



EZENTIS

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1T 2019

30-Abr-19

> **CLAVES DEL 1T 2019**

<p>INGRESOS € 116,6 M</p>	<p>+28,6% Crecimiento vs 1T 2018</p>	<p>CAJA OPERATIVA 77% del EBITDA¹</p>	<p>Flujo de caja neto positivo € 4,6 M</p>
<p>EBITDA¹ € 12,0 M</p>	<p>10,3% s/ingresos¹</p>	<p>RESULTADO NETO € 0,2 M</p>	<p>Efectos clave:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Incremento del volumen de operaciones - Mejora en márgenes - Reducción de gastos financieros
<p>CONTRATACIÓN € 242 M de renovaciones y nuevos contratos</p>	<p>+202% contratación vs 1T 2018 (€80 M)</p>	<p>CARTERA € 918 M de contratos plurianuales</p>	<p>1,9X s/ingresos de los últimos 12 meses ("LTM")</p>
<p>DEUDA NETA² € 106,9 M</p>	<p>-€ 1,1 M Reducción² vs Dic '18</p>	<p>GASTOS FINANCIEROS² -€ 2,1 M vs 1T 2018</p>	<p>Ahorro significativo en gastos financieros netos²</p>

¹ EBITDA comparable con 2018 (sin impacto NIIF 16) de € 7,5 M (6,5% s/ingresos)

² Deuda Neta y gastos financieros sin impacto NIIF 16

> FACTORES ESENCIALES



NEGOCIO

- Crecimiento en **ingresos** (+28,6% respecto 1T 2018)
- Consolidación **de la actividad en el mercado español** (+17,4% ventas respecto 1T 2018)¹
- **Aumento de la actividad en Brasil** por la puesta en marcha de nuevos contratos (ventas +22,6%)
- Reducción de exposición en **Argentina**
- Inicio operaciones **en Portugal** desde el 1 de enero de 2019



CONTRATACIÓN

- **Fuerte actividad comercial en 1T 2019:** contratación por **€242 M** (Brasil, Perú, Chile y España, +202% respecto 1T 2018)
- Crecimiento significativo de la **cartera** que se sitúa en **€918 M (1,9x s/ingresos** de últimos 12 meses)



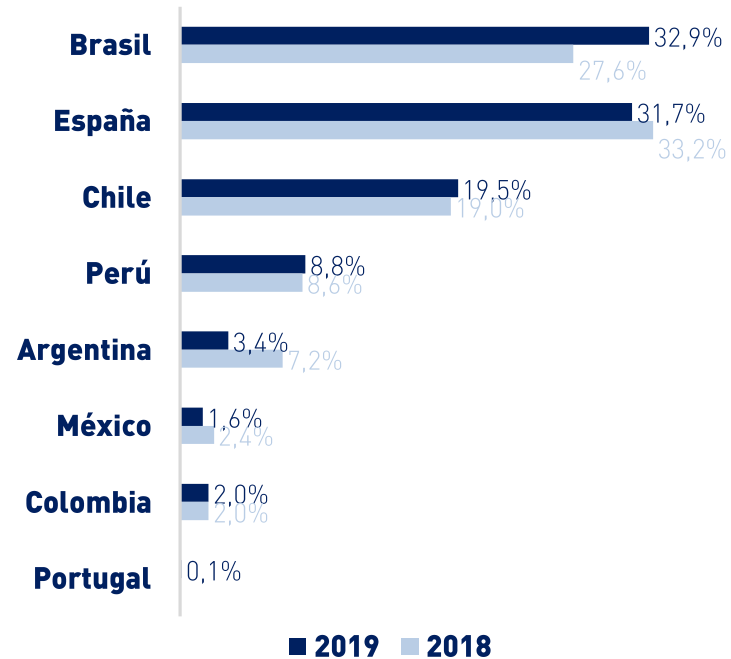
DEUDA NETA

- **Control y equilibrio de la deuda neta**
- Reducción de **gastos financieros** por la nueva deuda estructural (-€0,8 M) y resto de deudas (-€1,3 M)

