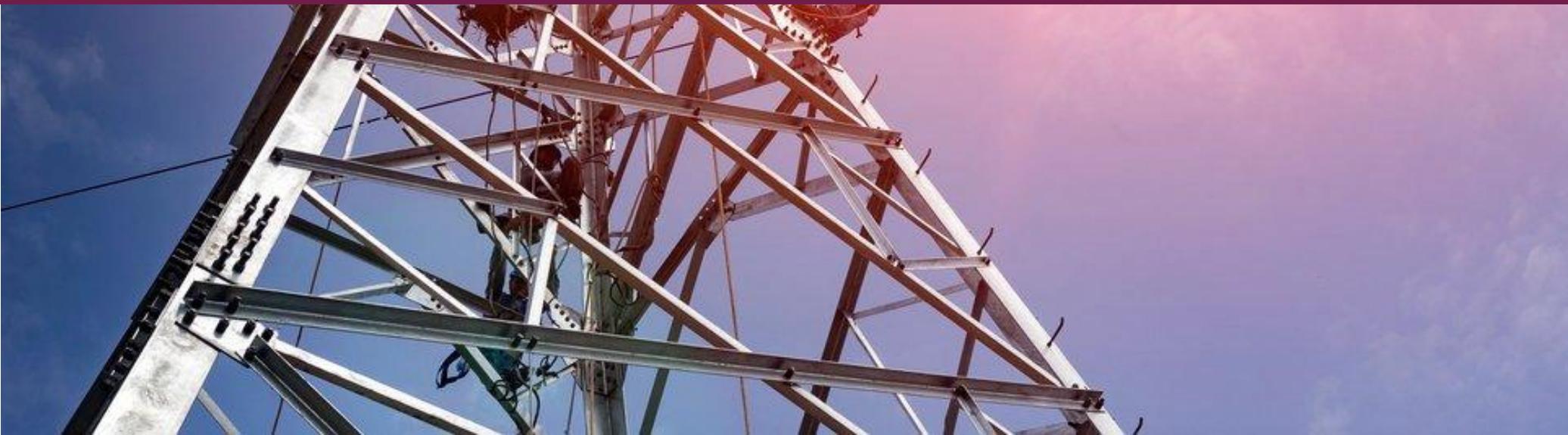




# EZENTiS

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1S 2016 28/07/16





## RESULTADOS 1S 2016 02

VISION 2016-2017	11
INFORMACION FINANCIERA COMPLEMENTARIA	13
CONCLUSIONES	20
DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA	22
ANEXOS Y HECHOS RELEVANTES	27

## EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO 1S 2016

### RESUMEN EJECUTIVO

---

- Contratación de **€188,2 M**
- Margen EBITDA de **10,85%** vs 7,35% en 1S 2015
- Resultado Neto **€0,72 M**
- Flujo de Caja Operativo<sup>1</sup> positivo de **€8,8 M**
- Ratio Deuda/EBITDA **3,0 x** vs 3,3x cierre 2015

<sup>1</sup>Caja generada por nuestras actividades de explotación y variación fondo de maniobra

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

### \_PRINCIPALES HITOS 1S 2016

- Contratación de **€ 188,2M**
- Crecimiento del EBITDA **(+29.5%)** vs 1S 2015
- Crecimiento del EBIT **(+ 57,4%)** vs 1S 2015
- Resultado neto de **€0,72M**

### \_PRINCIPALES MAGNITUDES

■ Ingresos	<b>€136,3 M</b>
■ EBITDA	<b>€14,8 M</b>
■ MARGEN EBITDA	<b>10,85%</b>
■ EBIT	<b>€9,97 M</b>
■ R. NETO	<b>€0,72 M</b>
■ Cartera	<b>€509,5 M 1,79x Ingresos</b>

### \_ESTRUCTURA FINANCIERA

- Mejora del ratio de apalancamiento Deuda neta/EBITDA a **3,0 x** vs 3,3x 2015
- Sin vencimientos de deuda significativos hasta el 2020.
- Financiación disponible para crecimiento (contrato de préstamo HPS) de hasta **€21,7M** para crecimiento orgánico e inorgánico.

### \_GENERACIÓN DE CAJA

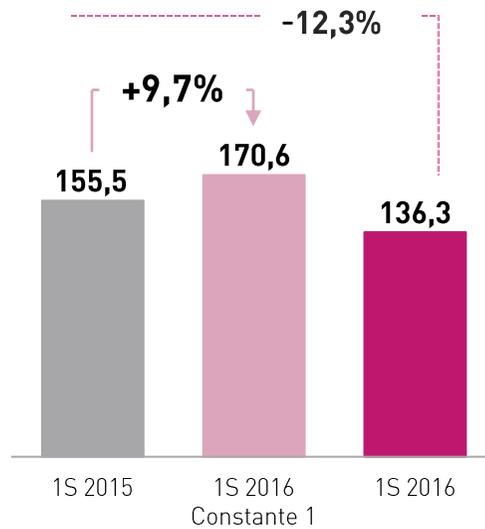
- Nuestra actividad genera Flujo de Caja Operativo<sup>1</sup> positivo de **€8,8M**

<sup>1</sup>Caja generada por nuestras actividades de explotación, variación fondo de maniobra

