



# EZENTIS

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 3T 2016 04/11/2016



## RESULTADOS 3T 2016 02

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA	<u>11</u>
DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA	<u>17</u>
ANEXOS Y HECHOS RELEVANTES	<u>22</u>

## EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO 3T 2016

### RESUMEN EJECUTIVO

#### > ESTRATEGIA DE NEGOCIO

- Desarrollo Comercial: Crecimiento
- Diversificación: Clientes, Geográfica y Servicios
- Optimización financiera

#### > MAGNITUDES FINANCIERAS

- Cartera de €517,4 M
- Márgen EBITDA de 10,6% vs 7,2% en 3T 2015
- Beneficio Neto 3T 2016 €1,2 M
- Flujo de Caja Operativo<sup>1</sup> de €11,1M
- Ratio Deuda Neta/EBITDA 2,9x vs 3,2x 2015

<sup>1</sup>Caja generada por nuestras actividades de explotación y variación fondo de maniobra

## > EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO EN LÍNEA CON EL PLAN ESTRATÉGICO 2014-2017

### \_EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO 3T 2016

- Crecimiento de ingresos **+12,6%** en términos constantes
- Crecimiento del EBITDA **(+70%)** vs 3T 2015 en términos constantes
- Beneficio neto de **€1,2 M**

### \_PRINCIPALES MAGNITUDES

■ INGRESOS	<b>€214,6 M</b>
■ EBITDA	<b>€22,7 M</b>
■ MARGEN EBITDA	<b>10,6%</b>
■ EBIT	<b>€15,8 M</b>
■ BENEFICIO NETO	<b>€1,2 M</b>
■ CARTERA	<b>€ 517,6 M 1,78x ingresos</b>

### \_ESTRUCTURA FINANCIERA

- Mejora del ratio de apalancamiento Deuda neta/EBITDA a **2,9 x** vs 3,2x 2015
- Sin vencimientos de deuda significativos hasta el 2020.
- Financiación disponible para crecimiento (contrato de préstamo HPS) de hasta **€28,3M**. Dispuestos para crecimiento orgánico **€10M** ( capex y circulante). Disponibilidad de **€18,3 M** para crecimiento orgánico e inorgánico.

### \_GENERACIÓN DE CAJA

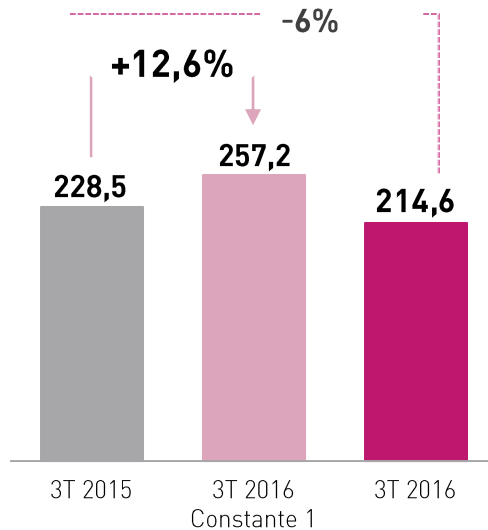
- Nuestra actividad genera Flujo de Caja Operativo<sup>1</sup> de **€11,1M**

<sup>1</sup> Caja generada por nuestras actividades de explotación, variación fondo de maniobra

