



EZENTiS

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 2018 28-Feb-19

EZENTIS HOY



> CLAVES DEL EJERCICIO

INGRESOS

€ 440,4 M

+10,4%
Crecimiento vs 2017

EBITDA

€ 30,1 M

6,8% s/ingresos
Reflejando el impacto de
Argentina y entorno macro

RESULTADO NETO

€ -14,7 M

Efectos claves no recurrentes:

- Refinanciación **(€-6,5M)**
- Argentina **(€-11,3 M)**
- Estructuración laboral **(€-10,3 M)**

CAJA OPERATIVA

80%

% de conversión EBITDA en caja en 2018

Generación de Caja Operativa
+57% vs 2017,
Flujo de caja neto € 6,3 M

ESPAÑA

33%

del negocio total



Fortalecimiento de la actividad en
euros tras la adquisición de EFF a
Ericsson

COSTE DE LA DEUDA

4,75% ↓

La nueva financiación
reduce el coste de la deuda
corporativa del 9% al 4,75%

CONTRATACIÓN

€ 578 M

de renovaciones y nuevos contratos

+91%
contratación vs 2017

CARTERA

€ 791 M

de contratos plurianuales

1,8x s/ingresos
al 31.12.18

> FACTORES ESENCIALES



ENTORNO MACRO

- **Depreciación** de divisas Latam, especialmente del peso argentino y real brasileño
- Debilidad económica en **Argentina** con ralentización de inversión, hiperinflación y aumento de tipos de interés hasta un 80%



NEGOCIO

- Crecimiento en **ingresos** (+22,1% con nuevo perímetro anualizado)
- Entrada en **redes fijas y móviles** en España
- Presencia **global**: proveedor de referencia en O&M
- Acuerdo comercial estratégico con **Ericsson** hasta 2021
- **Diversificación** por sectores: Telecomunicaciones (76,4%), Eléctrico (19,4%) y Otros (4,2%)
- Inversión en **competitividad**: seguridad (HSEQ), renovación de flota, sinergias productivas y sistemas



FINANCIACIÓN

- Firma financiación por **€90 M** a 6 años
- Reducción tipo de interés medio de la deuda corporativa al **4,75%**
- **Impacto** no recurrente en 2018 de **€-6,5 M** por cancelación de la deuda anterior

> CATÁLOGO DE SERVICIOS

 76,4%	TELECOMUNICACIONES	BRASIL	ARGENTINA	CHILE	PERÚ	ESPAÑA	COLOMBIA	MÉXICO	PORTUGAL ¹
	Planta externa fija	■	■	■	■	■	■	■	
	Servicios	■	■	■	■	■	■		
	Planta externa móvil	■	■	■	■	■	■	■	■
 19,4%	ELÉCTRICO								
	Red de distribución	■	■	■	■				
	Servicios Comerciales	■	■	■	■				
 4,2%	OTROS								
	Gas, Agua, Minería, Petróleo		■	■					

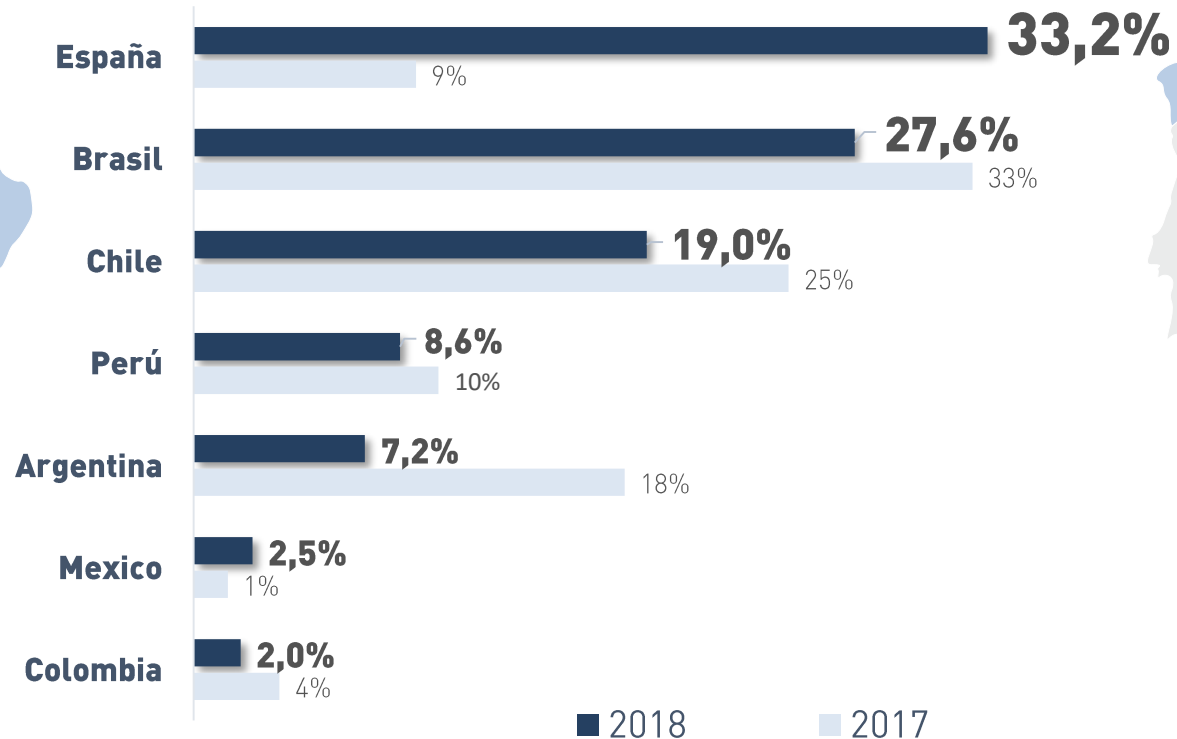
¹ Nueva actividad en 2019

> PRINCIPALES CLIENTES



> EL CRECIMIENTO EN ESPAÑA NOS DA MAYOR BASE DE NEGOCIO EN EUROS

Generación de ingresos por país

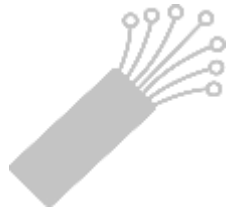


% Ingresos 2018 proforma sobre total agregado, considerando la incorporación de EFF desde el 1 de enero de 2018

> DETALLE DE ACTIVIDADES

TELECOMUNICACIONES

Redes fijas



- Evaluación, diseño e ingeniería de redes de fibra óptica, cables multi-par y cableado estructurado.
- Instalación y mantenimiento de redes de cobre, ADSL, fibra óptica y FTTX.
- Redes privadas y proyectos especiales para empresas.
- Soporte, instalación y mantenimiento de equipos de cliente.
- Remodelación y recuperación de equipo local del cliente.
- Desarrollo de Sistemas de Soporte en la Operación (OSS), especialmente sistemas de información geográfica.

