



EZENTIS

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 2019

28-02-2020

> **CLAVES 2019**

<p>INGRESOS € 455,2 M</p>	<p>+3,4% Crecimiento vs 2018</p>	<p>CAJA OPERATIVA € 41,6 M</p>	<p>Generación de caja operativa +73% vs 2018 Flujo de caja neto € 3,0 M</p>
<p>EBITDA¹ € 58,1 M</p>	<p>12,8% s/ingresos¹</p>	<p>RESULTADO NETO € 4,0 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 € 608,8 M de renovaciones y nuevos contratos</p>	<p>1,3X s/ingresos</p>	<p>CARTERA € 934,4 M de contratos plurianuales</p>	<p>2,1X s/ingresos</p>
<p>DEUDA NETA² € 120,3 M</p>	<p>+€ 30M financiación adquisición rama actividad +€ 12M aumento de DFN</p>	<p>GASTOS FINANCIEROS² -€ 16,3 M vs 2018</p>	<p>Ahorro significativo en gastos financieros netos²</p>

¹ EBITDA comparable con el 2018 (sin considerar el efecto de la NIIF 16) de **€ 39,3 M** (8,6% s/ingresos vs 6,8% 2018)

² Deuda neta y gastos financieros sin impacto NIIF 16

> FACTORES ESENCIALES



NEGOCIO

- Adquisición el 30 de septiembre de la rama de actividad de planta externa para Telefónica en 6 nuevas provincias de **España** → Permite incorporar ingresos anuales adicionales de **€ 45 M**, EBITDA de **€ 6,3 M**, de los cuales sólo se ha incluido el correspondiente al último trimestre de 2019.
- Crecimiento en **ingresos** (+3,4% respecto a 2018, +11,0% proforma con nueva rama de actividad).
- **Consolidación** de la actividad en los mercados clave: **España, Brasil y Chile (87% s/total de ingresos del Grupo)**. Clasificación de activos en Argentina como mantenidos para la venta.



CONTRATACIÓN

- Continúa la fuerte actividad comercial: **contratación** por **€ 608,8 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**.
- **Cartera** de **€ 934,4 M (2,1x s/ingresos)**.



