

“La última milla: nuestro compromiso”

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1T 2015

EZENTIS

Posicionamiento Estratégico

Nuestra calidad de servicio es la que proveen nuestros clientes a **+15 millones** de hogares y a

+95 millones de usuarios de telefonía móvil



- ❑ En los países apropiados y en los sectores acertados.
- ❑ Foco Latam
- ❑ Gestionamos servicios de Operación y Mantenimiento de infraestructuras de electricidad y telecomunicaciones.
- ❑ Socios estratégicos de nuestros clientes, con posicionamiento clave en la “última milla”.
- ❑ 90% de nuestros clientes son líderes en su sector.



Índice

1. Principales magnitudes	4
2. Plan Estratégico 2014-2017 Magnitudes y pilares	17
3. Conclusiones y perspectivas año 2015	18
2. Hechos relevantes	19

1. Principales magnitudes

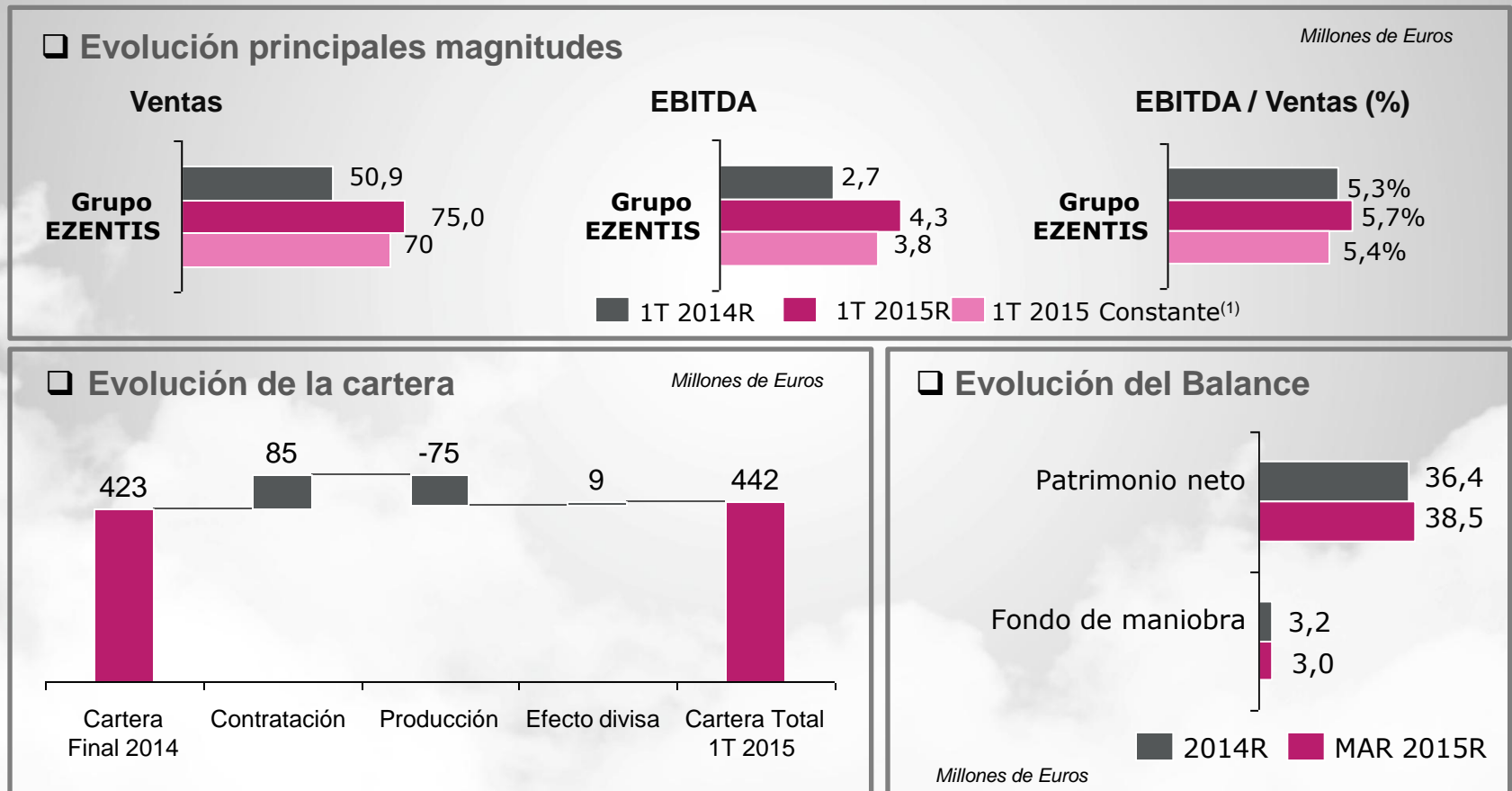
Evolución 1^{er} Trimestre 2015

1. Principales magnitudes: Resumen

- ❑ **Ingresos de 75 millones de euros (+47% vs 1T 2014)**
 - Aumento en ventas por crecimiento orgánico contratado en 3T 2014
 - Trimestre con estacionalidad debido a época estival
 - Latam sigue siendo el motor del crecimiento con un 92,2% sobre las ventas totales
- ❑ **EBITDA de 4,3 millones de euros (+60% vs 1T 2014)**
 - Mejora del margen EBITDA: 5,7% vs. el 5,3% 1T 2014
 - Implementación de medidas de eficiencia y productividad
- ❑ **Cartera de 442 millones euros a cierre del 1T 2015, con una nueva contratación de 85 millones de Euros, principalmente en Argentina y Chile**
