

A full-page background image featuring a telecommunications tower. A worker in a safety harness and helmet is positioned on a platform of the tower, working on equipment. The tower is a complex lattice of metal. In the background, there is a vast landscape with rolling green hills, a body of water, and distant mountains under a cloudy sky. A semi-transparent dark horizontal band is overlaid across the middle of the image, serving as a background for the text.

EZENTiS

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 3T 2019

07-11-2019

> CLAVES DEL 3T 2019

INGRESOS € 351,0 M	+10,8% Crecimiento vs 3T 2018	FCN € 10,0 M	Énfasis en generación de caja
EBITDA¹ € 41,3 M	11,8% s/ingresos ¹	RESULTADO NETO € 3,0 M	Efectos clave: – Incremento del volumen de operaciones – Mejora en márgenes – Reducción de gastos financieros
CONTRATACIÓN € 421,8 M de renovaciones y nuevos contratos	1,2x s/ingresos del 3T 2019	CARTERA € 985,0 M de contratos plurianuales	1,9x s/ingresos de los últimos 12 meses ("LTM")
DEUDA NETA² € 114,6 M	+ € 30 M financiación adquisición rama actividad - € 23,4 M reducción de DFN	GASTOS FINANCIEROS ² -€ 8,0 M vs 3T 2018	Ahorro significativo en gastos financieros netos ²

¹ EBITDA comparable con el 3T 2018 (sin considerar el efecto de la NIIF 16) de **€ 26,9 M** (7,7% s/ingresos vs 5,7% 2018)

² Deuda neta y gastos financieros sin impacto NIIF 16

> FACTORES ESENCIALES



NEGOCIO

- Adquisición de la rama de actividad de bucle y planta externa para Telefónica en 6 nuevas provincias de **España** → Permite incorporar ingresos adicionales de **€ 45 M**, EBITDA de **€ 6,3 M** y cartera de contratos por **€ 130 M**.
- Crecimiento en **ingresos** (+10,8% respecto 3T 2018, +21,4% proforma con nueva rama de actividad).
- **Consolidación** de la actividad en los mercados clave: **España, Brasil y Chile** (85% s/total de ingresos del Grupo).



CONTRATACIÓN

- Continúa la fuerte actividad comercial: **contratación** YTD por **€ 421,8 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**.
- **La cartera** de **€985,0 M** (**1,9x s/ingresos** de últimos 12 meses).



