



EZENTIS

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1T 2018 15/05/2018



DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA 02

RESULTADOS 1T 2018 05

RESULTADOS PROFORMA 1T 2018 CONSIDERANDO ADQUISICIÓN DE EFF 12

ANEXOS 18

➤ OPERAMOS, MANTENEMOS Y CONSTRUIMOS INFRAESTRUCTURAS DE TELECOMUNICACIONES Y ENERGÍA

- Ezentis es un proveedor global de servicios industriales con **58** años de experiencia que presta a sus clientes servicios de O&M en Latinoamérica y en Europa en dos sectores de actividad principales: telecomunicaciones y energía
- Ezentis registró en **1T 2018** unos **ingresos** de **€90,7M (-5,9%)** y un **EBITDA** de **€5,6M (-23,6%)**, con un **margen EBITDA** del **6,1%**. Los resultados del trimestre se han visto afectados negativamente por la evolución de las divisas latinoamericanas, especialmente del peso argentino y el real brasileño. A tipos de cambio constante los **ingresos** habrían ascendido a **€106,4M** un **+10,5%** respecto a 1T 2017 y el **EBITDA** habría permanecido en **€7,3M, misma cifra que en 1T 2017**, con un margen **EBITDA** del **6,9%**. El **EBIT** hubiera alcanzado los **€5,3M**, un **19,5%** más respecto del primer trimestre del año anterior, que supondría un margen sobre ingresos del **5%**.
- La **deuda neta** al cierre del **1T 2018** es de **2,7x EBITDA** (2,9x EBITDA al 31 de marzo de 2017).
- La **cartera** de la compañía a cierre del **1T 2018** asciende a **€701,9M (1,8x ingresos)** vs € 775,3 M en 4T 2017. La evolución de la cifra de la cartera en este trimestre se debe a la producción realizada por **€90,7M**, al efecto divisa sobre el valor los contratos de **€-62,3M** y a la contratación del período por **€79,7M**. La cartera se compone de contratos plurianuales con los principales operadores de telecomunicaciones y energía de Latinoamérica y Europa
- El **resultado neto** del 1T 2018 es de **€-0,8M** frente a los -€1,7M del mismo período de 2017 ¹

¹ Los resultados no incluyen el efecto de la incorporación a Ezentis del perímetro EFF comunicado a mercado el pasado 28 de febrero y aprobado en las Juntas de Accionistas de fechas 9 de abril y 14 de mayo de 2018. Véase apartado "Resultados proforma 1T 2018 con adquisición de EFF", pag.12 de este documento en donde se muestra el efecto de la incorporación de EFF en las principales magnitudes financieras de Ezentis.

> 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



■ Geografías en la que opera Ezentis

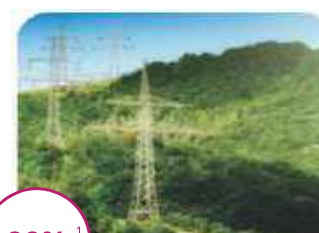
PORTFOLIO DE SERVICIOS

Telecomunicaciones



71%¹

Energía



23%¹

Otros



6%¹

¹ % sobre total ingresos 1T 2018



DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA 02

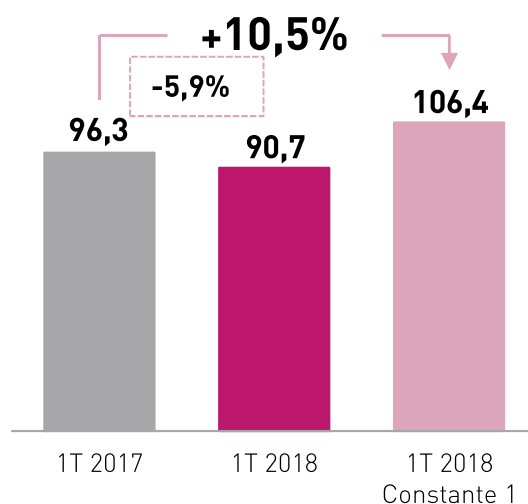
RESULTADOS 1T 2018 05

RESULTADOS PROFORMA 1T 2018 CONSIDERANDO ADQUISICIÓN DE EFF 12
ANEXOS 18

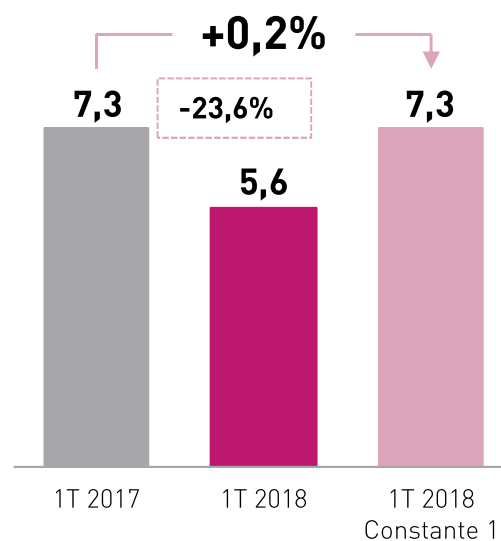
> EVOLUCIÓN DE LAS MAGNITUDES Y EFECTO DIVISA

millones de euros

INGRESOS



EBITDA



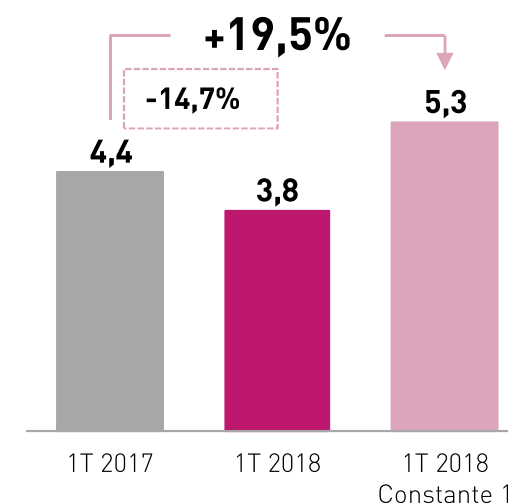
Margen
EBITDA

7,6%

6,1%

6,9%

EBIT



Margen
EBIT

4,6%

4,2%

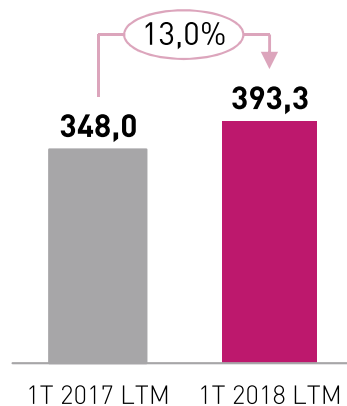
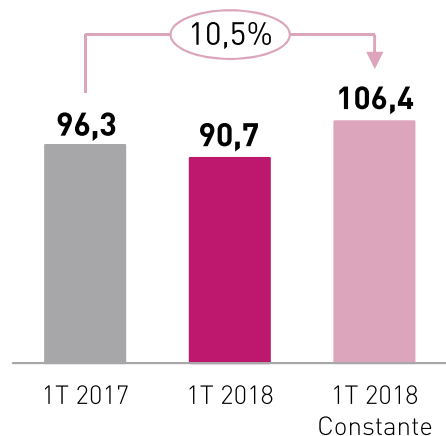
5%

¹ Incluye la evolución de la actividad de negocio en divisa constante a 1T2018. Ver anexo Ia.

