

Ezentis entra en beneficios en el primer semestre Mejora el margen EBITDA hasta el 10,9%

- Aumenta el margen ebitda sobre ingresos hasta el 10,9%, y eleva el ebitda un 29,5% hasta 14,8 millones de euros.
- La cartera se sitúa en 509,5 millones de euros, un 6,8% más que en el primer semestre del año anterior.
- Reduce su nivel de apalancamiento de 3,3 a 3 veces deuda neta sobre ebitda.

Madrid - 28 de julio de 2016. Ezentis, grupo empresarial global de servicios industriales que opera, mantiene y construye infraestructuras de telecomunicaciones y energía con foco en Latinoamérica, ha obtenido un beneficio neto de 717.173 euros en el primer semestre del año. El beneficio antes de impuestos ascendió a 2,83 millones de euros, con un alza del 52,2% respecto al mismo periodo de hace un año.

A 30 de junio de 2016, la cartera de la compañía ascendía a 509,5 millones de euros, un 6,8% más que los 477 millones de euros a misma fecha de 2015. Respecto al cierre de 2015, el nivel de apalancamiento de la compañía se redujo de 3,3 a 3 veces la deuda neta sobre ebitda, equivalentes a 82,6 millones de euros, de los que 63,8 millones son deudas con vencimiento en 2020. Ezentis logró cerrar el semestre con una posición neta de caja de 14,6 millones de euros, un 7,3% más que hace un año.

La entrada en beneficios y las mejoras significativas en cartera, deuda neta y generación de caja se corresponden directamente con las decisiones de negocio y corporativas adoptadas por el equipo gestor, que además han permitido consolidar la compañía como principal referencia para sus clientes en Latinoamérica.

La entrada en beneficios en el primer semestre de 2016 acerca el cumplimiento de las guías de crecimiento remitidas por la compañía a la CNMV, donde se apuntaba un beneficio neto de dos millones de euros para el conjunto de este año.

Ezentis obtuvo una contratación por valor de 188,2 millones de euros entre enero y junio de este año, con una cartera de 509,5 millones de euros. Los ingresos del periodo crecieron un 9,7% en moneda constante, hasta 170,6 millones de euros, aunque a tipo corriente por estimación de cambio de divisa se reducirían hasta 136,3 millones de euros, principalmente por las monedas brasileña y argentina.

El beneficio operativo, o ebitda, ha crecido en el semestre un 29,5% a moneda corriente, hasta 14,8 millones de euros, o un 60,4% a moneda constante, hasta 18,3 millones de euros. El margen ebitda sobre ingresos en el periodo se ha incrementado desde el 7,4% de hace un año hasta el 10,9%, por encima del objetivo del plan estratégico del 10% en 2017.

Adicionalmente, los resultados incluyen la venta de un activo no estratégico en Argentina, con un resultado neto positivo de 1,9 millones de euros.

Estos resultados reafirman el acierto estratégico de apuesta por una región de enorme potencial como es Latinoamérica y el posicionamiento de liderazgo alcanzado por la compañía con sus clientes.

Sobre Ezentis

Ezentis es Grupo empresarial global de servicios industriales con 56 años de experiencia que opera, mantiene y construye infraestructuras de telecomunicaciones y energía con foco en Latinoamérica, que cotiza en las bolsas de Madrid y Bilbao, con más de 8.000 empleados y una facturación anual superior a los 300 millones de euros.

Para más información:

Juan Carlos Burgos y Francisco Javier Romero
Llorente & Cuenca

jcburgos@llorenteycuenca.com

fjromero@llorenteycuenca.com

91 563 77 22



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 Operativo¹ positivo de **€8,8 M**
- Ratio Deuda/EBITDA **3,0 x** vs 3,3x cierre 2015

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

_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

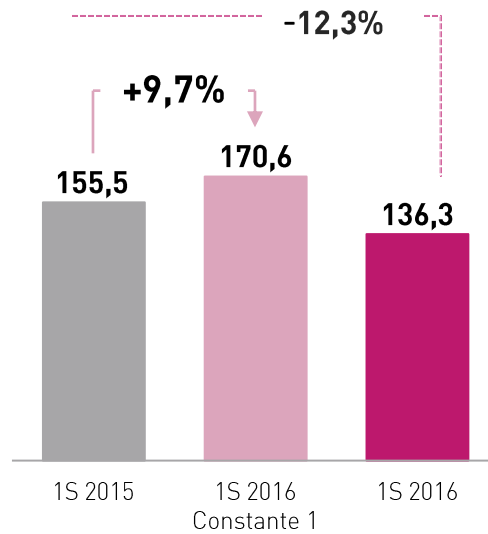
- Nuestra actividad genera Flujo de Caja Operativo¹ positivo de **€8,8M**

¹Caja generada por nuestras actividades de explotación, variación fondo de maniobra