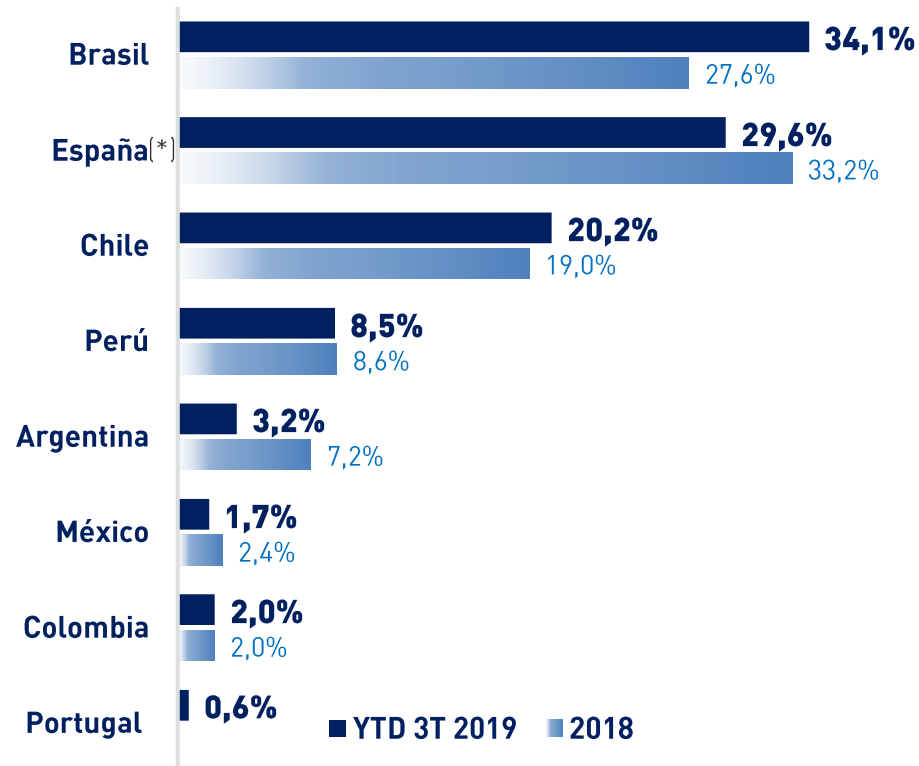
DEUDA NETA

- **Ampliación de financiación** corporativa en **€ 30 M** para la compra de rama de actividad en España.
- **DFN/EBITDA 2,56x**, tras la ampliación de la financiación estructural, compensada por **reducción del resto de partidas de deuda y generación de caja**.
- Reducción de **gastos financieros netos en € 8,0 M** respecto del YTD 3T 2018, hasta los **€ 10,4 M¹**

¹ Gasto financiero sin considerar NIIF 16

> DIVERSIFICADOS POR GEOGRAFÍAS, SECTORES Y CLIENTES

GENERACIÓN DE INGRESOS POR PAÍS



(*) Dato real al 30.09.19. España representaría un **35,7%** de ingresos del grupo considerando los aportados por la rama de actividad adquirida en septiembre de 2019

SECTORES



TELECOMUNICACIONES



ENERGÍA



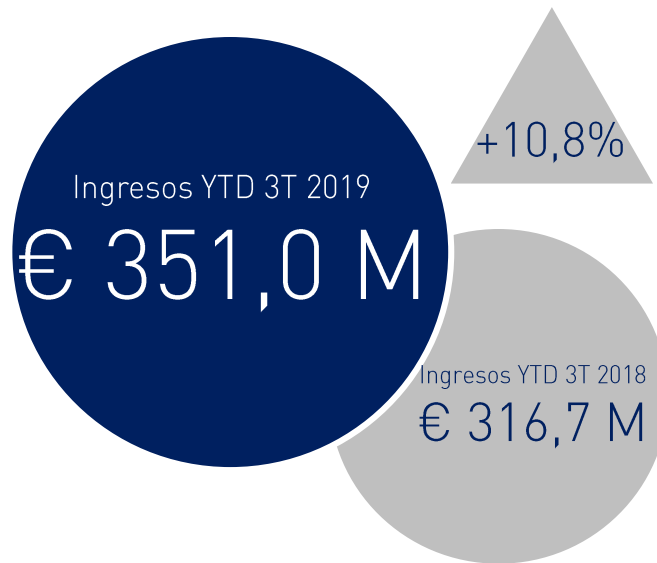
OTROS



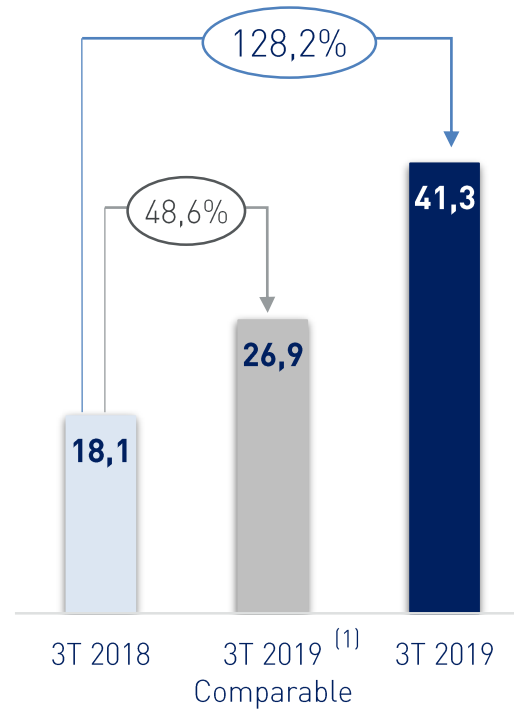
> EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES

Millones de euros

INGRESOS

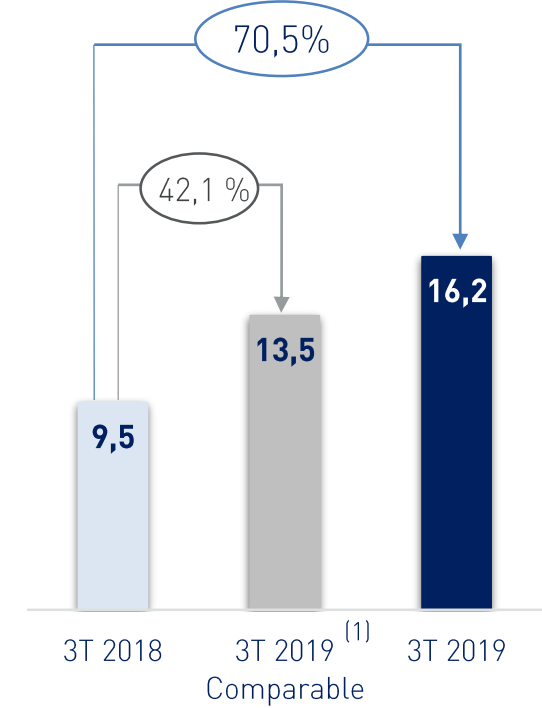


EBITDA



Margen EBITDA 5,7% 7,7% 11,8%

EBIT



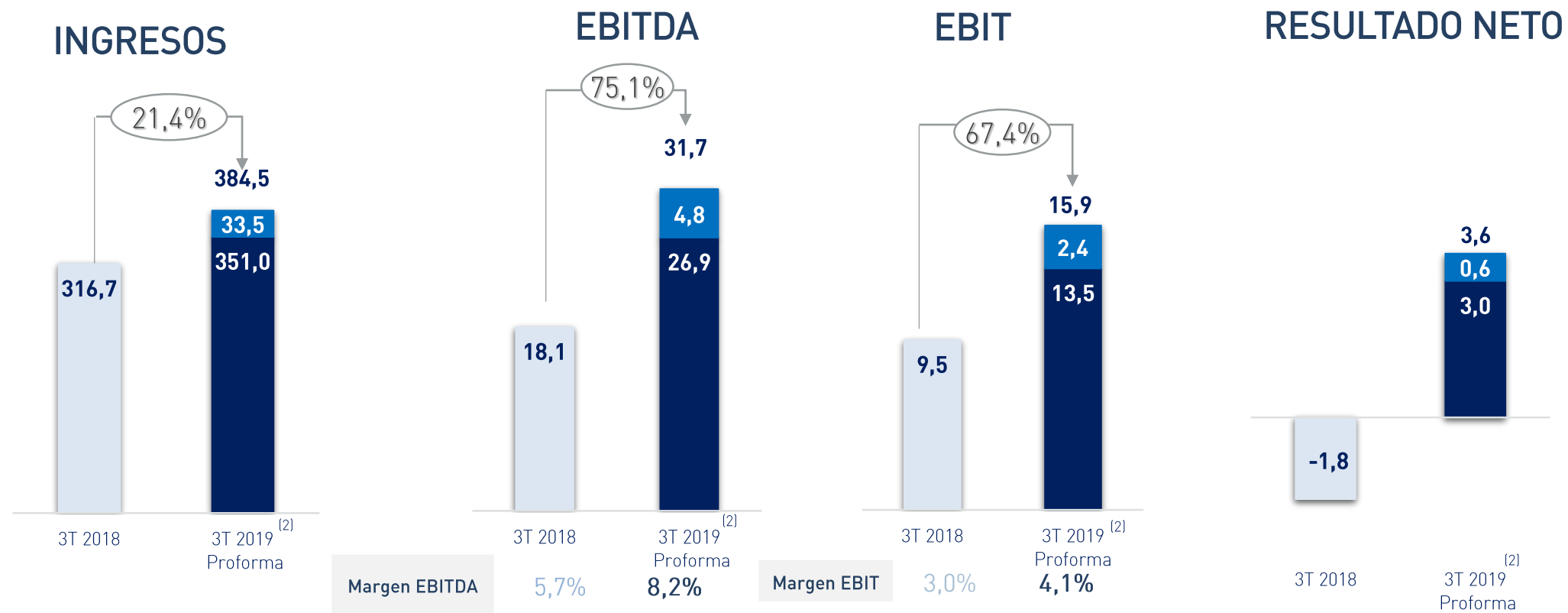
Margen EBIT 3,0% 3,8% 4,6%

⁽¹⁾ Sin considerar el efecto de la NIIF 16 ni el crecimiento inorgánico (compra de rama de actividad del período), a los efectos de facilitar la comparación con 2018

