

# Presentación a Junta de Accionistas

O&M en la última milla

## Estamos ejecutando nuestro plan estratégico 2014-2017

### Líneas estratégicas 2014-2017

#### Crecimiento

- ✓ Crecimiento con diversificación del negocio: geografías, sectores y clientes
  - ✓ Sólido desarrollo orgánico e inorgánico en Latam
  - ✓ Portfolio basado en capacidades existentes y demostradas
  - ✓ Modelo de diferenciación siendo socios estratégicos de nuestros clientes
- 

#### Calidad y eficiencia

- ✓ Mejora de productividad en operaciones
  - ✓ Foco en calidad y rentabilidad de contratos
  - ✓ Compartición de conocimiento y mejores prácticas
  - ✓ Eficiencia en costes de estructura, y gastos de operación
- 

#### Optimización financiera

- ✓ Mejorar la situación patrimonial con la entrada de nuevo capital
  - ✓ Conseguir un resultado operativo positivo para el Grupo
  - ✓ Mejorar el fondo de maniobra
  - ✓ Reducir la deuda financiera neta del Grupo
- 

### Creación de valor para el accionista

# EZENTiS Más valor para el accionista: nuestro compromiso

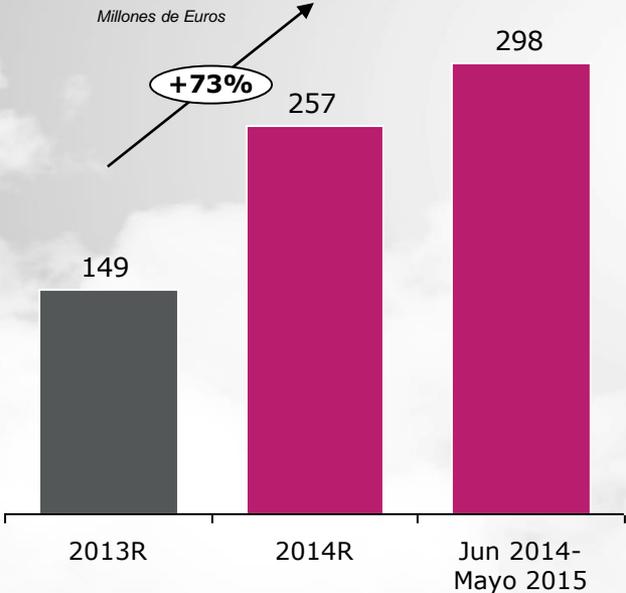
## Estamos creciendo más allá de nuestro objetivo del Plan

### ■ ■ ■ Crecimiento

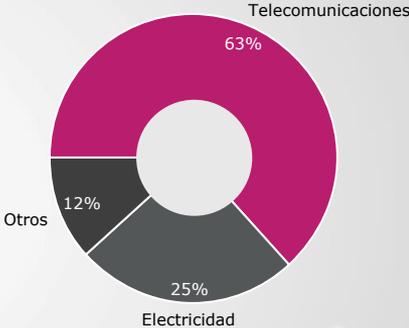
✓ Crecimiento por encima del plan

### Ventas

Millones de Euros



### Ingresos 2014 por sector industrial



### Ingresos 2014 por geografía



Nota: 2013R, 2014R se refiere a valores reales; la cifra Jun 2014-Mayo 2015 no está auditada