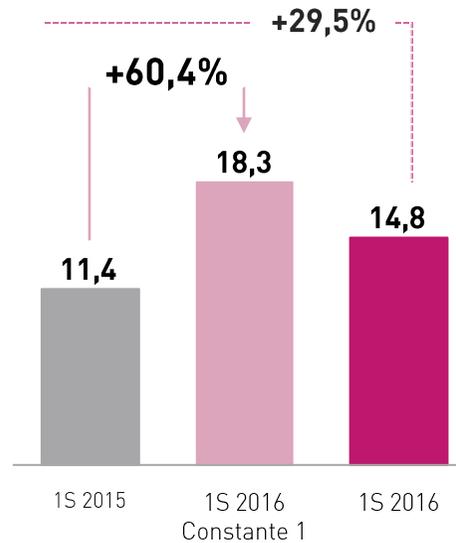
## > PRINCIPALES MAGNITUDES

millones de euros

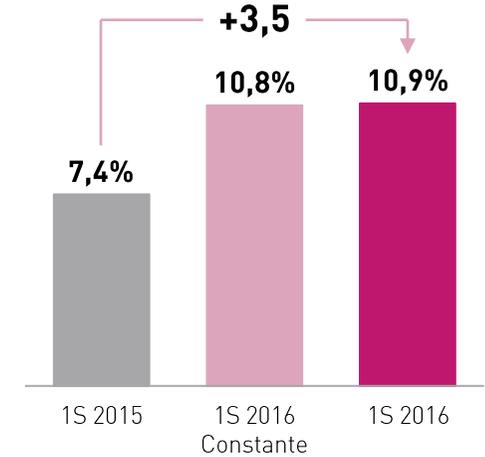
### INGRESOS



### EBITDA



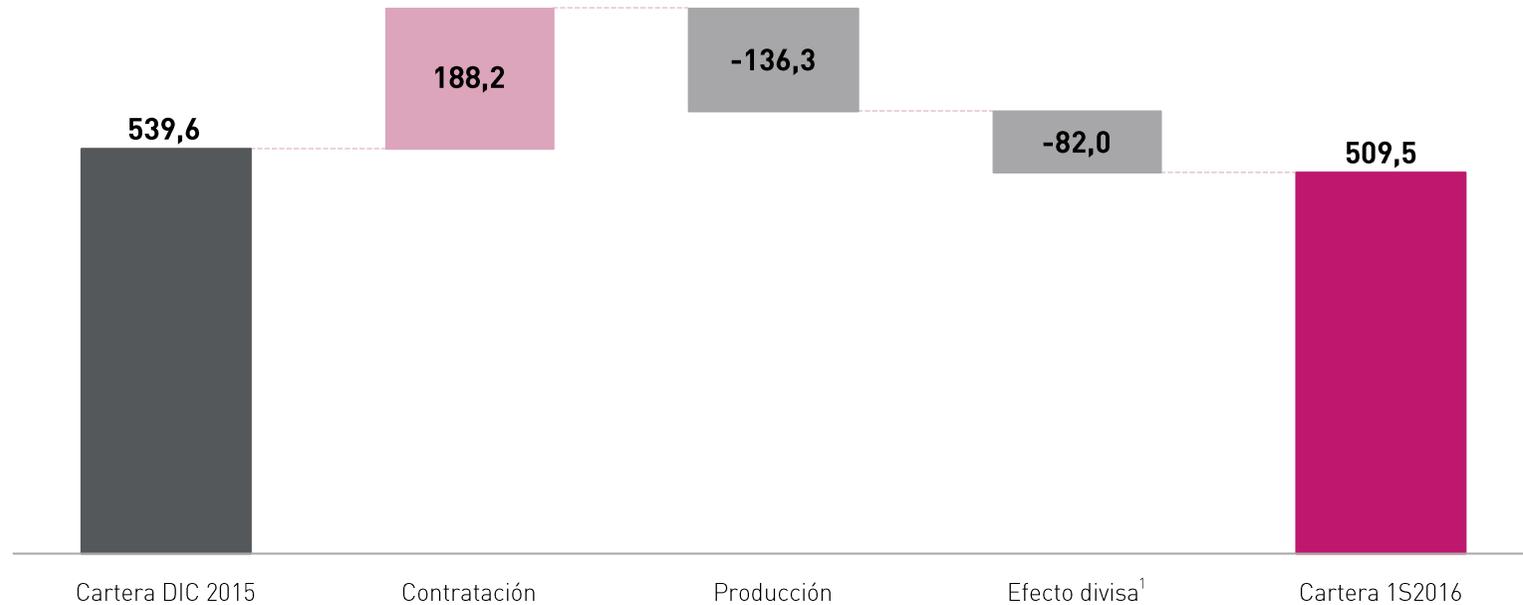
### EBITDA/INGRESOS



<sup>1</sup> Incluye la evolución de la actividad de negocio en divisa constante a 1S 2016. Ver anexo I.

