



EZENTIS

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 2017 28/02/2018



DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA 02

RESULTADOS 2017	05
HECHOS POSTERIORES	15
ANEXOS	19

➤ OPERAMOS, MANTENEMOS Y CONSTRUIMOS INFRAESTRUCTURAS DE TELECOMUNICACIONES Y ENERGÍA

DATOS MAS SIGNIFICATIVOS:

- Ezentis es proveedor global de servicios industriales con **59** años de experiencia en servicios de O&M para dos sectores de actividad principales: telecomunicaciones y energía
- Fuerte presencia en Latinoamérica, donde se genera **el 90%** de los ingresos
- Ezentis registró en **2017** unos ingresos de **€ 399 M (+26%)** y un EBITDA de **€ 35 M (+8%)**, con un margen EBITDA anual del **8,8% (10,2% en 4T 2017)**, impactado en este ejercicio por el arranque de nuevos contratos (el margen de EBITDA de la base de contratos recurrentes de largo plazo mantiene un promedio del 10%)
- Ezentis ha registrado pérdidas en 2017 por **€ 6,7 M** a consecuencia del inicio de proyectos relevantes, de gastos financieros no recurrentes y de reestructuraciones de personal principalmente en Brasil y Perú
- Ezentis amplió su capital en octubre 2017 en **€ 30 M** con objetivo de reducción de deuda y ahorro de coste financiero. El endeudamiento financiero neto **al cierre de 2017** es de **2,5x EBITDA**, con una **disminución de deuda neta de 18,8 millones de euros en el 4T con efectos de ahorro en costes financieros desde 2018**
- La cartera de la compañía al cierre de **2017** es de **€ 775,3 M (1,9x ingresos) vs € 848,4 M en 2016 (2,6x ingresos)**, debido a las fuertes contrataciones **plurianuales (contratos de 3 a 5 años)** de 2016 con los principales operadores de telecomunicaciones y energía de Latinoamérica que Ezentis espera renovar en 2019 y 2020

> OPERAMOS, MANTENEMOS Y CONSTRUIMOS INFRAESTRUCTURAS DE TELECOMUNICACIONES Y ENERGÍA

Ezentis presta sus servicios a clientes a través de una extensa red de recursos especializados en cada una de las geografías en las que tiene presencia



PORTFOLIO DE SERVICIOS

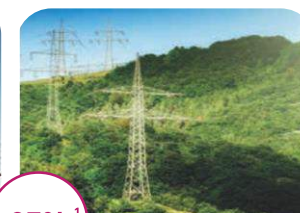
Telecomunicaciones

Energía

Otros



70%¹



25%¹



5%¹

¹ % sobre total ingresos 2017

■ Geografías en la que opera Ezentis

² En el 4T se ha producido la desinversión de las sociedades de la región de Caribe



DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA 02

RESULTADOS 2017 05

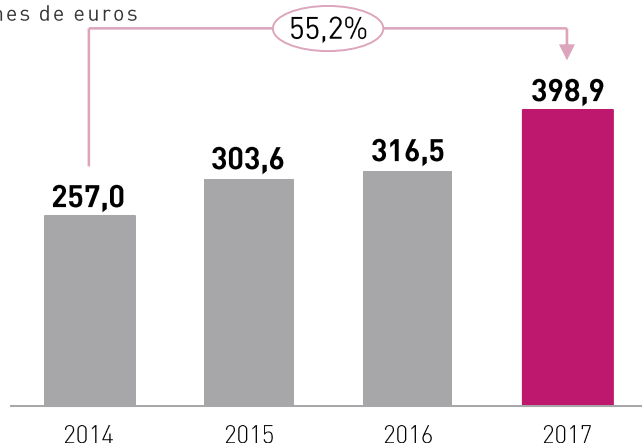
HECHOS POSTERIORES 15
ANEXOS 19

> RESULTADOS 2017

Ezentis continúa incrementando su cuota de mercado

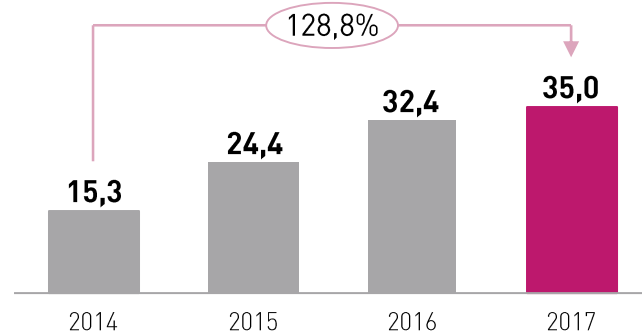
INGRESOS

millones de euros



EBITDA

millones de euros



Margen
EBITDA

5,9%

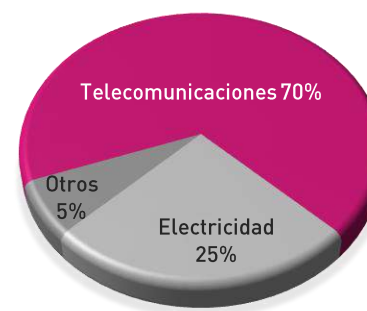
8,0%

10,2%

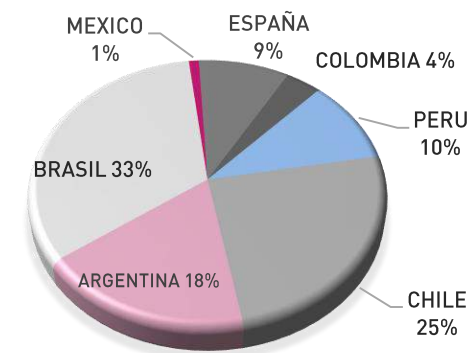
8,8%

DESGLOSE DE INGRESOS 2017

SECTOR

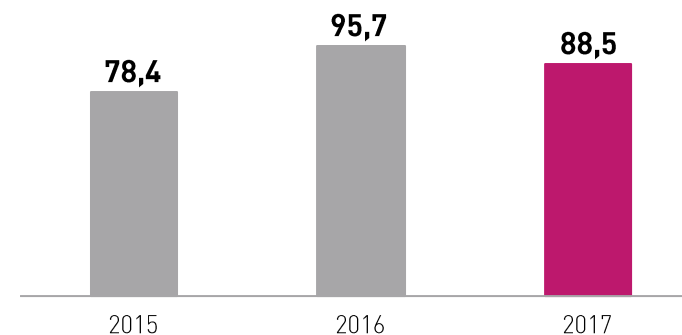


GEOGRAFÍA



DEUDA NETA

millones de euros



Deuda
neta/EBITDA
LTM

3,2x

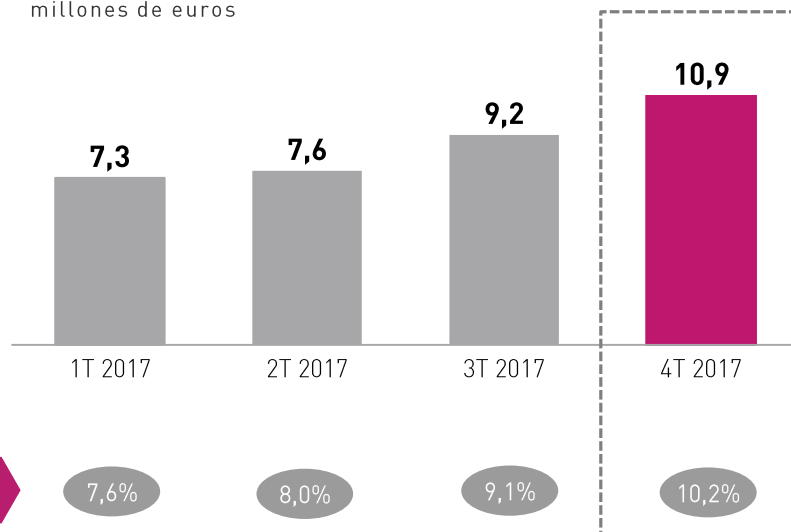
2,9x

2,5x

> EVOLUCIÓN TRIMESTRAL 2017

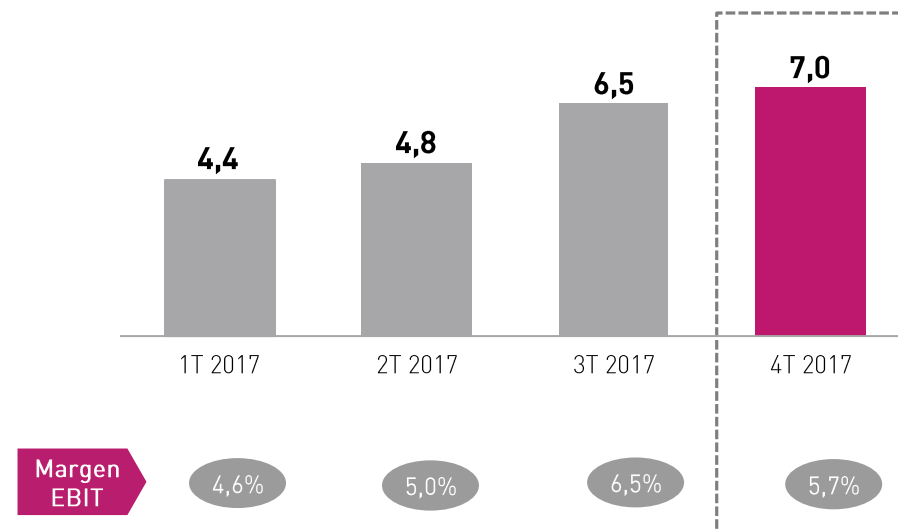
_EBITDA

millones de euros



_EBIT

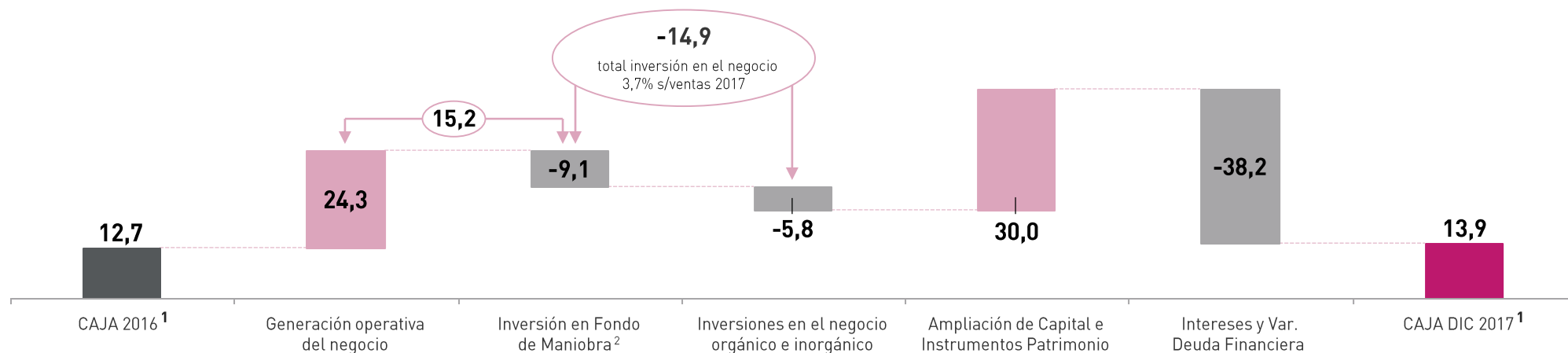
millones de euros



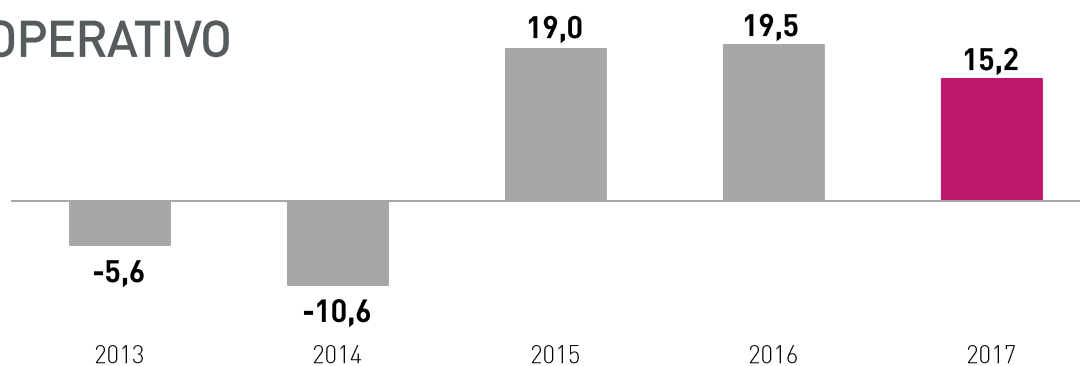
> ANÁLISIS DE GENERACIÓN DE CAJA

millones de euros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2017



EVOLUCIÓN DEL FLUJO DE CAJA OPERATIVO



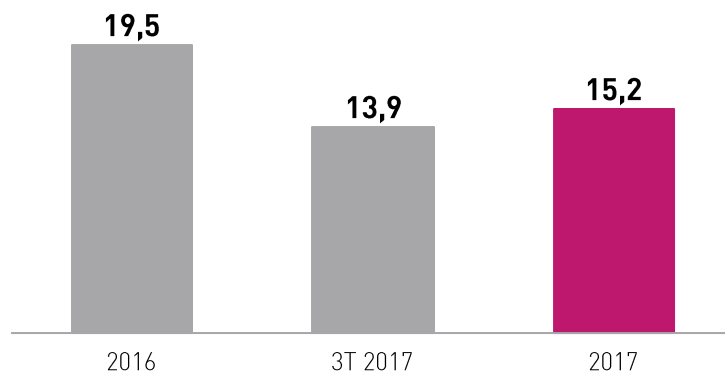
¹ Incluye saldos de caja operativa y de la cuenta de reserva contrato Highbridge a largo plazo (€6M)