Redes móviles



- Construcción, montaje y mantenimiento de estaciones base de radio móvil para redes de telefonía móvil.
- Enlaces de radio, redes de micro-ondas.
- Gestión de redes multiservicio.
- Desarrollo de Sistemas de Soporte en la Operación (OSS), especialmente sistemas de información geográfica.

ELECTRICIDAD

Redes de distribución y transmisión



- Mantenimiento y montaje de redes de transmisión y distribución
- Servicios para líneas de alta, media y baja tensión.
- Servicios comerciales incluyendo lectura, cortes y reconexiones, control de pérdidas no técnicas, etc.
- Homologación, instalación, y gestión de contadores inteligentes.
- 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.

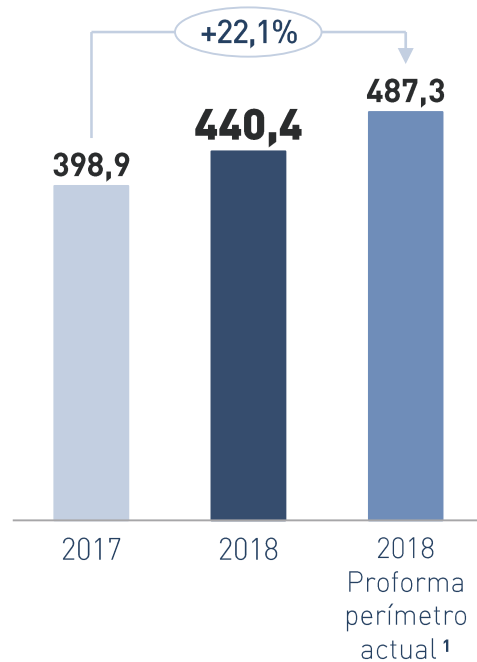
OTROS

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

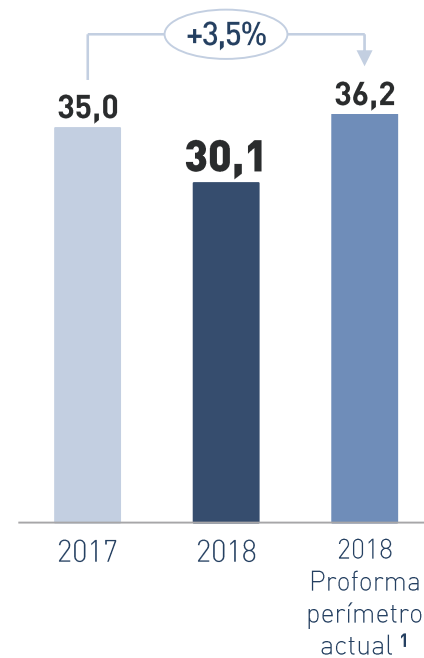
> €487 M DE INGRESOS, €36 M DE EBITDA Y €23 M DE EBIT¹

millones de euros

INGRESOS

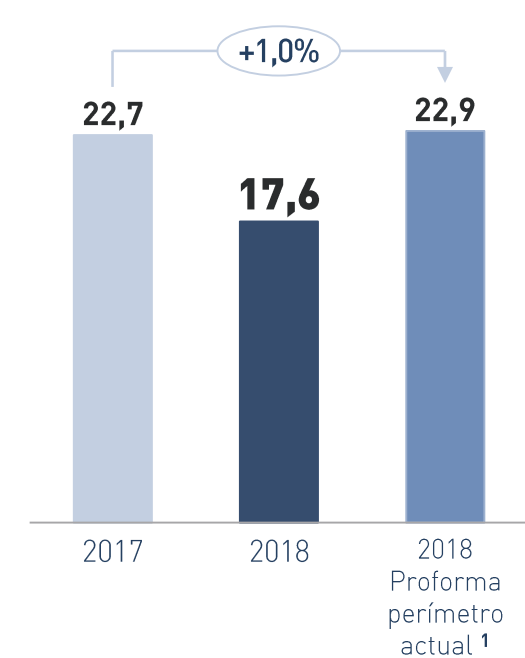


EBITDA



Margen EBITDA 8,8% 6,8% 7,4%

EBIT



Margen EBIT 5,7% 4,0% 4,7%

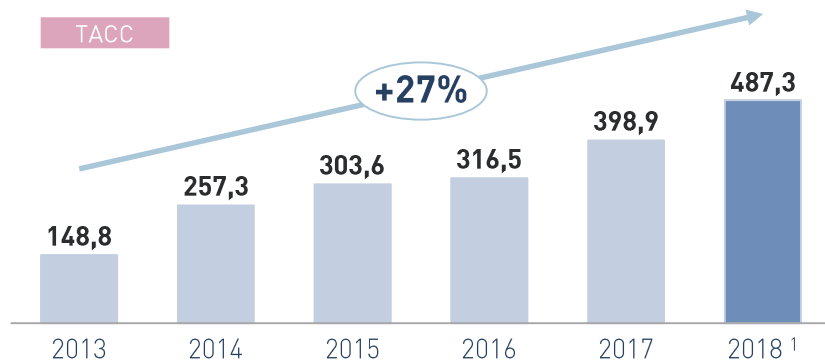
¹ Datos proforma considerando la incorporación de EFF desde el 1 de enero de 2018