> CRECIMIENTO INORGÁNICO EN ESPAÑA DEL PERÍODO

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

Millones de euros



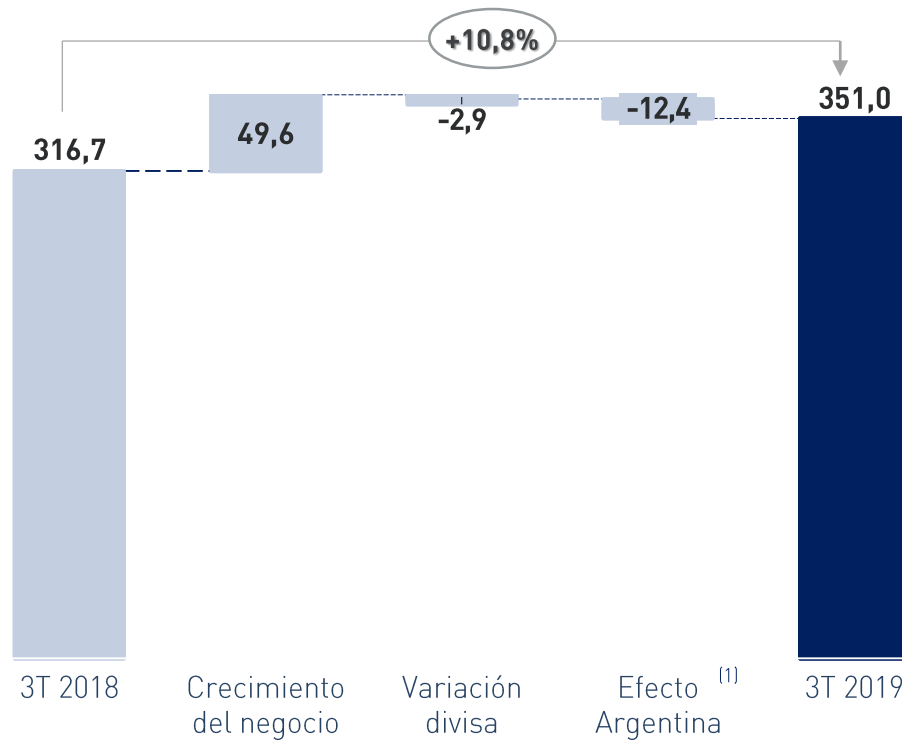
⁽¹⁾ Ver Hecho Relevante de 5 de agosto de 2019

⁽²⁾ Sin considerar el efecto de la NIIF 16 ni el crecimiento inorgánico (compra de rama de actividad del período), a los efectos de facilitar la comparación con 2018

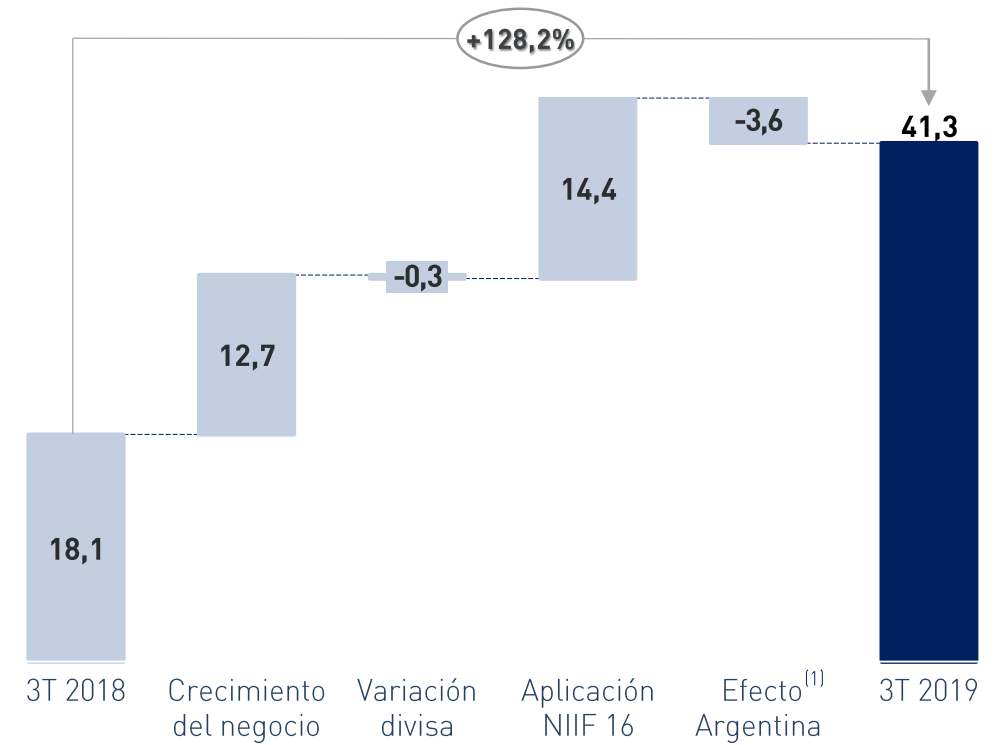
> ANÁLISIS DE INGRESOS Y EBITDA

Millones de euros

INGRESOS



EBITDA



⁽¹⁾ Incluye el impacto de la caída del negocio, el impacto por la depreciación del peso argentino y el efecto de la hiperinflación