# EZENTiS Más valor para el accionista: nuestro compromiso

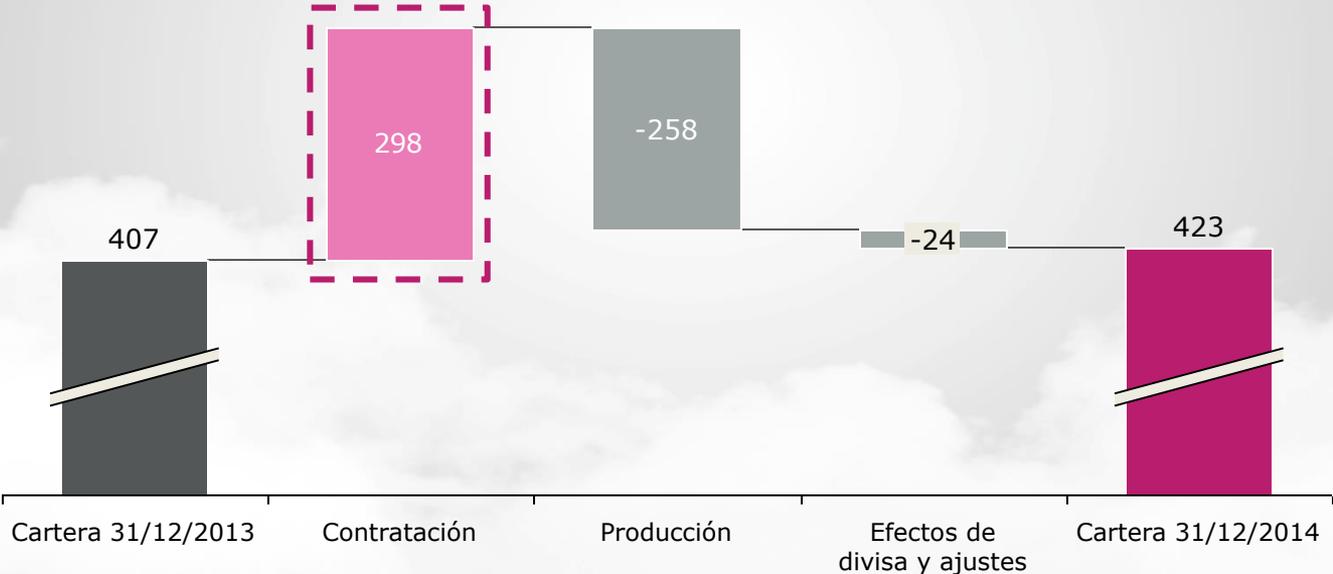
## Con una evolución muy positiva de la contratación

