

“La última milla: nuestro compromiso”

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 3T 2015

EZENTIS

O&M en la última milla

Nuestro principal activo... nuestros Clientes

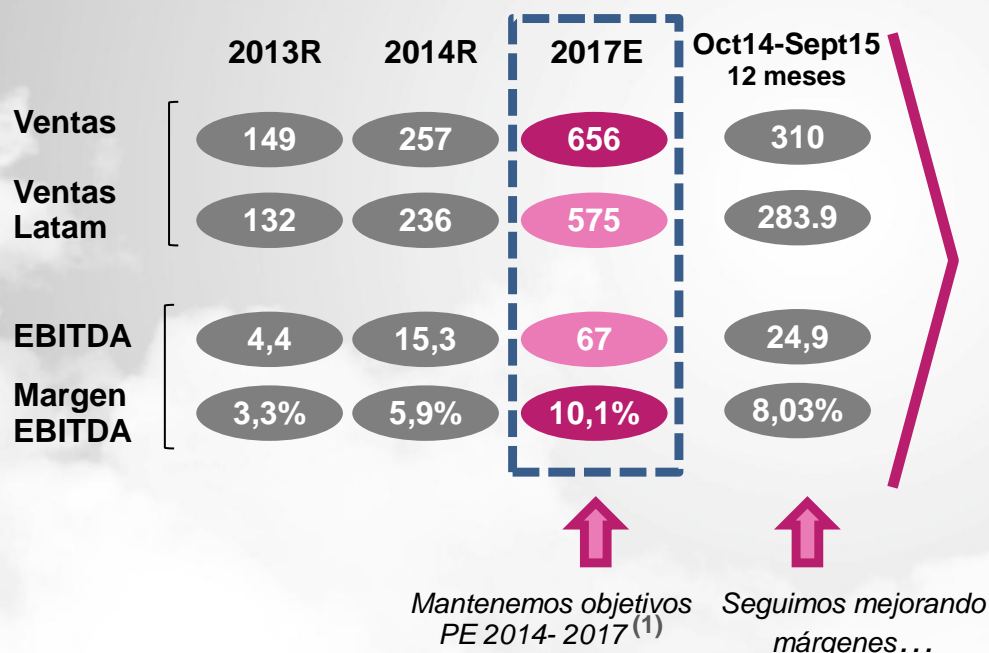


- Ezentis opera, mantiene y despliega infraestructura para compañías de los sectores de telecomunicaciones y utilities
- Foco en Latinoamérica donde la actividad de Ezentis representa el 91,5% del total de ingresos del Grupo
- La Compañía emplea 8.500 profesionales, gestiona 3.500 vehículos y posee más de 119 centros de trabajo
- Tiene como meta ser el socio estratégico para sus clientes con un posicionamiento clave en la “última milla” para las infraestructuras de energía y telecomunicaciones
- Liderada por un equipo de gestión comprometido que se unió a la Compañía a finales de 2011
- El 90% de los clientes de Ezentis son líderes en sus respectivos mercados

Plan Estratégico 2014 – 2017: Magnitudes y pilares

Objetivos Plan Estratégico 2014 - 2017¹

Millones de Euros



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
- Calidad, Eficiencia y Productividad

⁽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)

