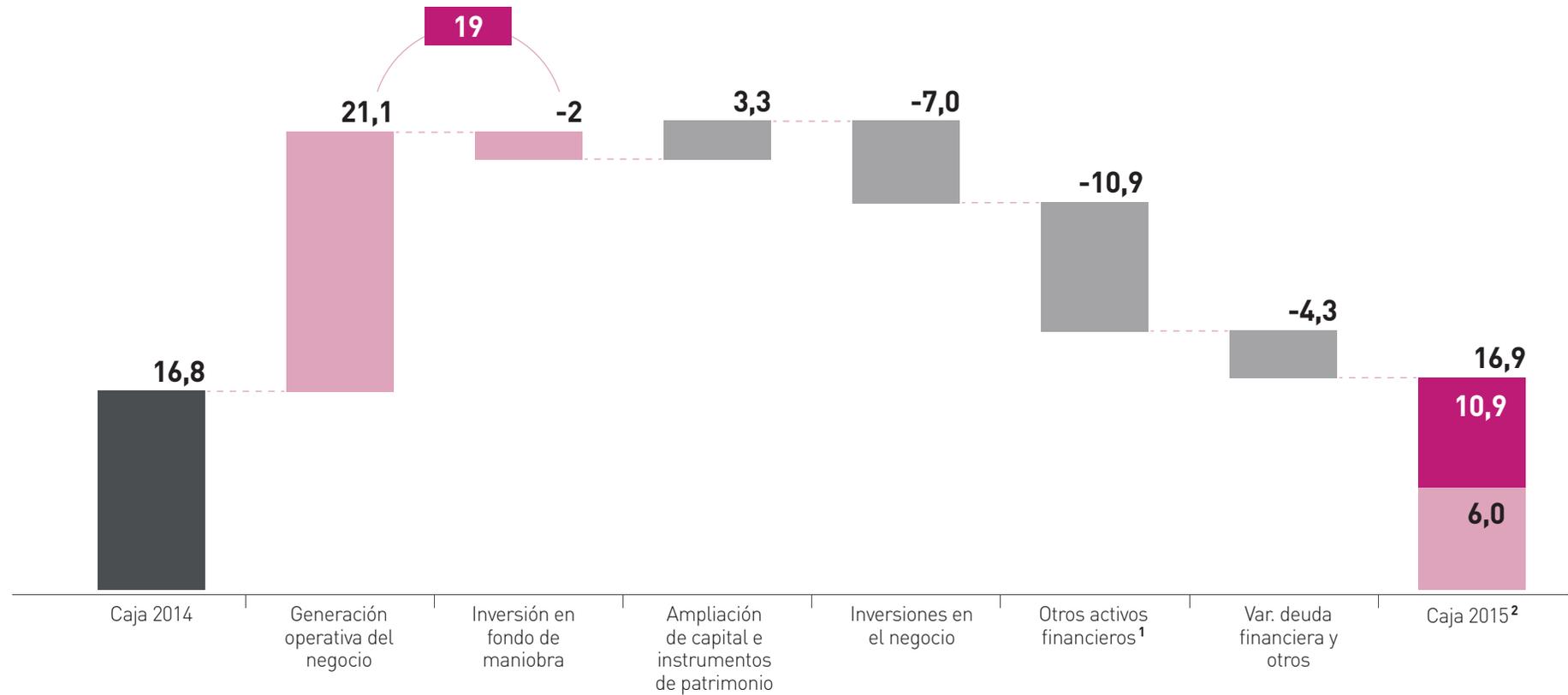
1,78x

¹ Repercusión de nuevas tarifas y crecimiento de base instalada de contratos vigentes por valor de 121 millones de euros.

➤ **GENERAMOS CAJA**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2015

millones de euros



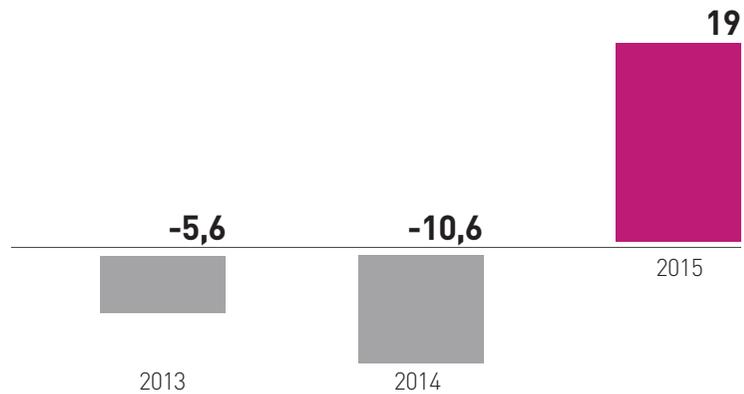
¹ Incluye pago Vértice 360 (€7,5M) y cobertura de divisas €3,7M entre otros conceptos.

² Incluye saldo de caja a corto plazo (€10,9M) y cuenta de reserva a largo plazo (€6M).