## > EVOLUCIÓN DE CARTERA 1S 2016

millones de euros



CARTERA/  
INGRESOS 1,77x

ÚLTIMOS 12 MESES

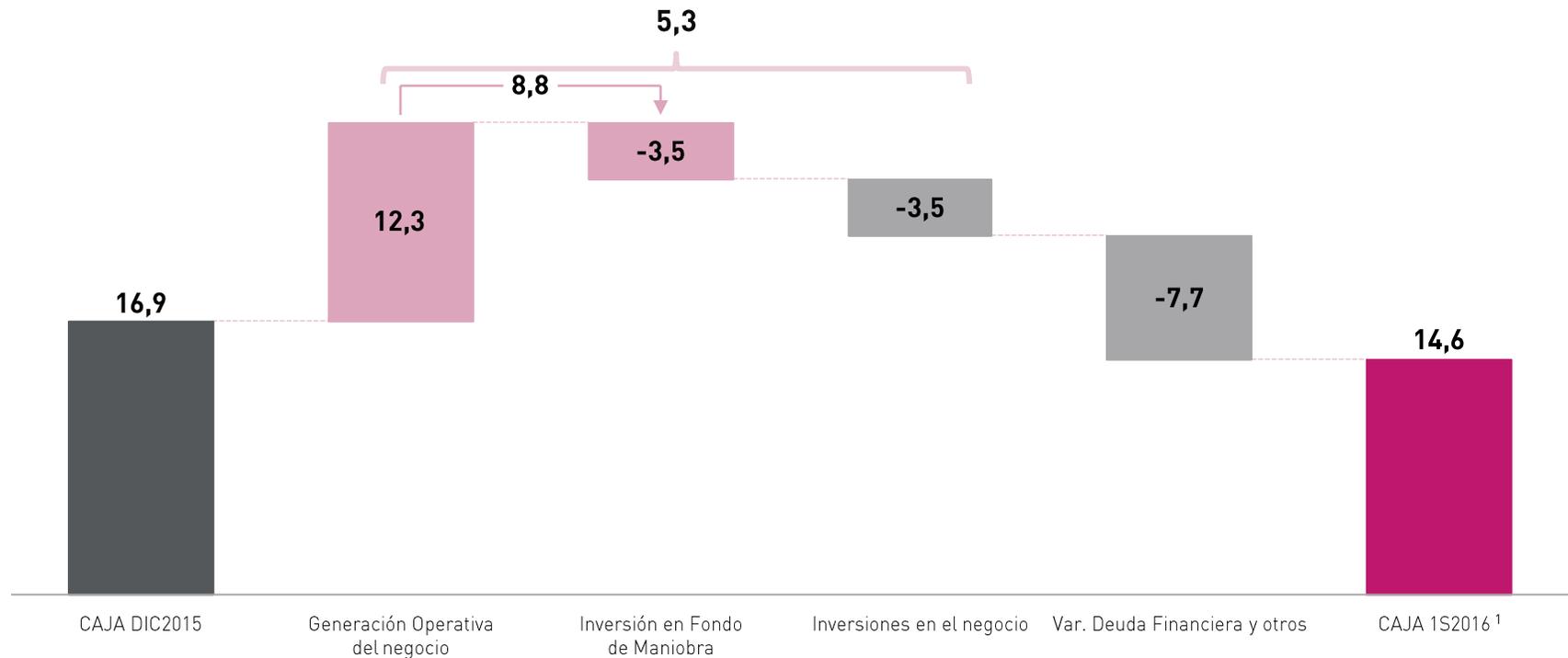
x1,79

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

> GENERACION CAJA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 1S 2016

millones de euros

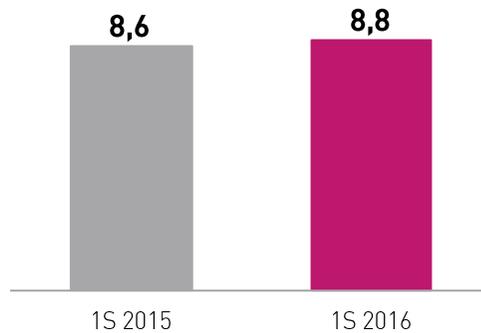


<sup>1</sup> Incluye saldo de caja a corto plazo (€8,6M) y cuenta de reserva a largo plazo (€6M).

## > ENFOCADOS EN LA **GENERACIÓN DE CAJA**

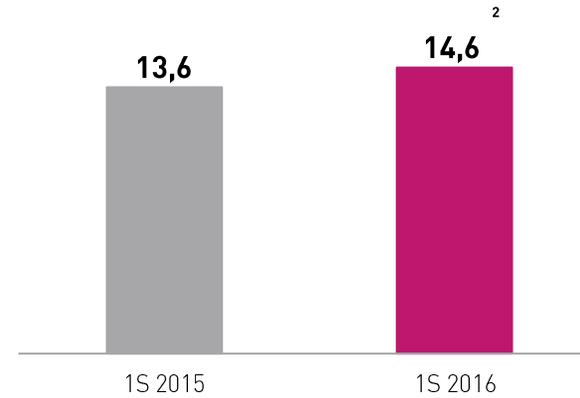
### **\_FLUJO DE CAJA OPERATIVO <sup>1</sup>**

millones de euros



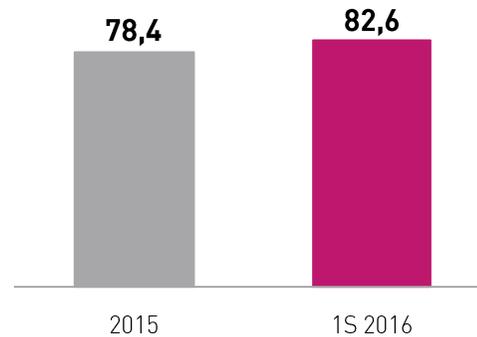
### **\_CAJA**

millones de euros



### **\_DEUDA NETA**

millones de euros



### **\_VENCIMIENTOS DEUDA <sup>3</sup>**

millones de euros



DEUDA NETA / EBITDA	2015	1S 2016
	3,2x	3,0x

<sup>1</sup> Caja generada por nuestras actividades de explotación, y variación fondo de maniobra

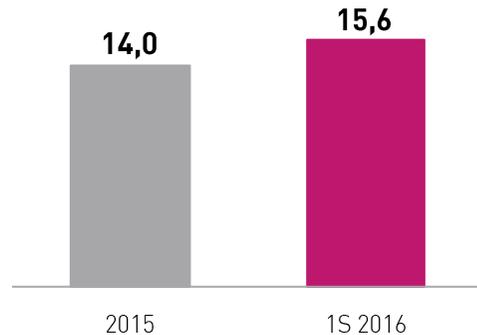
<sup>2</sup> Incluye saldo de caja a corto plazo (€8,6M) y cuenta de reserva a largo plazo (€6M).

