

EZENTIS

Presentacion
Resultados 2019 y
Perspectivas

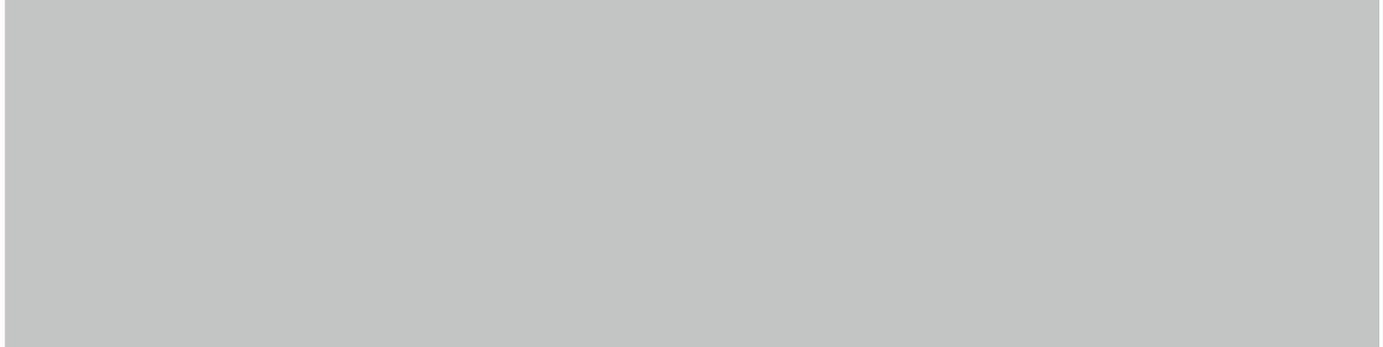
Marzo 2020



Trabajando para el Futuro

ÍNDICE

• Ezentis Hoy	01
• Modelo de Negocio	10
• Finanzas	14
• Perspectivas	21
• Conclusiones	34
• Información Bursátil	37
• Anexos	40



01

EZENTIS HOY



EZENTIS EN 6 CLAVES

- 60 años de experiencia y 32 cotizando
- Despliegue, Mantenimiento y Operación de infraestructuras de telecomunicaciones y energía
- 8 Países (España, Chile y Brasil con el 87% del negocio)
- Seguridad y Calidad como principio de actuación
- Fuerte apuesta por la Transformación Digital
- Creación de Valor para los grupos de interés

REFERENCIA INTERNACIONAL EN EL DESPLIEGUE, OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO DE INFRAESTRUCTURAS



Proveedor de referencia de despliegue, operación y mantenimiento de infraestructuras en telecomunicaciones y energía



Más del 70% del trabajo se realiza por medios propios, mitigando y controlando los riesgos y generando confianza en el cliente



Referentes en la industria por la seguridad y calidad basada en programas de formación



Fuerte Rendimiento Financiero 2014-2019



Modelo de Negocio y Cultura Empresarial Sostenibles



El 79% de los ingresos provienen del sector de telecomunicaciones y el 19% del de energía