➤ ENFOCADOS EN LA **GENERACIÓN DE CAJA**

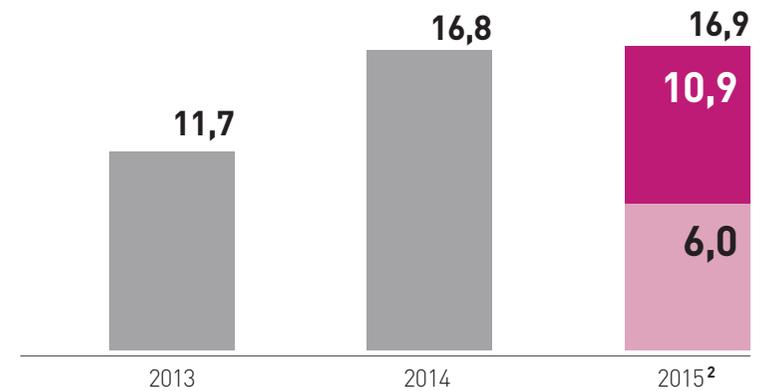
FLUJO CAJA OPERATIVO¹

millones de euros



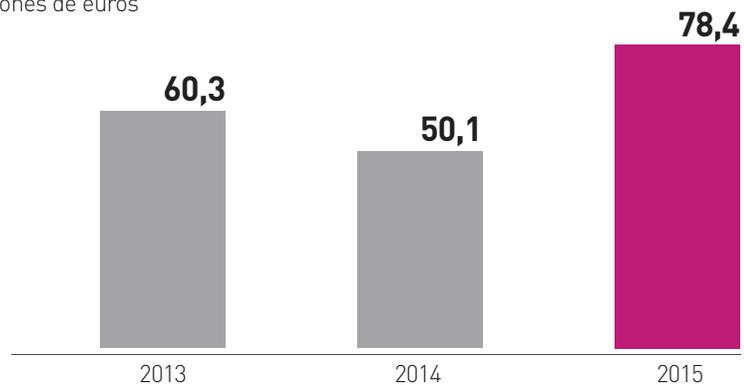
CAJA

millones de euros



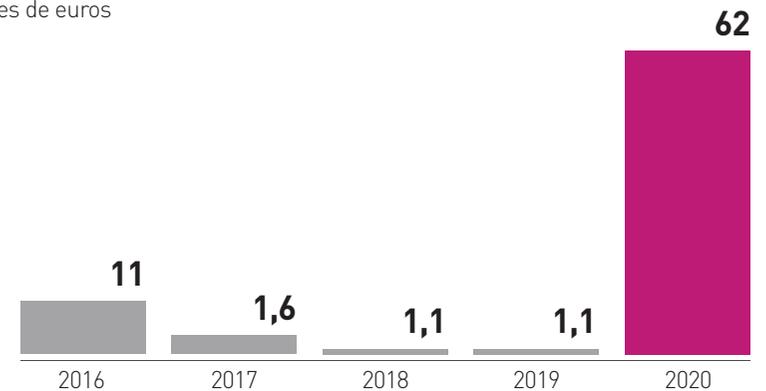
DEUDA NETA

millones de euros



VENCIMIENTOS DEUDA

millones de euros



DEUDA NETA / EBITDA	2013	2014	2015
	13,7x	3,3x	3,2x

¹ Caja generada por nuestras actividades de explotación.

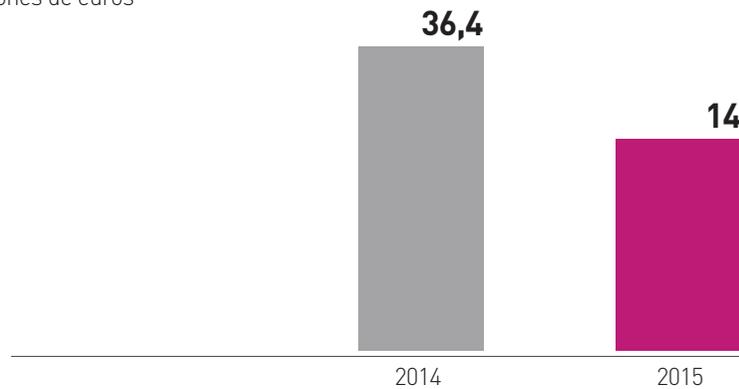
² Incluye saldo de caja a corto plazo (€10,9M) y cuenta de reserva a largo plazo (€6M).