¹ Crecimiento respecto de ventas comparables del 1T de 2018 incluyendo EFF

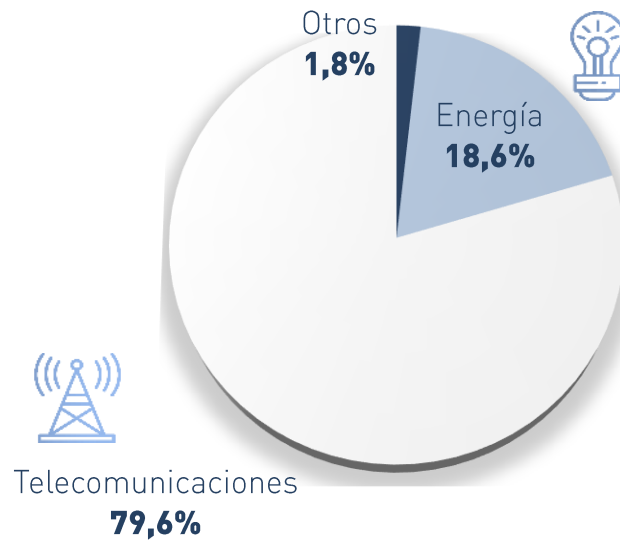
> DIVERSIFICADOS POR GEOGRAFÍAS, SECTORES Y CLIENTES

GENERACIÓN DE INGRESOS POR PAÍS



% Ingresos 1T 2019. Los datos de 2018 corresponden al proforma considerando la incorporación de EFF desde el 1 de enero de 2018

SECTORES



TELECOMUNICACIONES



ENERGÍA



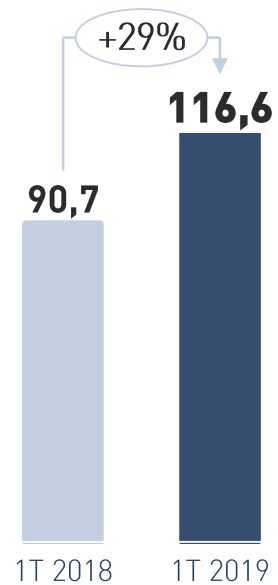
OTROS



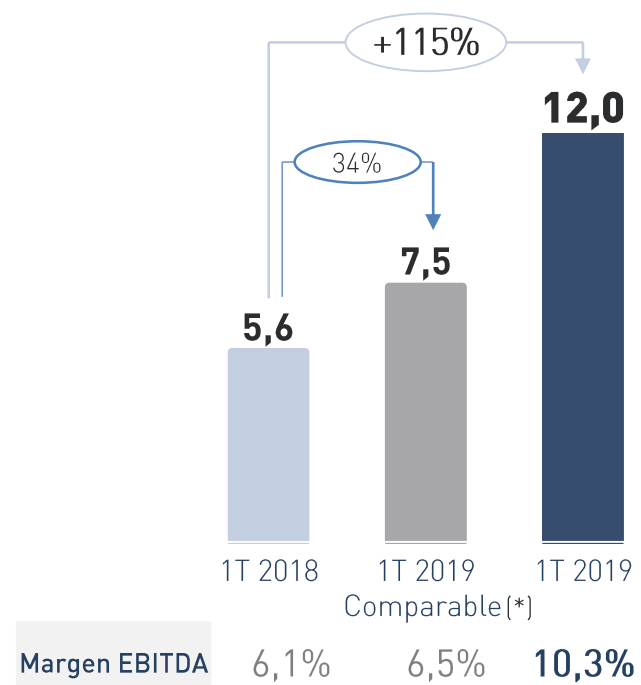
> EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES

Millones de euros

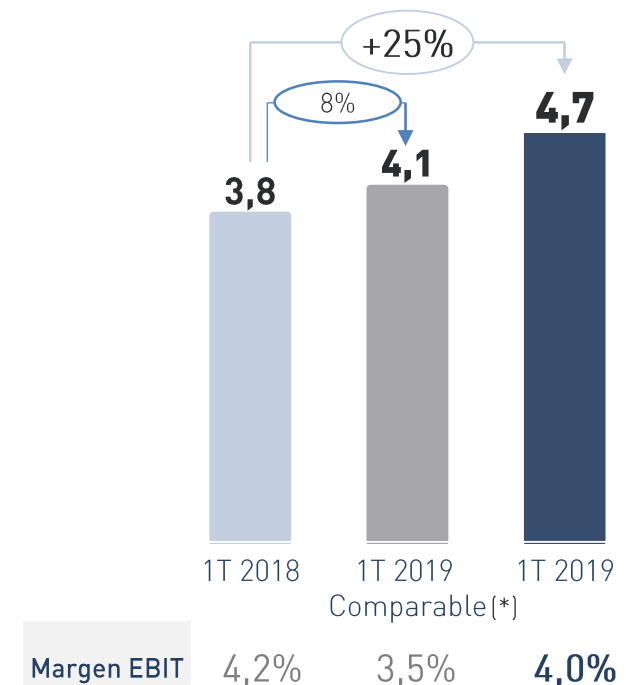
INGRESOS



EBITDA



EBIT



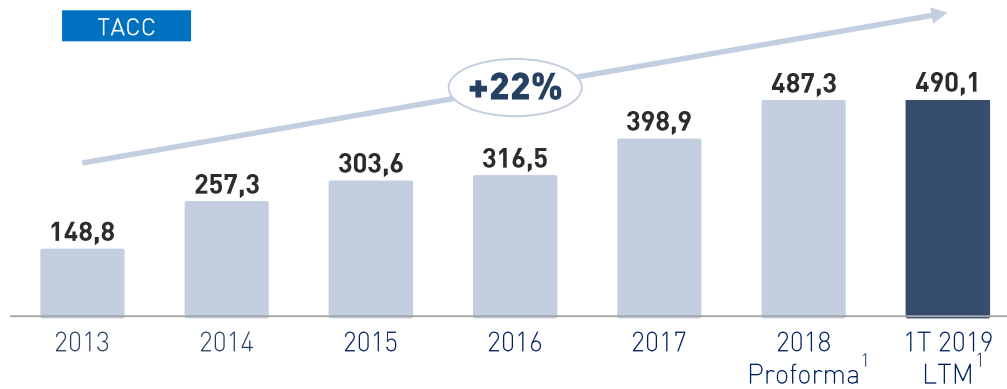
(*) Sin considerar el efecto de la NIIF 16 a efectos de facilitar la comparación con 2018

