



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 2019

[Discurso de Guillermo Fernández Vidal, presidente no ejecutivo](#)

Señoras y señores accionistas, bienvenidos y muchas gracias por asistir a una nueva Junta General de Ezentis.

Hace un año, cuando me dirigí a todos ustedes en esta misma ciudad, expresé mi convicción de que 2018 iba a ser un año clave, en el que se iban a sentar las bases para que Ezentis comenzara una nueva andadura mucho más robusta.

Esa convicción estaba basada en dos importantes hechos que el año pasado logramos culminar con éxito: la alianza con Ericsson y la nueva financiación de la compañía.

Como les expliqué, la gran debilidad de Ezentis era su estructura financiera, con unos gastos financieros muy elevados que lastraban el resultado.

Pues bien, a finales del ejercicio firmamos un excelente acuerdo de financiación con un grupo de entidades financieras de primer nivel que, entre otras importantes ventajas, nos permite reducir los tipos de interés del 9% al 4,75% anual.

Esa financiación, más ajustada a la nueva etapa que encara la empresa, posibilitará un ahorro significativo de nuestros gastos financieros de entre 6 y 8 millones de euros anuales.

El otro hito del ejercicio fue la alianza con Ericsson. La repercusión de este acuerdo, dentro del cual adquirimos la empresa EFF, va más allá de la incorporación de un accionista de la talla de esta gran empresa de telecomunicaciones:

Hemos firmado un acuerdo comercial que nos está proporcionando grandes oportunidades en el sector de las tecnologías 5G y fibra, como se ha podido comprobar con el Hecho Relevante comunicado ayer.

Y además, la operación nos ha permitido comenzar de nuevo la actividad en España y Portugal, nos ha reforzado el balance y nos ha diversificado las divisas proporcionándonos una fuerte presencia en euros.

Los efectos de todos esos factores positivos los hemos notado ya en el primer trimestre del año. España se ha convertido en el primer mercado del grupo, aportando el 30% de los ingresos. Hemos mejorado todos los márgenes y hemos alcanzado una cartera récord de 918 millones de euros.

Contamos con el apoyo de las más importantes empresas de telecomunicaciones y energía, que siguen confiando en nosotros como sus socios principales para la operación y el mantenimiento de las redes.

Y tenemos ante nosotros excelentes oportunidades de crecimiento con las nuevas tecnologías que se desarrollarán en los próximos meses y que sin duda sabremos aprovechar.

El sector de las telecomunicaciones afronta la próxima década fuertes inversiones para desarrollar y construir nuevas redes que sean capaces de multiplicar la velocidad y el volumen de datos, como la fibra y el 5G.

Paralelamente a la construcción de nuevas redes, las operadoras también tienen ante sí el enorme proceso de desmantelamiento de las viejas centrales de cobre para pasar a un futuro totalmente digital.

En este proceso de transformación, las grandes empresas de telecomunicaciones incrementarán cada vez más la externalización de las operaciones en redes, lo que dará lugar a empresas más sólidas entre los proveedores, como Ezentis, capaces de dar servicios integrales en varios países.

Nuestros clientes buscan adicionalmente eficiencias, como la digitalización de los procesos o la formación integral del personal, que en la compañía consideramos prioritario. En este sentido, este año hemos firmado un acuerdo con Oracle para abordar la transformación digital de Ezentis.

El sector eléctrico se enfrenta también en los próximos años a enormes transformaciones. Habrá una renovación profunda de las redes por el impacto de las energías renovables y el autoconsumo.

Además, en Latinoamérica, el sector se enfrenta a una consolidación. Las compañías energéticas buscarán proveedores que puedan prestarles servicio en varios países a la vez, como ocurre en telecomunicaciones. Las exigencias en seguridad y excelencia en el servicio serán cada vez más altas.

Finalmente, las grandes multinacionales, tanto de telecomunicaciones como de energía, han iniciado una creciente presión sobre sus proveedores en el cumplimiento de los estándares de responsabilidad social corporativa: demandan empresas solventes y transparentes, que cumplan todos los estándares de calidad y seguridad y sean respetuosas con el medio ambiente.

En ese sentido, el Consejo de Administración de Ezentis viene trabajando, con excelentes resultados como más adelante explicará el Vicepresidente, para que el grupo se sitúe a la vanguardia de las mejores prácticas de Responsabilidad Corporativa y de la adopción de un comportamiento ético, como parte fundamental de su estrategia de excelencia y mejora de su competitividad.