 - Se prevé contratación en los próximos meses acorde a la planificación comercial de la compañía
- ❑ **Resultado neto asciende a 76 miles de euros (+106% vs 1T 2014)**
 - La diferencia en cambio ha tenido un efecto negativo de 1,7 millones de euros en el resultado financiero
 - Reducción de los Gastos Financieros en el 1T 2015 en un 14%
 - Resultado extraordinario por 3,3 millones de euros como consecuencia de la gestión financiera activa de la planificación fiscal en curso de las filiales en Latam

Crecimiento, desarrollo de cartera sólida y foco en el balance

1. Principales magnitudes: Resumen



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

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

1. Principales magnitudes: Cuenta de Pérdidas y Ganancias

<i>Miles Euros</i>	MAR-15 R	MAR-14 R	VAR.	%
Ventas	74.893	50.896	24.087	47%
EBITDA	4.294	2.681	1.614	60%
Amortización inmovilizado	1.920	1.215	705	58%
Amortización intangibles (PPA) ⁽¹⁾	553	271	282	104%
EBIT	1.822	1.195	627	52%
Resultados financieros	-3.772	-2.331	-1.441	-62%
<i>Ingresos / Gastos Financieros</i>	-2.023	-2.351	328	14%
<i>Diferencias de cambio</i> ⁽²⁾	-1.749	20	-1.729	n.a
Resultados extraordinarios ⁽³⁾	3.174	-22	3.196	n.a
BAI	1.223	-1.158	2.382	206%
Minoritarios	213	325	-112	n.a
Impuestos	-1.129	-341	-787	n.a
Discontinuas ⁽⁴⁾	-232	-23	-209	n.a
Resultado Neto	76	-1.197	1.273	106%