> CONTINUAMOS LA TENDENCIA DE CRECIMIENTO SOSTENIDO

Millones de euros

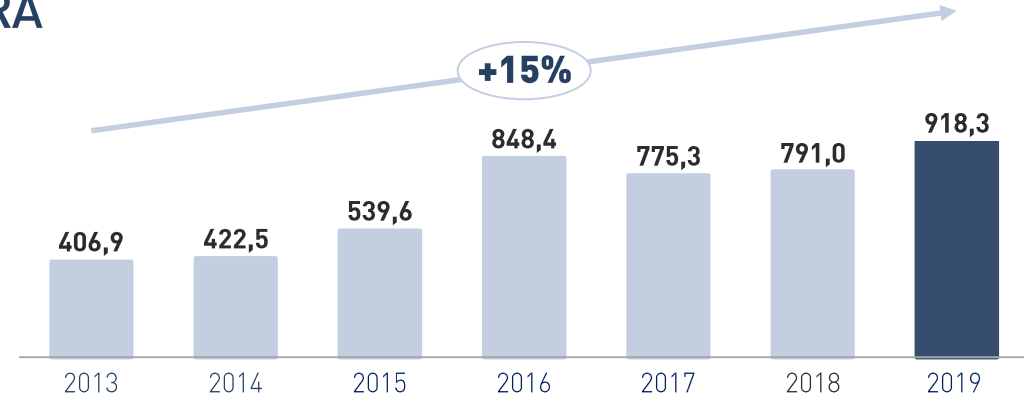
INGRESOS

TACC



CARTERA

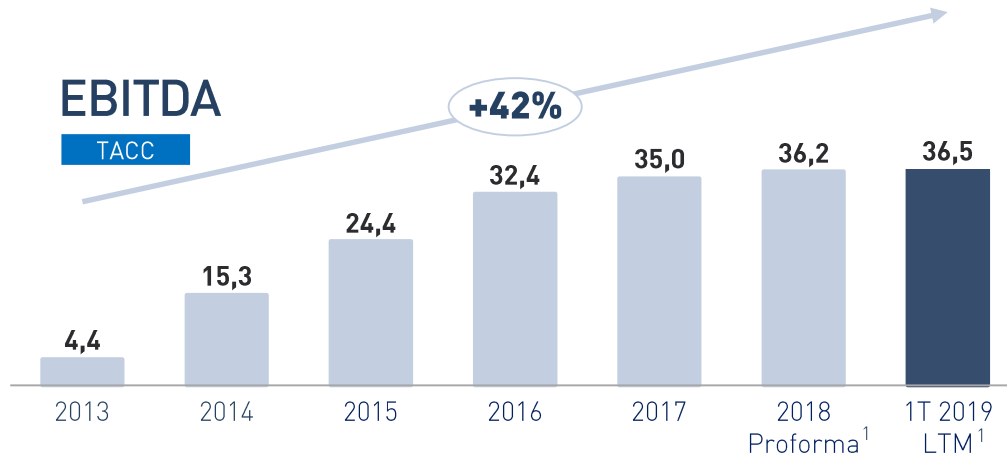
TACC



Cartera/Ingresos	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
	2,7x	1,6x	1,8x	2,6x	1,9x	1,7x	1,9x

EBITDA

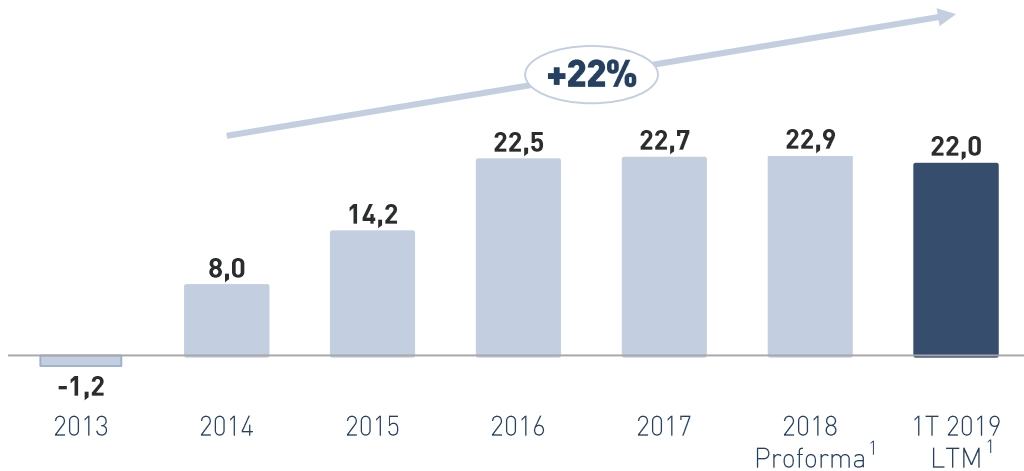
TACC



EBIT

€ / Divisa

TACC



Margen EBITDA	2013	2014	2015	2016	2017	2018	1T 2019 LTM ¹
	3,0%	5,9%	8,0%	10,2%	8,8%	7,4%	7,4%

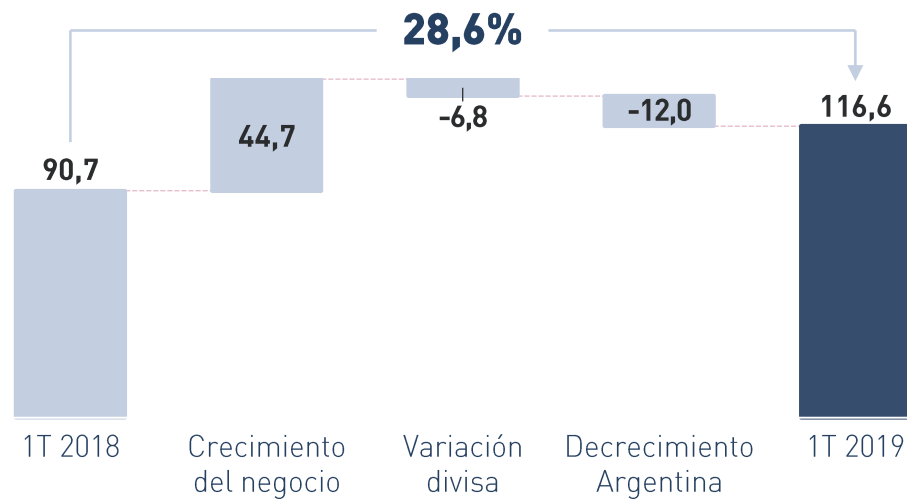
Margen EBIT	2013	2014	2015	2016	2017	2018	1T 2019 LTM ¹
		3,1%	4,7%	7,1%	5,7%	4,7%	4,5%

