



EZENTiS

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1S 2019

31-Jul-19

> CLAVES DEL 1S 2019

INGRESOS € 238,0 M	+17,8% Crecimiento vs 1S 2018	FCN € 14,0 M	Énfasis en generación de caja
EBITDA¹ € 29,4 M	12,4% s/ingresos ¹	RESULTADO NETO € 1,5 M	Efectos clave: - Incremento del volumen de operaciones - Mejora en márgenes - Reducción de gastos financieros
CONTRATACIÓN € 322,6 M de renovaciones y nuevos contratos	1,4X s/ingresos del 1S 2019 (1,6x s/ingresos 1S 2018 proforma)	CARTERA € 879,3 M de contratos plurianuales	1,8x s/ingresos de los últimos 12 meses ("LTM")
DEUDA NETA² € 82,1 M	-€ 25,9 M Reducción ² vs Dic '18	GASTOS FINANCIEROS ² -€ 4,0 M vs 1S 2018	Ahorro significativo en gastos financieros netos ²

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

² 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)

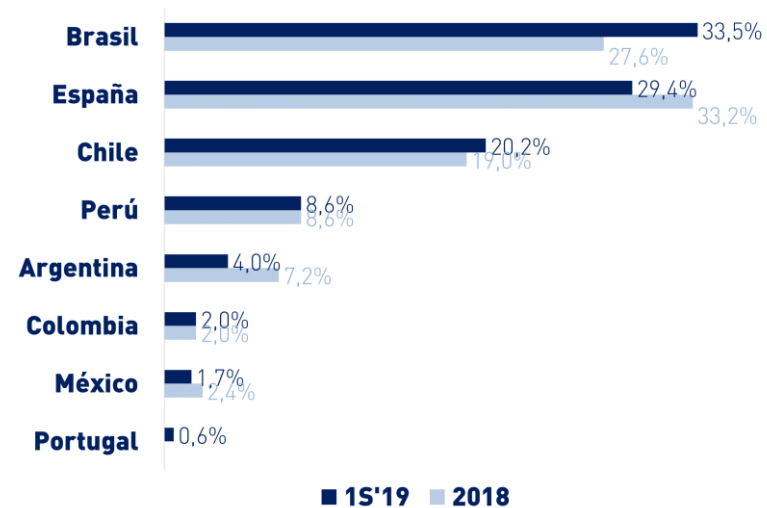


DEUDA NETA

- **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)

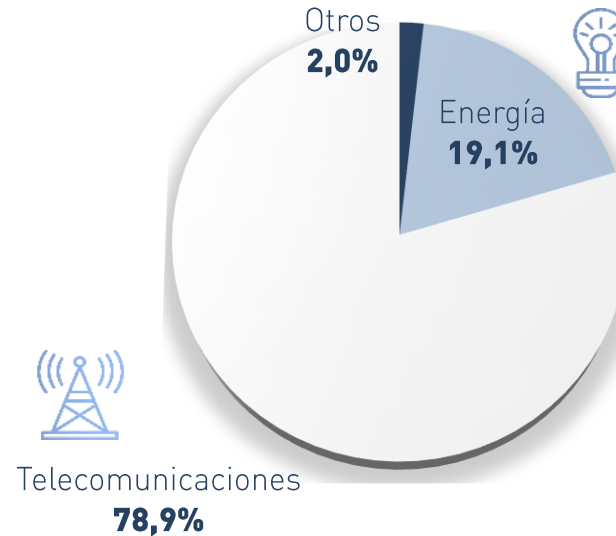
> DIVERSIFICADOS POR GEOGRAFÍAS, SECTORES Y CLIENTES