² Inversión en FM del negocio ordinario, sin impacto FM de adquisiciones inorgánicas (Grupo CYS y pago en 2017 por adquisición de la filial Tecnet)

> GENERACIÓN DE CAJA Y DEUDA

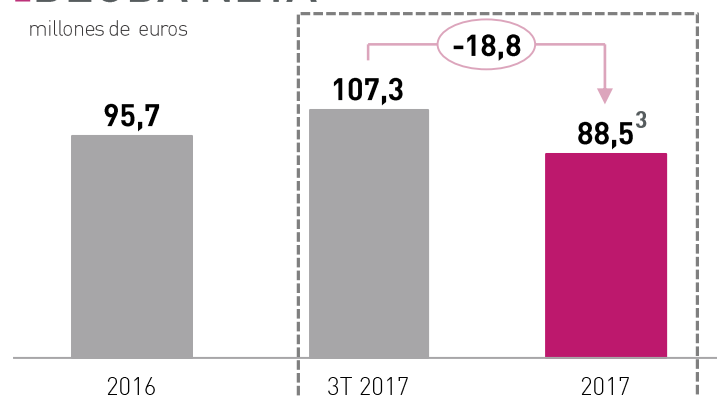
_FLUJO DE CAJA OPERATIVO ¹

millones de euros



_DEUDA NETA

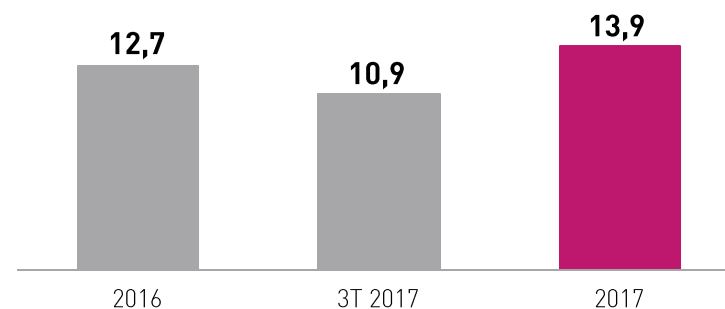
millones de euros



DEUDA NETA / EBITDA 12 MESES	2,9x	3,1x	2,5x
------------------------------	------	------	------

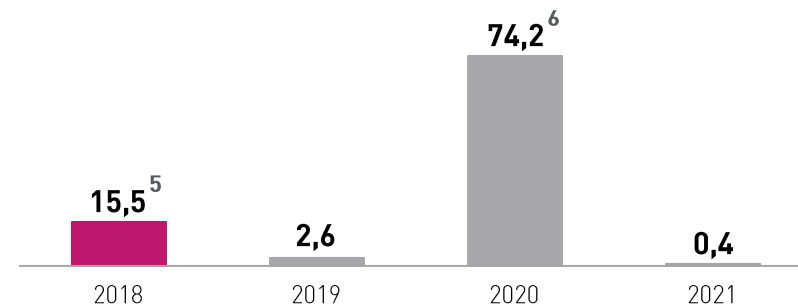
_CAJA ²

millones de euros



_VENCIMIENTOS DEUDA ⁴

millones de euros



¹ Caja generada por las actividades de explotación y variación del fondo de maniobra ordinario.

² Incluye saldos de caja operativa y de la cuenta de reserva contrato Highbridge a largo plazo (€6M)

³ Incluye reducción de deuda estructural con Highbridge por 10 millones de euros

⁴ Incluye deuda por arrendamiento financiero por € 7 M

⁵ Incluye € 6,5 M de factoring comercial con recurso

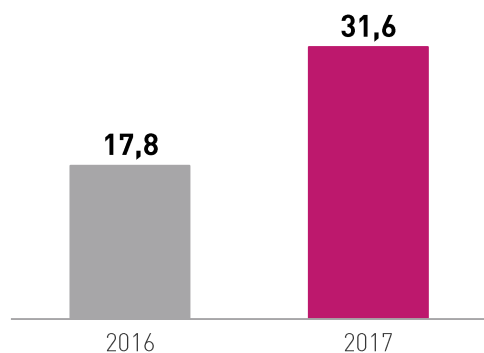
⁶ Incluye deuda LP con Highbridge por € 78 M menos € 5 M de costes de formalización y disposición de deuda pendientes de amortizar