(1) Amortización de intangibles por adquisiciones realizadas en 2013 y 2014

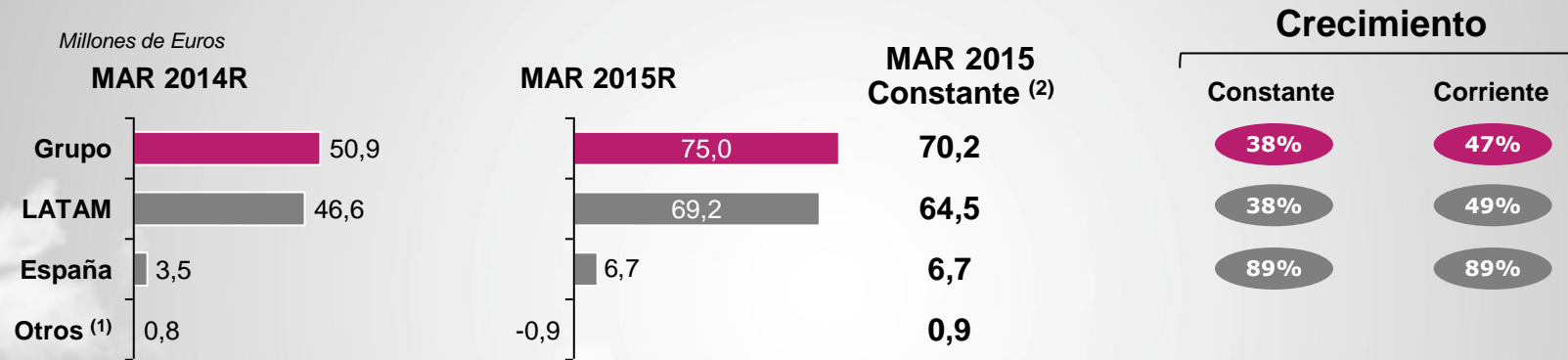
(2) Diferencias de cambio producidas principalmente por la apreciación del USD

(3) Resultado extraordinario explicado principalmente por planificación fiscal en Brasil (EUR 3,3millones).

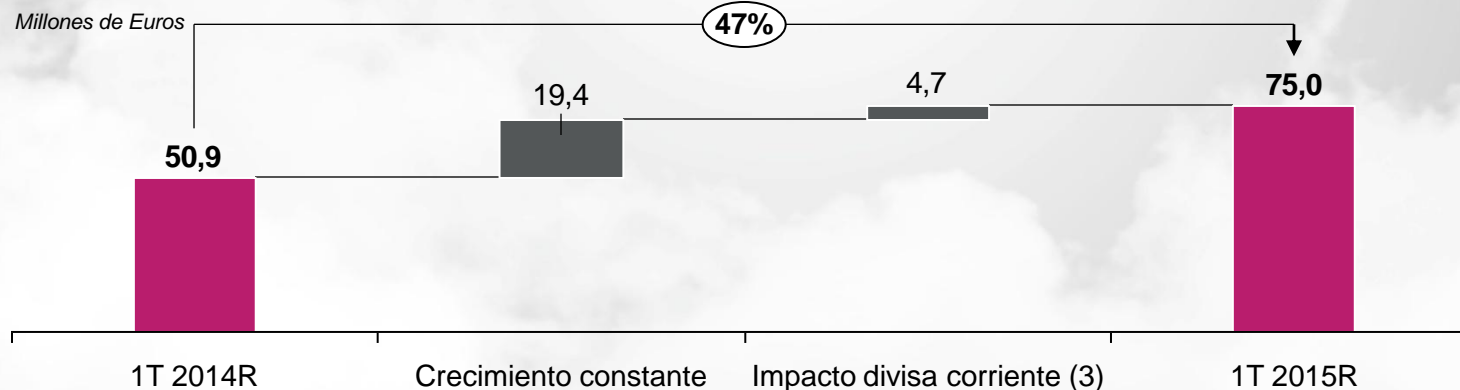
(4) Discontinuas de sociedades y filiales no estratégicas en España