Ezentis, con presencia en ocho países y una dilatada experiencia tanto en telecomunicaciones como en energía,

tiene ante sí una excelente oportunidad y está en una óptima posición para afrontar estos desafíos.

Se abren, pues, grandes oportunidades de negocio que sabremos aprovechar.

En nombre del Consejo de Administración y de los 12.000 empleados que forman la compañía, puedo asegurarles que estaremos a la altura del reto.

Señores accionistas: les reitero mi gratitud por confiar en Ezentis y confío en que nos sigan acompañando en la nueva y apasionante etapa que se abre ante nosotros.

A continuación, le cedo la palabra al Consejero Delegado, don Fernando González Sánchez, quien va a informarles con más detalle de lo que he venido exponiendo, además de otros aspectos, ocurridos durante el ejercicio 2018.

Muchas gracias



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 2019

[Discurso de Fernando González, consejero delegado](#)

Muchas gracias, presidente.

Muy buenos días, señoras y señores.

Les doy la bienvenida a esta Junta de Accionistas. Un año más, nos reunimos en Sevilla, ciudad en la que como todos ustedes saben, tenemos nuestra sede social.

Comencemos con una revisión del ejercicio 2018, donde se han sentado las bases para construir la Ezentis del futuro, la Ezentis que siempre hemos querido ser.

La transformación que ha culminado Ezentis es fruto del trabajo de los últimos seis años.

Ha sido una evolución constante, en la que, como pueden apreciar en el gráfico, Ezentis lleva creciendo ininterrumpidamente de forma orgánica e inorgánica

desde 2013 en sus principales magnitudes de negocio y generación de caja operativa, en un escenario adverso de las divisas.

En este tiempo hemos triplicado los ingresos, desde los 148 millones de euros de entonces a los 490 millones de euros que hemos reportado en el primer trimestre del año.

El Ebitda ha crecido desde 4,4 millones a 36 millones de euros en este periodo, y la cartera se ha multiplicado por más de dos veces, desde 422 millones de 2014 a los 918 millones de euros en contratos con que contamos actualmente.

Se trata de una sólida cartera basada en contratos plurianuales de operación y mantenimiento de redes de telecomunicaciones y eléctricas de entre tres a cinco años con los operadores de referencia en los sectores de telecomunicaciones y energía.

Todos ellos confían en nosotros, como demuestra el hecho de que hayamos aumentado un 202% la contratación durante el primer trimestre de 2019 en comparación con el mismo periodo de 2018.

El pasado ejercicio, cerramos con unas pérdidas de 14,7 millones de euros por tres hechos: primero, el impacto de la crisis de Argentina, con un coste de 11,3 millones de euros; segundo, la adecuación de la estructura laboral en algunas filiales para capturar sinergias, que afectó en 10,3 millones negativos; y tercero, el coste de la refinanciación de la compañía, que afectó en 6,5 millones de euros.

A pesar de esos costes extraordinarios no recurrentes y de la evolución negativa de las divisas, la compañía logró una generación de caja positiva operativa por importe de 24 millones de euros.

Señores accionistas: déjenme detenerme, por la importancia que tendrán y ya están teniendo en el futuro de Ezentis, en los tres hitos que marcaron el ejercicio pasado:

En primer lugar, la alianza con Ericsson, según la cual adquirimos EFF, dedicada a la operación y mantenimiento de redes en el mercado ibérico.

Esta compra nos permitió comenzar a operar en España, convirtiendo a este país en nuestro primer mercado de los ocho en los que estamos presentes.

Además, firmamos una alianza comercial con Ericsson hasta 2021 que está dando ya importantes frutos con la firma de contratos estratégicos, como el comunicado ayer a través de Hecho Relevante, y que nos permitirá estar en primera línea ante el despliegue y mantenimiento de nuevas tecnologías como el 5G.

La diversificación de mercados que emprendimos ya ha tenido sus frutos: España es actualmente nuestro principal mercado de los ocho, de donde provienen el 33% de los ingresos, seguido de Brasil, con un 27%, y Chile, con el 19%. Estos tres países generan el 80% de los ingresos totales de la compañía.

En Ezentis queremos afrontar esta transformación como un desafío y una oportunidad para seguir creciendo.