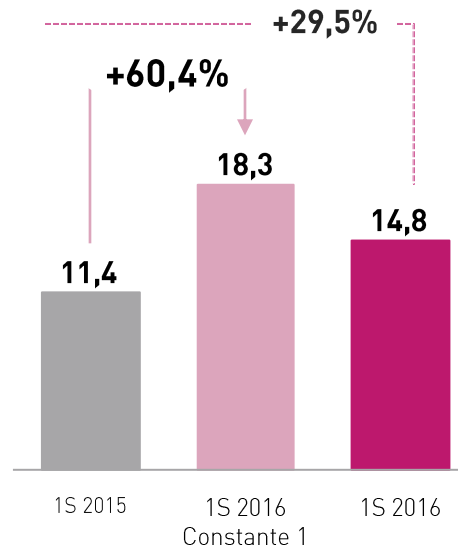
> PRINCIPALES MAGNITUDES

millones de euros

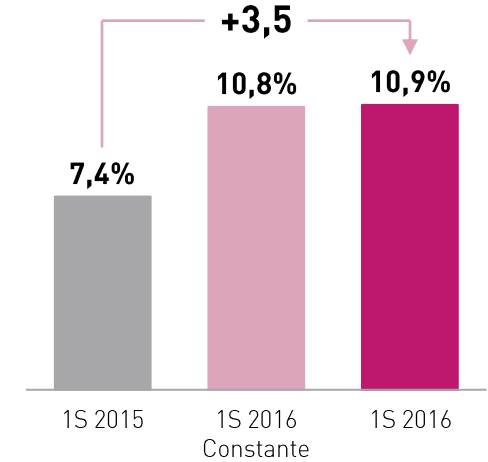
INGRESOS



EBITDA



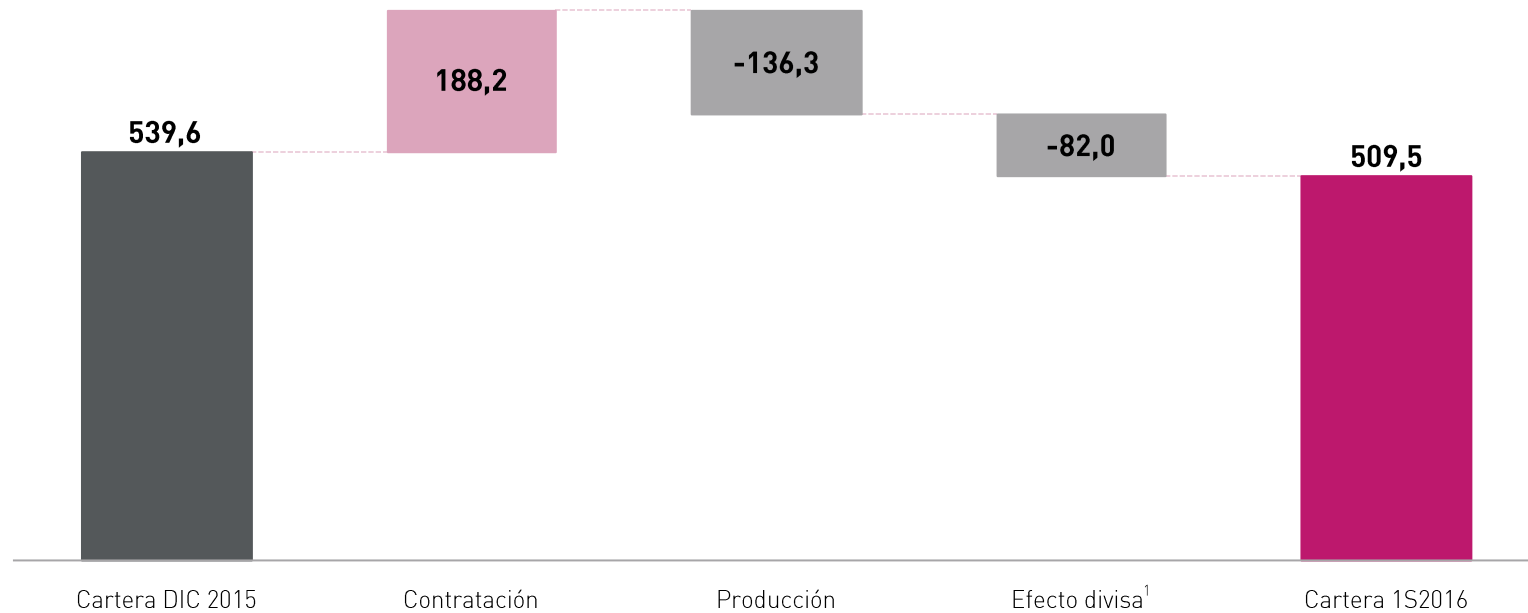
EBITDA/INGRESOS



¹ 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

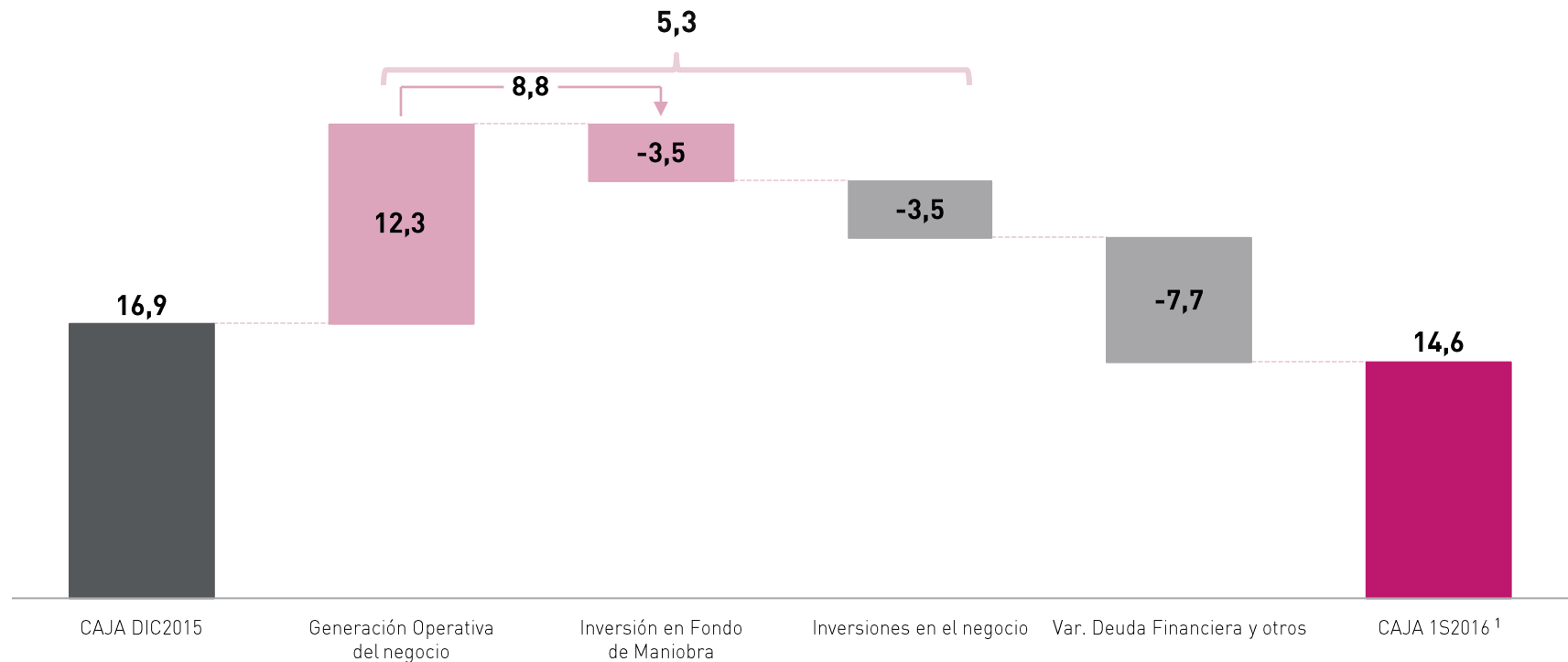
x1,79

¹ 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

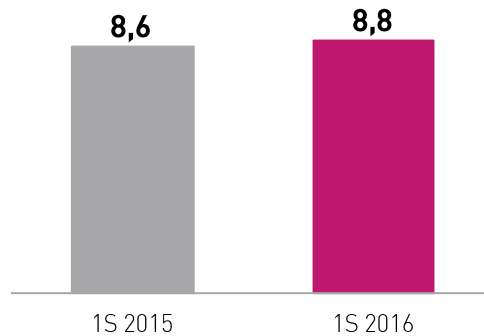


¹ Incluye saldo de caja a corto plazo (€8,6M) y cuenta de reserva a largo plazo (€6M).

> ENFOCADOS EN LA **GENERACIÓN DE CAJA**

