

# Ezentis consolida sus beneficios en el primer semestre del año

- Obtiene un beneficio neto de 1,5 millones hasta junio y mejora todos sus márgenes
- Sitúa su cartera en 879,3 millones de euros, con una contratación de 322,6 millones de euros en el semestre por renovaciones y nuevos contratos
- Reduce la deuda neta en 26 millones de euros con un ahorro de 4 millones de euros en gastos financieros

Madrid – 31 de julio de 2019. Grupo Ezentis, compañía que opera y mantiene infraestructuras de telecomunicaciones y energía de grandes multinacionales en ocho países, ha logrado un beneficio neto de 1,5 millones de euros en los primeros seis meses del año.

Este resultado llega tras una mejora de todos sus márgenes, y la compañía consolida así el crecimiento emprendido en la segunda mitad de 2018, tras la compra de EFF a Ericsson y la nueva refinanciación con un grupo de entidades bancarias y fondos.

Los ingresos han aumentado un 18% respecto al primer semestre de 2018, hasta 238 millones de euros, y el Ebitda alcanza un importe de 29,4 millones (un 12,4% sobre ingresos). La contratación ha experimentado un fuerte crecimiento en estos primeros seis meses del año, alcanzando 322,6 millones de euros en sus cuatro mercados principales (España, Brasil, Chile y Perú).

Actualmente, la cartera se sitúa en 879,3 millones de euros, lo que supone 1,8 veces sobre los ingresos de los últimos 12 meses y un incremento del 11% respecto a diciembre de 2018. Los principales mercados de la compañía son España, Brasil y Chile, que aportan el 83% de los ingresos del grupo.

Destaca también en este semestre la fuerte reducción de deuda financiera neta de la compañía, que disminuye en 25,9 millones de euros, con una generación de caja de 14,3 millones de euros en los primeros seis meses del año. La nueva estructura financiera de la compañía ha posibilitado una disminución de los gastos financieros de 4 millones de euros.



### Sobre Ezentis

Ezentis es un Grupo empresarial global de servicios industriales con 60 años de experiencia. En los últimos años, se ha consolidado en Latinoamérica y España como socio estratégico de referencia para la operación y el mantenimiento de infraestructuras para las grandes corporaciones energéticas y de telecomunicaciones internacionales. El Grupo cotiza en las bolsas de Madrid y Bilbao, con una facturación anual superior a los 400 millones de euros.

### Ezentis Investor Relations

Descárgate la [APP para iPhone](#)

Descárgate la [APP para Android](#)

### Para más información:

**Dpto. Comunicación Ezentis**

Comunicación.ezentis@ezentis.com

Fijo: 91.399 97 00



**EZENTIS**

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1S 2019

31-Jul-19

> **CLAVES DEL 1S 2019**

|  |  |  |   |
|--|--|--|---|
| <p><b>INGRESOS</b><br/><b>€ 238,0 M</b></p>  | <p><b>+17,8%</b><br/>Crecimiento vs 1S 2018</p>                                  | <p><b>FCN</b><br/><b>€ 14,0 M</b></p>  | <p>Énfasis en generación de caja</p>  |
| <p><b>EBITDA<sup>1</sup></b><br/><b>€ 29,4 M</b></p>                                   | <p><b>12,4%</b> s/ingresos<sup>1</sup></p>                                       | <p><b>RESULTADO NETO</b><br/><b>€ 1,5 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><br/><b>€ 322,6 M</b><br/>de renovaciones y nuevos contratos</p> | <p><b>1,4X</b> s/ingresos del 1S 2019<br/>(1,6x s/ingresos 1S 2018 proforma)</p> | <p><b>CARTERA</b><br/><b>€ 879,3 M</b><br/>de contratos plurianuales</p>         | <p><b>1,8X</b> s/ingresos de los últimos 12 meses ("LTM")</p>   |
| <p><b>DEUDA NETA<sup>2</sup></b><br/><b>€ 82,1 M</b></p>                               | <p><b>-€ 25,9 M</b><br/>Reducción <sup>2</sup> vs Dic '18</p>                    | <p><b>GASTOS FINANCIEROS <sup>2</sup></b><br/><b>-€ 4,0 M</b><br/>vs 1S 2018</p> | <p>Ahorro significativo en gastos financieros netos <sup>2</sup></p>  |

