



EZENTiS

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1S 2018 13/09/2018



ÍNDICE 2

CLAVES 1S 2018	3
RESULTADOS 1S 2018	8
INTEGRACIÓN DE EFF	19
ANEXOS	21



CLAVES 1S 2018 3

RESULTADOS 1S 2018 8

INTEGRACIÓN DE EFF 19

ANEXOS 21

> CLAVES 1S 2018

- i. Los ingresos en moneda constante crecen un 22%
- ii. La generación de caja del negocio se sitúa en el 63% del EBITDA del período¹



INDICADORES DE NEGOCIO

- Cifra de negocios: **€202,1 M (+5,6% vs 2017, +22,3% a tipo de cambio constante)**
- EBITDA: €13,3 M (-10,9% vs 2017, **+11,1% a tipo de cambio constante**). Margen 6,6% (7,1% a tipo constante)
- EBIT: € 9,1 M (-1,5%, **+45,4% a tipo de cambio constante**). Margen 4,5% (5,8% a tipo constante)
- Cartera de contratos de **€910,4M** (2,2x ingresos) vs € 775,3 M el cierre de 4T 2017. Contratación en el semestre de €413,8 M



INDICADORES FINANCIEROS

- Deuda neta al cierre del 1S 2018 de €82,1 M (-€6,4 M vs Dic 2017, **2,2x EBITDA²**).
- CAPEX de 3,4% s/ ventas en 1S 2018
- Resultado neto: €0,7 M frente a -€2,4M del mismo período de 2017



POSICIONAMIENTO ESTRATÉGICO

- Fundada en 1959, con presencia en España y Latinoamérica
- Con la adquisición de EFF en 2018, potenciamos **x5** nuestro negocio en España: de €29M a €150M de ingresos
- Reforzamos nuestra base de negocio en euros y reducimos exposición a divisas: España **9% → 29% s/total³**
- Incorporamos a un **socio estratégico** a nivel comercial (acuerdo por 3 años) y accionarial (9,6%) **ERICSSON** 

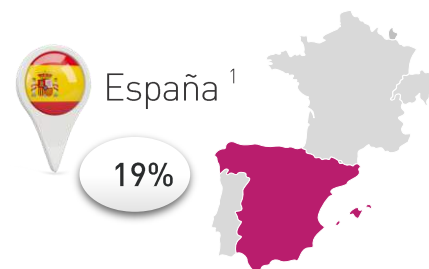
¹ Incluyendo efecto de la adquisición de EFF

² Calculado considerando EBITDA proforma de los últimos 12 meses con la incorporación de las sociedades adquiridas en el período correspondiente

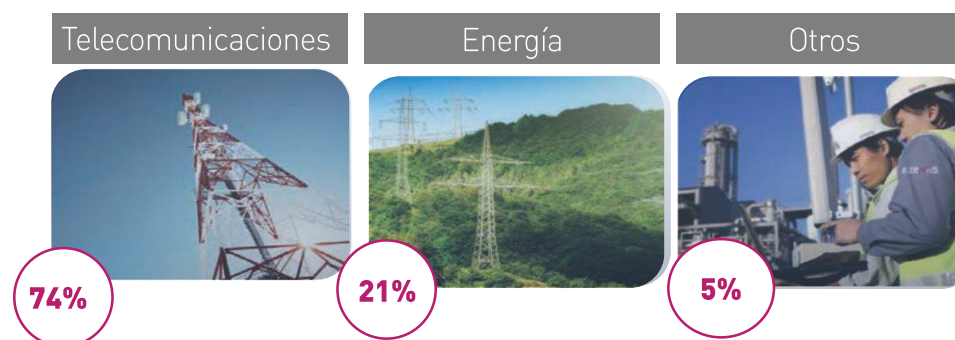
³ Peso relativo de las ventas de España sobre el total del Grupo considerando 12 meses de integración de EFF

> 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 SERVICIOS²



¹ Incluye ingresos de EFF desde el 01/06/2018

² % sobre total ingresos 1S 2018

> CATÁLOGO DE SERVICIOS

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		■	■		■		■

> NUESTROS CLIENTES

Cartera industrial de €910 millones compuesta por contratos plurianuales con los principales referentes en los sectores en los que operamos y con una cobertura de 2,2x ingresos