> ESTRUCTURA FINANCIERA Y MEJORA OPERATIVA

INDICADORES CLAVES DE BALANCE

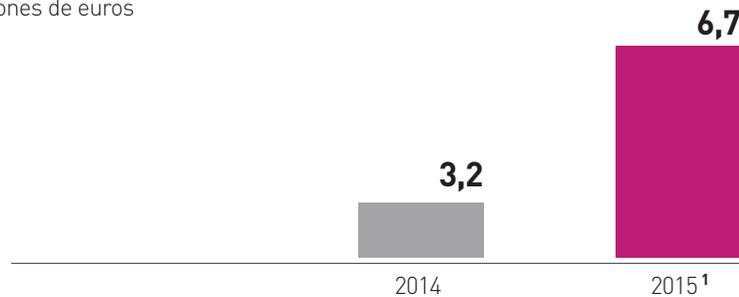
PATRIMONIO NETO

millones de euros



FONDOS DE MANIOBRA

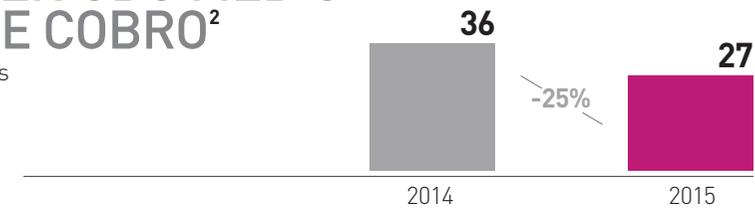
millones de euros



INDICADORES OPERATIVOS

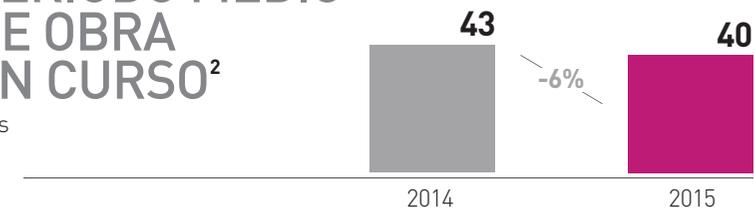
PERIODO MEDIO DE COBRO²

días



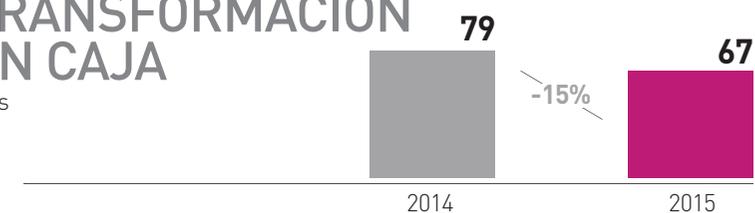
PERIODO MEDIO DE OBRA EN CURSO²

días



PERIODO MEDIO TRANSFORMACIÓN EN CAJA

días



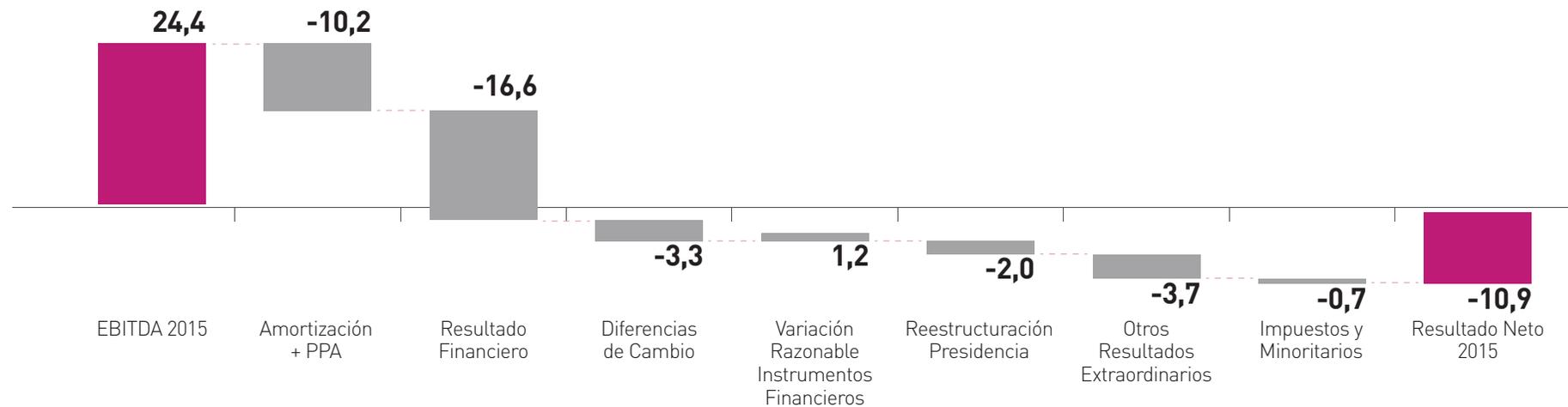
¹ Evolución positiva, como consecuencia de la operación financiera con Highbridge Principal Strategies, LLC cerrada en Julio 2015 y la gestión del circulante.

² Periodo Medio de Cobro y Periodo Medio de Obra en curso calculados sobre la base de Total Ingresos.