<sup>1</sup> El EBITDA comparable con 2018 (sin impacto NIIF 16) asciende a € 19,3 M (8,1% s/ingresos)

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

## > FACTORES ESENCIALES



### NEGOCIO

- Crecimiento en **ingresos** (+17,8% respecto 1S 2018)
- Consolidación **de la actividad en los mercados español, brasileño y chileno** (83% s/total de ingresos del Grupo)



### CONTRATACIÓN

- **Fuerte actividad comercial en 1S 2019**: contratación por **€322,6 M** (Brasil, Perú, Chile y España).
- Incremento de la **cartera** que se sitúa en **€879,3 M** (**1,8x s/ingresos** de últimos 12 meses e incremento del 11,1% respecto a 31-Dic-18)

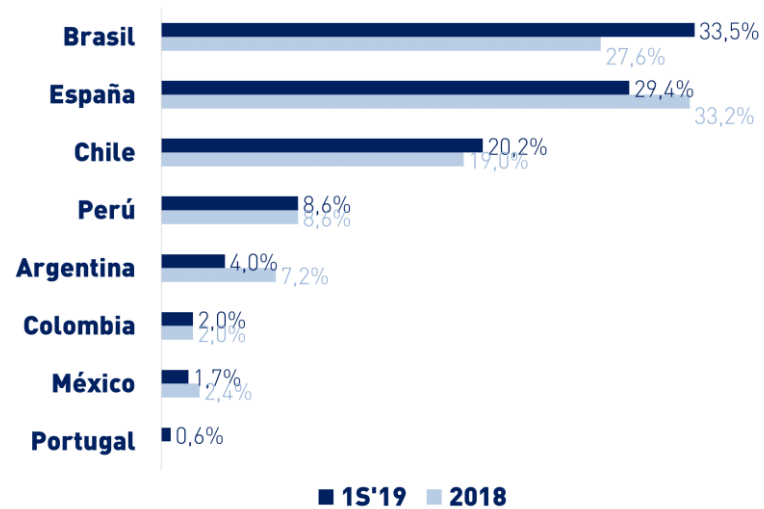


### DEUDA NETA

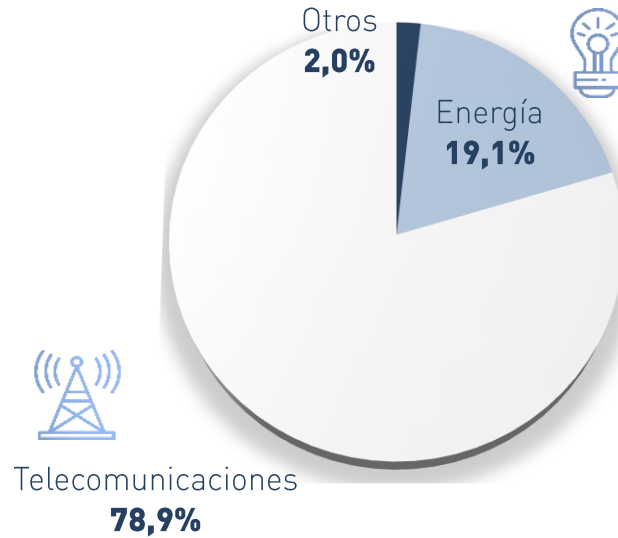
- **Mejora en posición de DFN** en **€ 25,9** por efecto combinado de reducción de deuda (€ 11,6 M) y generación de caja (€ 14,3 M)
- Reducción de **gastos financieros netos** por la nueva deuda estructural (-€1,5 M) y resto de deudas (-€2,5 M)

## > DIVERSIFICADOS POR GEOGRAFÍAS, SECTORES Y CLIENTES

### GENERACIÓN DE INGRESOS POR PAÍS



### SECTORES



### TELECOMUNICACIONES



### ENERGÍA



### OTROS

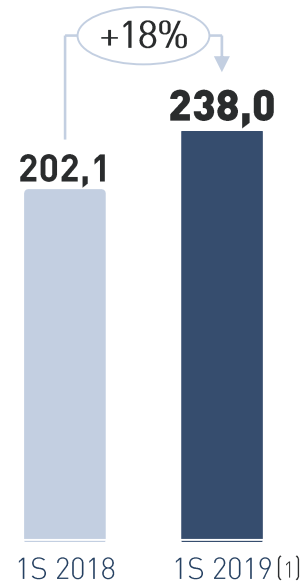


% Ingresos 1S 2019. Los datos de 2018 corresponden al proforma considerando la incorporación de EFF desde el 1 de enero de 2018