TELECOMUNICACIONES

Telefonica

orange™

AMERICAN TOWER

Claro

TIM

Embratel

e) entel

MÁSMÓVIL

américa
móvil

ENERGÍA

enel

CGE

Light

IBERDROLA

celpe
Grupo Neoenergía

coelba
Grupo Neoenergía

AES Eletropaulo

Hidrandina

LUZ DEL SUR

grupo
SAPSA

Enosa

edenor

GAS, AGUA Y OTROS

gasNatural
fenosa

MetroGAS

aena

ENAIRe

aguas
antofagasta



CLAVES 1S 2018 3

RESULTADOS 1S 2018 8

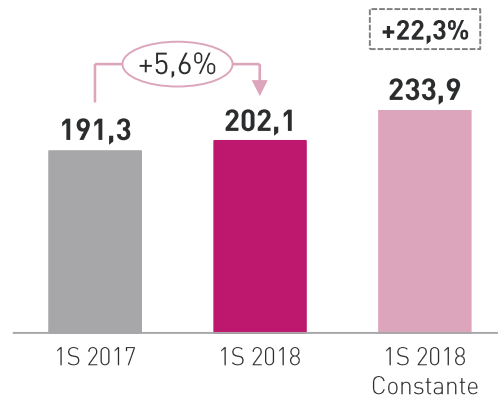
RESULTADOS PROFORMA DE EFF 19

ANEXOS 21

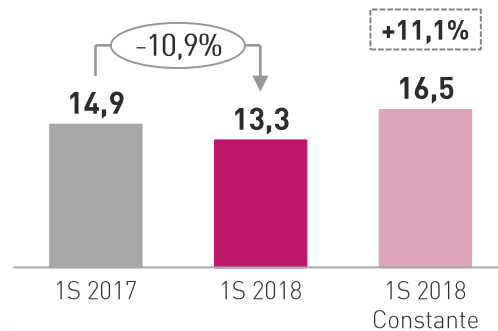
> RESULTADOS 1S 2018

millones de euros

_INGRESOS



_EBITDA



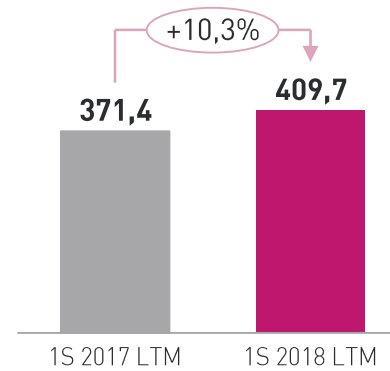
Margen EBITDA

7,8%

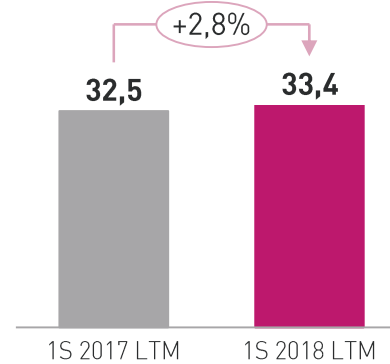
6,6%

7,1%

_INGRESOS LTM ¹



_EBITDA LTM

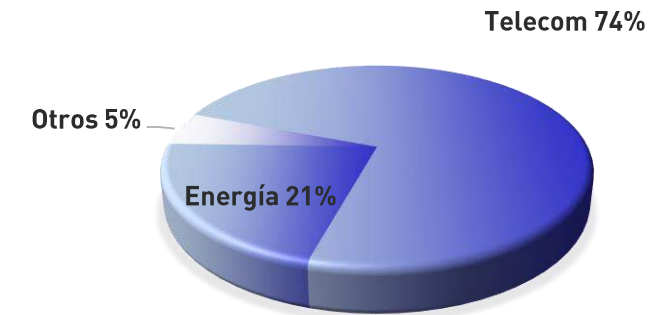


8,8%

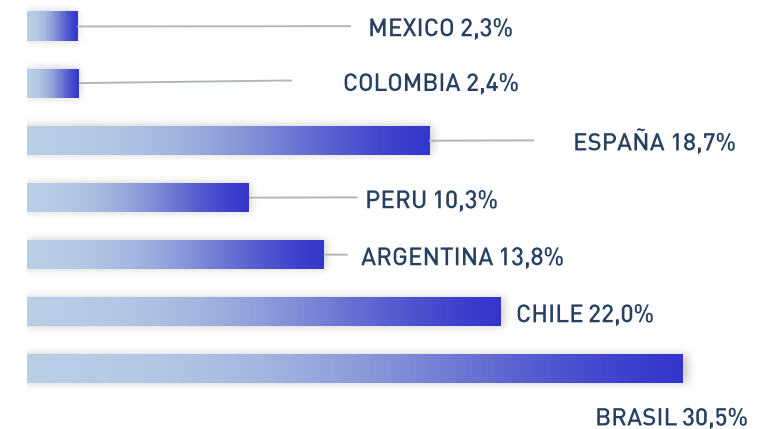
8,2%

_DESGLOSE DE INGRESOS 1S 2018

SECTOR



GEOGRAFÍA

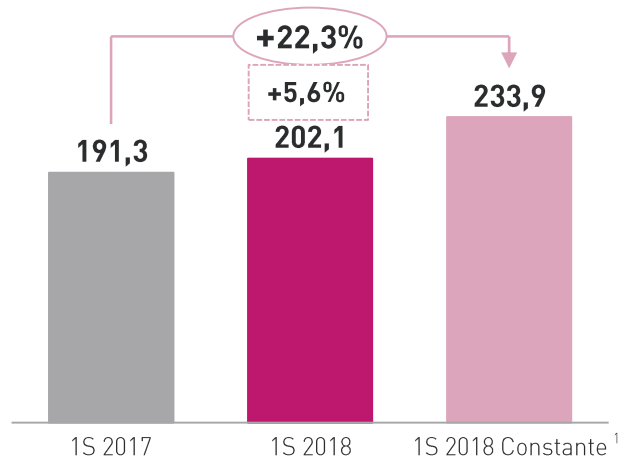


¹LTM: últimos 12 meses (last twelve months)