GENERACIÓN DE INGRESOS POR PAÍS



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

SECTORES



TELECOMUNICACIONES



ENERGÍA



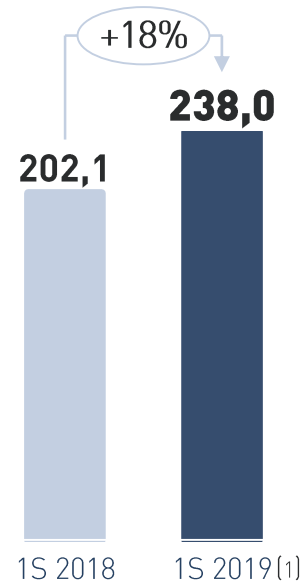
OTROS



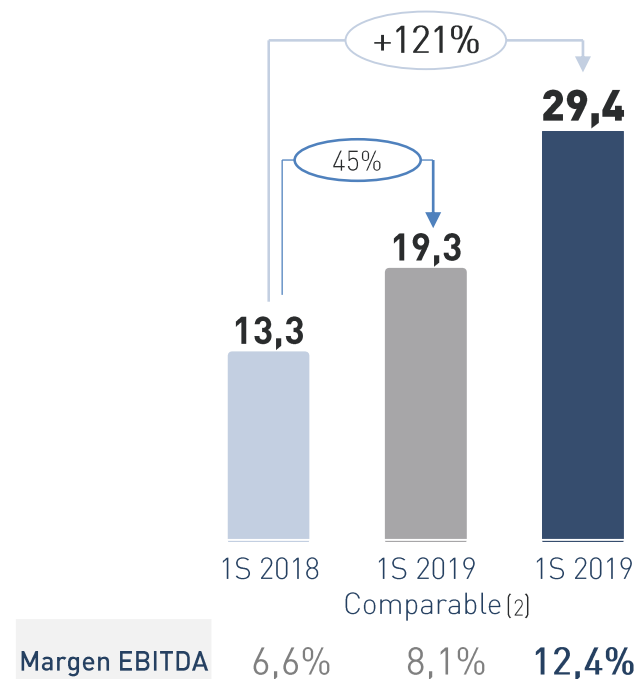
> EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES

Millones de euros

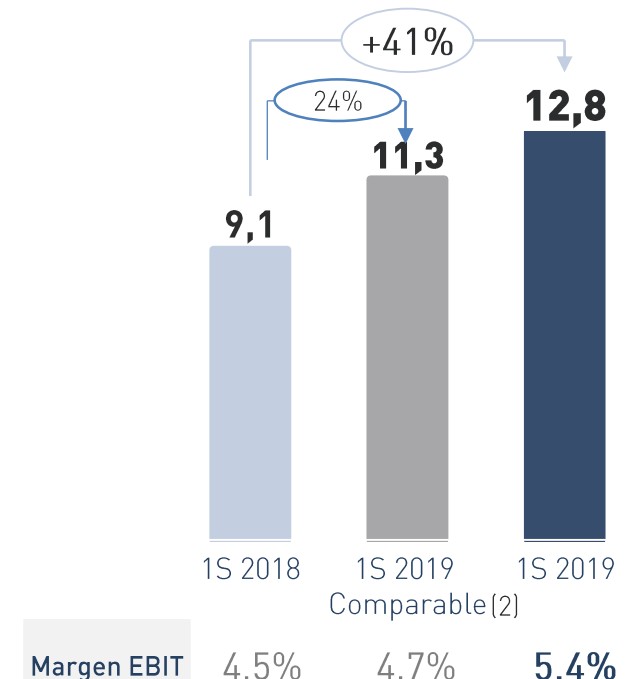
INGRESOS



EBITDA



EBIT



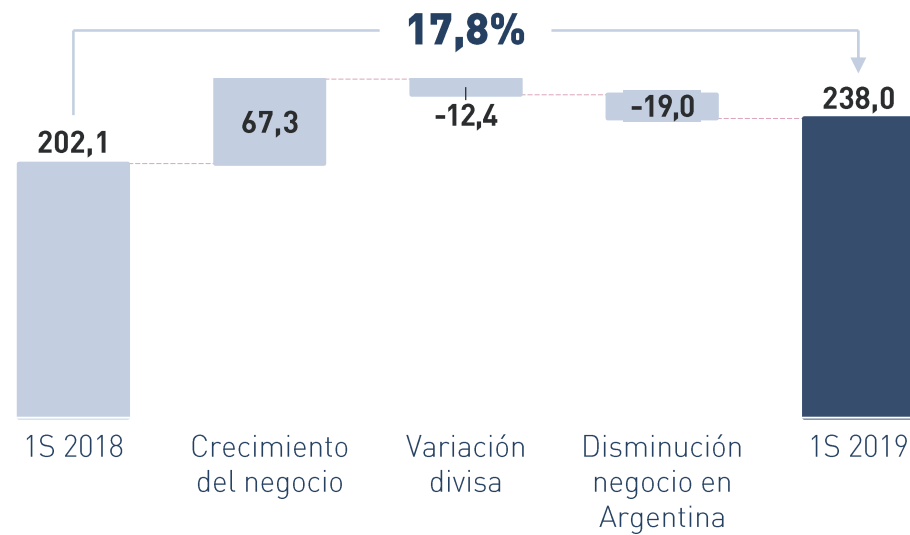
(1) Los datos de 2018 corresponden al proforma considerando la incorporación de EFF desde el 1 de enero de 2018