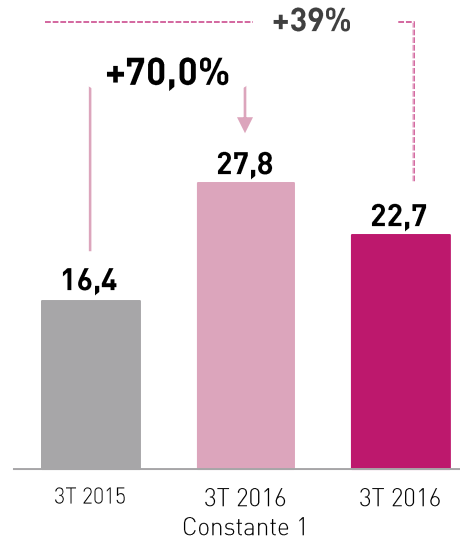
## > PRINCIPALES MAGNITUDES 3T 2016

millones de euros

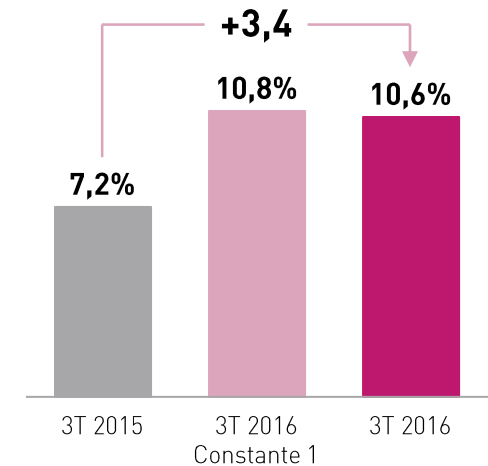
### INGRESOS



### EBITDA



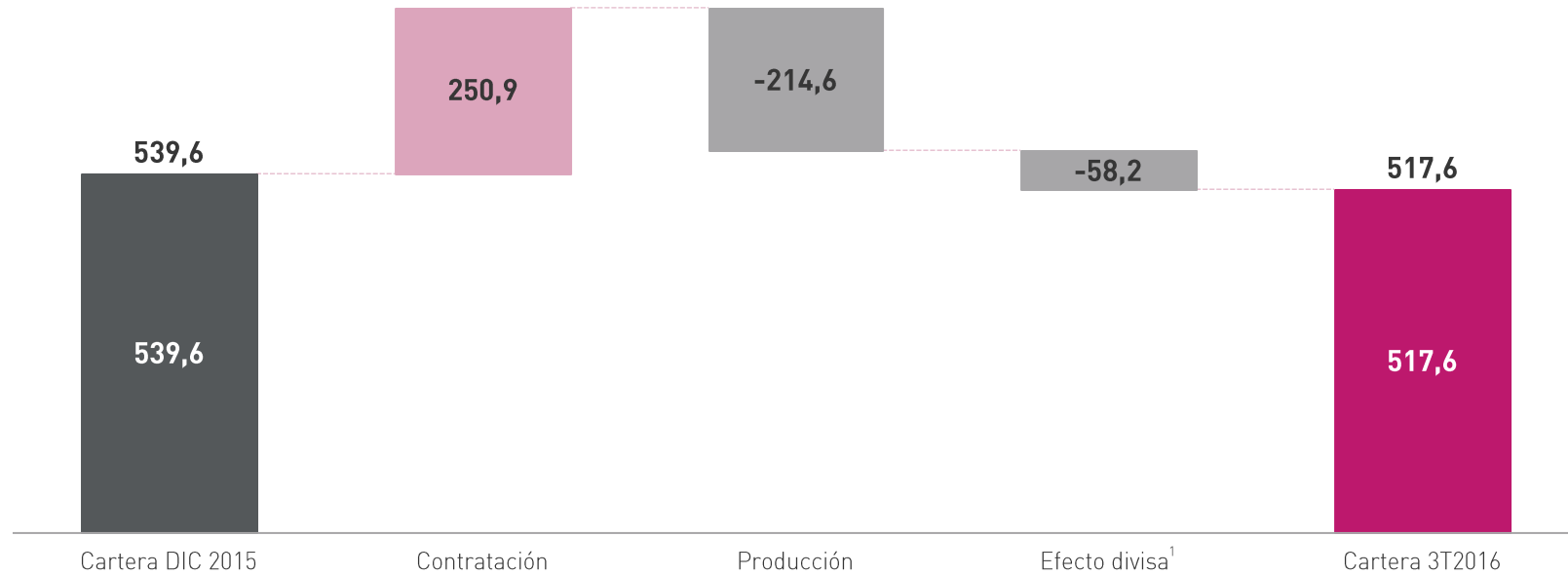
### EBITDA/INGRESOS



<sup>1</sup> Incluye la evolución de la actividad de negocio en divisa constante a 3T 2016. Ver anexo I.