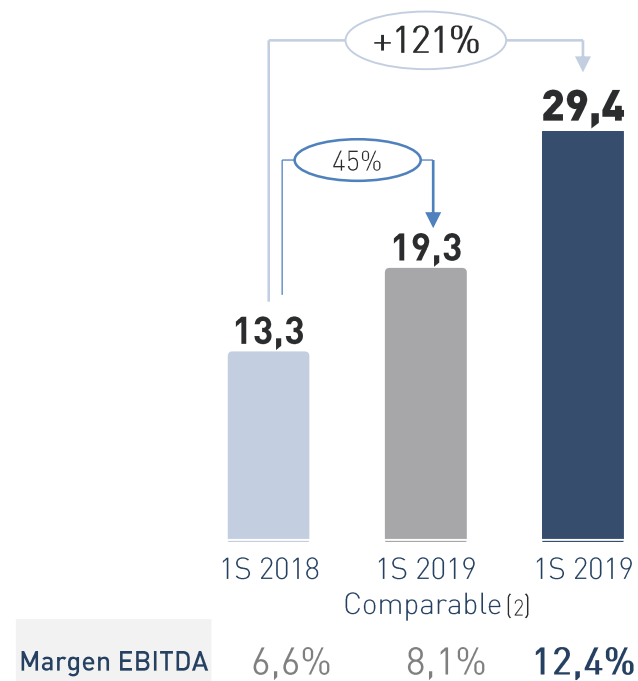
## > EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES

Millones de euros

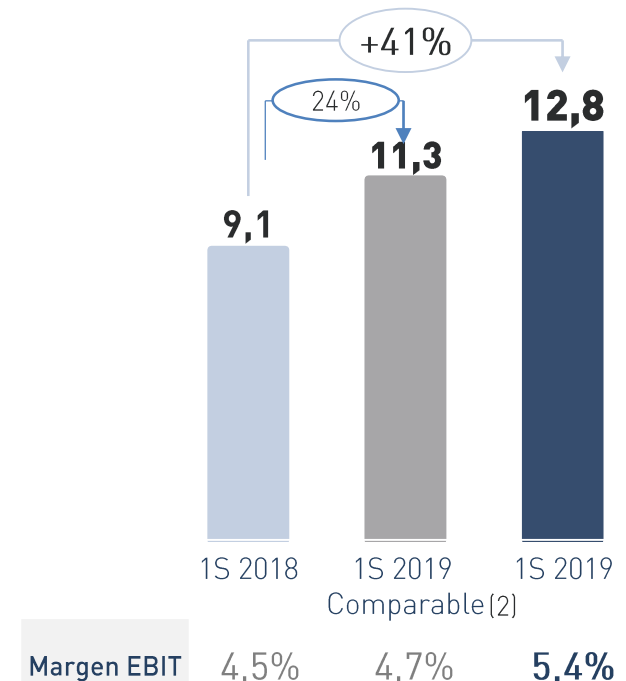
### INGRESOS



### EBITDA



### EBIT



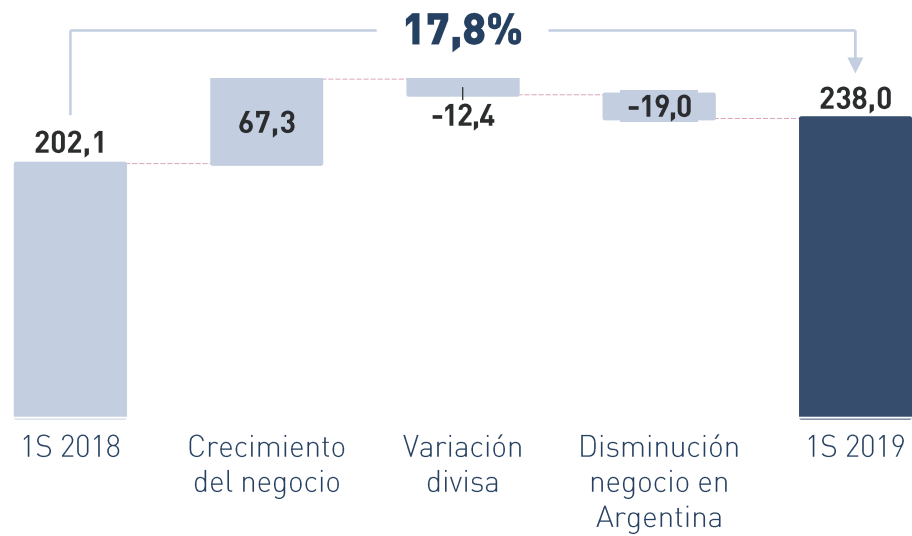
(1) Los datos de 2018 corresponden al proforma considerando la incorporación de EFF desde el 1 de enero de 2018

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

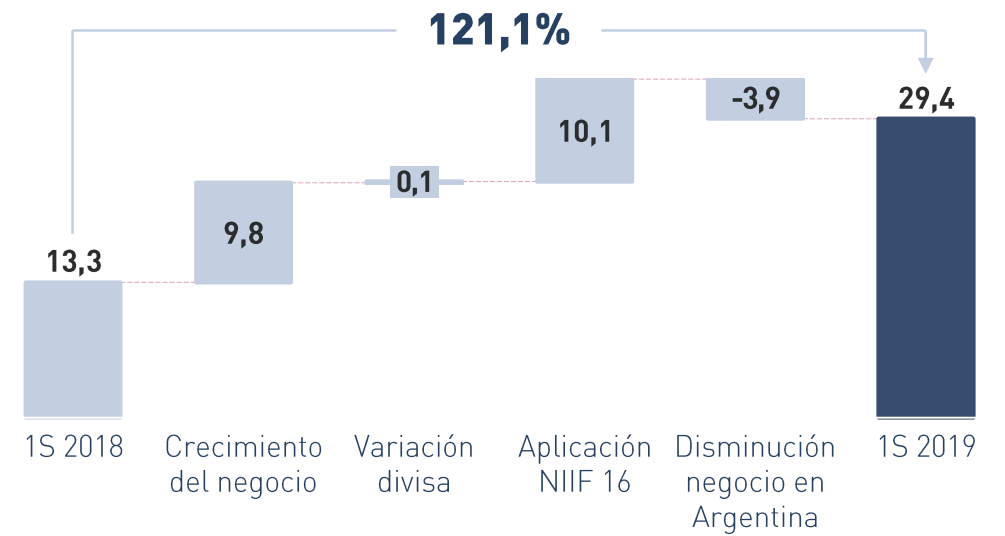
## > ANÁLISIS DE INGRESOS Y EBITDA

millones de euros

### INGRESOS



### EBITDA





## > INDICADORES CLAVE DE LA CUENTA DE RESULTADOS

| Millones de €  | 1S 2019      | 1S 2019 <sup>1</sup> | 1S 2018      | %       |
|--|--------------|----------------------|--------------|---------|
| <b>Ingresos</b>  | <b>238,0</b> | <b>238,0</b>         | <b>202,1</b> | +17,8%  |
| <b>EBITDA</b>  | <b>29,4</b>  | <b>19,3</b>          | <b>13,3</b>  | +45,1%  |
| <b>Margen EBITDA</b>                                     | <b>12,4%</b> | <b>8,1%</b>          | <b>6,6%</b>  | +23,2%  |
| Amortizaciones y provisiones                             | (6,5)        | (6,5)                | (3,2)        |         |
| Amortización NIIF 16                                     | (8,6)        | -                    | -            |         |
| Amortización PPA   | (1,5)        | (1,5)                | (1,0)        |         |
| <b>EBIT</b>  | <b>12,8</b>  | <b>11,3</b>          | <b>9,1</b>   | +24,2%  |
| Ingresos y gastos financieros                            | (8,5)        | (7,0)                | (11,0)       |         |
| Variación de instrumentos financieros                    | -            | -                    | 0,6          |         |
| Diferencias de cambio                                    | 0,3          | 0,3                  | (0,1)        |         |
| Resultados no recurrentes                                | (2,0)        | (2,0)                | (2,4)        |         |
| Minoritarios, discontinuadas y particip. no estratégicas | (1,2)        | (1,2)                | (0,1)        |         |
| Impuestos  | 0,1          | 0,1                  | 4,6          |         |
| <b>Resultado Neto</b>                                    | <b>1,5</b>   | <b>1,5</b>           | <b>0,7</b>   | +114,3% |