➤ ANÁLISIS RESULTADOS 2015

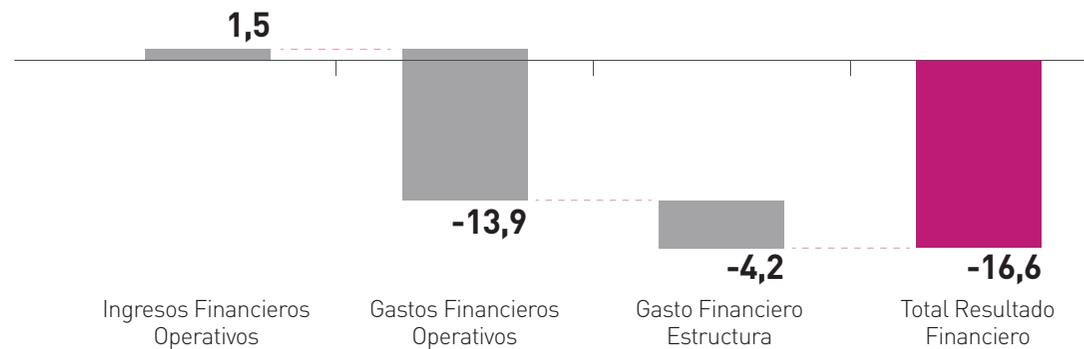
RESULTADOS 2015

millones de euros



DESGLOSE RESULTADO FINANCIERO 2015

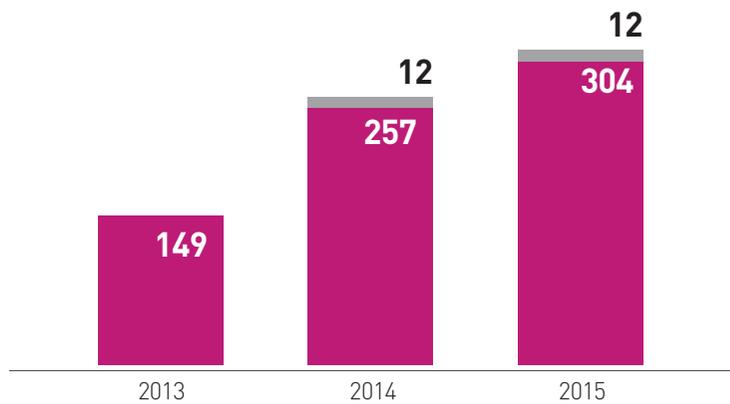
millones de euros



➤ EFECTO DIVISAS EN **INGRESOS Y EBITDA** 2013-2015

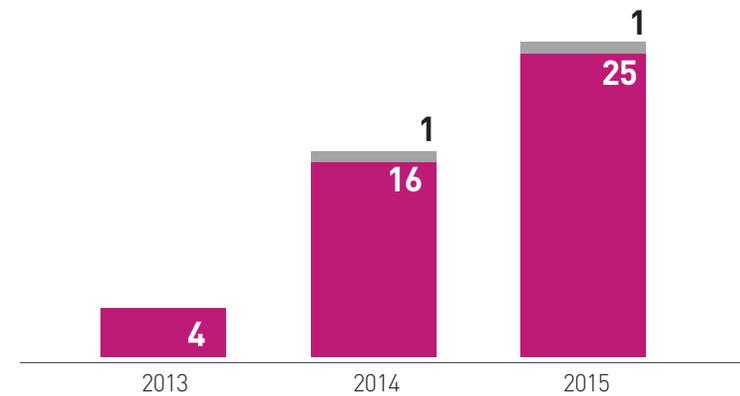
EVOLUCIÓN DE INGRESOS Y EFECTO DIVISA¹

■ Ingresos MM€ ■ Efecto Divisa MM€



EVOLUCIÓN DE EBITDA Y EFECTO DIVISA¹

■ Ebitda MM€ ■ Efecto Divisa MM€



¹ INGRESOS Y EBITDA afectados por el efecto divisa año a año. Consultar ANEXO I.

A detailed photograph of industrial machinery, likely a large valve or part of a refinery. The image shows a large, cylindrical metal component with a complex flange assembly. Numerous bolts and nuts are visible, securing the various parts together. The lighting is dramatic, highlighting the metallic textures and the intricate details of the engineering. The background is a clear blue sky, suggesting an outdoor industrial setting.

NEGOCIO SÓLIDO 02
RESULTADOS 2015 10

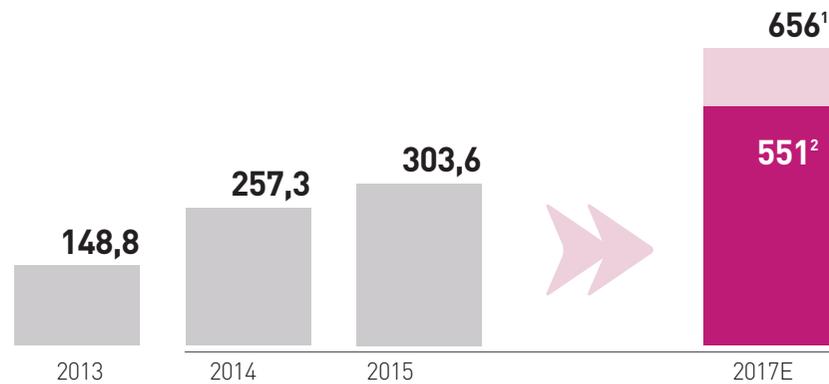
VISIÓN PE 2014-2017 19

CONCLUSIONES 21
INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA 23
ANEXOS 31