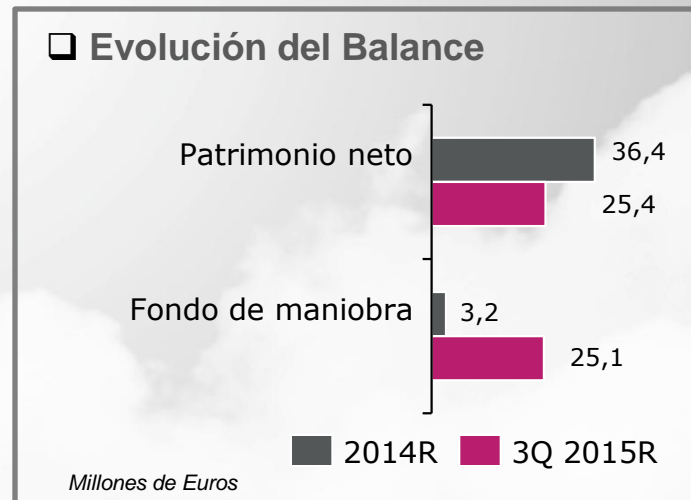
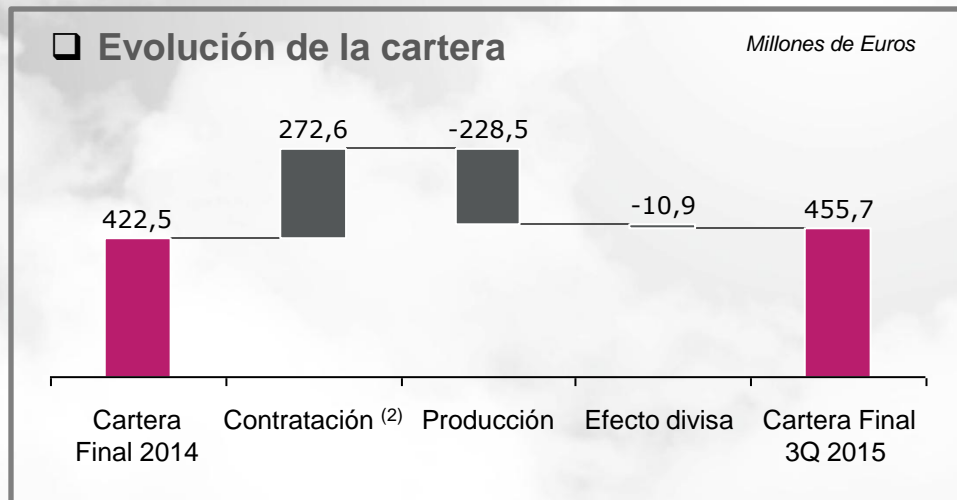
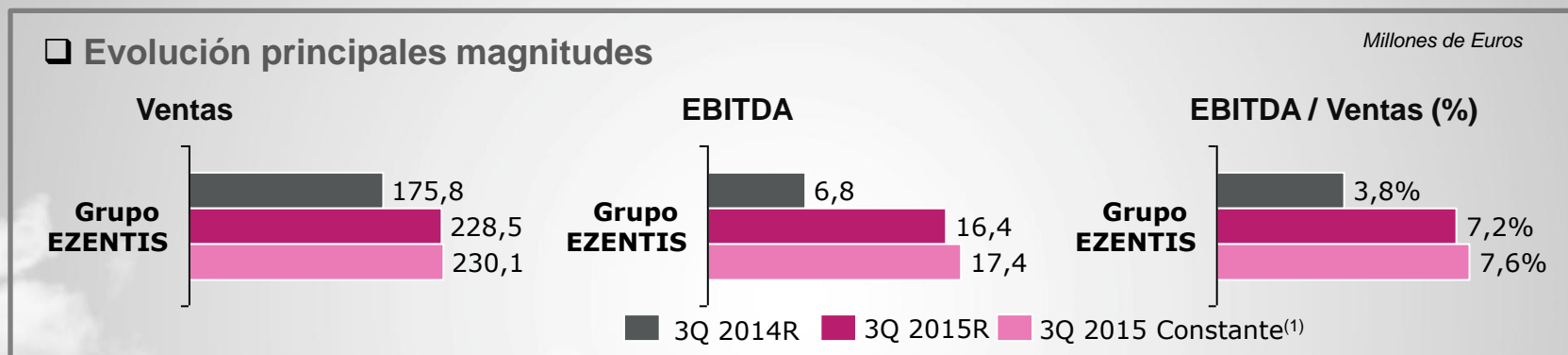
Índice

1. Principales magnitudes	5
2. Conclusiones y perspectivas año 2015	19
3. Hechos relevantes	20

1. Principales magnitudes

Crecimiento, rentabilidad, cartera sólida y 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.

(2) Repercusión de nuevas tarifas y crecimiento de base instalada de contratos vigentes por valor de 138,5 millones de euros

Evolución 3 Q 2015

1. Principales magnitudes: Resumen

- ❑ **Ingresos de 228,5 millones de euros (+30,0% vs 3Q 2014)**
 - Aumento en ventas principalmente por crecimiento orgánico.
 - Positiva evolución del negocio a pesar de la evolución de las divisas en Latam.
 - Latam sigue siendo el motor del crecimiento con un 91,5% sobre las ventas totales
- ❑ **EBITDA de 16,4 millones de euros (+142,3% vs 3Q 2014)**
 - Mejora del margen EBITDA: 7,2% vs. el 3,8% 3Q 2014
 - Excelente evolución del Ebitda a pesar de la depreciación de las divisas en Latam
 - Implementación de mejoras continuas de medidas de eficiencia y productividad.
- ❑ **Cartera de 455,7 millones euros a cierre del 3Q 2015**
 - Se prevé contratación en los próximos meses acorde a la planificación comercial de la compañía
 - Repercusión de nuevas tarifas y crecimiento de base instalada de contratos vigentes por valor de 138,5 millones de euros
- ❑ **Resultado neto asciende a -2.260 miles de euros (+70,7% vs 3Q 2014)**
 - La diferencia en cambio ha tenido un efecto negativo de 3,1 millones de euros en el resultado financiero
 - Mejor gestión financiera que reduce el peso sobre ventas de los Gastos Financieros en el 3Q 2015 en 0,3 puntos porcentuales con respecto 3Q 2014.
- ❑ **Generación operativa de caja de 15 millones de euros.**