¹ Incluye últimos doce meses ("Last Twelve Months" o "LTM") y considerando la incorporación de EFF desde el 1 de enero de 2018

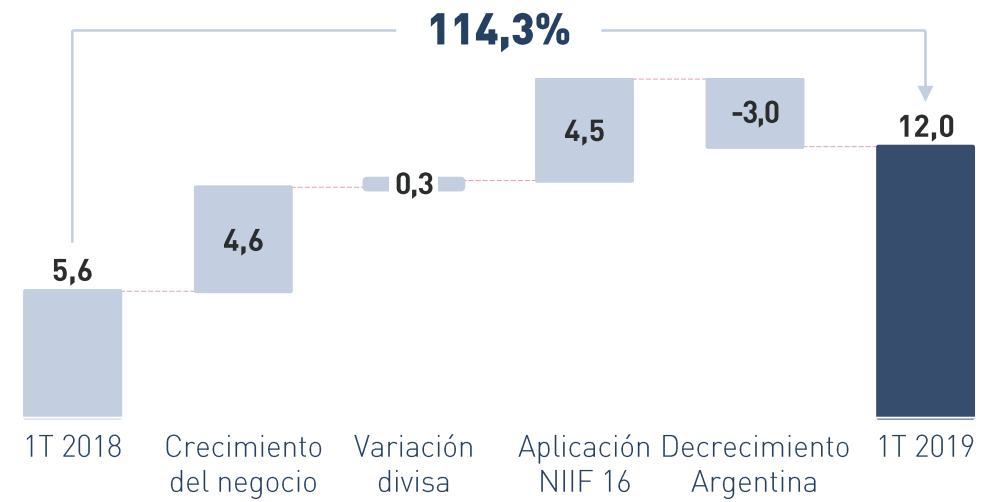
> ANÁLISIS DE INGRESOS Y EBITDA

millones de euros

INGRESOS



EBITDA



> INDICADORES CLAVE DE LA CUENTA DE RESULTADOS

<i>Millones de €</i>	1T 2019	1T 2019¹	1T 2018	%
Ingresos	116,6	116,6	90,7	+28,6%
EBITDA	12,0	7,5	5,6	+33,9%
Margen EBITDA	10,3%	6,5%	6,1%	+6,6%
Amortizaciones operativas y provisiones ²	(2,7)	(2,7)	(1,3)	
Amortización NIIF 16	(3,9)	-	-	
Amortización PPA	(0,7)	(0,7)	(0,5)	
EBIT	4,7	4,1	3,8	+7,9%
Resultados financieros	(3,5)	(2,9)	(5,0)	
Resultados no recurrentes	-	-	(0,2)	
Minoritarios, discontinuadas y particip. no estratégicas	(0,7)	(0,7)	(0,1)	
Impuestos	(0,3)	(0,3)	0,7	
Resultado neto	0,2	0,2	(0,8)	

¹ Sin considerar el efecto de la NIIF 16 a efectos de facilitar la comparación con 2018

² Incremento por leasing de flota en Chile (€ 0,5 M) y por el impacto del ajuste por hiperinflación sobre la amortización de los activos de Argentina (€ 0,2 M)

> INDICADORES CLAVE DE BALANCE

<i>Millones de €</i>	31/03/19	31/03/19¹	31/12/18
Activos totales	350,2	330,6	322,5
Deuda financiera neta	128,6	106,9	108,0
Patrimonio neto	32,2	32,2	32,0
Fondo de maniobra¹	(5,9)	8,6	14,4

¹ Sin considerar el efecto de la NIIF 16 para facilitar la comparación con 2018. El reconocimiento de deuda a corto plazo por la aplicación de esta norma tiene un impacto de € -14,6 M en la deuda financiera neta y en el fondo de maniobra