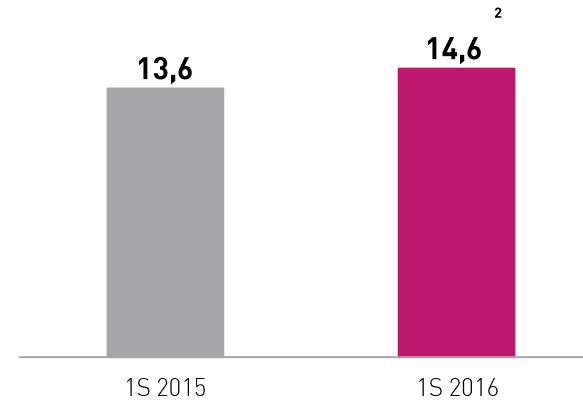
_FLUJO DE CAJA OPERATIVO ¹

millones de euros



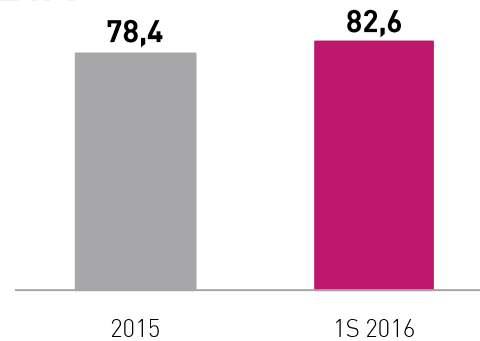
_CAJA

millones de euros



_DEUDA NETA

millones de euros



_VENCIMIENTOS DEUDA ³

millones de euros



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

¹ Caja generada por nuestras actividades de explotación, y variación fondo de maniobra

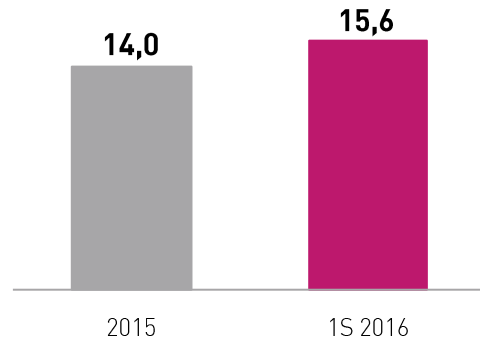
² Incluye saldo de caja a corto plazo (€8,6M) y cuenta de reserva a largo plazo (€6M).