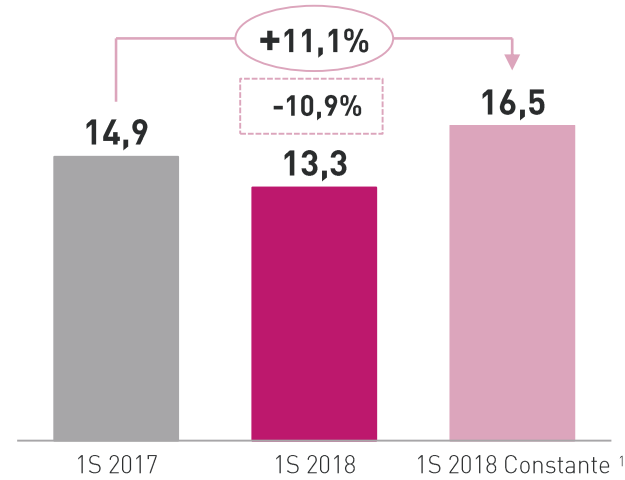
> EVOLUCIÓN DE LAS MAGNITUDES

millones de euros

INGRESOS



EBITDA



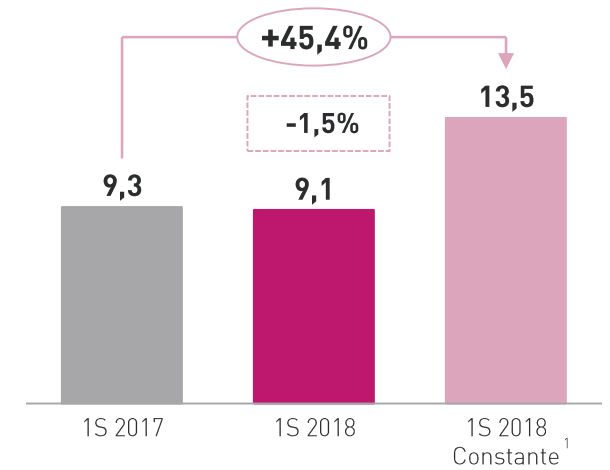
Margen
EBITDA

7,8%

6,6%

7,1%

EBIT



Margen
EBIT

4,8%

4,5%

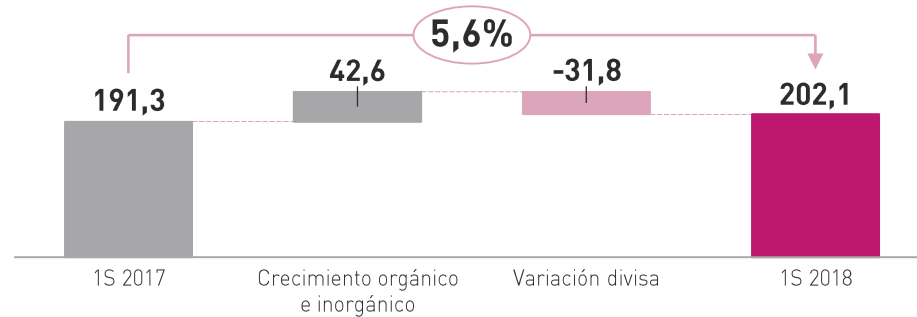
5,8%

¹ Estimado a tipo de cambio del 1S 2018.