> ESTRUCTURA FINANCIERA E INDICADORES OPERATIVOS

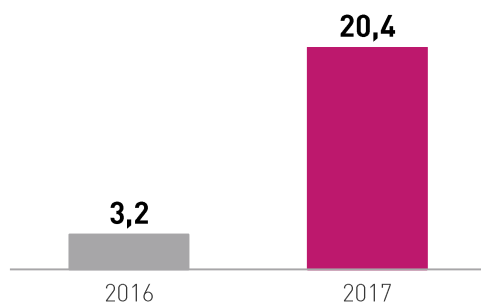
- INDICADORES CLAVES DE BALANCE

millones de euros

- PATRIMONIO NETO



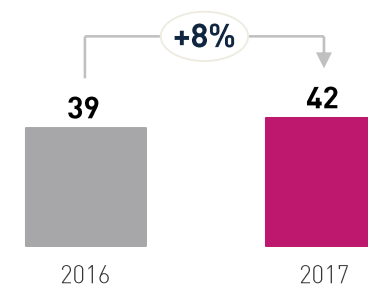
- FONDO DE MANIOBRA



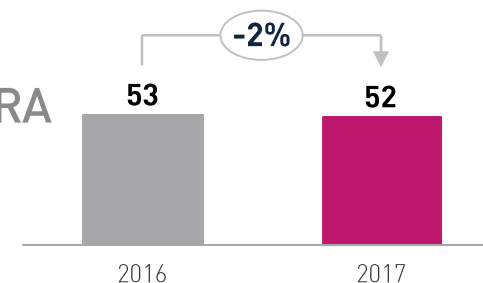
- INDICADORES OPERATIVOS

días

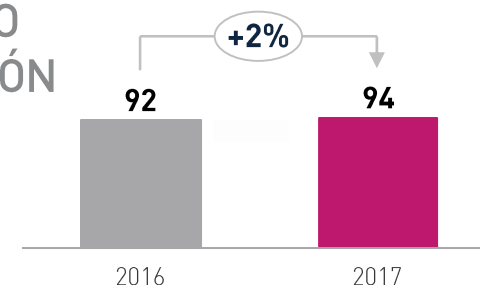
- PERIODO MEDIO DE COBRO²



- PERIODO MEDIO DE OBRA EN CURSO²



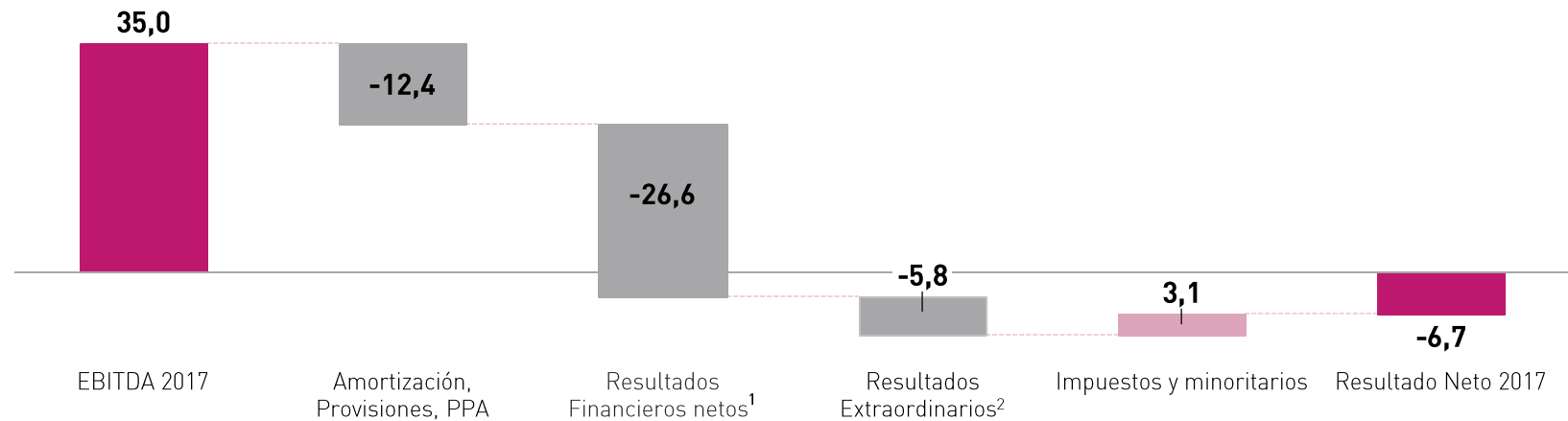
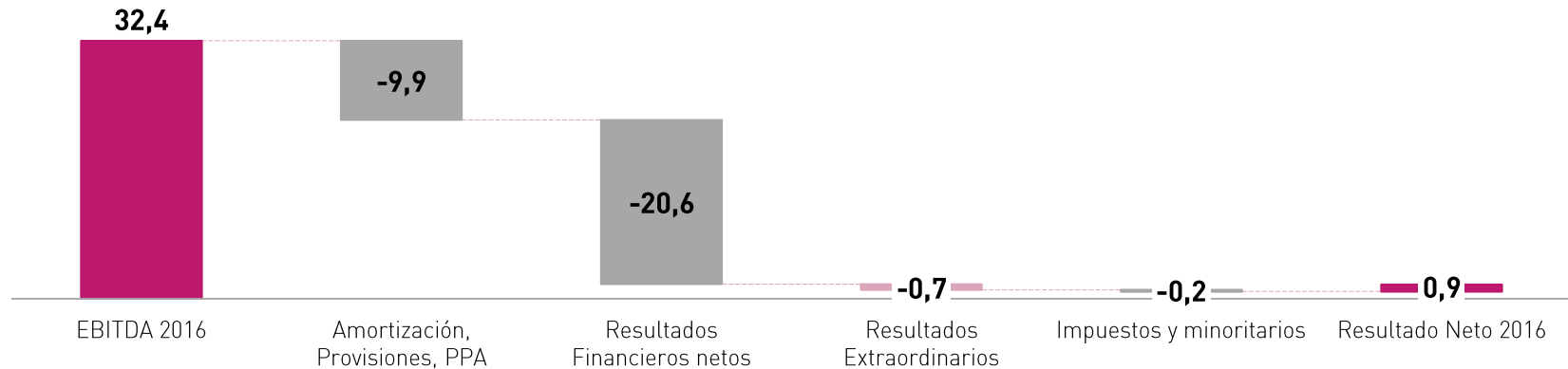
- PERIODO MEDIO TRANSFORMACIÓN EN CAJA²



² Periodos medios calculados sobre el total de ingresos.

> ANÁLISIS DE RESULTADOS 2016 vs. 2017

millones de euros



¹ Incluye Gastos financieros netos por €-14.6 M, gastos financieros estructurales por €-11 M (incluyendo coste amortizado recurrente y no recurrente del préstamo de Highbridge por € -2,9M) y diferencias de cambio e instrumentos financieros por €-1 M.