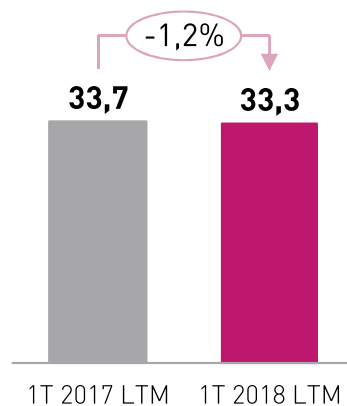
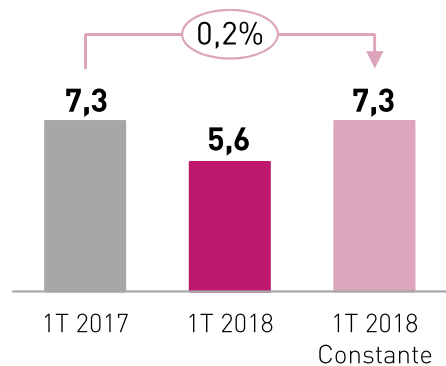
> RESULTADOS 1T 2018

millones de euros

_INGRESOS

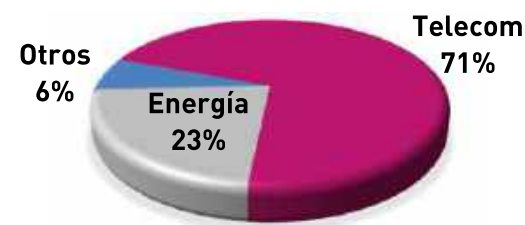


_EBITDA

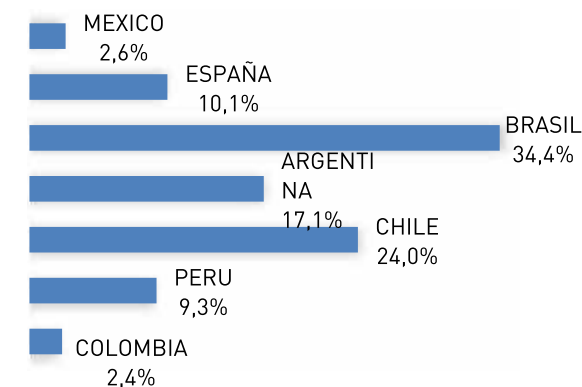


_DESGLOSE DE INGRESOS 1T 2018

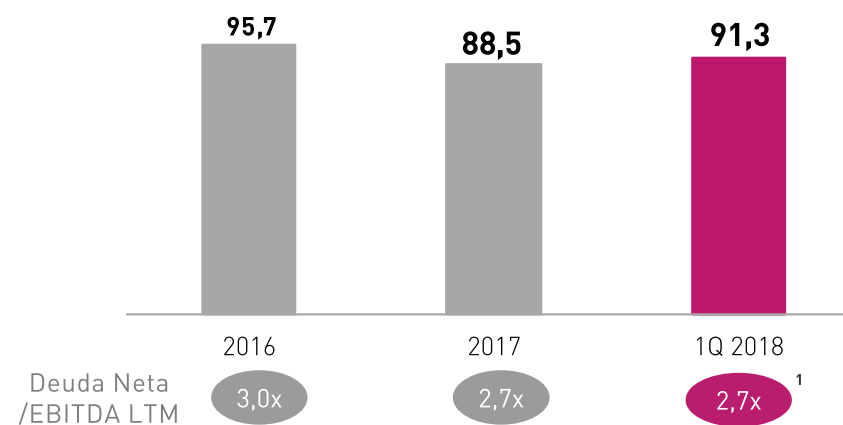
SECTOR



GEOGRAFÍA



_DEUDA NETA



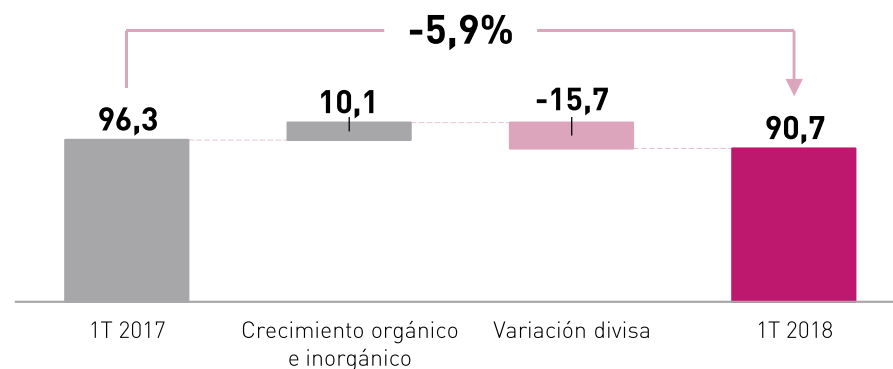
¹ Calculado considerando EBITDA proforma de los últimos 12 meses con la incorporación de las sociedades del Grupo CY5

> ANÁLISIS DEL IMPACTO DE LOS TIPOS DE CAMBIO

millones de euros

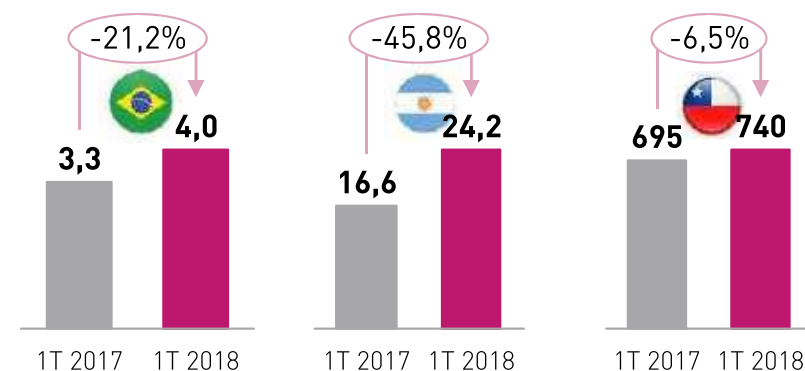
Los resultados del primer trimestre se han visto fuertemente afectados por la evolución de las divisas