Crecimiento de ventas (+47%) en términos corrientes

1. Principales magnitudes: Ventas



Análisis de impactos sobre Ventas 1T 2015



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

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

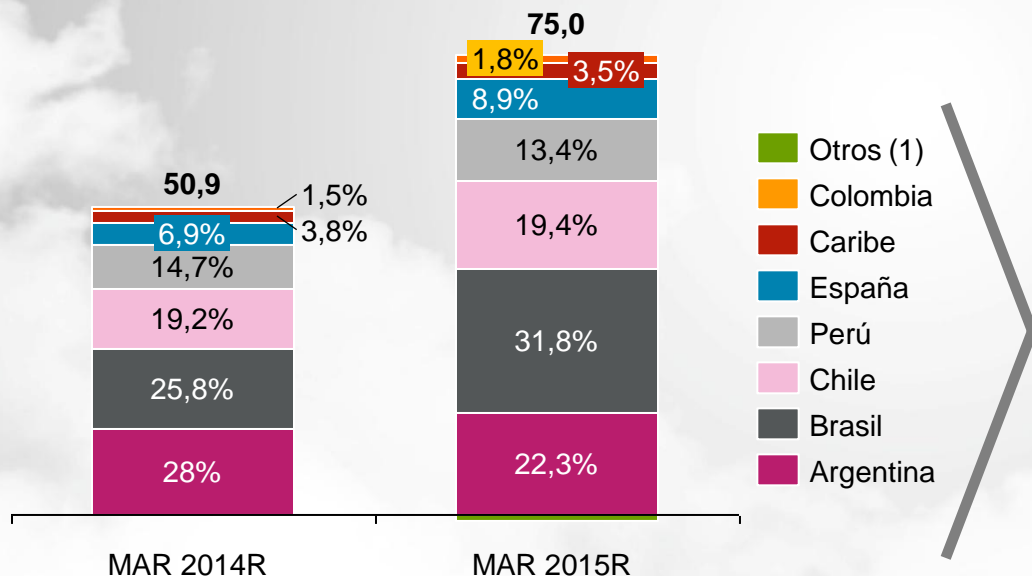
(3) Incluye el efecto de la evolución del tipo de cambio en cada país

Diversificación geográfica y sectorial

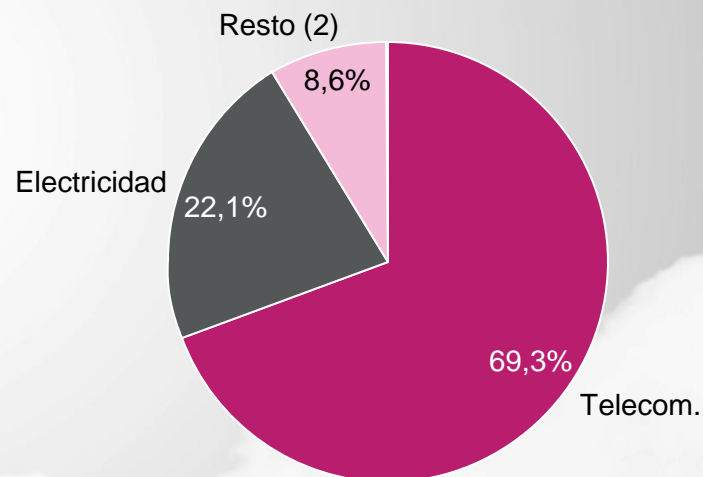
1. Principales magnitudes: Ventas

Evolución de las Ventas por geografía

Millones de Euros



Desglose Ventas MAR 2015R por sector



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

(2) Incluye Tecnología, Gas, Petróleo, Minería, Gestión de aguas y Resto de sectores

Fuerte crecimiento de las ventas corrientes (+47%) con diversificación geográfica y sectorial

1. Principales magnitudes: Ventas

- ❑ **Fuerte crecimiento de las ventas corrientes (+47%) y constantes (+38%),** como consecuencia del crecimiento orgánico de la compañía durante el 2014

