

Ezentis se centra en Europa tras sanear sus activos en 2021

- La cartera comercial, centrada en Europa, asciende a 470 millones de euros
- Se mantienen las previsiones de crecimiento de despliegue de fibra óptica en Alemania
- Los principales clientes y su inversor de referencia mantienen su apoyo comercial
- La compañía se encuentra en pleno proceso del relevo del equipo directivo

Madrid – 28 de febrero de 2022. Grupo Ezentis, compañía que despliega, opera y mantiene infraestructuras de telecomunicaciones y energía de grandes multinacionales, apuesta definitivamente por su negocio europeo tras cerrar el ejercicio 2021 con unas pérdidas de 139,6 millones de euros, tal y como ha comunicado a la CNMV.

El resultado neto se ha visto afectado fundamentalmente por el saneamiento contable de activos de países de Latinoamérica -tras haberse frustrado la operación de desinversión de dichos países- los resultados no recurrentes del plan de transformación y el deterioro de activos por impuestos diferidos. Los ingresos de la compañía ascendieron a 369,4 millones de euros en el 2021, prácticamente estables en relación con el ejercicio anterior. El Ebitda alcanzó 15,8 millones de euros, cuyo margen se ha visto afectado por el coste de la desmovilización de contratos, impacto de contratos no rentables, regularizaciones y efecto divisa.

Ezentis ha decidido cesar su actividad en Chile, Perú y México y centrar su actividad comercial en Europa, donde se concentra la mitad de su cartera actual de 470 millones de euros. En España, los principales clientes de Ezentis han confirmado su relación comercial con el Grupo y en Alemania, la compañía mantiene sus previsiones de crecimiento de despliegue de fibra óptica. La compañía cuenta también con el apoyo del principal inversor de Ezentis.

Paralelamente, Ezentis ha iniciado el relevo de su equipo directivo, proceso que culminará en las próximas semanas.



“Ezentis, trabajando para el futuro”

Ezentis es un grupo industrial global de despliegue, operación y mantenimiento de infraestructuras de redes de telecomunicaciones y energía con 60 años de experiencia. En los últimos años, se ha consolidado como socio estratégico de referencia para el despliegue, operación y el mantenimiento de infraestructuras para las grandes corporaciones energéticas y de telecomunicaciones. El Grupo cotiza en las bolsas de Madrid y Bilbao, con una facturación anual de unos 400 millones de euros. El mercado europeo, junto con Brasil, suponen más del 75% de los ingresos del grupo.

Ezentis Investor Relations

Descárgate la [APP para iPhone](#)

Descárgate la [APP para Android](#)

www.ezentis.com

Para más información:

Dpto. Comunicación Ezentis

comunicacion.ezentis@ezentis.com

91.399 97 00

EZENTiS

**PRESENTACIÓN RESULTADOS
ANUALES 2021**

Febrero 2022



ÍNDICE

Claves del período	03
Resultados	10
Sostenibilidad y Taxonomía	17
Expectativas	21
Anexos	23





CLAVES DEL PERIODO

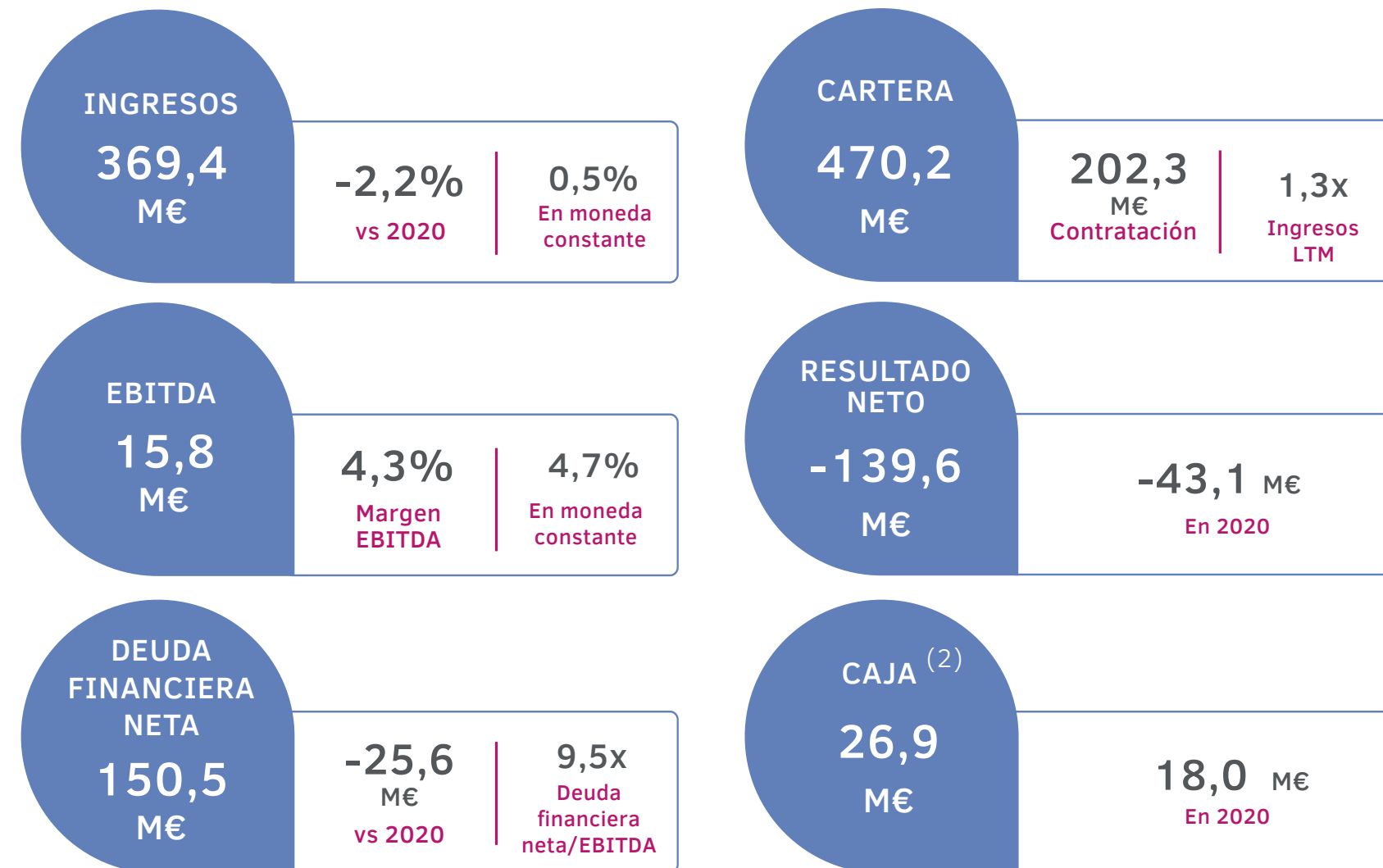
- **Principales actuaciones de negocio:**
 - Estrategia basada en la diversificación y la focalización en los mercados de Europa y Brasil.
 - Entrada en el mercado alemán para el despliegue de fibra óptica.
 - Renovación y ampliación de contratos con los principales clientes. Apuesta por contratos de mayor volumen y densidad. Cierre de proyectos sin la rentabilidad deseada.
 - Reestructuración de los gastos de personal para flexibilizar la estructura de costes fijos.
- **Principales actuaciones corporativas:**
 - Incorporación de un accionista industrial de referencia.
 - Anuncio de desinversión en la región Pacífico (Chile, Perú, Colombia y México). No se han dado las circunstancias para la realización de su venta. Posteriormente se ha decidido el cese de los negocios de Chile, Perú y México.
 - Anuncio del proyecto de fusión cuyo objetivo era el crecimiento, la diversificación y el desapalancamiento. La CNMV considera que no concurrirían los requisitos exigibles para la posible concesión, al socio único de Rocío, de la dispensa de la obligación de formular una OPA. El Consejo de Administración acordó desistir y no seguir adelante con el proyecto.
- **Compromiso con la Sostenibilidad** a través del desarrollo del Plan Director.



