



# EZENTiS

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 3T 2019

07-11-2019

> **CLAVES DEL 3T 2019**

<p><b>INGRESOS</b> <b>€ 351,0 M</b></p>	<p><b>+10,8%</b> Crecimiento vs 3T 2018</p>	<p><b>FCN</b> <b>€ 10,0 M</b></p>	<p>Énfasis en generación de caja</p>
<p><b>EBITDA<sup>1</sup></b> <b>€ 41,3 M</b></p>	<p><b>11,8%</b> s/ingresos<sup>1</sup></p>	<p><b>RESULTADO NETO</b> <b>€ 3,0 M</b></p>	<p><b>Efectos clave:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Incremento del volumen de operaciones</li> <li>- Mejora en márgenes</li> <li>- Reducción de gastos financieros</li> </ul>
<p><b>CONTRATACIÓN</b> <b>€ 421,8 M</b> de renovaciones y nuevos contratos</p>	<p><b>1,2x</b> s/ingresos del 3T 2019</p>	<p><b>CARTERA</b> <b>€ 985,0 M</b> de contratos plurianuales</p>	<p><b>1,9x</b> s/ingresos de los últimos 12 meses ("LTM")</p>
<p><b>DEUDA NETA<sup>2</sup></b> <b>€ 114,6 M</b></p>	<p><b>+€ 30M</b> financiación adquisición rama actividad <b>-€ 23,4M</b> reducción de DFN</p>	<p><b>GASTOS FINANCIEROS<sup>2</sup></b> <b>-€ 8,0 M</b> vs 3T 2018</p>	<p>Ahorro significativo en gastos financieros netos<sup>2</sup></p>

<sup>1</sup> EBITDA comparable con el 3T 2018 (sin considerar el efecto de la NIIF 16) de **€ 26,9 M** (7,7% s/ingresos vs 5,7% 2018)

<sup>2</sup> Deuda neta y gastos financieros sin impacto NIIF 16

## > FACTORES ESENCIALES



### NEGOCIO

- Adquisición de la rama de actividad de bucle y planta externa para Telefónica en 6 nuevas provincias de **España** → Permite incorporar ingresos adicionales de **€ 45 M**, EBITDA de **€ 6,3 M** y cartera de contratos por **€ 130 M**.
- Crecimiento en **ingresos** (+10,8% respecto 3T 2018, +21,4% proforma con nueva rama de actividad).
- **Consolidación** de la actividad en los mercados clave: **España, Brasil y Chile (85% s/total de ingresos del Grupo)**.



### CONTRATACIÓN

- Continúa la fuerte actividad comercial: **contratación** YTD por **€ 421,8 M** e integración **de cartera de la rama de actividad adquirida por € 130 M**.
- **Renovación** con Telefónica del Perú del contrato **Bucle de Cliente 2019-2023**, con unos **ingresos estimados de € 90 M**.
- **La cartera de €985,0 M (1,9x s/ingresos de últimos 12 meses)**.