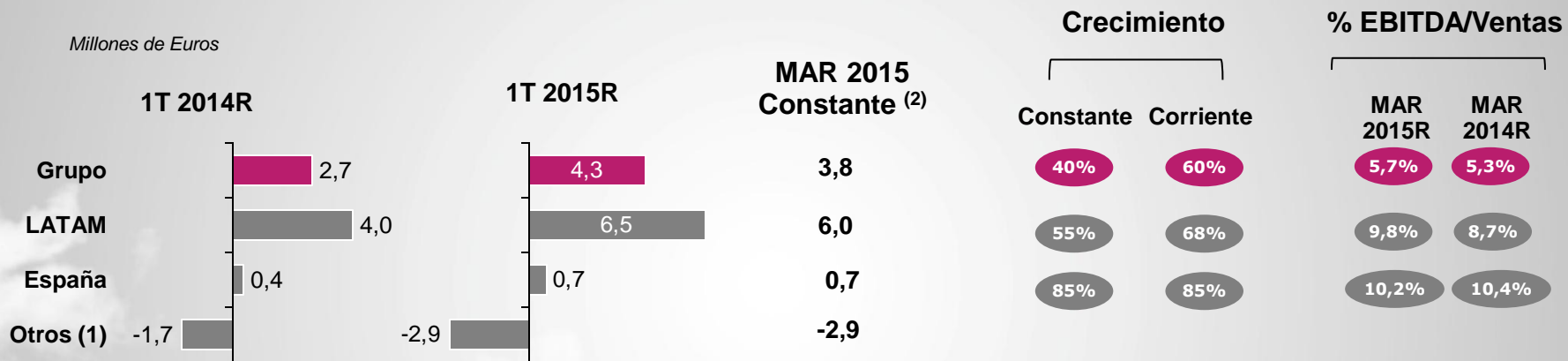
- ❑ **La actividad en Latam** representa el **92,2%** sobre ventas vs **91,5%** en el 1T 2014
 - **Reducción de la aportación de Argentina,** hasta un **22,3% vs 28%** sobre las ventas en el 1T 2014
 - **La actividad en Brasil** representa el **31,8%** sobre el total de la actividad del Grupo, lo que se ha conseguido en tan sólo año y medio
 - La actividad en Chile, Perú y Colombia representa el **34,6%** sobre el total del Grupo

- ❑ **Se destaca el crecimiento de las ventas en España del 89%,** como consecuencia del desarrollo inorgánico con la adquisición de Grupo Networks Test en junio del 2014 con objetivo estratégico de aportar valor añadido en las operaciones en Latam

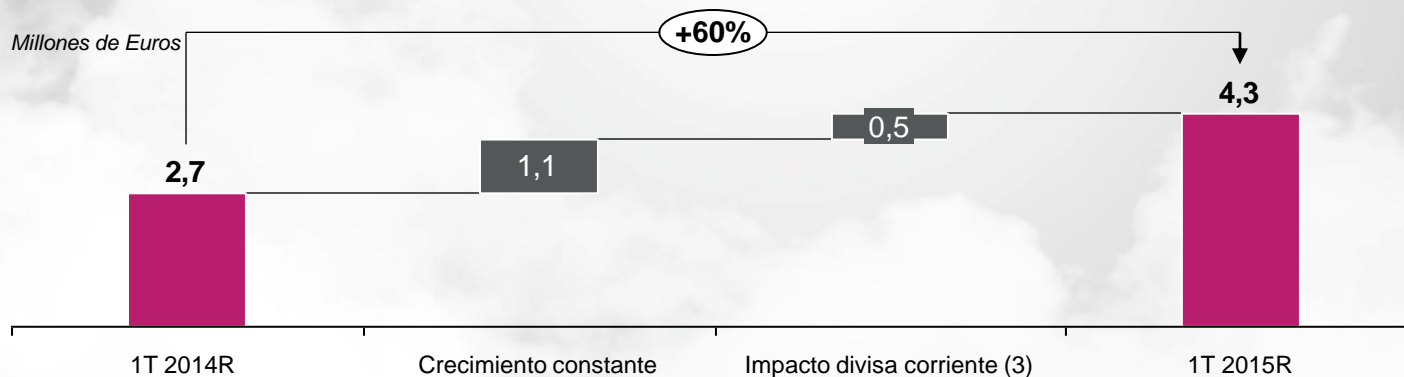
- ❑ **Seguimos focalizados en aumentar nuestra base de clientes y negocio**

Crecimiento del EBITDA en términos corrientes (+60%)