> CONTINUAMOS LA TENDENCIA DE CRECIMIENTO SOSTENIDO

millones de euros

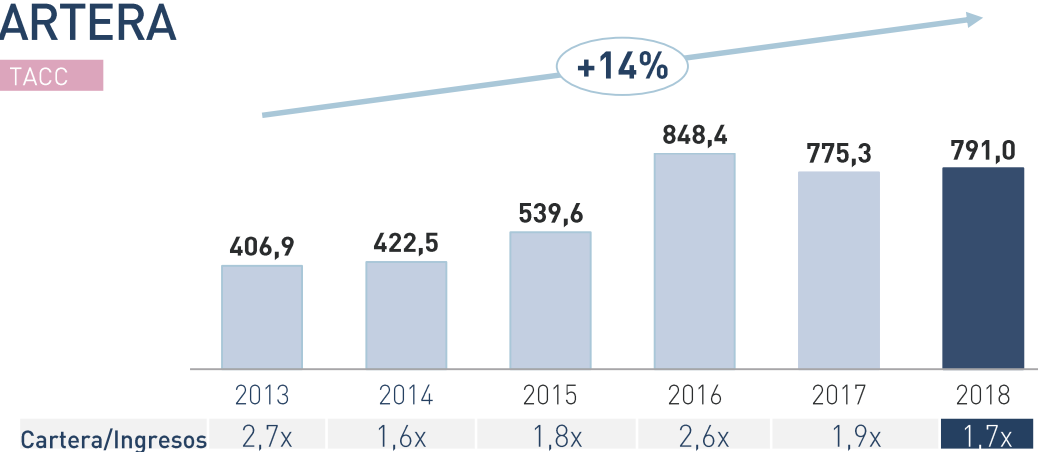
INGRESOS

TACC



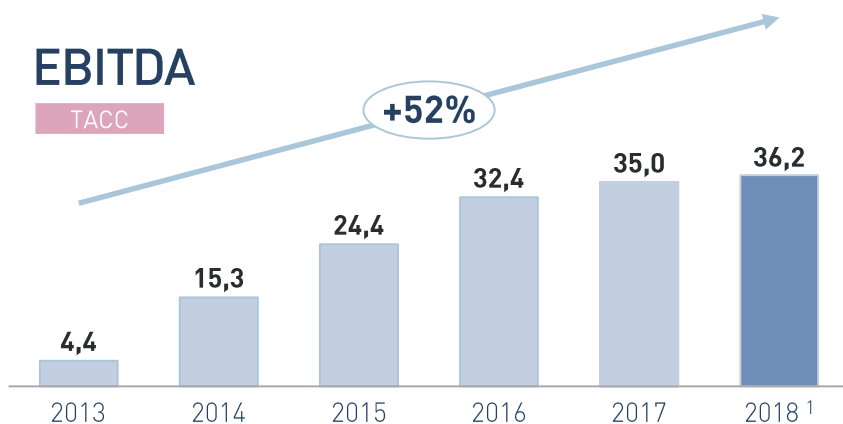
CARTERA

TACC



EBITDA

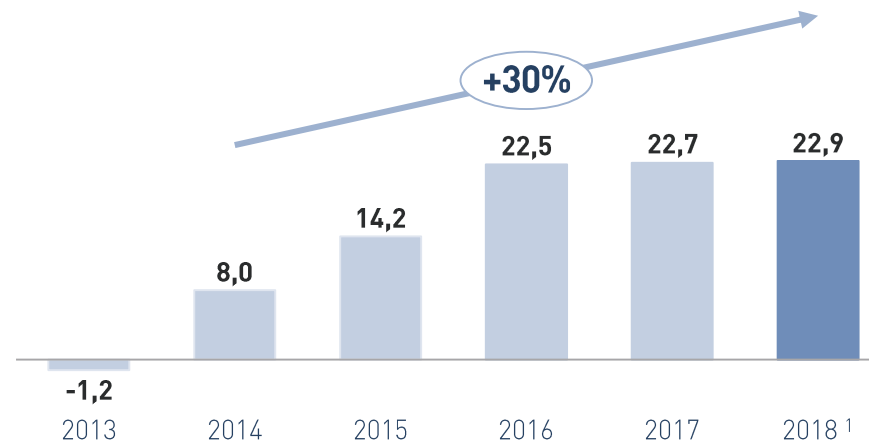
TACC



EBIT

€ / Divisa

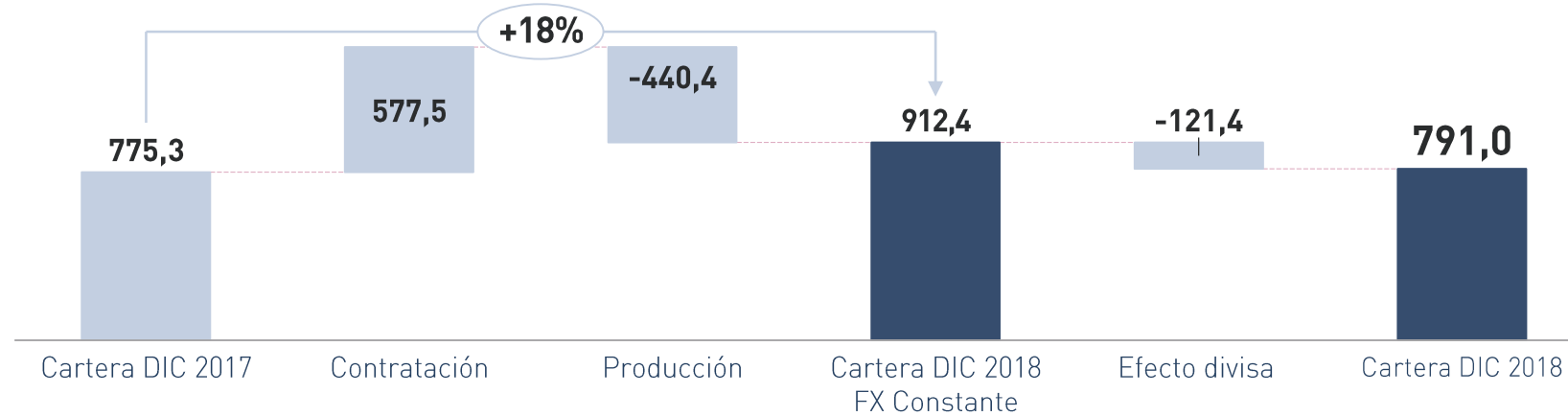
TACC



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

> CARTERA: € 791 M

millones de euros

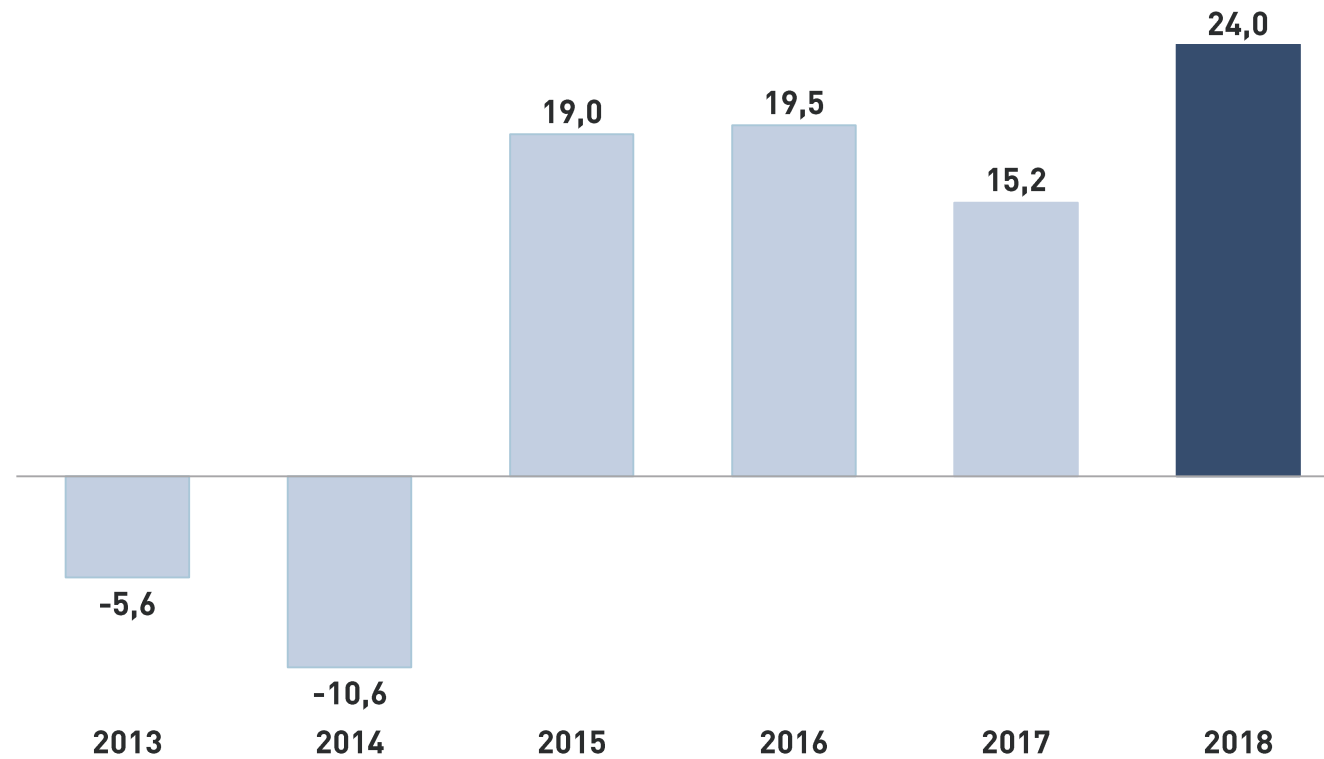


Cartera/Ingresos	1,9x	1,7x
------------------	------	------

- Cartera basada en **contratos plurianuales (3 – 5 años)** con los operadores de referencia en los sectores de telecomunicaciones y energía.
- **€ 577,5 M** de contratación (€302,9 M contratados en 2017)

> EVOLUCIÓN DE CAJA OPERATIVA

millones de euros



- Foco en la generación de caja operativa con un ratio de conversión del 80% del EBITDA a pesar de la evolución negativa de las divisas

> **PERSPECTIVAS**

A medio plazo: focalizados en resultados y caja

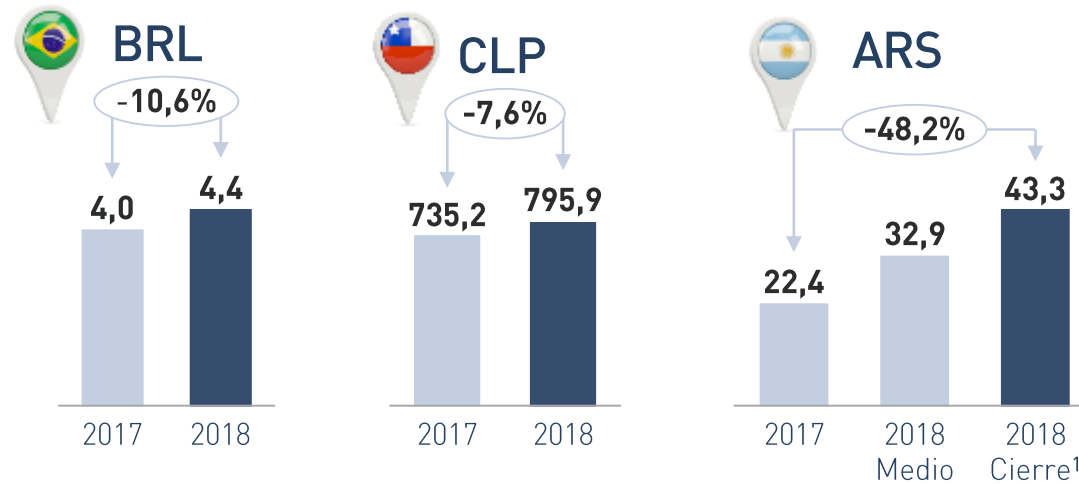