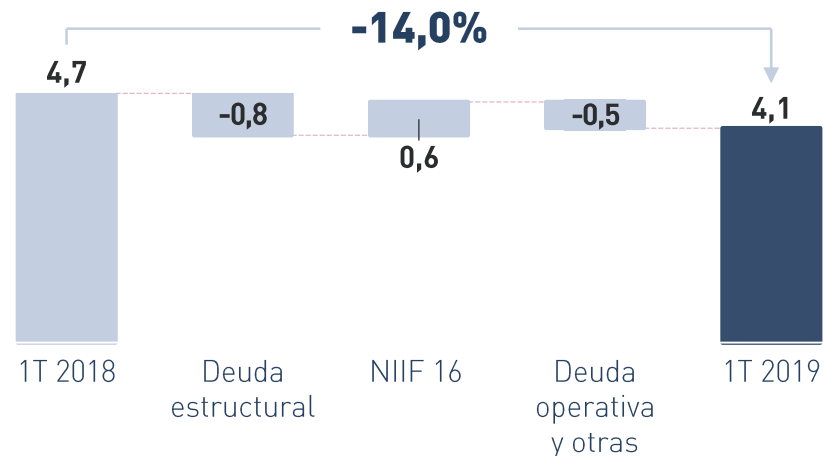
> DEUDA FINANCIERA

Millones de euros

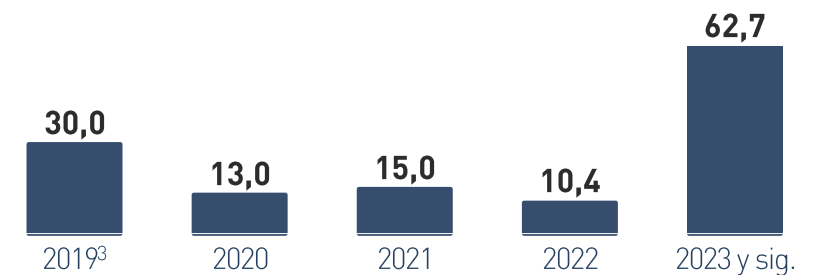
	31/03/19 ³	31/12/18
Deuda financiera neta (DFN)	106,9	108,0
Deuda financiera	131,1	128,8
Caja y otros activos equivalentes ¹	24,2	20,8
EBITDA LTM Proforma²	36,5	36,2
Ratio DFN/ EBITDA	2,9x	3,0x

- Control y equilibrio de la Deuda Financiera Neta
- Vencimiento de deuda estructural: **2024**
- Coste medio deuda estructural: **4,75%**
- Generación de caja

EVOLUCIÓN GASTOS FINANCIEROS



CALENDARIO DE VENCIMIENTOS³



¹ Incluye caja, otros activos líquidos equivalentes y depósitos a largo plazo en garantía de deudas financieras recogidos dentro de inversiones financieras a largo plazo

² Incluye el EBITDA de los últimos doce meses ("LTM") y considerando la incorporación de EFF desde el 1 de enero de 2018

³ Sin considerar el efecto de la NIIF 16 para facilitar la comparación con 2018.

> ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Millones de euros

1T 2019

EBITDA COMPARABLE¹	7,5	
Variación en el capital circulante operativo	(1,2)	
Otros movimientos de las actividades de explotación, neto	(0,5)	
Flujo de las actividades de explotación	5,8	→ Caja operativa 1T 2019: 77,3% s/EBITDA comparable
Pagos por adquisición de inmovilizado material e intangible (CAPEX)	(0,3)	→ Capex 0,3% s/ventas
Flujo de las actividades de inversión	(0,3)	
Variación de deudas ²	2,6	
Pagos y cobros de intereses	(3,5)	
Flujo de las actividades de financiación	(0,9)	→ Control y equilibrio de gastos y deuda financiera
Flujo neto total de caja	4,6	
Posición financiera neta inicial³	20,8	
Aumento neto de caja y otros activos equivalentes	4,6	
Tipo de cambio	(1,2)	
Posición financiera neta final³	24,2	→ Mejora posición de caja