80% de los ingresos de 2019 proceden de actividades recurrentes y sostenibles

13%

TACC Ingresos

21%

TACC EBITDA

17%

TACC Cartera

Historia de crecimiento sostenido y rentable 2014-2019

CIFRAS CLAVE

INGRESOS
€ 455,2 M

EBITDA
€ 58,1 M

EMPLEADOS
>12.000

FLOTA
>6.000
Vehículos

M€

HISTORIA DE CRECIMIENTO



INGRESOS POR SECTOR



HUELLA INTERNACIONAL



CALIDAD Y EFICIENCIA EN LA OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO DE INFRAESTRUCTURAS - 2019

LATAM

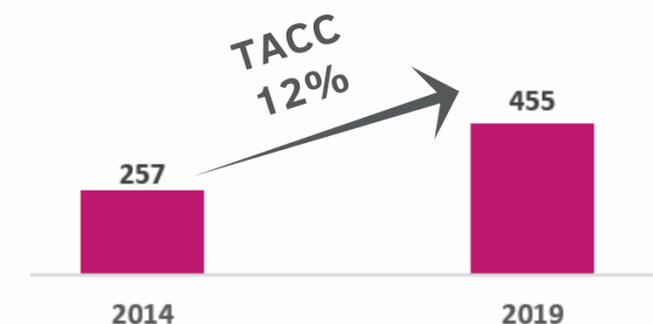
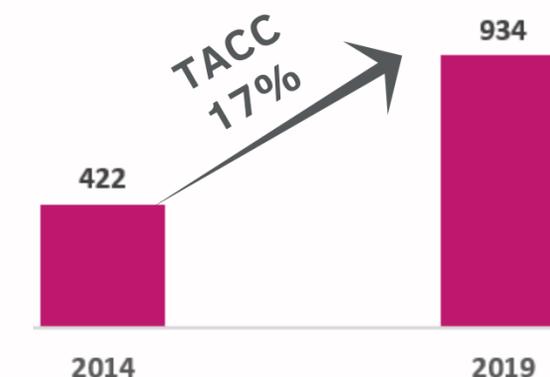
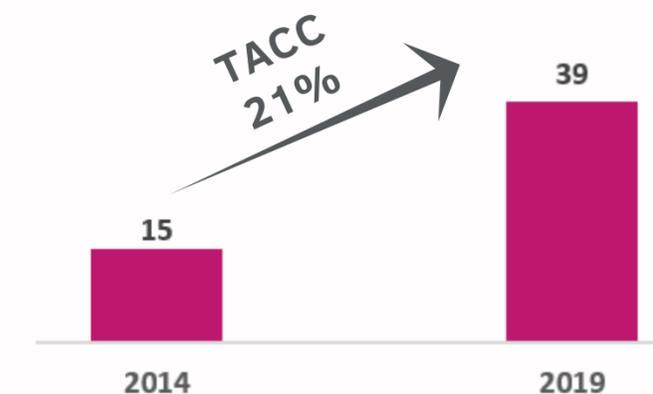
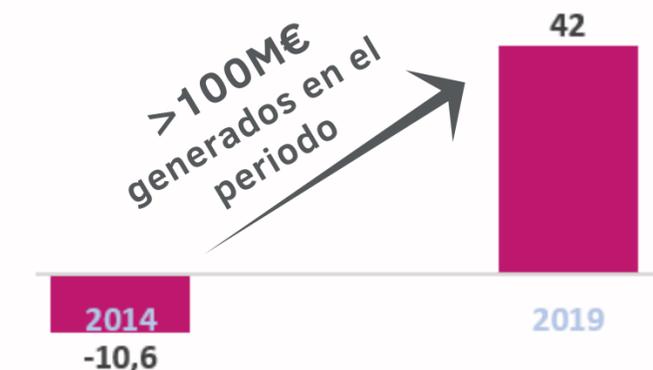
PENÍNSULA
IBÉRICA

- **>4.190.000 órdenes de trabajo atendidas** en el sector de **telecomunicaciones** y **>1.600.000** en el sector de **energía**
- Operamos y mantenemos **>76.000 torres de telecomunicaciones**, (España 26.000 y Brasil 35.000)
- Hemos desplegado red de fibra óptica para cubrir **835.000 Unidades Inmobiliarias**, (España y Brasil con **>200.000** y **>240.000** respectivamente)
- Hemos desplegado **10.500 km de fibra óptica**, (España y Brasil con **>1.600** y **> 2.700** km respectivamente)

EVOLUCIÓN DE PARÁMETROS FINANCIEROS

ESTRATEGIAS CLAVE PARA UN ÉXITO SOSTENIBLE

POSICIONAMIENTO ESTRATÉGICO	Aumento de cuota de mercado geográfica, sectorial y clientes
CRECIMIENTO DE LOS NEGOCIOS	Aumento sostenido de los ingresos con una tasa anual de crecimiento acumulado del 13%
MEJORA DE MÁRGENES	Capacidad de aumento de márgenes basado en densidad, sinergias y transformación digital
DESARROLLO/ FORMACIÓN PERSONAS	Más de 400.000h de formación a los empleados en Seguridad y Capacitación Técnica
ASIGNACIÓN DE CAPITAL PARA CREAR VALOR	Adquisiciones corporativas que encajan con nuestros objetivos estratégicos

INGRESOS**CARTERA****EBITDA⁽¹⁾****CAJA OPERATIVA⁽²⁾**

(1) Sin considerar el efecto de la NIIF 16

(2) Flujo de las operaciones de Explotación: EBITDA corregido por variaciones de capital circulante operativo

CULTURA CORPORATIVA



PROPÓSITO

Mejorar la calidad de vida de la sociedad con soluciones innovadoras y sostenibles



VISIÓN

Convertirnos en el proveedor de servicios de red de referencia



VALORES

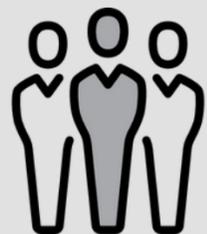
- Confianza
- Transparencia
- Cercanía
- Respeto al Medio Ambiente
- Compromiso Social