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

1. Principales magnitudes: Cuenta de Pérdidas y Ganancias

<i>Miles Euros</i>	SEPT 2015 R	SEPT 2014 R	Var	%
Ventas	228.535	175.756	52.779	30,0%
EBITDA	16.364	6.754	9.610	142,3%
<i>%EBITDA/Ventas</i>	7,2%	3,8%		
Amortización y provisiones	-6.021	-4.153	-1.868	-45,0%
Amotizacion PPA	-1.520	-725	-795	-109,6%
EBIT	8.823	1.876	6.947	370,3%
<i>%EBIT/Ventas</i>	3,9%	1,1%		
Resultados financieros	-13.693	-9.442	-4.251	-45,0%
<i>Ingresos / Gastos financieros</i>	-10.581	-8.597	-1.984	-23,1%
<i>% Ingresos-Gastos financieros/ Ventas</i>	-4,6%	-4,9%		-
<i>Diferencias de cambio</i>	-3.112	-845	-2.267	-268,3%
Var instrumentos financieros	2.208	-207	2.415	1166,8%
Resultados extraordinarios	1.660	-645	2.305	n.a.
BAI	-1.003	-8.418	7.415	88,1%
Minoritarios	-41	278	-319	-115%
Discontinuadas y participación no estratégica	-73	-379	306	81%
Impuestos	-1.143	799	-1.942	-243%
Resultado Neto	-2.260	-7.721	5.461	70,7%

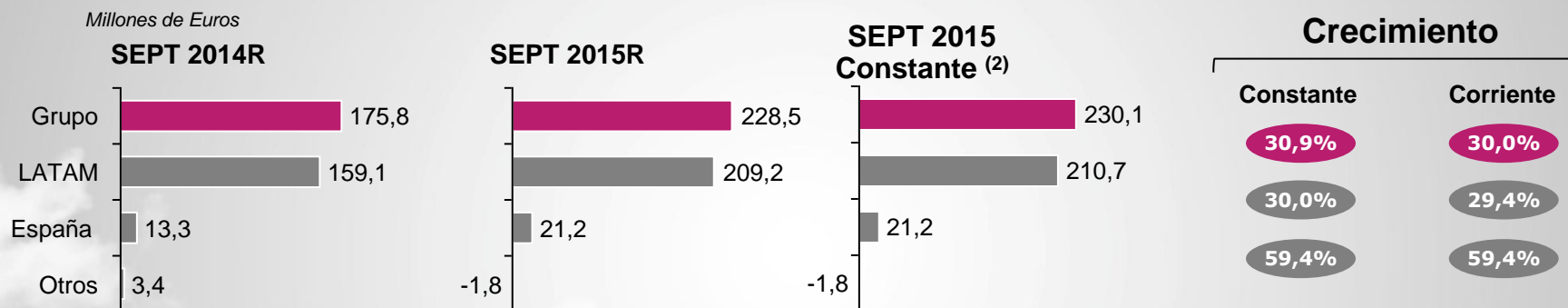
Nota: Q se refiere a trimestre

(1) Diferencias de cambio producidas principalmente por la apreciación del USD y depreciación del Real

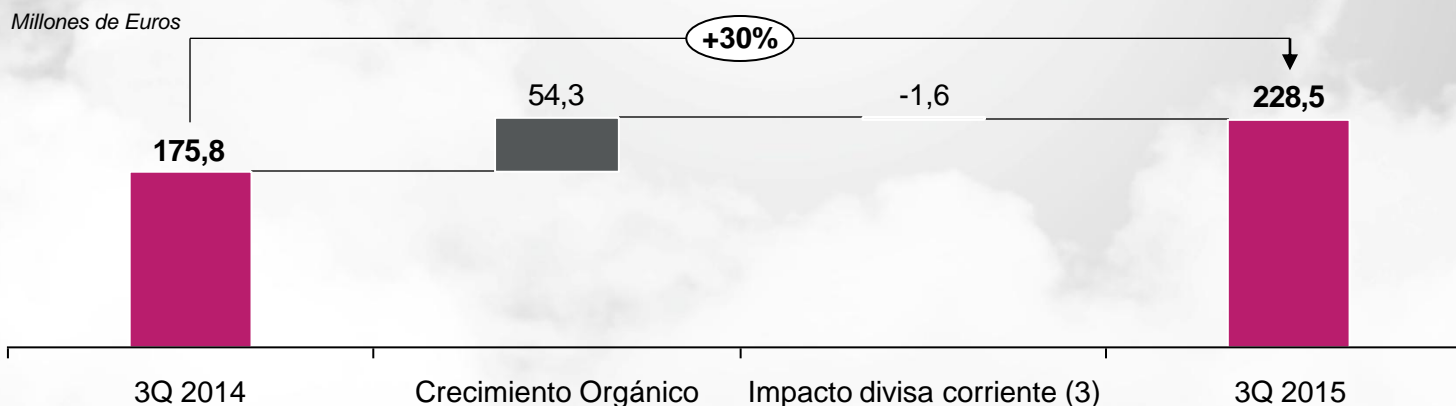
(2) Resultado extraordinario incluye ingresos extraordinarios por planificación fiscal en Brasil (EUR 3,3millones)