¹ Sin considerar el efecto de la NIIF 16 para facilitar la comparación con 2018

² Variación de deuda bruta ajustada por la variación de coste amortizado

³ Incluye caja, otros activos líquidos equivalentes y depósitos a largo plazo en garantía de deudas financieras recogidos dentro de inversiones financieras a largo plazo

> BALANCE CONSOLIDADO

Miles de euros	31/03/19	31/03/19 (*)	31/12/18		31/03/19	31/03/19 (*)	31/12/18
<i>Activo</i>				<i>Patrimonio neto y pasivo</i>			
Activo no corriente	156.065	136.486	133.053	Patrimonio neto	32.155	32.190	32.038
Inmovilizado material e intangible	102.014	82.435	82.039	Pasivo no corriente	117.989	112.930	115.405
Inversiones financieras a largo plazo	17.725	17.725	17.207	Deuda financiera	106.502	101.443	100.695
Activos por impuesto diferido	36.326	36.326	33.807	Otros pasivos no corrientes	11.487	11.487	14.710
Activo corriente	194.091	194.091	189.411	Pasivo corriente	200.012	185.457	175.021
Existencias	24.013	24.013	20.425				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	150.311	150.311	148.230	Deuda financiera	44.392	29.837	28.118
Tesorería y otros activos equivalentes	19.767	19.767	20.756	Otros pasivos corrientes	155.620	155.620	146.903
TOTAL	350.156	330.577	322.464	TOTAL	350.156	330.577	322.464
Fondo de maniobra	(5.921)	8.634	14.390				

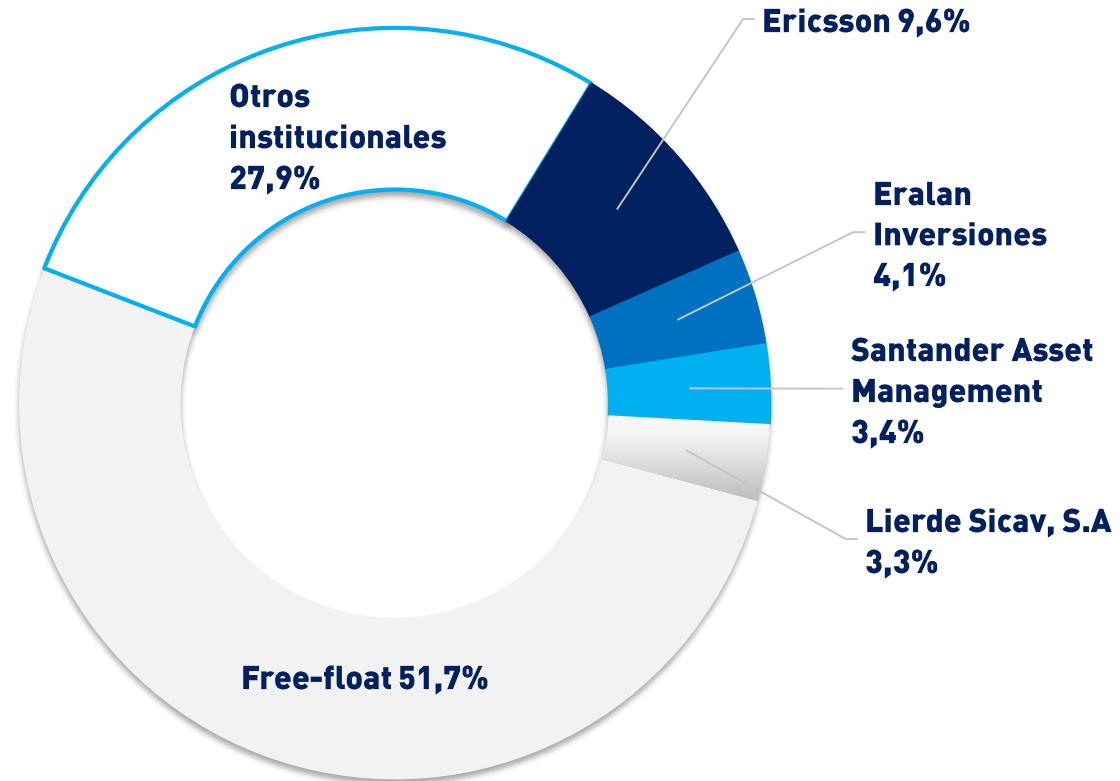
(*) Sin considerar el efecto de la NIIF 16 para facilitar la comparación con 2018. La aplicación de esta norma tiene un impacto de € 19.579 miles en el inmovilizado material e intangible, € -14,555 miles en la deuda financiera corriente y en el fondo de maniobra y de € -5.059 miles en la deuda financiera no corriente