■ ■ ■ Crecimiento

✓ Aumento de cartera

**Evolución de cartera**

*Millones de Euros*

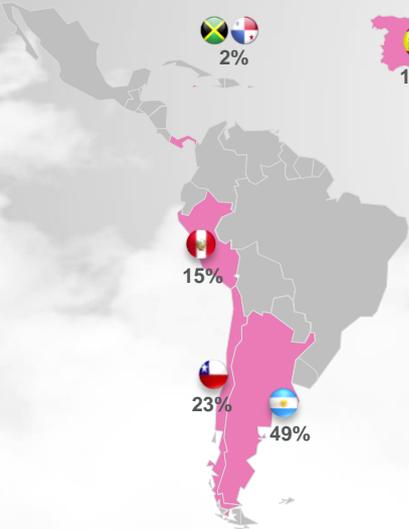


# EZENTiS Más valor para el accionista: nuestro compromiso

## Evolución de presencia en América Latina

■ ■ ■ Crecimiento

✓ Presencia 1S/2013



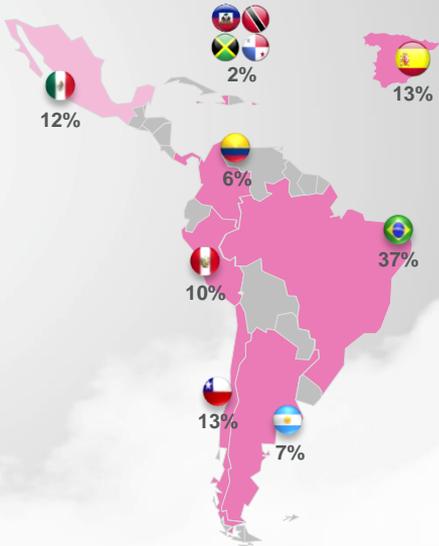
Latam: 89% ingresos

✓ Presencia 2014



Latam: 93% ingresos

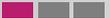
✓ Presencia Plan Estratégico 2017E



Latam: 87% ingresos

# EZENTiS Más valor para el accionista: nuestro compromiso

## Foco en O&M de última milla con diversificación en países y clientes

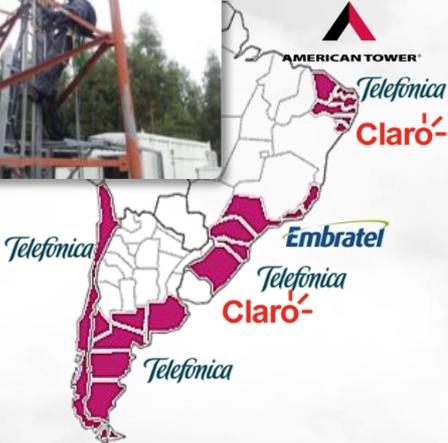
 **Crecimiento**

	BR 	AR 	CH 	PE 	SP 	CO 	CAR 	MX 		
<b>Telecomunicaciones</b>	Planta externa Fija 	✓	✓	✓			✓			
	Planta interna 	✓	✓	✓	✓					
	Operación			✓		✓				
	Servicios a Clientes 	✓	✓	✓	✓					
	Planta externa Móvil	✓	✓	✓				✓		
<b>Electricidad</b>	Red de Distribución	✓	✓	✓	✓					
	Servicios comerciales	✓			✓					
Otros: Minería, Petróleo, Gas, Agua, y Tecnología		✓	✓		✓		✓			
<b>Recursos 2014 *</b>		2.344	823	1.765	1.909	498	200	82	-	<b>7.621</b>
		1.195	344	1.022	781	-	-	28	-	<b>3.370</b>
		65	9	25	12	3	1	2	-	<b>117</b>

(\*) Datos sin Ability

## Líder en mantenimiento de torres móviles en Latam

**Crecimiento**



### Redes móviles Operación, mantenimiento y montaje

- Mantenimiento, montaje y construcción de estaciones base de radio móvil para redes de telefonía móvil
- Gestión y mantenimiento de la infraestructura del sitio
- Sistemas de soporte a la operación para inventario de la Plantas de estaciones (GIS)

País	Mercado total (estimado)	Total O&M Ezentis	Cuota Ezentis
Brasil	58.880	21.000	<b>35,67%</b>
Chile	11.700	3.043	<b>26,01%</b>
Argentina	8.000	2.634	<b>32,93%</b>
Big 6	135.090	26.677	<b>19,75%</b>
M-4	70.580	26.677	<b>37,80%</b>
M-5	107.090	26.677	<b>24,91%</b>

# EZENTIS Más valor para el accionista: nuestro compromiso

## Diversificación en una base de clientes de alta calidad

### ■ ■ ■ Crecimiento

- Principales operadoras de telecomunicaciones y distribuidoras eléctricas en Latinoamérica
- Con contratos recurrentes plurianuales.
- Con cartera de contratos con una producción evaluada en 423 Millones de Euros a final de 2014
- Con buena relación con los clientes al mas alto nivel
- Proporcionando un servicio competitivo, basado en calidad

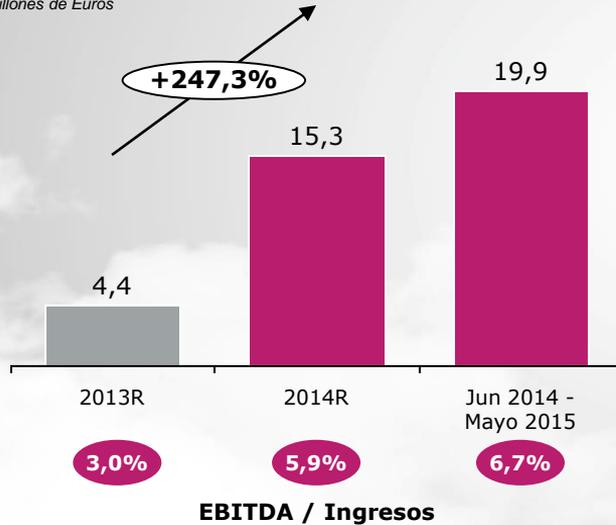


## Hemos mejorado significativamente nuestro EBITDA

■ ■ ■ Calidad y eficiencia

### EBITDA

Millones de Euros



### Principales acciones operativas lanzadas

- Programa global de calidad y eficiencia – PQTEN
  - Despliegue de la herramienta de Work Force Management (gestor de fuerza de campo y geolocalizador) en todas las unidades operativas
  - Esquema unificado de gestión de proyecto
- Se está llevando a cabo una gestión orientada a KPIs de calidad, productividad, y eficiencia

La calidad y la eficiencia conforman la ventaja competitiva sostenible para este negocio