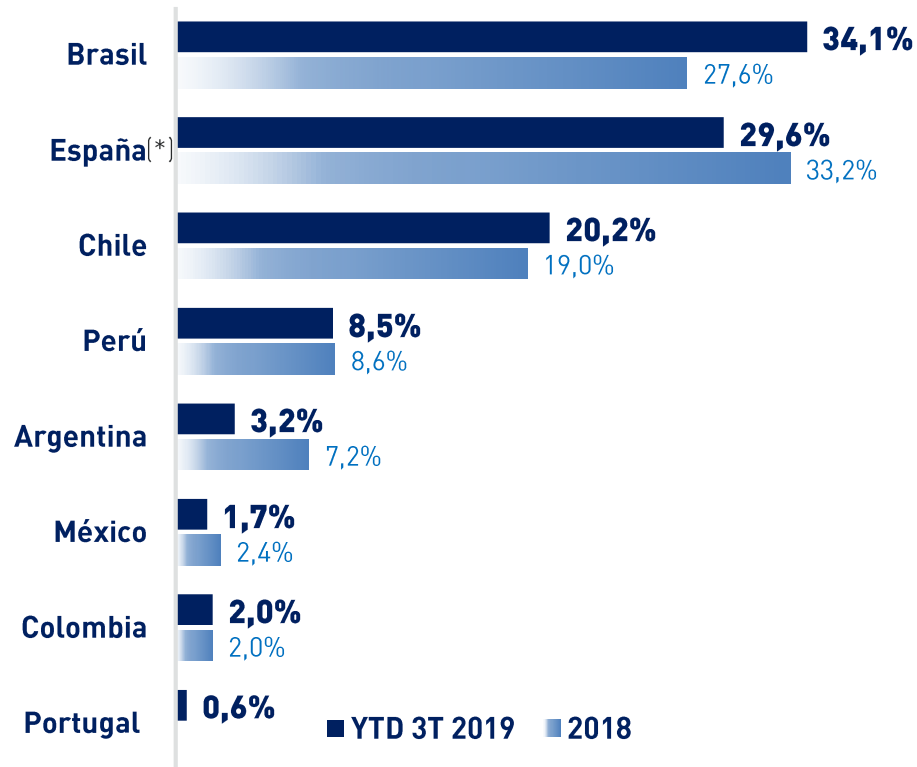
### DEUDA NETA

- **Ampliación de financiación** corporativa en **€ 30 M** para la compra de rama de actividad en España.
- **DFN/EBITDA 2,56x**, tras la ampliación de la financiación estructural, compensada por **reducción del resto de partidas de deuda y generación de caja**.
- Reducción de **gastos financieros netos en € 8,0 M** respecto del YTD 3T 2018, hasta los **€ 10,4 M<sup>1</sup>**

<sup>1</sup>Gasto financiero sin considerar NIIF 16

## > DIVERSIFICADOS POR GEOGRAFÍAS, SECTORES Y CLIENTES

### GENERACIÓN DE INGRESOS POR PAÍS



### SECTORES



### TELECOMUNICACIONES



### ENERGÍA



### OTROS

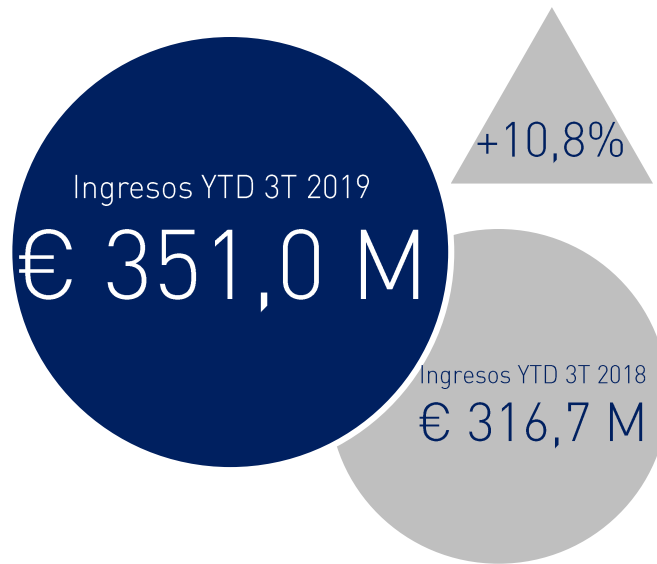


(\*) Dato real al 30.09.19. España representaría un **35,7%** de ingresos del grupo considerando los aportados por la rama de actividad adquirida en septiembre de 2019