- ✓ **Crecimiento orgánico anual** previsto de los ingresos del 4-4,5% anual
- ✓ **Peso del negocio** en euros del 35-40% sobre el total del grupo
- ✓ **Margen EBITDA** 8,5%-9,5% s/ingresos
- ✓ **Resultado neto** 4%-5% s/ingresos
- ✓ **Capex** 1,5%-2% s/ingresos
- ✓ **Objetivo de deuda** financiera neta / EBITDA <2x

INFORMACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA

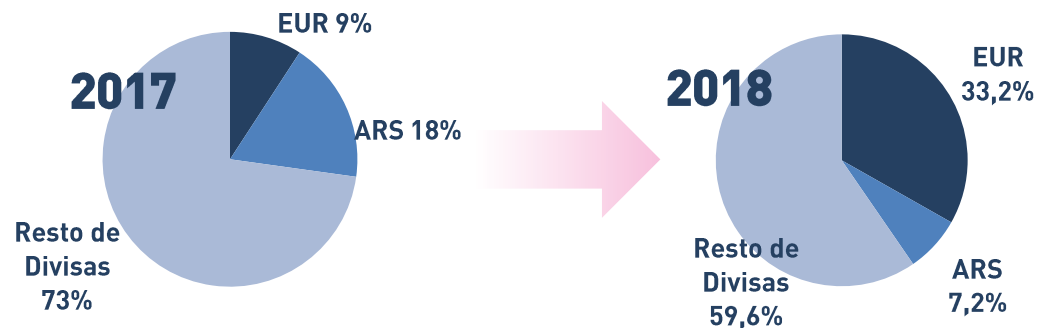


> ENTORNO MACROECONÓMICO

Divisa / €, tipo de cambio medio



Incrementamos nuestro negocio en **euros**



Depreciación de las divisas Latam

- Brasil:** la incertidumbre preelectoral provocó una fuerte caída del real en el tercer trimestre, recuperada parcialmente a final de año
- Argentina:** el impacto de la fuerte depreciación del peso se ve agravado por la aplicación del tipo de cambio de cierre en la conversión de los resultados de 2018
- Resto de divisas:** han sufrido depreciaciones de entre el **2,8%** y el **5,9%** en 2018

¹ Tipo de cambio aplicable en la conversión de los ingresos y gastos del ejercicio de conformidad con la NIC 29

> CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

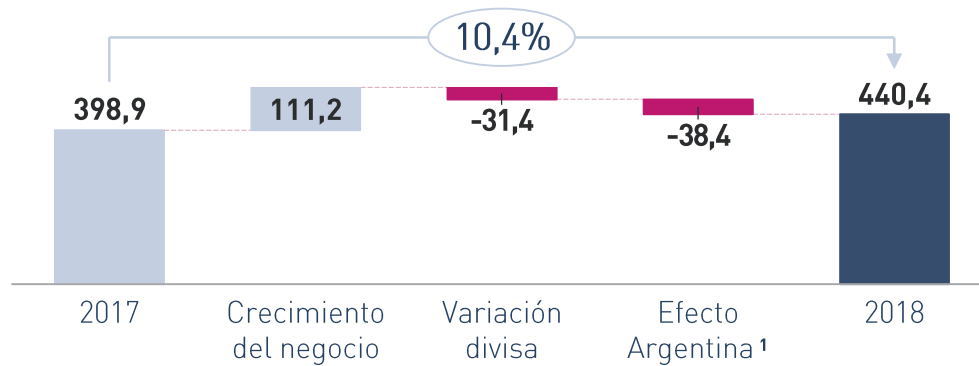
Miles de euros	2018	2017
Ingresos	440.367	398.935
EBITDA	30.139	35.016
% EBITDA/Ingresos	6,8%	8,8%
Amortizaciones y provisiones	(10.402)	(10.140)
Amortización PPA	(2.127)	(2.219)
EBIT	17.610	22.658
% EBIT/Ingresos	4,0%	5,7%
Ingresos y gastos financieros ¹	(31.456)	(25.608)
Variación de instrumentos financieros	32	(290)
Diferencias de cambio	(188)	(745)
Resultados no recurrentes	(16.185)	(5.805)
Minoritarios, discontinuadas y particip. no estratégicas	(2.372)	79
Resultado antes de impuestos	(32.559)	(9.710)
Impuestos	17.862	3.010
Resultado Neto	(14.697)	(6.701)

¹ Incluye en aplicación de la NIC 29 el efecto de la hiperinflación declarada en Argentina

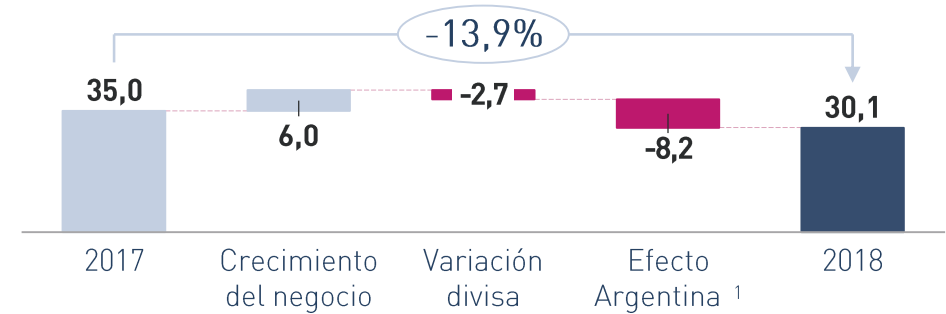
> ANÁLISIS DE INGRESOS Y EBITDA

millones de euros

INGRESOS



EBITDA



- La depreciación de **divisas** y la debilidad de **Argentina** han frenado el crecimiento de la compañía en 2018
- Sin estos efectos, se produce un incremento de **€ 111,2 M** en ventas y **€ 6,0 M** en EBITDA

¹ Incluye variación de negocio, efecto tipo de cambio por depreciación del ARS y ajuste por hiperinflación

> ARGENTINA



1. Entorno macro: Crisis en el país con solicitud de ayuda al FMI



2. Ralentización de los planes de inversión de nuestros principales clientes



3. Elevado coste de la deuda por tipos de interés superiores al 80% anual
(↓ al 47% a final de año)



4. Situación de hiperinflación

Millones de euros

	2018	2017
INGRESOS	33,5	71,9
Resultados financieros ¹	(9,3)	(5,0)
Gastos no recurrentes	(7,5)	(1,0)
Resultado neto	(11,3)	2,6

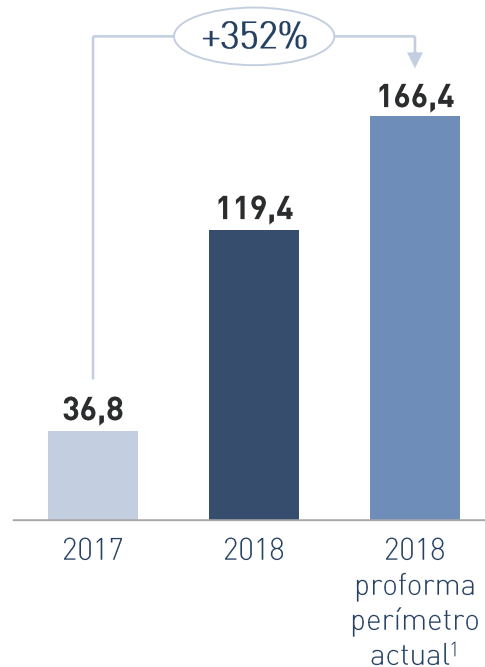
✓ Concentración en **clientes estratégicos**
(cartera de contratos de €49 M)