Crecimiento de ventas (+30%) en términos corrientes

1. Principales magnitudes: Ventas



Análisis de impactos sobre Ventas 3T 2015

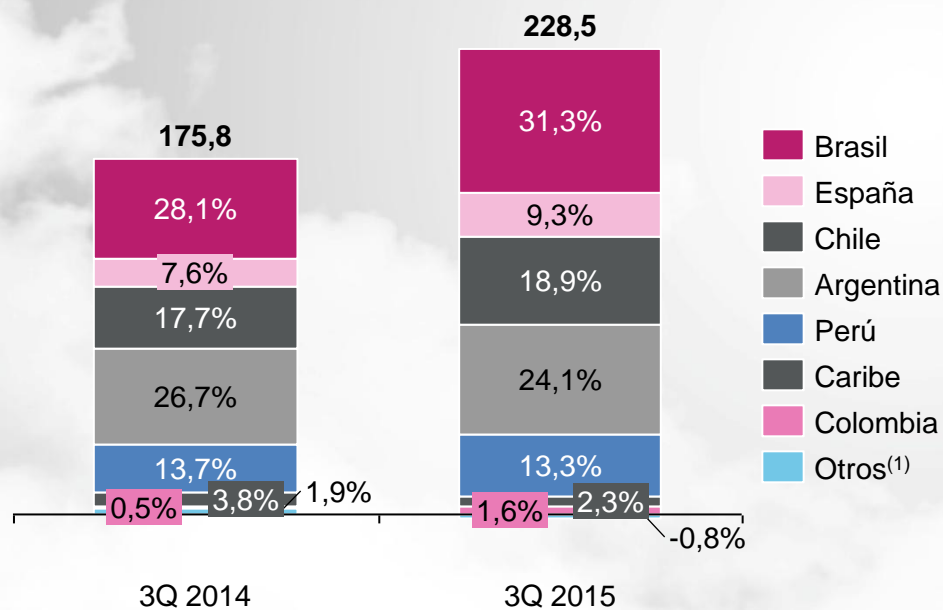


- (1) Incluye la actividad de Marruecos (hasta mayo de 2014), Corporación, ajustes de consolidación .
- (2) Incluye la evolución de la actividad recurrente sin considerar el efecto de la evolución del tipo de cambio en cada país
- (3) Incluye el efecto de la evolución del tipo de cambio en cada país

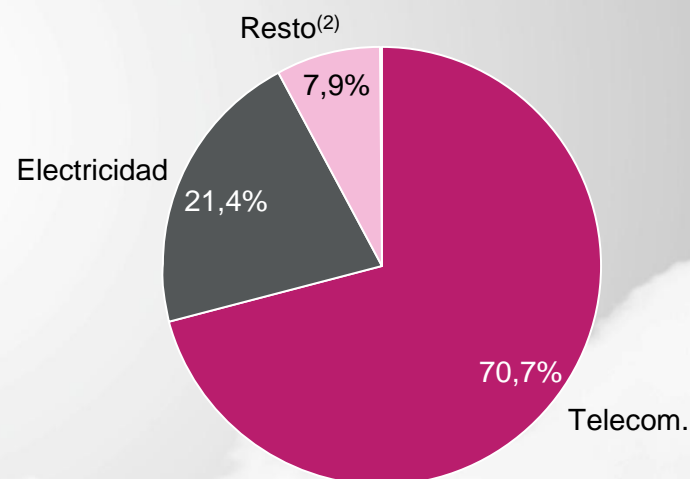
Diversificación geográfica y sectorial

1. Principales magnitudes: Ventas Evolución de las Ventas por geografía

Millones de Euros



Desglose Ventas 3Q 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

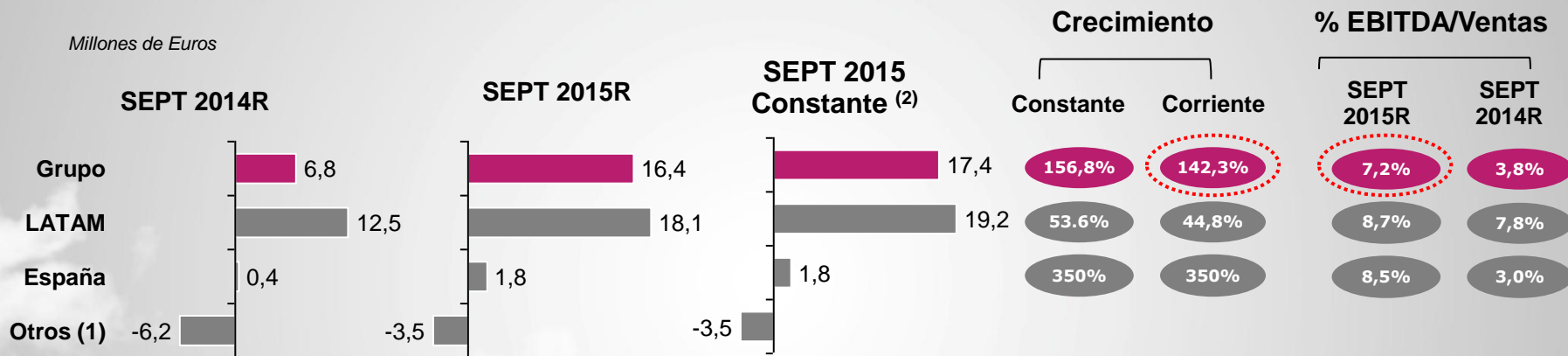
Fuerte crecimiento de las ventas corrientes (+30%) con diversificación geográfica y sectorial

