



EZENTiS

ESTIMACIÓN 2016-2017

> ESTIMACIÓN CIERRE 2016

EVOLUCIÓN NEGOCIOS

	2015 REAL ¹	2016E CONSTANTE ^{1,3}	2016E CORRIENTE ^{2,3}
INGRESOS	304	365	312
EBITDA	24	42	35
MARGEN %	8,0%	11,5%	11,3%
EBIT	14	32	25
MARGEN %	4,7%	8,6%	8,2%
RESULTADO NETO	-11	5	2
MARGEN %	-3,6%	1,4%	0,7%

IMPACTO
T/C DIVISAS²



millones de euros

¹ Conversión de divisa realizada con tipo de cambio medio real de 2015 | ² Conversión de divisa realizada con tipo de cambio medio estimado a partir del tipo real hasta la fecha y el Forecast Consenso Bloomberg - junio 2016. Para Argentina y Colombia se mantiene constante el tipo real a la fecha (ver Anexo II) | ³ Includo consolidación de operaciones inorgánicas y nuevos contratos orgánicos en curso (cifras consolidadas a partir de la fecha estimada de integración y comienzo de producción).

> ESTIMACIÓN CIERRE 2016

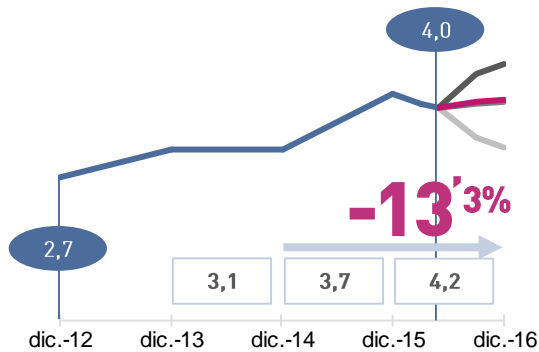
	_ 2015R	_ 2016E
_ CARTERA INDUSTRIAL	539,6	550 - 650
<i>CARTERA / INGRESOS</i>	<i>1,8x</i>	<i>1,8x - 2,1x</i>
_ DEUDA NETA^{1,2} / EBITDA	3,2x	2,8x

millones de euros

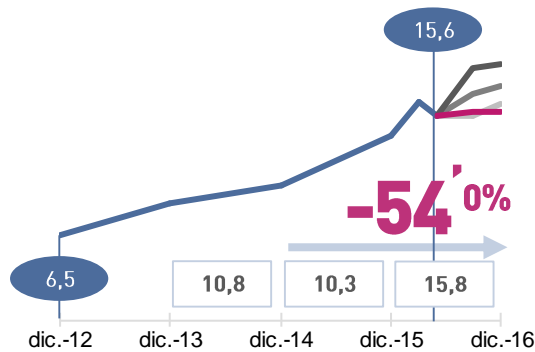
¹ Mayoría de la deuda con vencimiento en 2020 | ² Están incluidas las capitalizaciones de créditos propuestas a la Junta General de Accionistas de junio 2016

➤ EVOLUCIÓN TIPOS DE CAMBIO ANTES DEL "BREXIT"