¹ Incluye corrección monetaria por hiperinflación

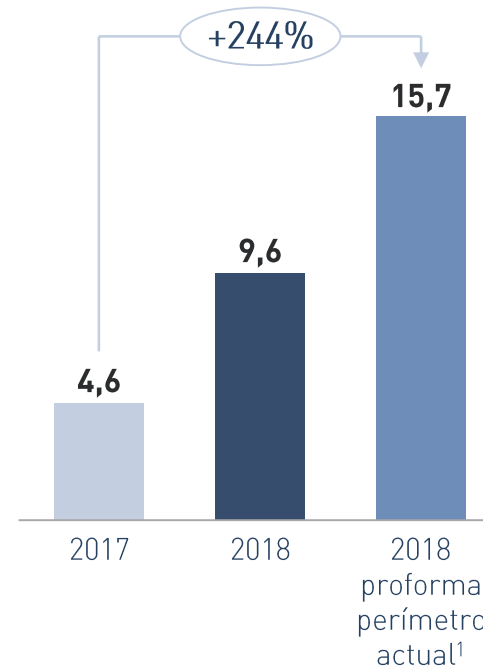
> FORTALECIMIENTO DE NUESTRA POSICIÓN EN ESPAÑA

millones de euros

INGRESOS



EBITDA

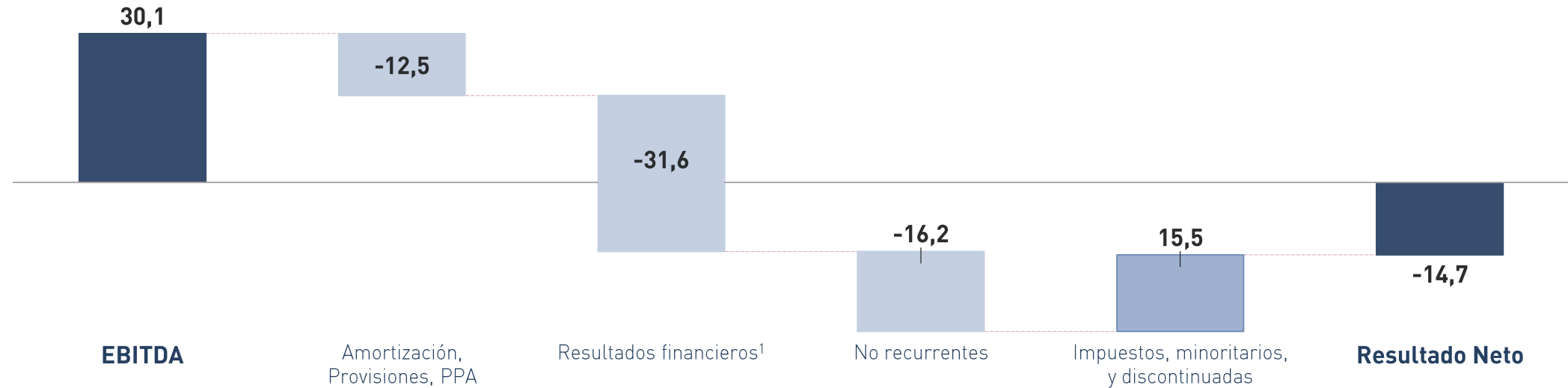


- Entrada en la actividad de **redes fijo y móviles** en España a través de la adquisición de **EFF**
- **Potenciación** del negocio en **euros**, reequilibrando la cesta de divisas
- Diversificación de la cartera de **clientes**, con acceso a nuevos operadores en la actividad de Telecom
- Acuerdo comercial con **Ericsson**, permitiéndonos posicionarnos ante el despliegue de la red **5G**
- Puesta en valor de los **créditos fiscales** en España al incorporar una sociedad con una sólida senda de beneficios

¹ Datos proforma considerando la incorporación de EFF desde el 1 de enero de 2018. Sin considerar ajustes de consolidación

> RESULTADO NETO 2018

millones de euros

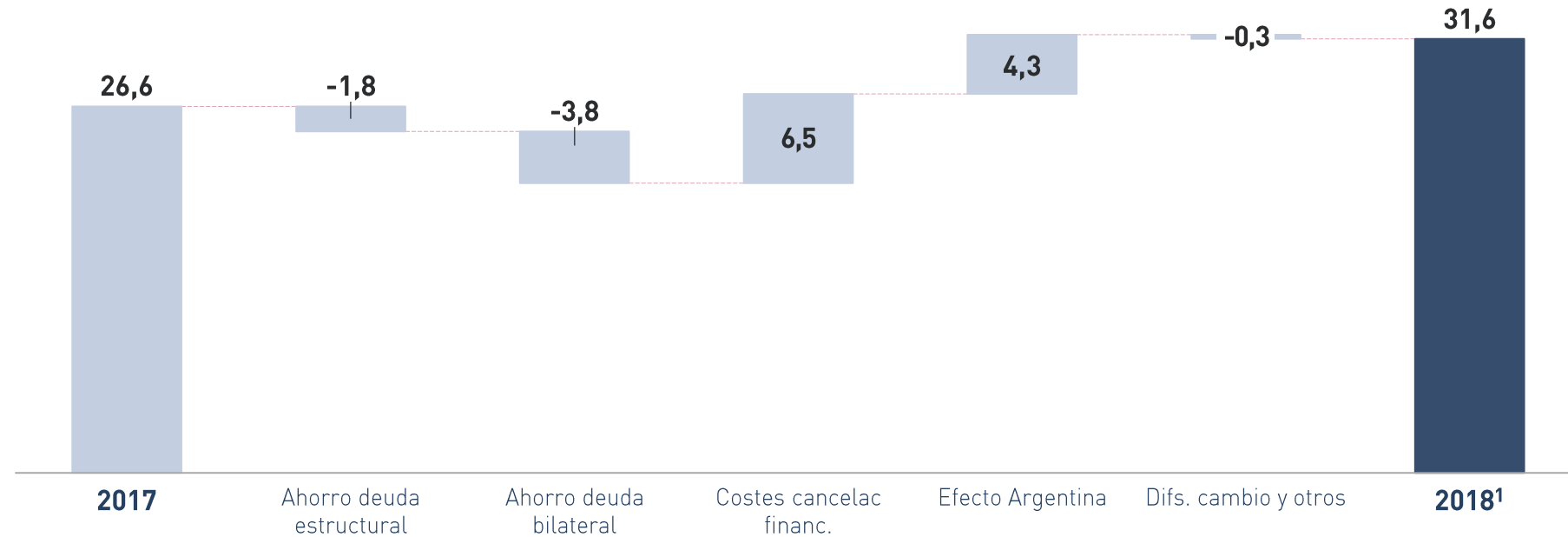


- **No recurrentes** ligados principalmente a la estructuración laboral para capturar sinergias del modelo productivo por **€-10,3 M** y al deterioro de activos, especialmente de **Argentina** por importe de **€-4,8 M**
- La cifra de impuestos incluye los créditos fiscales por el cambio de perímetro en España.

¹ Resultados financieros incluye ingresos y gastos financieros, variación de instrumentos financieros y diferencias de cambio

> GASTOS FINANCIEROS

millones de euros



- Ahorro de costes financieros de **€-5,6 M** por reducción de tipos de interés y nueva estructura de financiación
- Los impactos no recurrentes de los **tipos de interés en Argentina** (€-4,3 M) y la cancelación anticipada de la **financiación de Highbridge** (€-6,5 M) han tenido un impacto significativo

¹ Financial results include financial revenue and expenses, variation of financial hedgings and FX