<sup>3</sup> No incluye deuda por arrendamientos financieros

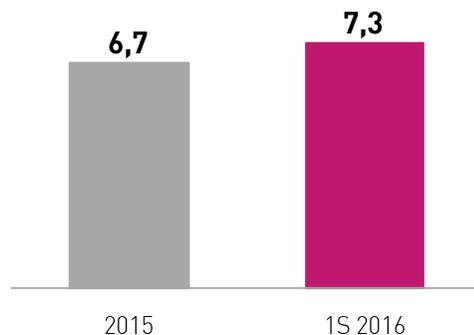
## > ESTRUCTURA FINANCIERA Y MEJORA OPERATIVA

### - INDICADORES CLAVES DE BALANCE

#### - PATRIMONIO NETO



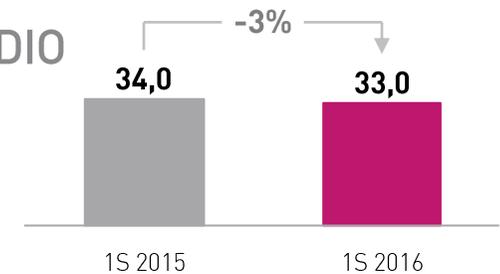
#### - FONDO DE MANIOBRA



### - INDICADORES OPERATIVOS

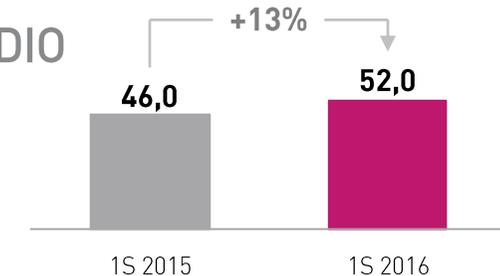
#### - PERIODO MEDIO DE COBRO<sup>1</sup>

días



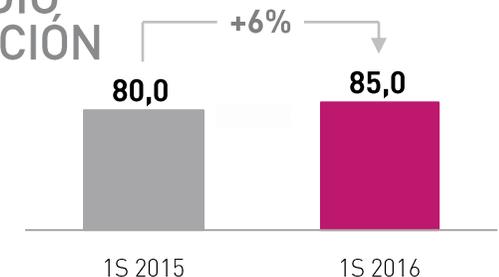
#### - PERIODO MEDIO DE OBRA EN CURSO<sup>1</sup>

días



#### - PERIODO MEDIO TRANSFORMACIÓN EN CAJA

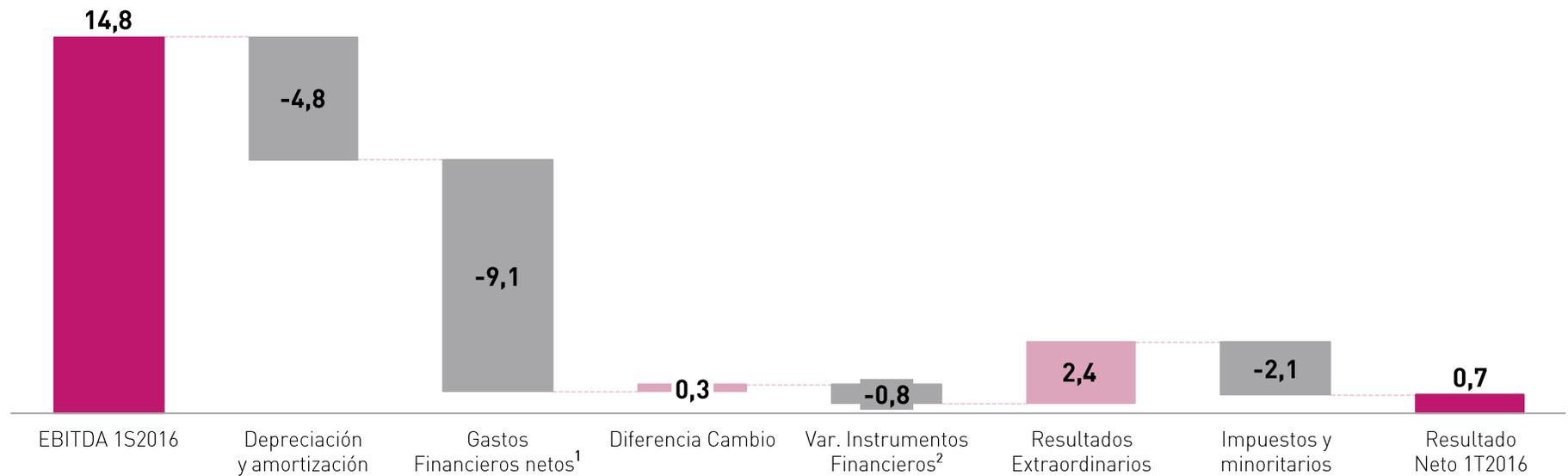
días



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

## > ANÁLISIS RESULTADOS 1S 2016

millones de euros



<sup>1</sup> Resultado Financiero incluye Ingresos financieros operativos (€1,4M) Gastos Financieros Operativos (€ -6.5) Gastos financieros estructurales (€-3,9M)

<sup>2</sup> Incluye valoración actualizada de la cobertura de la divisa.

The background of the entire page is a black and white photograph of industrial machinery. It features large, cylindrical metal components, likely part of a boiler or a large-scale manufacturing process. The machinery is characterized by numerous bolts, flanges, and pipes, creating a complex, textured appearance. The lighting is dramatic, with strong highlights and deep shadows, emphasizing the metallic surfaces and the intricate details of the equipment. The overall tone is industrial and technical.

RESULTADOS 1S 2016 02

**VISIÓN 2016-2017** 11

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA 13

CONCLUSIONES 20

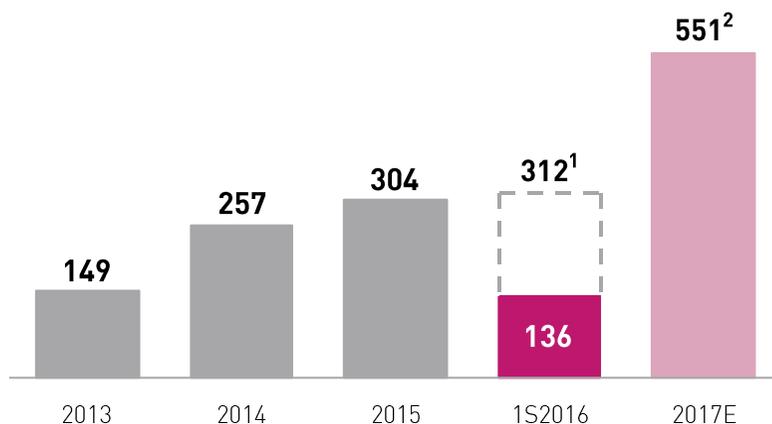
DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA 22

