



# EZENTIS

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 3T 2018 15-Nov-18

- **Resultado neto : €-1,8 M frente a -€4,7 M del mismo período en 2017**
- **La generación de caja del negocio se sitúa en el 70% del EBITDA del período (63% al 30-Jun-18)<sup>1</sup>**
- **Efecto Argentina : €-5,0 M en resultados consolidados**



## INDICADORES DE NEGOCIO

- Cifra de negocios: €316,7 M
- EBITDA: €18,1 M
- Margen 5,7% (6,1% a tipo constante)
- Cartera de contratos de €798,8 M, con una contratación en el período de €464,3 M



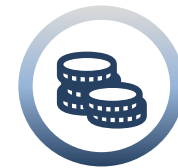
## INDICADORES FINANCIEROS

- Deuda neta de €93,2 M (2,4x EBITDA <sup>2</sup>)
- CAPEX de 6,8% s/ ventas en 3T 2018 <sup>3</sup>
- Resultado neto: €-1,8 M frente a -€4,7 M del mismo período en 2017



## EFFECTO ARGENTINA<sup>4</sup>

- Ingresos: €-29,7 M
- EBITDA: €-3,8 M
- Resultado neto: €-5,0 M



## NUEVA FINANCIACIÓN

- Acuerdo nueva financiación deuda firmado el 6-Nov-18 por €90 M
- Sustitución de la deuda financiera con Highbridge por un pool bancario actuando como agente Banco Santander
- Disminución del gasto por intereses del 9% al 4,75% (-425pb)
- Expectativa reducción del nivel de apalancamiento del Grupo hasta < 2x EBITDA en el medio plazo

<sup>1</sup> Incluyendo el efecto en caja de la adquisición de EFF.

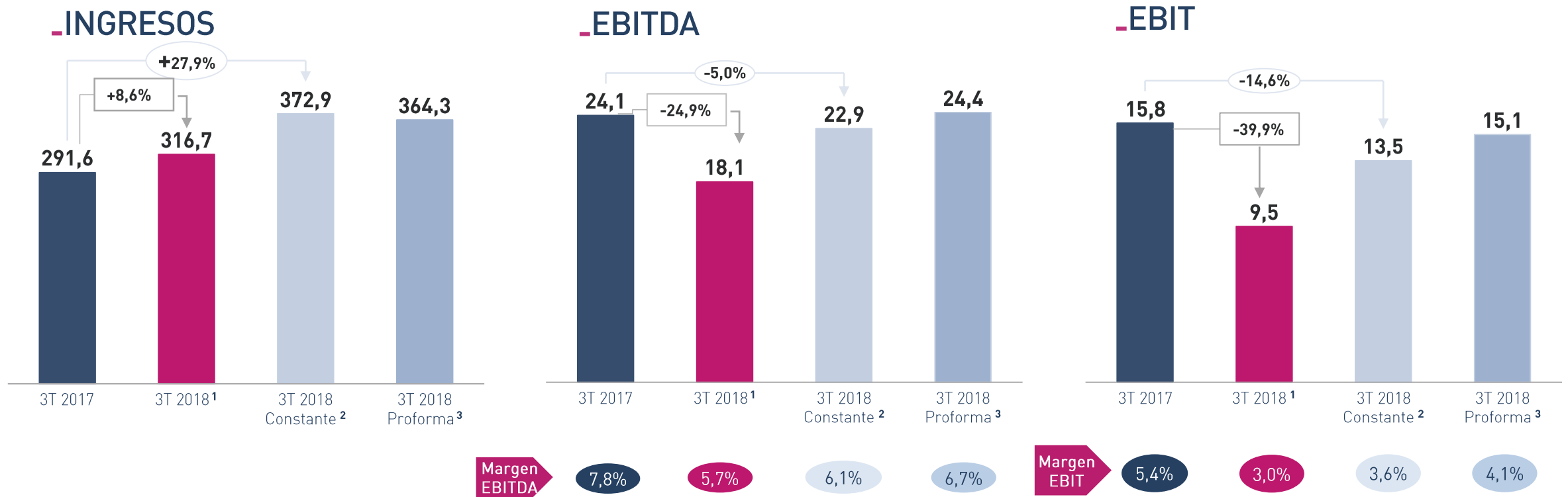
<sup>2</sup> Calculado considerando EBITDA proforma de los últimos 12 meses.

<sup>3</sup> Correspondiendo 5,4% a la renovación de la flota; y, en particular, a la renovación de flota de Chile en 3,7%

<sup>4</sup> Incluye el efecto Argentina en PyG del Grupo frente al tercer trimestre de 2017, correspondiente a la variación de negocio, al efecto de la depreciación del tipo de cambio del peso y al ajuste por hiperinflación de acuerdo con la NIC 29.