➤ GUÍAS DE CRECIMIENTO 2017

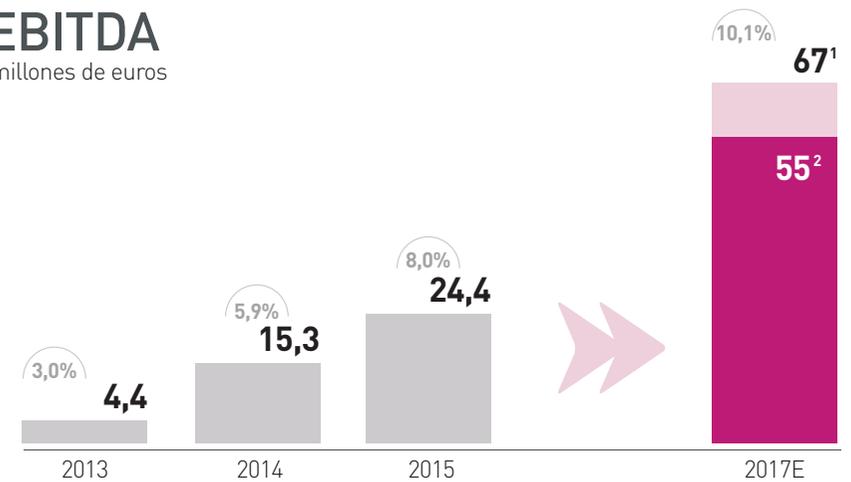
INGRESOS

millones de euros



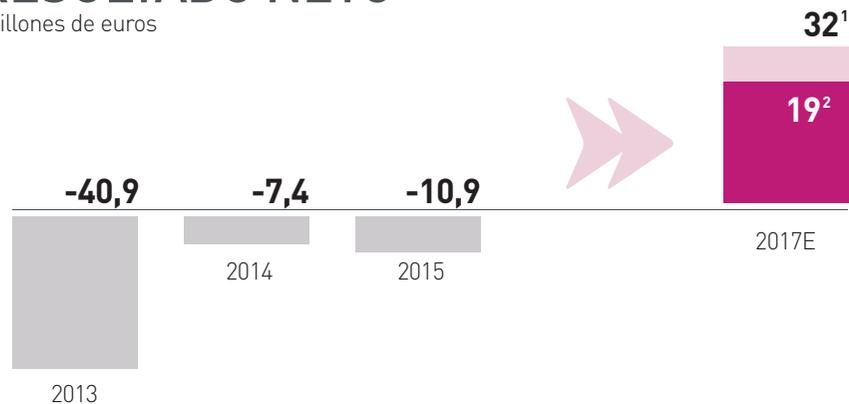
EBITDA

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 12 del PE 2014-2017.

² Forecast Consenso Bloomberg - febrero 2016. Ver Anexo II.



NEGOCIO SÓLIDO 02
RESULTADOS 2015 10
VISIÓN PE 2014-2017 19

CONCLUSIONES 21

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA 23
ANEXOS 31

> CONCLUSIONES

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

_ VALORACIÓN Y CONCLUSIONES 2015

_ LÍNEAS ESTRATÉGICAS:

- Crecimiento: Mercados y Oportunidades.
- Rentabilidad: Eficiencia, Productividad y Ahorro.
- Optimización Financiera: Gestión de circulante, Generación de caja operativa, Resultados positivos.

_ BUEN GOBIERNO CORPORATIVO



NEGOCIO SÓLIDO 02
RESULTADOS 2015 10
VISIÓN PE 2014-2017 19
CONCLUSIONES 21

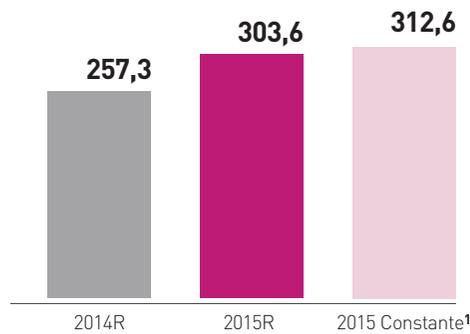
INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA 23

ANEXOS 31

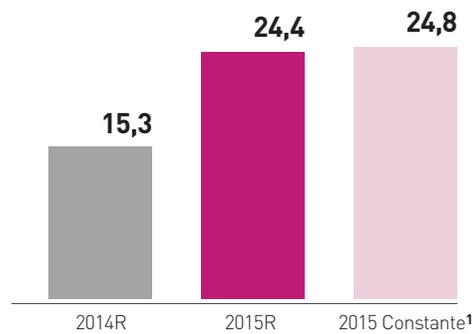
> CRECIMIENTO, RENTABILIDAD, CARTERA SÓLIDA Y BALANCE

millones de euros

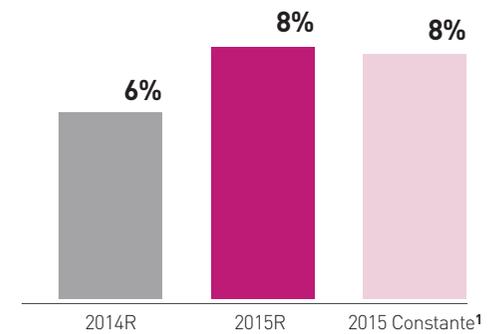
_INGRESOS



_EBITDA

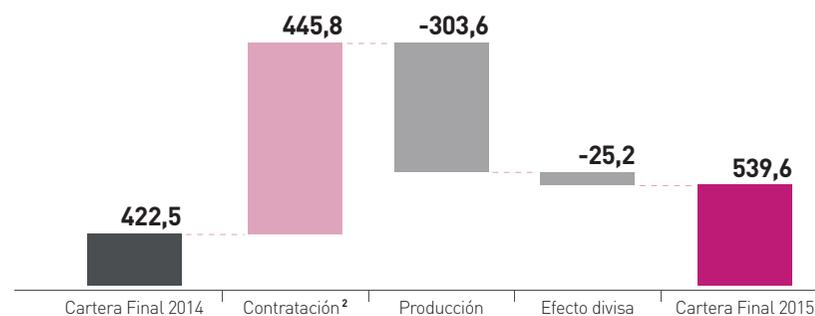


_EBITDA/INGRESOS (%)