1. Principales magnitudes: EBITDA



Análisis de impactos sobre EBITDA 1T 2015



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

EBITDA

1. Principales magnitudes: EBITDA

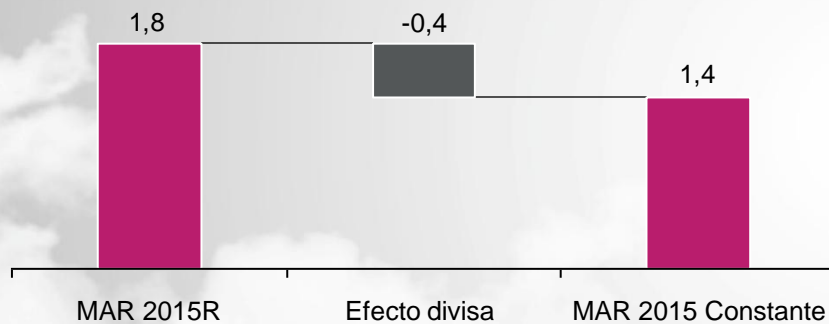
- ❑ Comportamiento positivo del EBITDA (+60%) a pesar del alto componente de estacionalidad del primer trimestre dentro de nuestro negocio
- ❑ Mejora en la rentabilidad del EBITDA (5,7% de margen sobre ventas vs 5,3% del 1T 2014)
- ❑ En Latam el crecimiento del EBITDA es del 68%
 - Margen de 9,8% vs 8,7% 1T 2014
- ❑ En España el crecimiento del EBITDA es del 85%
 - Margen en el entorno del 10%
- ❑ Foco en rentabilidad y productividad de los negocios

EBIT

1. Principales magnitudes: Resultado Operativo

EBIT

Millones de Euros



- El impacto del efecto divisa en el EBIT asciende a 0,4 millones de Euros
- El EBIT alcanza 1,8 millones de Euros, lo que supone una mejora del 52% con respecto al 1T 2014.