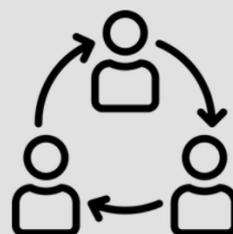
PRINCIPIOS

- **Seguridad**
- **Calidad**
- **Sostenibilidad**
- **Rentabilidad**

CULTURA DE SOSTENIBILIDAD



EMPLEADOS
a 31/12/19
12.455



ROTACION
voluntaria
14%



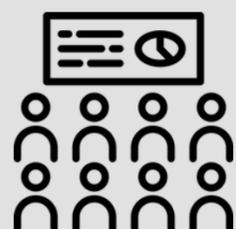
CONTRATOS
indefinidos
9.809



PLANTILLA
JOVEN
Hasta 45 años
76%



RETORNO TRAS
PERMISO
maternidad /
paternidad
98%



FORMACION
seguridad y
capacitación técnica
+400.000h



PROVEEDORES
locales
98%



COMPRAS
totales a
proveedores
185 M€



RENOVACIÓN
de la flota
Vehículos GNC
con etiqueta
ECO



CDP
Carbon Disclosure Project
Puntuación C

EZENTIS APUESTA POR LA SOSTENIBILIDAD

- Ezentis firmó en 2019 el Pacto Mundial de Naciones Unidas.
- Ezentis elabora anualmente un Informe de Sostenibilidad siguiendo las normas GRI (Global Reporting Initiative).
- Ezentis participa en el cuestionario anual de CDP (Carbon Disclosure Project).
- Ezentis es una de las 5 empresas cotizadas que cumple al **100% el Código de Buen Gobierno de la CNMV**

Fuente: "Informes de gobierno corporativo de las entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados regulados" - CNMV - Ejercicio 2018, publicado en octubre de 2019





MODELO DE NEGOCIO

FOCO EN DESPLIEGUE, O&M Y OTRAS ACTIVIDADES DE INFRAESTRUCTURA



- Foco de los clientes en su “Core Business” implica mayor externalización de las fases de diseño, logística y despliegue.
- Diseño y Despliegue vinculados a la inversión (CAPEX): Contratos por proyecto con margen acordado previamente
- Logística valor añadido a O&M y Despliegue

- Mercado: Stock de infraestructuras
- O&M ligado a gastos operativos (OPEX)
- Contratos a medio plazo: 3-5 años
- Márgenes estables con incentivos por calidad y ajuste por inflación

CLAVES DEL MODELO DE GESTIÓN



DENSIDAD

2014-2019: TACC Ingresos 12%
Concentración en 3 países (87%)

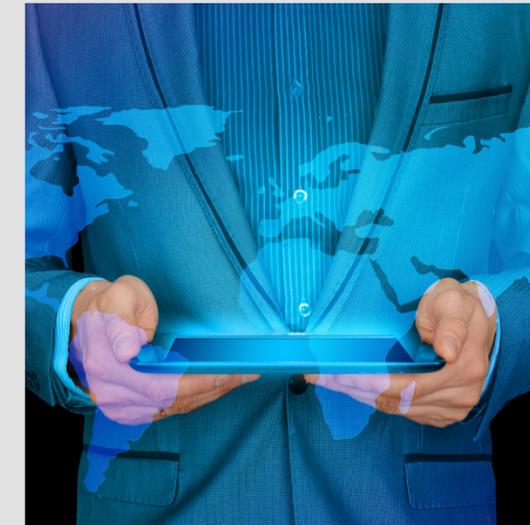
- Alcance del tamaño crítico más rentable
- Consolidación del mercado
- Técnicos con experiencia
- Foco en grandes volúmenes de negocio



SINERGIAS OPERATIVAS

2014-2019: incr. margen EBITDA 3 p.p.

- Promover las mejores prácticas en todos los países
- Eficiencia en gestión de recursos (personas y flota)
- Mejora de competitividad



INNOVACIÓN

- Tecnología digital
- Automatización de procesos
- Mejora continua de nivel de servicio y costes