_EVOLUCIÓN DE LA CARTERA

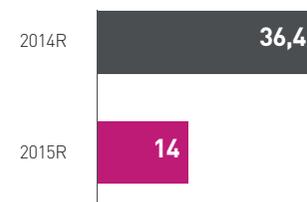
millones de euros



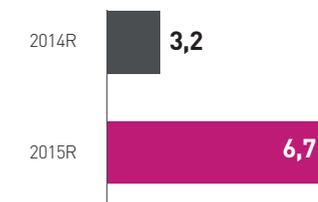
_EVOLUCIÓN DEL BALANCE

millones de euros

_PATRIMONIO NETO



_FONDO DE MANIOBRA



¹ Ingresos y EBITDA generados por cada filial durante el periodo 2015, convertidos a tipos de cambio medios del periodo 2014.

² Repercusión de nuevas tarifas y crecimiento de base instalada de contratos vigentes por valor de 121 millones de euros.

> CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

miles de euros	DIC 2015 R	DIC 2014 R	Var	%
Ingresos	303.564	257.297	46.267	18,0%
EBITDA	24.380	15.207	9.110	59,7%
% EBITDA/Ingresos	8,0%	5,9%		
Amortización y provisiones	-8.222	-5.565	-2.657	47,7%
Amotizacion PPA	-1.947	-1.635	-312	19,1%
EBIT	14.211	8.007	6.141	76,1%
% EBIT/Ingresos	4,7%	3,1%		
Ingresos / Gastos financieros operativos	-12.351	-11.426	-925	8,1%
% Ingresos-Gastos financieros operativos / Ingresos	4,1%	4,4%		
Gastos financieros y financiación estructural	-4.206	0	-4.206	
Gastos financieros extraordinarios	-3.300	0	-3.300	
Var instrumentos financieros y diferencias de cambio	-2.105	-1.043	-1.062	
Resultados extraordinarios	-2.440	-1.335	-1.105	
Minoritarios	446	-943	1.389	
BAI	-9.745	-6.678	-3.067	-45,9%
Impuestos	-1.143	-678	-465	
Resultado Neto	-10.888	-7.356	-3.532	-48,0%

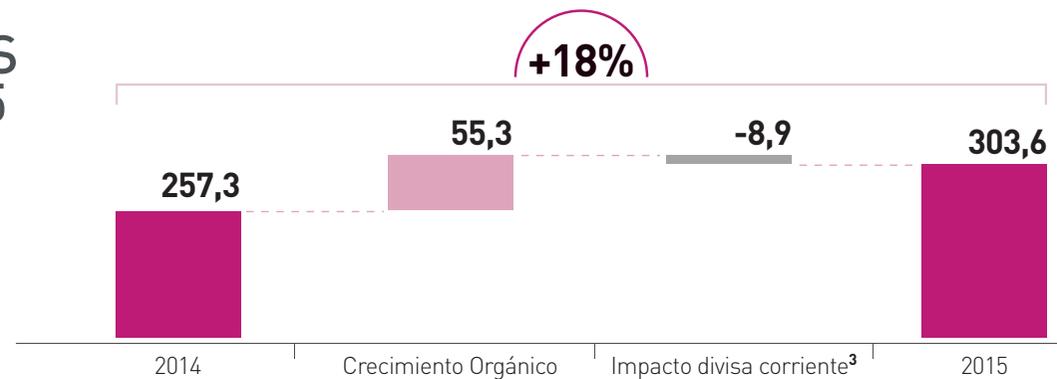
> CRECIMIENTO DE INGRESOS (+18%) EN TÉRMINOS CORRIENTES

millones de euros

				_ CRECIMIENTO	
	2014 R	2015 R	2015 Constante ²	Constante	Corriente
Grupo	257,3	303,6	312,6	21,5%	18%
LATAM	236,4	277,7	286,7	21,3%	17,6%
España	20,3	25,6			23,8%
Otros ¹	0,5	0,3	0,3		

_ ANÁLISIS DE IMPACTOS SOBRE INGRESOS 2015

millones de euros



¹ Incluye la actividad de Marruecos (hasta mayo de 2014), Corporación, ajustes de consolidación y EE.UU.

² Incluye la evolución de la actividad recurrente sin considerar el efecto de la evolución del tipo de cambio en cada país.

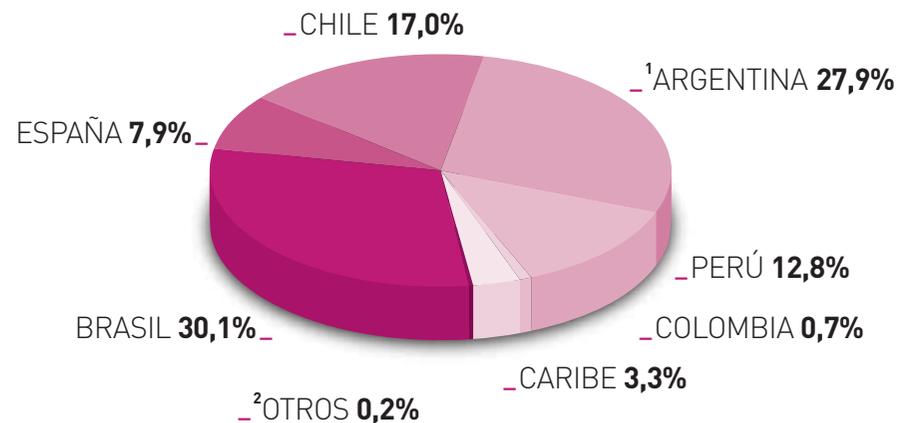
³ Incluye el efecto de la evolución del tipo de cambio en cada país.

> DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA Y SECTORIAL

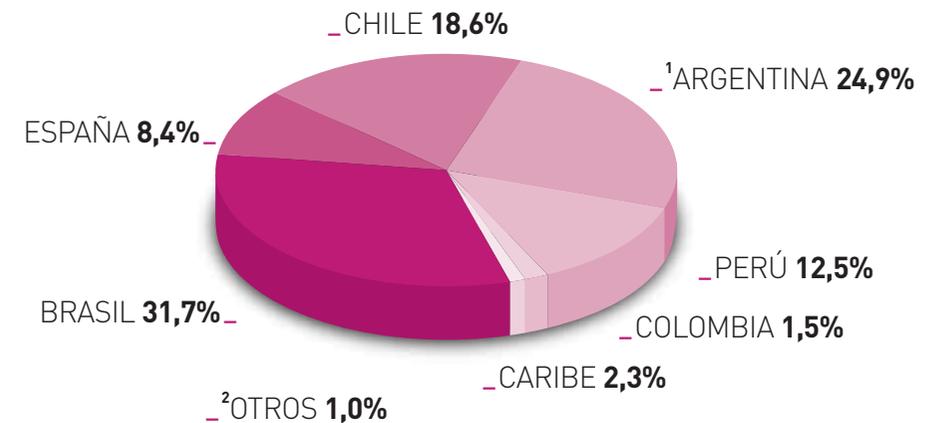
EVOLUCIÓN DE INGRESOS POR GEOGRAFÍA

millones de euros

2014



2015



¹ Incluye la actividad de Ezentis Argentina y de Avanzit Tecnología Argentina. Esta última sociedad fue vendida en julio de 2015 y aporta unos ingresos de EUR 2,5m en 2015 y de EUR 9,7m en 2014.

² Incluye la actividad de Marruecos (hasta mayo de 2014), Corporación, ajustes de consolidación y EE.UU.

> CRECIMIENTO DEL EBITDA (+60%) EN TÉRMINOS CORRIENTES

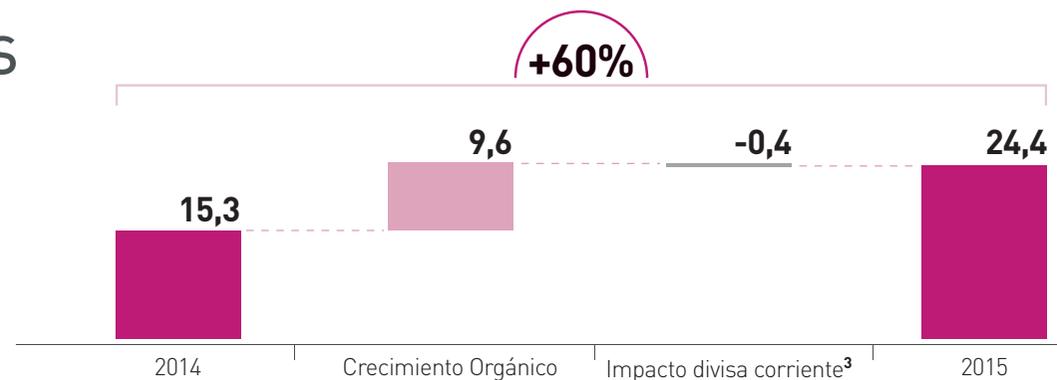
PRINCIPALES MAGNITUDES: EBITDA

millones de euros

	_ CRECIMIENTO			_% EBITDA/INGRESOS			
	2014 R	2015 R	2015 Constante ²	Constante	Corriente	2015R	2014R
Grupo	15,3	24,4	24,8	62,7%	60%	8,0%	5,9%
LATAM	23,4	32,2	32,7	39,5%	37,6%	11,6%	9,9%
España	1,3	2,8			122,6%	11%	6,2%
Otros ¹	-9,4	-10,7					

ANÁLISIS DE IMPACTOS SOBRE EBITDA 2015

millones de euros



¹ Incluye la actividad de Marruecos (hasta mayo de 2014), Corporación, ajustes de consolidación y EE.UU.

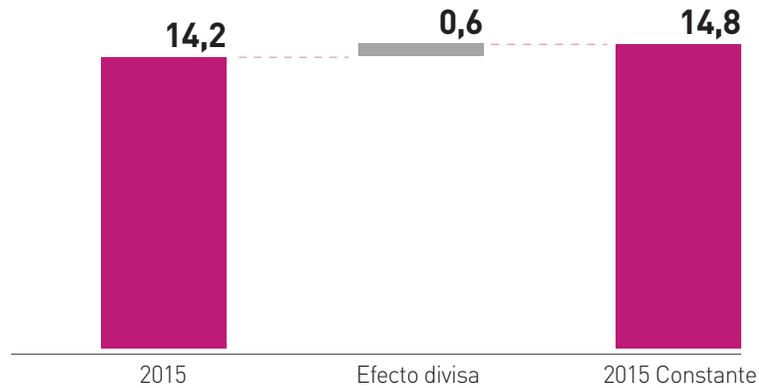
² Incluye la evolución de la actividad recurrente sin considerar el efecto de la evolución del tipo de cambio en cada país.