1. Principales magnitudes: Ventas

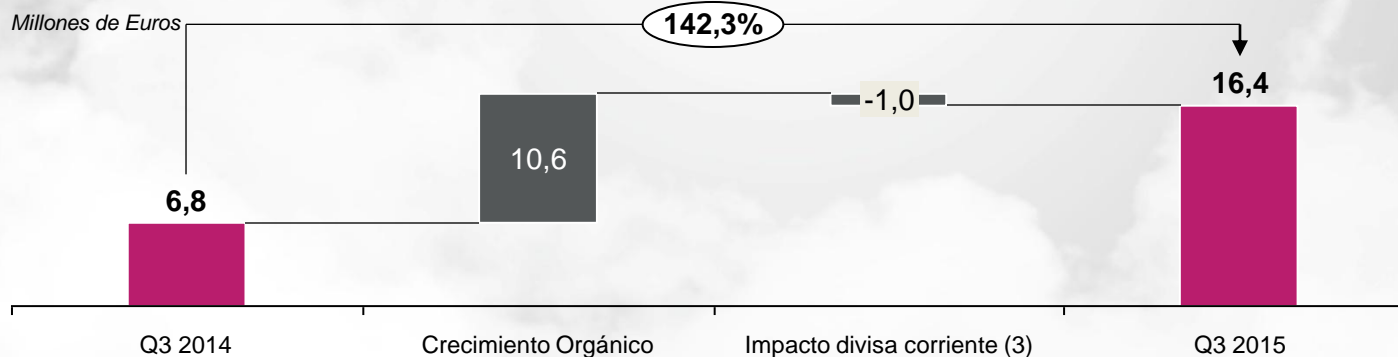
- ❑ **Fuerte crecimiento de las ventas corrientes (+30%) y constantes (+30,9%), como consecuencia del crecimiento orgánico de la compañía durante el 2014 y 2015**
 - La recurrencia de los contratos ganados durante 2014, nos proporciona estabilidad y visibilidad en nuestros ingresos.
- ❑ **La actividad en Latam representa el 91,5% sobre las ventas del Grupo**
 - La actividad en Chile, Perú y Colombia (países pertenecientes a la Alianza del Pacífico) representa el 33,8% sobre el total del Grupo y unos crecimientos en ventas del 37,6 % vs Sept 2014
 - Nuestro crecimiento de ventas en Brasil es del 45% vs sept 2014 , destacar el crecimiento en sector eléctrico + 63% vs sept 2014, gracias a la buena evolución de los contratos obtenidos en el 2014 y 2015
 - Argentina representa un 24% vs 26,7% sobre las ventas en el 3Q 2014
- ❑ **Se destaca el crecimiento de las ventas en España del 59,5%, como consecuencia del desarrollo inorgánico con la adquisición de Grupo Networks Test.**
- ❑ **Seguimos focalizados en aumentar nuestra base de clientes y negocio.**

Crecimiento del EBITDA en términos corrientes (+142,3%)

1. Principales magnitudes: EBITDA



Análisis de impactos sobre EBITDA SEPT 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.

Mejora de la rentabilidad en 3,4 puntos porcentuales por foco en calidad, eficiencia y productividad

1. Principales magnitudes: EBITDA

❑ Comportamiento positivo del EBITDA (+142,3% vs sept 2014)

- Excelente evolución de los contratos orgánicos adjudicados durante 3T 2014 y 1S 2015

❑ Mejora en la rentabilidad del EBITDA (7,2% de margen sobre ventas vs 3,8% del 3Q 2014)

Latam:

- En Latam el crecimiento del EBITDA es del 44,8% vs sep 2014
- El margen en Latam se sitúa en el 8,7% vs 7,8% 3Q 2014

España:

- En España el crecimiento del EBITDA es del 350% vs 3Q 2014, gracias a la integración de Network Test.
- El margen alcanza el 8,4% frente al 3,0% del 3Q 2014

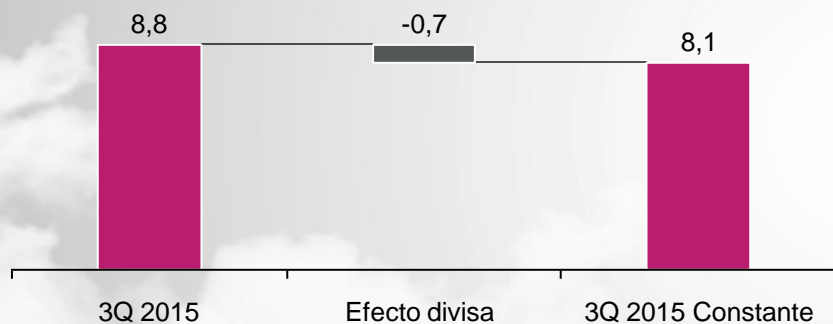
❑ Seguimos mejorando márgenes en nuestras operaciones últimos 12 meses 8,03% margen Ebitda.