## > EVOLUCIÓN DE LA CARTERA 3T 2016

millones de euros



CARTERA/  
INGRESOS 1,77x

ÚLTIMOS 12 MESES

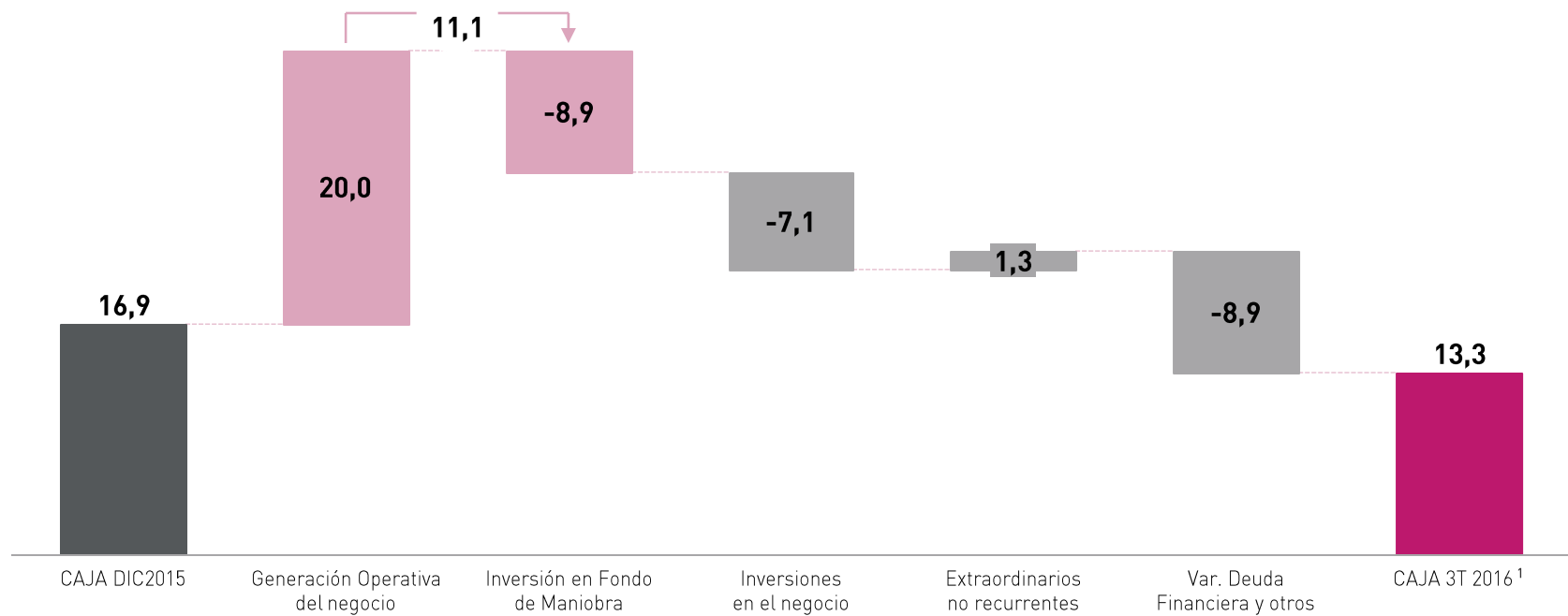
1,78x

<sup>1</sup> Incluye la evolución del tipo de cambio medio en cada país. Ver Anexo I

## > GENERACION DE CAJA

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 3T 2016

millones de euros



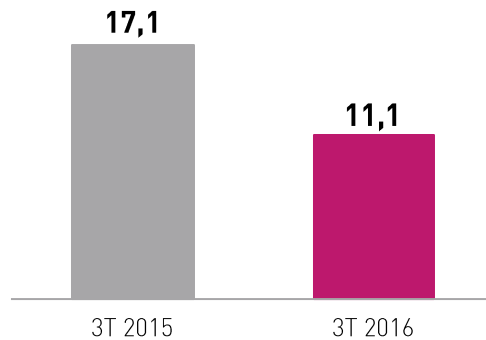
<sup>1</sup> Incluye saldo de caja a corto plazo (€7,3M) y cuenta de reserva a largo plazo (€6M).



## > ENFOCADOS EN LA GENERACIÓN DE CAJA

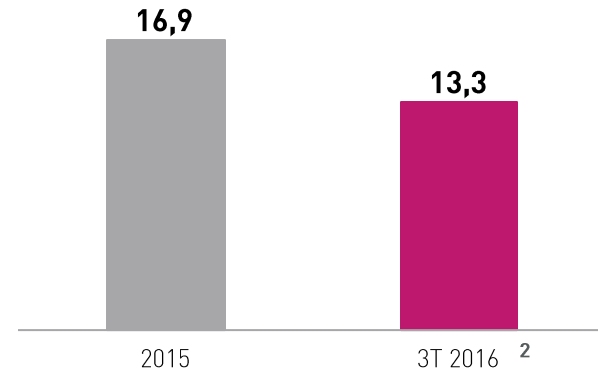
### FLUJO DE CAJA OPERATIVO <sup>1</sup>

millones de euros



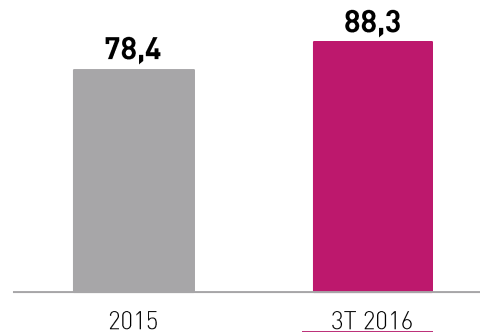
### CAJA

millones de euros



### DEUDA NETA

millones de euros



DEUDA NETA / EBITDA ÚLTIM 12 MESES	2015	3T 2016
	3,2x	2,9x

### VENCIMIENTOS DEUDA <sup>3</sup>

millones de euros



<sup>1</sup> Caja generada por nuestras actividades de explotación, y variación fondo de maniobra

<sup>2</sup> Incluye saldo de caja a corto plazo (€7,3M) y cuenta de reserva a largo plazo (€6M)