BASE DE CLIENTES DIVERSIFICADA

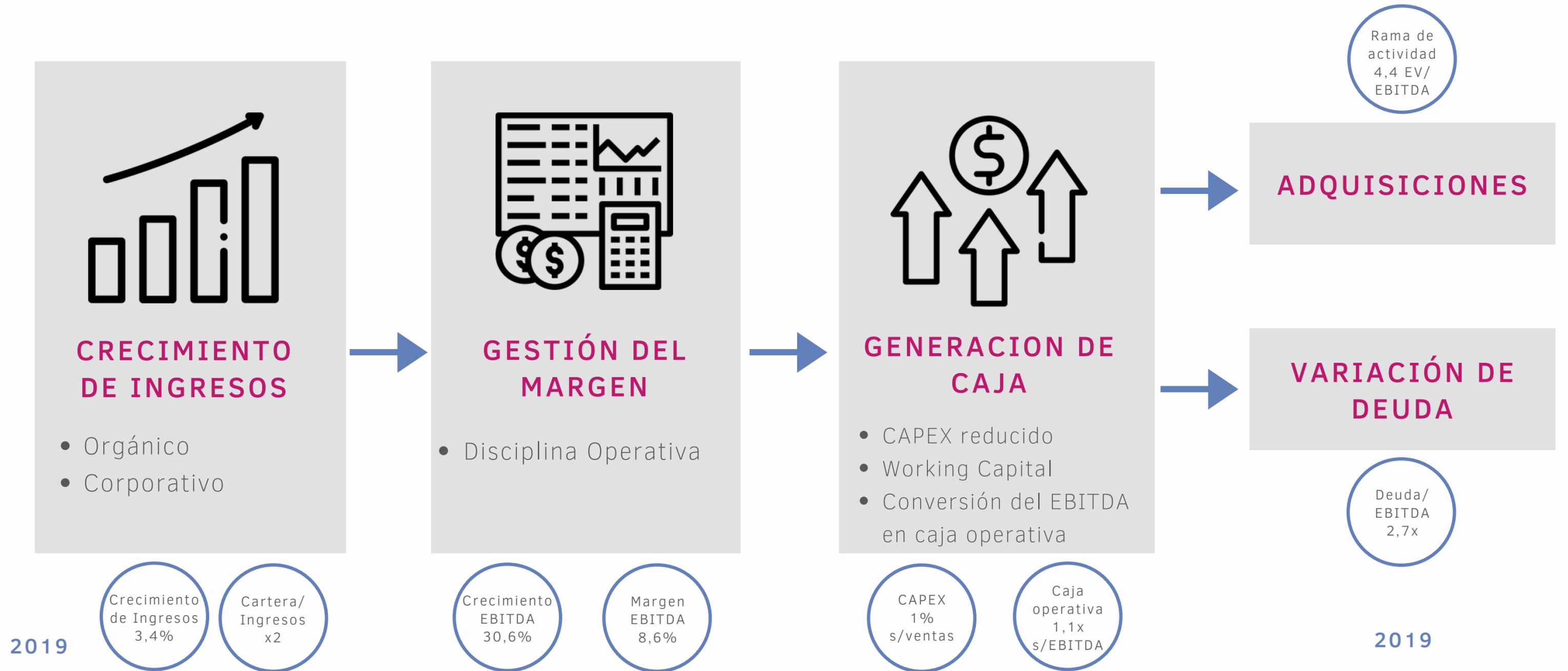


- ✓ Cartera de clientes diversificada, compuesta por los principales operadores y utilities del sector
- ✓ Cobertura en sus principales mercados

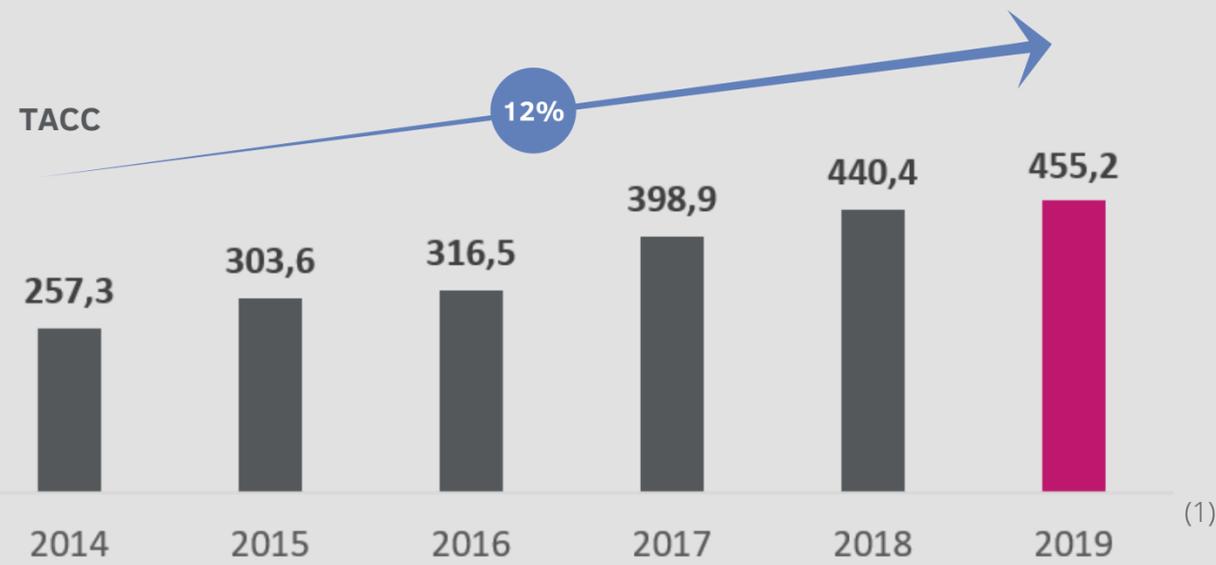
- ✓ Contratos plurianuales con duración entre 3-5 años
- ✓ Renovación del >90% de los contratos estratégicos