EBIT

1. Principales magnitudes: Resultado Operativo

EBIT

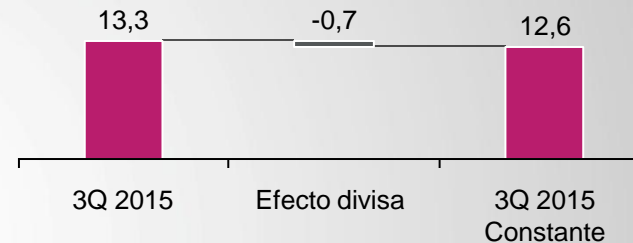
Millones de Euros



- ❑ El impacto del efecto divisa en el EBIT asciende a -0,7 millones de Euros (procedente de la evolución de los tipos de cambio de Argentina, Perú y Chile)
- ❑ El EBIT alcanza 8,8 millones de Euros, lo que supone una mejora del 370% con respecto al 3Q 2014.

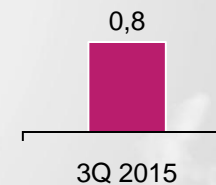
EBIT Latam

Millones de Euros



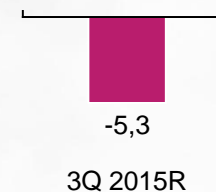
EBIT España

Millones de Euros



EBIT Corporación y otras sociedades del Grupo y ajustes de consolidación

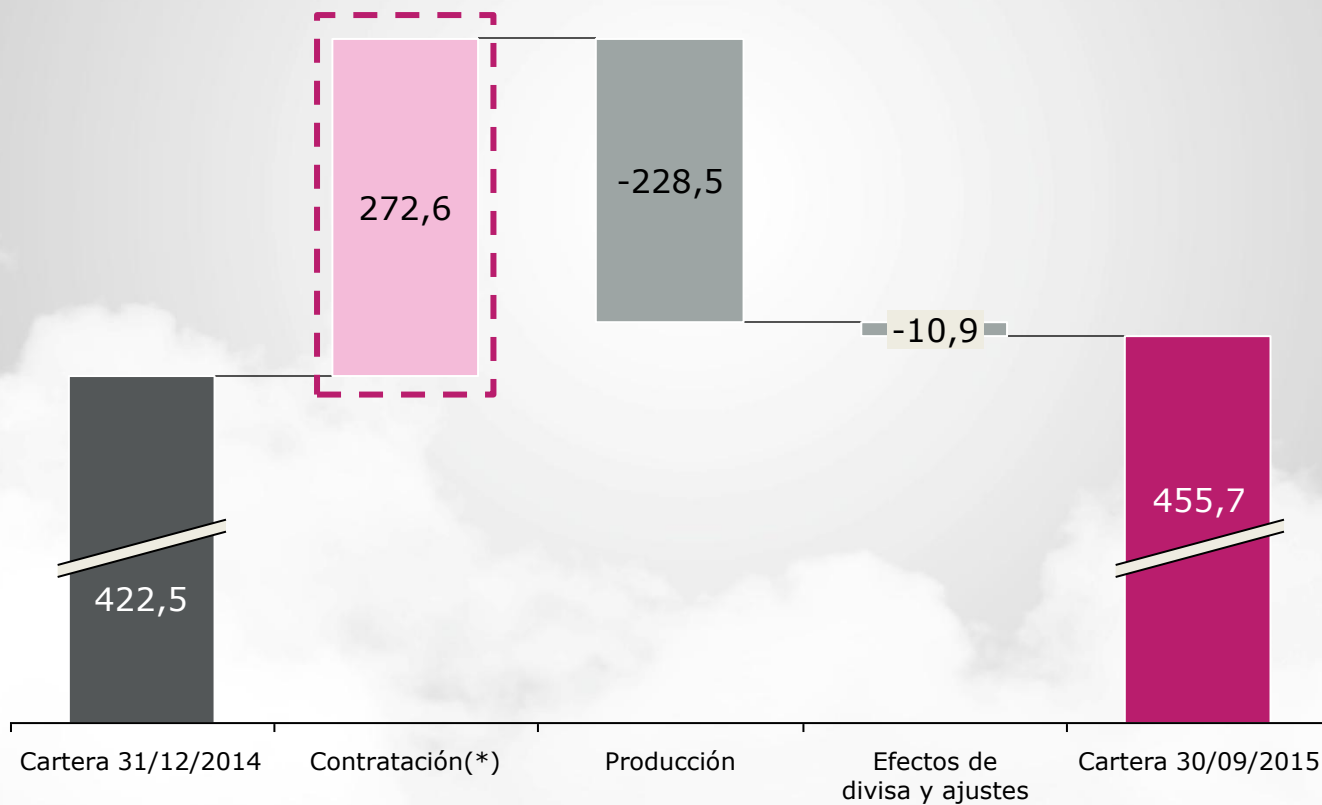
Millones de Euros



Revalorización de contratos existentes y nuevos contratos

Evolución de cartera

Millones de Euros



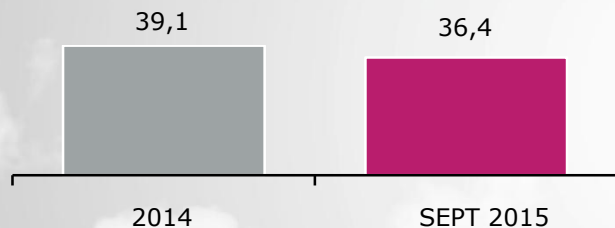
*Repercusión de nuevas tarifas y crecimiento de base instalada de contratos vigentes por valor de 138,5 millones de euros