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

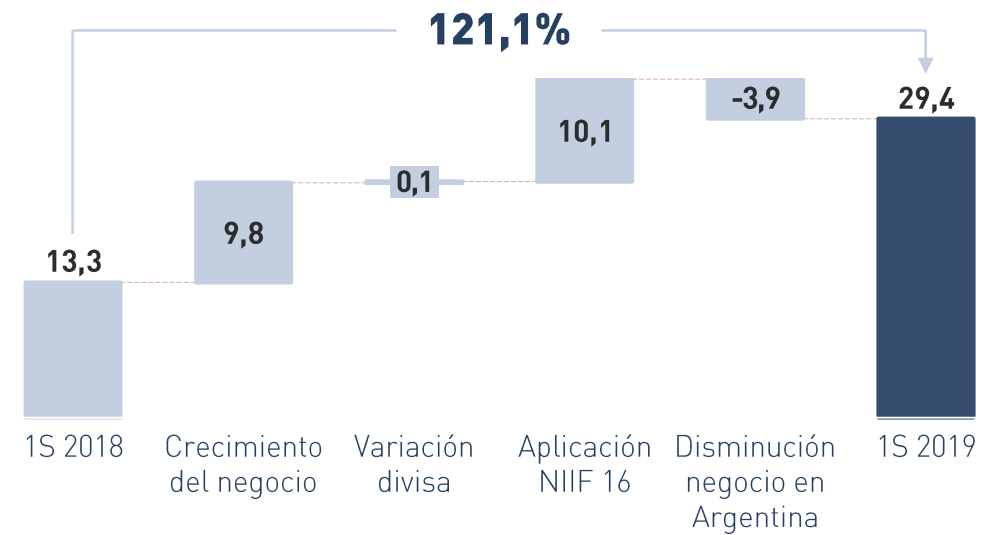
> ANÁLISIS DE INGRESOS Y EBITDA

millones de euros

INGRESOS



EBITDA



> INDICADORES CLAVE DE LA CUENTA DE RESULTADOS

Millones de €	1S 2019	1S 2019 ¹	1S 2018	%
Ingresos	238,0	238,0	202,1	+17,8%
EBITDA	29,4	19,3	13,3	+45,1%
Margen EBITDA	12,4%	8,1%	6,6%	+23,2%
Amortizaciones y provisiones	(6,5)	(6,5)	(3,2)	
Amortización NIIF 16	(8,6)	-	-	
Amortización PPA	(1,5)	(1,5)	(1,0)	
EBIT	12,8	11,3	9,1	+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	
Resultado Neto	1,5	1,5	0,7	+114,3%

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

> INDICADORES CLAVE DE BALANCE

<i>Millones de €</i>	30-06-19	30-06-19¹	31-12-18
Activos totales	358,6	340,0	322,5
Deuda financiera neta	102,4	82,1	108,0
Patrimonio neto	26,4	28,1	32,0
Fondo de maniobra¹	(8,7)	3,1	14,4

¹ 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.