INGRESOS

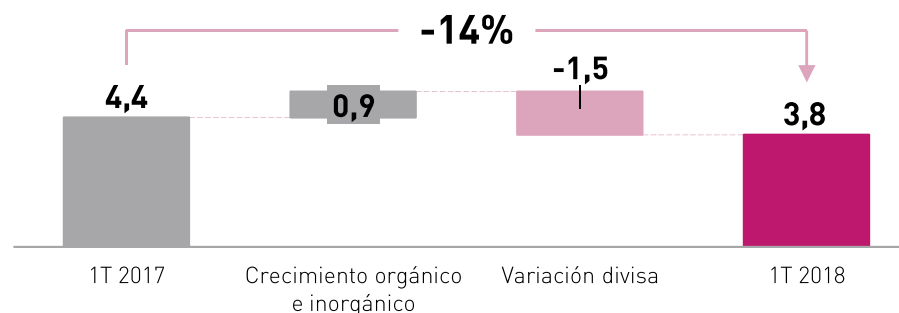


DEPRECIACIÓN PRINCIPALES DIVISAS

€/ Divisa



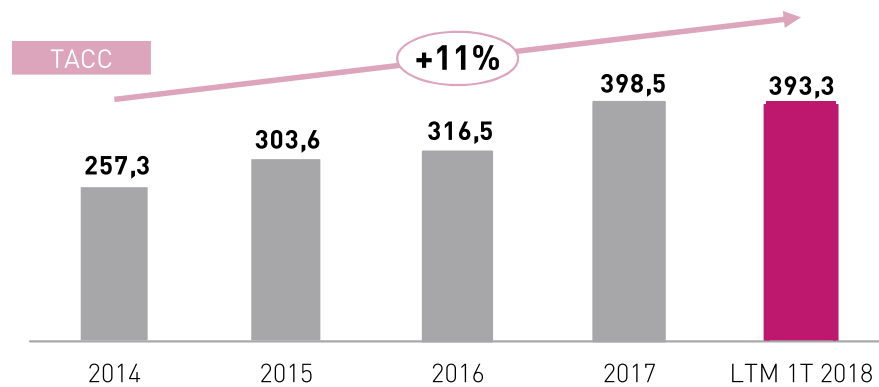
EBIT



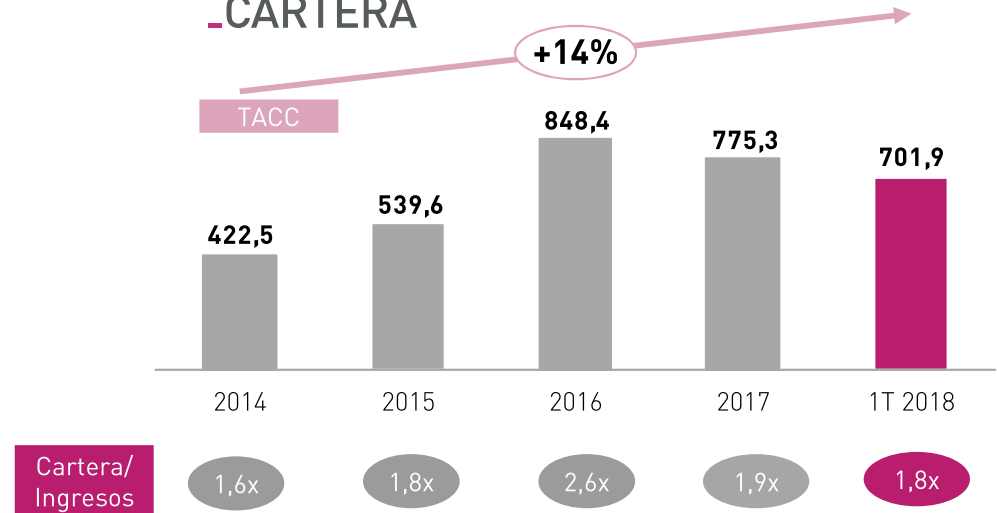
> EVOLUCIÓN FINANCIERA HISTÓRICA

millones de euros

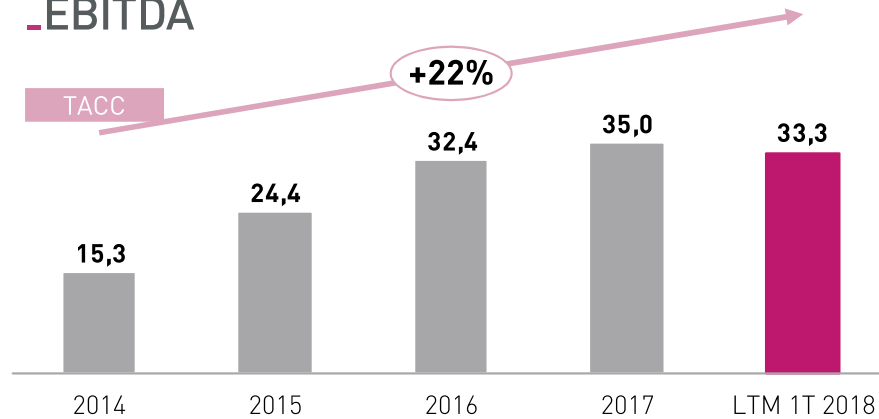
_INGRESOS



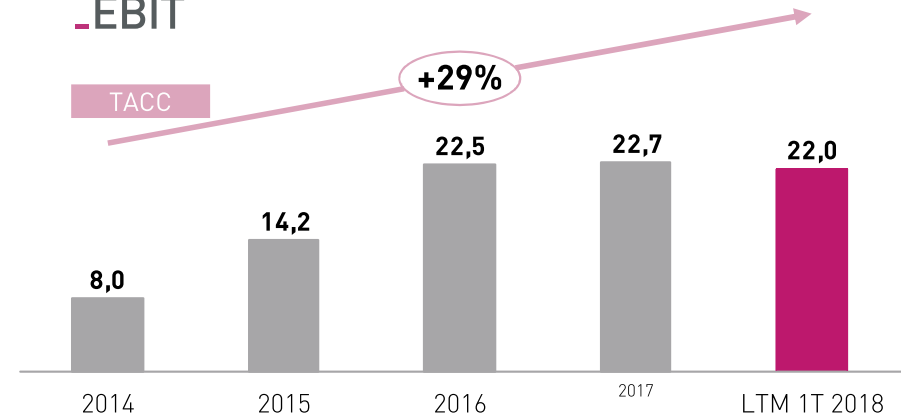
_CARTERA



_EBITDA



_EBIT



MARGEN
EBITDA

5.9%

8.0%

10.2%

8.8%

8.5%

MARGEN
EBIT

3,1x

4,6x

7,1x

5,6x

> CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 1T 2018

Miles Euros	1T 2018	1T 2017	%	1T 2018 TC CONSTANTE
Ingresos	90.669	96.325	-5,9%	106.392
EBITDA	5.568	7.293	-23,6%	7.305
% EBITDA/Ventas	6,1%	7,6%		6,9%
Amortización y provisiones	-1.307	-2.285	-42,8%	-1.485
Amortización PPA	-486	-584	- 16,6%	-534
EBIT	3.775	4.424	-14,7%	5.286
% EBIT/Ventas	4,2%	4,6%		5,0%
Ingresos/Gastos financieros	-2.540	-3.384	-24,9%	-3.183
%Ingresos -Gastos financieros/ Ventas	-2.8%	-3,5%		3,0%
Gastos Financieros Estructurales	-2.209	-2.469	-10,5%	-2.209
Var instrumentos financieros	-217	-164		-217
Diferencias de cambio	0	118		20
Resultados extraordinarios	-220	-360		-415
Minoritarios	-97	-149		-139
BAI	-1.508	-1.984	-24,0%	-857
Impuestos	671	261		461
Resultado Neto	-837	-1.723	-51,4%	-396

> BALANCE DE SITUACIÓN

Miles de Euros

Activo

MAR 2018

DIC 2017

Activos no corrientes	127.988	128.628
Inmovilizado material	20.663	20.906
Inmovilizado intangible	45.360	46.294
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	69	82
Inversiones financieras a largo plazo	47.851	48.741
Activos por impuesto diferido	14.045	12.606
Activos Corrientes	146.835	150.886
Existencias	11.584	10.982
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	122.153	128.270
Otros activos corrientes	4.492	2.961
Inversiones financieras a corto plazo	2.305	766
Efectivo y equivalentes	6.301	7.906
TOTAL	274.823	279.514

Pasivo

MAR 2018

DIC 2017

Patrimonio Neto	32.361	31.620
Pasivos no corrientes	118.141	117.382
Deudas con entidades de crédito	78.993	77.164
Otros pasivos financieros	4.671	4.035
Provisiones	31.039	31.013
Pasivos por impuestos diferidos	3.229	4.951
Subvenciones	209	219
Pasivos corrientes	124.321	130.512
Deudas con entidades de crédito	15.812	15.529
Otros pasivos financieros	4.124	5.696
Acreedores comerc., otros pagar y provisiones	96.248	99.612
Pasivos por impuestos corrientes	8.137	9.675
TOTAL	274.823	279.514



DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA 02
RESULTADOS 1T 2018 05

RESULTADOS PROFORMA 1T 2018 CONSIDERANDO ADQUISICIÓN DE EFF 12

ANEXOS 18

> PRINCIPALES ASPECTOS DE LA ADQUISICIÓN DE “EXCELLENCE FIELD FACTORY, S.L.U” A ERICSSON ESPAÑA, S.A. (I DE II)