PRINCIPALES MAGNITUDES ⁽¹⁾

COMENTARIOS

- **Ingresos estables** en moneda constante con actividad en ocho países.
- **Cartera comercial** de 470,2 M€, 1,3x s/ingresos LTM, con una contratación de 202,3 M€. Europa supone el 46,5% de la cartera.
- **Margen EBITDA afectado** por desmovilización de contratos, impacto de contratos no rentables, regularizaciones y efecto divisa. Se ha reexpresado el ejercicio 2020, siguiendo el criterio de comparabilidad de las CCAA.
- **Resultado neto** de -139,6 M€ **afectado** por provisiones como consecuencia del deterioro de activos de países LATAM (-69,2 M€), resultados no recurrentes (-16,9 M€) y deterioro de activos por impuestos diferidos (-26,0 M€). El patrimonio neto del Grupo se sitúa en -159,7 M€, y el de la Sociedad individual en +101,2 M€.
- **Deuda financiera neta:** reducción de deuda vs 2020, aunque la disminución del EBITDA supone un aumento del ratio deuda/EBITDA hasta 9,5x. Clasificación de la deuda a corto plazo.



(1) Importes sujetos a norma IFRS16 (arrendamientos). Importes correspondientes al ejercicio 2020 reexpresados.

(2) Caja en concordancia con los contratos relativos a la deuda financiera estructural.



PRINCIPALES MAGNITUDES 2021⁽¹⁾

INGRESOS	-2,2% vs 2020	CARTERA	202,3 M€ Contratación
369,4 M€	+0,5% En moneda constante	470,2 M€	1,3x Ingresos LTM
EBITDA	-59,9% vs 2020	DEUDA FINANCIERA NETA	9,5x DFN/EBITDA
15,8 M€	-54,5% En moneda constante	150,5 M€	
MARGEN EBITDA	4,7 % En moneda constante	RESULTADO NETO	-43,1 M€ En 2020
4,3 %		-139,6 M€	

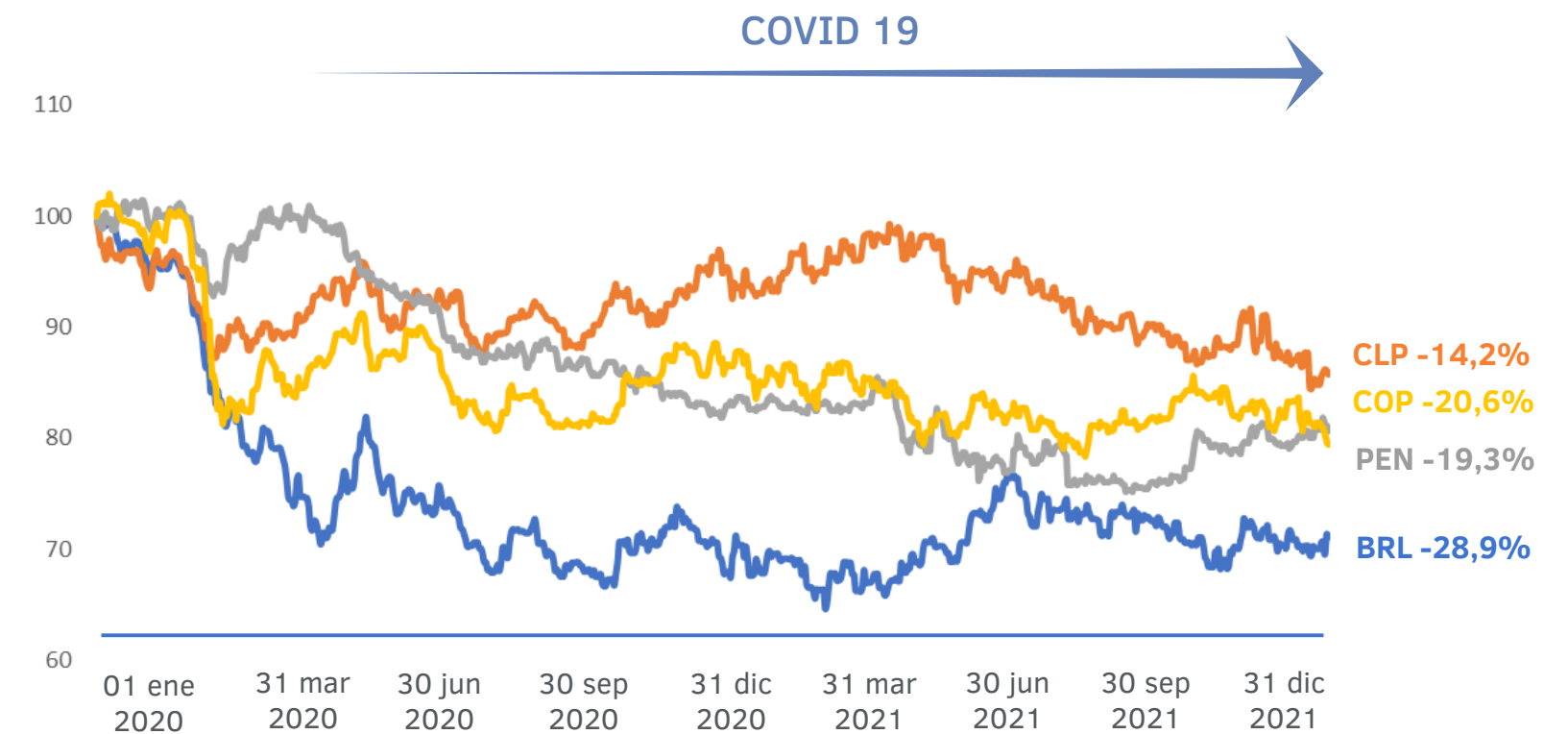
(1) Importes sujetos a norma IFRS16 (arrendamientos). Importes correspondientes al ejercicio 2020 reexpresados.