ANEXOS Y HECHOS RELEVANTES 27

## > GUÍAS DE CRECIMIENTO 2016-2017

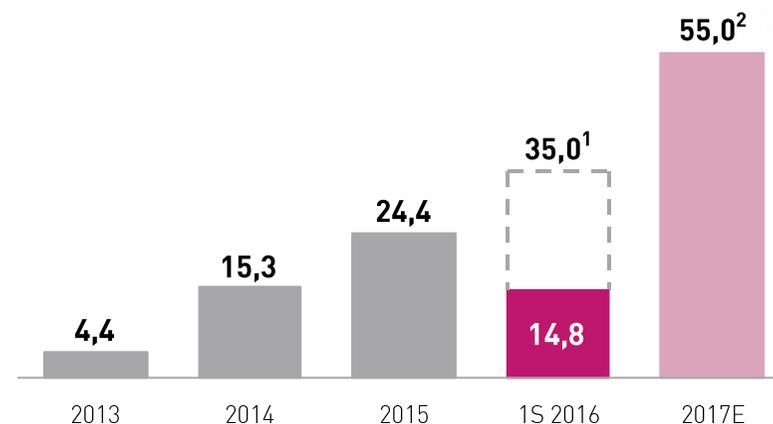
### INGRESOS

millones de euros



### EBITDA

millones de euros



MARGEN  
EBITDA

3,0%    5,7%    8,0%    10,9%    10,1%

<sup>1</sup> Guidance 2016-2017 | HR 27/06/2016

<sup>2</sup> Forecast Consenso Bloomberg - febrero 2016. Ver anexo



RESULTADOS 1S 2016 02  
VISION 2016-2017 11

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA 13

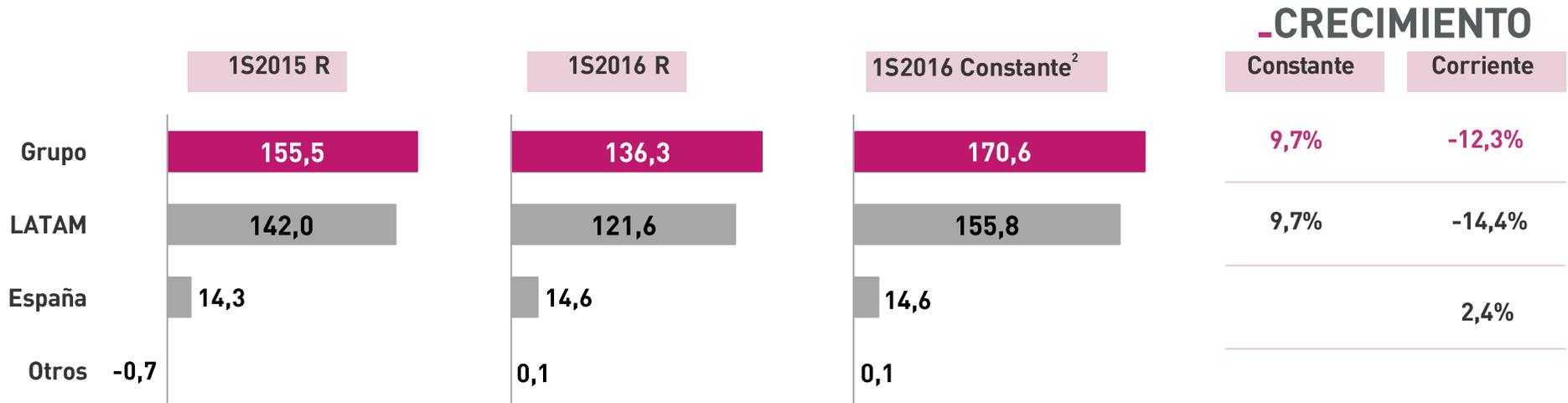
CONCLUSIONES 20  
DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA 22  
ANEXOS Y HECHOS RELEVANTES 27

## > CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

<i>Miles Euros</i>	1S2016 R	1S2015 R	%
<b>INGRESOS</b>	<b>136.344</b>	<b>155.543</b>	<b>-12,3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>14.797</b>	<b>11.426</b>	<b>29,5%</b>
<i>% EBITDA/Ventas</i>	<b>10,9%</b>	<b>7,3%</b>	
Amortización y provisiones	<b>-3.938</b>	<b>-5.097</b>	<b>-5,3%</b>
<i>Amortización PPA</i>	<b>-890</b>	<b>0</b>	
<b>EBIT</b>	<b>9.969</b>	<b>6.329</b>	<b>57,5%</b>
<i>% EBIT/Ventas</i>	7,3%	4,1%	
Ingresos / Gastos financieros	-5.111	-6.048	-4,6%
<i>% Ingresos-Gastos financieros/ Ventas</i>	-3,7%	-3,9%	
Gastos Financieros y financiación estructural	-3.955	0	
Var. Instrumentos Financieros	-761	295	
Diferencias de cambio	253	-1.782	
Resultados extraordinarios	2.420	3.148	
Minoritarios	15	-57	
Discontinuas y participación no estratégica	0	-26	
<b>BAI</b>	<b>2.830</b>	<b>1.859</b>	<b>52,2%</b>
Impuestos	<b>-2.113</b>	<b>-2.396</b>	
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>717</b>	<b>-537</b>	<b>233,5%</b>