> EFECTO DIVISA

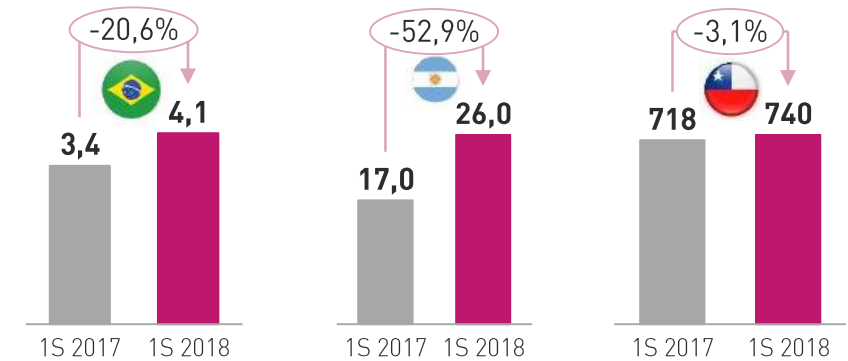
millones de euros

IMPACTO SOBRE INGRESOS

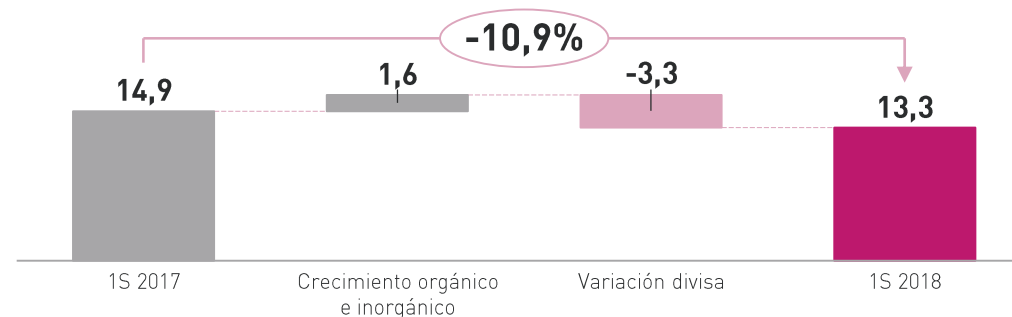


€/ Divisa, tipo de cambio promedio 1S

DEPRECIACIÓN PRINCIPALES DIVISAS



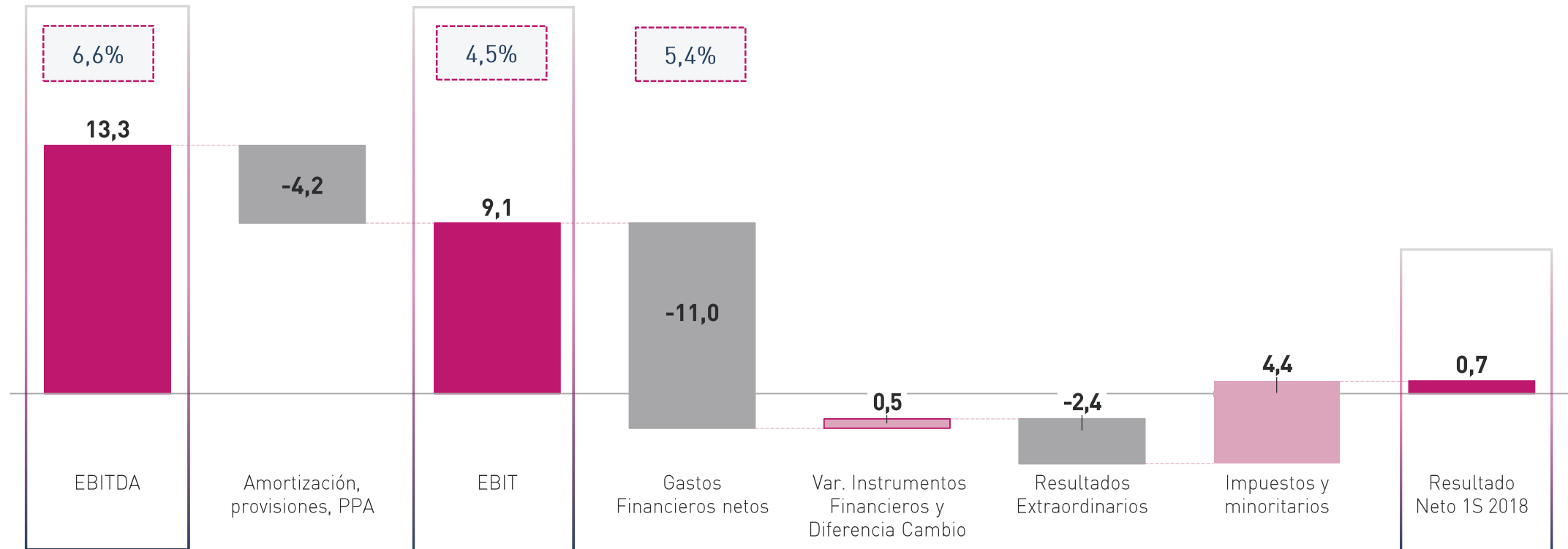
IMPACTO SOBRE EBITDA



¹ Existen coberturas de tipo de cambio de estas divisas con un impacto positivo en el resultado del 1S de € 0,6 M (ver detalle en Anexo III)

> ANÁLISIS DEL RESULTADO NETO 1S 2018

millones de euros

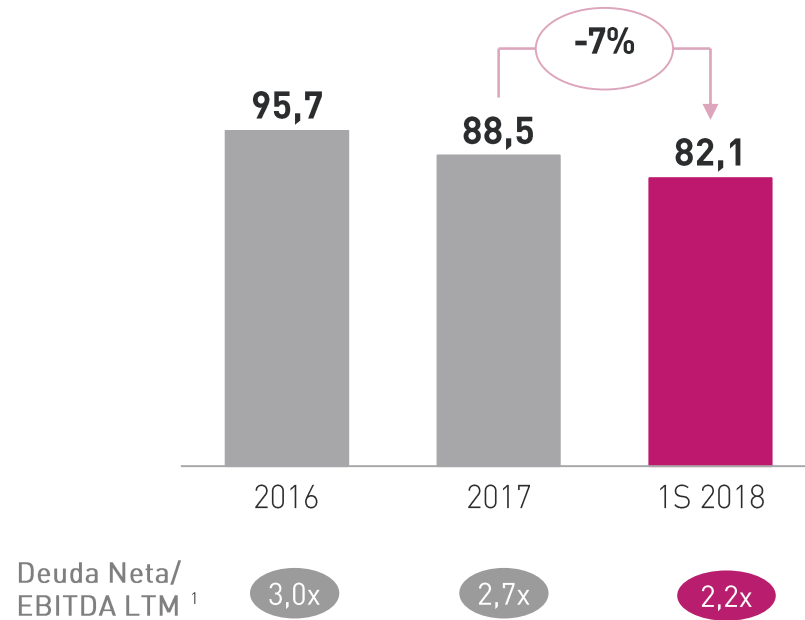


- Impacto en EBITDA de renting por renovación integral flota en Chile, antes en propiedad: -€ 1M. Efecto se compensa a nivel de EBIT
- Reducción de gastos financieros por disminución de deuda y efecto divisa
- Variación de instrumentos financieros positiva por coberturas de divisas Latam
- Sobre un total de € 131 M de créditos fiscales en España (importe en cuota), el Grupo ha reconocido € 4,9 M basado en la expectativa de recuperabilidad