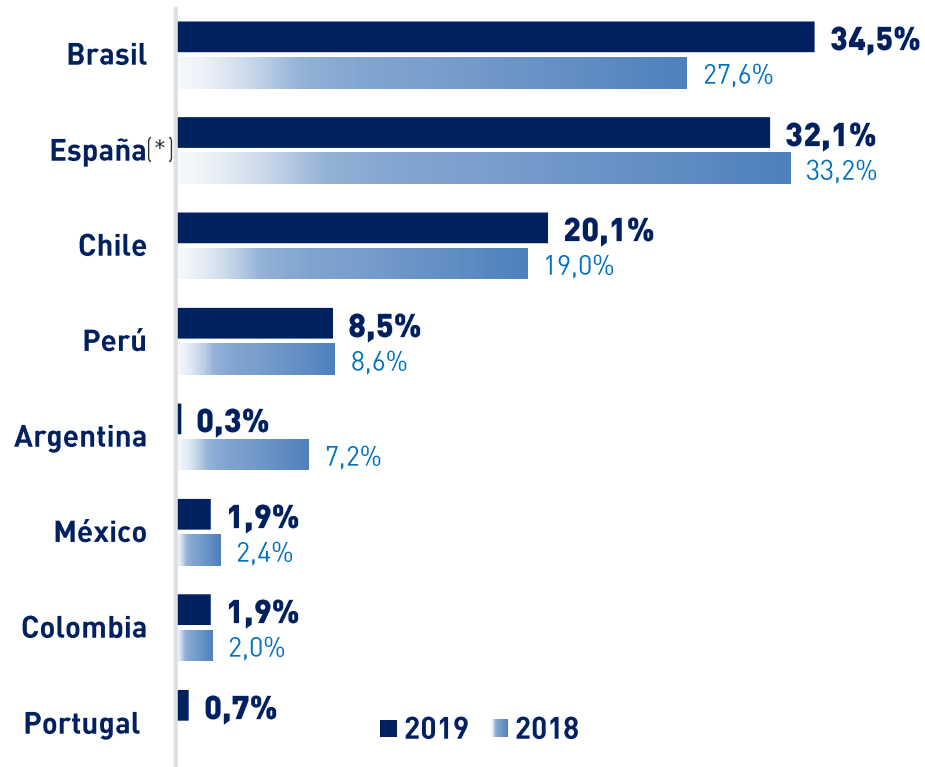
DEUDA NETA

- **Ampliación de financiación** corporativa en **€ 30 M** para la compra de rama de actividad en España.
- **DFN/EBITDA 2,73x**, tras la ampliación de la financiación estructural, incluyendo inversión en coberturas de tipo de interés por importe de € 2,5 M, compensada por **reducción del resto de partidas de deuda y generación de caja**.
- Reducción de **gastos financieros netos en € 16,3 M** respecto del 2018, hasta los **€ 15,2 M¹**

¹Gasto financiero sin considerar NIIF 16

> DIVERSIFICADOS POR GEOGRAFÍAS, SECTORES Y CLIENTES

GENERACIÓN DE INGRESOS POR PAÍS



SECTORES



TELECOMUNICACIONES



ENERGÍA



OTROS

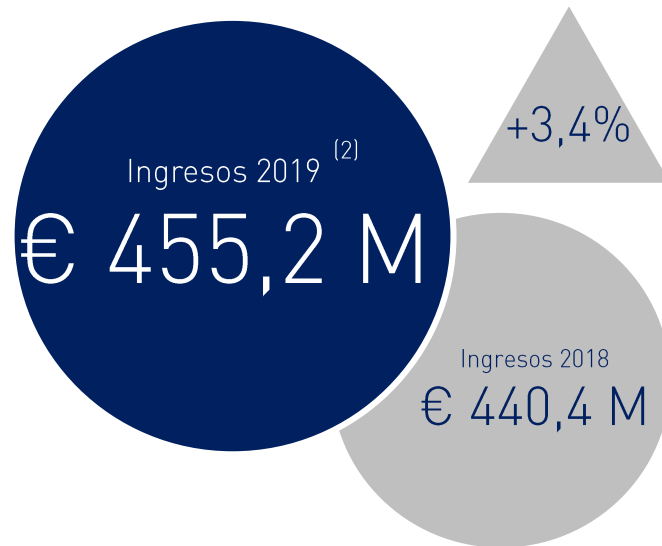


(*) Dato real al 31.12.19. España representaría un **36,9%** de ingresos del grupo considerando los aportados por la rama de actividad adquirida en septiembre de 2019

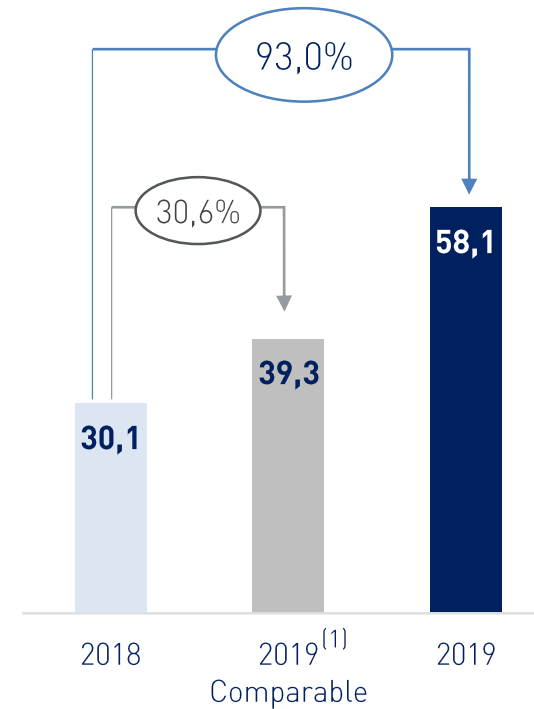
> EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES

Millones de euros

INGRESOS



EBITDA



Margen EBITDA	2018	2019 ⁽¹⁾	2019
	6,8%	8,6%	12,8%

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

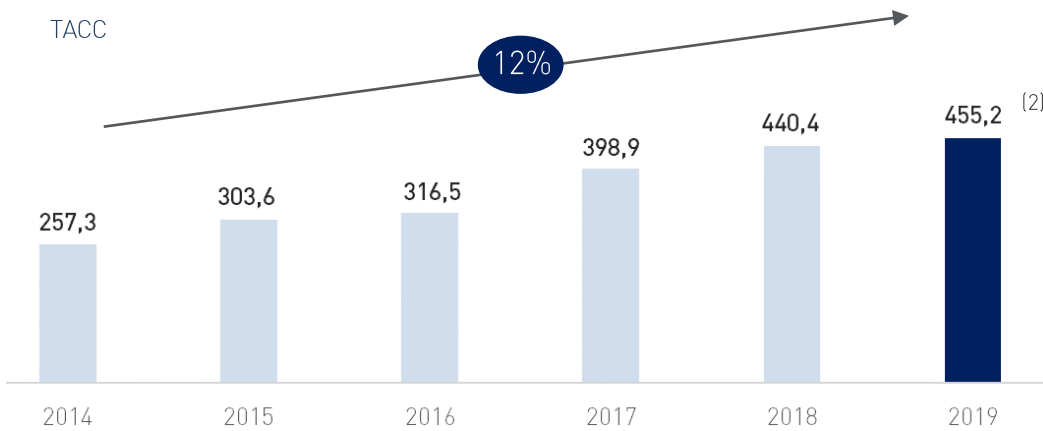
(2) Ingresos de € 466,2 M considerando determinados contratos de las filiales Argentinas del Grupo como actividades discontinuadas (NIIF 5)