³ No incluye deuda por arrendamientos financieros

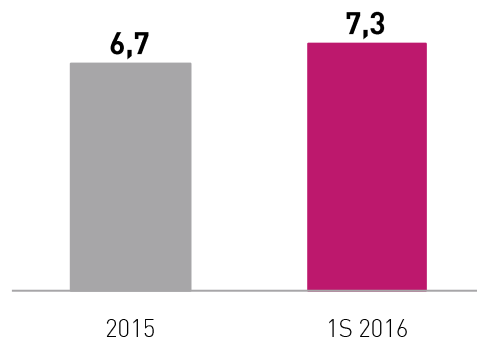
> ESTRUCTURA FINANCIERA Y MEJORA OPERATIVA

- INDICADORES CLAVES DE BALANCE

- PATRIMONIO NETO



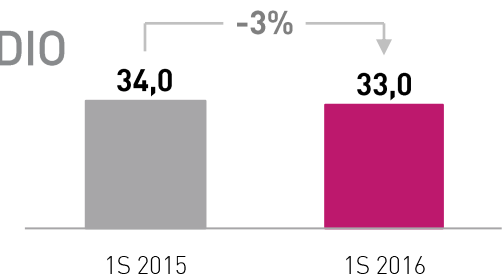
- FONDO DE MANIOBRA



- INDICADORES OPERATIVOS

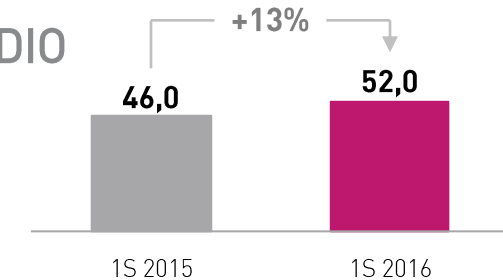
- PERIODO MEDIO DE COBRO¹

días



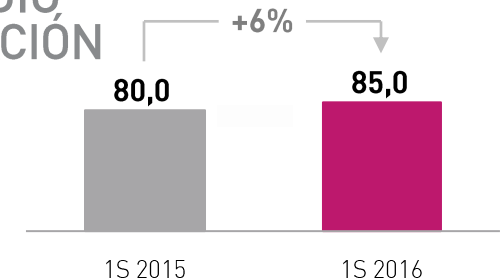
- PERIODO MEDIO DE OBRA EN CURSO¹

días



- PERIODO MEDIO TRANSFORMACIÓN EN CAJA

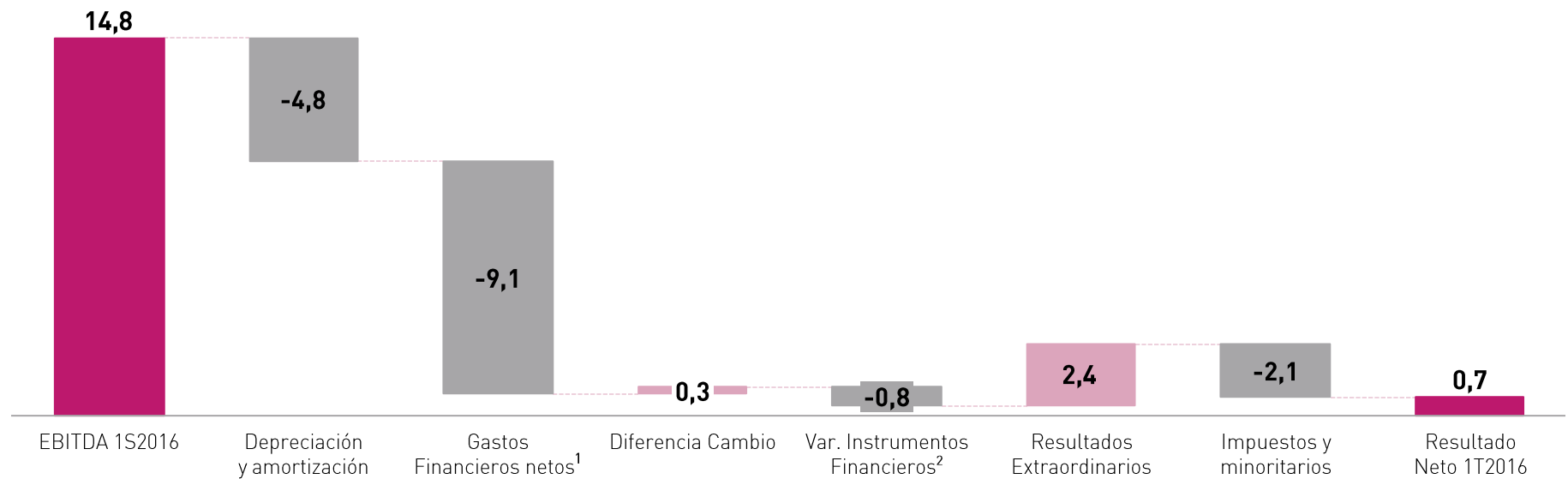
días



¹ 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



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

² 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 reactor or distillation column, with various flanges, bolts, and pipes. The lighting is dramatic, highlighting the metallic textures and creating deep shadows. The machinery is set against a bright, overcast sky.