## > EVOLUCIÓN DE INGRESOS

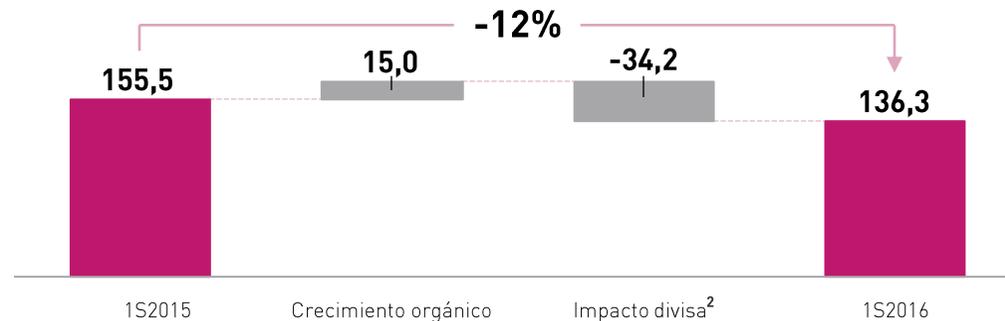
millones de euros



### - ANÁLISIS DE IMPACTOS SOBRE INGRESOS

1S2016

millones de euros



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

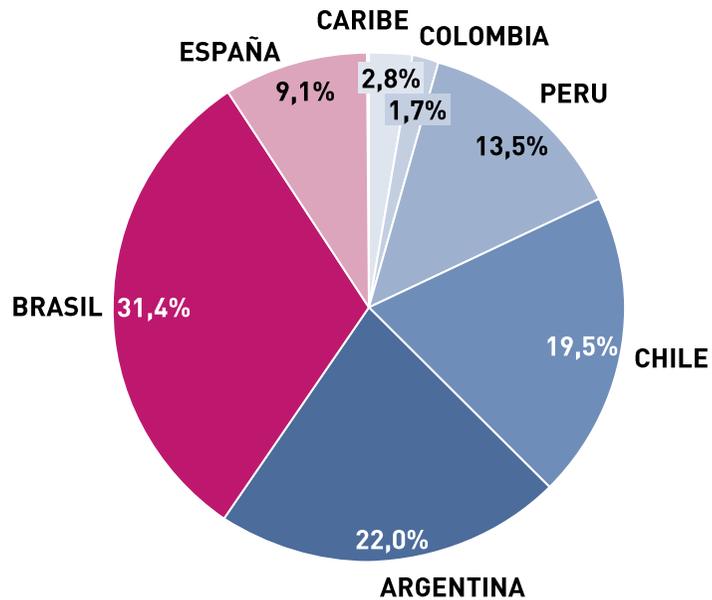
<sup>2</sup> Incluye la evolución de la actividad de negocio en divisa constante a 1S 2016. Ver anexo I.

## > DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA

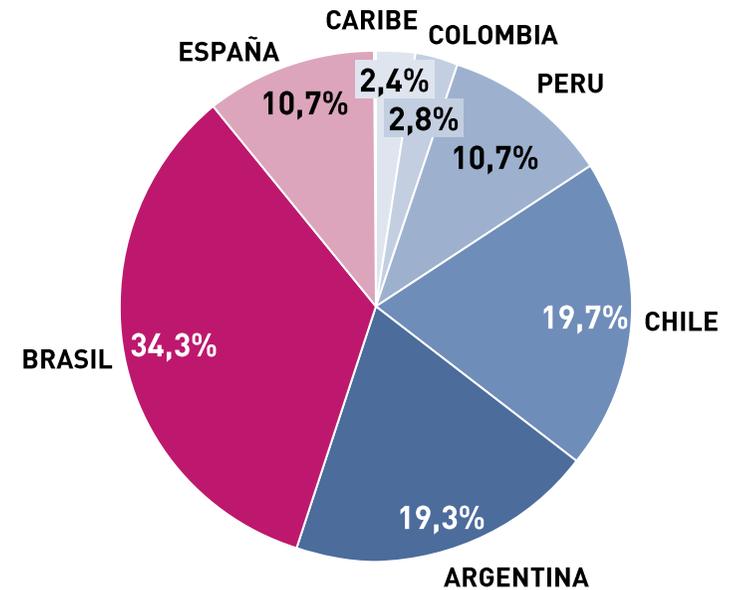
### EVOLUCIÓN DE INGRESOS POR GEOGRAFÍA

millones de euros

1H 2015

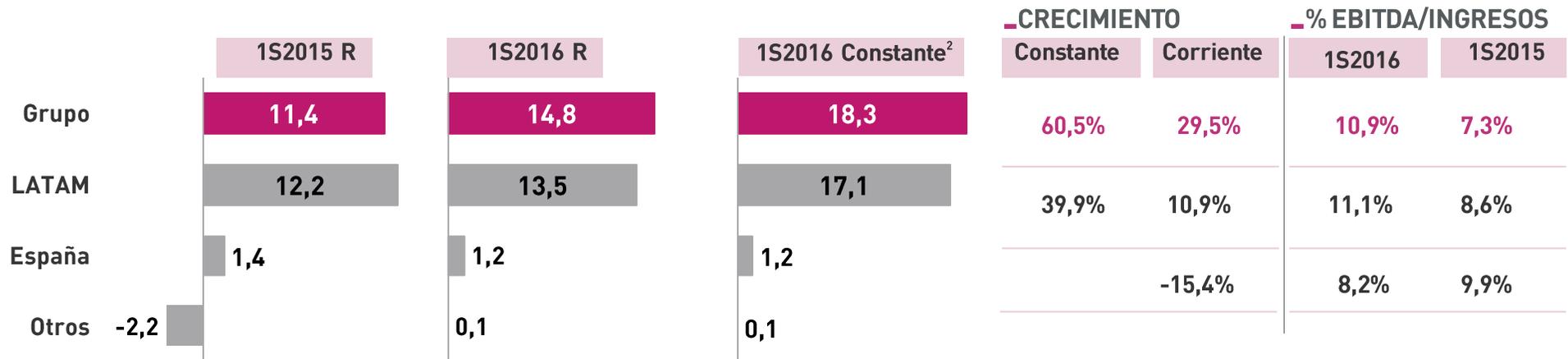


1H 2016



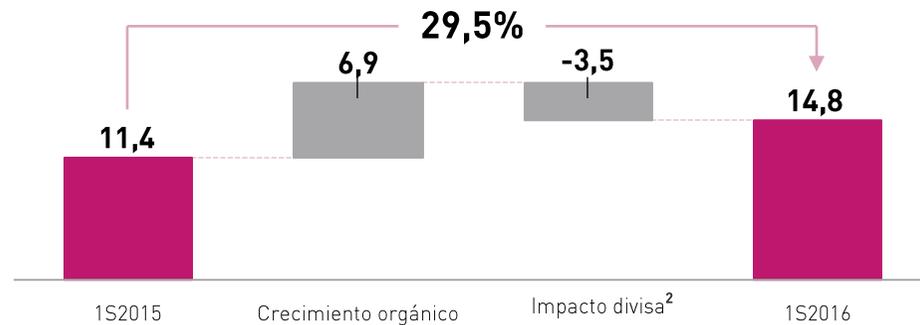
## > CRECIMIENTO DEL EBITDA (+29,5%) EN TÉRMINOS CORRIENTES

millones de euros



### - ANÁLISIS DE IMPACTOS SOBRE EBITDA 1T2016

millones de euros



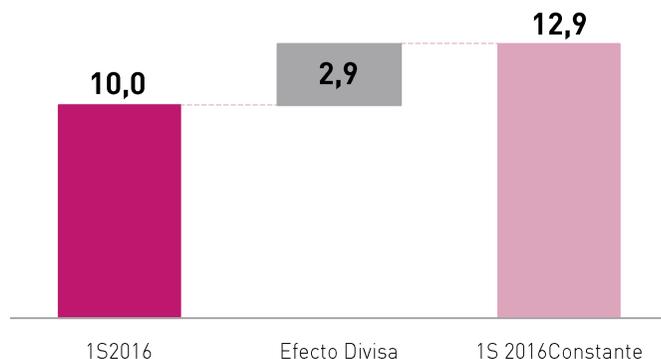
<sup>1</sup> Incluye la actividad de Corporación, ajustes de consolidación y EE.UU.]

<sup>2</sup> Incluye la evolución de la actividad de negocio en divisa constante a 1S2016. Ver anexo I.

> **EBIT**

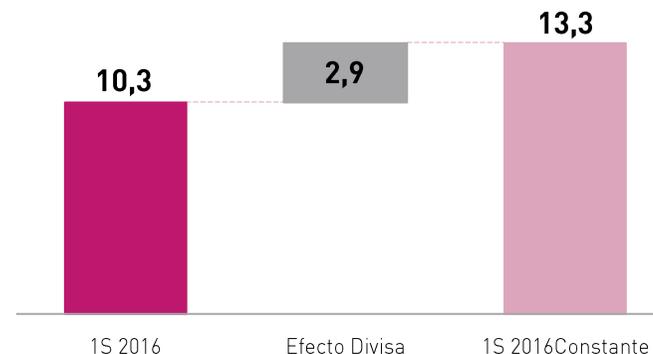
**- EBIT**

millones de euros



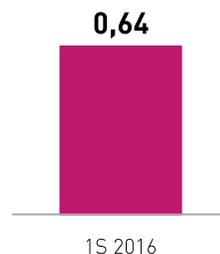
**- EBIT LATAM**

millones de euros



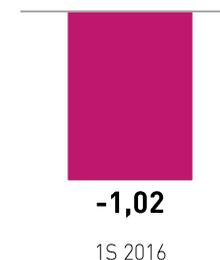
**- EBIT ESPAÑA**

millones de euros



**- EBIT CORPORACIÓN  
Y OTRAS SOCIEDADES  
DEL GRUPO Y AJUSTES  
DE CONSOLIDACIÓN**

millones de euros



## > BALANCE

Miles de Euros

Activo

	1S2016	DIC 2015		1S2016	DIC 2015
			<u>Pasivo</u>		
<b>Activos no corrientes</b>	<b>117.679</b>	<b>114.464</b>	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>15.610</b>	<b>14.008</b>
Inmovilizado material	19.454	16.857	<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>109.371</b>	<b>107.190</b>
Inmovilizado intangible	45.365	45.080	Deudas con entidades de crédito	68.898	65.899
Inversiones inmobiliarias	0	0	Otros pasivos financieros	6.505	5.642
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	122	118	Provisiones	29.821	31.119
Inversiones financieras a largo plazo	47.098	47.428	Pasivos por impuestos diferidos	3.652	3.892
Activos por impuesto diferido	5.640	4.980	Subvenciones	495	638
<b>Activos Corrientes</b>	<b>104.388</b>	<b>89.442</b>	<b>Pasivos corrientes</b>	<b>97.086</b>	<b>82.707</b>
Activos vinculados a la venta	0	0	Deudas con entidades de crédito	17.276	15.192
Existencias	4.462	3.090	Otros pasivos financieros	4.491	8.578
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	85.994	71.697	Pasivos puestos a la venta	0	0
Otros activos corrientes	5.326	3.732	Acreedores comerciales	63.338	49.033
Efectivo y equivalentes	8.606	10.923	Provisiones	4.532	4.530
			Pasivos por impuestos corrientes	7.431	5.373
			Otros Pasivos corrientes	18	2
<b>TOTAL</b>	<b>222.067</b>	<b>203.906</b>	<b>TOTAL</b>	<b>222.067</b>	<b>203.906</b>



RESULTADOS 1S2016 02  
VISIÓN 2016-2017 11  
INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA 13

**CONCLUSIONES** 20

DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA 22  
ANEXOS Y HECHOS RELEVANTES 27