> BALANCE CONSOLIDADO

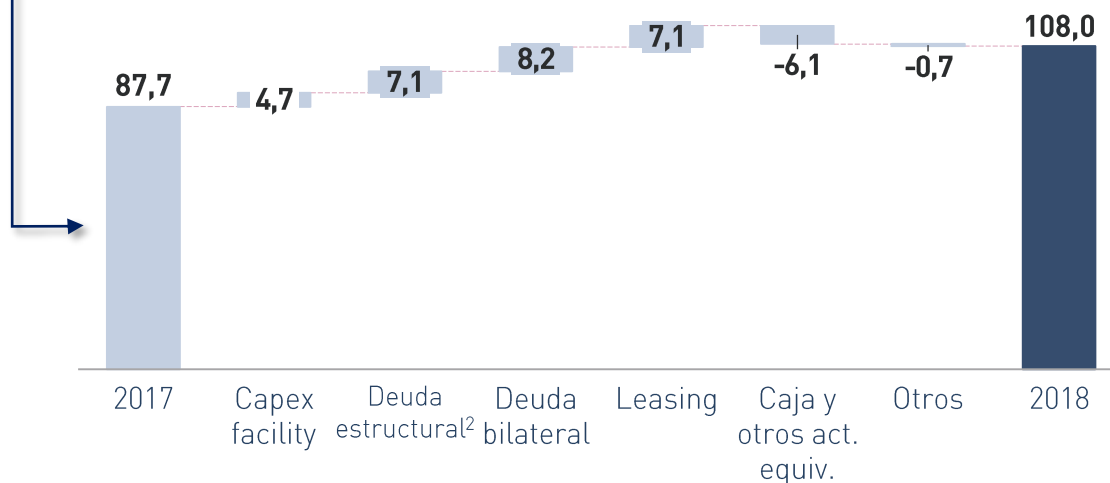
miles de euros	2018	2017		2018	2017
<i>Activo</i>			<i>Patrimonio neto y pasivo</i>		
Activo no corriente	129.204	128.628	Patrimonio neto	33.468	31.620
Inmovilizado material e intangible	82.039	67.199	Pasivo no corriente	111.767	117.382
Inversiones financieras a largo plazo	17.207	48.823	Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	100.695	81.199
Activos por impuesto diferido	29.958	12.606	Provisiones	6.534	31.013
Activo corriente	190.957	150.886	Otros pasivos no corrientes	4.538	5.170
Existencias	20.616	10.982	Pasivo corriente	174.926	130.512
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	149.585	131.231	Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	28.117	21.225
Tesorería y otros activos equivalentes	20.756	8.671	Acreedores comerciales y otros pasivos corrientes	143.756	107.310
TOTAL	320.161	279.514	Provisiones	3.053	1.977
Fondo de maniobra	16.031	20.374	TOTAL	320.161	279.514

> DEUDA FINANCIERA

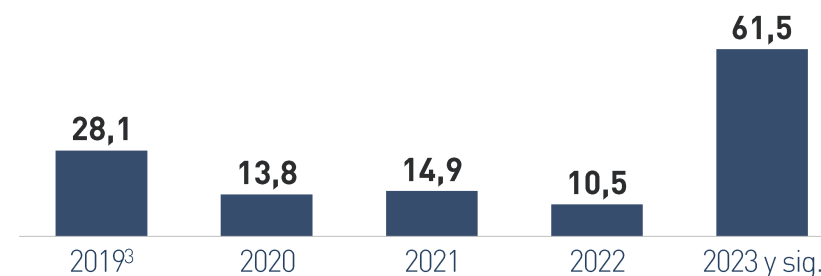
millones de euros

	2018	2017
Deuda financiera neta (DFN)	108,0	87,7
Deuda financiera	128,8	102,4
Caja	19,1	7,9
Otros activos equivalentes ¹	1,7	6,8
EBITDA Proforma	36,2	35,0
Ratio DFN/ EBITDA	3,0x	2,5x

- Incremento de DFN ligado al crecimiento del negocio
- Ampliación del vencimiento de deuda estructural: 2020 → **2024**
- Fortalecimiento de la posición de caja: **+ €11,2 M**
- Coste medio deuda estructural: 9% → **4,75%**



CALENDARIO DE VENCIMIENTOS



¹ Incluye €6 M de depósito de garantía de Highbridge cancelado en 2018

² Importe destinado fundamentalmente a los gastos de cancelación de la deuda anterior y de estructuración de la nueva deuda

³ Incluye líneas de financiación a corto plazo renovables

> ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Millones de euros	2018	
EBITDA	30,1	
Variación en el capital circulante	8,5	
Otros movimientos de las actividades de explotación, neto	(14,6)	
Flujo de las actividades de explotación	24,0	→ Caja operativa 80% s/EBITDA
Inversión en crecimiento inorgánico	(7,0)	
Pagos por adquisición de inmovilizado material e intangible (CAPEX)	(7,5)	→ Capex orgánico 1,5% s/ingresos
Flujo de las actividades de inversión	(14,5)	
Variación de deudas ¹	25,2	→ Variación de deuda principalmente ligada a crecimiento
Pago y cobros de intereses	(28,4)	
Flujo de las actividades de financiación	(3,2)	
Flujo neto total de caja	6,3	
Posición financiera neta inicial²	14,7	
Aumento neto de caja y otros activos equivalentes	6,3	
Tipo de cambio	(0,2)	
Posición financiera neta final	20,8	

¹ Variación de deuda bruta ajustada por la variación de coste amortizado

² Incluye depósito garantía Highbridge por €6 M

PRINCIPALES PROYECTOS 2018



> BRASIL

Construcción y mantenimiento de red eléctrica en el nordeste de Brasil para **Neoenergía**

Elaboración de proyectos, construcción y mantenimiento preventivo, correctivo y de emergencias de redes de distribución.

Atención a abonados, banda ancha y construcción de red externa de fibra óptica para **TIM**

Contrato para las regiones metropolitanas de Río de Janeiro y Salvador de Bahía con la filial brasileña de Telecom Italia, que permite afianzar nuestra posición en uno de los operadores líderes en el mercado en dicho país.

Operación y mantenimiento de torres de telecomunicaciones para **Telxius**

Este contrato permite ampliar nuestra zona de operación con el cliente, añadiendo las regiones sudeste y sur a la actual región nordeste del país y ampliando el volumen de actividad en más de 1.200 torres móviles.

Construcción y mantenimiento de red eléctrica en Río de Janeiro para **Light**

Ezentis se posiciona como un proveedor estratégico para la compañía eléctrica concesionaria en el estado de Río de Janeiro, ampliando el volumen de actividad.



Duración
3 años



28,2
Millones de
euros



Duración
3 años



54,9
Millones de
euros



Duración
3 años



75.000
Total de torres de
telecomunicaciones en
O&M a nivel global para
todos nuestros clientes



Duración
3 años



30
Millones de
euros

> CHILE

Instalación de servicios de acceso inalámbricos y satelitales para **Entel**

Instalación de servicios a clientes en el ámbito de tecnología de acceso en cobre, fibra óptica, GPON, inalámbrica y satelital. Destaca el servicio Hogar Inalámbrico consistente en TV satelital y telefonía.



Duración
3 años



22,7
Millones de
euros

Desarrollo y mantenimiento de redes eléctricas de distribución para **Saesa**

Servicios de explotación, mantenimiento y obras en redes de distribución, además de servicios sobre líneas energizadas.



Duración
5 años



23
Millones de
euros

Trabajos en líneas de transmisión y ampliaciones de Subestaciones para **CEN**

Trabajos en líneas de transmisión en 66kv y ampliaciones de Subestaciones en la región del Maule para el Coordinador Eléctrico Nacional



Duración
18 meses



7
Millones de
euros

> **ESPAÑA**

Adquisición de Excellence Field
Factory **(EFF)**

Adquisición de la compañía EFF, dedicada a la operación y mantenimiento de redes fijas y móviles en España, así como a la ingeniería y diseño de redes FTTN a través del "FTTH Excellence Center".

Ericsson se convierte en el accionista principal de Ezentis con un 9,6%.