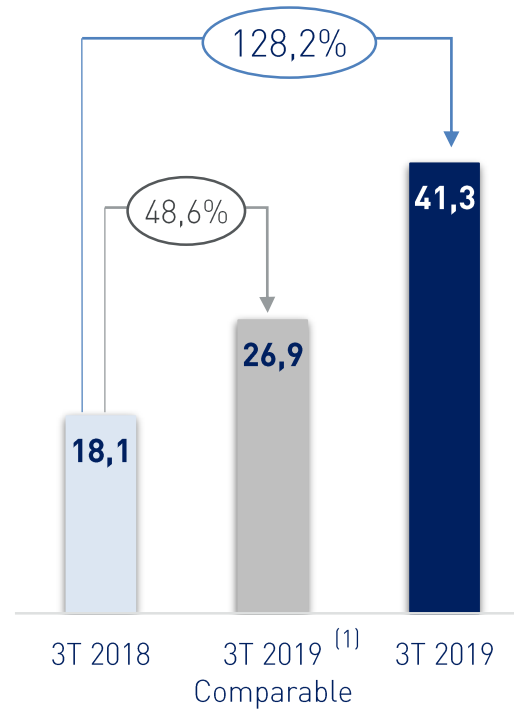
## > EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES

Millones de euros

### INGRESOS

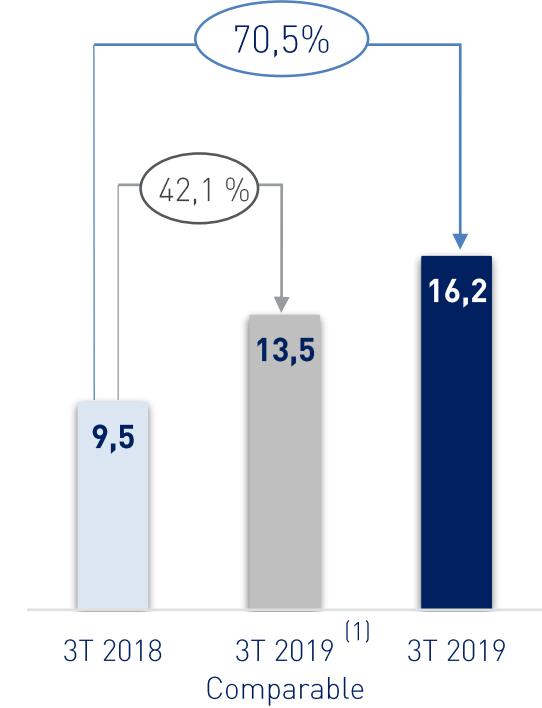


### EBITDA



Margen EBITDA    5,7%    7,7%    11,8%

### EBIT



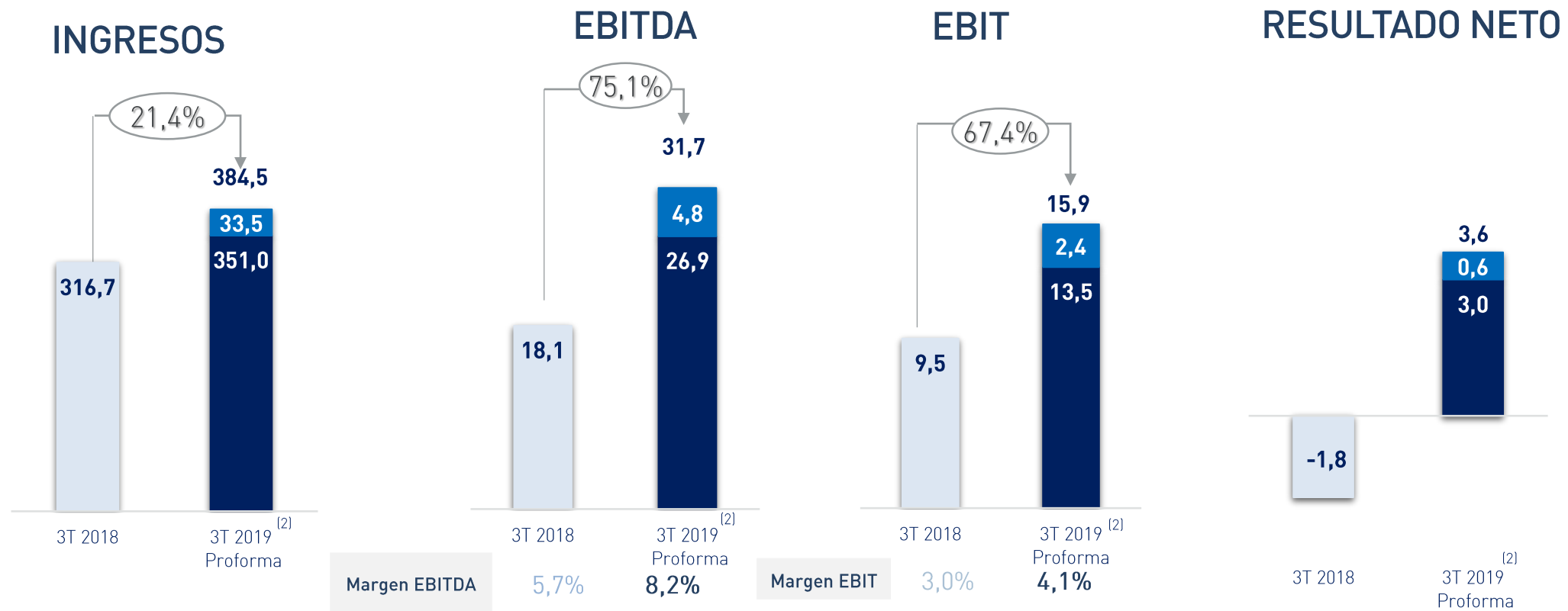
Margen EBIT    3,0%    3,8%    4,6%

<sup>(1)</sup> Sin considerar el efecto de la NIIF 16 ni el crecimiento inorgánico (compra de rama de actividad del período), a los efectos de facilitar la comparación con 2018