> CONTINUAMOS LA TENDENCIA DE CRECIMIENTO SOSTENIDO

Millones de euros

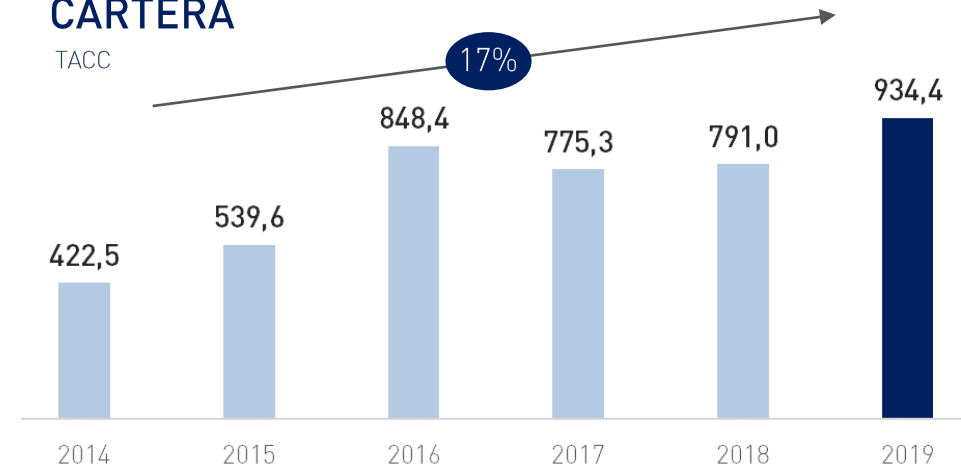
INGRESOS

TACC



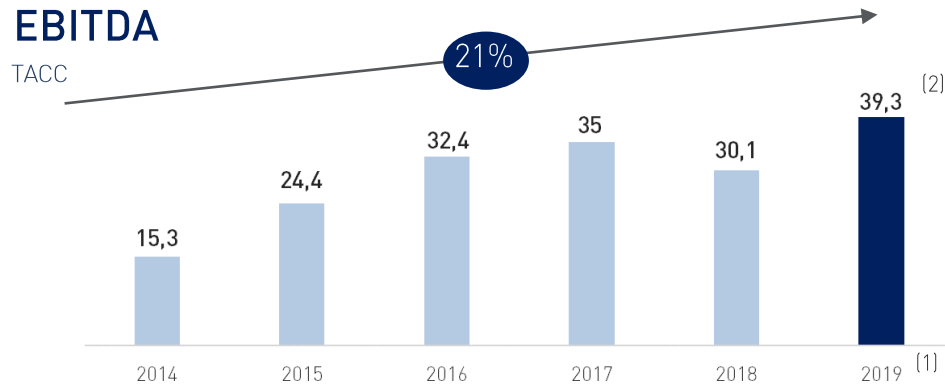
CARTERA

TACC



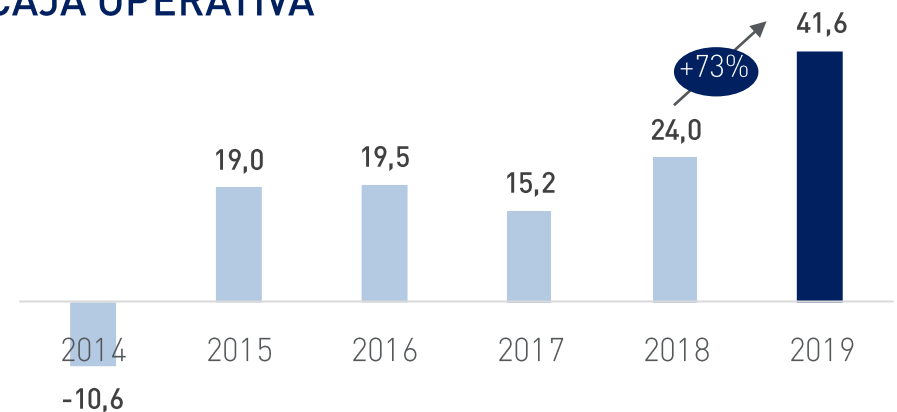
EBITDA

TACC



CAJA OPERATIVA

(3)



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

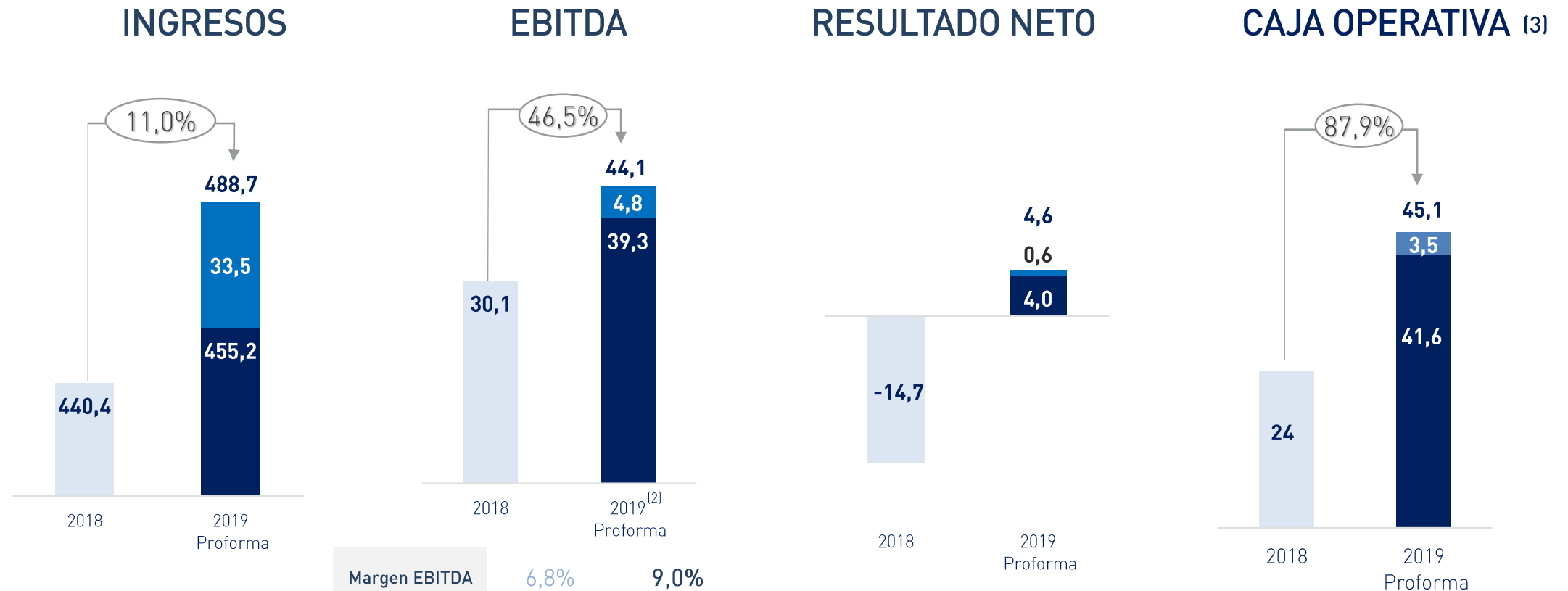
(2) Ingresos de € 466,2 M y EBITDA de € 39,1 M, considerando determinados contratos de las filiales Argentinas del Grupo como actividades discontinuadas (NIIF 5)