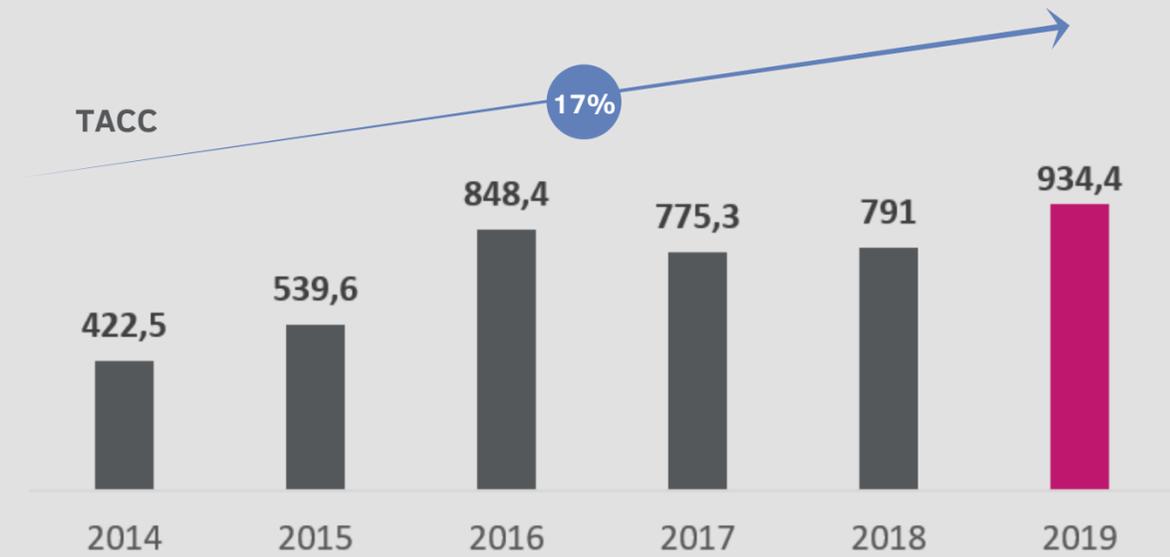
CREACIÓN DE VALOR CON UN MODELO FINANCIERO SÓLIDO



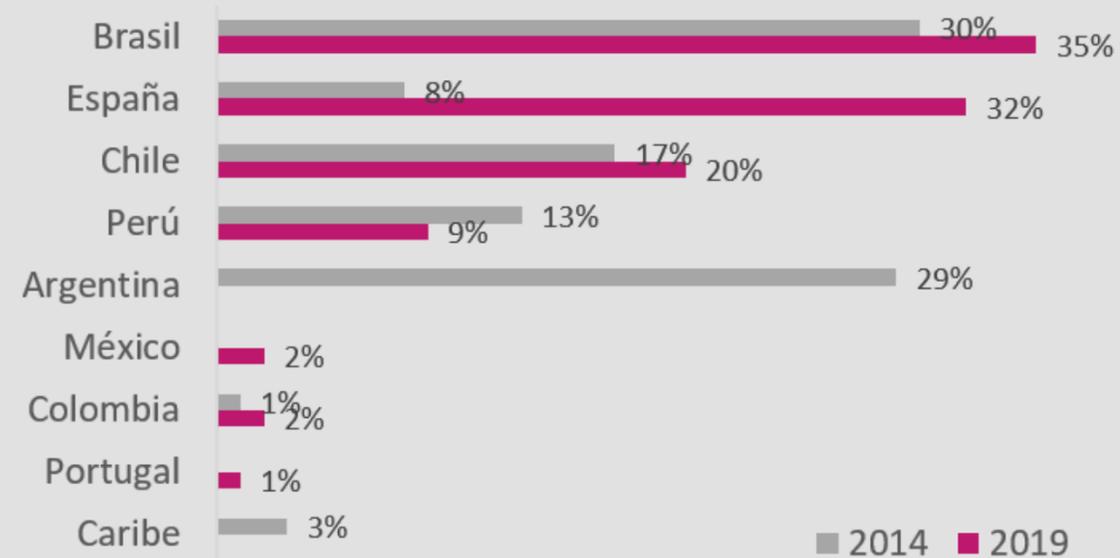