EFECTO DIVISA

DEPRECIACIÓN DE LAS MONEDAS LATINOAMERICANAS

- ✓ **Depreciación de las monedas latinoamericanas** respecto al euro durante el período.
- ✓ **Impacto sobre ingresos** de -10 M€ en 2021 y -52 M€ en 2020, y **en Ebitda** de -2 M€ en 2021 y -11 M€ en 2020.
- ✓ Nuestro modelo de gestión:
 - **Cobertura natural** de cobros y pagos en divisas locales.
 - Mayor generación de **ingresos en euros** (Europa = 51%).
 - Evolución alcista de la **inflación y tipos de interés** en Brasil y Pacífico.
 - La mayoría de los **contratos** en LATAM están **indexados a la inflación**.

Evolución Tipos de Cambio LTM- Base 100

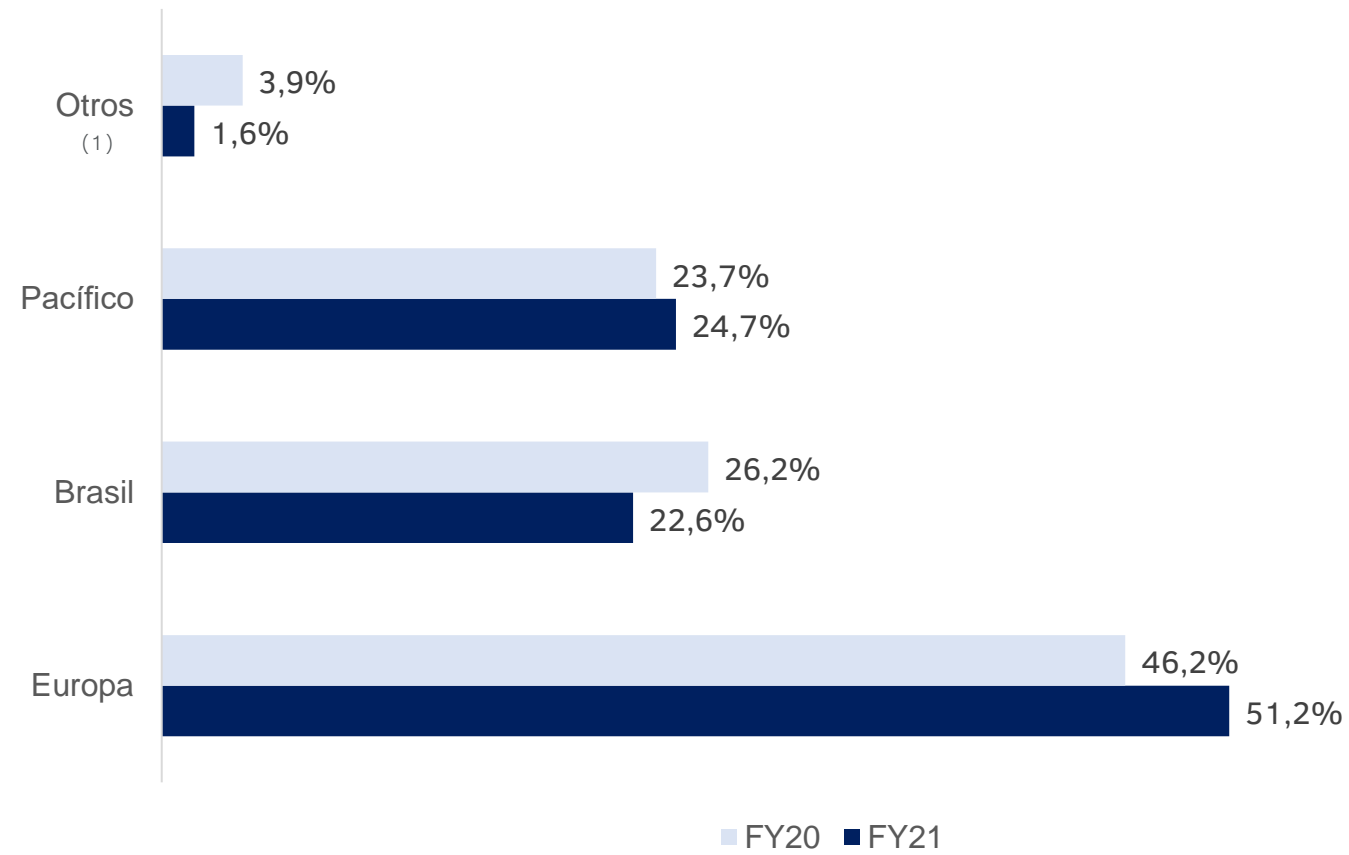


CLAVES DEL MODELO DE NEGOCIO

GENERACIÓN DE INGRESOS POR GEOGRAFÍA Y SECTOR

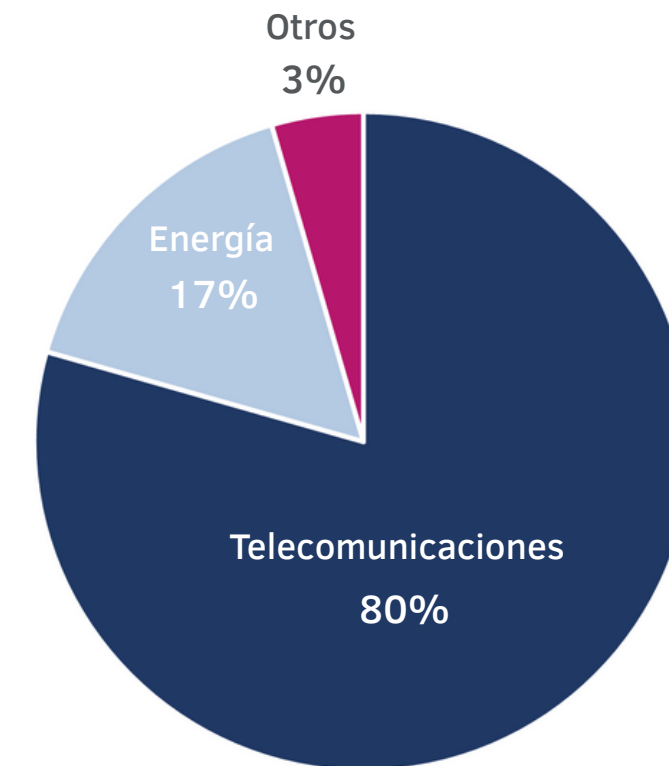


Mayor presencia en Europa



(1) Incluye Argentina

Generación de Ingresos por Sector 2021



KPI'S DE NEGOCIO TELCO Y ENERGÍA

ACTIVIDADES DE TELECOMUNICACIONES Y ENERGÍA

Indicadores de actividad 2021:

• Despliegue de fibra óptica (km)	5.248	(+28% s/2020)
• Unidades inmobiliarias cubiertas con red de fibra óptica	322.707	(-7% s/2020)
• Instalaciones de Cliente ⁽¹⁾	1.225.778	(+6% s/2020)
• Líneas Equivalentes Mantenidoas	3.480.161	(-4% s/2020)
• Actuaciones de mantenimiento de líneas	1.872.263	(-4% s/2020)
• Sites móviles mantenidos	67.580	(+4% s/2020)

(1) Incluye instalaciones de alarmas.