Focalizados en la optimización financiera

✓ **Indicadores clave de balance**

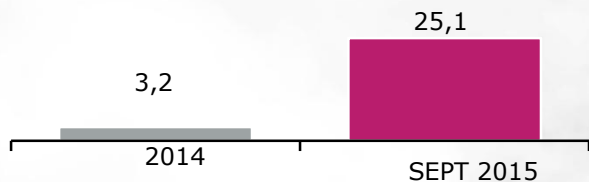
Fondos propios

Millones de Euros



Fondo de maniobra

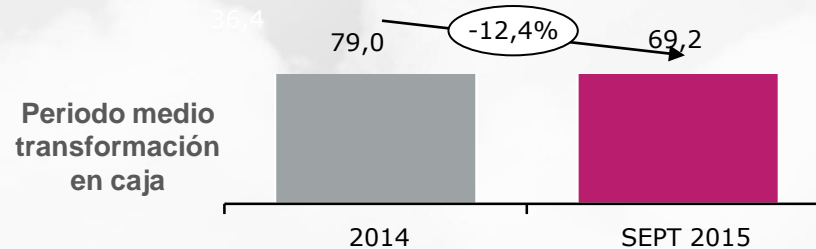
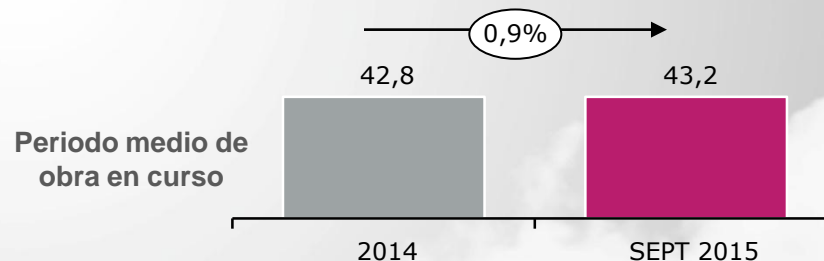
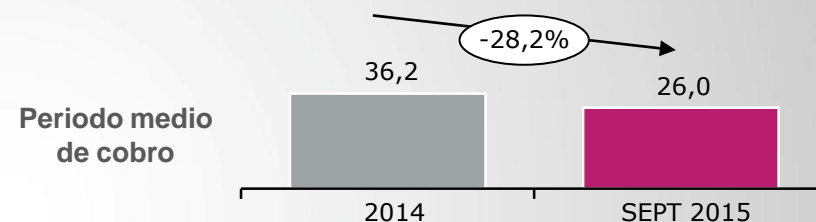
Millones de Euros



Evolución positiva, como consecuencia de la operación financiera con Highbridge Principal Strategies, LLC cerrada en Julio 2015.