## > EVOLUCIÓN DE LAS MAGNITUDES

millones de euros



<sup>1</sup> Incluye el efecto de la hiperinflación en Argentina

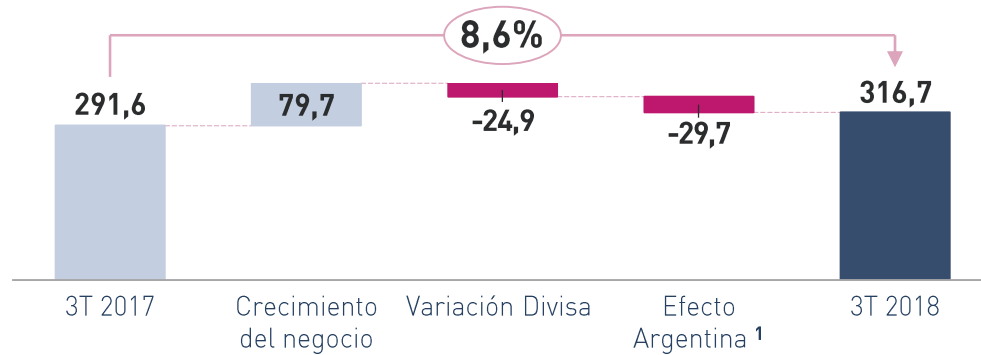
<sup>2</sup> Estimado a tipo de cambio del 3T 2018

<sup>3</sup> A efectos comparativos se muestra un proforma que incluye el 3T 2018 real (perímetro actual de negocio), así como si la incorporación de EFF se hubiera producido el 01-Ene-18 (fecha real de incorporación 01-Jun-18)

## > EFECTO DIVISA Y ARGENTINA

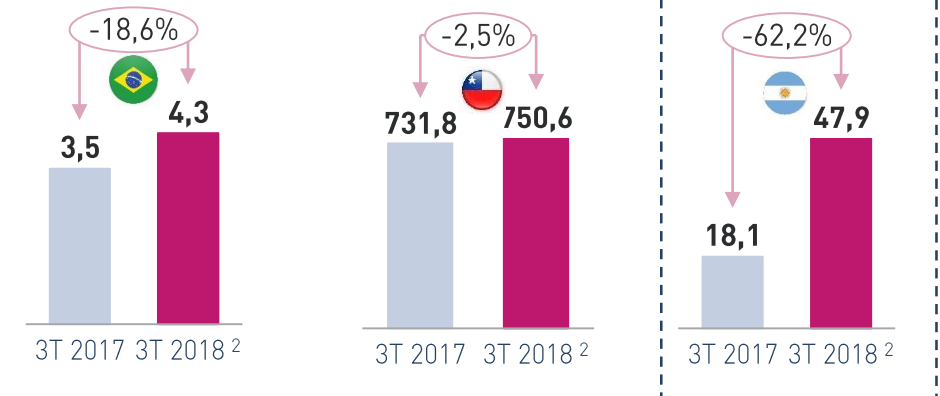
millones de euros

### -EVOLUCIÓN DE LA CIFRA DE INGRESOS

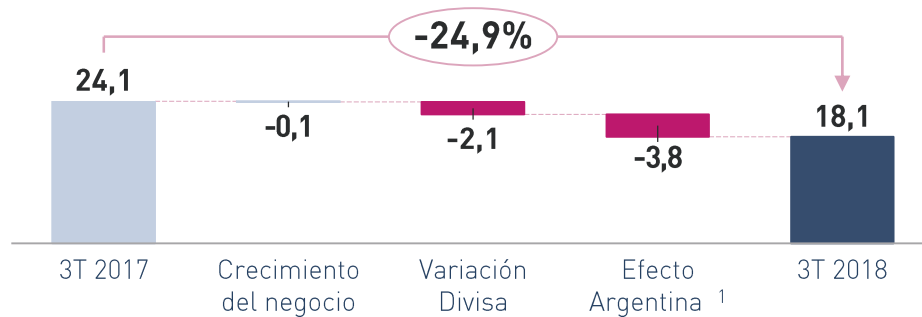


€ / Divisa

### -DEPRECIACIÓN PRINCIPALES DIVISAS



### -EVOLUCIÓN DE EBITDA



<sup>1</sup> Incluye variación de negocio, efecto tipo de cambio por depreciación del ARS y ajuste por hiperinflación

<sup>2</sup> Tipo de cambio promedio del 3T del periodo correspondiente, excepto el peso argentina del 3T 2018, para el cual se ha utilizado el tipo de cambio de cierre del periodo de acuerdo con la NIC 29 (véase anexo IVa)

## > PRINCIPALES CONSIDERACIONES DE LA NUEVA FINANCIACIÓN CORPORATIVA

### ■ Ahorro en Gasto Financiero

La reducción del tipo de interés del 9,0% al 4,75% anual (-425pb) permitirá disminuir el gasto financiero, incluyendo la posibilidad de obtención de ahorros adicionales en gastos financieros operativos y otros gastos, hasta un total estimado en € 6-8 M; y,

### ■ Reducción Apalancamiento

Con la Nueva Financiación Corporativa, el Grupo estima que la Deuda Financiera Neta se situará por debajo de 2,0x EBITDA en el medio plazo; y,

### ■ Generación de Valor

La reducción de la deuda corporativa así como de la operativa permitirán a la Compañía generar un mayor valor para sus accionistas en el medio y largo plazo; y,