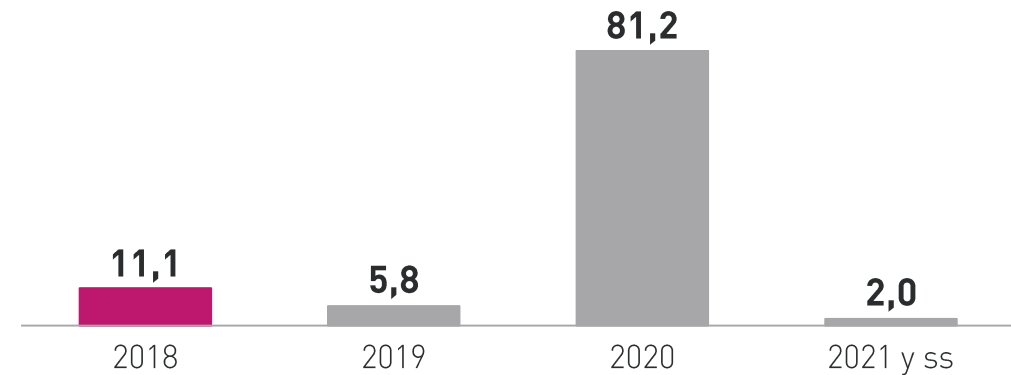
> DEUDA NETA

millones de euros

POSICIÓN DE DEUDA NETA



CALENDARIO DE VENCIMIENTOS²



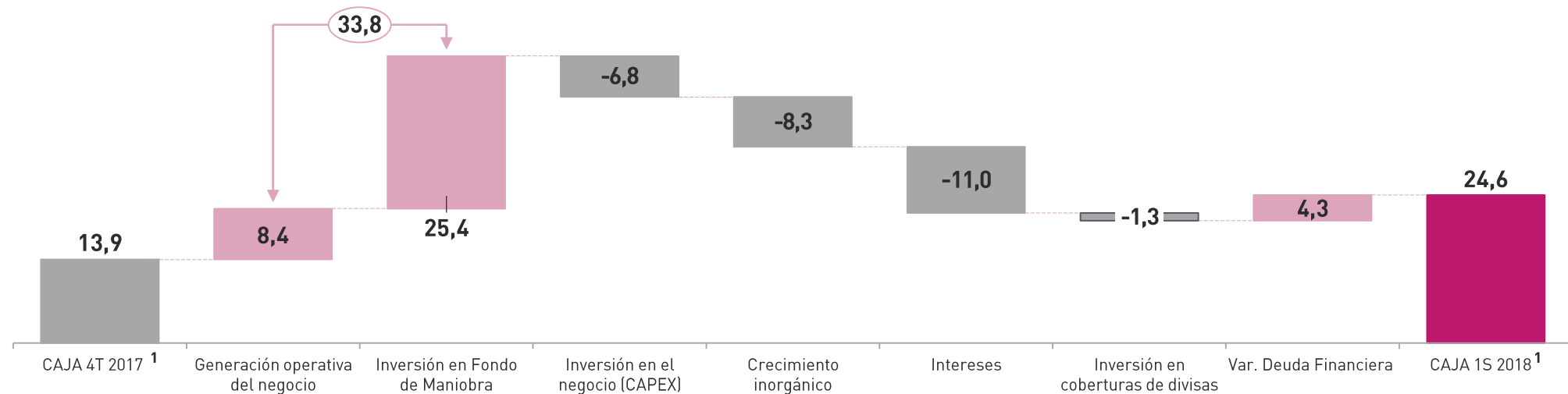
¹ Calculado considerando EBITDA proforma de los últimos 12 meses con la incorporación de las sociedades adquiridas en el período correspondiente

² Incluye deudas con entidades de crédito

> LA GENERACIÓN DE CAJA DEL NEGOCIO SE SITÚA EN EL 63% DEL EBITDA DEL PERÍODO

millones de euros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 1S 2018



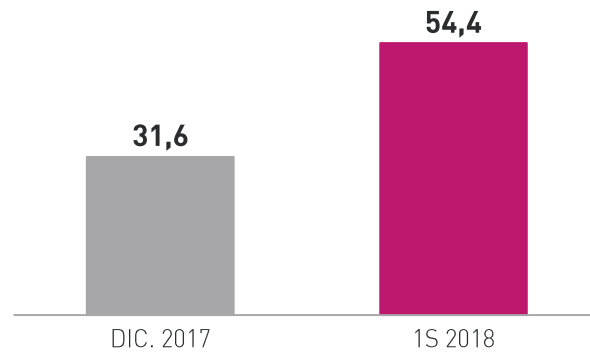
- Inversión en capex 3,4% s/ingresos del período
- Inversión en fondo de maniobra € -3,8 M más variación por la incorporación de EFF € +29.2 M
- El crecimiento inorgánico incluye los pagos en efectivo por la adquisición de EFF y CYS
- Inversiones para cubrir coberturas de divisas Latam

¹ Incluye saldo de caja operativa y de la cuenta de reserva a largo plazo (€ 6M).