La Operación

- Ezentis ha adquirido la empresa Excellence Field Factory, S.L.U, (EFF), subsidiaria de Ericsson España, S.A (Ericsson), dedicada a la operación y mantenimiento de redes fijas en el mercado ibérico que, junto con la prestación de servicios de mantenimiento de campo para redes móviles, alcanzó unas ventas de €104 millones y un EBITDA de €7,2 millones en el ejercicio 2017.
- Se establece un acuerdo comercial entre Ezentis y Ericsson en el mercado ibérico con una duración de 3 años.
- Ericsson se incorporará al accionariado de Ezentis como primer accionista con una participación de referencia (aproximadamente el 11%) y con presencia de un consejero en el Consejo de Administración y en la Comisión Ejecutiva Delegada de Ezentis

Precio y condiciones

- El precio de la transacción es de €29,5 millones (€7,0 millones en efectivo y €22,5 millones en acciones de Ezentis).
- Ezentis adquiere EFF sin deuda financiera bruta en su balance, con un capital circulante de €25,8 millones, un nivel de tesorería de €16 millones y un patrimonio neto estimado de € 30 millones.
- Condiciones de la Operación: entre otras, confirmación de la continuidad de los contratos actuales de los negocios adquiridos, aprobación de la Operación y emisión de las acciones para pago del precio en dos Juntas Generales de Ezentis.
- Representaciones y garantías habituales para este tipo de transacciones.

> PRINCIPALES ASPECTOS DE LA OPERACIÓN (II DE II)

Racional estratégico operativo

- Retorno al liderazgo en las actividades originales de Ezentis en el mercado ibérico con gran potencial de crecimiento y consolidación en el sector de telecomunicaciones (fibra + 5G)
- Diversificación de clientes estratégicos en el sector de telecomunicaciones

Racional financiero

- España se consolida como uno de los principales mercados en volumen de ventas con más de €150 millones, equilibrando el mix de divisas de Ezentis.
- Fortalecimiento del balance con €22,5 millones de incremento de Fondos Propios y mejora de los ratios de apalancamiento financiero

La Compañía después de la Operación

- Considerando la transacción, Ezentis hubiera registrado en 2017 una **cifra de ventas de €502,9 millones y un EBITDA de € 42,5 millones** frente a los €399 millones y € 35 millones sin considerar la transacción. El patrimonio neto de Ezentis a cierre de 2017 alcanzaría después de la Operación €55 millones (€ 31,6 sin considerar la transacción).
- El ratio Deuda Neta/EBITDA proforma se situará por debajo de 1,8x.
- La operación refuerza financieramente a Ezentis y la posiciona en condiciones propicias para continuar con su Plan de Refinanciación.

> RACIONAL DE LA OPERACIÓN

RACIONAL ESTRATÉGICO

- ✓ Crecimiento y consolidación en España y Portugal, en el sector de telecomunicaciones
- ✓ Diversificación a clientes estratégicos en telecomunicaciones
- ✓ Completa el portfolio de servicios en España y refuerza el posicionamiento de Ezentis como socio estratégico de sus principales clientes
- ✓ Incorporación de un accionista industrial con sinergias comerciales al accionariado de Ezentis
- ✓ Alianza estratégica entre la Compañía y el Ericsson por 3 años en el mercado ibérico

RACIONAL OPERATIVO

- ✓ Perspectivas favorables para la actividad en base a la estrategia de los principales operadores:
 - Planes de despliegue de fibra y redes móviles (5G)
 - Instalaciones nuevas y actualizaciones en hogares
 - La red de cobre será reemplazada por fibra
- ✓ Potenciales sinergias comerciales y mejoras productivas a corto/medio plazo

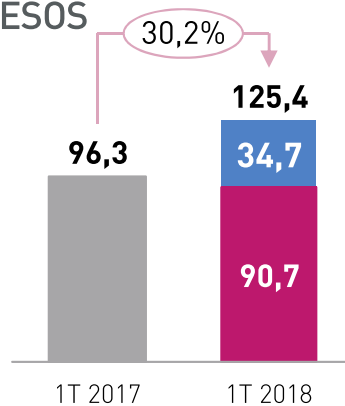
RACIONAL FINANCIERO

- ✓ España se consolida como uno de los principales mercados en volumen de ventas con más de €150 millones, equilibrando el mix de divisas
- ✓ Fortalecimiento del Balance de Ezentis con un Patrimonio Neto resultante de aprox € 60 millones
- ✓ Mejora de los ratios de apalancamiento de deuda a través de la integración de un nuevo negocio que se adquiere sin deuda financiera.

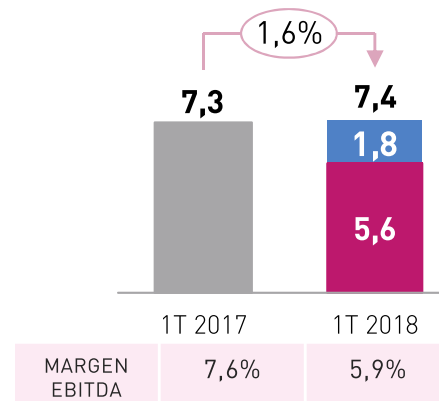
> DATOS PROFORMA 1T 2018 CON EXCELLENCE FIELD FACTORY