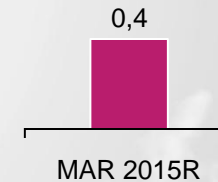
EBIT Latam

Millones de Euros



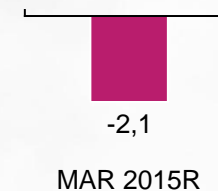
EBIT España

Millones de Euros



EBIT Corporación y otras sociedades del Grupo

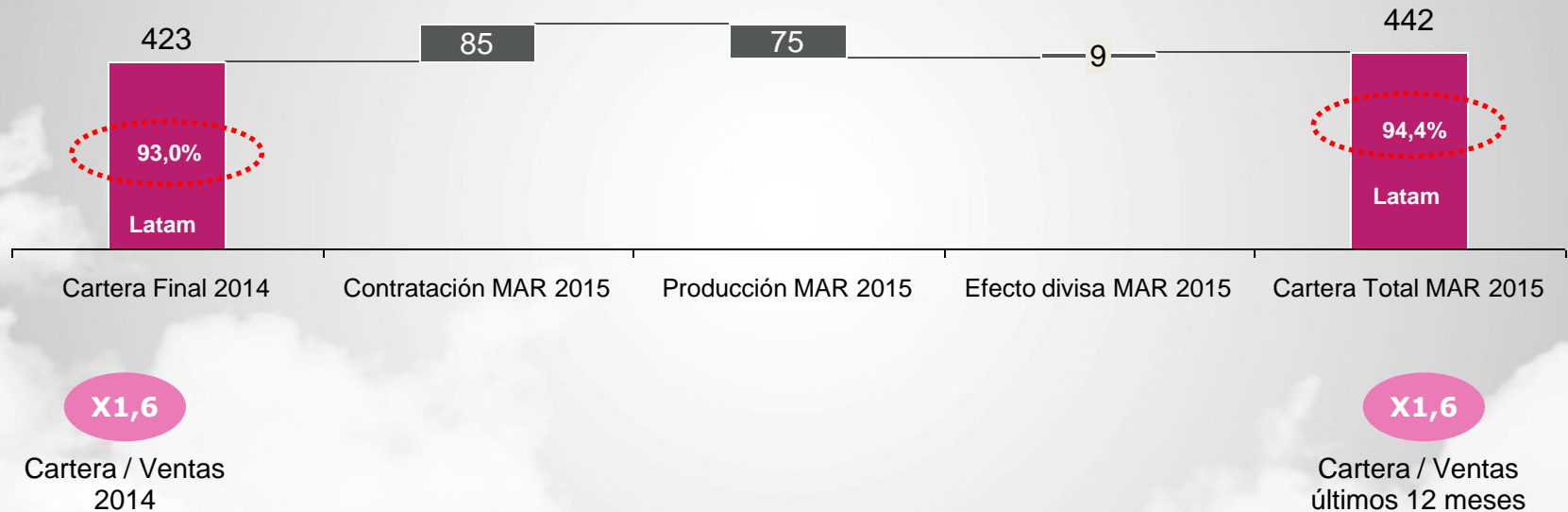
Millones de Euros



Volumen de cartera contratada asciende a 442 millones Euros

1. Principales magnitudes: Evolución de la cartera

Millones de Euros



- Contratación durante el 1T 2015 en Chile y Argentina
- Se prevé contratación en los próximos meses acorde a la planificación comercial de la compañía

Foco en balance

1. Principales magnitudes: Balance

Miles de Euros

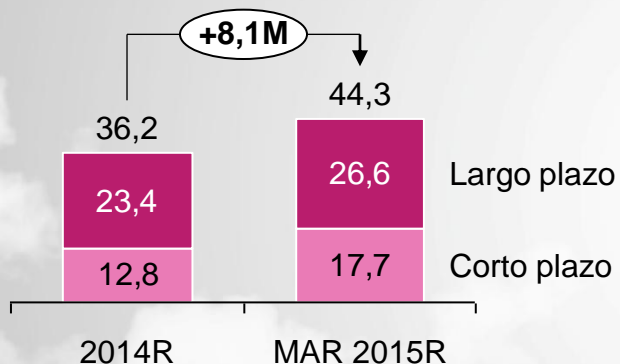
	MAR 15 R	DIC-14 R		MAR 15 R	DIC-14 R
Activo			Pasivo		
Activos no corrientes	110.313	107.188	Patrimonio Neto	38.534	36.444
Inmovilizado material	21.225	20.713	Pasivos no corrientes	74.762	73.994
Fondo de comercio	37.323	35.857	Deudas con entidades de crédito	26.645	23.425
Otros activos intangibles	13.826	14.990	Otros pasivos financieros	10.966	13.330
Activos financieros no corrientes	33.917	32.595	Provisiones	31.248	31.609
Inversiones asociadas	172	185	Pasivos por impuestos diferidos	4.955	4.656
Activos por impuestos diferidos	3.850	2.849	Subvenciones	948	974
Activos Corrientes	104.455	97.144	Pasivos corrientes	101.472	93.895
Activos vinculados a la venta	1.211	1.231	Deudas con entidades de crédito	17.687	12.782
Existencias	5.549	5.018	Otros pasivos financieros	16.502	17.419
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	81.938	70.802	Pasivos puestos a la venta	568	657
Otros activos corrientes	5.052	3.272	Acreedores comerciales	31.499	30.124
Efectivo y equivalentes	10.705	16.821	Provisiones	4.575	3.507
TOTAL	214.768	204.333	Pasivos por impuestos corrientes	13.215	11.600
			Otros Pasivos corrientes	17.426	17.807
			TOTAL	214.768	204.333