El segundo hito que logramos en 2018 fue el acuerdo de financiación con Banco Santander, Bankia, EBN BBVA y Banco Pichincha y un grupo de entidades e inversores institucionales gestionados por Muzinich por 90 millones de euros.

Con la nueva financiación hemos reducido el tipo de interés del 9% al 4,75% anual. La nueva estructura financiera posibilita además la obtención de ahorros en gastos financieros de entre 6 y 8 millones de euros en cómputo anual.

Finalmente, y no menos importante, el tercer gran hito que hemos emprendido ha sido la transformación digital de todas nuestras operaciones y para ello, hemos firmado un acuerdo estratégico con Oracle.

En estos primeros tres meses de año ya se ha empezado a reflejar la nueva tendencia, con una mejora en todas las métricas.

Los ingresos han aumentado un 28,6% respecto a 2018, hasta 116,6 millones de euros. El Ebitda se sitúa en 12 millones, creciendo un 34% en términos comparables (sin considerar el impacto de la nueva norma sobre contabilización de arrendamientos) respecto del ejercicio anterior. La caja operativa se sitúa en el 77% del Ebitda, con un flujo de caja neto positivo de 4,6 millones de euros.

Y, fruto de la nueva financiación, hemos logrado reducir 2,1 millones de euros los gastos financieros en comparación con el primer trimestre de 2018. La deuda neta se ha situado en el trimestre en 106,9 millones de euros, lo que supone una reducción de 1,1 millones.

Todas estas cifras nos han llevado a reportar resultado positivo.

Hoy, hemos conseguido situarnos en una posición inmejorable para generar valor para nuestros accionistas.

Más allá de las coyunturas bursátiles especialmente desfavorables a nivel general, estoy convenido de que se reconocerá el valor de nuestra compañía, como afirman las casas de análisis que siguen el valor.

Por todo ello, nuestros objetivos a medio plazo son optimistas, ya que esperamos un crecimiento orgánico anual de los ingresos de entre el 4% y el 4,5% anual, con un Ebitda de entre el 8,5% y el 9,5% y un resultado neto positivo.

En cuanto a la deuda, nuestra meta es reducirla menos de dos veces Ebitda.

Confiamos en cumplir todos estos objetivos.

Creemos que estamos en una excelente posición para aprovechar estas oportunidades, gracias a los más de

12.000 empleados que formamos Ezentis y que trabajamos para hacer de ella una empresa segura, transparente y rentable.

Un aspecto que cuidamos especialmente es la formación de los empleados, ya que pensamos que en un entorno cambiante como en el que trabajamos, este aspecto es imprescindible. En los últimos tres años hemos dedicado más de 600.000 horas a formación, y ascienden a más de 11.000 empleados los que han asistido al menos a una acción formativa.

La Seguridad en el trabajo es uno de los valores más importantes para Ezentis, un ámbito donde estamos firmemente comprometidos.

Yo me comprometo.

Y sabemos que tenemos aún muchos desafíos pendientes, pero cada día estamos más cerca de nuestros grupos de interés para ser la empresa que ellos esperan.

Señores accionistas: tenemos por delante un periodo de evolución tecnológica en las infraestructuras de telecomunicaciones y eléctricas en el que Ezentis juega y jugará un papel decisivo en el despliegue y mantenimiento de estas infraestructuras. Afrontaremos esta evolución con profesionalidad, seriedad y compromiso para vivirla como protagonistas.

Espero haberles transmitido la ilusión y la confianza de todos los que trabajamos en Ezentis. Igualmente, les transmito nuestro agradecimiento en nombre de los

trabajadores de Ezentis, en nombre de la dirección de la compañía y del Consejo de Administración por confiar en nosotros.



EZENTIS

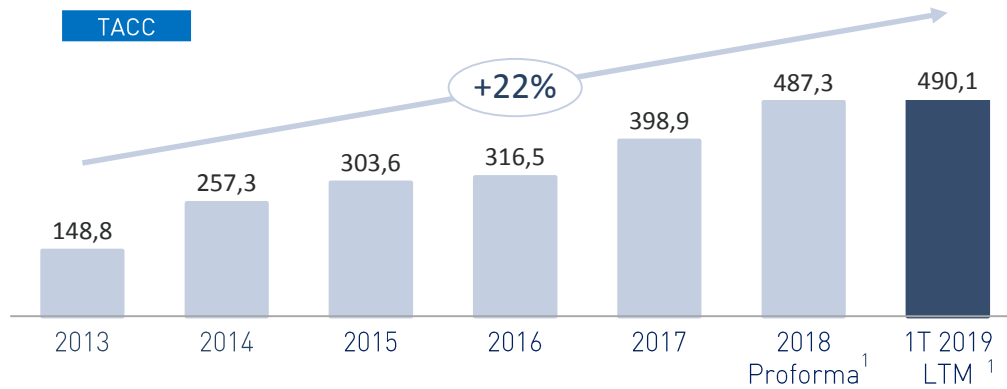
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 31-Mayo-2019