Millones de euros

INGRESOS



EBITDA

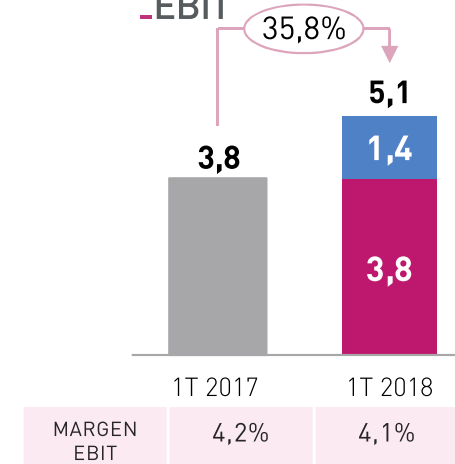


MARGEN
EBITDA

7,6%

5,9%

EBIT

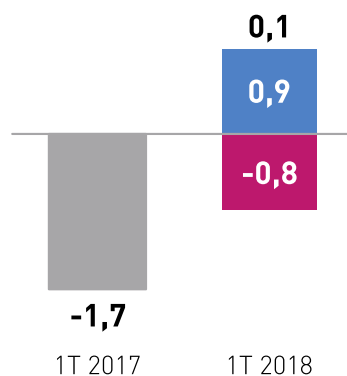


MARGEN
EBIT

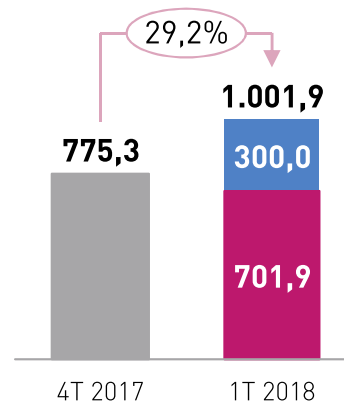
4,2%

4,1%

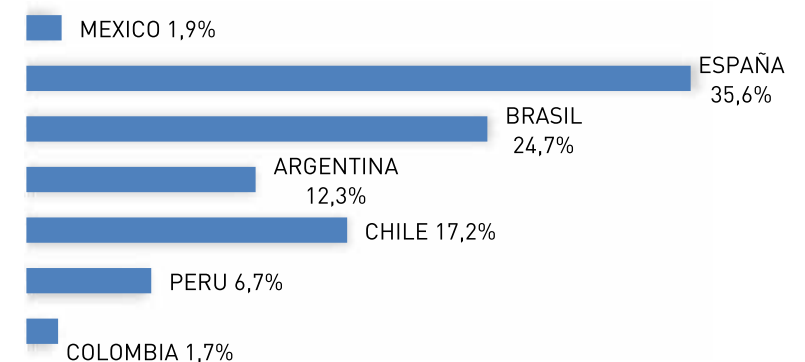
RESULTADO NETO



CARTERA



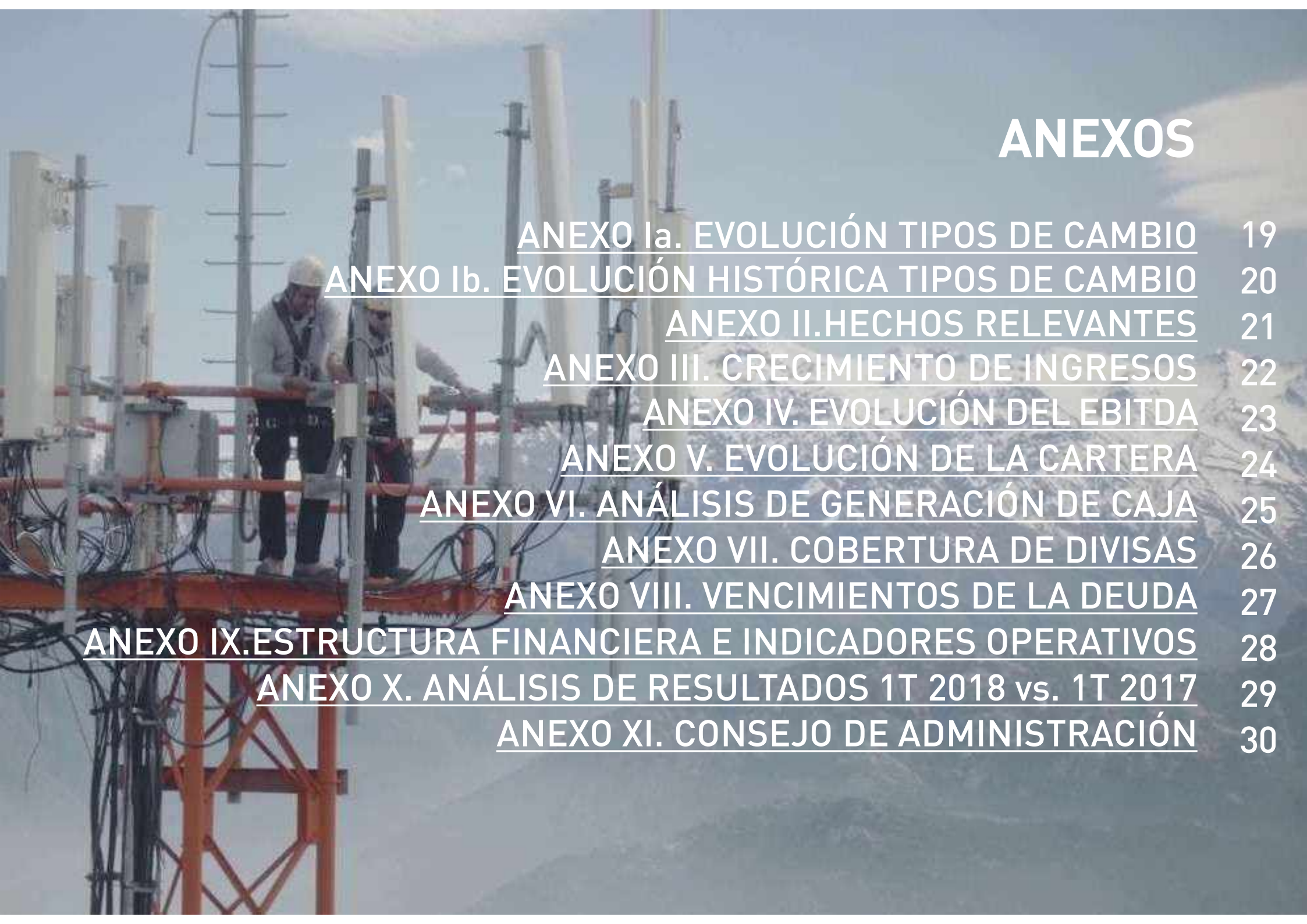
PROFORMA DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS CON EFF





DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA	02
RESULTADOS 1T 2018	05
RESULTADOS PROFORMA 1T 2018 CONSIDERANDO ADQUISICIÓN DE EFF	12

ANEXOS 18

The background of the page is a photograph of a telecommunications tower. Two workers wearing white hard hats and safety harnesses are visible on a platform, working on the tower's structure. The tower is made of orange metal lattice. In the background, there are more towers and a clear sky.

ANEXOS

<u>ANEXO Ia. EVOLUCIÓN TIPOS DE CAMBIO</u>	19
<u>ANEXO Ib. EVOLUCIÓN HISTÓRICA TIPOS DE CAMBIO</u>	20
<u>ANEXO II. HECHOS RELEVANTES</u>	21
<u>ANEXO III. CRECIMIENTO DE INGRESOS</u>	22
<u>ANEXO IV. EVOLUCIÓN DEL EBITDA</u>	23
<u>ANEXO V. EVOLUCIÓN DE LA CARTERA</u>	24
<u>ANEXO VI. ANÁLISIS DE GENERACIÓN DE CAJA</u>	25
<u>ANEXO VII. COBERTURA DE DIVISAS</u>	26
<u>ANEXO VIII. VENCIMIENTOS DE LA DEUDA</u>	27
<u>ANEXO IX. ESTRUCTURA FINANCIERA E INDICADORES OPERATIVOS</u>	28
<u>ANEXO X. ANÁLISIS DE RESULTADOS 1T 2018 vs. 1T 2017</u>	29
<u>ANEXO XI. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</u>	30

> ANEXO Ia. EVOLUCIÓN TIPOS DE CAMBIO

	T/C MEDIO MAR-17	T/C MEDIO MAR-18	Depreciación
€/ CHILE (CLP)	695,8	740,4	-6,5%
€/ ARGENTINA (ARS)	16,6	24,2	-45,8%
€/ PERU (PEN)	3,5	4,0	-12,3%
€/ COLOMBIA (COP)	3.102,3	3.512,4	-13,2%
€/ BRASIL (BRL)	3,3	4,0	-21,2%
€/ CARIBE (USD)	1,1	1,2	-15,1%
€/ MEXICO (MEX)	21,6	23,0	-6,3%

➤ ANEXO Ib. EVOLUCIÓN HISTÓRICA TIPOS DE CAMBIO

EUR / BRL



EUR / ARS



EUR / CLP



EUR / PEN



EUR / USD



EUR / COP



Fuente: Oanda

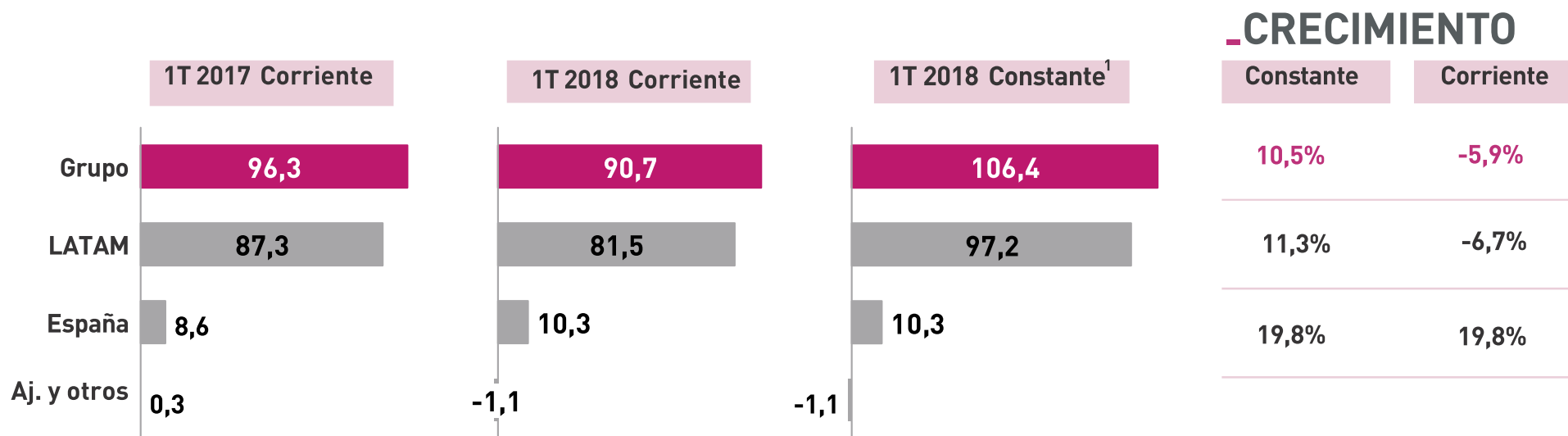
Tipo de cambio de cierre utilizado para conversión de balance y tipo de cambio promedio para cuenta de resultados y cartera