## > CONCLUSIONES: 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



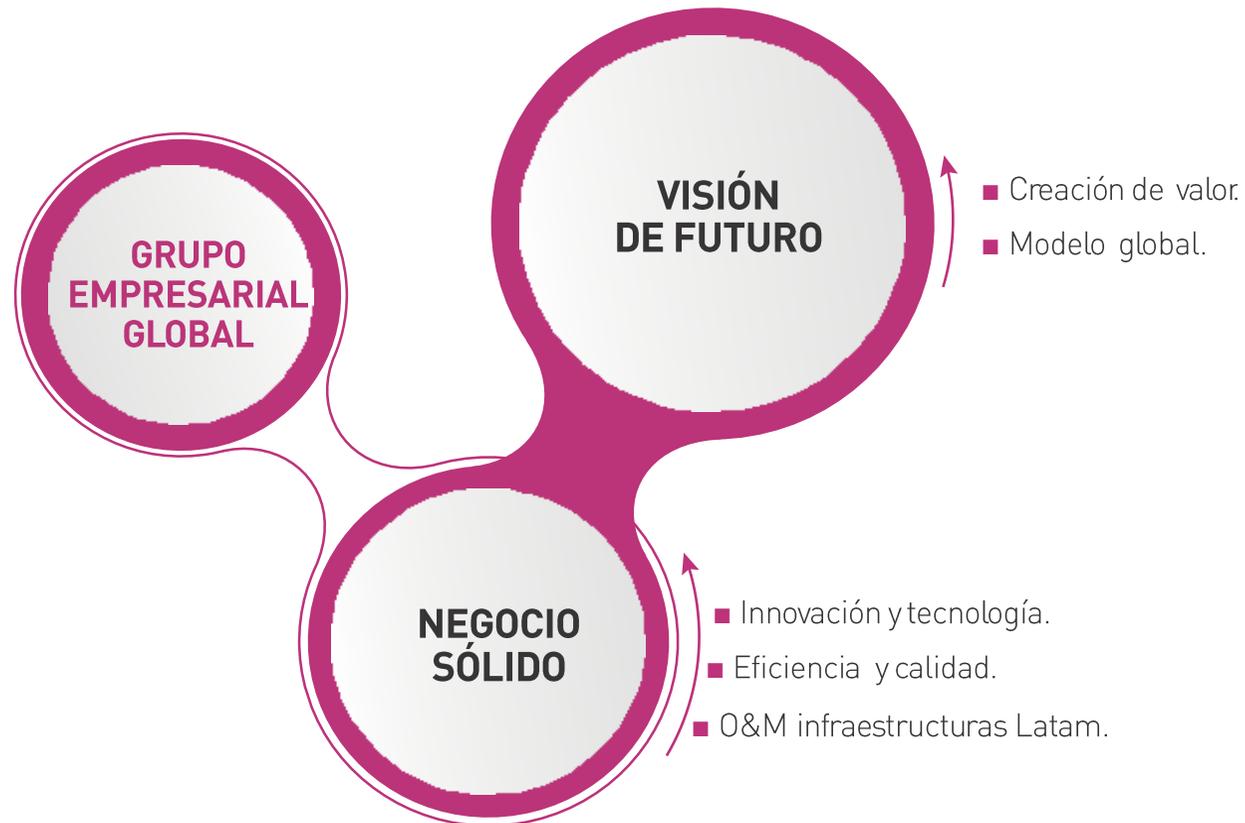
RESULTADOS 1S 2016	02
VISIÓN 2016-2017	11
INFORMACIÓN FINANCIERA	13
COMPLEMENTARIA	CONCLUSIONES 20

## **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 1S 2016 €136,3M

### TELECOMUNICACIONES



**75,8%**

- 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



**19,1%**

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

### OTROS



**5,1%**

- 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 1S2016	02
VISIÓN 2016-2017	11
INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA	13
CONCLUSIONES	20
DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA	22

## **ANEXOS Y HECHOS RELEVANTES 27**

## > ANEXO I. TIPOS DE CAMBIO MEDIO 1S 2016

	T/C MEDIO JUN-15	T/C MEDIO JUN-16
CHILE (CLP)/€	693,09	775,75
ARGENTINA (ARS)/€	9,84	15,99
PERU (PEN)/€	3,41	3,83
COLOMBIA (COP)/€	2.745,80	3.515,90
BRASIL (BRL)/€	3,31	4,14
CARIBE (USD)/€	1,12	1,12

## > ANEXO II. TIPOS DE CAMBIO 2017

	2017 <sup>1</sup>
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

<sup>1</sup> Fuente: Forecast Consenso Bloomberg. Febrero 2016.

## > ANEXO III. HECHOS RELEVANTES 1S 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
- 29-06-2016 Nombramiento director general
- 29-06-2016 Aprobación de algunos acuerdos Junta y acuerdos consejo
- 29-06-2016 Presentación a Junta General de Accionistas
- 29-06-2016 Junta General Ordinaria de Accionistas
- 27-06-2016 Previsión resultados 2016-2017
- 23-06-2016 Suscripción nuevo contrato en Brasil por € 22 M con Claro/Embratel
- 22-06-2016 Modificación pacto parasocial
- 14-06-2016 Pacto de Sindicación de Accionistas
- 27-05-2016 Convocatoria Junta General Ordinaria de Accionistas
- 26-05-2016 Adquisición del 100% de Ezentis Chile
- 23-05-2016 Contrato en Chile con ELS por €47 M
- 05-05-2016 Venta de la participación en Vértice 360º
- 29-04-2016 Presentación de RESULTADOS 1S 2016
- 18-03-2016 Contrato en Brasil, Ezentis Energía S.A por €23M
- 31-03-2016 Informe de Gobierno Corporativo e Informe de Remuneraciones
- 03-03-2016 Contrato en Perú por \$41,6M
- 29-02-2016 Presentación de resultados 2015
- 25-02-2016 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 Primer Semestre 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 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](mailto:Investor_relations@ezentis.com)

[www.ezentis.com](http://www.ezentis.com)