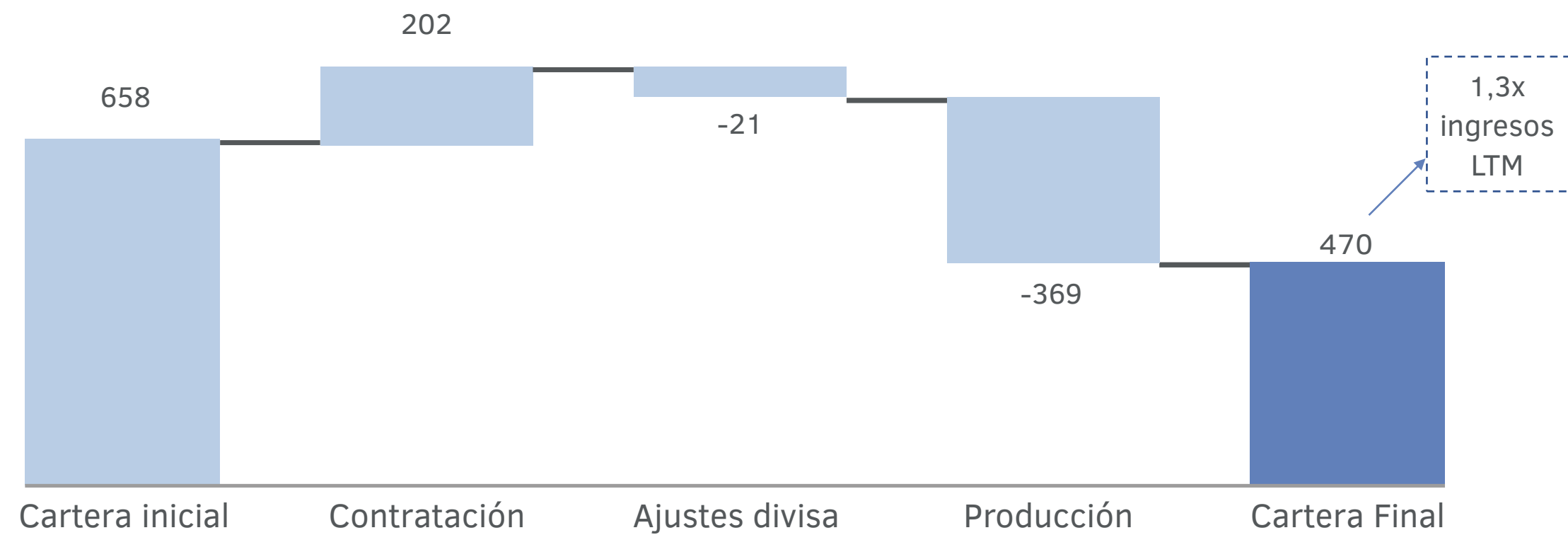




RESULTADOS

SÓLIDA CARTERA COMERCIAL

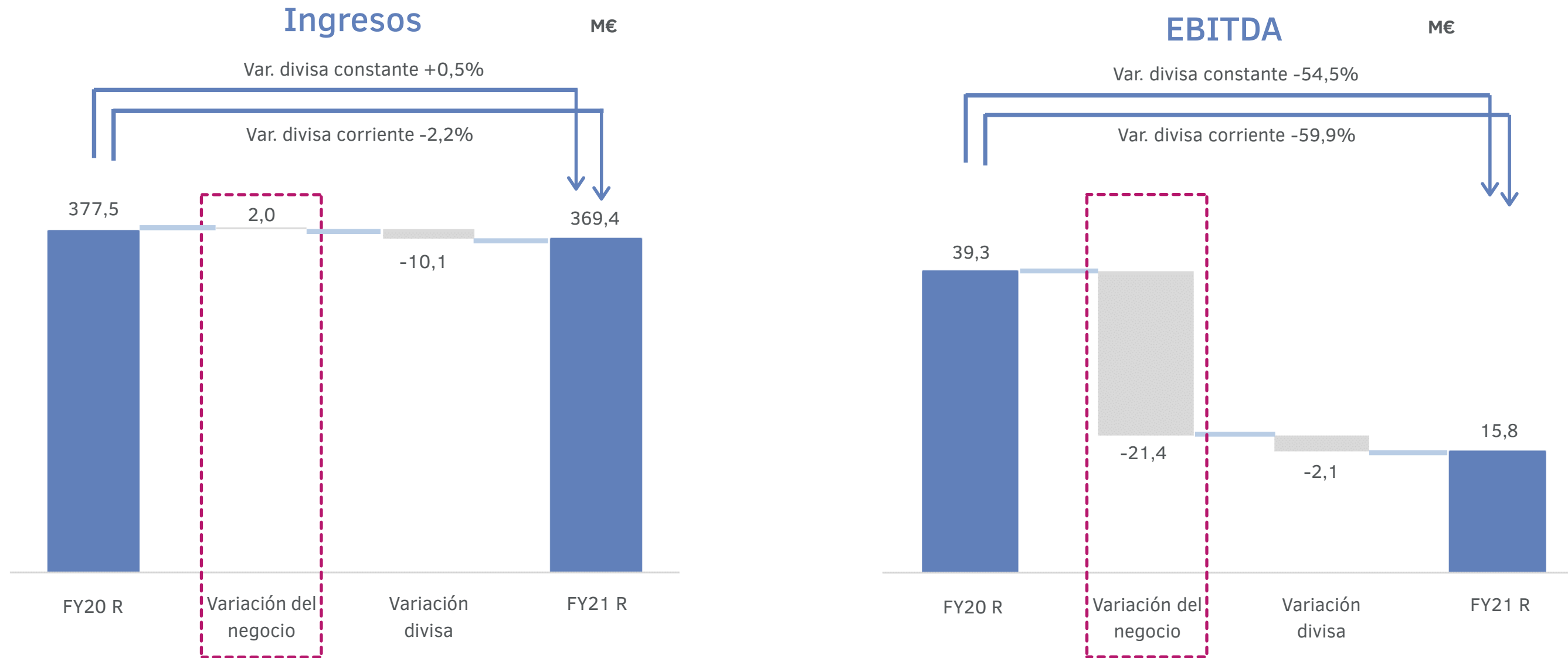
CARTERA ENE-DIC/21 (M€)



- La cartera final no recoge las renovaciones de determinados contratos con clientes que ascienden a 78,6 M€.

NOTA: La cartera está elaborada con la estimación de los contratos en vigor hasta la fecha de vencimiento y no incluye las renovaciones esperadas, a pesar de que se tenga la certeza razonable de que se vayan a renovar.