> PERSPECTIVAS

A medio plazo: focalizados en resultados y caja

- ✓ **Crecimiento anual** previsto de los ingresos orgánicamente del 4-4,5% anual
- ✓ **Peso del negocio** en euros del 35-40% sobre el total del grupo
- ✓ **Margen EBITDA** 8,5%-9,5% s/ingresos
- ✓ **Resultado neto** 4%-5% s/ingresos
- ✓ **Capex** 1,5%-2% s/ingresos
- ✓ **Objetivo de deuda** financiera neta / EBITDA <2x

> ESTRUCTURA ACCIONARIAL



Número de acciones: **331.172.000**



> CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Miles de euros	1T 2019	1T 2019 (*)	1T 2018
Ingresos	116.570	116.570	90.669
EBITDA	12.039	7.531	5.568
<i>% EBITDA/Ingresos</i>	<i>10,30%</i>	<i>6,50%</i>	<i>6,10%</i>
Amortizaciones y provisiones	(2.715)	(2.715)	(1.306)
Amortización NIIF 16	(3.872)	-	-
Amortización PPA	(729)	(729)	(487)
EBIT	4.723	4.087	3.775
<i>% EBIT/Ingresos</i>	<i>4,1%</i>	<i>3,50%</i>	<i>4,20%</i>
Ingresos y gastos financieros	(3.486)	(3.486)	(4.749)
Gastos financieros NIIF 16	(636)	-	-
Variación de instrumentos financieros	-	-	(217)
Diferencias de cambio	561	561	-
Resultados no recurrentes	(22)	(22)	(220)
Minoritarios, discontinuadas y particip. no estratégicas	(693)	(693)	(97)
Resultado antes de impuestos	447	447	(1.508)
Impuestos	(288)	(288)	671
Resultado Neto	159	159	(837)

(*) Sin considerar el impacto de la NIIF 16 para facilitar la comparación con 2018

> IMPACTO DE LA NIIF 16 ARRENDAMIENTOS

1. Criterios generales: solo aplica a contratos con duración prevista > 1 año, anteriormente clasificados como arrendamientos operativos
2. Los contratos de arrendamiento afectados corresponden a la flota de vehículos y a inmuebles de oficinas, almacenes y equipos informáticos

Indicador	Impacto	Descripción del impacto	Efecto 1T 2019
Activo		Incremento, por reconocimiento de los "derechos de uso relativos a los arrendamientos"	+19,6 M
Deuda financiera neta		Incremento, por reconocimiento de una "deuda financiera por arrendamiento NIIF 16" derivada del reconocimiento de los "derechos de uso relativos a los arrendamientos"	+19,6M
Fondo de maniobra		Disminución, por el reconocimiento de la porción a corto plazo de la "deuda financiera por arrendamiento NIIF 16"	-14,7 M
EBITDA		Incremento, porque el coste de la renta se reconoce como amortización e intereses en lugar de "Otros gastos de explotación"	+4,5 M
Resultado de explotación		Incremento, porque el coste de la renta se reconoce parte como amortización y parte como intereses financieros	+0,6 M
Resultado financiero		Disminución, porque el coste de la renta se reconoce como amortización e intereses en lugar de "Otros gastos de explotación"	-0,6 M
Efecto fiscal	—	No significativo	—
Resultado neto	—	No significativo	—

> AVISO LEGAL

El presente documento ha sido elaborado por EZENTIS, únicamente para su uso durante la Presentación de RESULTADOS 1T 2019 y para los inversores institucionales y profesionales del mismo sector. 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 podrá 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.

Algunos de los iconos de esta presentación se han extraído y han sido diseñado por Freepik (www.flaticon.com).



EZENTIS

Avenida Hytasa, 12, planta 2ª, puerta 20
CP 41006 Sevilla, España
T +34 902 40 60 82 E Investor.relations@ezentis.com