➤ ANEXO II. HECHOS RELEVANTES 1T 2018

22-03-2018	INFORMES ANUALES DE GOBIERNO CORPORATIVO Y DE REMUNERACIONES DE CONSEJEROS
22-03-2018	NOMBRAMIENTO DE D. ENRIQUE SÁNCHEZ DE LEÓN COMO VICEPRESIDENTE NO EJECUTIVO DEL CONSEJO
15-03-2018	ADJUDICACIÓN DE CONTRATO EN BRASIL CON NEOENERGIA POR 28,2 MILLONES DE EUROS
07-03-2018	CONVOCATORIA DE JUNTA EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS
28-02-2018	PRESENTACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA
28-02-2018	ACUERDO DE COMPRAVENTA DE LA SOCIEDAD “EXCELLENCE FIELD FACTORY, S.L.” CON ERICSSON ESPAÑA
09-02-2018	NOTA DE PRENSA RELACIONADA CON ERICSSON ESPAÑA

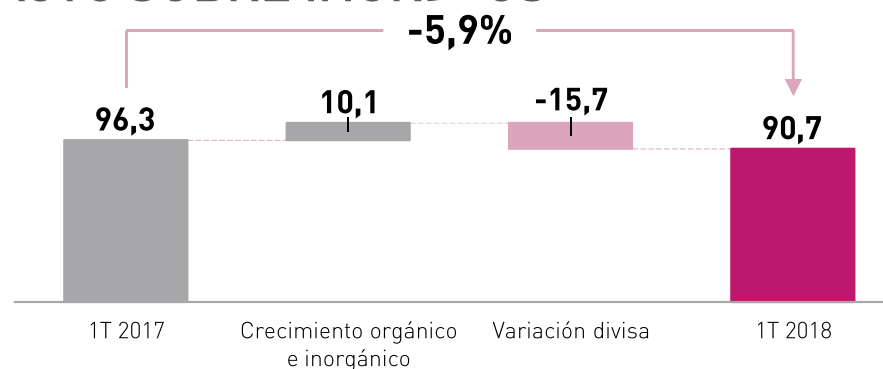
> ANEXO III. CRECIMIENTO DE INGRESOS (+10,5%) EN TÉRMINOS CONSTANTES

millones de euros



- ANÁLISIS DEL IMPACTO SOBRE INGRESOS

- 1T 2018



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

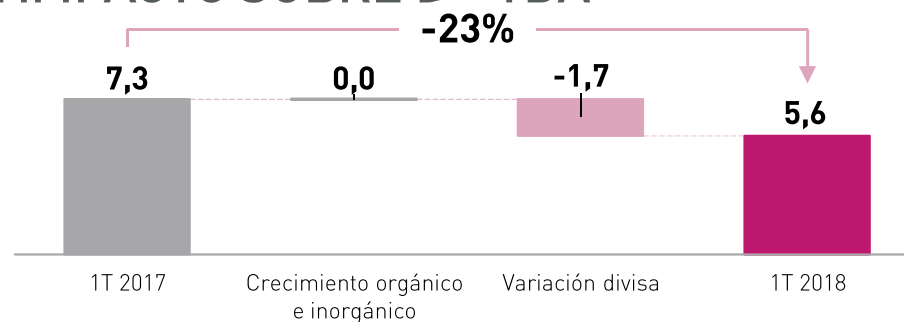
> ANEXO IV. EVOLUCIÓN DEL EBITDA

millones de euros

	1T 2017 Corriente	1T 2018 Corriente	1T 2018 Constante ¹	- CRECIMIENTO		- % EBITDA/INGRESOS	
				Constante	Corriente	1T 2017	1T 2018
Grupo	7,3	5,6	7,3	0,2%	-23,6%	7,6%	6,1%
LATAM	8,9	7,6	9,3	5,3%	-14,4%	10,2%	9,3%
España	1,3	0,7	0,7	-46,9%	-46,9%	15,1%	6,8%
Aj. y otros	-2,8	-2,7	-2,7	-3,7%	-3,7%		