## > CRECIMIENTO INORGÁNICO EN ESPAÑA DEL PERÍODO

En septiembre de 2019 el Grupo ha adquirido la rama de actividad de bucle y planta externa para Telefónica en 6 nuevas provincias españolas. Esta adquisición permite incorporar una cartera de contratos por € 130 M<sup>(1)</sup>.

Millones de euros



■ Efecto del crecimiento inorgánico del período. Considera amortización del PPA en 10 años y gastos financieros de la deuda de adquisición

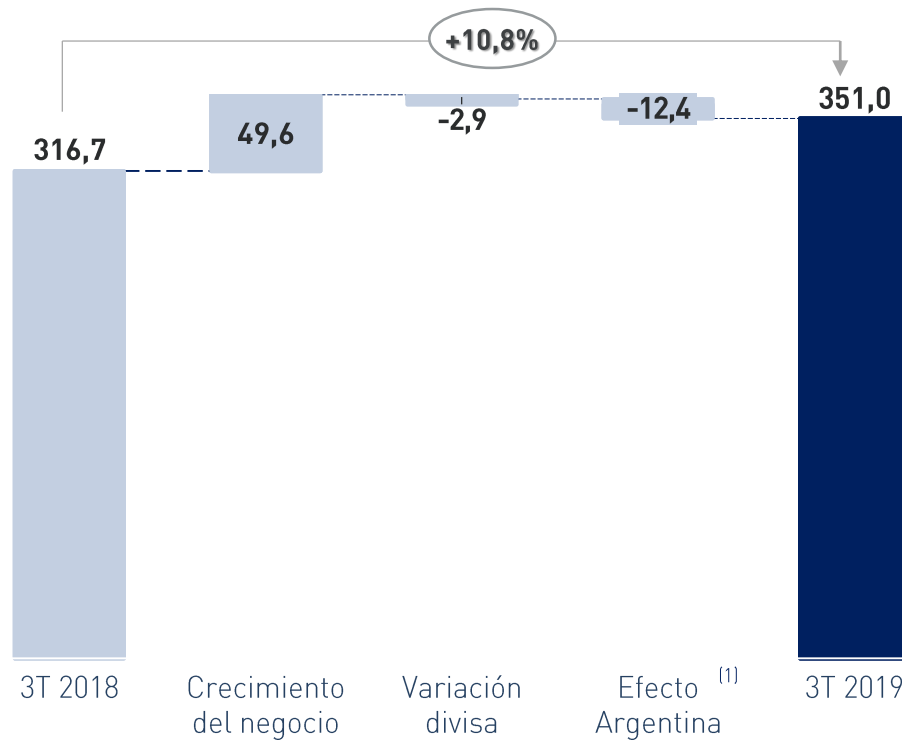
<sup>(1)</sup> Ver Hecho Relevante de 5 de agosto de 2019