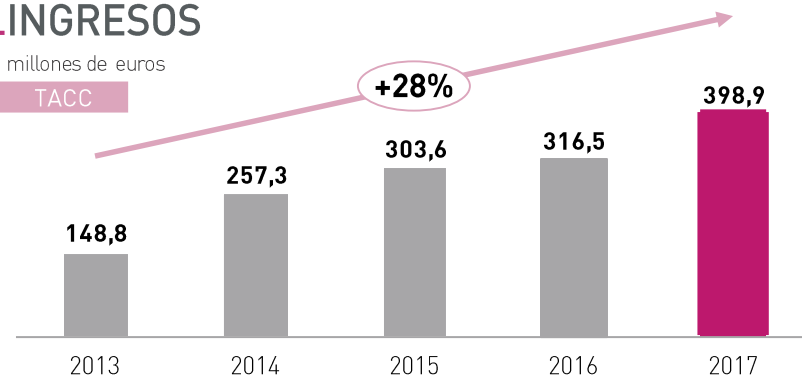
² Recoge fundamentalmente costes de reestructuración de personal en Brasil y Perú.

> EVOLUCIÓN FINANCIERA HISTÓRICA

INGRESOS

millones de euros

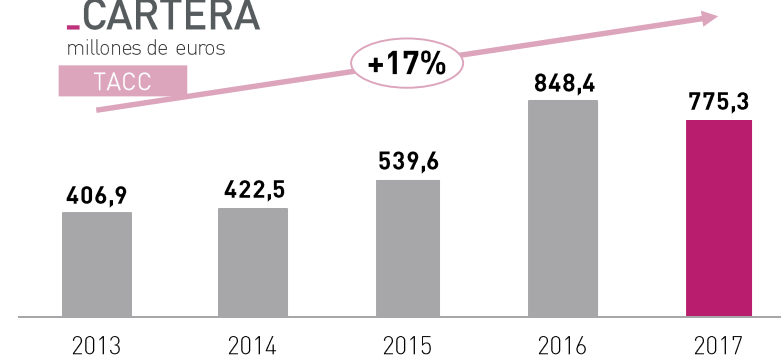
TACC



CARTERA

millones de euros

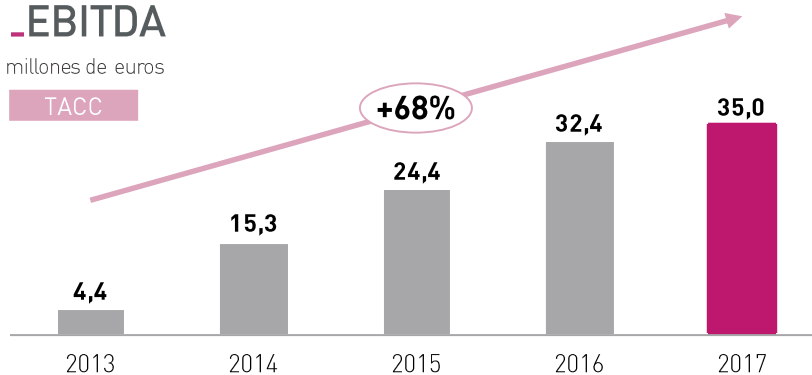
TACC



EBITDA

millones de euros

TACC



Cartera/
Ingresos

2,7x

1,6x

1,8x

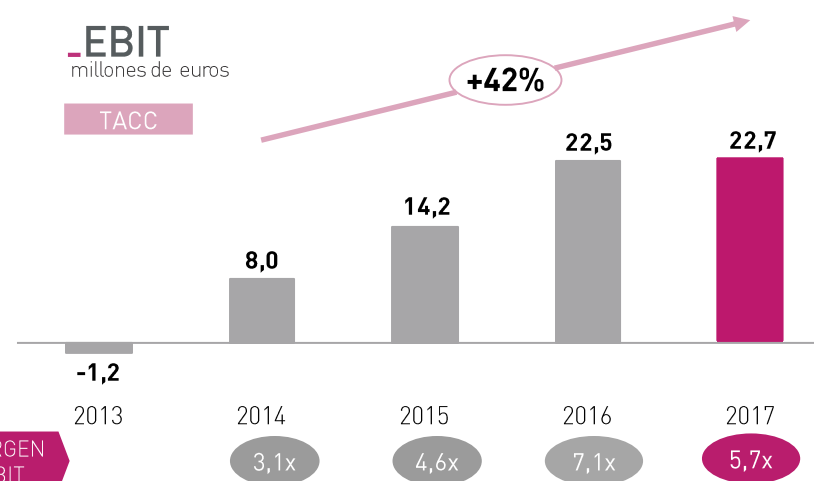
2,6x

1,9x

EBIT

millones de euros

TACC



MARGEN
EBITDA

2.9%

5.9%

8.0%

10.2%

8.8%

MARGEN
EBIT

3,1x

4,6x

7,1x

5,7x

> CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2017

<i>Miles Euros</i>	DIC 2017 R	DIC 2016 R	%
Ingresos	398.935	316.457	26,1%
EBITDA	35.016	32.416	8,0%
% EBITDA/Ventas	8,8%	10,2%	
Amortización y provisiones	-10.140	-8.116	24,9%
Amortización PPA	-2.218	-1.828	21,3%
EBIT	22.658	22.471	0,8%
% EBIT/Ventas	5,7%	7,1%	
Ingresos / Gastos financieros	-14.577	-11.526	26,5%
Gastos Financieros Estructurales	-11.031	-8.718	26,5%
Var instrumentos financieros	-290	-1.226	
Diferencias de cambio	-745	837	
Resultados extraordinarios	-5.805	-709	
Minoritarios	79	134	
BAI	-9.711	1.263	
Impuestos	3.010	-360	
Resultado Neto	-6.701	903	

> BALANCE DE SITUACIÓN

Miles de Euros

	Dic 2017	Dic 2016
Activo		
Activos no corrientes	126.868	131.806
Inmovilizado material	20.906	25.901
Inmovilizado intangible	46.294	51.339
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	82	121
Inversiones financieras a largo plazo	46.980	46.268
Activos por impuesto diferido	12.606	8.177
Activos Corrientes	152.665	119.692
Existencias	11.253	5.914
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	129.779	102.970
Otros activos corrientes	3.727	4.110
Efectivo y equivalentes	7.906	6.697
TOTAL	279.533	251.497

	Dic 2017	Dic 2016
Pasivo		
Patrimonio Neto	31.620	17.790
Pasivos no corrientes	115.621	117.205
Deudas con entidades de crédito	77.164	79.545
Otros pasivos financieros	4.035	3.192
Provisiones	31.013	29.720
Pasivos por impuestos diferidos	3.190	4.392
Subvenciones	219	356
Pasivos corrientes	132.292	116.502
Deudas con entidades de crédito	15.529	20.022
Otros pasivos financieros	5.696	5.661
Acreedores comerc. y otros pagar	97.636	78.157
Provisiones	2.248	5.428
Pasivos por impuestos corrientes	11.183	7.234
TOTAL	279.533	251.497



DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA 02
RESULTADOS 2017 05

HECHOS POSTERIORES 15

ANEXOS 19

➤ **ADQUISICIÓN DE LA SOCIEDAD “EXCELLENCE FIELD FACTORY” (EFF) POR PARTE DE EZENTIS TECNOLOGÍA, S.L.U.**

- Contrato firmado **el 28 de febrero de 2018**
- Se adquieren los negocios de diseño, ingeniería, despliegue, O&M de red fija y de mantenimiento de campo de redes móviles en el mercado ibérico con una facturación anual en 2017 de **104 millones de euros y un EBITDA de 7,2 millones de euros**.
- Precio de la transacción de **29,5 millones de euros**. Pago inicial de 7 millones de euros y 22,5 millones de euros en acciones de Ezentis mediante capitalización de créditos a través de una ampliación de capital que **no supone desembolso alguno de efectivo para los actuales accionistas de Ezentis**.
- **Ericsson** a través del pago en acciones se convierte en el primer accionista de Ezentis con aproximadamente el **11%** del capital incorporándose en sus órganos de gobierno.
- Se ha firmado un **acuerdo comercial** entre Ericsson y Ezentis de **tres años de duración** para el desarrollo conjunto de proyectos de diseño, despliegue y O&M de redes fijas y móviles en mercado ibérico.
- Fecha prevista de cierre de la operación en el segundo trimestre de 2018.

> ADQUISICIÓN DE LA SOCIEDAD “EXCELLENCE FIELD FACTORY” (EFF) POR PARTE DE EZENTIS TECNOLOGÍA, S.L.U.

RACIONAL ESTRATÉGICO

- ✓ Ezentis incrementa su presencia en mercado ibérico y diversifica clientes
- ✓ Incorporación a Ezentis de un socio industrial
- ✓ Mejora de los ratios de apalancamiento de Ezentis
- ✓ Aumento de la divisa euro y equilibrio en la cesta de divisas
- ✓ La mejora en los indicadores financieros que genera esta adquisición favorece el avance en el Plan de Refinanciación que Ezentis inició en 2017 a través del cual Ezentis prevé obtener una adecuada estructura financiera para el Grupo y unos menores costes financieros

> CONSIDERACIONES FINALES

1

Expectativas de crecimiento del mercado en Europa y Latam soportado por los principales indicadores macroeconómicos así como por la necesidad de inversión en infraestructuras de telecom y energía

2

Compañía especializada en el negocio de O&M de infraestructuras de telecomunicaciones y energía contando con una amplia presencia en Latam y una base de clientes cada vez más diversificada

3

Importante cartera de proyectos (€ 775M) formada por contratos plurianuales (3 a 5 años) que dan visibilidad a la generación de ingresos y flujos de caja a futuro y del crecimiento estimado por la Compañía

4

Fuerte crecimiento histórico en ingresos (TACC 2013 - 2017: 28%) combinado con una mejora progresiva de márgenes en los últimos tres años

5

Mejora sostenida de ratios de endeudamiento. Ratio DFN / EBITDA de 2,5x

6

Equipo directivo con experiencia y comprometido con el proyecto



DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA	02
RESULTADOS 2017	05
HECHOS POSTERIORES	15

ANEXOS 19

A large satellite dish antenna is visible on the left side of the page, partially cut off. The dish is made of a metal mesh and has a central feed horn. The background is a cloudy sky with a blue and grey color palette.

ANEXOS

ANEXO I. TIPOS DE CAMBIO MEDIO	21
ANEXO II. HECHOS RELEVANTES	22
ANEXO III. CRECIMIENTO DE INGRESOS	23
ANEXO IV. CRECIMIENTO DEL EBITDA	24
ANEXO V. EVOLUCIÓN DE LA CARTERA	25
ANEXO VI. MODIFICACIÓN CONTRATO DE FINANCIACIÓN	26
ANEXO VII. PORTFOLIO DE SERVICIOS	27
ANEXO VIII. CATÁLOGO DE SERVICIOS	28
ANEXO IX. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	29

> ANEXO I. TIPOS DE CAMBIO 2017

TIPOS DE CAMBIO MEDIO A EFECTOS DE CUENTA
DE RESULTADOS Y CARTERA CONTRATADA

TIPOS DE CAMBIO DE CIERRE A
EFECTOS DEL BALANCE DE SITUACIÓN

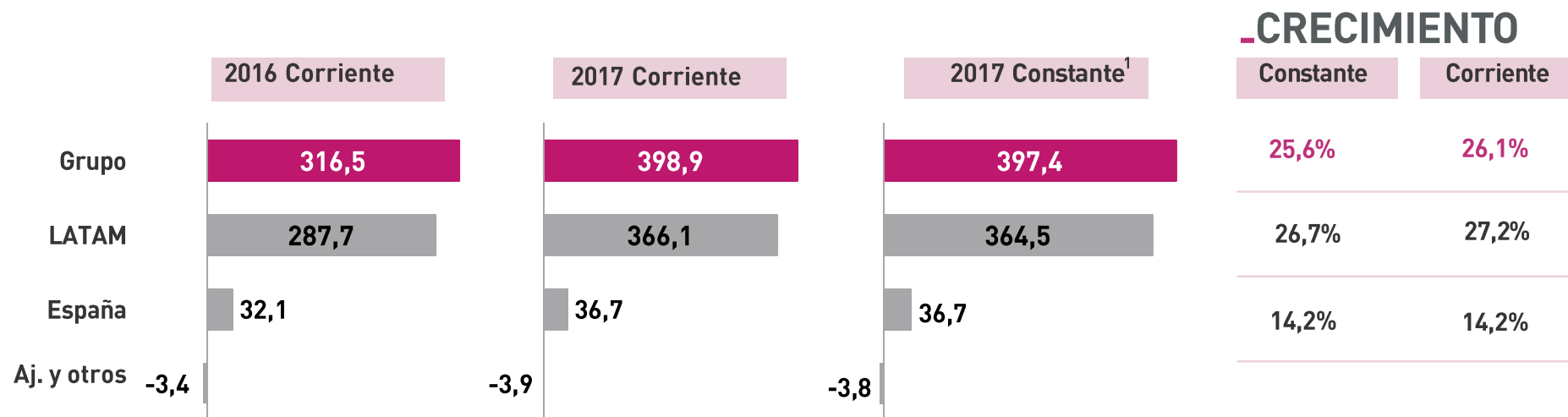
	T/C MEDIO 2016	T/C MEDIO 2017	Apreciación / (Depreciación)	T/C CIERRE DIC 2016	T/C CIERRE DIC 2017	Apreciación / (Depreciación)
CHILE (CLP)/€	755,05	736,04	2,5%	698,51	735,21	-5,2%
ARGENTINA (ARS)/€	16,35	18,77	-14,8%	16,75	22,42	-33,8%
PERU (PEN)/€	3,80	3,73	1,8%	3,60	3,95	-9,6%
COLOMBIA (COP)/€	3.404,9	3.347,6	1,7%	3.163,0	3.578,7	-13,1%
BRASIL (BRL)/€	3,86	3,61	6,5%	3,44	3,97	-15,4%
CARIBE (USD)/€	1,11	1,13	-2,1%	1,05	1,20	-13,7%
MEXICO (MEX)/€	20,68	21,35	-3,2%	21,8	23,6	-8,3%