Evolución de Ingresos M€



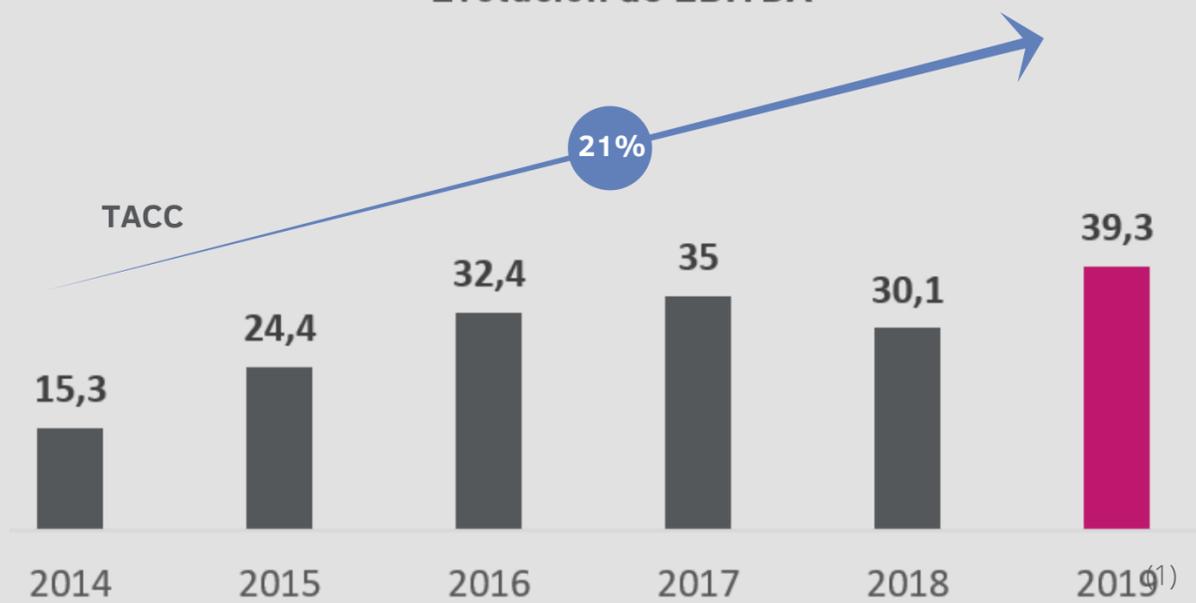
Evolución de Cartera M€



GENERACIÓN DE INGRESOS POR PAÍS