### ■ Rentabilidad y crecimiento

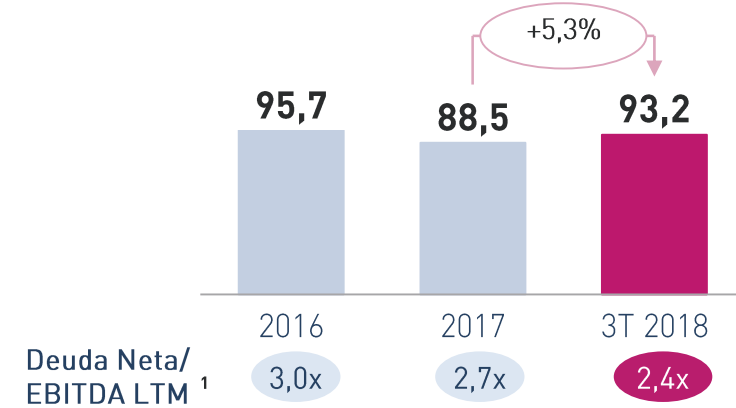
Financiación a largo plazo que permite a Ezentis centrarse en la optimización de sus procesos, mejora de rentabilidad y generación de caja; y,

### ■ Posicionamiento en el mercado financiero

La financiación corporativa del Grupo se lleva a cabo con entidades financieras e inversores institucionales. Banco Santander lidera el sindicato compuesto por el propio Banco Santander, BBVA, Bankia, EBN Banco, Banco Pichincha, y fondos de deuda asesorados y/o gestionados por Muzinich & Co.

millones de euros

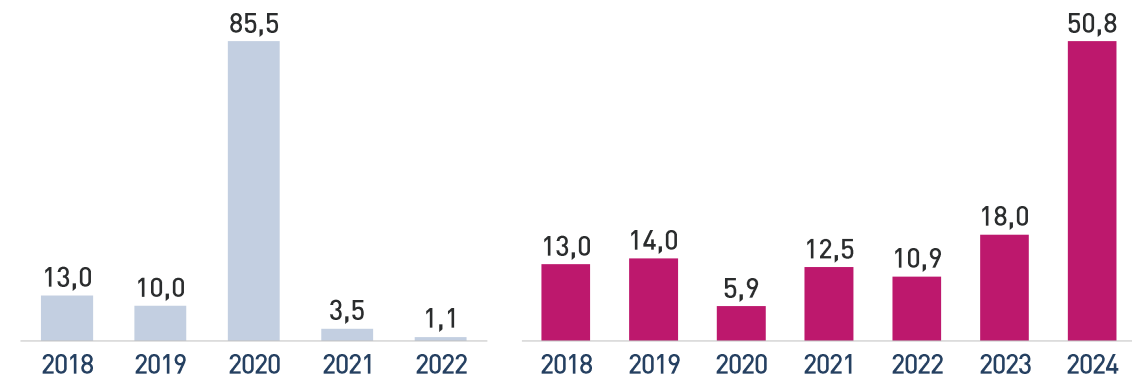
### - DEUDA NETA



### - CALENDARIO DE VENCIMIENTOS

#### - DEUDA ACTUAL

#### - NUEVA FINANCIACIÓN

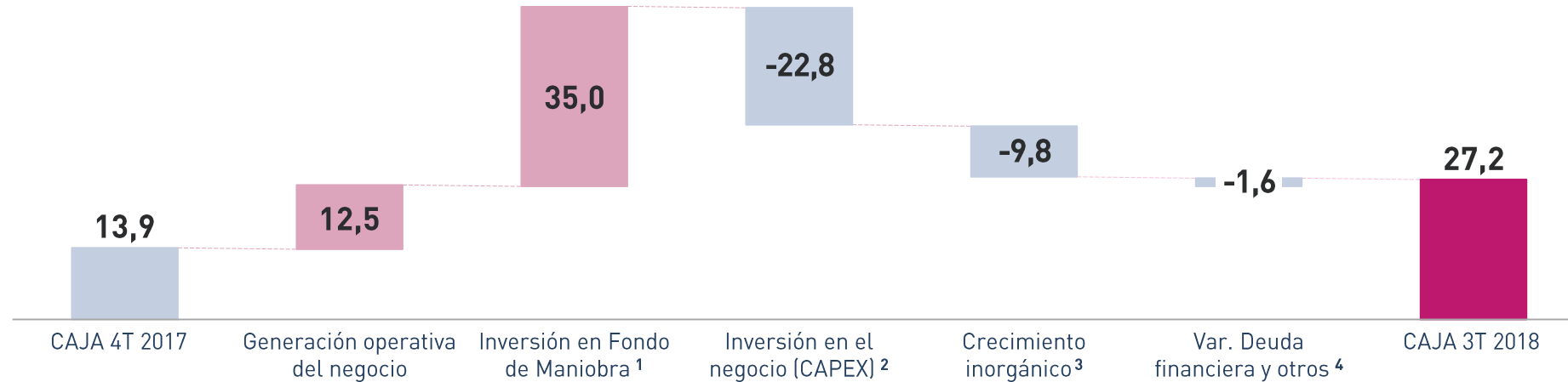


<sup>1</sup> Calculado considerando EBITDA proforma de los últimos 12 meses con la incorporación de las sociedades adquiridas en el período correspondiente