> CONTINUAMOS LA TENDENCIA DE CRECIMIENTO SOSTENIDO

Millones de euros

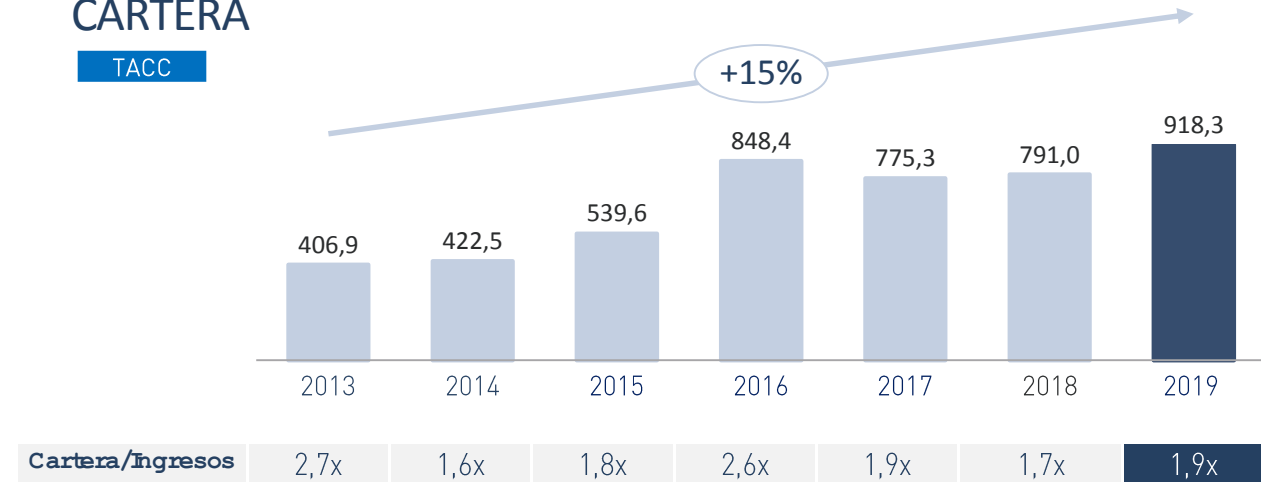
INGRESOS

TACC



CARTERA

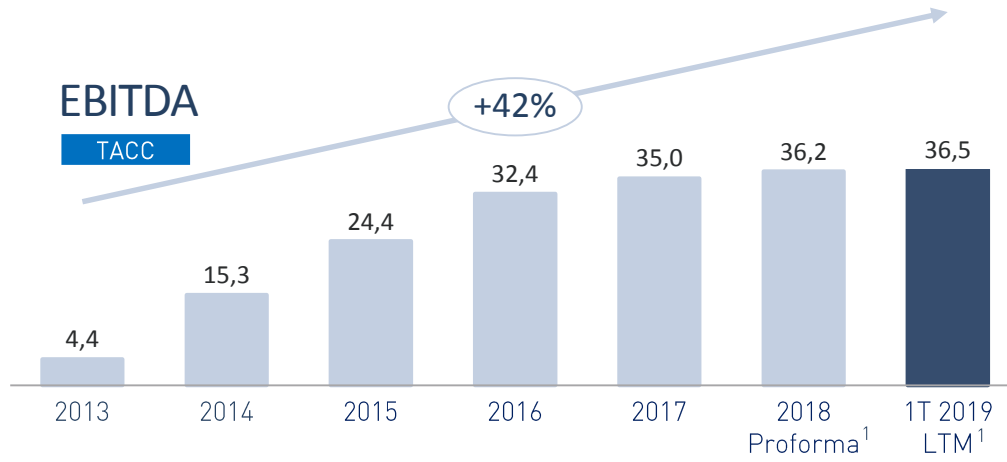
TACC



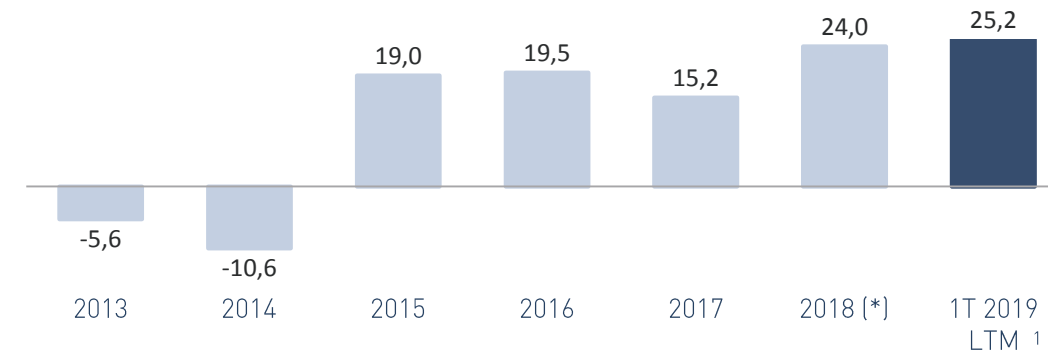
Cartera/Ingresos	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
	2,7x	1,6x	1,8x	2,6x	1,9x	1,7x	1,9x

EBITDA

TACC



FLUJO DE CAJA OPERATIVO



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%

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

> **CLAVES DE 2018**

<p>INGRESOS</p> <p>€ 440,4 M</p>	<p>+10,4% Crecimiento vs 2017</p>	<p>EBITDA</p> <p>€ 30,1 M</p>	<p>6,8% s/ingresos Reflejando el impacto de Argentina y entorno macro</p>
<p>RESULTADO NETO</p> <p>€ -14,7 M</p>	<p>Efectos claves no recurrentes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Refinanciación (€-6,5M) - Argentina (€-11,3 M) - Estructuración laboral (€-10,3 M) 	<p>CAJA OPERATIVA</p> <p>80%</p> <p>% de conversión EBITDA en caja en 2018</p>	<p>Generación de Caja Operativa +57% vs 2017, Flujo de caja neto € 6,3 M</p>
<p>ESPAÑA</p> <p>33%</p> <p>del negocio total</p>	 <p>Fortalecimiento de la actividad en euros tras la adquisición de EFF a Ericsson</p>	<p>COSTE DE LA DEUDA</p> <p>4,75% ↓</p>	<p>La nueva financiación reduce el coste de la deuda corporativa del 9% al 4,75%</p>
<p>CONTRATACIÓN</p> <p>€ 578 M</p> <p>de renovaciones y nuevos contratos</p>	<p>+91% contratación vs 2017</p>	<p>CARTERA</p> <p>€ 791 M</p> <p>de contratos plurianuales</p>	<p>1,8x s/ingresos al 31.12.18</p>