EVOLUCIÓN INGRESOS Y EBITDA ⁽¹⁾



- ✓ El aumento de ingresos sin considerar el efecto divisa ha sido de un **0,5%**
- ✓ El margen EBITDA s/ingresos sin considerar el efecto divisa ha sido de un **4,7%**

(1) Importes sujetos a norma IFRS16 (arrendamientos). Importes correspondientes al ejercicio 2020 reexpresados.

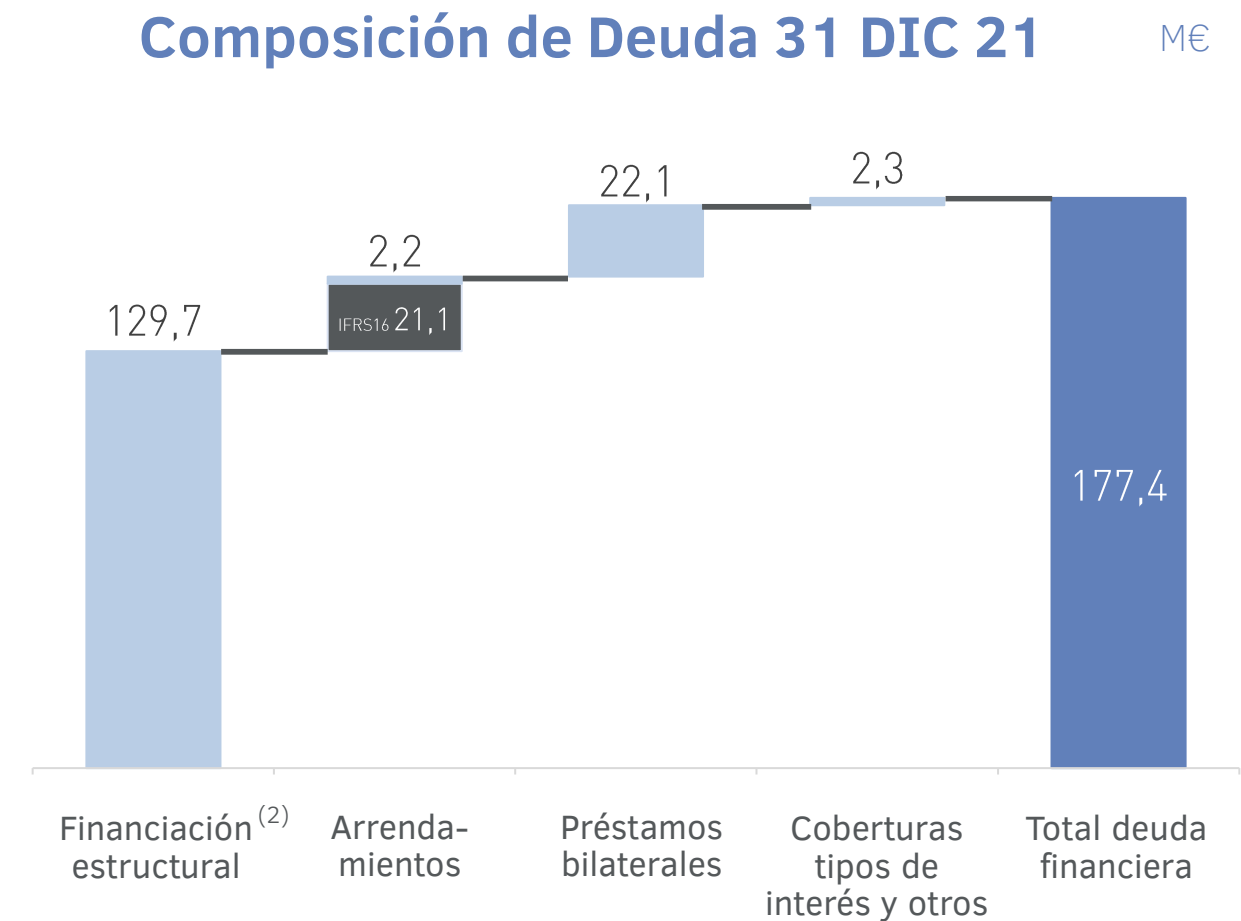
ANÁLISIS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ⁽¹⁾

M€	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>Variación</u>	<u>Comentarios</u>
INGRESOS	369,4	377,5	(8,1)	
EBITDA	15,8	39,3	(23,5)	- Reducción del margen EBITDA fundamentalmente por pérdidas generadas por contratos desmovilizados, impacto de contratos no rentables y efecto divisa.
Margen EBITDA	4,3%	10,4%	(6,1 p.p.)	
Amortización y Depreciación	(23,0)	(25,5)	2,5	- Pérdidas en 2021 por deterioro de los activos asociados a los negocios de Chile, Perú y México tras la decisión del cese de los mismos (-47,0 M€).
Pérdidas, deterioros y provisiones	(69,2)	(25,0)	(44,2)	- Adicionalmente efecto por deterioro de obra en curso, existencias y otros activos. Baja del contrato con Parera.
EBIT	(76,4)	(11,3)	(65,1)	
Ingresos / Gastos financieros	(20,3)	(14,0)	(6,3)	- Aumento de los gastos financieros principalmente por aumento de factoring y aplazamiento de impuestos.
Resultados no recurrentes	(16,9)	(25,6)	8,7	- Resultados no recurrentes en 2021 por liquidaciones y contingencias laborales (7,2 M€), costes de cierre de contratos (4,4 M€) y multas (3,0 M€).
Impuestos	(26,0)	7,8	(33,8)	
Resultado Neto	(139,6)	(43,1)	(96,5)	- Cancelación de activos por impuestos diferidos en 2021 por decisión de cese de los negocios en LATAM.

(1) Importes sujetos a norma IFRS16 (arrendamientos). Importes correspondientes al ejercicio 2020 reexpresados.

DEUDA FINANCIERA⁽¹⁾

M€	2021	2020 reexp.
Deuda Financiera Neta (DFN)	150,5	176,0
Deuda Financiera	156,3	166,2
Deuda IFRS16	21,1	27,9
Caja y otros activos equivalentes	(26,9)	(18,0)
EBITDA IFRS16	15,8	39,3
Ratio DFN/EBITDA	9,5x	4,5x



✓ **Reducción de la deuda financiera neta** respecto a 2020 en 25,5 M€, aunque la disminución del EBITDA supone un aumento del ratio deuda/EBITDA hasta 9,5x.