> LA GENERACIÓN DE CAJA DEL NEGOCIO SE SITÚA EN EL 70% DEL EBITDA DEL PERÍODO

millones de euros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 3T 2018

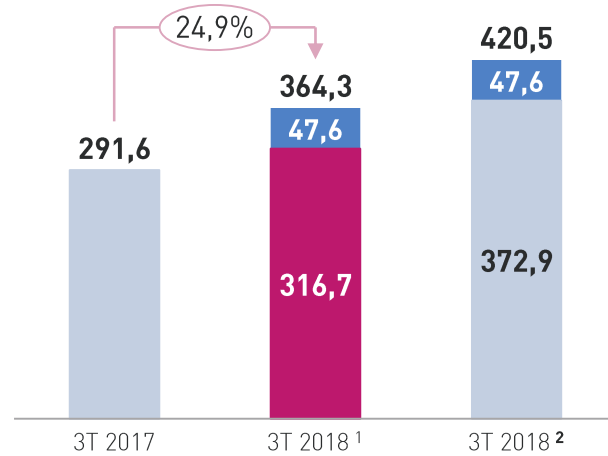


1. Inversión en fondo de maniobra € +5,8 M más variación por la incorporación de EFF € +29,2 M, lo que totaliza € 35 M
2. Inversión en Capex del 6,8% s/ingresos del período, de los cuales 3,7% corresponden a la renovación de la flota en las filiales en Chile
3. El crecimiento inorgánico incluye fundamentalmente los pagos en efectivo por la adquisición de EFF
4. La "Variación de la Deuda financiera y otros" incluye las inversiones para cubrir coberturas de divisas en Latam

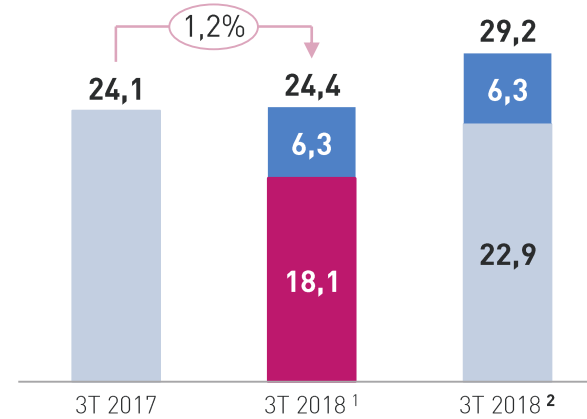
## > INTEGRACIÓN DE EXCELLENCE FIELD FACTORY

millones de euros

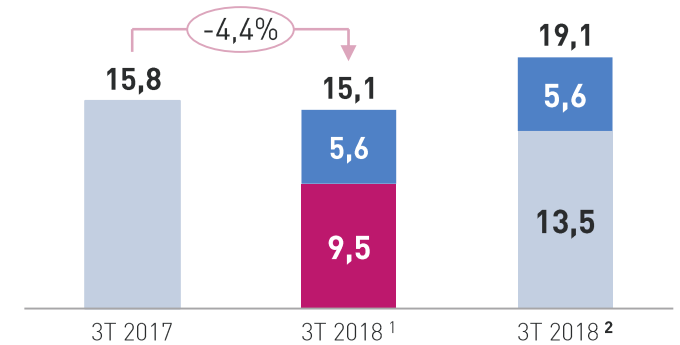
### \_INGRESOS



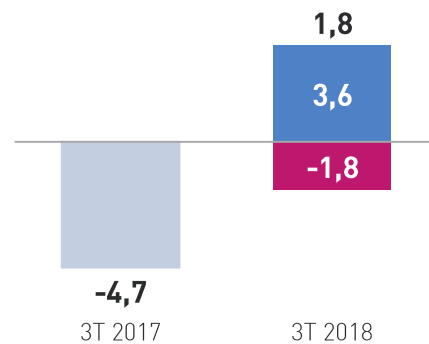
### \_EBITDA



### \_EBIT



### \_RESULTADO NETO



MARGEN  
EBITDA

8,3%    6,7%    6,9%

MARGEN  
EBIT

5,4%    4,1%    4,5%

El impacto de la adquisición de EFF, medido en moneda constante y considerando su incorporación al grupo durante todo el período, supone un crecimiento de:

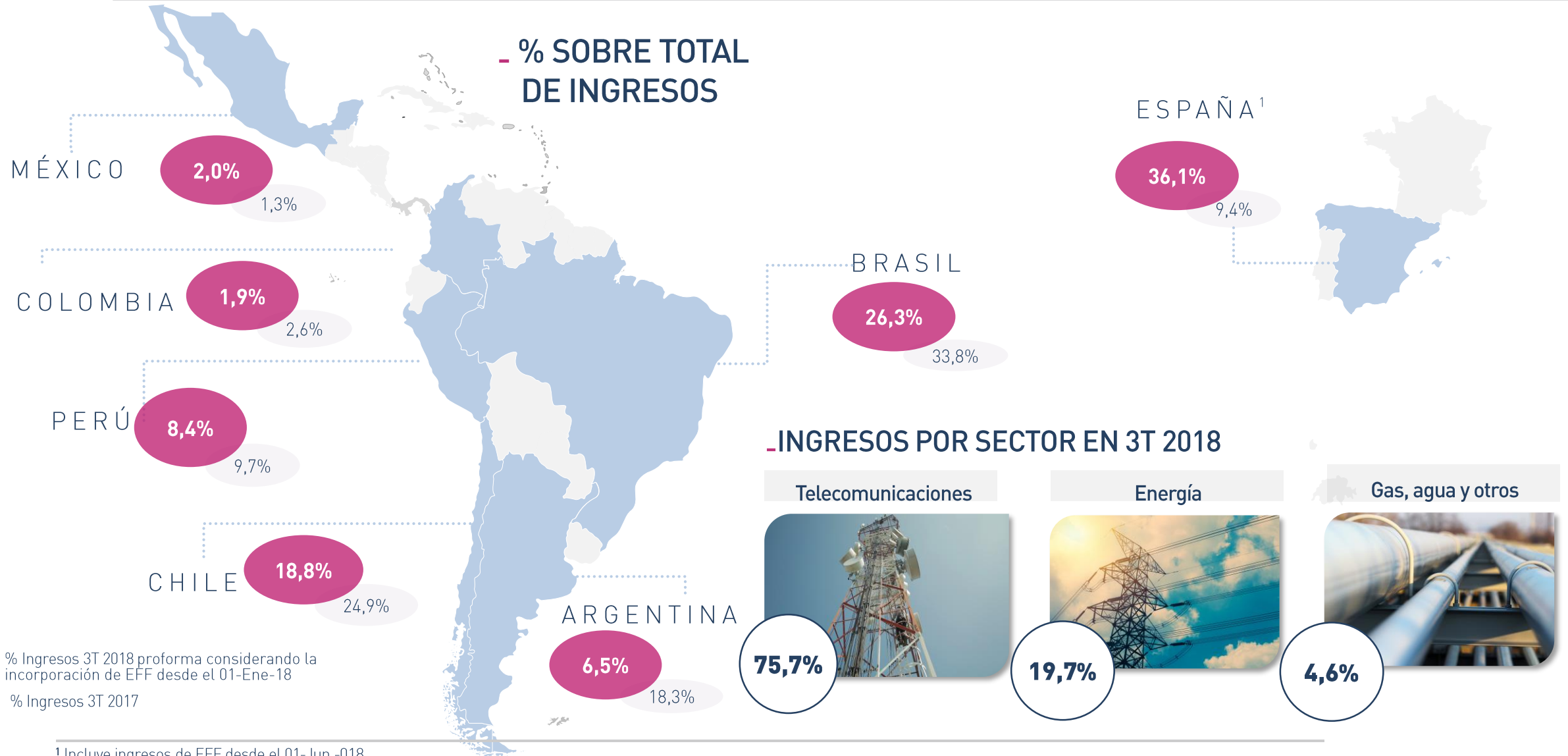
- Ingresos: + 44,2%
- EBITDA: + 21,2%
- EBIT: + 20,9%

<sup>1</sup> Datos proforma considerando EFF desde el 1 de enero de 2018

<sup>2</sup> Datos proforma considerando EFF desde el 1 de enero de 2018 y tipo de cambio acumulado promedio del 3T 2017

■ Importes de EFF del 01-Ene-18 al 31-May-18 (fecha de incorporación al Grupo de EFF)

## > DIVERSIFICADOS POR GEOGRAFÍAS Y SECTORES



% % Ingresos 3T 2018 proforma considerando la incorporación de EFF desde el 01-Ene-18  
 % % Ingresos 3T 2017

<sup>1</sup> Incluye ingresos de EFF desde el 01-Jun.-018



## > **PERSPECTIVAS**

A medio plazo: focalizados en resultados y caja

- Crecimiento medio anual previsto de los ingresos del 4%-5% anual
- Peso del negocio en euros del 35%-40% sobre el total del grupo
- Margen EBITDA 8%-9% s/ingresos
- Resultado neto 4%-5% s/ingresos
- Capex 1%-2% s/ingresos
- Objetivo de deuda financiera neta / EBITDA <2x
- No se prevén adquisiciones inorgánicas

A photograph of a telecommunications tower on a mountain peak. The tower is a complex structure of red and white metal lattice, with several large white parabolic antennas and smaller equipment mounted on it. Two workers in safety gear are visible on a platform within the tower structure. The background shows a vast, hazy mountain range under a clear blue sky. A semi-transparent dark grey horizontal bar is overlaid across the middle of the image, containing the word 'ANEXOS' in white, bold, sans-serif capital letters.

**ANEXOS**

## > ANEXO I. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

millones de euros

	<u>3 T 2018</u> <sup>1</sup>	<u>3 T 2017</u>	<u>%</u>
<b>Ingresos</b>	316.710	291.584	+8,6%
<b>EBITDA</b>	18.142	24.063	-24,6%
<i>% EBITDA/Ingresos</i>	5,7%	8,3%	
Amortización y provisiones	-7.094	-6.570	
Amortización PPA	-1.564	-1.685	
<b>EBIT</b>	9.484	15.807	-40,0%
<i>% EBIT/Ingresos</i>	3,0%	5,4%	
Ingresos/Gastos financieros	-19.359	-17.908	
<i>%Ingresos -Gastos financieros/ Ingresos</i>	-6,1%	-6,1%	
Var instrumentos financieros-coberturas	977	259	
Diferencias de cambio y correcciones monetarias por hiperinflación	319	-277	
Resultado no recurrentes	-2.321	-3.088	
Minoritarios y otros resultados	-4	-74	
<b>BAI</b>	-10.904	-5.281	-106,5%
Impuesto sobre beneficios	9.128	628	
<b>Resultado Neto</b>	-1.776	-4.653	+61,8%