Foco en balance con Patrimonio Neto positivo

1. Principales magnitudes: Balance

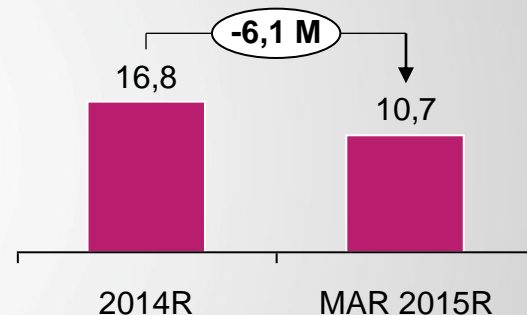
Deuda con entidades financieras

Millones de Euros



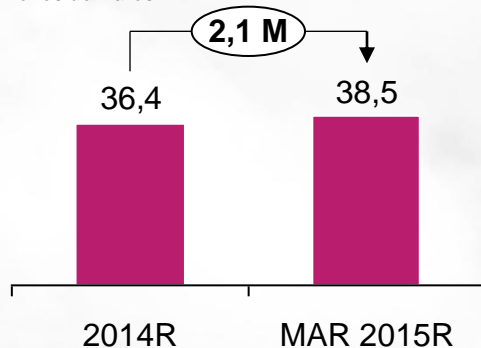
Posición de caja

Millones de Euros



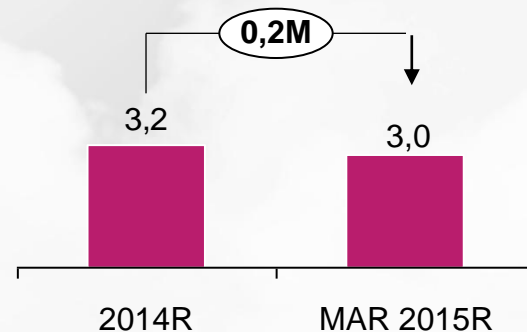
Patrimonio Neto

Millones de Euros



Fondo de maniobra

Millones de Euros



Plan Estratégico 2014 – 2017: Magnitudes y pilares

Objetivos Plan Estratégico 2014 - 2017¹

	2013R	2017E	Abril14-Marzo15 12 meses
Ventas	149	656	281
Ventas Latam	132	575	258
EBITDA	4,4	67	17
Margen EBITDA	3,3%	10,1%	6%



Pilares de crecimiento

- Foco en Latam
- Foco en telecomunicaciones y electricidad en cuentas estratégicas
- Crecimiento orgánico e inorgánico orientado a la rentabilidad y diversificación
- Capacidad tecnológica como palanca diferencial para la innovación en servicios
- Compromiso y visión a largo plazo del equipo directivo
- Eficiencia y Productividad

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)

Conclusiones y perspectivas año 2015

CONCLUSIONES

- **Sólido crecimiento en Ventas y Rentabilidad de los Negocios**
- **Logro gestión comercial, con una contratación de 85 millones de euros, alcanzando una cartera de 442 millones de euros**
- **Balance equilibrado**
- **Consolidación de Ezentis como referente en el sector del mantenimiento y operación de las Infraestructuras básicas en Latinoamérica**
- **Consolidación de la huella geográfica**
- **Liderazgo en el mantenimiento de torres móviles**

PERSPECTIVAS

- **Mantener Foco en la consecución del PE 2014-2017**
- **Aplicación de medidas enfocadas a la eficiencia y productividad**
- **Crecimiento orgánico, inorgánico y geográfico en la región**
- **Sector de Mantenimiento y Operación en continuo crecimiento debido a la gran inversión en Infraestructuras básicas en Latinoamérica.**

2. Hechos Relevantes

Hechos relevantes

2. Hechos Relevantes del periodo 1T 2015

- 24-4-2015** Convocatoria Webcast Presentación de Resultados 1T 2015.
- 14-4-2015** Inscripción de la fusión especial entre tres filiales de la Sociedad.
- 27-3-2015** Informe anual de remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2014.
- 27-3-2015** Informe anual de gobierno corporativo del ejercicio 2014.
- 27-2-2015** Nota de prensa y Presentación de resultados 2014.
- 27-2-2015** Designación de Consejero Coordinador Independiente.
- 18-2-2015** Inscripción aumento de capital Teleprocessing y Modificación del Pacto Parasocial.
- 18-2-2015** Convocatoria Webcast Presentación de Resultados 2S 2014.
- 08-1-2015** COFIDES contribuye a la expansión de Ezentis en América Latina.

TURNO DE PREGUNTAS

EZENTiS

Aviso legal

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

Prim, 19 – 28004 Madrid, España

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

www.ezentis.com