(3) Flujo de las actividades de explotación: EBITDA corregido por la variación en el capital circulante operativo

> CRECIMIENTO INORGÁNICO EN ESPAÑA DEL PERÍODO

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

Millones de euros



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

⁽¹⁾ Véase Hecho Relevante de 5 de agosto de 2019

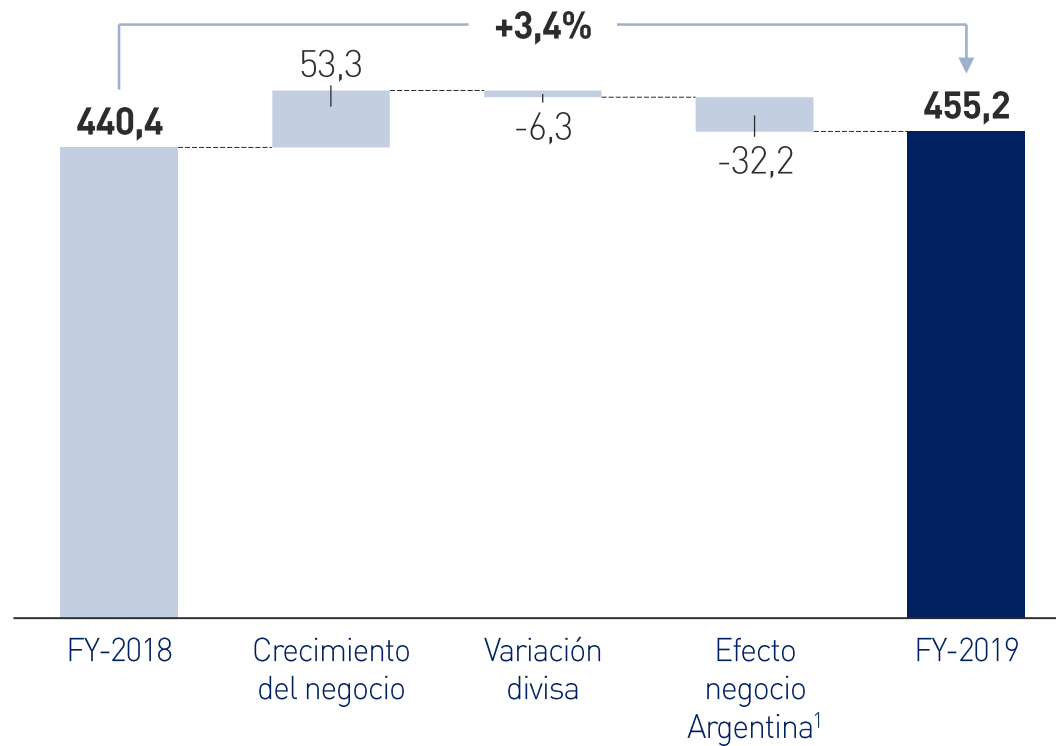
⁽²⁾ Sin considerar el efecto de la NIIF 16 a los efectos de facilitar la comparación con 2018