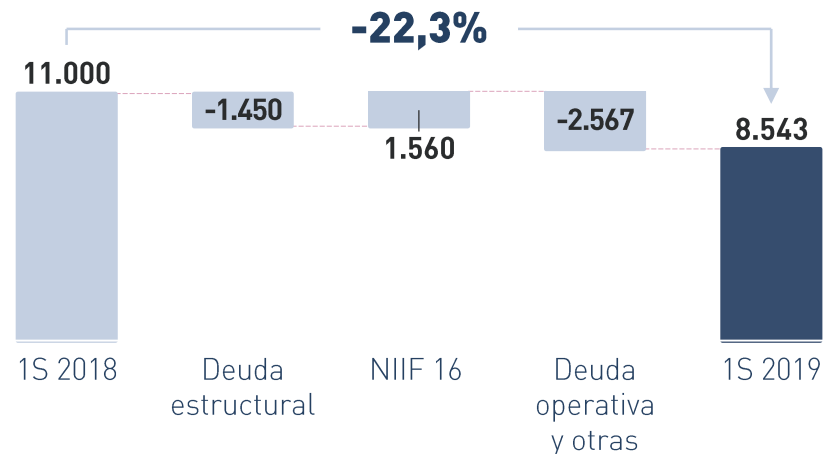
> DEUDA FINANCIERA

Millones de euros

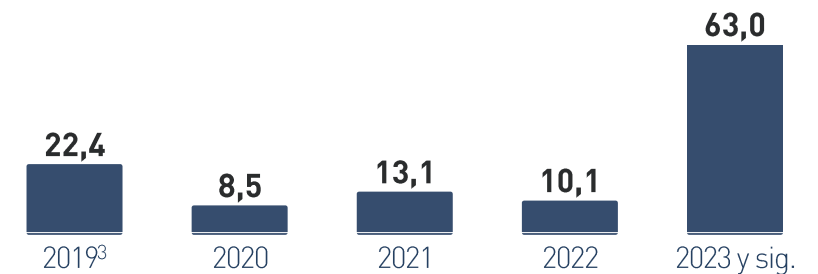
	30-06-19 ³	31-12-18
Deuda financiera neta (DFN)	82,1	108,0
Deuda financiera	117,2	128,8
Caja y otros activos equivalentes ¹	35,1	20,8
EBITDA LTM Proforma²	37,3	36,2
Ratio DFN/ EBITDA	2,2x	3,0x

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

EVOLUCIÓN GASTOS FINANCIEROS



CALENDARIO DE VENCIMIENTOS³



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

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

³ 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	
EBITDA COMPARABLE¹	19,3	
Variación en el capital circulante operativo	29,1	
Otros movimientos de las actividades de explotación, neto	(9,0)	
Flujo de las actividades de explotación	39,4	→ Caja operativa 1S 2019: 2,1x s/EBITDA ¹
Pagos por adquisición de inmovilizado material e intangible (CAPEX)	(2,1)	→ Capex 0,9% s/ventas
Pagos por inversiones financieras	(1,7)	
Flujo de las actividades de inversión	(3,8)	
Pagos y cobros de deudas ²	(13,4)	
Pagos y cobros de intereses	(8,2)	
Flujo de las actividades de financiación	(21,6)	→ Disminución de gastos y deuda financiera
Flujo neto total de caja	14,0	
Posición financiera neta inicial³	20,8	
Aumento neto de caja y otros activos equivalentes	14,0	
Tipo de cambio	0,3	
Posición financiera neta final³	35,1	

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

² Variación de deuda bruta ajustada por la variación de coste amortizado

³ 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 ¹	31-12-18		30-06-19	30-06-19 ¹	31-12-18
<i>Activo</i>				<i>Patrimonio neto y pasivo</i>			
				Patrimonio neto	26.365	28.067	32.038
Activo no corriente	154.517	135.921	133.053	Pasivo no corriente	119.508	110.992	115.405
Inmovilizado material e intangible	98.926	80.330	82.039	Deuda financiera	103.284	94.768	100.695
Inversiones financieras a largo plazo	19.222	19.222	17.207	Otros pasivos no corrientes	16.224	16.224	14.710
Activos por impuesto diferido	36.369	36.369	33.807	Pasivo corriente	212.731	200.949	175.021
Activo corriente	204.087	204.087	189.411				
Existencias	26.890	26.890	20.425	Deuda financiera	34.262	22.480	28.118
Deudores comerciales y otros activos corrientes ²	142.074	142.074	148.230	Otros pasivos corrientes ⁴	178.469	178.469	146.903
Tesorería y otros activos equivalentes ³	35.123	35.123	20.756	TOTAL	358.604	340.008	322.464
TOTAL	358.604	340.008	322.464				
Fondo de maniobra	(8.644)	3.138	14.390				

¹ 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.