## Compromiso con la calidad y la rentabilidad

■ ■ ■ Calidad y eficiencia

Ejes de trabajo para alcanzar el objetivo del Plan

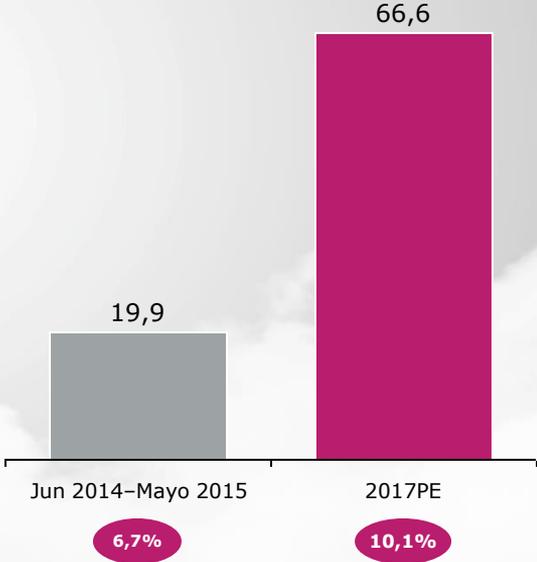
Foco en calidad y rentabilidad de contratos

Compartición de conocimiento y mejores prácticas

Eficiencia en costes de estructura, y gastos de operación

EBITDA Jun 2014-Mayo 2015 vs PE 2017

Millones de Euros



Nota: 2017PE se refiere a Plan Estratégico, la cifra Jun 2014-Mayo 2015 no está auditada

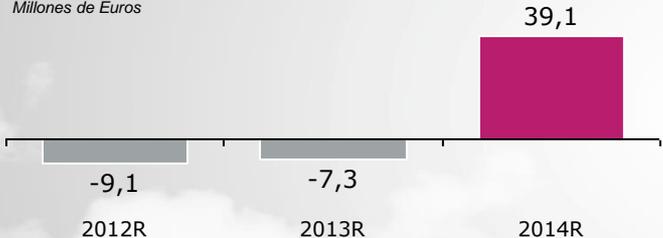
## Focalizados en la optimización financiera