⁽³⁾ Caja Operativa: EBITDA corregido por variación del circulante operativo

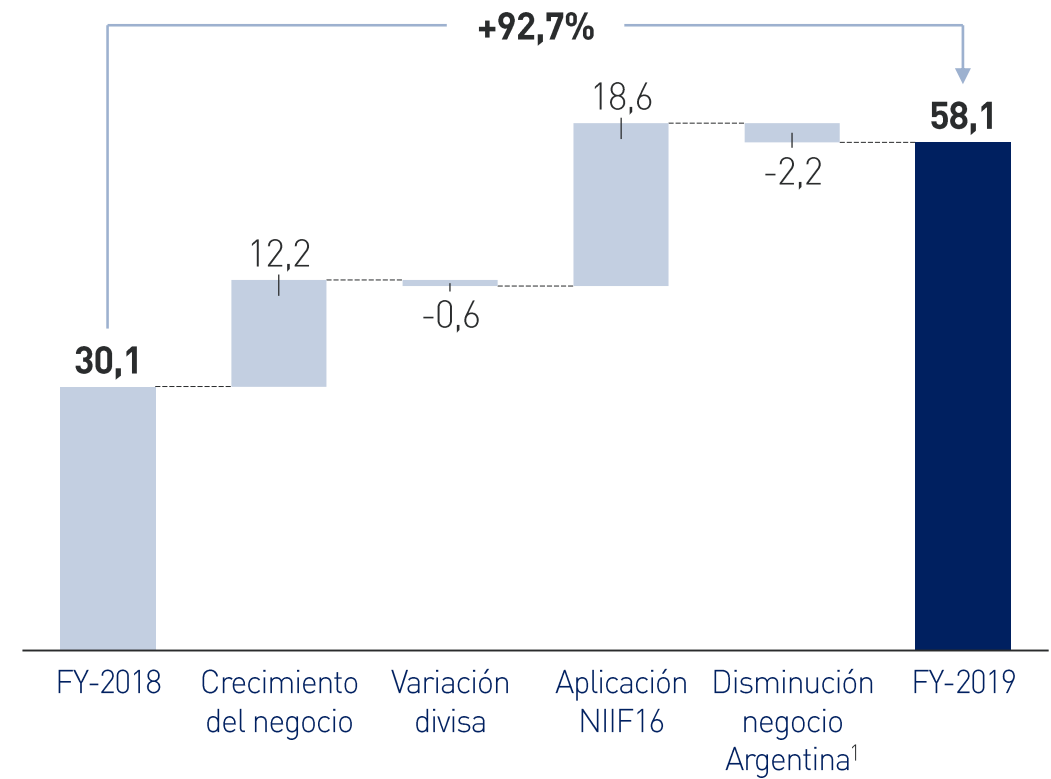
> ANÁLISIS DE INGRESOS Y EBITDA

Millones de euros

INGRESOS



EBITDA



⁽¹⁾Incluye el impacto de la caída del negocio, el efecto divisa, el efecto de la aplicación de la NIIF 16 y el efecto de la hiperinflación

> INDICADORES CLAVE DE LA CUENTA DE RESULTADOS

Millones de €	2019	2019 ²	2018	%
Ingresos	455,2	455,2	440,4	+3,4%
EBITDA	58,1	39,3	30,1	+30,6%
Margen EBITDA	12,8%	8,6%	6,8%	+1,8 p.p.
Amortizaciones y provisiones	(38,2)	(22,7)	(12,4)	
EBIT	19,9	16,6	17,7	(6,2%)
% EBIT/Ingresos	4,4%	3,6%	4,0%	-0,4 p.p.
Ingresos y gastos financieros	(18,5)	(15,2)	(31,5)	(51,7%)
Diferencias de cambio	(0,3)	(0,3)	(0,2)	
Resultados no recurrentes	(4,8)	(4,8)	(16,2)	
Minoritarios, discontinuadas y particip. no ¹	(3,4)	(3,4)	(2,4)	
Impuestos	11,1	11,1	17,9	
Resultado Neto	4,0	4,0	(14,7)	

¹ La cuenta de resultados del ejercicio 2019 considera determinados contratos de las filiales Argentinas del Grupo como actividades discontinuadas (NIIF 5), así como la cuenta de resultados de CYS y Thaumato