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

## > INDICADORES CLAVE DE BALANCE

| <i>Millones de €</i>                 | <b>30-06-19</b> | <b>30-06-19<sup>1</sup></b> | <b>31-12-18</b> |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|
| <b>Activos totales</b>               | <b>358,6</b>    | <b>340,0</b>                | <b>322,5</b>    |
| <b>Deuda financiera neta</b>         | <b>102,4</b>    | <b>82,1</b>                 | <b>108,0</b>    |
| <b>Patrimonio neto</b>               | <b>26,4</b>     | <b>28,1</b>                 | <b>32,0</b>     |
| <b>Fondo de maniobra<sup>1</sup></b> | <b>(8,7)</b>    | <b>3,1</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 € -11,8 M en la deuda financiera neta y en el fondo de maniobra.

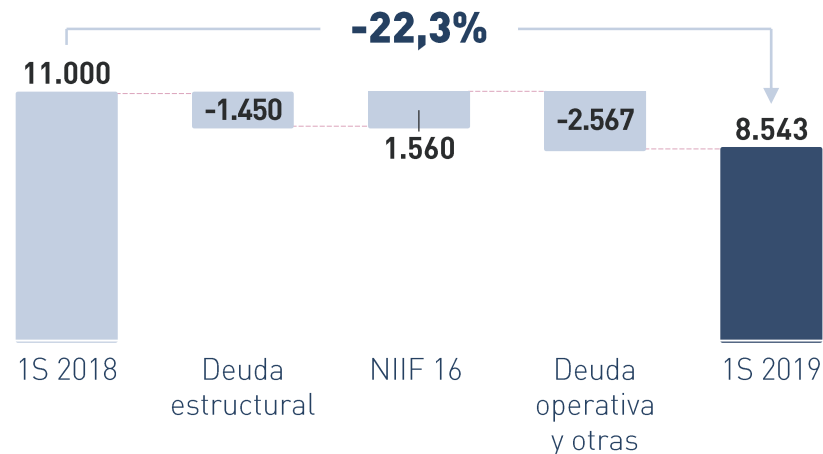
## > DEUDA FINANCIERA

Millones de euros

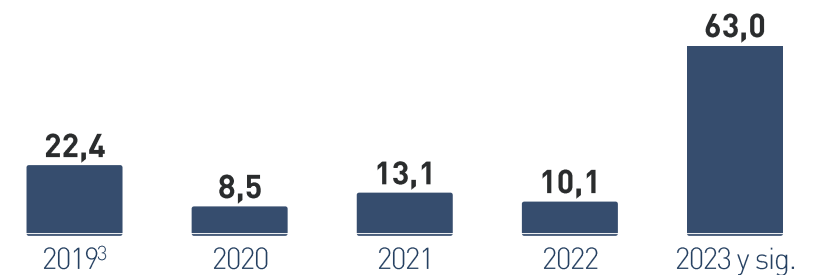
|  | 30-06-19 <sup>3</sup> | 31-12-18     |
|--|-----------------------|--------------|
| <b>Deuda financiera neta (DFN)</b>             | <b>82,1</b>           | <b>108,0</b> |
| Deuda financiera                               | 117,2                 | 128,8        |
| Caja y otros activos equivalentes <sup>1</sup> | 35,1                  | 20,8         |
| <b>EBITDA LTM Proforma<sup>2</sup></b>         | <b>37,3</b>           | <b>36,2</b>  |
| <b>Ratio DFN/ EBITDA</b>                       | <b>2,2x</b>           | <b>3,0x</b>  |