<sup>3</sup> No incluye deuda por arrendamientos financieros <sup>4</sup> €7,0M disposición de líneas de factoring

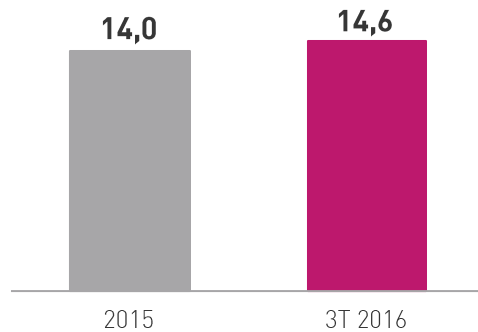


## > ESTRUCTURA FINANCIERA Y OPERATIVA

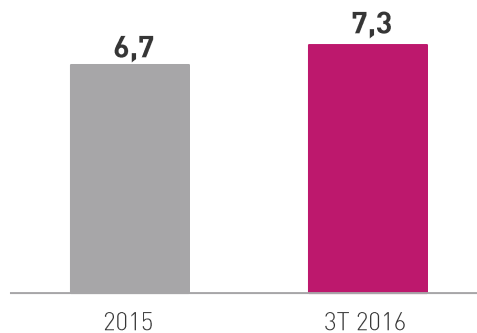
### - INDICADORES CLAVES DE BALANCE

millones de euros

#### - PATRIMONIO NETO



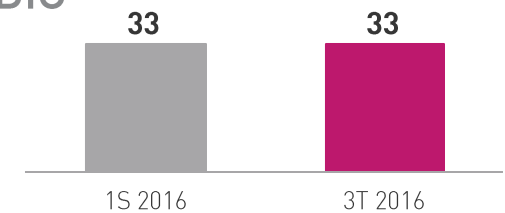
#### - FONDO DE MANIOBRA



### - INDICADORES OPERATIVOS

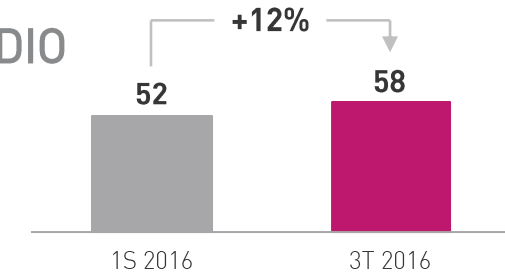
#### - PERIODO MEDIO DE COBRO<sup>1</sup>

días



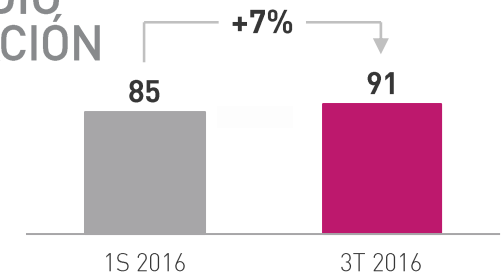
#### - PERIODO MEDIO DE OBRA EN CURSO<sup>1</sup>