### Optimización financiera

#### ✓ Indicadores clave balance

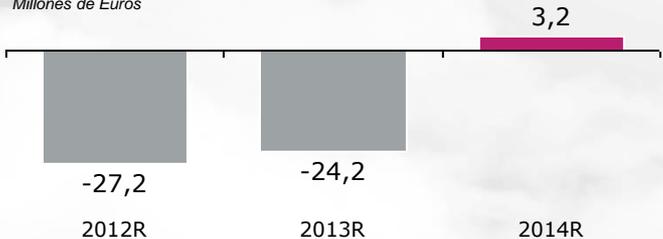
##### Fondos propios

Millones de Euros



##### Fondo de maniobra

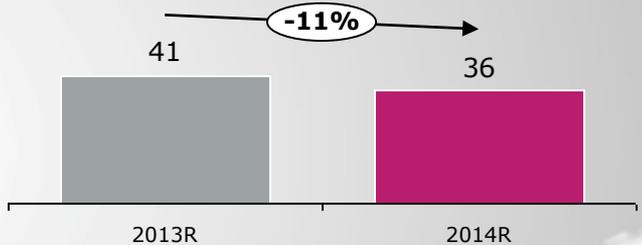
Millones de Euros



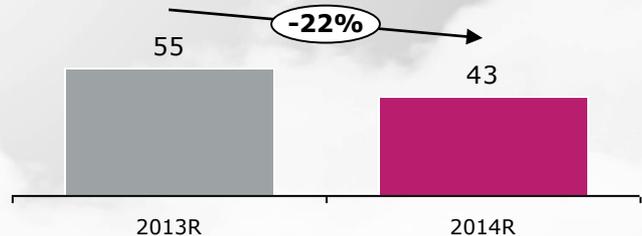
#### ✓ Indicadores operativos

Días

##### Periodo medio de cobro

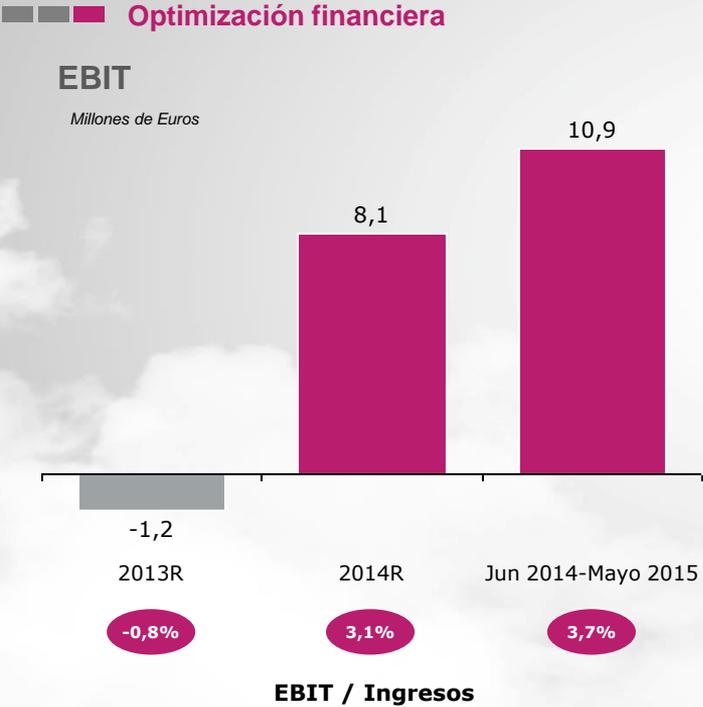


##### Periodo medio de obra en curso



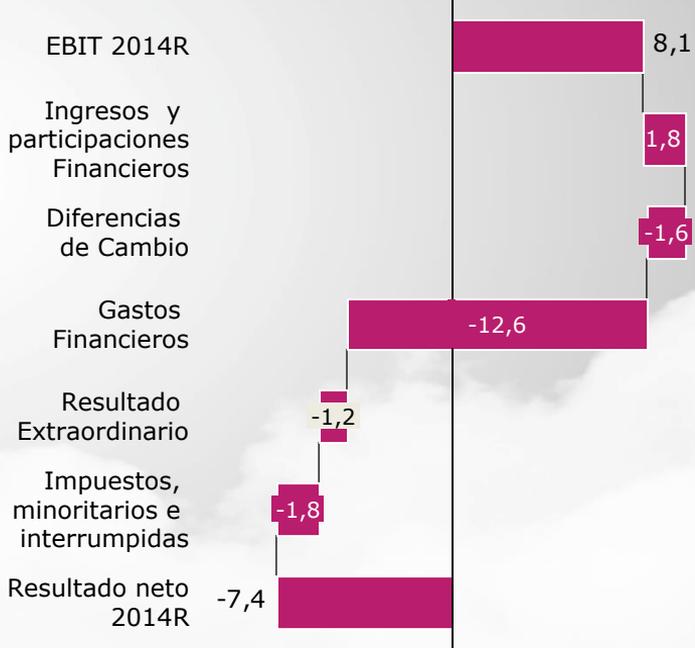
Nota: 2012R, 2013R, 2014R se refiere a valores reales

## Evolución positiva del EBIT



### Desarrollo hasta resultado neto

*Millones de Euros*



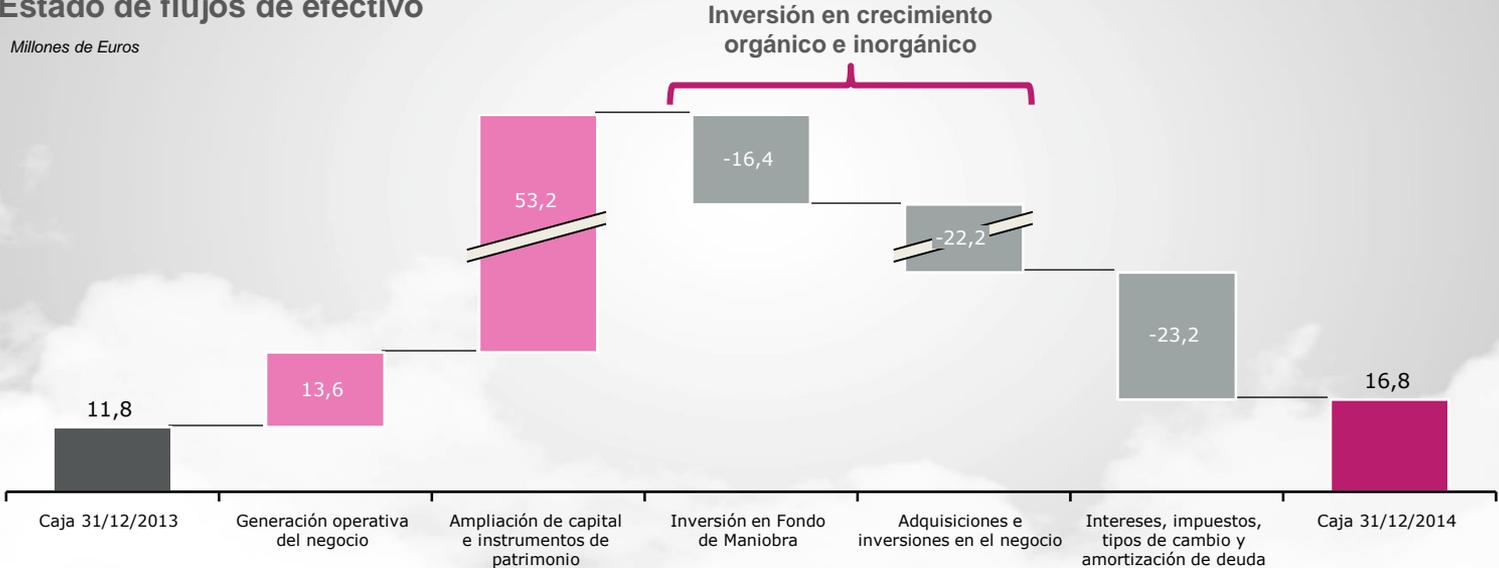
Nota: 2013R, 2014R se refiere a valores reales; la cifra Jun 2014-Mayo 2015 no está auditada