- Reducción de Deuda Financiera Neta
- Vencimiento de deuda estructural: **2024**
- Coste medio deuda estructural: **4,75%**
- Generación de caja

### EVOLUCIÓN GASTOS FINANCIEROS



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



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

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

<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   | 1S 2019       |  |
|---|---------------|--|
| <b>EBITDA COMPARABLE<sup>1</sup></b>                                | <b>19,3</b>   |  |
| Variación en el capital circulante operativo                        | 29,1          |  |
| Otros movimientos de las actividades de explotación, neto           | (9,0)         |  |
| <b>Flujo de las actividades de explotación</b>                      | <b>39,4</b>   | → Caja operativa 1S 2019: 2,1x s/EBITDA <sup>1</sup> |
| Pagos por adquisición de inmovilizado material e intangible (CAPEX) | (2,1)         | → Capex 0,9% s/ventas                                |
| Pagos por inversiones financieras                                   | (1,7)         |  |
| <b>Flujo de las actividades de inversión</b>                        | <b>(3,8)</b>  |  |
| Pagos y cobros de deudas <sup>2</sup>                               | (13,4)        |  |
| Pagos y cobros de intereses   | (8,2)         |  |
| <b>Flujo de las actividades de financiación</b>                     | <b>(21,6)</b> | → Disminución de gastos y deuda financiera           |
| <b>Flujo neto total de caja</b>                                     | <b>14,0</b>   |  |
| <b>Posición financiera neta inicial<sup>3</sup></b>                 | <b>20,8</b>   |  |
| Aumento neto de caja y otros activos equivalentes                   | 14,0          |  |
| Tipo de cambio  | 0,3           |  |
| <b>Posición financiera neta final<sup>3</sup></b>                   | <b>35,1</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 a largo plazo en garantía de deudas financieras recogidos dentro de inversiones financieras a largo plazo

## > BALANCE CONSOLIDADO

| Miles de euros   | 30-06-19       | 30-06-19 <sup>1</sup> | 31-12-18       |                                       | 30-06-19       | 30-06-19 <sup>1</sup> | 31-12-18       |
|--|----------------|-----------------------|----------------|---------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| <i>Activo</i>  |                |                       |                | <i>Patrimonio neto y pasivo</i>       |                |                       |                |
| <b>Activo no corriente</b>                                   | <b>154.517</b> | <b>135.921</b>        | <b>133.053</b> | <b>Patrimonio neto</b>                | <b>26.365</b>  | <b>28.067</b>         | <b>32.038</b>  |
| Inmovilizado material e intangible                           | 98.926         | 80.330                | 82.039         | <b>Pasivo no corriente</b>            | <b>119.508</b> | <b>110.992</b>        | <b>115.405</b> |
| Inversiones financieras a largo plazo                        | 19.222         | 19.222                | 17.207         | Deuda financiera                      | 103.284        | 94.768                | 100.695        |
| Activos por impuesto diferido                                | 36.369         | 36.369                | 33.807         | Otros pasivos no corrientes           | 16.224         | 16.224                | 14.710         |
| <b>Activo corriente</b>                                      | <b>204.087</b> | <b>204.087</b>        | <b>189.411</b> | <b>Pasivo corriente</b>               | <b>212.731</b> | <b>200.949</b>        | <b>175.021</b> |
| Existencias  | 26.890         | 26.890                | 20.425         | Deuda financiera                      | 34.262         | 22.480                | 28.118         |
| Deudores comerciales y otros activos corrientes <sup>2</sup> | 142.074        | 142.074               | 148.230        | Otros pasivos corrientes <sup>4</sup> | 178.469        | 178.469               | 146.903        |
| Tesorería y otros activos equivalentes <sup>3</sup>          | 35.123         | 35.123                | 20.756         | <b>TOTAL</b>                          | <b>358.604</b> | <b>340.008</b>        | <b>322.464</b> |
| <b>TOTAL</b>   | <b>358.604</b> | <b>340.008</b>        | <b>322.464</b> | <b>TOTAL</b>                          | <b>358.604</b> | <b>340.008</b>        | <b>322.464</b> |
| <b>Fondo de maniobra</b>                                     | <b>(8.644)</b> | <b>3.138</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 € 18.596 miles en el inmovilizado material e intangible, € -11.782 miles en la deuda financiera corriente y en el fondo de maniobra y de € -8.516 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 6.076 y 6.750 miles de euros, al 30-Jun-19 y al 31-Dic-18, respectivamente.