✓ **Indicadores operativos**

Días



Foco en Balance

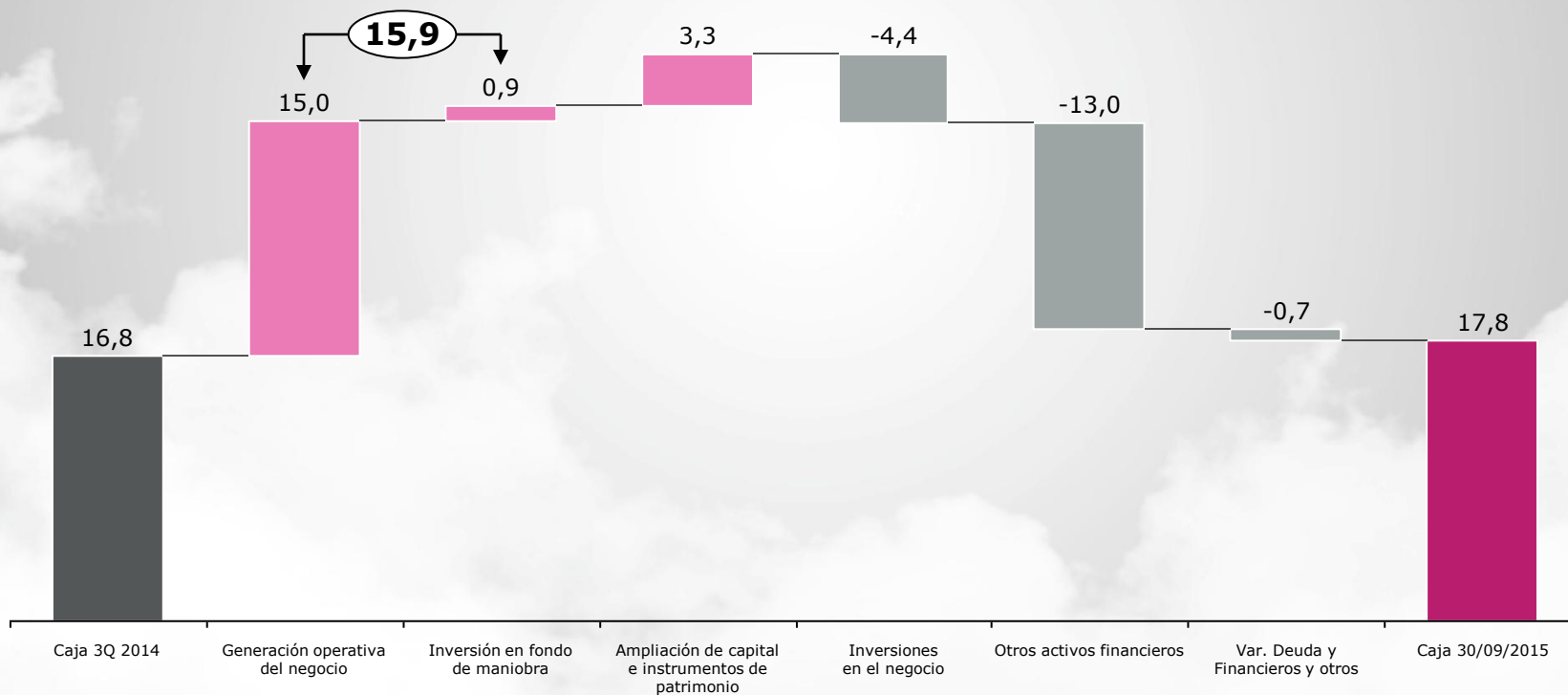
Miles de Euros

	SEP 15 R	DIC-14 R		SEP 15 R	DIC-14 R
Activo			Pasivo		
Activos no corrientes	109.968	107.189	Patrimonio Neto	25.357	36.444
Inmovilizado material	17.536	20.713	Pasivos no corrientes	109.693	73.994
Fondo de comercio	34.541	35.857	Deudas con entidades de crédito	65.843	23.425
Otros activos intangibles	11.173	14.990	Otros pasivos financieros	7.904	13.330
Activos financieros no corrientes	42.947	32.595	Provisiones	30.768	31.609
Inversiones asociadas	196	185	Pasivos por impuestos diferidos	4.405	4.656
Activos por impuestos diferidos	3.573	2.849	Subvenciones	773	974
Activos Corrientes	109.385	97.144	Pasivos corrientes	84.302	93.895
Activos vinculados a la venta	1.185	1.231	Deudas con entidades de crédito	13.039	12.782
Existencias	4.273	5.018	Otros pasivos financieros	5.799	17.419
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	75.324	70.802	Pasivos puestos a la venta	233	657
Otros activos corrientes	10.776	6.272	Acreedores comerciales	50.729	47.579
Efectivo y equivalentes	17.827	13.821	Provisiones	4.421	3.507
TOTAL	219.352	204.333	Pasivos por impuestos corrientes	10.078	11.600
			Otros Pasivos corrientes	3	351
			TOTAL	219.352	204.333

Reinversión en el crecimiento del negocio

Estado de flujos de efectivo Dic 2014-Septiembre 15

Millones de Euros



Conclusiones y perspectivas

CONCLUSIONES

- **Sólido crecimiento en Ventas, Cartera y Rentabilidad de los Negocios**
- **Balance equilibrado**
- **Consolidación de Ezentis como referente en el sector de O&M de las Infraestructuras básicas en Latinoamérica**

PERSPECTIVAS

- **Nuestros Principales Clientes confirman Inversión para los próximos años en Latam**
- **Continuar mejoras de la calidad, eficiencia y productividad**
- **Sector de O&M en continuo crecimiento debido a la gran inversión en infraestructuras básicas en Latinoamérica**
- **Ezentis sigue analizando potenciales adquisiciones en los países del Plan Estratégico**

Hechos Posteriores

- **La compañía, ha acordado no proceder a la compra de Ability, y continua trabajando en potenciales adquisiciones dentro de la política de adquisiciones establecidas en el plan estratégico 2014-2017**

2. Hechos Relevantes

Hechos relevantes

Hechos Relevantes posteriores

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

Hechos Relevantes del periodo 3Q 2015

23-09-2015 Adjudicación contrato Seicom

07-09-2015 Adjudicación contrato Ezentis Energía

02-09-2015 Adjudicación de un contrato en una de las filiales brasileñas

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

31-07-2015 La Sociedad ha dispuesto del primer tramo del contrato de financiación

31-07-2015 Presentación de Resultados 1S 2015

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

17-07-2015 Convocatoria Webcast Presentación de Resultados 1S 2015

10-07-2015 Aprobación de todos los acuerdos de la JGOA y cambios en el Consejo de Admin.

Aviso legal

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