> INDICADORES CLAVE DE LA CUENTA DE RESULTADOS

Millones de €

	3T 2019	3T 2019 ¹	3T 2018	%
Ingresos	351,0	351,0	316,7	+10,8%
EBITDA	41,3	26,9	18,1	+48,6%
Margen EBITDA	11,8%	7,7%	5,7%	+34,1%
Amortizaciones y provisiones	(12,2)	(12,2)	(7,1)	
Amortización NIIF 16	(11,7)	-	-	
Amortización PPA	(1,2)	(1,2)	(1,5)	
EBIT	16,2	13,5	9,5	+42,1%
Ingresos y gastos financieros	(13,1)	(10,4)	(19,4)	
Variación de instrumentos financieros	-	-	1,0	
Diferencias de cambio	0,3	0,3	0,3	
Resultados no recurrentes ²	(3,0)	(3,0)	(2,3)	
Minoritarios, discontinuadas y particip. no estratégicas	(1,7)	(1,7)	-	
Impuestos	4,3	4,3	9,1	
Resultado Neto	3,0	3,0	(1,8)	

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

² Resultados no recurrentes recoge costes de restructuración de personal por **€2,3 M** e impacto de Argentina

> INDICADORES CLAVE DE BALANCE

<i>Millones de €</i>	30-09-19	30-09-19¹	31-12-18
Activos totales	387,5	366,3	322,5
Deuda financiera neta	137,3	114,6	108,1
Patrimonio neto	22,2	23,6	32,0
Fondo de maniobra¹	(9,9)	0,5	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 **€ -10,4 M** en la deuda financiera neta y en el fondo de maniobra

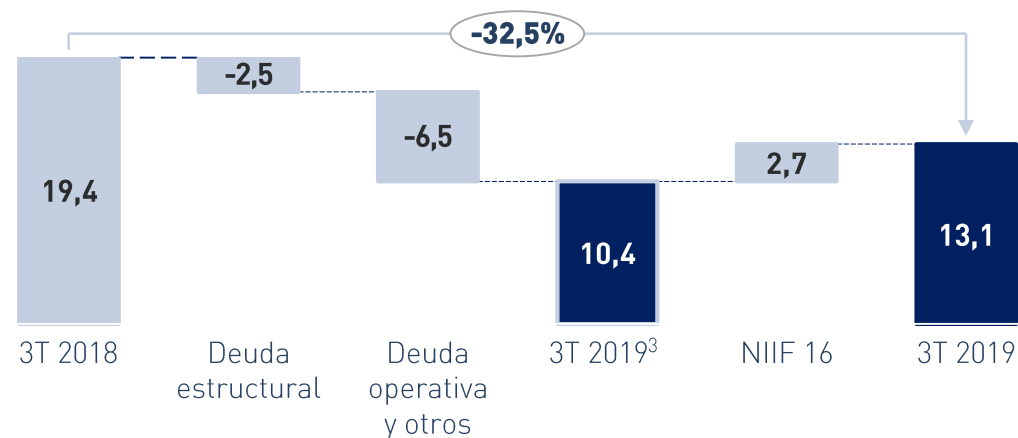
> DEUDA FINANCIERA

Millones de euros

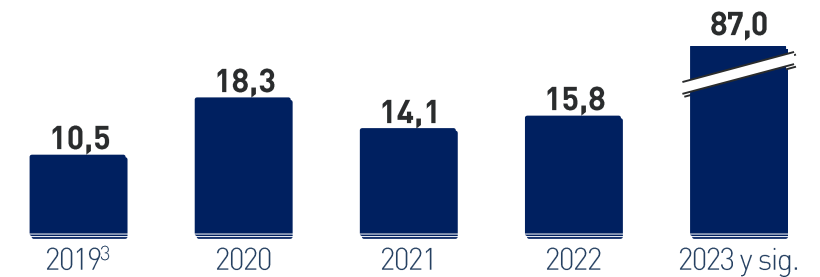
	30-09-19 ³	31-12-18
Deuda financiera neta (DFN)	114,6	108,0
Deuda financiera	145,7	128,8
Caja y otros activos equivalentes ¹	31,1	20,8
EBITDA LTM Proforma²	44,8	36,2
Ratio DFN/ EBITDA	2,56x	2,98x