> ALIANZA CON ERICSSON



Compra de EFF y consolidación en España y Portugal



Diversificación a clientes estratégicos



Acuerdo comercial por 3 años con Ericsson

Sinergias comerciales

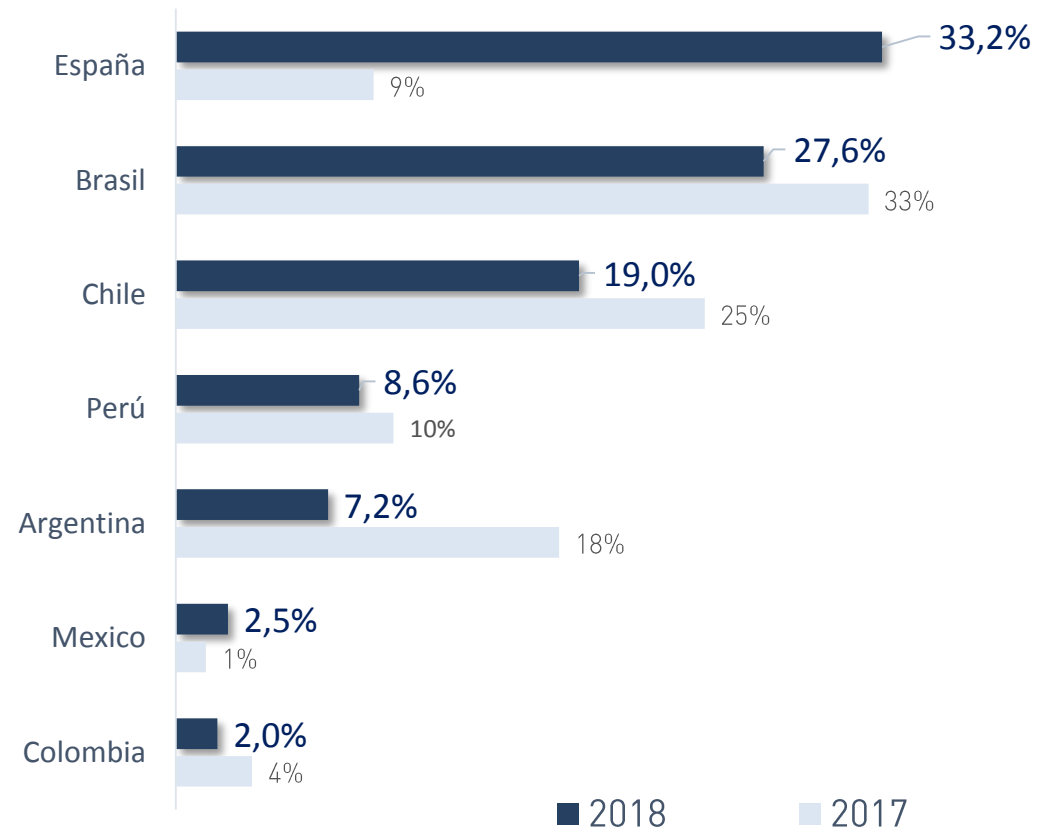


Planes de despliegue de fibra y 5G



> PRESENCIA GEOGRÁFICA

GENERACIÓN DE INGRESOS POR PAÍS



% Ingresos 2018 proforma sobre total agregado, considerando la incorporación de EFF desde el 1 de enero de 2018

> NUEVA FINANCIACIÓN CORPORATIVA



Reducción del tipo
de interés del 9%
al 4,75%



Ahorro en gastos
financieros de 6
a 8M €



Reducción
deuda financiera
neta



Creación de
valor para los
accionistas

> EZENTIS DIGITAL

OPERATIVAS



Industrialización de procesos y seguridad en las operaciones

FINANCIERAS



Mejora en márgenes operativos y en la eficiencia financiera

CLIENTE



Gestión ágil y eficiente en la atención al cliente

> CLAVES DEL 1T 2019

<p>INGRESOS</p> <p>€ 116,6 M</p>	<p>+28,6% Crecimiento vs 1T 2018</p>	<p>CAJA OPERATIVA</p> <p>77% del EBITDA ¹</p>	<p>Flujo de caja neto positivo € 4,6 M</p>
<p>EBITDA¹</p> <p>€ 12,0 M</p>	<p>10,3% s/ingresos¹</p>	<p>RESULTADO NETO</p> <p>€ 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</p> <p>€ 242 M</p> <p>de renovaciones y nuevos contratos</p>	<p>+202% contratación vs 1T 2018 (€80 M)</p>	<p>CARTERA</p> <p>€ 918 M</p> <p>de contratos plurianuales</p>	<p>1,9x s/ingresos de los últimos 12 meses ("LTM")</p>
<p>DEUDA NETA²</p> <p>€ 106,9 M</p>	<p>-€ 1,1 M Reducción ² vs Dic '18</p>	<p>GASTOS FINANCIEROS²</p> <p>-€ 2,1 M</p> <p>vs 1T 2018</p>	<p>Ahorro significativo en gastos financieros netos ²</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

> 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
- ✓ La **consolidación** del mercado posibilita **oportunidades de crecimiento**

> DIMENSIÓN SOCIAL



Empleados
(a 31/12/2018)

12.848



Contratación local
98%



Formación en Seguridad
+345.000h

> SEGURIDAD Y SALUD EN EL TRABAJO



14.200
charlas de seguridad con 67.000
asistencias totales, es decir, un promedio
de 7 charlas/técnico/año



Comités de Seguridad y Salud
Laboral en **todos los**
países



Casi 23.000
inspecciones en los
centros de trabajo

> “YO ME COMPROMETO”



EZENTIS