<sup>(2)</sup> Sin considerar el efecto de la NIIF 16 ni el crecimiento inorgánico (compra de rama de actividad del período), a los efectos de facilitar la comparación con 2018

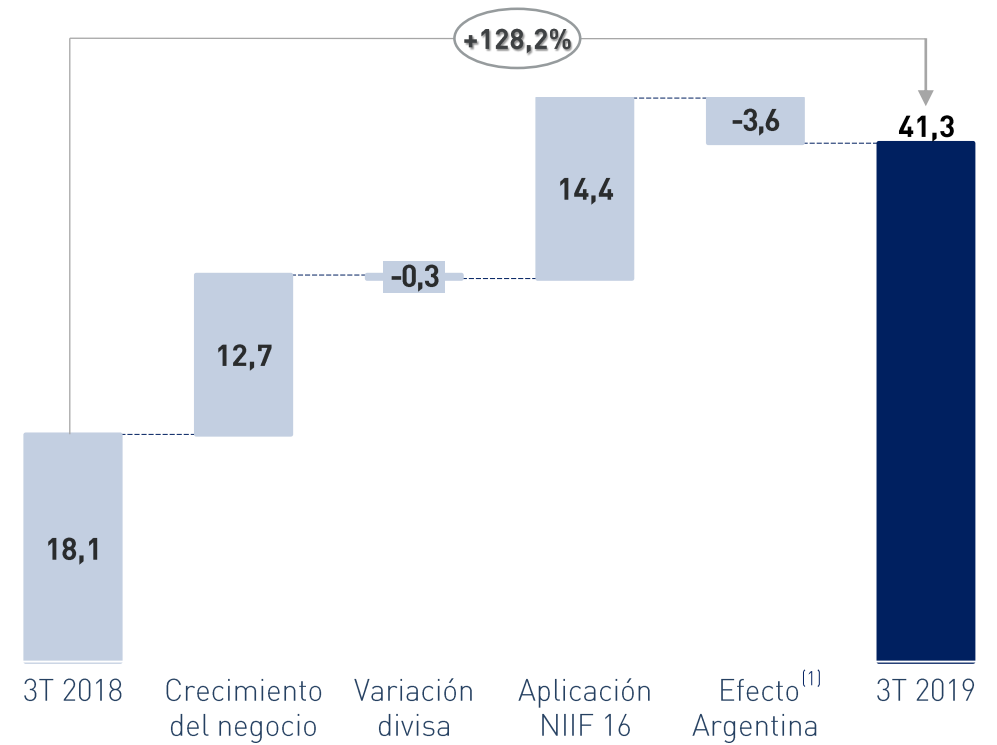
## > ANÁLISIS DE INGRESOS Y EBITDA

Millones de euros

### INGRESOS



### EBITDA



<sup>(1)</sup> Incluye el impacto de la caída del negocio, el impacto por la depreciación del peso argentino y el efecto de la hiperinflación

## > INDICADORES CLAVE DE LA CUENTA DE RESULTADOS

Millones de €	3T 2019	3T 2019 <sup>1</sup>	3T 2018	%
<b>Ingresos</b>	<b>351,0</b>	<b>351,0</b>	<b>316,7</b>	+10,8%
<b>EBITDA</b>	<b>41,3</b>	<b>26,9</b>	<b>18,1</b>	+48,6%
<b>Margen EBITDA</b>	<b>11,8%</b>	<b>7,7%</b>	<b>5,7%</b>	+34,1%
Amortizaciones y provisiones	(12,2)	(12,2)	(7,1)	
Amortización NIIF 16	(11,7)	-	-	
Amortización PPA	(1,2)	(1,2)	(1,5)	
<b>EBIT</b>	<b>16,2</b>	<b>13,5</b>	<b>9,5</b>	+42,1%
Ingresos y gastos financieros	(13,1)	(10,4)	(19,4)	
Variación de instrumentos financieros	-	-	1,0	
Diferencias de cambio	0,3	0,3	0,3	
Resultados no recurrentes <sup>2</sup>	(3,0)	(3,0)	(2,3)	
Minoritarios, discontinuadas y particip. no estratégicas	(1,7)	(1,7)	-	
Impuestos	4,3	4,3	9,1	
<b>Resultado Neto</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0</b>	<b>(1,8)</b>	