<sup>3</sup> Incluye caja, otros activos líquidos equivalentes y "activos financieros corrientes" que corresponden fundamentalmente a depósitos a corto plazo en garantía de deudas financieras por un importe de 2.039 y 1.679 miles de euros, al 30-Jun-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 4.793 y 3.346 miles de euros, al 30-Jun-19 y al 31-Dic-18, respectivamente.

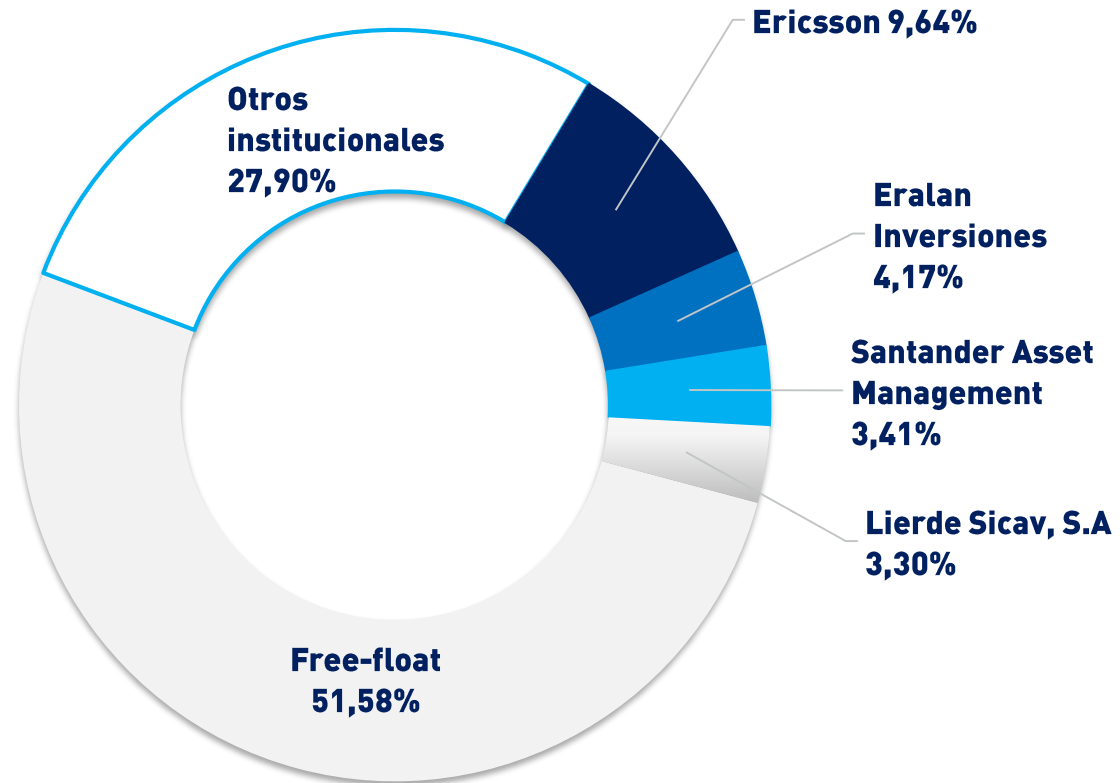
## > PERSPECTIVAS

---

### 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


> **ESTRUCTURA ACCIONARIAL**



Número de acciones: **331.172.000**

## > 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 1S 2019 |
|---------------------------------|---|--|----------------|
| <b>Activo</b>                   |    | Incremento, por reconocimiento de los "derechos de uso" relativos a los arrendamientos   | <b>+18,6 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>+20,3 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>-11,8 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>+10,1 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>+1,6 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>-1,6 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>—</b>       |
| <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, sin tener impacto significativo en la provisión del Impuesto sobre Sociedades | <b>—</b>       |



## > AVISO LEGAL

El presente documento ha sido elaborado por EZENTIS, únicamente para su uso durante la Presentación de RESULTADOS 1S 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)).



**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)