días



#### - PERIODO MEDIO TRANSFORMACIÓN EN CAJA

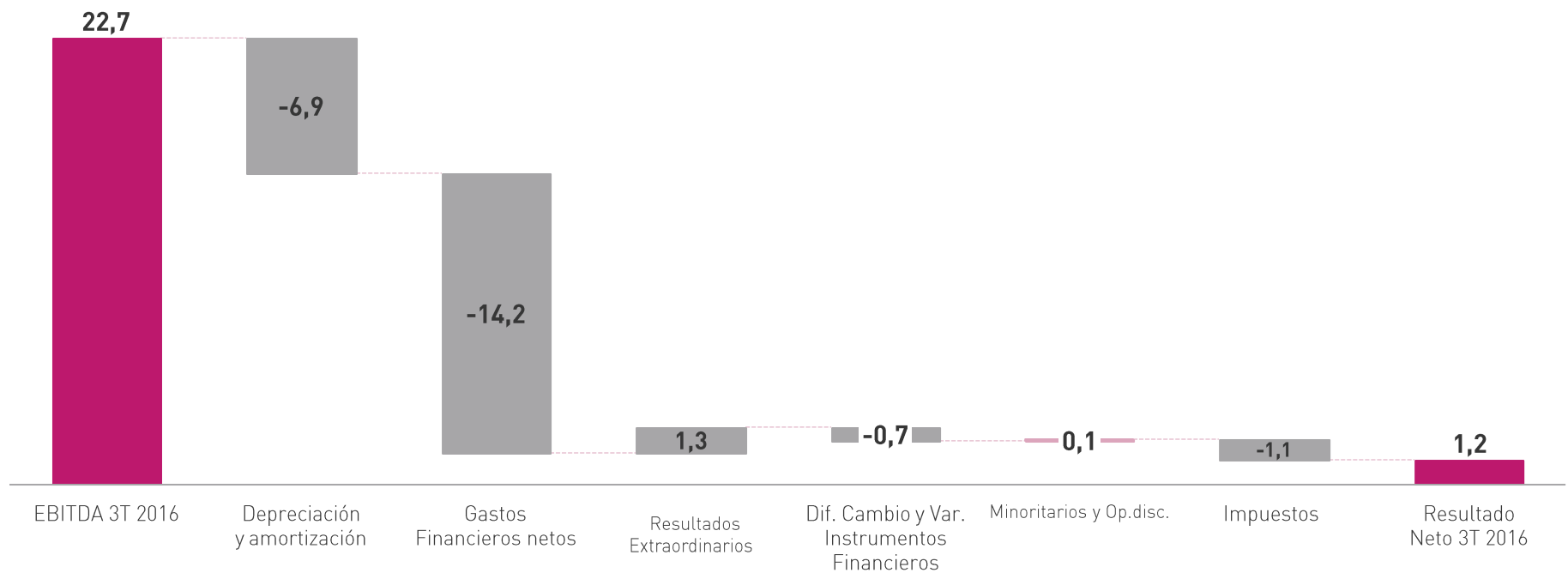
días



<sup>1</sup> Periodo Medio de Cobro y Periodo Medio de Obra en curso calculados sobre la base de Total Ingresos.

## > ANÁLISIS RESULTADOS 3T 2016

millones de euros





RESULTADOS 3T 2016 02

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA 11

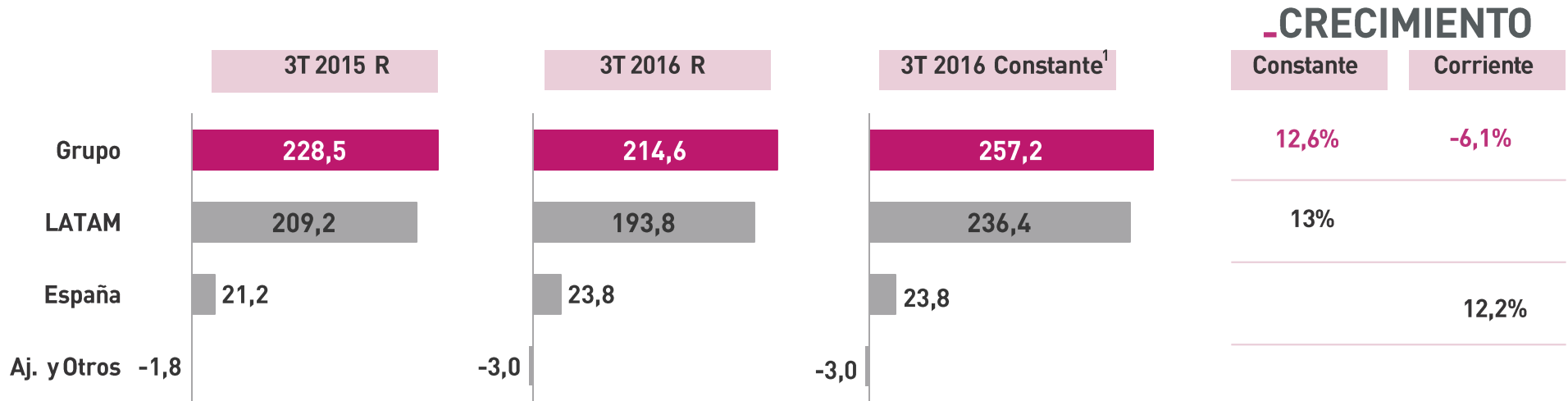
DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA 17  
ANEXOS Y HECHOS RELEVANTES 22

## > CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

<i>Miles Euros</i>	3T 2016 R	3T 2015 R	%
<b>INGRESOS</b>	<b>214.600</b>	<b>228.535</b>	<b>-6,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>22.720</b>	<b>16.364</b>	<b>38,8%</b>
<i>% EBITDA/Ventas</i>	<b>10,6%</b>	<b>7,2%</b>	
Amortización y provisiones	<b>-5.528</b>	<b>-6.021</b>	<b>-8,0%</b>
<i>Amortización PPA</i>	<b>-1.369</b>	<b>-1.520</b>	<b>-9,9%</b>
<b>EBIT</b>	<b>15.823</b>	<b>8.823</b>	<b>79,3%</b>
<i>% EBIT/Ventas</i>	7,4%	3,9%	
Ingresos / Gastos financieros	-8.112	-8.909	-8,9%
<i>% Ingresos-Gastos financieros/ Ventas</i>	-3,8%	-3,9%	
Gastos Financieros Estructurales	-6.106	-1.673	
Var. Instrumentos Financieros y diferencias de cambio	-668	-904	
Resultados Extraordinarios	1.314	-1.660	
Minoritarios+ discontinuadas y participación no estratégica	100	-114	
<b>BAI</b>	<b>2.350</b>	<b>-1.117</b>	<b>310,4%</b>
Impuestos	<b>-1.144</b>	<b>-1.143</b>	
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>1.206</b>	<b>-2.260</b>	<b>153,4%</b>