## Generación de caja desde el negocio e inversión en crecimiento

■ ■ ■ Optimización financiera

### Estado de flujos de efectivo

Millones de Euros



**Conversión del 89% del EBITDA  
Inversión de 38 millones de Euros en 2014 para más de 100 millones de crecimiento anual**

## Ability

### Descripción de la operación propuesta

- **Adquisición del 100% del capital social** de la compañía brasileña Ability Tecnología e Serviços S.A.
- Importe total de **195 millones de reales brasileños** (aproximadamente 55,4 millones de euros)
- La **eficacia** de la compraventa se encuentra **sujeta a la aprobación** de la operación de adquisición por la **Junta General de la Sociedad y por Defensa de Competencia de Brasil**
- Con esta adquisición, **Ezentis fortalecerá su posicionamiento en Brasil**, en la gestión de infraestructuras de telecomunicaciones, especialmente en las áreas de **mantenimiento de redes fijas** como parte integral de su oferta de operación y mantenimiento de redes
- Asimismo, Ezentis consolidará el objetivo de implantación en Brasil previsto en el Plan Estratégico 2014-2017

### Principales magnitudes

#### Ingresos

Millones de Euros

90,8

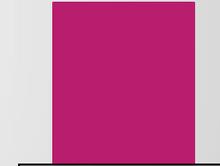


2014

#### EBITDA

Millones de Euros

8,6



2014

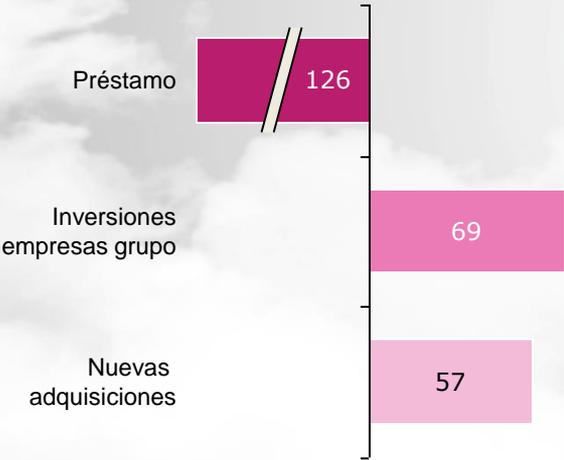


## Operación con Highbridge Capital

La Sociedad ha firmado un compromiso de financiación con Highbridge Principal Strategies, LLC por el que se compromete a financiar 126 millones de euros para inversiones orgánicas e inorgánicas