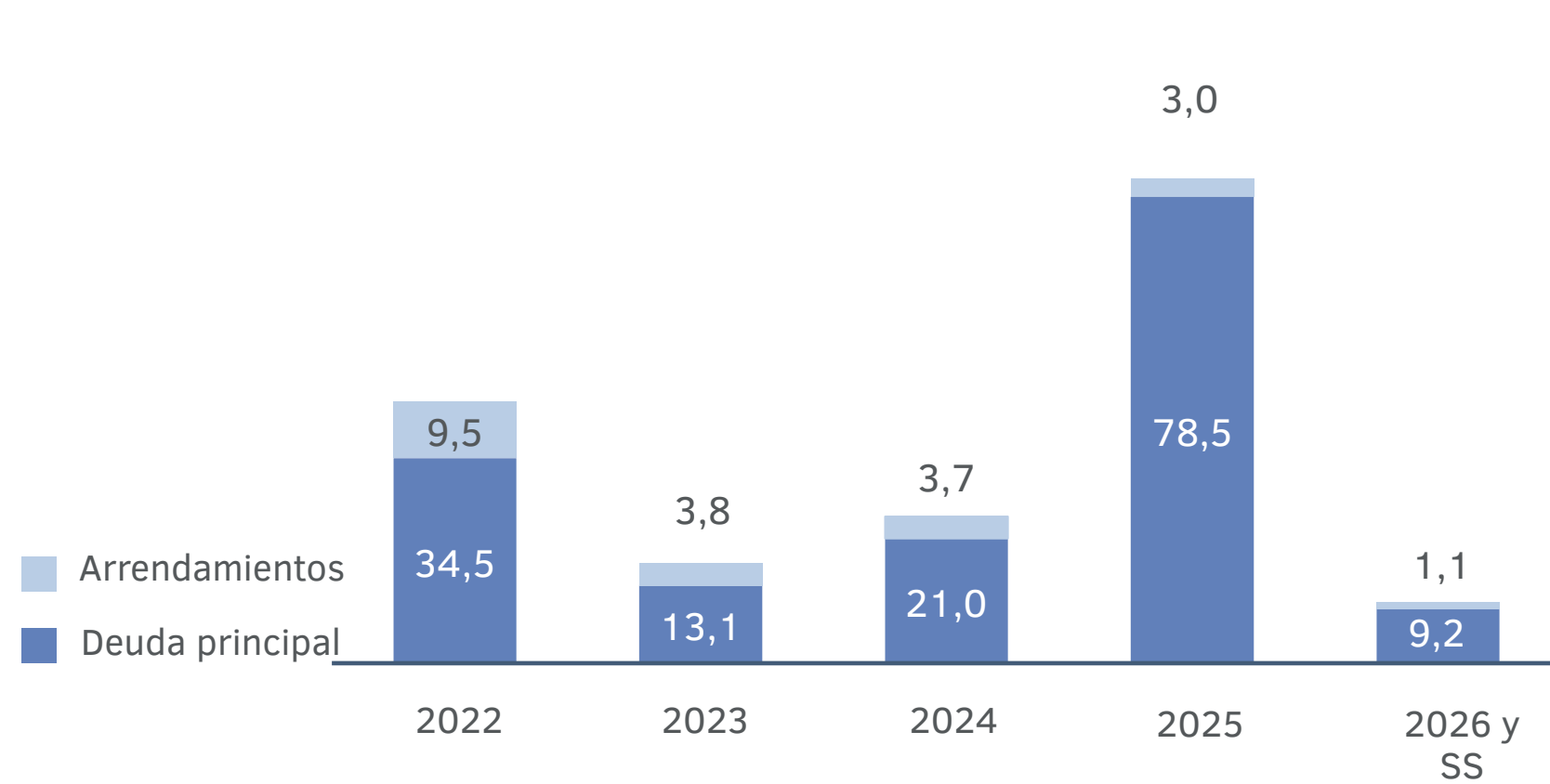
(1) Importes sujetos a norma IFRS16 (arrendamientos).

(2) Préstamo sindicado con Banco Santander, BBVA, Bankia, Banco Pichincha, EBN y los fondos Muzinich y Arcano. Incluye 18 M€ de financiación con garantía de las líneas ICO.

DEUDA FINANCIERA Y CALENDARIO DE VENCIMIENTOS

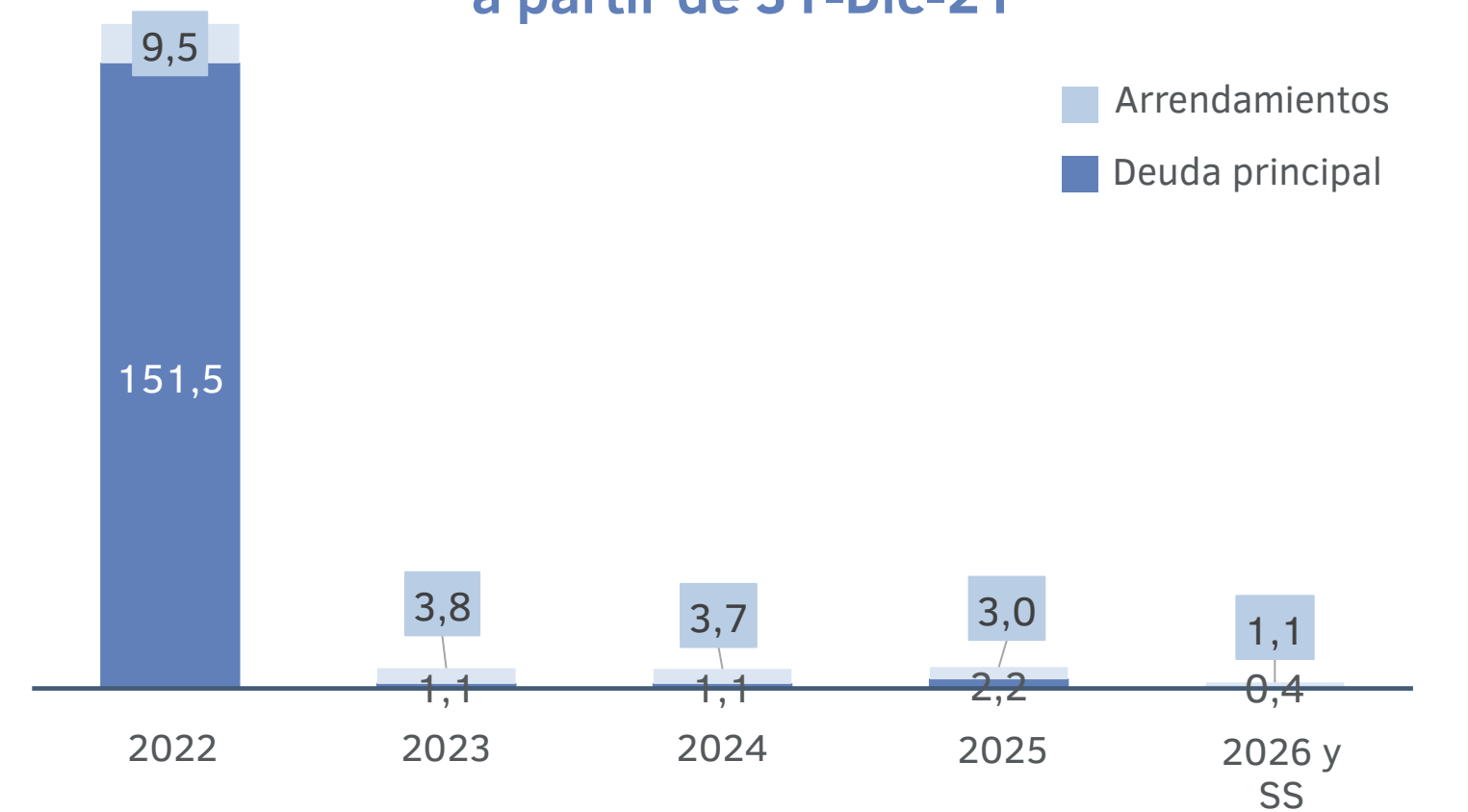
Calendario contractual a partir de 31 DIC 21