RESULTADOS 1S 2016 02

VISIÓN 2016-2017 11

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA 13

CONCLUSIONES 20

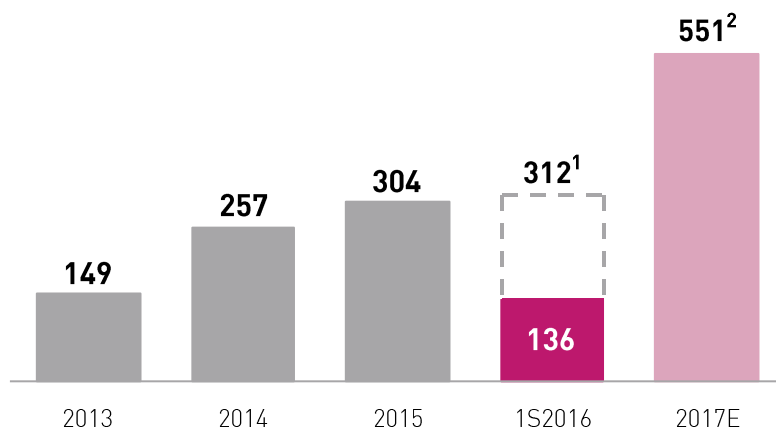
DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA 22

ANEXOS Y HECHOS RELEVANTES 27

> GUÍAS DE CRECIMIENTO **2016-2017**

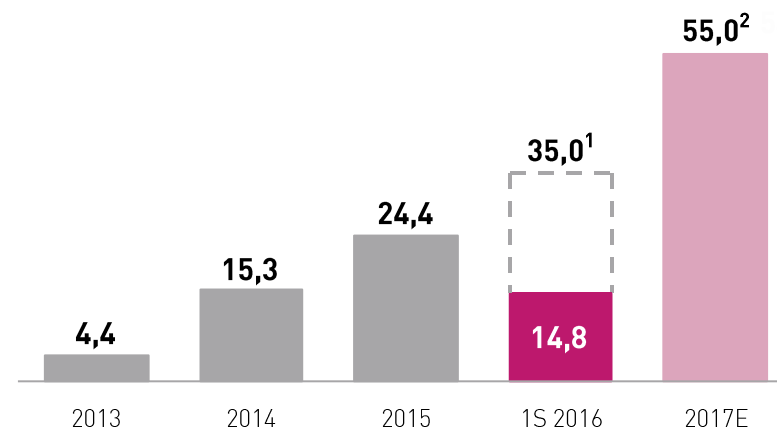
INGRESOS

millones de euros



EBITDA

millones de euros



MARGEN
EBITDA

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

¹ Guidance 2016-2017 | HR 27/06/2016

² Forecast Consenso Bloomberg - febrero 2016. Ver anexo



RESULTADOS 1S 2016 02
VISION 2016-2017 11

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA 13

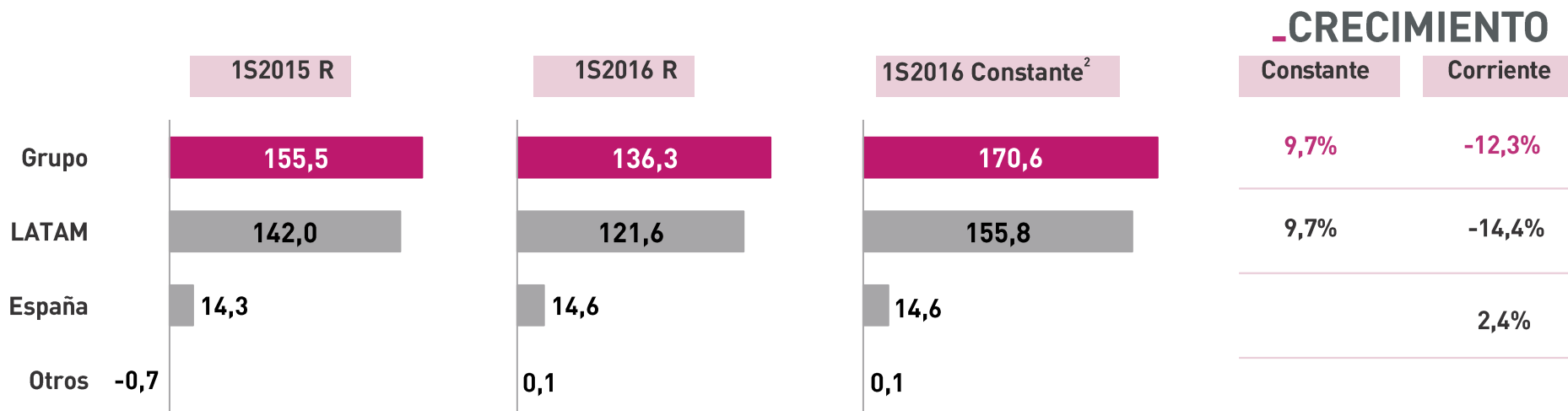
CONCLUSIONES 20
DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA 22
ANEXOS Y HECHOS RELEVANTES 27

> CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

| <i>Miles Euros</i> | 1S2016 R | 1S2015 R | % |
|---|----------------|----------------|---------------|
| INGRESOS | 136.344 | 155.543 | -12,3% |
| EBITDA | 14.797 | 11.426 | 29,5% |
| <i>% EBITDA/Ventas</i> | 10,9% | 7,3% | |
| Amortización y provisiones | -3.938 | -5.097 | -5,3% |
| <i>Amortización PPA</i> | -890 | 0 | |
| EBIT | 9.969 | 6.329 | 57,5% |
| <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 | |
| BAI | 2.830 | 1.859 | 52,2% |
| Impuestos | -2.113 | -2.396 | |
| RESULTADO NETO | 717 | -537 | 233,5% |

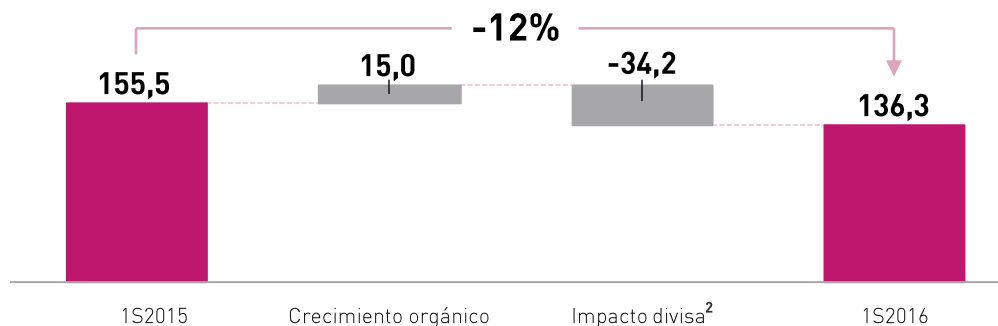
> EVOLUCIÓN DE INGRESOS

millones de euros



- ANÁLISIS DE IMPACTOS SOBRE INGRESOS 1S2016

millones de euros



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

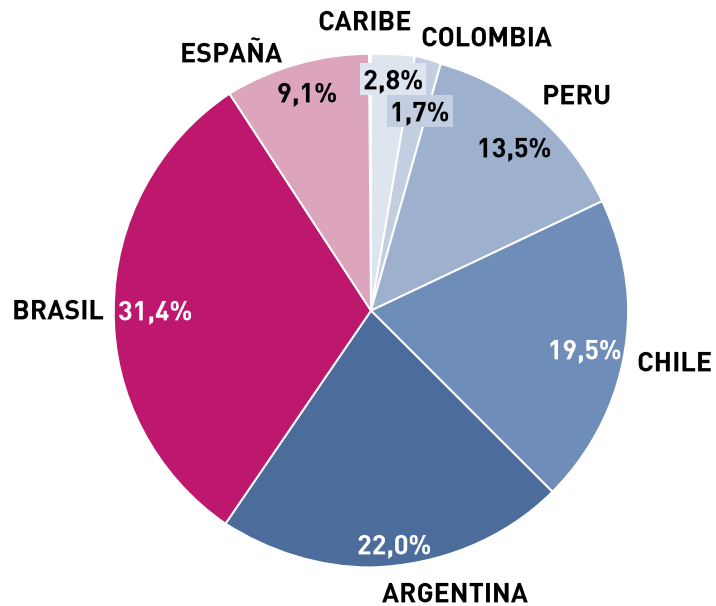
² Incluye la evolución de la actividad de negocio en divisa constante a 1S 2016. Ver anexo I.

> DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA

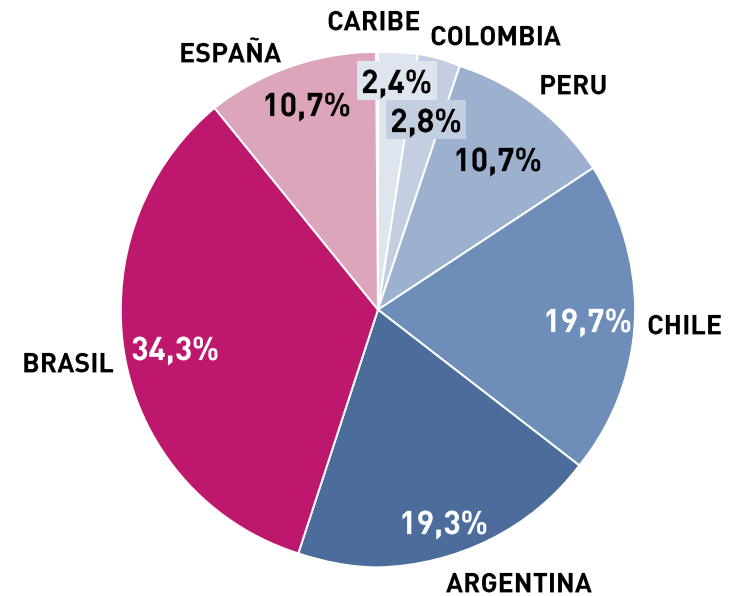
EVOLUCIÓN DE INGRESOS POR GEOGRAFÍA

millones de euros

1H 2015

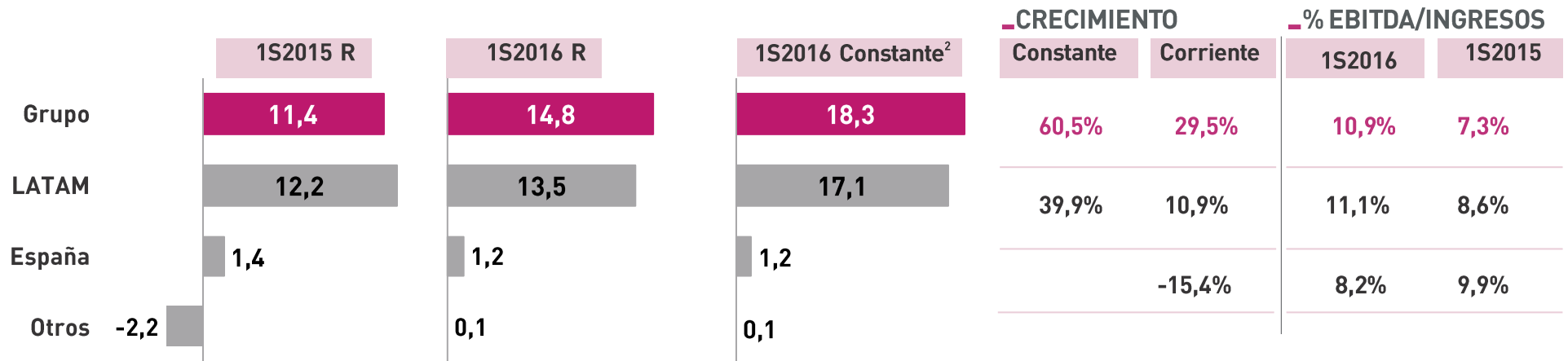


1H 2016



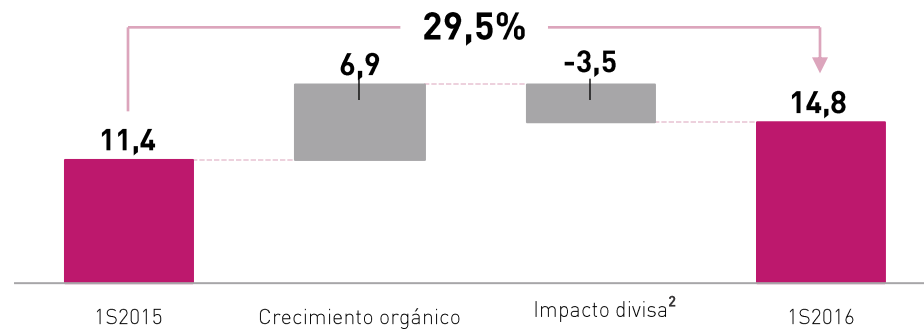
> CRECIMIENTO DEL EBITDA (+29,5%) EN TÉRMINOS CORRIENTES

millones de euros



- ANÁLISIS DE IMPACTOS SOBRE EBITDA 1T2016

millones de euros



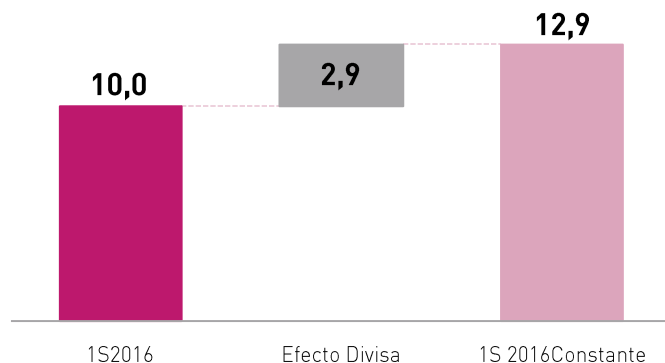
¹ Incluye la actividad de Corporación, ajustes de consolidación y EE.UU.]