- ✓ Ampliación deuda a largo plazo para compra de rama actividad (+ € 30M) y reducción de otras deudas (- € 13,1 M)
- ✓ Foco en generación de caja (+ € 10,3M)
- ✓ Novación vencimiento de deuda estructural: 2024 → 2025
- ✓ Coste medio deuda estructural: 5,6%

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.

> ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Millones de euros

3T 2019

EBITDA COMPARABLE¹

26,9

Variación en el capital circulante operativo

23,1

Otros movimientos de las actividades de explotación, neto

(11,3)

Flujo de las actividades de explotación

38,7

→ Caja operativa 3T 2019: **1,4x** s/EBITDA¹

Pagos por crecimiento inorgánico

(27,5)

Pagos por adquisición de inmovilizado material e intangible (CAPEX)

(3,7)

→ Capex **1%** s/ventas

Variación de inversiones financieras

0,5

Flujo de las actividades de inversión

(30,7)

Financiación del crecimiento inorgánico

30,0

→ Nueva financiación para la adquisición de la rama de actividad

Variación de deuda financiera, neto ²

(16,2)

→ Enfoque en reducción de deuda financiera

Pagos y cobros de intereses, neto

(11,8)

Flujo de las actividades de financiación

2,0

Flujo neto total de caja

10,0

Posición financiera neta inicial³

20,8

Aumento neto de caja y otros activos equivalentes

10,0

Tipo de cambio

0,3

Posición financiera neta final³

31,1

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 en garantía de deudas financieras recogidos dentro de inversiones financieras

> BALANCE CONSOLIDADO

Miles de euros	30-09-19	30-09-19 ¹	31-12-18		30-09-19	30-09-19 ¹	31-12-18
Activo				Patrimonio neto y pasivo			
				Patrimonio neto	22.207	23.588	32.038
Activo no corriente	186.350	165.103	133.053	Pasivo no corriente	154.248	141.977	115.405
Inmovilizado material e intangible	128.719	107.472	82.039				
Inversiones financieras a largo plazo	17.461	17.461	17.207	Deuda financiera	134.809	122.538	100.695
Activos por impuesto diferido	40.170	40.170	33.807	Otros pasivos no corrientes	19.439	19.439	14.710
Activo corriente	201.151	201.151	189.411	Pasivo corriente	211.046	200.689	175.021
Existencias	24.581	24.581	20.425				
Deudores comerciales y otros activos corrientes ²	145.496	145.496	148.230	Deuda financiera	33.517	23.160	28.118
Tesorería y otros activos equivalentes ³	31.074	31.074	20.756	Otros pasivos corrientes ⁴	177.529	177.529	146.903
TOTAL	387.501	366.254	322.464	TOTAL	387.501	366.254	322.464
Fondo de maniobra	(9.895)	462	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 **€ 21.247** miles en el inmovilizado material e intangible, **€ 10.357** miles en la deuda financiera corriente y en el fondo de maniobra y de **€ 12.271** miles en la deuda financiera no corriente.

² Incluye el importe del epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" por un importe de **€ 4.627** y **€ 6.750** miles, al 30-Sep-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 **€ 2.766** y **€ 1.679** miles, al 30-Sep-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 **€ 3.595** y **€ 3.346** miles, al 30-Sep-19 y al 31-Dic-18, respectivamente.

> 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 3T 2019
Activo		Incremento, por reconocimiento de los "derechos de uso" relativos a los arrendamientos	+21,2 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	+22,6 M
Fondo de maniobra		Disminución, por el reconocimiento de la porción a corto plazo de la "deuda financiera por arrendamiento NIIF 16"	-10,4 M
EBITDA		Incremento, porque el coste de la renta se reconoce como amortización e intereses en lugar de "Otros gastos de explotación"	+14,4 M
Resultado de explotación		Incremento, porque el coste de la renta se reconoce parte como amortización y parte como intereses financieros	+2,7 M
Resultado financiero		Disminución, porque el coste de la renta se reconoce como amortización e intereses en lugar de "Otros gastos de explotación"	-2,7 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 3T 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@dezentis.com