M€



Calendario de vencimientos contable en CCAA a partir de 31-Dic-21

M€



- ✓ La deuda financiera relacionada con la **financiación sindicada** y el **préstamo ICO-Covid**, cuyo **vencimiento** de acuerdo con el contrato de financiación está estipulado en el largo plazo, ha sido clasificado al epígrafe “pasivos financieros corrientes” del balance consolidado de acuerdo con la NIC1 por un importe de 117,0 M€.

ANÁLISIS DE LA GENERACIÓN DE CAJA

M€	2021
Caja inicial ⁽¹⁾	18,0
EBITDA	15,8
+/- Variación Fondo maniobra	35,6
Cash Flow Operativo	51,4
Plan de Transformación 2020-2021	(20,8)
Cash Flow Operativo + Plan de Transformación 2020-2021	30,6
Cash Flow Inversión	(24,5)
Caja disponible servicio de la deuda	24,1
Cash Flow Financiación	(43,1)
Ampliación capital	39,7
Caja Final sin efecto tipo de cambio	20,7
Efecto tipo de cambio	6,2
Efectivo y equivalentes de efectivo ⁽¹⁾	26,9

(1) En concordancia con los contratos relativos a la deuda financiera estructural.

SOSTENIBILIDAD Y TAXONOMÍA



COMPROMISO CON LA SOSTENIBILIDAD

PLAN DIRECTOR DE SOSTENIBILIDAD 2020-2022



GOBERNANZA

CONSEJO

57% mujeres en Consejo y 57% independientes

SOSTENIBILIDAD

Seguimiento mensual de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

POLÍTICAS

Sostenibilidad
Cambio Climático
Derechos Humanos
Compra Responsable



MEDIO AMBIENTE

EMISIONES

31.944 t CO₂ e
+3,3% s/2020
-7,3% s/ 2019

ELECTRICIDAD

-9% consumo eléctrico
-40% emisiones Alcance 2

CDP

Mejora de la calificación en 2021 (C)