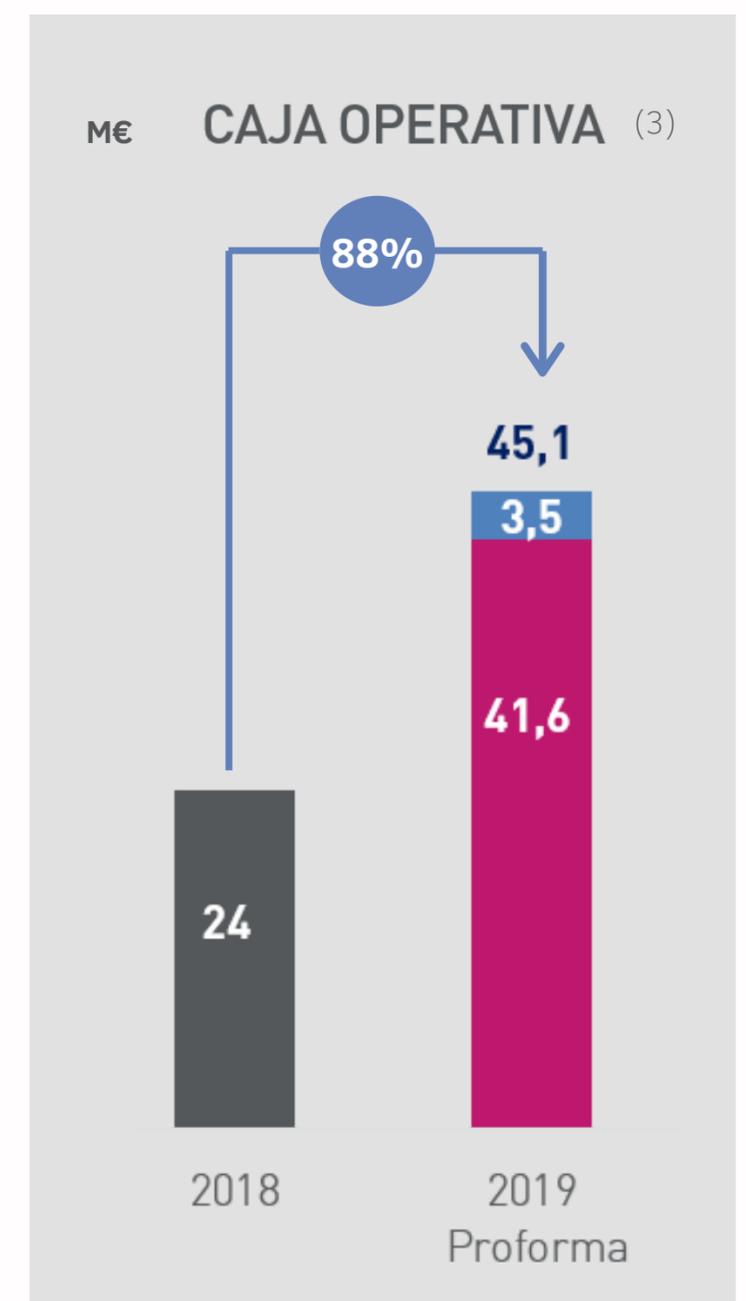
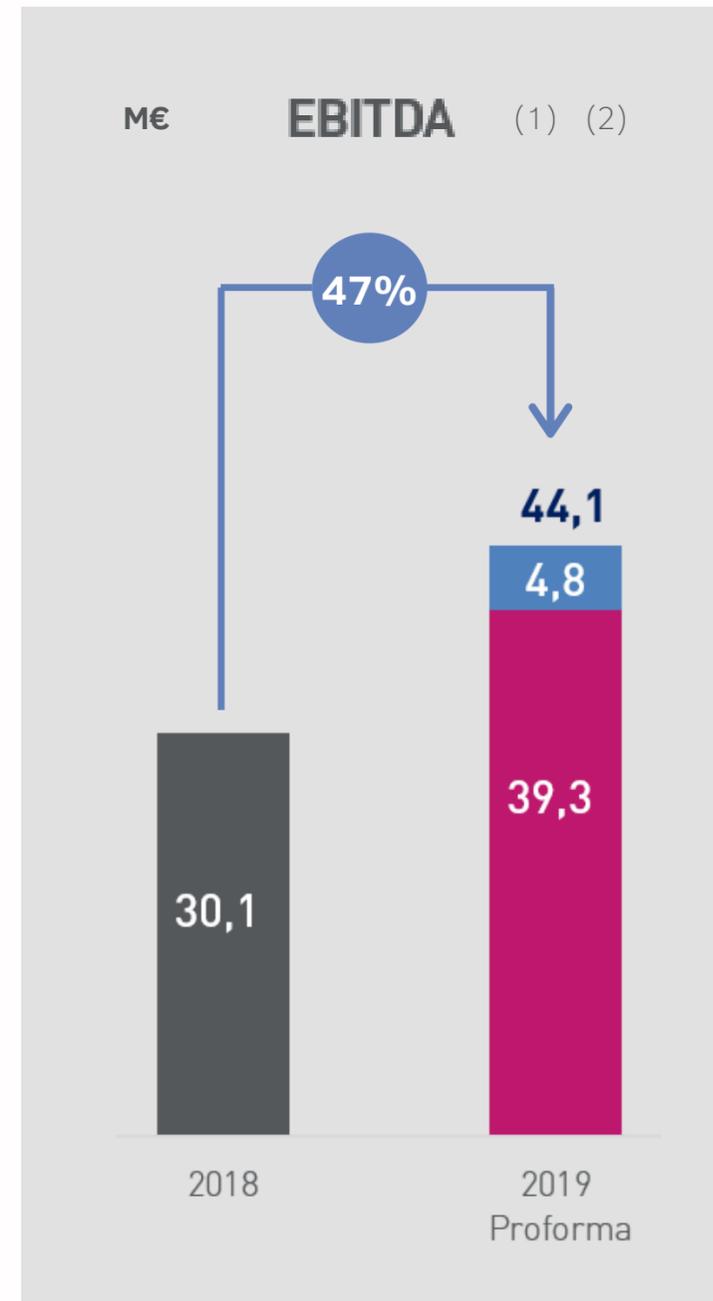
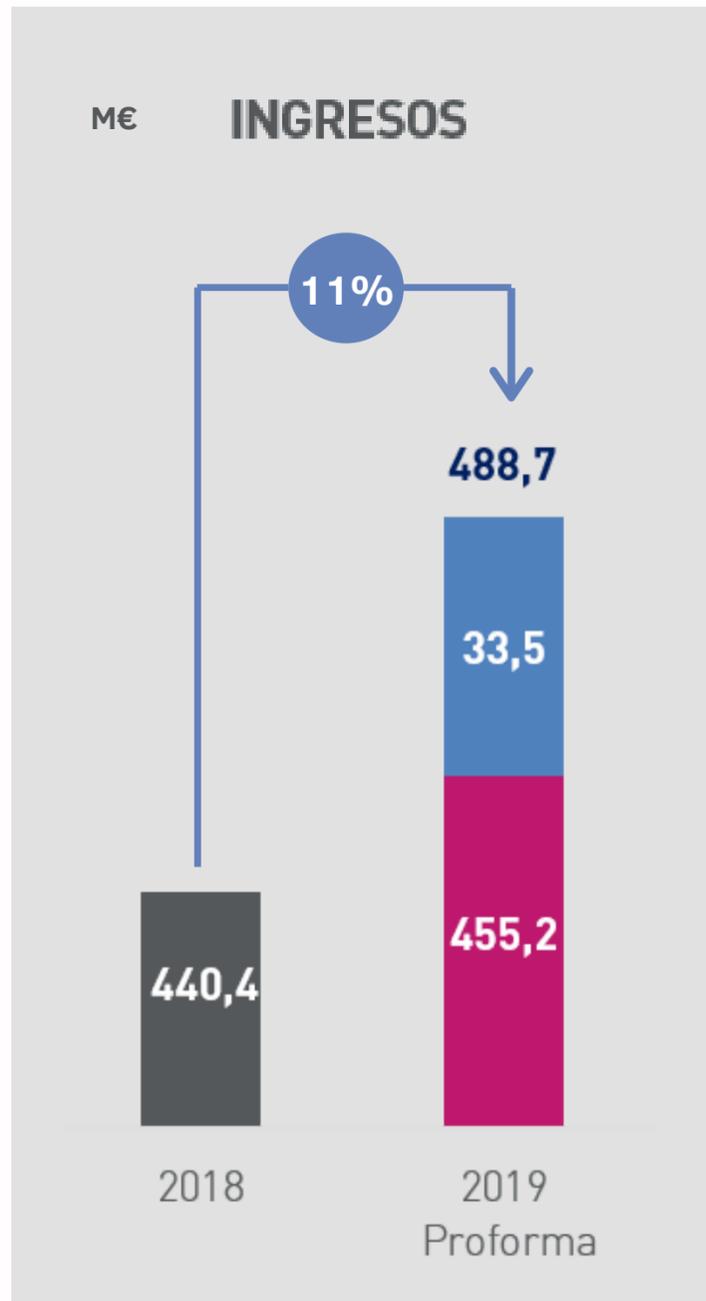