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

> **EBIT**

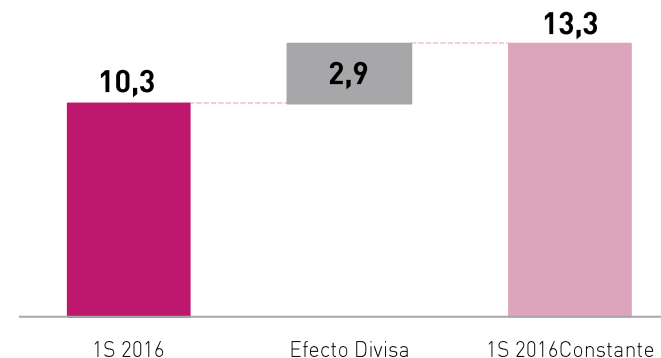
- EBIT

millones de euros



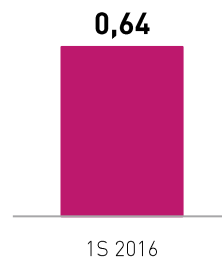
- EBIT LATAM

millones de euros



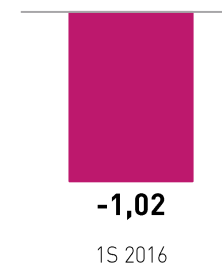
- EBIT ESPAÑA

millones de euros



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

millones de euros



> BALANCE

| Miles de Euros | 1S2016 | DIC 2015 | | 1S2016 | DIC 2015 |
|---|----------------|----------------|----------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Activo</u> | | | <u>Pasivo</u> | | |
| Activos no corrientes | 117.679 | 114.464 | Patrimonio Neto | 15.610 | 14.008 |
| Inmovilizado material | 19.454 | 16.857 | Pasivos no corrientes | 109.371 | 107.190 |
| 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 |
| Activos Corrientes | 104.388 | 89.442 | Pasivos corrientes | 97.086 | 82.707 |
| 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 |
| TOTAL | 222.067 | 203.906 | TOTAL | 222.067 | 203.906 |



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



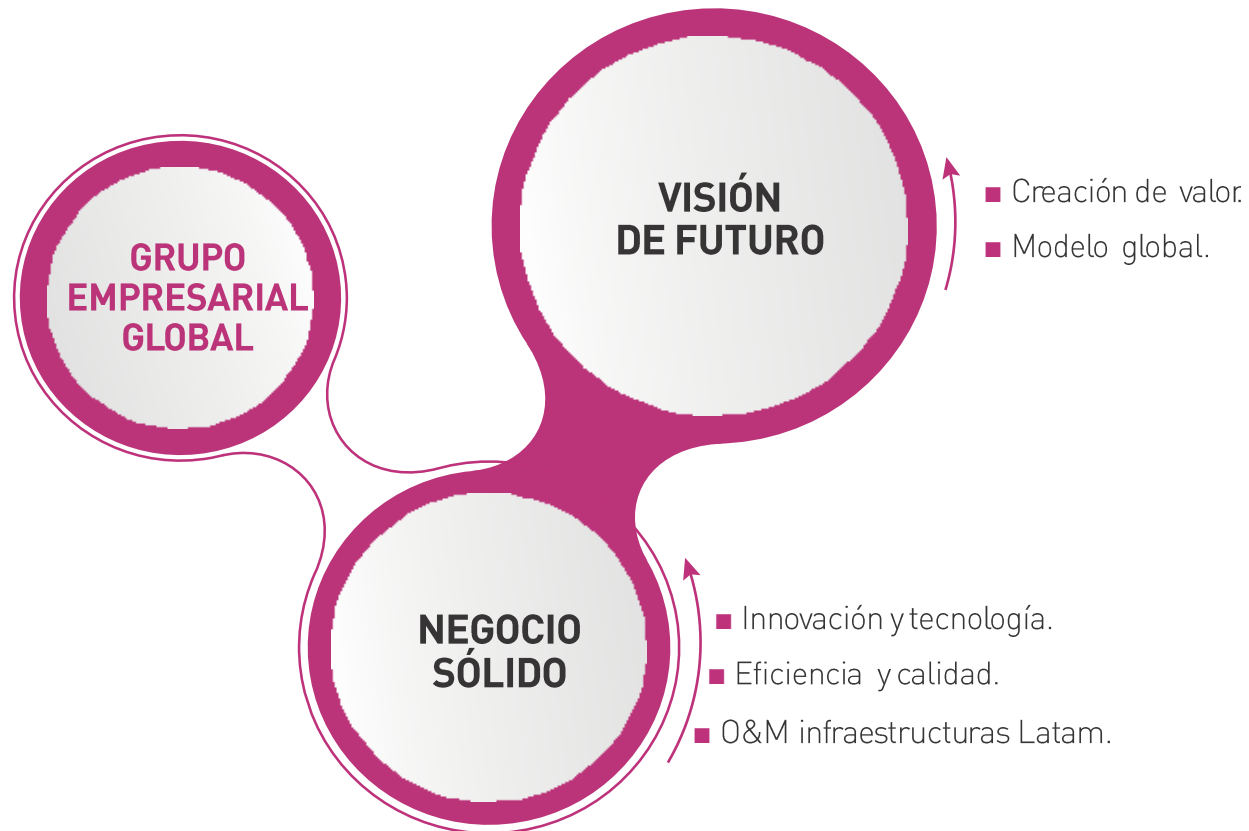
| | |
|-----------------------------|----|
| RESULTADOS 1S 2016 | 02 |
| VISIÓN 2016-2017 | 11 |
| INFORMACIÓN FINANCIERA | 13 |
| COMPLEMENTARIA CONCLUSIONES | 20 |

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 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.

> 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

www.ezentis.com