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

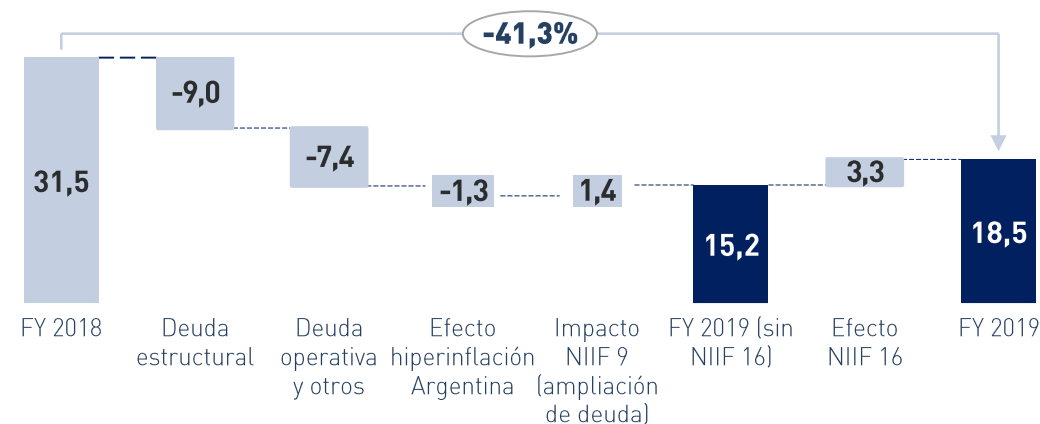
> DEUDA FINANCIERA

Millones de euros

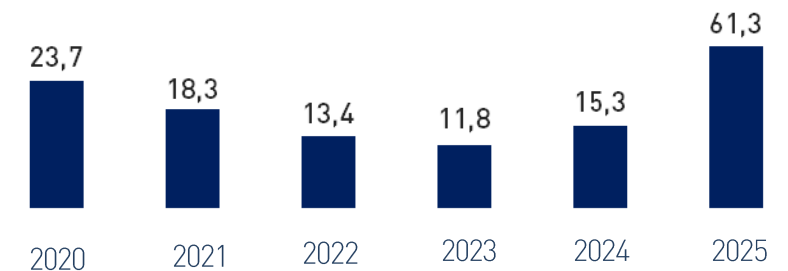
	31-12-19 ³	31-12-18
Deuda financiera neta (DFN)	120,3	108,0
Deuda financiera	143,8	128,8
Caja y otros activos equivalentes ¹	23,5	20,8
EBITDA LTM Proforma²	44,1	36,2
Ratio DFN/ EBITDA	2,73x	2,98x

- ✓ Ampliación deuda a largo plazo para compra de rama actividad (+ € 30M) y reducción de otras deudas (- € 23,6 M)
- ✓ Novación vencimiento de deuda estructural: 2024 → **2025**
- ✓ Coste medio deuda estructural: **5,6%**⁴

EVOLUCIÓN GASTOS FINANCIEROS



CALENDARIO DE VENCIMIENTOS³



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

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

³ Sin considerar el efecto de la NIIF 16 para facilitar la comparación con 2018.

⁴ Coste medio de la deuda estructural en 2019

> ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Millones de euros	2019	
EBITDA COMPARABLE¹	39,3	
Variación en el capital circulante operativo	21,7	
Otros movimientos de las actividades de explotación, neto	(19,4)	
Flujo de las actividades de explotación	41,6	→ Caja operativa 2019: 1,1x s/EBITDA ¹
Pagos por crecimiento inorgánico	(27,5)	
Pagos por adquisición de inmovilizado material e intangible (CAPEX)	(4,6)	→ Capex 1% s/ventas
Variación de inversiones financieras	0,7	
Flujo de las actividades de inversión	(31,4)	
Financiación del crecimiento inorgánico	30,0	→ Nueva financiación para la adquisición de la rama de actividad
Variación de deuda financiera, neto ²	(23,6)	→ Enfoque en reducción de deuda financiera
Pagos y cobros de intereses, neto ²	(13,6)	
Flujo de las actividades de financiación	(7,2)	
Flujo neto total de caja	3,0	
Posición financiera neta inicial³	20,8	
Aumento neto de caja y otros activos equivalentes	3,0	
Tipo de cambio	(0,3)	
Posición financiera neta final³	23,5	

¹ Sin considerar el efecto de la NIIF 16 para facilitar la comparación con 2018

² La variación de "deuda financiera" y los "pagos y cobros de intereses", se encuentran ajustados por la variación de coste amortizado y el impacto de la NIIF9

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

> BALANCE CONSOLIDADO

Miles de euros	31-12-19	31-12-19 ¹	31-12-18		31-12-19	31-12-19 ¹	31-12-18
<i>Activo</i>				<i>Patrimonio neto y pasivo</i>			
				Patrimonio neto	14.314	16.353	32.038
Activo no corriente	195.377	170.310	133.053	Pasivo no corriente	160.309	145.179	115.405
Inmovilizado material e intangible	131.270	106.203	82.039	Deuda financiera	135.223	120.093	100.695
Inversiones financieras a largo plazo	17.830	17.830	17.207	Otros pasivos no corrientes	25.086	25.086	14.710
Activos por impuesto diferido	46.277	46.277	33.807	Pasivo corriente	204.389	192.413	175.021
Activo corriente	183.635	183.635	189.411				
Existencias	23.929	23.929	20.425				
Deudores comerciales y otros activos corrientes ²	136.203	136.203	148.230	Deuda financiera	35.690	23.714	28.118
Tesorería y otros activos equivalentes ³	23.503	23.503	20.756	Otros pasivos corrientes ⁴	168.699	168.699	146.903
TOTAL	379.012	353.945	322.464	TOTAL	379.012	353.945	322.464