<sup>1</sup> Incluye en aplicación de la NIC 29 el efecto de la hiperinflación declarada en Argentina

## > ANEXO II. BALANCE DE SITUACIÓN

millones de euros

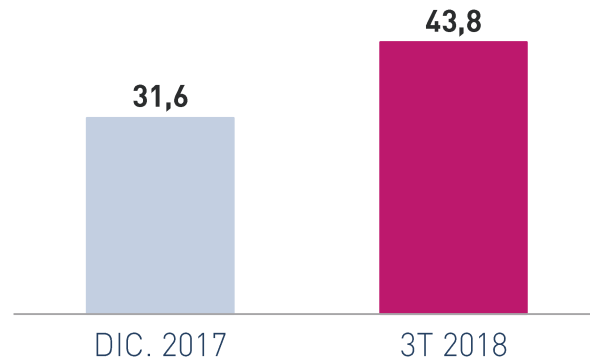
	SEP 2018 <sup>1</sup>	DIC 2017		SEP 2018 <sup>1</sup>	DIC 2017
<i>Activo</i>			<i>Patrimonio neto y pasivo</i>		
<b>Activos no corrientes</b>	<b>146.536</b>	<b>128.628</b>	<b>Patrimonio neto</b>	<b>43.773</b>	<b>31.621</b>
Inmovilizado intangible	51.127	46.294	<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>130.835</b>	<b>117.382</b>
Inmovilizado material	29.970	20.906	Deudas con entidades de crédito	92.575	77.164
Inversiones en partes relacionadas	79	82	Otros pasivos financieros	1.567	4.035
Inversiones financieras a largo plazo	46.667	48.741	Provisiones	30.777	31.013
Activos por impuesto diferido	18.693	12.606	Pasivos por impuestos diferidos	5.736	4.951
<b>Activos corrientes</b>	<b>229.793</b>	<b>150.886</b>	Ingresos diferidos	181	219
Activos mantenidos para la venta	2.260	-	<b>Pasivos corrientes</b>	<b>201.720</b>	<b>130.511</b>
Existencias	16.024	10.982	Pasivos vinculados con activos mant. para la venta	1.481	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	182.070	128.270	Deudas con entidades de crédito	20.463	15.529
Ajustes por periodificación	5.053	2.961	Otros pasivos financieros	5.825	5.696
Inversiones financieras a corto plazo	3.179	766	Acreedores comerc., otras cuentas por pagar	161.280	97.634
Efectivo y equivalentes	21.207	7.906	Provisiones	1.960	1.977
<b>TOTAL</b>	<b>376.328</b>	<b>279.514</b>	Pasivos por impuestos corrientes	10.710	9.675
			<b>TOTAL</b>	<b>376.328</b>	<b>279.514</b>

<sup>1</sup> Incluye en aplicación de la NIC 29 el efecto de la hiperinflación declarada en Argentina

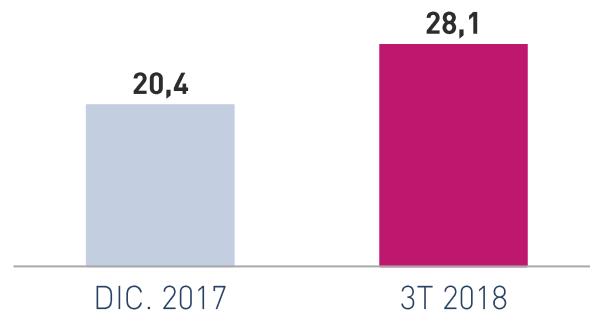
## > ANEXO III. ESTRUCTURA FINANCIERA E INDICADORES OPERATIVOS

millones de euros

### - FORTALECIMIENTO DEL PATRIMONIO



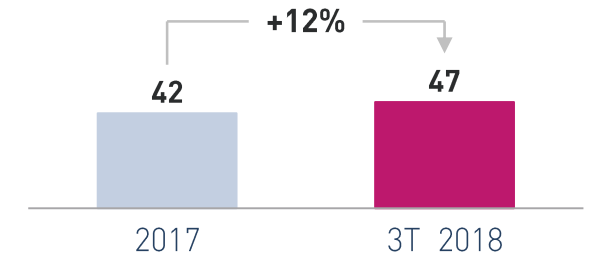
### - FONDO DE MANIOBRA



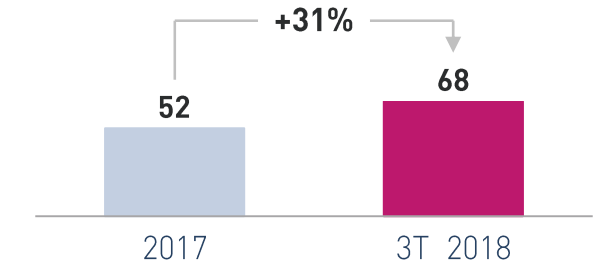
### - INDICADORES OPERATIVOS

días

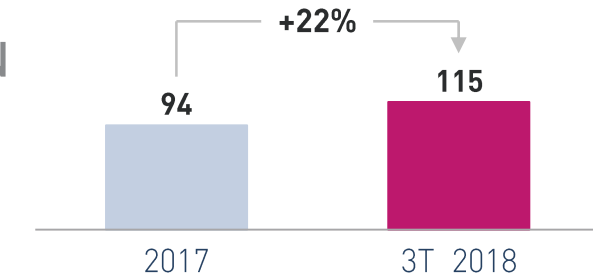
#### - PERIODO MEDIO DE COBRO <sup>1</sup>



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



#### - PERIODO MEDIO TRANSFORMACIÓN EN CAJA <sup>1</sup>



<sup>1</sup> Periodos medios calculados sobre los ingresos de los últimos 12 meses

El incremento de los periodos medios mostrados se incrementa en 2018, fundamentalmente por el aumento del negocio en España, tras la incorporación de EFF, que tiene mayores periodos.