<sup>1</sup> Sin considerar el efecto de la NIIF 16 a efectos de facilitar la comparación con 2018

<sup>2</sup> Resultados no recurrentes recoge costes de restructuración de personal por **€2,3 M** e impacto de Argentina



> **INDICADORES CLAVE DE BALANCE**

<i>Millones de €</i>	<b>30-09-19</b>	<b>30-09-19<sup>1</sup></b>	<b>31-12-18</b>
<b>Activos totales</b>	<b>387,5</b>	<b>366,3</b>	<b>322,5</b>
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>137,3</b>	<b>114,6</b>	<b>108,1</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>22,2</b>	<b>23,6</b>	<b>32,0</b>
<b>Fondo de maniobra<sup>1</sup></b>	<b>(9,9)</b>	<b>0,5</b>	<b>14,4</b>

<sup>1</sup> 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 **€ -10,4 M** en la deuda financiera neta y en el fondo de maniobra

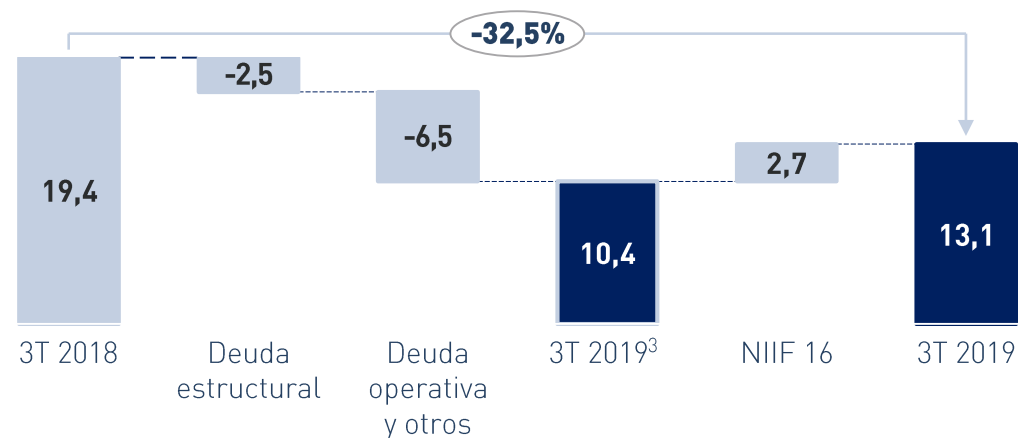
## > DEUDA FINANCIERA

Millones de euros

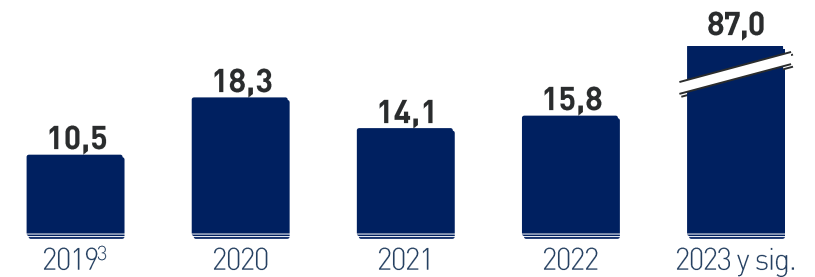
	30-09-19 <sup>3</sup>	31-12-18
<b>Deuda financiera neta (DFN)</b>	<b>114,6</b>	<b>108,0</b>
Deuda financiera	145,7	128,8
Caja y otros activos equivalentes <sup>1</sup>	31,1	20,8
<b>EBITDA LTM Proforma<sup>2</sup></b>	<b>44,8</b>	<b>36,2</b>
<b>Ratio DFN/ EBITDA</b>	<b>2,56x</b>	<b>2,98x</b>