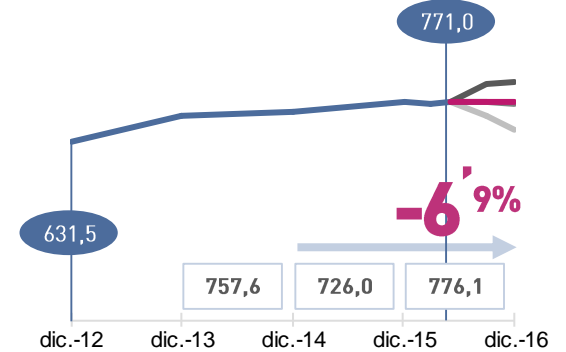
EUR / BRL



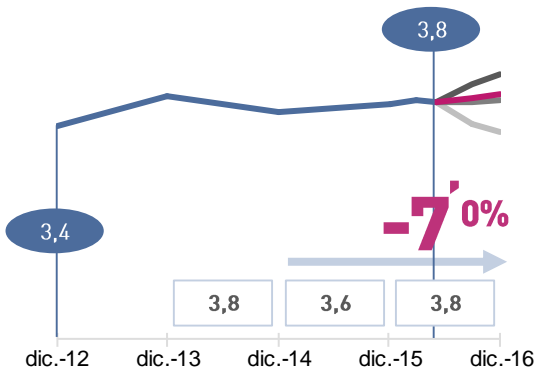
EUR / ARS



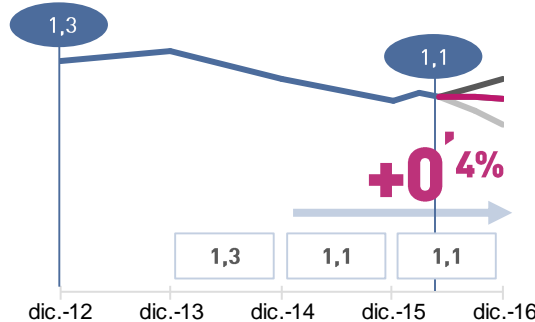
EUR / CLP



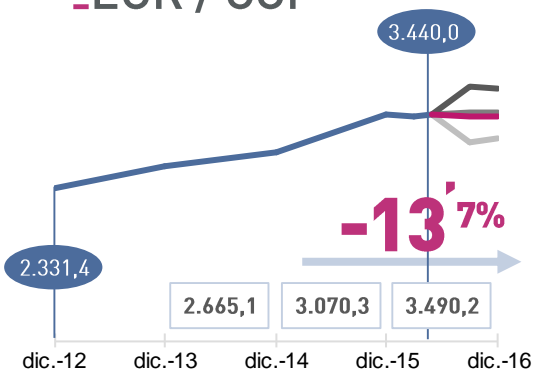
EUR / PEN



EUR / USD



EUR / COP



— Real — Consenso Bloomberg Mínimo — Consenso Bloomberg Media

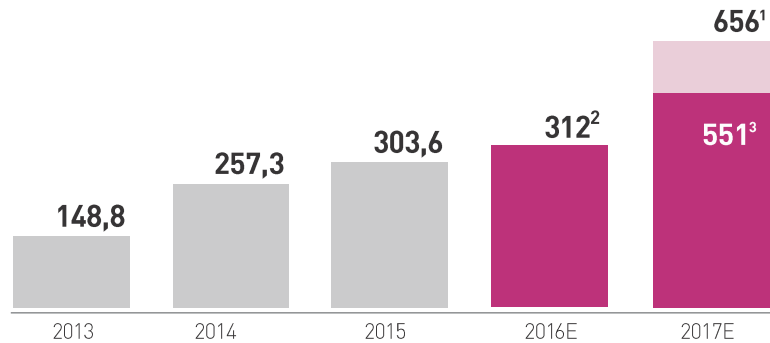
— Consenso Bloomberg Máximo — Estimación Ezentis

● T/C dic-12 y may-16 □ T/C medio anual % Depreciación/apreciación T/C medio 2015 vs 2016E

> ESTIMACIONES DE CRECIMIENTO 2016-2017

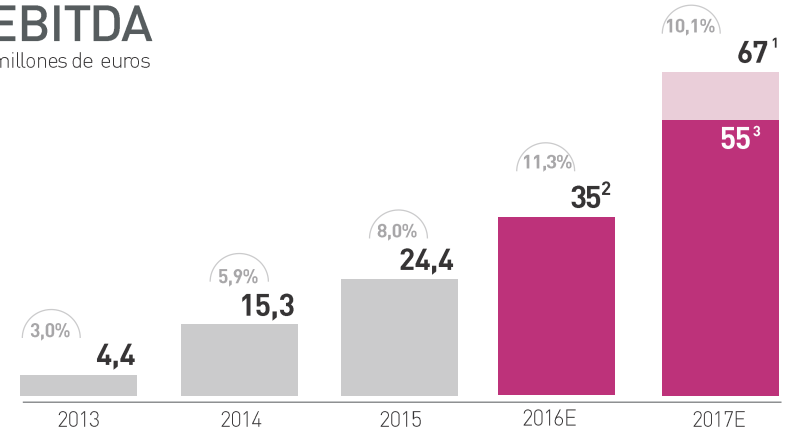
-INGRESOS

millones de euros



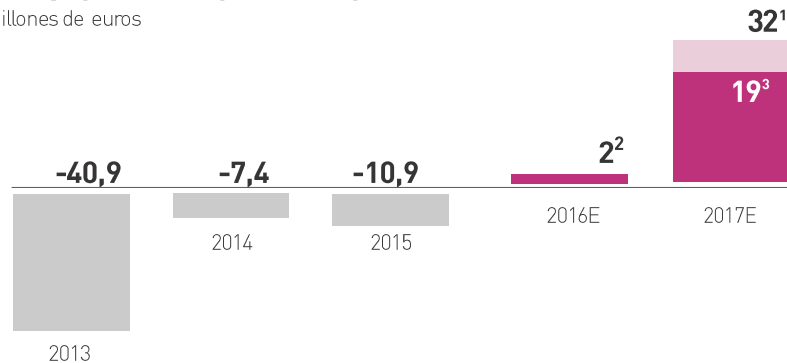
-EBITDA

millones de euros



-RESULTADO NETO

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), pág 30 del PE 2014-2017. ² Conversión de divisa realizada con tipo de cambio medio estimado a partir del tipo real hasta la fecha y el Forecast Consenso Bloomberg - junio 2016. Para Argentina y Colombia se mantiene constante el tipo real a la fecha (ver Anexo I) ³ Conversión Forecast Consenso Bloomberg - febrero 2016. Ver Anexo I.

> ANEXO I. TIPOS DE CAMBIO

		T/C MEDIO 2015 ¹	T/C MEDIO 2016 ²	T/C MEDIO 2017 ³
Brasil	EUR/BRL	3,7	4,2	4,4
Argentina	EUR/ARS	10,3	15,8	18,7
Chile	EUR/CLP	726,0	776,1	734,0
Perú	EUR/PEN	3,6	3,8	3,9
Colombia	EUR/COP	3.070,3	3.490,2	3.318,4
Caribe	EUR/USD	1,1	1,1	1,1

¹ Tipo de cambio medio real de 2015 | ² Tipo de cambio medio estimado a partir del tipo real hasta la fecha y el Forecast Consenso Bloomberg - junio 2016. Para Argentina y Colombia se mantiene constante el tipo real a la fecha | ³ Forecast Consenso Bloomberg - febrero 2016.

El presente documento ha sido elaborado por EZENTIS, únicamente para su uso en la presentación de Estimación 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. La Sociedad 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 no 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 contenido.

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 y, en todo caso, las decisiones de crecimiento inorgánico que se estudie ejecutar estarán sujetas, entre otros requisitos, a la necesaria *due diligence* y, en caso de requerir el uso de las líneas de financiación que actualmente existen, a su autorización por el prestamista. 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

Acústica 24 – 41015 Sevilla, España
Prim, 19 – 28004 Madrid, España

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

www.ezentis.com