Precio de la transacción
€29,5M

Acuerdo comercial en el
mercado ibérico hasta
2021

Contratos de red fija con
Telefónica

Firma de dos contratos para la prestación de los servicios de bucle y construcción de la red de fibra óptica.

Estos contratos fortalecen el posicionamiento estratégico de Ezentis en el área de fibra, permitiendo diversificar e incrementar la base de clientes en telecomunicaciones.



Bucle de cliente
Duración hasta **2022**
+ 2 años de prórroga



Construcción de la red de
fibra óptica
Duración hasta finales de
2019

Implantación de los equipos de tecnología
de **Ericsson**

Enmarcado dentro del acuerdo comercial con Ericsson para la provisión de servicios de diseño, planificación, despliegue, instalación y mantenimiento de infraestructuras de red fija y de mantenimiento de campo para redes móviles. Este contrato consolida nuestra posición para el futuro despliegue, mantenimiento y operación de la quinta generación de comunicación móvil.



Duración
3 años



Base futura para los servicios
sobre la tecnología
5G

> MÉXICO

Mantenimiento preventivo y correctivo para **Telefónica**

Renovación del contrato para el mantenimiento preventivo y correctivo de sitios, salas y de la red de fibra óptica, ampliando la presencia de Ezentis de dos a cuatro regiones, lo que cubre la mitad del país, incluyendo la Ciudad de México.



Duración
3 años



50%
De la red de
Telefónica

ANEXOS



> EVOLUCIÓN TIPOS DE CAMBIO

TIPOS DE CAMBIO MEDIOS

Cuenta de resultados y cartera contratada

	T/C MEDIO 2017	T/C MEDIO 2018	Apreciación / (Depreciación)
ARGENTINA (ARS)/€	18,8	43,29	-56,6%
BRASIL (BRL)/€	3,6	4,3	-16,1%
CHILE (CLP)/€	736,0	757,1	-2,8%
COLOMBIA (COP)/€	3.347,6	3.488,2	-4,0%
MEXICO (MEX)/€	21,3	22,7	-5,9%
PERU (PEN)/€	3,7	3,9	-4,0%

TIPOS DE CAMBIO DE CIERRE

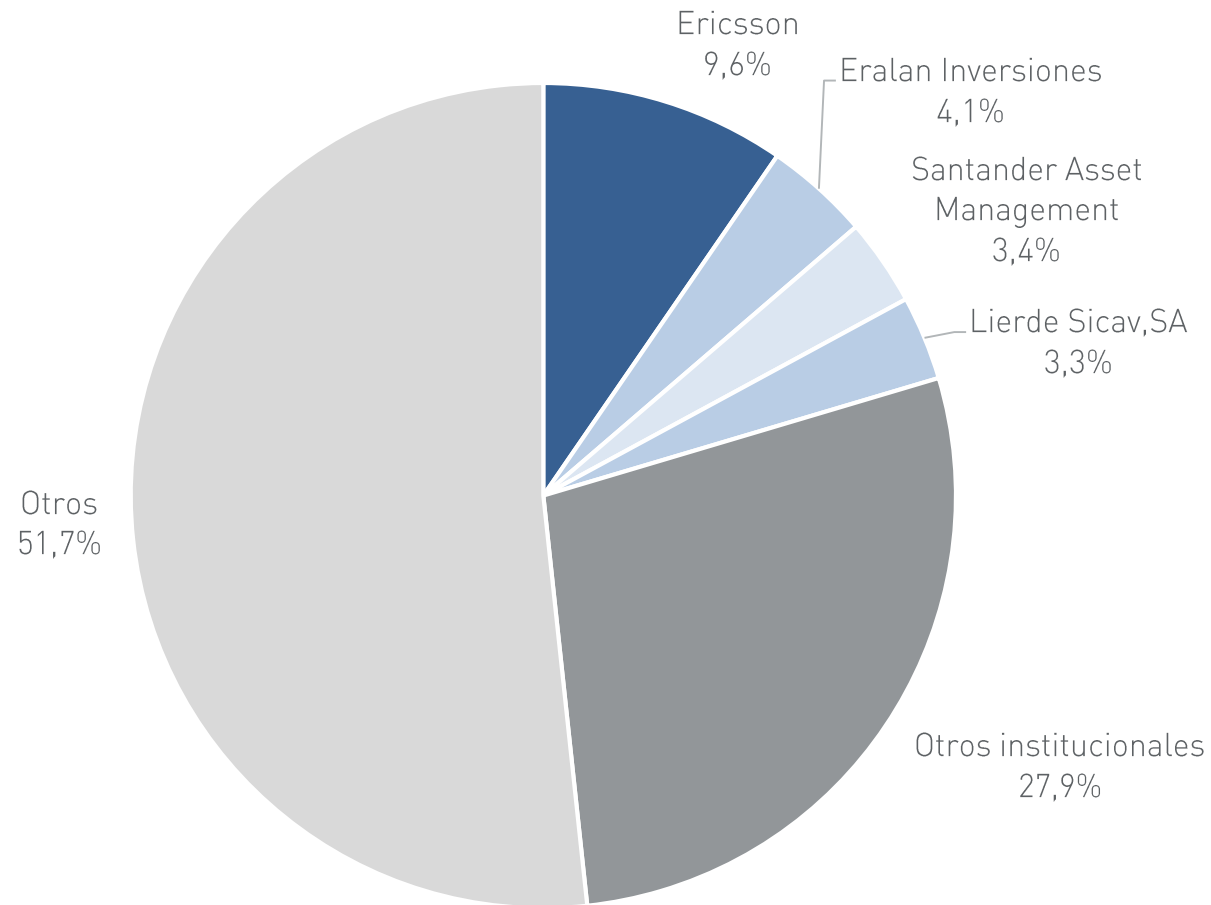
Balance

	T/C CIERRE DIC 2017	T/C CIERRE 2018	Apreciación / (Depreciación)
	22,42	43,29	-48,2%
	3,97	4,44	-10,6%
	735,21	795,89	-7,6%
	3.578,7	3.720,9	-3,8%
	23,60	22,49	4,9%
	3,95	3,86	2,3%

Fuente: Bancos Centrales y Oanda

Tipo de cambio de cierre utilizado para conversión de balance y tipo de cambio promedio para cuenta de pérdidas y ganancias y cartera, excepto para las filiales Argentinas que se ha considerado el tipo de cambio de cierre del período de conformidad con la NIC 29

> ESTRUCTURA ACCIONARIAL



Número de acciones: 331.172.000

¹ Fuente: Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es)

> **CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

Presidente no ejecutivo **D. GUILLERMO JOSÉ FERNÁNDEZ VIDAL**

Consejero Delegado **D. FERNANDO GONZÁLEZ SÁNCHEZ**

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

Consejeros **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 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@dezentis.com