¹ Sin considerar el efecto de la NIIF 16 para facilitar la comparación con 2018. La aplicación de esta norma tiene un impacto de € 25.067 miles en el inmovilizado material e intangible, € 11.976 miles en la deuda financiera corriente y en el fondo de maniobra y de € 15.130 miles en la deuda financiera no corriente.

² Incluye el importe del epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" por un importe de € 7.037 y € 6.750 miles, al 31-Dic-19 y al 31-Dic-18, respectivamente.

³ Incluye caja, otros activos líquidos equivalentes y "activos financieros" que corresponden fundamentalmente a depósitos en garantía de deudas financieras por un importe de € 1.649 y € 1.679 miles, al 31-Dic-19 y al 31-Dic-18, respectivamente.

⁴ Incluye el importe del epígrafe "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta" por un importe de € 3.585 y € 3.346 miles, al 31-Dic-19 y al 31-Dic-18, respectivamente.

> PERSPECTIVAS A MEDIO PLAZO COMUNICADAS EN 2018

Metas	Progresión en 2019
• Crecimiento anual: ingresos orgánicos del +4% / +4,5% anual	Ya alcanzado
• Peso del negocio: en euros del 35%-40% sobre el total del grupo	Ya alcanzado
• Margen EBITDA: 8,5%-9,5% s/ingresos	Ya alcanzado
• Resultado neto: 4%-5% s/ingresos	En progreso
• CAPEX: 1,5%-2% s/ingresos	Ya alcanzado
• Objetivo de deuda financiera neta/EBITDA <2x	En progreso
• La Consolidación del mercado posibilita oportunidades de crecimiento	Adquisición rama de actividad de planta externa

> PERSPECTIVAS A MEDIO PLAZO 2022-2023







Metas

El posicionamiento estratégico de Ezentis permite aprovechar las oportunidades que se están presentando en los sectores de Telecomunicaciones y Energía, y nos permite ampliar las metas a medio plazo:

- Diversificación por Geografía: 65%-70% Europa
- Diversificación por Sector: 60%-65% Telecomunicaciones
40%-35% Energía
- Ingresos 1.000 M€ (x2)
- Margen de EBITDA: 8,0%-9,0%
- Ratio de Endeudamiento: <2x EBITDA
- Coste de Financiación: <4,5%

> 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 2019
Activo		Incremento, por reconocimiento de los "derechos de uso" relativos a los arrendamientos	+25,1 M
Pasivo financiero		Incremento, por reconocimiento de una "deuda financiera por arrendamiento NIIF 16" derivada del reconocimiento de los "derechos de uso" relativos a los arrendamientos	+27,1 M
Fondo de maniobra		Disminución, por el reconocimiento de la porción a corto plazo de la "deuda financiera por arrendamiento NIIF 16"	-12,0 M
EBITDA		Incremento, porque el coste de la renta se reconoce como amortización e intereses en lugar de "Otros gastos de explotación"	+18,8 M
Resultado de explotación		Incremento, porque el coste de la renta se reconoce parte como amortización y parte como intereses financieros	+3,3 M
Resultado financiero		Disminución, porque el coste de la renta se reconoce como amortización e intereses en lugar de "Otros gastos de explotación"	-3,3 M
Efecto fiscal	—	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	—
Resultado neto	—	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 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).

A grayscale background image showing a worker in safety gear, including a hard hat and safety harness, working on a complex metal lattice tower structure. The worker is positioned on the left side of the frame, reaching up towards the top of the tower. The tower's structure consists of numerous vertical and diagonal beams, creating a dense geometric pattern. The sky is visible in the background, showing some light clouds.

EZENTIS

investor.relations@ezentis.com

www.ezentis.com

[Ezentis LinkedIn](#)

App Ezentis Investor Relations para [iOS](#) y [Android](#)