➤ ANEXO II. HECHOS RELEVANTES 4T 2017

- 29-12-2017 AMORTIZACIÓN ANTICIPADA PARCIAL DEL CONTRATO DE FINANCIACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES SUSPENSIVAS PARA LA ADQUISICIÓN DE CYS ESPAÑA E ICA
- 15-11-2017 CAMBIO DE DOMICILIO SOCIAL
- 15-11-2017 INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA 3ER TRIMESTRE 2017
- 26-10-2017 INSCRIPCIÓN DE AUMENTOS DE CAPITAL
- 25-10-2017 CIERRE DEL AUMENTO DE CAPITAL
- 03-10-2017 COMUNICACIÓN DE LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL CON DERECHOS

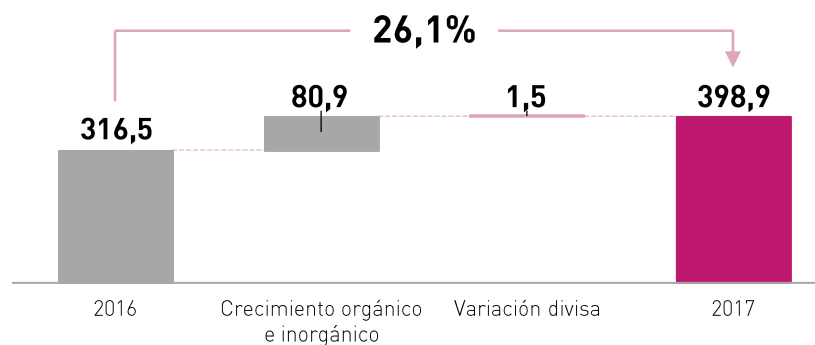
> ANEXO III. CRECIMIENTO DE INGRESOS (+26%) EN TÉRMINOS CORRIENTES

millones de euros



- ANÁLISIS DEL IMPACTO SOBRE INGRESOS

- 2017



¹ Ventas a tipo de cambio constante. Ver anexo I.

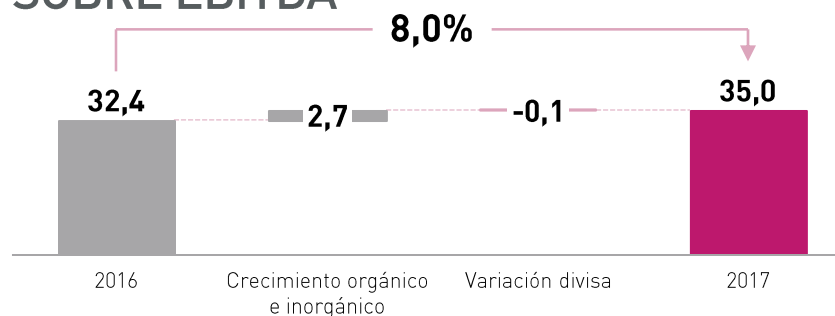
> ANEXO IV. CRECIMIENTO DEL EBITDA (+8,0%) EN TÉRMINOS CORRIENTES

millones de euros

	2016 Corriente	2017 Corriente	2017 Constante ¹	_CRECIMIENTO		_% EBITDA/INGRESOS	
				Constante	Corriente	2017	2016
Grupo	32,4	35,0	35,1	8,2%	8,0%	8,8%	10,2%
LATAM	36,0	41,7	41,7	16,0%	15,8%	11,4%	12,5%
España	3,7	5,4	5,4	48,2%	48,2%	14,8%	11,4%
Aj. y otros	-7,2	-12,1	-12,1	-41,7%	-41,7%		

- ANÁLISIS DEL IMPACTO SOBRE EBITDA

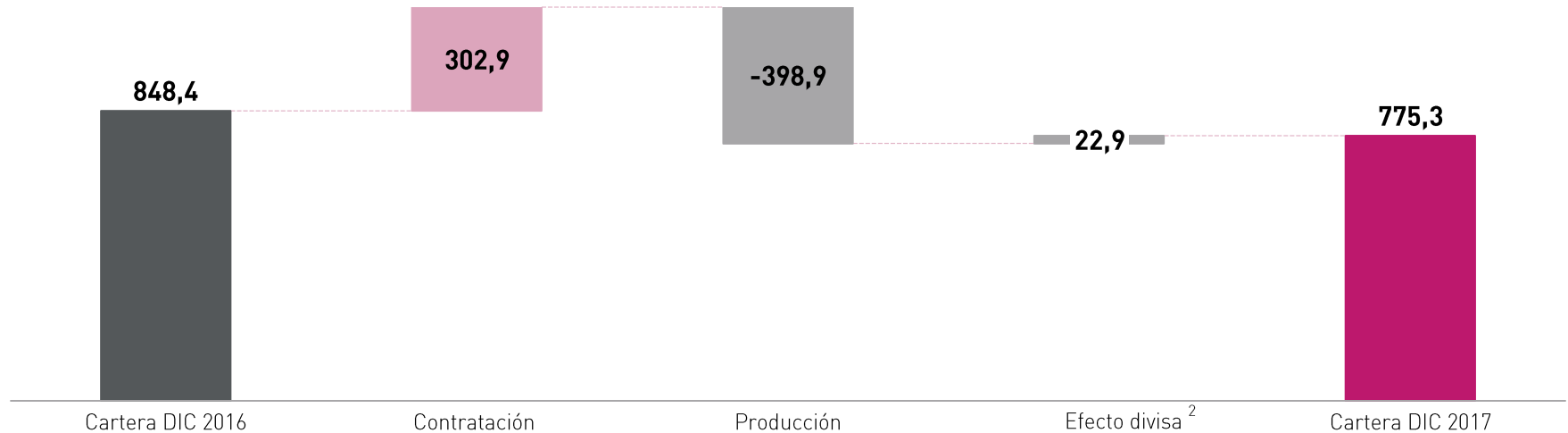
- 2017



¹ EBITDA a tipo de cambio constante. Ver anexo I.