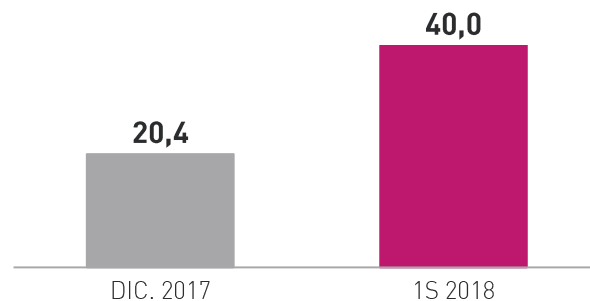
> ESTRUCTURA FINANCIERA E INDICADORES OPERATIVOS

millones de euros

_- FORTALECIMIENTO DEL PATRIMONIO



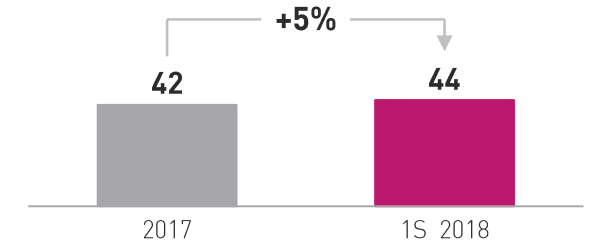
_- FONDO DE MANIOBRA



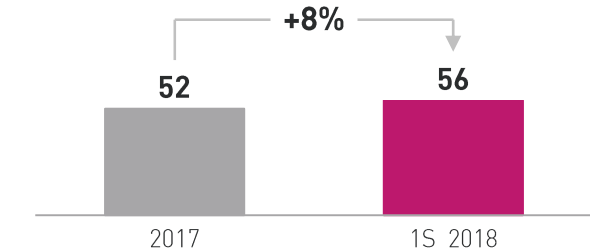
_- INDICADORES OPERATIVOS

días

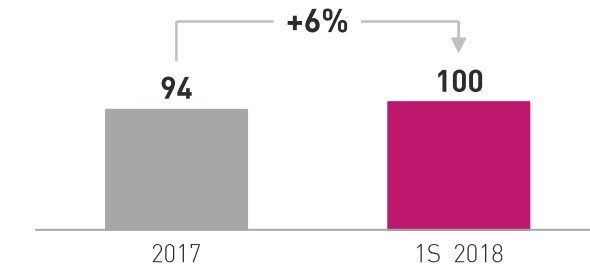
_- PERIODO MEDIO DE COBRO ¹



_- PERIODO MEDIO DE OBRA EN CURSO ¹



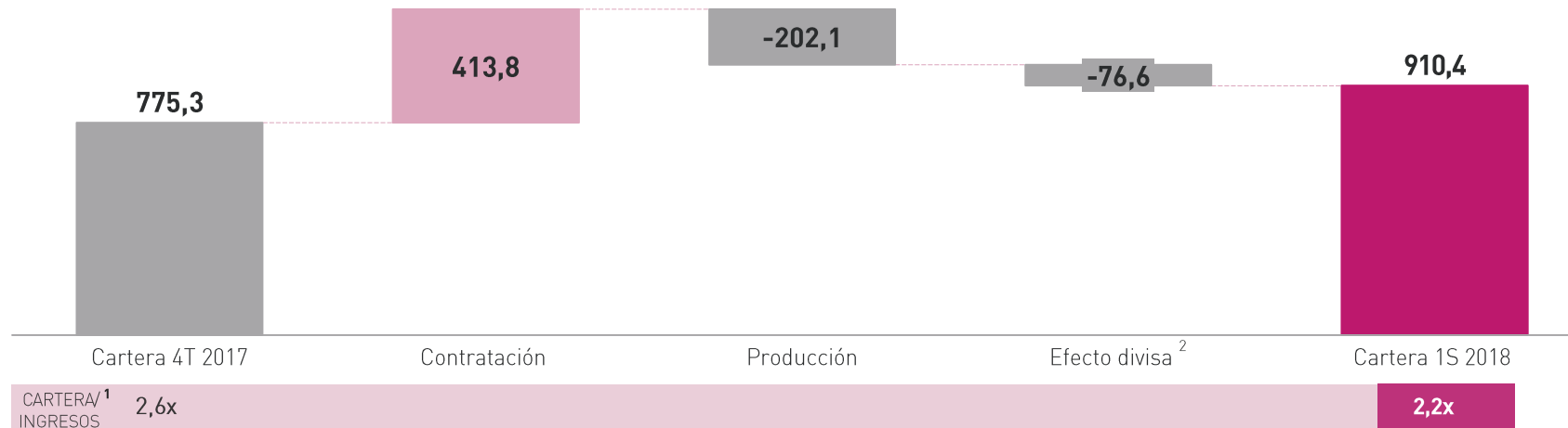
_- PERIODO MEDIO TRANSFORMACIÓN EN CAJA ¹



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

> EVOLUCIÓN DE LA CARTERA

millones de euros



Principales contrataciones 1S 2018

- Brasil:
 - Neoenergía (Pernambuco): + €28,2 M, 
 - TIM (RJ, Bahia, Amazonas): + €54,9 M 
 - Light (RJ): + €30 M 
- España: + €231 M





¹ Cartera / Ingresos LTM

² Incluye la evolución del tipo de cambio promedio de cada divisa

> CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

<i>Miles Euros</i>	1 S 2018	1 S 2017	%
Ingresos	202.091	191.335	5,6%
EBITDA	13.277	14.893	-10,9%
<i>% EBITDA/Ventas</i>	6,6%	7,8%	
Amortización y provisiones	-3.184	-4.481	-29,0%
Amortización PPA	-970	-1.148	-15,5%
EBIT	9.123	9.264	-1,5 %
<i>% EBIT/Ventas</i>	4,5%	4,8%	
Ingresos/Gastos financieros	-6.552	-6.430	1,9%
<i>%Ingresos -Gastos financieros/ Ventas</i>	-3,2%	-3,4%	
Gastos Financieros Estructurales	-4.448	-4.945	-10,1%
Var instrumentos financieros	575	-174	
Diferencias de cambio	-63	-570	
Resultados extraordinarios	-2.399	-807	
Minoritarios	-132	-55	
BAI	-3.896	-3.717	4,8%
Impuestos	4.561	1.298	
Resultado Neto	665	-2.419	

> BALANCE DE SITUACIÓN

Miles de Euros

Activo

Activos no corrientes

Inmovilizado material

Inmovilizado intangible

Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

Inversiones financieras a largo plazo

Activos por impuesto diferido

Activos Corrientes

Existencias

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Otros activos corrientes

Efectivo y equivalentes

TOTAL

JUN 2018 DIC 2017

136.983

128.631

21.507

20.908

49.974

46.294

78

82

47.610

48.741

17.814

12.606

207.013

150.884

13.922

10.982

164.781

128.270

9.745

3.726

18.565

7.906

343.996

279.515

Pasivo

Patrimonio Neto

Pasivos no corrientes

Deudas con entidades de crédito

Otros pasivos financieros

Provisiones

Pasivos por impuestos diferidos

Subvenciones

Pasivos corrientes

Deudas con entidades de crédito

Otros pasivos financieros

Acreedores comerc., otros pagar y provisiones

Pasivos por impuestos corrientes

TOTAL

54.355

31.621

122.597

117.382

86.791

77.164

1.626

4.035

30.798

31.013

3.184

4.951

198

219

167.044

130.512

13.239

15.529

5.060

5.696

136.621

99.612

12.124

9.675

343.996

279.515



CLAVES 1S 2018 3

RESULTADOS 1S 2018 9

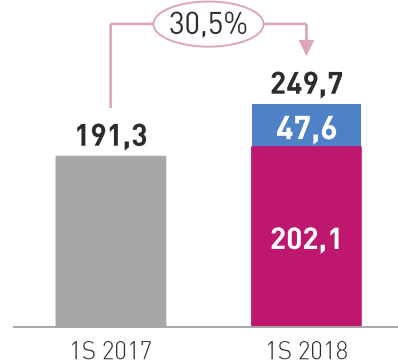
INTEGRACIÓN DE EFF 19

ANEXOS 21

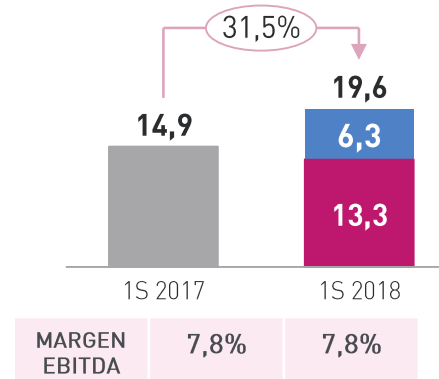
> INTEGRACIÓN DE EXCELLENCE FIELD FACTORY ¹