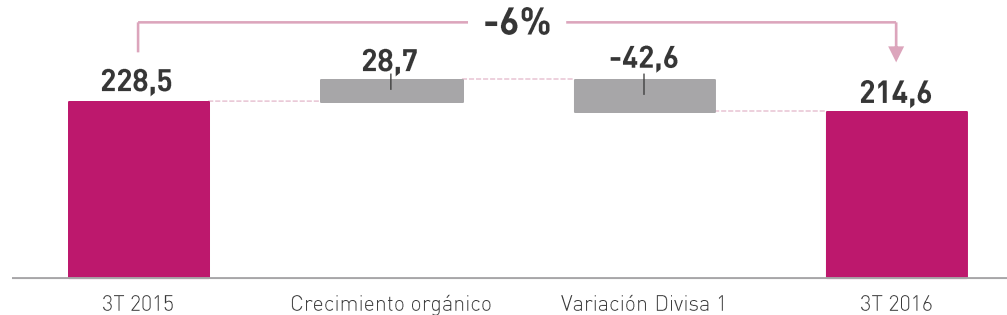
## > CRECIMIENTO DE INGRESOS: +12,6% EN TÉRMINOS CONSTANTES

millones de euros



### - ANÁLISIS DE INGRESOS 3T 2016

millones de euros



<sup>1</sup> Incluye la evolución de la actividad de negocio en divisa constante a 3T 2016. Ver anexo I.



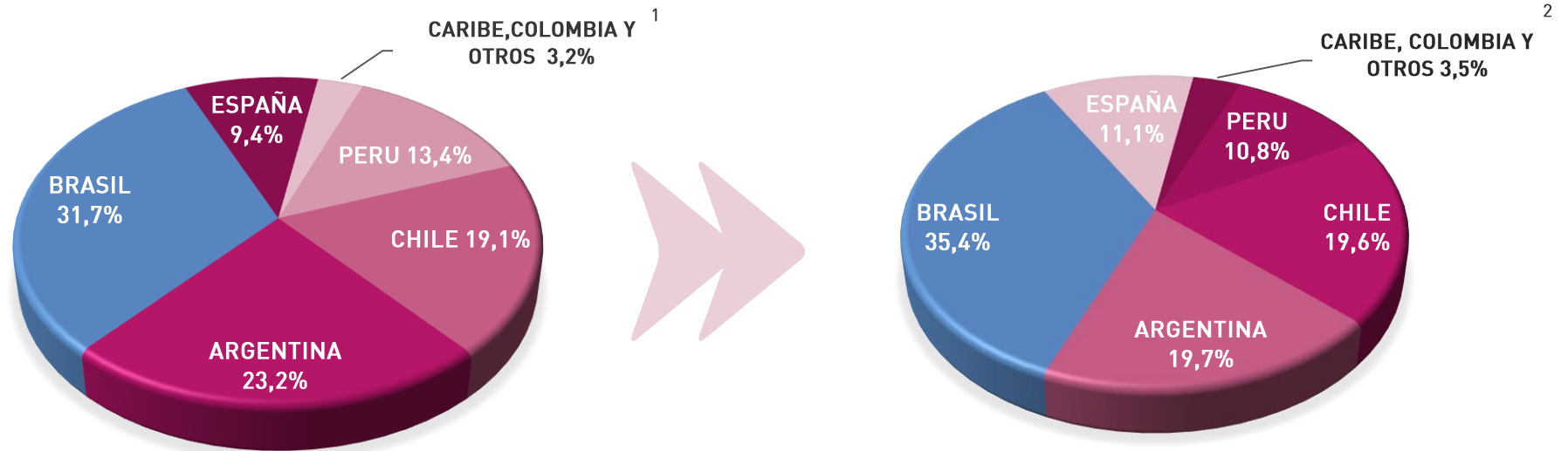
## > DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA

### EVOLUCIÓN DE INGRESOS POR GEOGRAFÍA

millones de euros

3T 2015

3T 2016

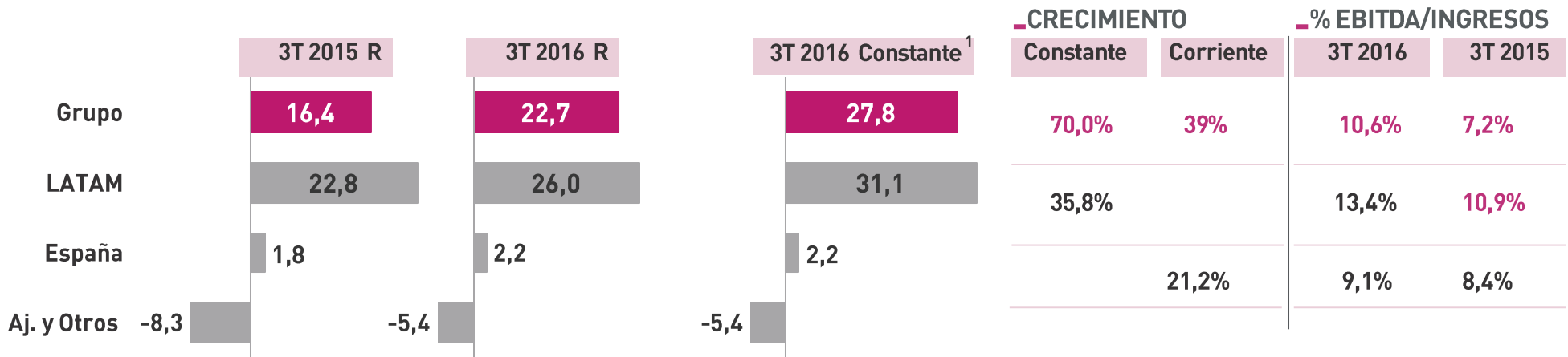


<sup>1</sup> Incluye Colombia (1,6%), Caribe (2,4%) y otros

<sup>2</sup> Incluye Colombia (2,7%), Caribe (2,2%) y Otros

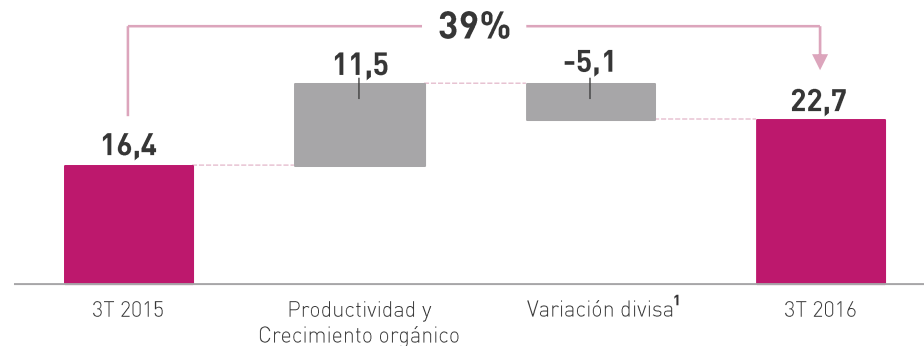
## > CRECIMIENTO DEL EBITDA (+70%) EN TÉRMINOS CONSTANTES

millones de euros



### - ANÁLISIS DE EBITDA 3T2016

millones de euros



<sup>1</sup>Incluye la evolución de la actividad de negocio en divisa constante a 3T 2016. Ver anexo I.



## > BALANCE

Miles de Euros

	SEP-16	DIC 2015		SEP-16	DIC 2015
<u>Activo</u>			<u>Pasivo</u>		
<b>Activos no corrientes</b>	<b>118.031</b>	<b>114.464</b>	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>14.645</b>	<b>14.008</b>
Inmovilizado material	19.422	16.857	<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>109.850</b>	<b>107.190</b>
Inmovilizado intangible	45.287	45.080	Deudas con entidades de crédito	72.203	65.899
Inversiones inmobiliarias	0	0	Otros pasivos financieros	3.759	5.642
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	122	118	Provisiones	29.954	31.119
Inversiones financieras a largo plazo	47.328	47.428	Pasivos por impuestos diferidos	3.507	3.892
Activos por impuesto diferido	5.872	4.980	Subvenciones	427	638
<b>Activos Corrientes</b>	<b>110.255</b>	<b>89.442</b>	<b>Pasivos corrientes</b>	<b>103.791</b>	<b>82.707</b>
Activos vinculados a la venta	0	0	Deudas con entidades de crédito	18.843	15.192
Existencias	5.324	3.090	Otros pasivos financieros	6.847	8.578
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	92.533	71.697	Pasivos puestos a la venta	0	0
Otros activos corrientes	5.060	3.732	Acreedores comerciales	68.357	49.033
Efectivo y equivalentes	7.338	10.923	Provisiones	3.634	4.530
			Pasivos por impuestos corrientes	6.098	5.373
			Otros Pasivos corrientes	12	2
<b>TOTAL</b>	<b>228.286</b>	<b>203.906</b>	<b>TOTAL</b>	<b>228.286</b>	<b>203.906</b>



RESULTADOS 3T 2016 02  
INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA 11