SOCIAL

ABSENTISMO

-33,6% horas de absentismo

SEGURIDAD Y SALUD

-7,9% frecuencia neta
-47,8% gravedad accidentes

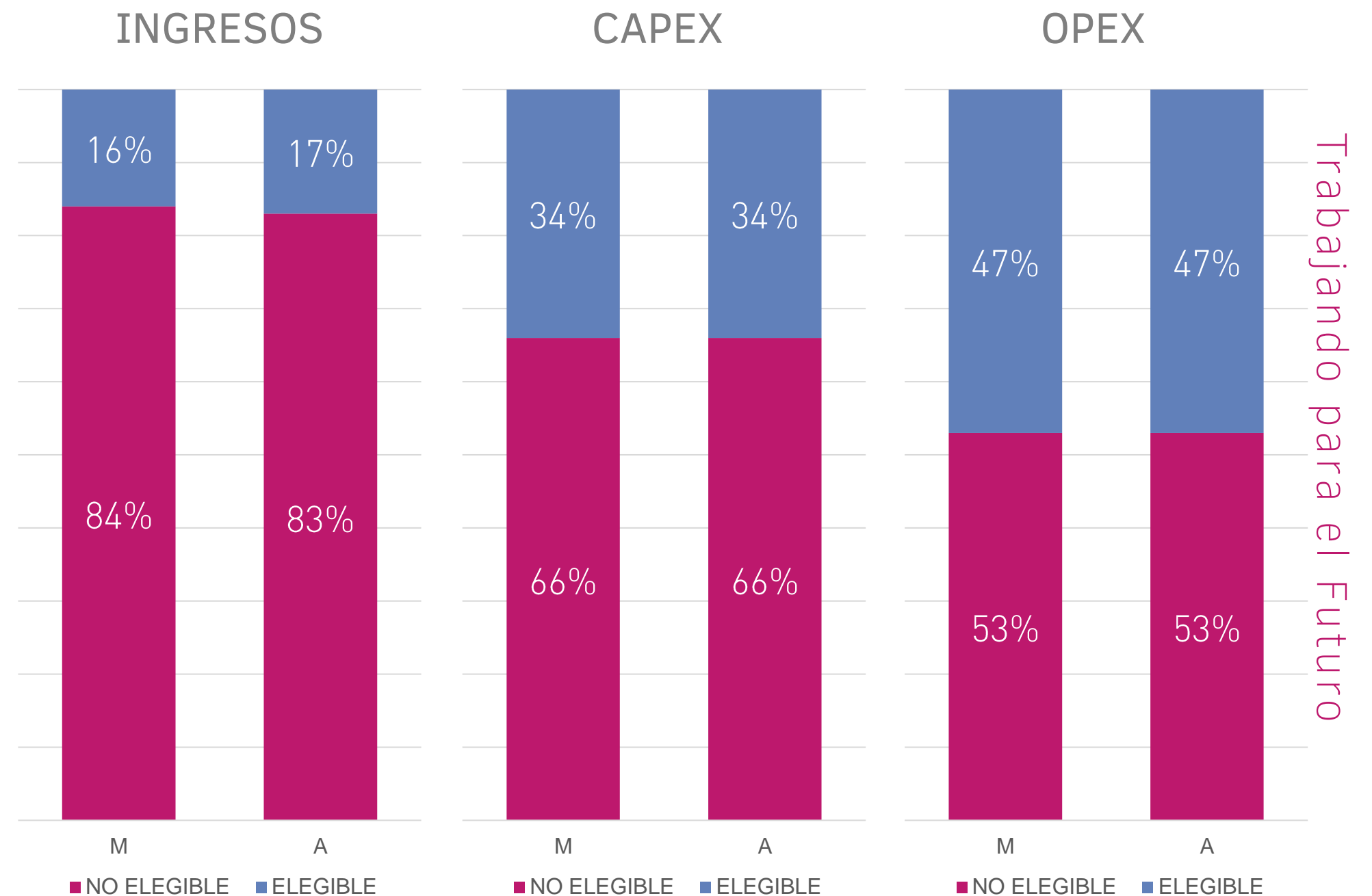
CADENA DE SUMINISTRO

98,9% proveedores locales

COMPROMISO CON LA SOSTENIBILIDAD REGLAMENTO (UE) 2020/852 DE TAXONOMÍA

- La aprobación del Reglamento de Taxonomía establece la obligación de divulgar la medida en la que las actividades de la compañía son elegibles y se alinean con los objetivos ambientales de la UE.
- **INGRESOS:**
 - Desde el punto de vista de mitigación al cambio climático, la elegibilidad está determinada por las actividades del Grupo en el ámbito gestión de infraestructuras energéticas de terceros, concretamente en O&M, y en la construcción de redes de distribución y subestaciones.
 - En relación con la adaptación al cambio climático, además de las actividades de energía, se consideran elegibles una selección de los proyectos en el ámbito tecnológico que guardan una estrecha relación con el sector de las telecomunicaciones y la energía.
- **CAPEX Y OPEX:**
 - Para el desarrollo de su actividad, la compañía mantiene en activo una flota de vehículos con los que los operarios realizan la prestación de los servicios de telecomunicaciones y energía. En este sentido, las adiciones relacionadas con la flota y sus costes de mantenimiento representan las principales partidas a considerar en el cálculo de los indicadores.

Elegibilidad de las actividades de Grupo Ezentis



(M) Mitigación (A) Adaptación

COMPROMISO CON LA SOSTENIBILIDAD

PLAN DIRECTOR DE SOSTENIBILIDAD 2020-2022

HORIZONTE 2022

- 
- | | |
|---|--|
| ✓ Intensificar contacto con analistas ESG y obtención de rating sostenibilidad | ✓ Avanzar homologación de Proveedores con criterios de sostenibilidad |
| ✓ Mejorar progresivamente la calificación obtenida en CDP | ✓ Auditorías de Seguridad a contratistas y subcontratistas |
| ✓ Elaboración de un SCIIF no financiero (SCIINF) | ✓ Compromiso Cero Accidentes |
| ✓ Avanzar en materia de reporting: Informe Anual Integrado | ✓ Establecimiento de objetivos y plan de reducción de emisiones GEI |

A woman in a black suit is shown from the chest up, looking upwards with her eyes closed. Her right hand is raised to her forehead, with fingers spread. The background is a bright blue sky with wispy white clouds. The overall mood is one of contemplation or stress.

EXPECTATIVAS

EXPECTATIVAS

- ✓ La decisión de **cierre de negocios y contratos deficitarios** realizada tendrá un **impacto positivo** en la evolución de caja de los próximos ejercicios.
- ✓ Se mantienen las **previsiones de crecimiento** de despliegue de fibra óptica en **Alemania** que redundará en un mayor volumen de actividad en los próximos ejercicios.
- ✓ La **cartera comercial** a diciembre de 2021 supone **1,3x** los ingresos del ejercicio, que es un indicador de la futura evolución de la actividad del Grupo.
- ✓ La entrada en 2021 como **inversor relevante** de Eléctrica Nuriel S.L.U. refuerza las opciones del Grupo de desarrollar oportunidades de negocio en el sector de las energías renovables y de aprovechar las sinergias que se pudieran derivar.
- ✓ Ezentis mantiene constantes **conversaciones** con sus **acreedores financieros** con el objetivo de ir llegando a acuerdos que permitan acompasar los compromisos y condiciones de sus instrumentos de deuda. Adicionalmente, se ha iniciado el proceso de búsqueda de nuevas vías de financiación.
- ✓ Ezentis está formalizando **acuerdos con sus principales clientes** que aseguren volúmenes de contratación de proyectos a futuro.
- ✓ **Consolidación de los impactos positivos** asociados a las medidas que se están implantando del **Plan de Transformación** de la compañía.



ANEXOS

BALANCE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Miles de euros	31-12-2021	31-12-2020 reexpresado		31-12-2021	31-12-2020 reexpresado
Activo			Patrimonio neto y pasivo		
			Patrimonio neto	(159.730)	(51.153)
Activo no corriente	104.358	192.209	Pasivo no corriente	34.006	182.424
Inmovilizado material e intangible ⁽¹⁾	75.430	122.656	Deuda financiera ⁽²⁾	16.366	151.916
Inversiones financieras a largo plazo	8.220	17.791	Otros pasivos no corrientes	17.640	30.508
Activos por impuesto diferido	20.708	51.762			
Activo corriente	96.206	134.378	Pasivo corriente	326.288	195.316
Existencias	10.783	22.019	Deuda financiera ⁽³⁾	161.025	42.158
Deudores comerciales y otros activos corrientes	75.338	95.612	Otros pasivos corrientes	165.263	153.158
Caja y otros activos equivalentes ⁽⁴⁾	10.085	16.747			
TOTAL	200.564	326.587	TOTAL	200.564	326.587

- El patrimonio neto de la sociedad individual Grupo Ezentis S.A. en 9M21 asciende a **101.264 miles €**.

(1) Inmovilizado Intangible incluye derechos de uso por 22,3M€ a 31 de diciembre de 2021 (31,7M€ a cierre de ejercicio 2020).

(2) Deuda Financiera no corriente incluye pasivo por arrendamientos NIIF16 por 11,5M€ a 31 de diciembre 2021 (18,2M€ a cierre de ejercicio 2020).

(3) Deuda Financiera corriente incluye pasivo por arrendamientos NIIF16 por 9,5M€ a 31 de diciembre 2021 (9,7M€ a cierre de ejercicio 2020). La deuda financiera no corriente relacionada con la financiación sindicada y el préstamo ICO-Covid ha sido reclasificada al epígrafe deuda financiera corriente de acuerdo con la NIC1 por un importe de 117,0 M€.

(4) En concordancia con las cuentas anuales consolidadas.

AVISO LEGAL

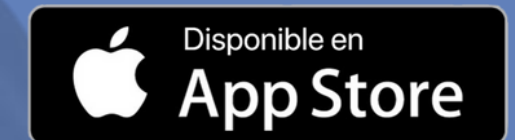
El presente documento ha sido elaborado por EZENTIS, únicamente para su uso durante la PRESENTACIÓN DE RESULTADOS ANUALES DE 2021 y para los inversores institucionales y profesionales del mismo sector. En consecuencia, no podrá ser divulgado ni hecho público ni utilizado por ninguna otra persona física 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 el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, 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.

**Noticias****Notificaciones****Información
financiera****Eventos****Canal de
comunicación****Documentos
de interés**

APP EZENTIS Investor Relations

Descubre la app para los accionistas e inversores de Ezentis.

Con la app Ezentis IR recibirás toda la información de actualidad de la compañía, en tiempo real, en la palma de tu mano. ¡Para que no te pierdas ni un detalle!



investor.relations@ezentis.com | accionistas@ezentis.com



www.ezentis.com



[Linkedin Ezentis](#)



investor.relations@ezentis.com

accionistas@ezentis.com

www.ezentis.com

[Linkedin Ezentis](#)

[App Ezentis Investor
Relations para iOS](#)

[App Ezentis Investor
Relations para Android](#)