³ Incluye el efecto de la evolución del tipo de cambio en cada país.

> EBIT

EBIT

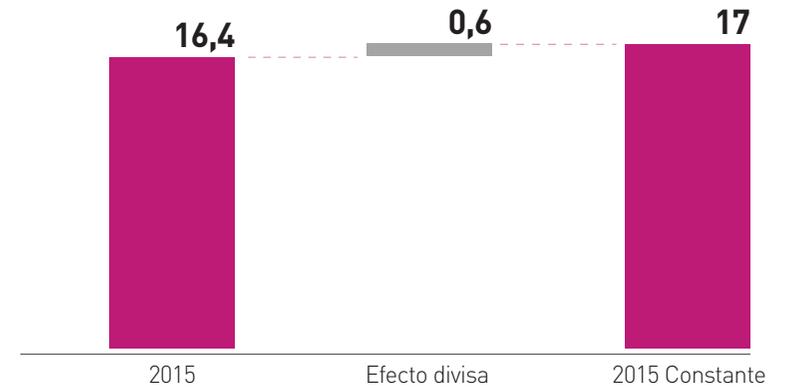
millones de euros



- El impacto del efecto divisa en el EBIT asciende a -0,6 millones de Euros (procedente principalmente de la evolución de los tipos de Brasil).
- El EBIT alcanza los 14,2 millones de Euros, lo que supone una mejora del 76,1% con respecto a 2014.

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		DIC 2015 R	DIC 2014 R	DIC 2015 R		DIC 2014 R	
ACTIVO			PASIVO				
			Patrimonio Neto		14.008	36.444	
ACTIVO NO CORRIENTE	114.464	107.188					
Inmovilizado intangible	45.080	50.847	Pasivos no corrientes		107.189	73.994	
Inmovilizado material	16.857	20.713	Deudas con entidades de crédito		65.899	23.328	
Inversiones inmobiliarias	0	0	Otros pasivos financieros		5.642	13.427	
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	118	185	Provisiones		31.119	31.609	
Inversiones financieras a largo plazo	47.428	32.595	Pasivos por impuestos diferidos		3.892	4.656	
Activos por impuesto diferido	4.980	2.849	Subvenciones		638	974	
			Pasivos corrientes		82.708	93.895	
Activos Corrientes	89.442	97.144	Deudas con entidades de crédito		15.192	12.777	
Activos vinculados a la venta	0	1.231	Otros pasivos financieros		8.578	17.425	
Existencias	3.090	5.018	Pasivos puestos a la venta		0	657	
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	71.697	70.802	Acreedores comerciales		49.033	49.042	
Otros activos corrientes	3.732	3.272	Provisiones		4.530	3.507	
Efectivo y equivalentes	10.923	16.821	Pasivos por impuestos corrientes		5.373	10.137	
			Otros Pasivos corrientes		2	351	
TOTAL	203.906	204.332	TOTAL		203.906	204.332	



NEGOCIO SÓLIDO	02
RESULTADOS 2015	10
VISIÓN PE 2014-2017	19
CONCLUSIONES	21
INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA	23

ANEXOS 31

> ANEXO I. TIPOS DE CAMBIO 2014/2015

	INICIO 2014	INICIO 2015
Chile (CLP)/€	724,6	735,3
Argentina (ARS)/€	9,0	10,3
Perú (PEN)/€	3,9	3,7
Colombia (COP)/€	2.631,6	2.941,2
Brasil (BRL)/€	3,3	3,2
Caribe (USD)/€	1,4	1,2

> 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.

> HECHOS RELEVANTES 2015

28-12-2015 Renovación y ampliación contrato Ezentis SEICOM S.A. en Brasil por 116M.

14-10-2015 Cese y nombramientos en el Consejo de Administración, constitución de la Comisión Ejecutiva y terminación del pacto parasocial.

30-10-2015 Ezentis ha acordado no proceder a la compra de la brasileña Ability.

23-09-2015 Adjudicación contrato Ezentis SEICOM S.A. por € 42M.

07-09-2015 Renovación contrato de Ezentis Energía S.A en Brasil por € 10M.

02-09-2015 Renovación contrato de Ezentis Energía S.A en Brasil por € 20M.

07-08-2015 Inscripción aumento de capital. Modificación del pacto parasocial del 4-1-2012.

24-07-2015 La Sociedad firma contrato de financiación con Highbridge Principal Strategies, LLC.

26-06-2015 Ezentis Brasil Telecom adquiere el 45% restante de Ezentis SEICOM (Serviços, Instalação e Engenharia de Comunicações Ltda.) por un importe total de € 4,26M.

08-06-2015 Compromiso de financiación y anuncio de la compra de la compañía Ability.

11-05-2015 Ampliación contrato de Ezentis ENERGÍA S.A. en Brasil por €15,6M y adjudicación nuevo contrato a Ezentis Chile S.A por €6,1M.

El presente documento ha sido elaborado por EZENTIS, únicamente para su uso durante la presentación de resultados correspondientes al ejercicio 2015. 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