- ANÁLISIS DEL IMPACTO SOBRE EBITDA

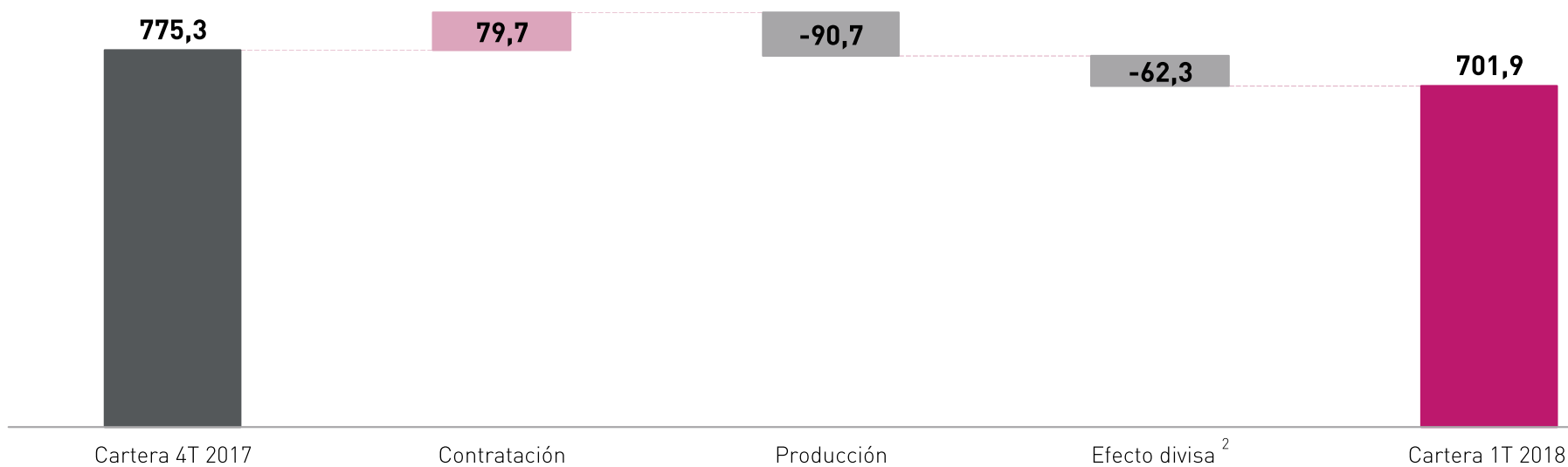
- 1T 2018



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

> ANEXO V. EVOLUCIÓN DE LA CARTERA

millones de euros



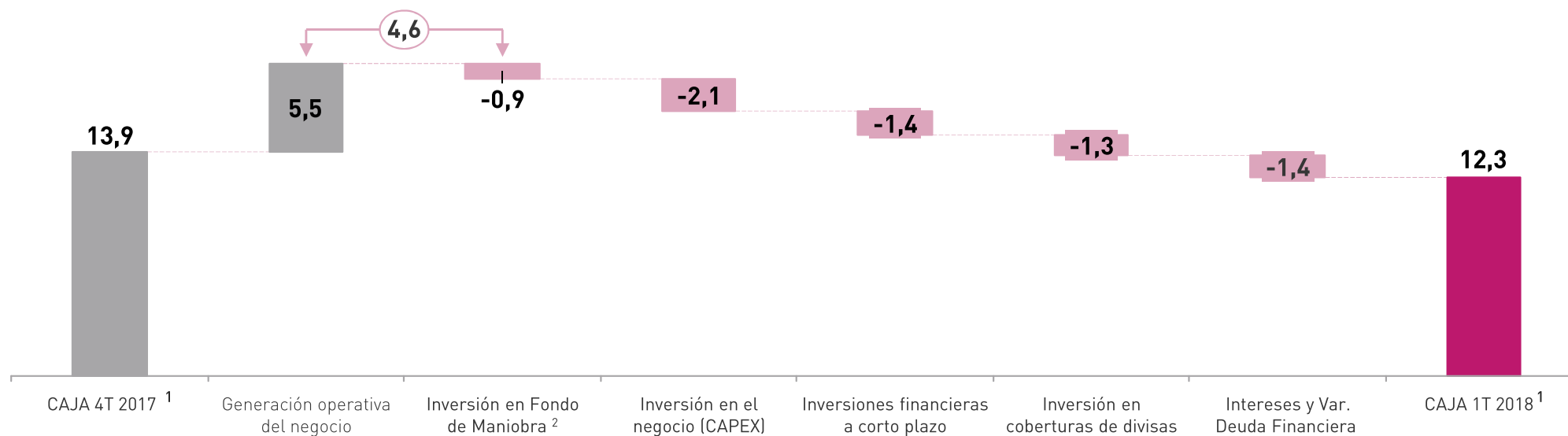
¹ Cartera / Ingresos LTM

² Incluye la evolución del tipo de cambio promedio de cada divisa. Ver Anexo Ia.

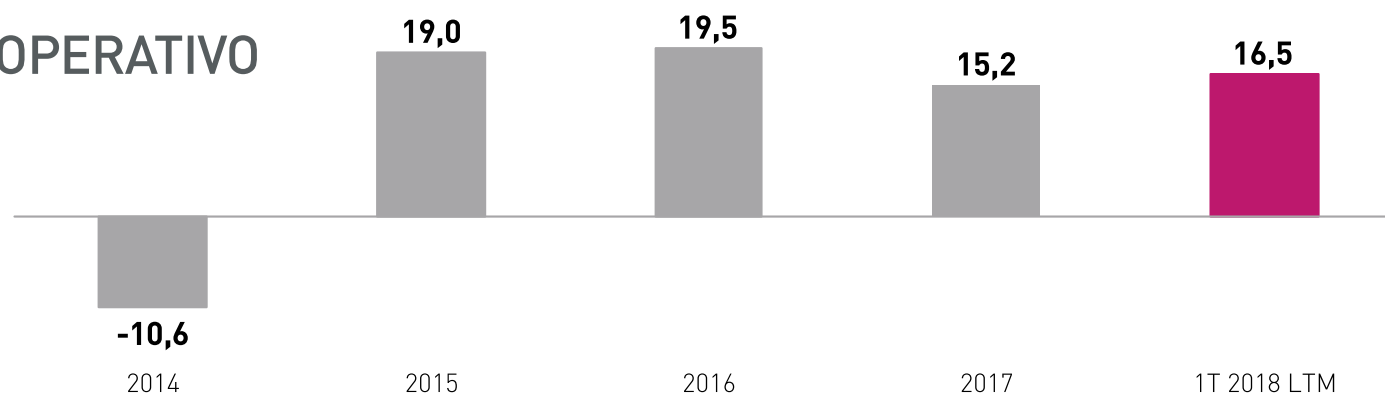
➤ ANEXO VI. ANÁLISIS DE GENERACIÓN DE CAJA

millones de euros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 1T 2018



EVOLUCIÓN DEL FLUJO DE CAJA OPERATIVO



¹ Incluye saldo de caja operativa y de la cuenta de reserva a largo plazo.

Saldo de la cuenta de reserva a largo plazo (€6M) a 31/12/2006 y (€ 2,3M) a 30/09/2017.

² Inversión en FM del negocio ordinario, sin incluir impacto FM de adquisiciones inorgánicas.

> ANEXO VII. COBERTURAS DE DIVISAS

millones de euros

Ezentis cuenta con coberturas de divisas en base al siguiente detalle:

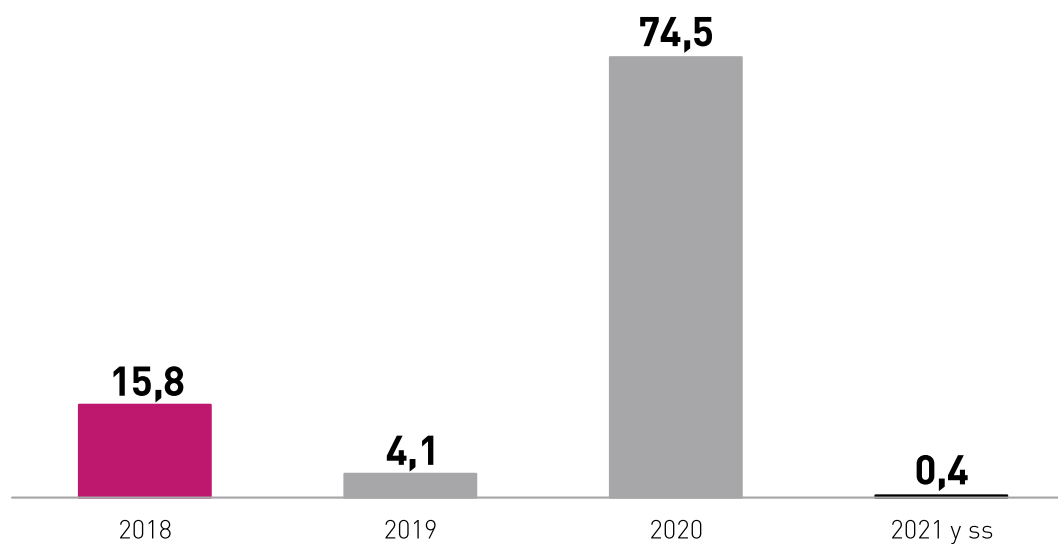
_TOTAL COBERTURAS DE DIVISAS LATAM FRENTE A € VIGENTES A 31/03/2018

MONEDA	IMPORTE	%	VENCIMIENTOS TRIMESTRALES
REALES (BRL)	€ 7,875 M	30%	04/2018-07/2019
PESOS (CLP)	€9,187 M	35%	04/2018-07/2019
PESOS (ARS)	€ 3,937 M	15%	04/2018- 07/2019
SOLES (PEN)	€ 5,250 M	20%	04/2018-07/2019
TOTAL	€ 26,250 M	100%	04/2018-07/2019