² 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.

³ 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.

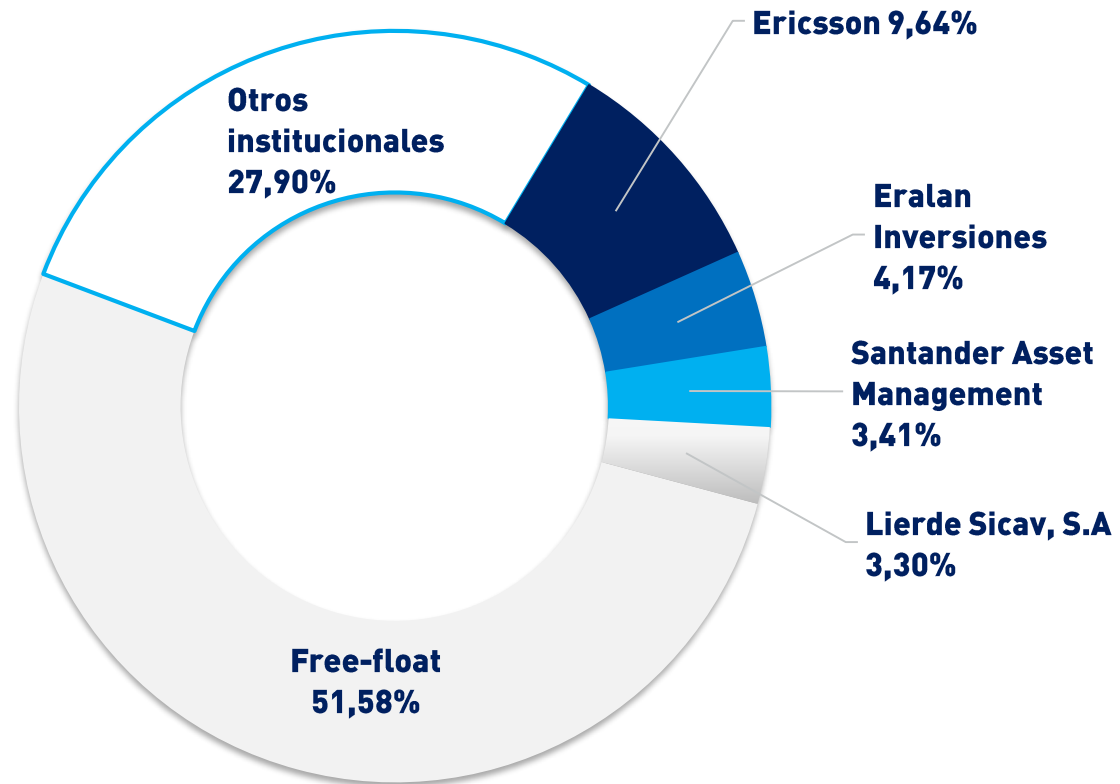
⁴ Incluye el importe del epígrafe "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta" por un importe de 4.793 y 3.346 miles de euros, al 30-Jun-19 y al 31-Dic-18, respectivamente.

> 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
Activo		Incremento, por reconocimiento de los "derechos de uso" relativos a los arrendamientos	+18,6 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	+20,3 M
Fondo de maniobra		Disminución, por el reconocimiento de la porción a corto plazo de la "deuda financiera por arrendamiento NIIF 16"	-11,8 M
EBITDA		Incremento, porque el coste de la renta se reconoce como amortización e intereses en lugar de "Otros gastos de explotación"	+10,1 M
Resultado de explotación		Incremento, porque el coste de la renta se reconoce parte como amortización y parte como intereses financieros	+1,6 M
Resultado financiero		Disminución, porque el coste de la renta se reconoce como amortización e intereses en lugar de "Otros gastos de explotación"	-1,6 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, 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 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).



EZENTIS

Avenida Hytasa, 12, planta 2ª, puerta 20
CP 41006 Sevilla, España
T +34 902 40 60 82 E Investor.relations@ezentis.com