- ✓ Ampliación deuda a largo plazo para compra de rama actividad (+ € 30M) y reducción de otras deudas (- € 13,1 M)
- ✓ Foco en generación de caja (+ € 10,3M)
- ✓ Novación vencimiento de deuda estructural: 2024 → 2025
- ✓ Coste medio deuda estructural: 5,6%

### EVOLUCIÓN GASTOS FINANCIEROS



### CALENDARIO DE VENCIMIENTOS<sup>3</sup>



<sup>1</sup> Incluye caja, otros activos líquidos equivalentes y depósitos en garantía de deudas financieras recogidos dentro de inversiones financieras

<sup>2</sup> EBITDA proforma de los últimos doce meses ("LTM") incluyendo el correspondiente a la nueva rama de actividad adquirida en septiembre 2019

<sup>3</sup> Sin considerar el efecto de la NIIF 16 para facilitar la comparación con 2018.

## > ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Millones de euros	3T 2019	
<b>EBITDA COMPARABLE<sup>1</sup></b>	<b>26,9</b>	
Variación en el capital circulante operativo	23,1	
Otros movimientos de las actividades de explotación, neto	(11,3)	
<b>Flujo de las actividades de explotación</b>	<b>38,7</b>	→ Caja operativa 3T 2019: <b>1,4x</b> s/EBITDA <sup>1</sup>
Pagos por crecimiento inorgánico	(27,5)	
Pagos por adquisición de inmovilizado material e intangible (CAPEX)	(3,7)	→ Capex <b>1%</b> s/ventas
Variación de inversiones financieras	0,5	
<b>Flujo de las actividades de inversión</b>	<b>(30,7)</b>	
Financiación del crecimiento inorgánico	30,0	→ Nueva financiación para la adquisición de la rama de actividad
Variación de deuda financiera, neto <sup>2</sup>	(16,2)	→ Enfoque en reducción de deuda financiera
Pagos y cobros de intereses, neto	(11,8)	
<b>Flujo de las actividades de financiación</b>	<b>2,0</b>	
<b>Flujo neto total de caja</b>	<b>10,0</b>	
<b>Posición financiera neta inicial<sup>3</sup></b>	<b>20,8</b>	
Aumento neto de caja y otros activos equivalentes	10,0	
Tipo de cambio	0,3	
<b>Posición financiera neta final<sup>3</sup></b>	<b>31,1</b>	

<sup>1</sup> Sin considerar el efecto de la NIIF 16 para facilitar la comparación con 2018

<sup>2</sup> Variación de deuda bruta ajustada por la variación de coste amortizado

<sup>3</sup> Incluye caja, otros activos líquidos equivalentes y depósitos en garantía de deudas financieras recogidos dentro de inversiones financieras

## > BALANCE CONSOLIDADO

Miles de euros	30-09-19	30-09-19 <sup>1</sup>	31-12-18		30-09-19	30-09-19 <sup>1</sup>	31-12-18
<i>Activo</i>				<i>Patrimonio neto y pasivo</i>			
				<b>Patrimonio neto</b>	<b>22.207</b>	<b>23.588</b>	<b>32.038</b>
<b>Activo no corriente</b>	<b>186.350</b>	<b>165.103</b>	<b>133.053</b>	<b>Pasivo no corriente</b>	<b>154.248</b>	<b>141.977</b>	<b>115.405</b>
Inmovilizado material e intangible	128.719	107.472	82.039				
Inversiones financieras a largo plazo	17.461	17.461	17.207	Deuda financiera	134.809	122.538	100.695
Activos por impuesto diferido	40.170	40.170	33.807	Otros pasivos no corrientes	19.439	19.439	14.710
<b>Activo corriente</b>	<b>201.151</b>	<b>201.151</b>	<b>189.411</b>	<b>Pasivo corriente</b>	<b>211.046</b>	<b>200.689</b>	<b>175.021</b>
Existencias	24.581	24.581	20.425				
Deudores comerciales y otros activos corrientes <sup>2</sup>	145.496	145.496	148.230	Deuda financiera	33.517	23.160	28.118
Tesorería y otros activos equivalentes <sup>3</sup>	31.074	31.074	20.756	Otros pasivos corrientes <sup>4</sup>	177.529	177.529	146.903
<b>TOTAL</b>	<b>387.501</b>	<b>366.254</b>	<b>322.464</b>	<b>TOTAL</b>	<b>387.501</b>	<b>366.254</b>	<b>322.464</b>
<b>Fondo de maniobra</b>	<b>(9.895)</b>	<b>462</b>	<b>14.390</b>				