### Detalle del acuerdo de financiación con Highbridge

Millones de Euros



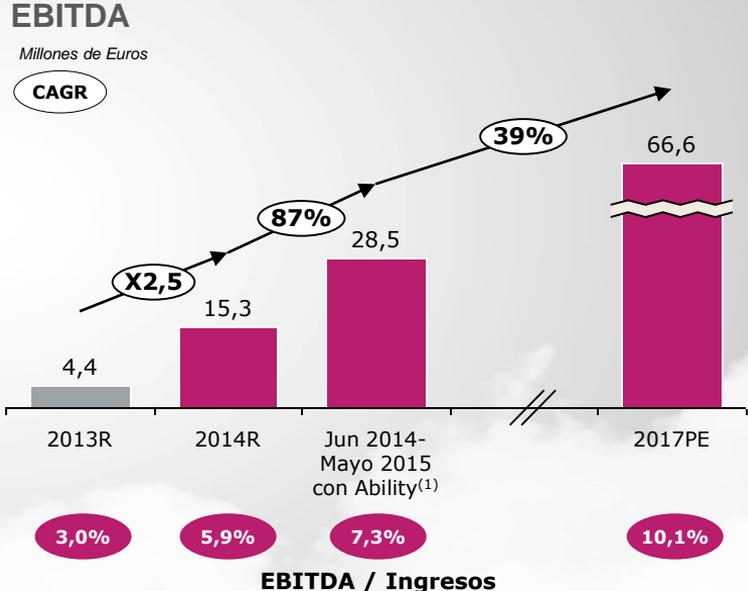
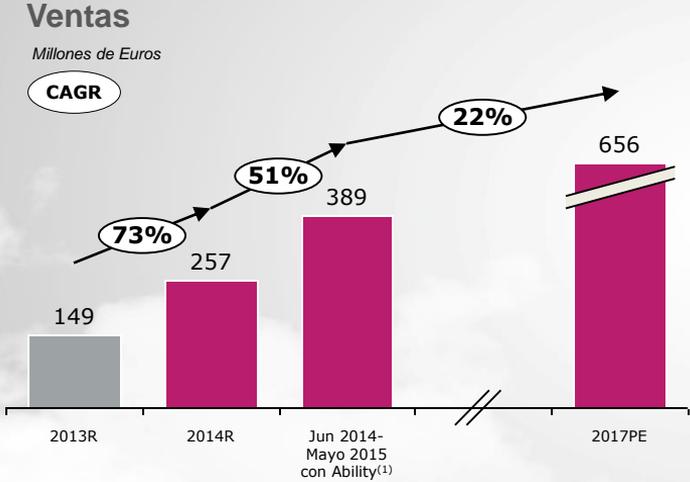
- Financiación por un importe total de **126 millones de euros**
- Vencimiento de **5 años**
- Extender los vencimientos** de la **deuda** actual optimizando su estructura de capital
- Incrementar la participación en sus filiales
- Mejorar** la financiación de **circulante**
- Financiar** determinadas **adquisiciones** e inversiones de capital

#### Objetivos:

- Obtención del capital necesario para el desarrollo del plan estratégico 2014-2017 en el marco de una estructura de financiación estable a largo plazo y que evita la dilución del accionista.
- Permite a Ezentis centrarse en la ejecución de las oportunidades de crecimiento orgánico e inorgánico que tiene planteadas.

# EZENTIS Más valor para el accionista: nuestro compromiso

## Estamos comprometidos con los objetivos del Plan 14-17



**Seguiremos trabajando en el Crecimiento y Optimización Financiera, acelerando aún más en Calidad y Eficiencia**

<sup>(1)</sup> Ability estimado en base a resultados 2014  
 Nota: 2013R, 2014R se refiere a valores reales; 2017PE se refiere a Plan Estratégico  
 La cifra Jun 2014-Mayo 2015 no está auditada

EBITDA

CAJA

RENTABILIDAD

VALOR PARA EL ACCIONISTA

## Aviso Legal

El presente documento ha sido elaborado por EZENTIS, únicamente para su uso con motivo de la Presentación de la Compañía en la Junta General Ordinaria de Accionistas de 10 de julio de 2015.

El presente documento puede contener previsiones o estimaciones relativas a la evolución de negocio y resultados de la Compañía. Estas previsiones responden a la opinión y expectativas futuras de EZENTIS, por lo que están afectadas en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían verse afectadas y ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de dichas previsiones o estimaciones.

Lo expuesto en este documento debe de ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por EZENTIS, y en particular por los analistas que manejen el presente documento.

Se advierte que el presente documento puede incluir información no auditada o resumida de manera que se invita a sus destinatarios a consultar la información registrada en la Comisión Nacional de Mercado de Valores.

Este documento no constituye una oferta ni invitación a suscribir o adquirir valor alguno, y ni este documento, ni su contenido serán base de contrato o compromiso alguno.



The logo for EZENTIS, featuring the word in a bold, sans-serif font. The letters 'E', 'Z', 'E', 'N', 'T', and 'S' are black, while the 'I' is a vibrant pink color. The 'i' in 'tis' is lowercase and also pink.

**EZENTIS**

C/ Acústica, 24 – 41015 Sevilla, España

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