> ANEXO V. EVOLUCIÓN DE LA CARTERA

millones de euros



La cartera de Ezentis se basa en contratos plurianuales (3 a 5 años) con los principales operadores en los sectores de telecomunicaciones y energía. **En 2016** se contrataron **€672 M** que Ezentis prevé renovar en 2019 y 2020.

CARTERA/
INGRESOS¹

2,6x

1,9x

¹ Cartera / Ingresos LTM

² Incluye efecto por la evolución del tipo de cambio medio de cada divisa. Ver Anexo I

> ANEXO VI. MODIFICACIONES DEL CONTRATO DE FINANCIACIÓN

- AMORTIZACIÓN PARCIAL ANTICIPADA DE LA DEUDA ESTRUCTURAL POR IMPORTE DE 10 MILLONES DE EUROS CON FONDOS PROCEDENTES DE LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL, EFECTUADA EN DICIEMBRE 2017
- REPOSICIÓN CON FONDOS PROCEDENTES DE LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL DE 3,6 MILLONES DE EUROS HASTA ALCANZAR UN SALDO DE 6 MILLONES DE EUROS EN LA CUENTA DE RESERVA DEL CONTRATO DE FINANCIACIÓN CON HIGHBRIDGE
- SE ESTIMA UN AHORRO ANUAL DE COSTES FINANCIEROS DE 1,2 MILLONES DE EUROS COMO CONSECUENCIA DE LA REDUCCIÓN DE DEUDA
- CONTRATACIÓN DE COBERTURAS ADICIONALES DE RIESGO DE DIVISAS LATINOAMERICANAS. COSTE DE INVERSIÓN DE 1,3 MILLONES DE EUROS
- FLEXIBILIZACIÓN DE COVENANTS FINANCIEROS DEL CONTRATO Y DE OTROS REQUISITOS CONTRACTUALES

➤ ANEXO VII. PORTFOLIO DE SERVICIOS

Ezentis presta servicios de operación, mantenimiento y construcción de redes, principalmente en los sectores de telecomunicaciones y energético

70%⁽¹⁾

TELECOMUNICACIONES

Redes fijas



- Evaluación, diseño e ingeniería de redes de fibra óptica, cables multi-par y cableado estructurado
- Instalación y mantenimiento de redes ADSL, fibra óptica, FTTX, sistemas de radio para redes móviles, redes de microondas y proyectos especiales para empresas
- Remodelación y recuperación de equipo local del cliente (CPE) para originar, encaminar o terminar una comunicación



Redes móviles



- Construcción, montaje y mantenimiento de estaciones base de radio móvil para redes de telefonía móvil
- Proyectos de telecomunicaciones para empresas
- Gestión de redes multiservicio
- Desarrollo de Sistemas de Soporte en la Operación (OSS)
- Sistemas de información geográfica para plantas



25%⁽¹⁾

ENERGIA

Redes de distribución y transmisión



- Mantenimiento y montaje de redes de transmisión y distribución
- Servicios para líneas de alta tensión
- Administración de energía incluyendo lectura, particiones, cortes y reconexiones, estandarización de contadores eléctricos, robos eléctricos, etc.
- Mantenimiento preventivo y correctivo de alumbrado público y edificios
- Instalaciones industriales y centros comerciales: energía e iluminación



Subestaciones y plataformas de transformación



- Consultoría técnica e ingeniería especializada
- Mantenimiento e instalación de subestaciones y plataformas para transformaciones
- Trabajos civiles y electromecánicos
- Sistemas de información geográfica para plantas
- Servicios comerciales
- Redes inteligentes



5%⁽¹⁾

Otros

- La Compañía desarrolla servicios de operación y mantenimiento en los sectores de petróleo, gas, minería y de distribución de agua. Adicionalmente, desarrolla servicio de soporte para la gestión de infraestructuras

> ANEXO VIII. CATÁLOGO DE SERVICIOS

Ezentis está expandiendo progresivamente su catálogo de servicios en todas las geografías en las que está presente

TELECOMUNICACIONES	BRASIL	ARGENTINA	CHILE	PERÚ	ESPAÑA	COLOMBIA	MEXICO
Planta externa Fija	■	■	■	■	▲	■	▲
Planta interna	■	■	■	■			
Operación			■		■	■	
Servicios a Clientes		■	■	■			
Planta externa Móvil	■	■	■	■	▲	■	▲
ENERGIA							
Red de Distribución	■	■	■				
Servicios Comerciales	■		■				
OTROS							
Minería, Petróleo, Gas, Agua, y Tecnología		■	■		■		■

> ANEXO IX. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

-MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente y
Consejero Delegado

D. GUILLERMO JOSÉ FERNÁNDEZ VIDAL

Vocales

D. ENRIQUE SÁNCHEZ DE LEÓN GARCÍA⁽¹⁾

D^a. ANA MARÍA SÁNCHEZ TEJEDA

D. PEDRO MARÍA AZCÁRATE PALACIOS

D^a. EMMA FERNÁNDEZ ALONSO

D^a. LAURA GONZÁLEZ-MOLERO

D^a. CARMEN GÓMEZ DE BARREDA

Secretario no Consejero

D. JORGE DE CASSO PÉREZ

[1] Consejero Coordinador e Independiente.

El presente documento ha sido elaborado por EZENTIS, únicamente para su uso durante la Presentación de resultado anuales 2017 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 contenido. 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.



EZENTIS

Avenida Hytasa, 12, planta 2ª, puerta 20

CP 41006 Sevilla, España

T +34 902 40 60 82 E Investor.relations@ezentis.com

www.ezentis.com



Descarga la App Investor Relations