<sup>1</sup> Sin considerar el efecto de la NIIF 16 para facilitar la comparación con 2018. La aplicación de esta norma tiene un impacto de € 21.247 miles en el inmovilizado material e intangible, € 10.357 miles en la deuda financiera corriente y en el fondo de maniobra y de € 12.271 miles en la deuda financiera no corriente.







<sup>2</sup> Incluye el importe del epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" por un importe de € 4.627 y € 6.750 miles, al 30-Sep-19 y al 31-Dic-18, respectivamente.

<sup>3</sup> Incluye caja, otros activos líquidos equivalentes y "activos financieros" que corresponden fundamentalmente a depósitos en garantía de deudas financieras por un importe de € 2.766 y € 1.679 miles, al 30-Sep-19 y al 31-Dic-18, respectivamente.

<sup>4</sup> Incluye el importe del epígrafe "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta" por un importe de € 3.595 y € 3.346 miles, al 30-Sep-19 y al 31-Dic-18, respectivamente.

## > 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

Indicador	Impacto	Descripción del impacto	Efecto 3T 2019
<b>Activo</b>		Incremento, por reconocimiento de los "derechos de uso" relativos a los arrendamientos	<b>+21,2 M</b>
<b>Pasivo financiero</b>		Incremento, por reconocimiento de una "deuda financiera por arrendamiento NIIF 16" derivada del reconocimiento de los "derechos de uso" relativos a los arrendamientos	<b>+22,6 M</b>
<b>Fondo de maniobra</b>		Disminución, por el reconocimiento de la porción a corto plazo de la "deuda financiera por arrendamiento NIIF 16"	<b>-10,4 M</b>
<b>EBITDA</b>		Incremento, porque el coste de la renta se reconoce como amortización e intereses en lugar de "Otros gastos de explotación"	<b>+14,4 M</b>
<b>Resultado de explotación</b>		Incremento, porque el coste de la renta se reconoce parte como amortización y parte como intereses financieros	<b>+2,7 M</b>
<b>Resultado financiero</b>		Disminución, porque el coste de la renta se reconoce como amortización e intereses en lugar de "Otros gastos de explotación"	<b>-2,7 M</b>
<b>Efecto fiscal</b>	—	No relevante dado que se trata, en todos los aspectos significativos, de un gasto deducible en el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades	—
<b>Resultado neto</b>	—	No significativo, dado que el efecto sobre el resultado de explotación se ve compensado en la práctica totalidad por el efecto en el resultado financiero y sin tener impacto significativo en la provisión del Impuesto sobre Sociedades	—

## > AVISO LEGAL

El presente documento ha sido elaborado por EZENTIS, únicamente para su uso durante la Presentación de RESULTADOS 3T 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](http://www.flaticon.com)).

A grayscale photograph of a worker in safety gear, including a hard hat and a harness, working on a complex metal tower structure. The worker is positioned on the left side of the frame, reaching up to adjust or secure a component of the tower. The tower's structure is composed of numerous vertical and diagonal metal beams, creating a lattice-like pattern. The background shows a cloudy sky. The overall image has a professional and industrial feel.

# EZENTIS

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