## > ANEXO IVa. EFECTO DE LA HIPERINFLACIÓN ARGENTINA (NIC 29)

### \_PRINCIPALES EFECTOS EN LOS EE.FF CONSOLIDADOS DE LA HIPERINFLACIÓN ARGENTINA A 30-SEP-2018:

- **Ingresos:** €-9,8 M
- **EBITDA:** €-0,9 M
- **EBIT:** €-0,8 M
- **Resultado neto:** €+1,9 M

Los anteriores efectos se corresponden al ajuste de la “hiperinflación Argentina” en los Estados financieros de las filiales argentinas del Grupo en pesos; y, por otro lado, al importe de la corrección derivada de aplicar en la conversión de la cuenta de resultados de los citados Estados Financieros el tipo de cambio de cierre del período en lugar del tipo de cambio medio del período de acuerdo con la NIC 39.



## > ANEXO IVb. EVOLUCIÓN TIPOS DE CAMBIO

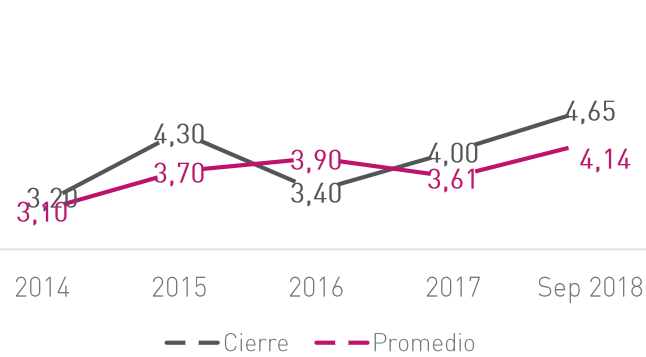
	<b>TC Medio SEP'17</b>	<b>TC Medio SEP'18<sup>1</sup></b>	<b>Apreciación/ (Depreciación)</b>
Chile CLP/€	731,8	750,6	(2,5%)
Argentina ARS/€	18,1	47,9 <sup>1</sup>	(62,2%)
Perú PEN/€	3,7	3,9	(5,1%)
Colombia COP/€	3.285,9	3.445,8	(4,6%)
Brasil BRL/€	3,5	4,3	(18,6%)
México MXN/€	21,0	22,7	(7,5%)

Fuente: Bancos Centrales y Oanda

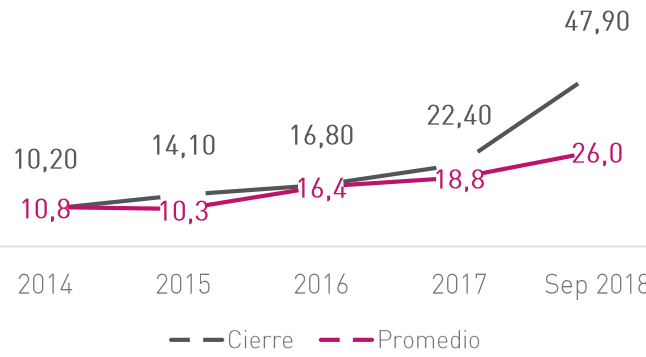
<sup>1</sup> Tipo de cambio de cierre utilizado para conversión de balance y tipo de cambio promedio para cuenta de pérdidas y ganancias y cartera, excepto para las filiales Argentinas que se ha considerado el tipo de cambio de cierre del período de ARS de acuerdo con la NIC 29