Millones de euros

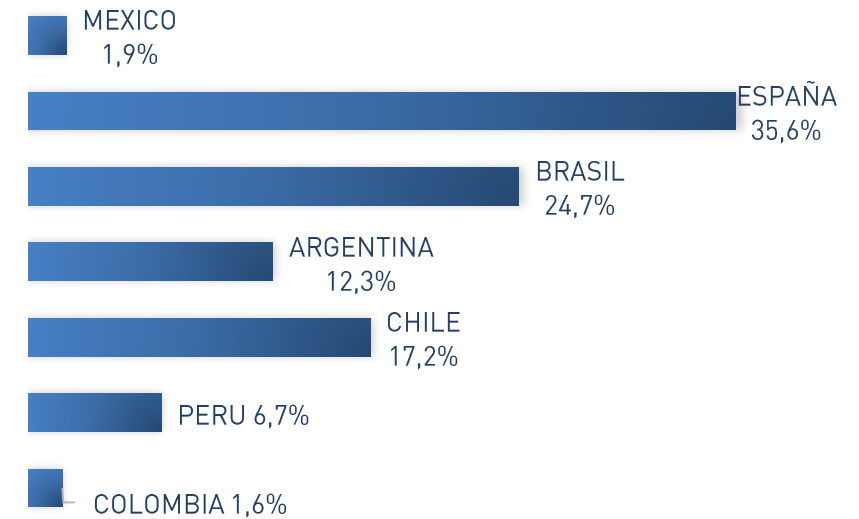
_INGRESOS



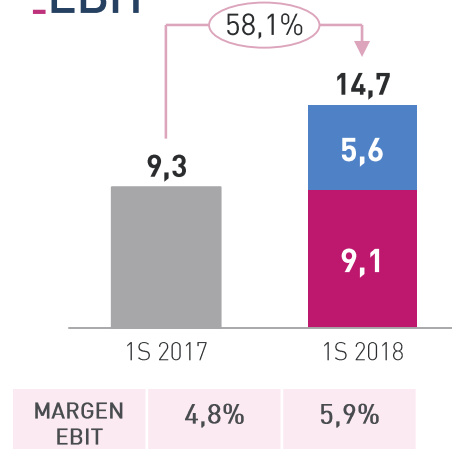
_EBITDA



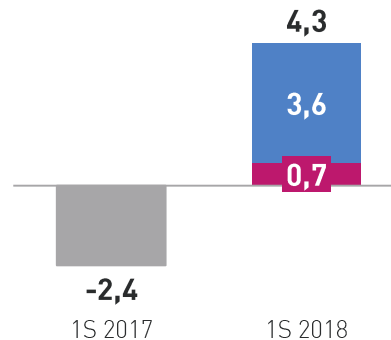
_PROFORMA DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS CON EFF



_EBIT



_RESULTADO NETO



¹ Datos proforma considerando EFF desde el 1 de enero de 2018



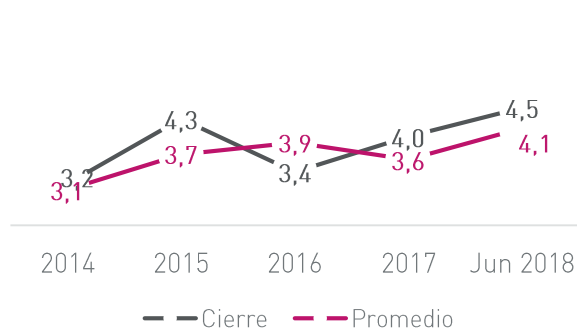
CLAVES 1S 2018	3
RESULTADOS 1S 2018	8
INTEGRACIÓN DE EFF	19
ANEXOS	21

> ANEXO Ia. **EVOLUCIÓN TIPOS DE CAMBIO**

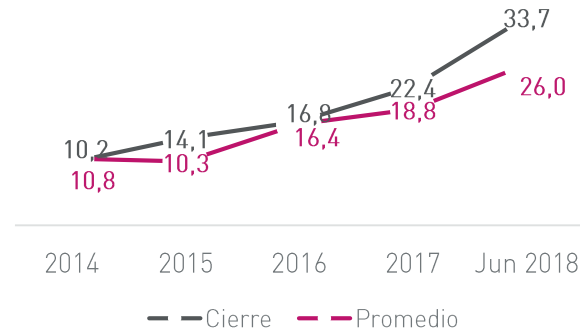
	TC Medio JUN'17	TC Medio JUN'18	Apreciación/ (Devaluación)
Chile (CLP)/€	718,1	740,4	-3,1%
Argentina (ARS)/€	17,0	26,0	-52,9%
Perú (PEN)/€	3,6	3,9	-8,3%
Colombia (COP)/€	3.175,0	3.449,1	-8,6%
Brasil (BRL)/€	3,4	4,1	-20,6%
Mexico (MXN)/€	21,0	23,1	-10%