> ANEXO VIII. VENCIMIENTOS DE LA DEUDA

millones de euros

_VENCIMIENTOS DE LAS DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITOS¹



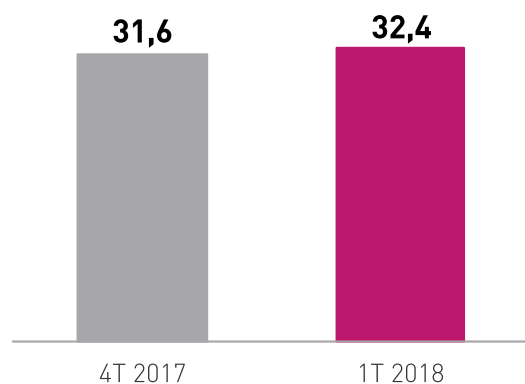
¹ Incluye deuda por arrendamiento financiero por €6 M

> ANEXO IX. ESTRUCTURA FINANCIERA E INDICADORES OPERATIVOS

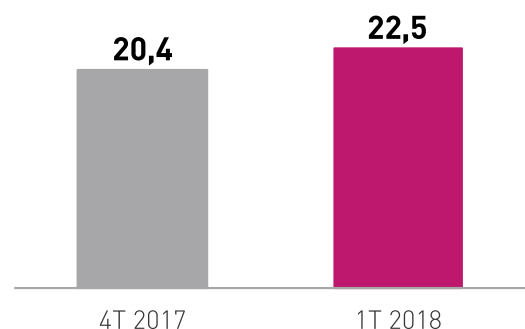
millones de euros

- INDICADORES CLAVES DE BALANCE

- PATRIMONIO NETO



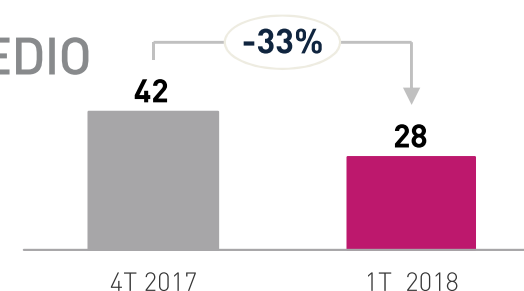
- FONDO DE MANIOBRA



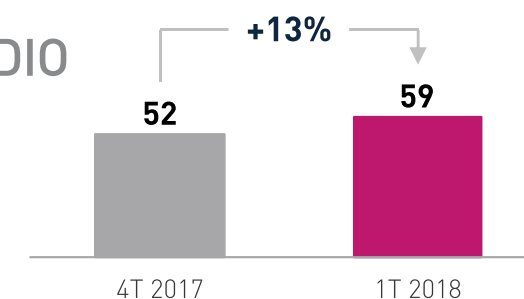
- INDICADORES OPERATIVOS

días

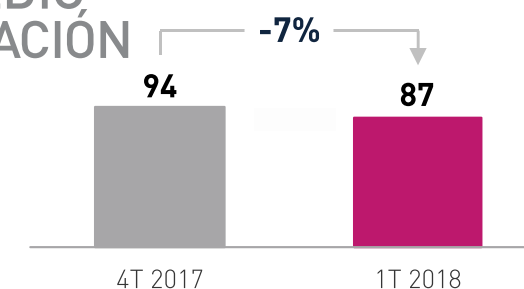
- PERIODO MEDIO DE COBRO¹



- PERIODO MEDIO DE OBRA EN CURSO¹



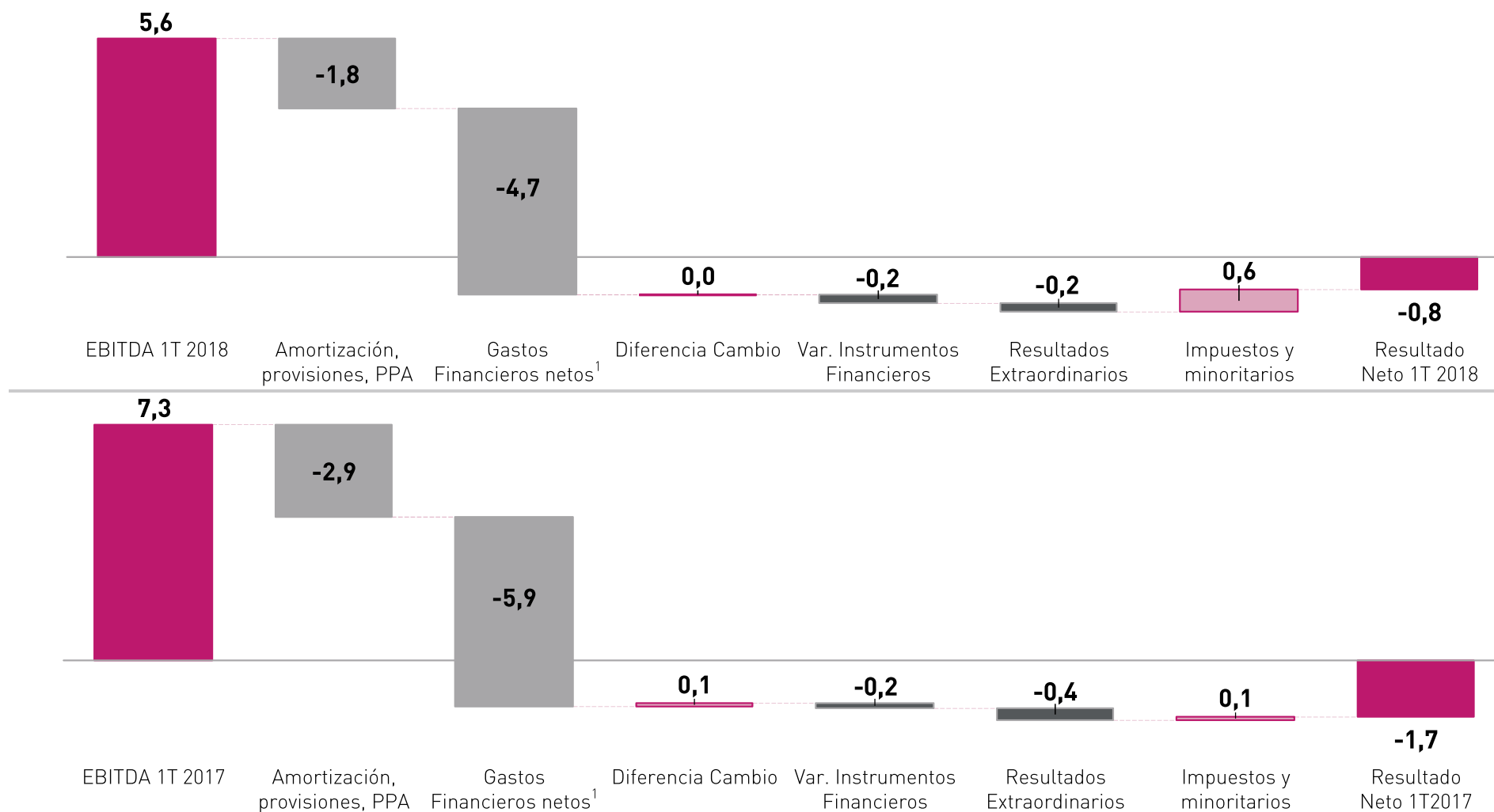
- PERIODO MEDIO TRANSFORMACIÓN EN CAJA¹



¹ Periodos medios calculados sobre los ingresos de los últimos 12 meses

> ANEXO X. ANÁLISIS DE RESULTADOS 1T 2018 vs. 1T 2017

millones de euros



¹ Incluye Ingresos/ Gastos Financieros y Gastos Financieros estructurales .

> ANEXO XI. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

- MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente y Consejero Delegado **D. GUILLERMO JOSÉ FERNÁNDEZ VIDAL**

Vicepresidente y Consejero Coordinador **D. ENRIQUE SÁNCHEZ DE LEÓN GARCÍA**

Vocales **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**

El presente documento ha sido elaborado por EZENTIS, únicamente para su uso durante la Presentación de RESULTADOS 1T 2018 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.



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