> ANEXO IVc. EVOLUCIÓN HISTÓRICA TIPOS DE CAMBIO

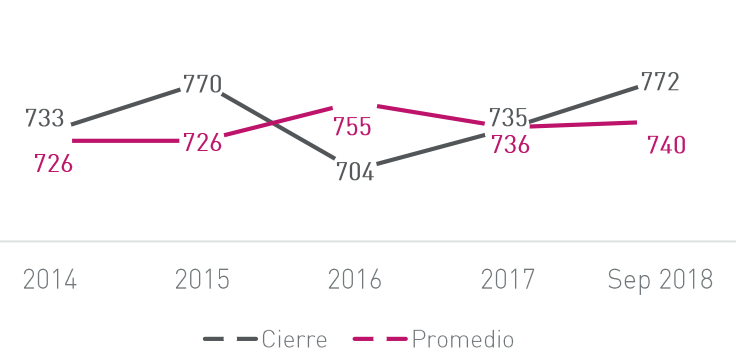
EUR / BRL



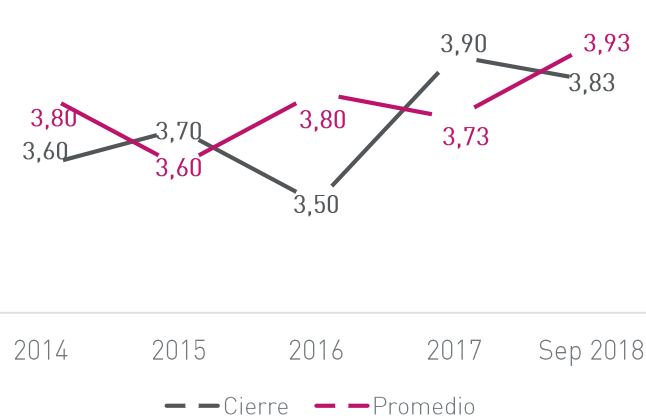
EUR / ARS



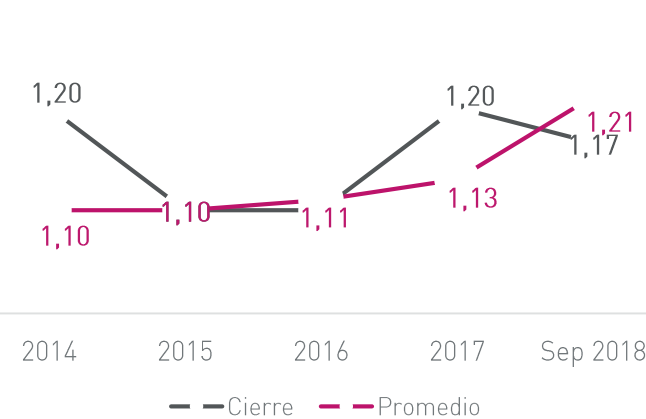
EUR / CLP



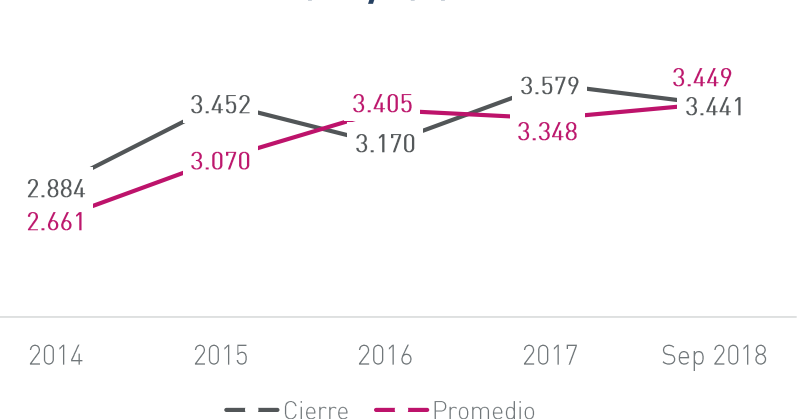
EUR / PEN



EUR / USD



EUR / COP



Fuente: Bancos Centrales y Oanda  
Tipo de cambio de cierre utilizado para conversión de balance y tipo de cambio promedio para cuenta de resultados y cartera



## > ANEXO V. HECHOS RELEVANTES DEL 3T 2018

---

- 14-Nov-2018 EZENTIS CANCELA SU DEUDA CON HIGHBRIDGE TRAS EL ACUERDO DE NUEVA FINANCIACIÓN
- 07-Nov-2018 EZENTIS NOMBRA CONSEJERO DELEGADO A D. FERNANDO GONZÁLEZ
- 06-Nov-2018 EZENTIS FIRMA UN ACUERDO DE FINANCIACIÓN Y REDUCE SUS GASTOS FINANCIEROS
- 15-Oct-2018 EZENTIS LOGRA UN CONTRATO CON EL GRUPO SAESA EN CHILE POR 23 MILLONES DE EUROS
- 18-Sep-2018 EZENTIS LOGRA UN CONTRATO CON ENTEL EN CHILE POR 22,7 MILLONES DE EUROS
- 13-Sep-2018 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1S 2018

## > ANEXO VI. **CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

### **-MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

Presidente no ejecutivo **D. GUILLERMO JOSÉ FERNÁNDEZ VIDAL**

Consejero Delegado **D. FERNANDO GONZÁLEZ SÁNCHEZ**

Vicepresidente y Consejero Coordinador **D. ENRIQUE SÁNCHEZ DE LEÓN GARCÍA**

Consejeros **D. CARLOS MARIÑAS LAGE**

**D<sup>a</sup>. ANA MARÍA SÁNCHEZ TEJEDA**

**D. PEDRO MARÍA AZCÁRATE PALACIOS**

**D<sup>a</sup>. EMMA FERNÁNDEZ ALONSO**

**D<sup>a</sup>. LAURA GONZÁLEZ-MOLERO**

**D<sup>a</sup>. CARMEN GÓMEZ DE BARREDA**

**D. ALFONSO ALONSO DURÁN**

Secretario no Consejero **D. JORGE DE CASSO PÉREZ**

## > **DISCLAIMER**

El presente documento ha sido elaborado por EZENTIS, únicamente para su uso durante la Presentación de RESULTADOS 3T 2018 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.



**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)



Descarga la App Investor Relations