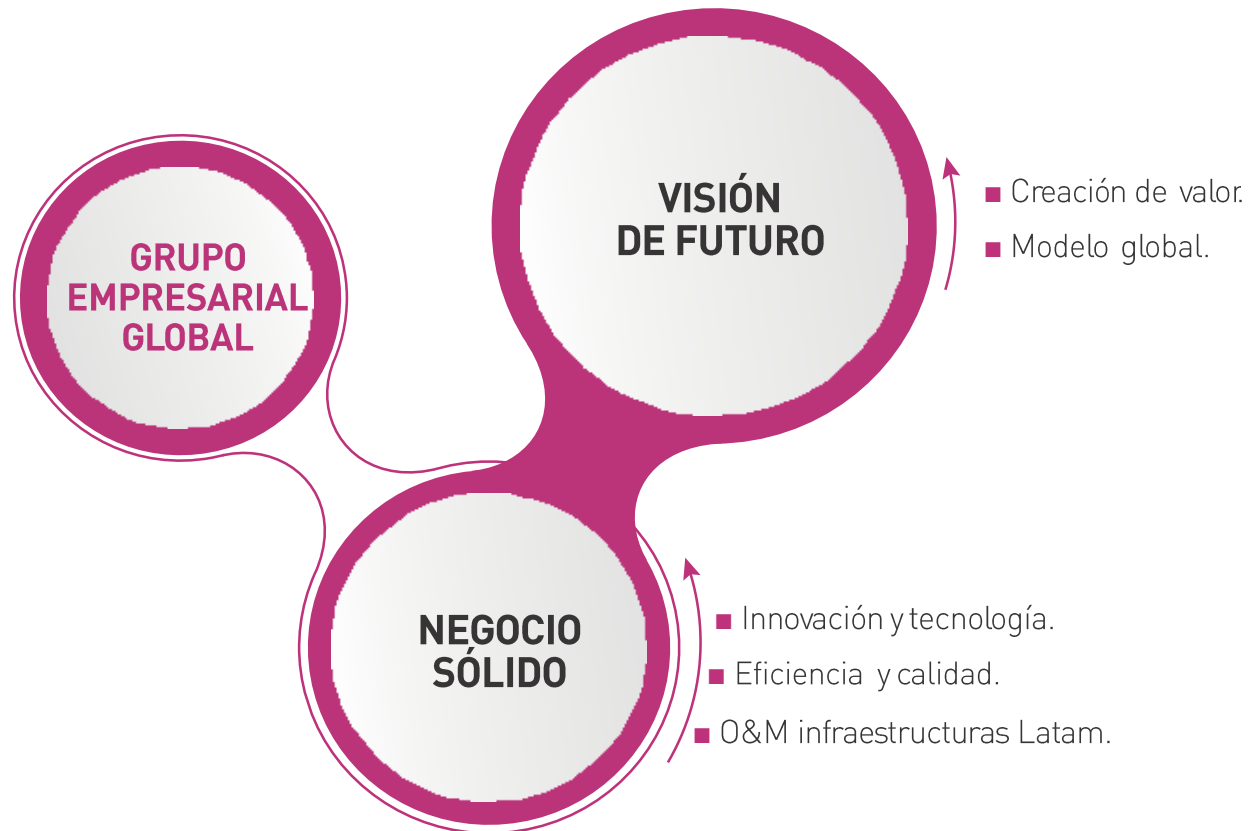
**DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA 17**



ANEXOS Y HECHOS RELEVANTES 22

## > 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 3T 2016 €214,6M

### TELECOMUNICACIONES



**75,3%**

- 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



**19,9%**

- Redes de distribución y transmisión.
- Subestaciones y plataformas de transformación.
- Servicios comerciales.
- Smart Grid.

### OTROS



**4,7%**

- 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 3T 2016 02

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA 11

DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA 17

**ANEXOS Y HECHOS RELEVANTES 22**



## > ANEXO I. TIPOS DE CAMBIO MEDIO 3T 2016

	T/C MEDIO SEP-15	T/C MEDIO SEP-16
CHILE (CLP)/€	712,62	765,70
ARGENTINA (ARS)/€	9,99	16,23
PERU (PEN)/€	3,45	3,81
COLOMBIA (COP)/€	2.909,36	3.448,28
BRASIL (BRL)/€	3,51	3,96
CARIBE (USD)/€	1,15	1,11

## > ANEXO III. HECHOS RELEVANTES 3T 2016

---

- 18-08-2016 Adjudicación de contrato para Ezentis Engenharia en Brasil de TIM (Telecom Italia) por €41 M
- 28-07-2016 Renuncia Guillermo Fernández Vidal como miembro de Comisión de Auditoría y Nombramiento
- 28-07-2016 RESULTADOS DEL PRIMER SEMESTRE 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

El presente documento ha sido elaborado por EZENTIS, únicamente para su uso durante la presentación de resultados correspondientes al 3T del 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](mailto:Investor.relations@ezentis.com)

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