> ANEXO Ib. EVOLUCIÓN HISTÓRICA TIPOS DE CAMBIO

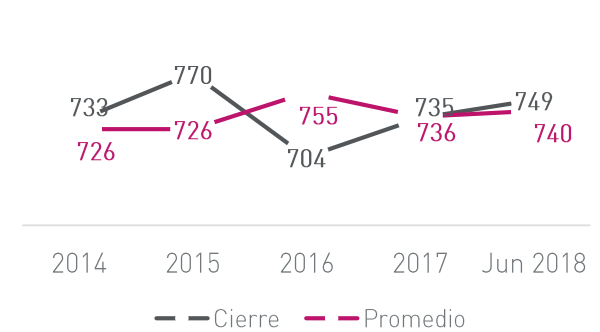
EUR / BRL



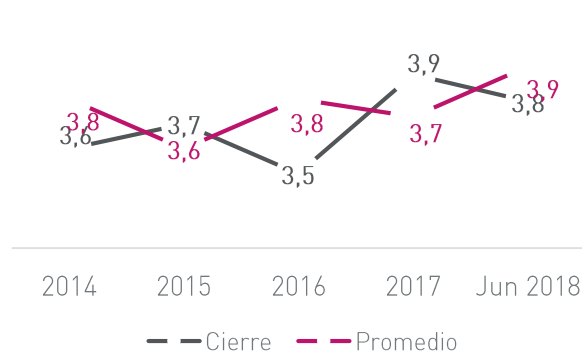
EUR / ARS



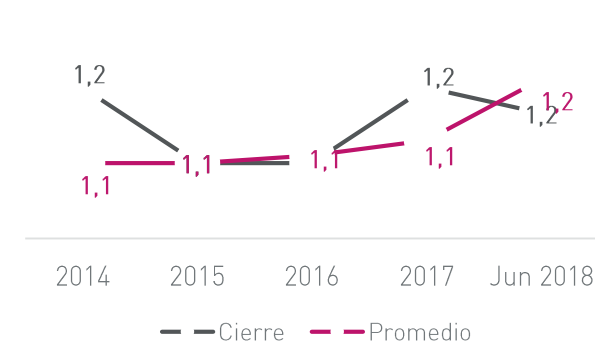
EUR / CLP



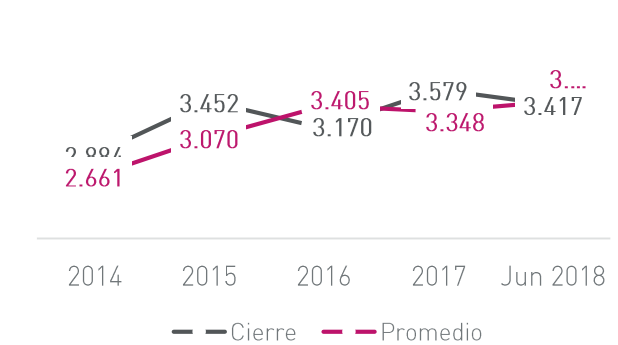
EUR / PEN



EUR / USD



EUR / COP



> ANEXO II. HECHOS RELEVANTES 2T 2018

- 29-06-2018 CAMBIO DE COMPOSICIÓN DE LAS COMISIONES DEL CONSEJO
- 08-06-2018 INSCRIPCIÓN AUMENTO DE CAPITAL
- 29-06-2018 APROBACIÓN ACUERDOS JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE JUNIO DE 2018
- 07-06-2018 EZENTIS SE ADJUDICA LA RENOVACIÓN DEL CONTRATO CON LIGHT
- 01-06-2018 EZENTIS CULMINA EL PROCESO DE ADQUISICIÓN DE EFF E INTEGRA A ERICSSON EN SU CAPITAL
- 25-05-2018 CONVOCATORIA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE JUNIO DE 2018
- 15-05-2018 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1T 2018
- 14-05-2018 APROBACIÓN ACUERDOS JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE MAYO DE 2018
- 24-04-2018 INSCRIPCIÓN AUMENTO DE CAPITAL
- 18-04-2018 EZENTIS AMPLÍA SU NEGOCIO EN BRASIL CON UN CONTRATO POR 54,9 MILLONES CON TIM
- 12-04-2018 CONVOCATORIA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE MAYO DE 2018
- 09-04-2018 APROBACIÓN ACUERDOS JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE ABRIL DE 2018
- 03-04-2018 ADQUISICIÓN DE EXCELLENCE FIELD FACTORY, S.L.U. A ERICSSON ESPAÑA, S.A. DETALLES OPERACIÓN

> ANEXO III. COBERTURAS DE DIVISAS

millones de euros

Ezentis cuenta con coberturas de divisas que permiten mitigar el riesgo de tipo de cambio del real brasileño y el peso argentino:

_TOTAL COBERTURAS DE DIVISAS LATAM FRENTE A € VIGENTES A 30/06/2018

MONEDA	IMPORTE	%	VENCIMIENTOS TRIMESTRALES	IN THE MONEY
REALES (BRL)	€ 6,563 M	30%	04/2018-07/2019	✓
PESOS (ARS)	€ 3,281 M	15%	04/2018-07/2019	✓
PESOS (CLP)	€ 7,656 M	35%	04/2018- 07/2019	✗
SOLES (PEN)	€ 4,375 M	20%	04/2018-07/2019	✗
TOTAL	€ 21,875 M	100%	04/2018-07/2019	

> ANEXO IV. 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. FERNANDO GONZÁLEZ SÁNCHEZ**

D. CARLOS MARIÑAS LAGE

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

D. ALFONSO ALONSO DURÁN

Secretario no Consejero **D. JORGE DE CASSO PÉREZ**

> **DISCLAIMER**

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



Descarga la App Investor Relations