Evolución de EBITDA M€



(1) Sin considerar los efectos de la NIIF16

RESULTADOS PROFORMA POST-ADQUISICIÓN DE LA RAMA DE ACTIVIDAD DE BUCLE Y PLANTA EXTERNA



(1) Margen EBITDA Proforma: 9,0%

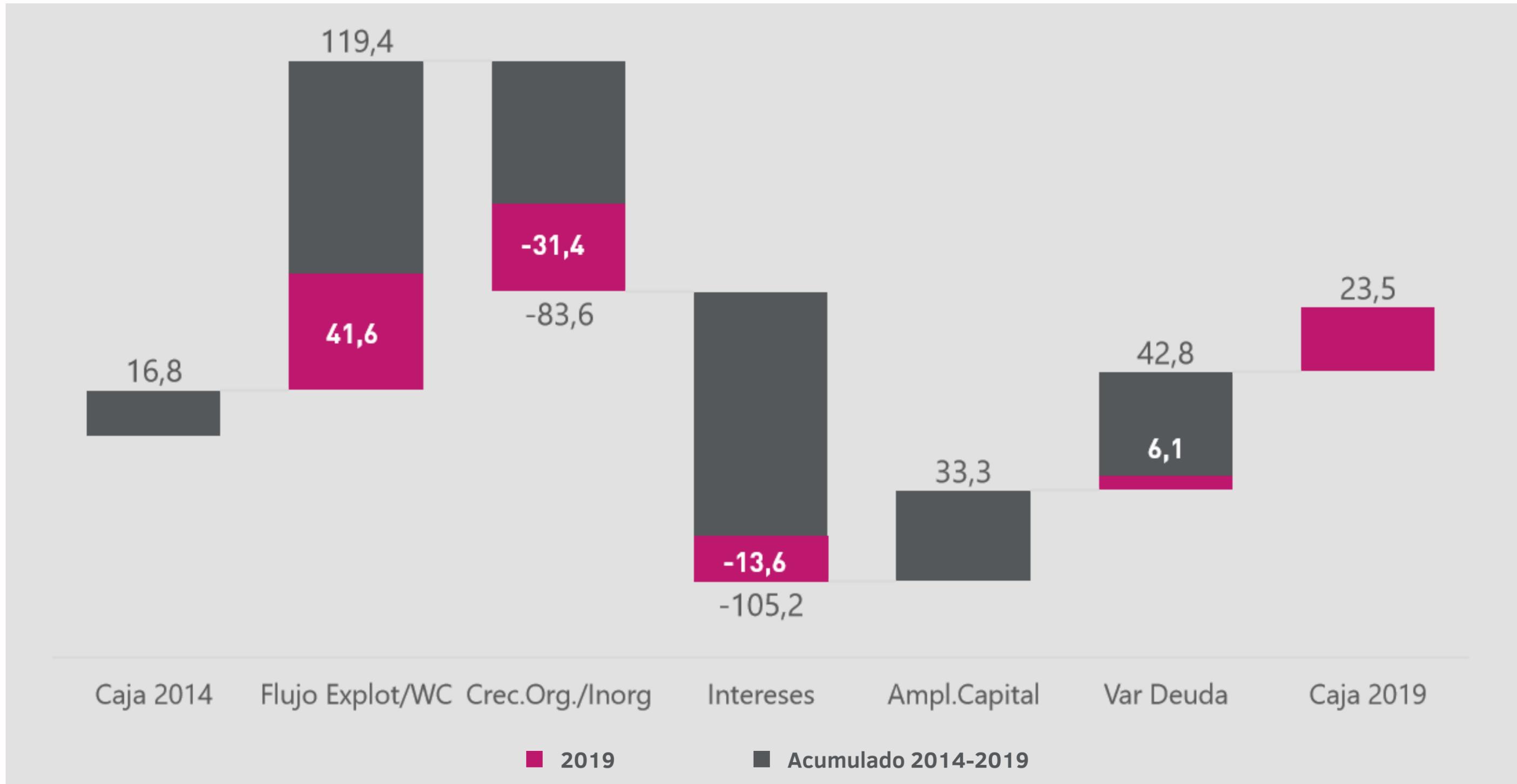
(2) Sin considerar los efectos de la NIIF 16

(3) Caja operativa: EBITDA corregido por variación circulante operativo.

FUERTE AUMENTO EN LA GENERACIÓN DE CAJA OPERATIVA

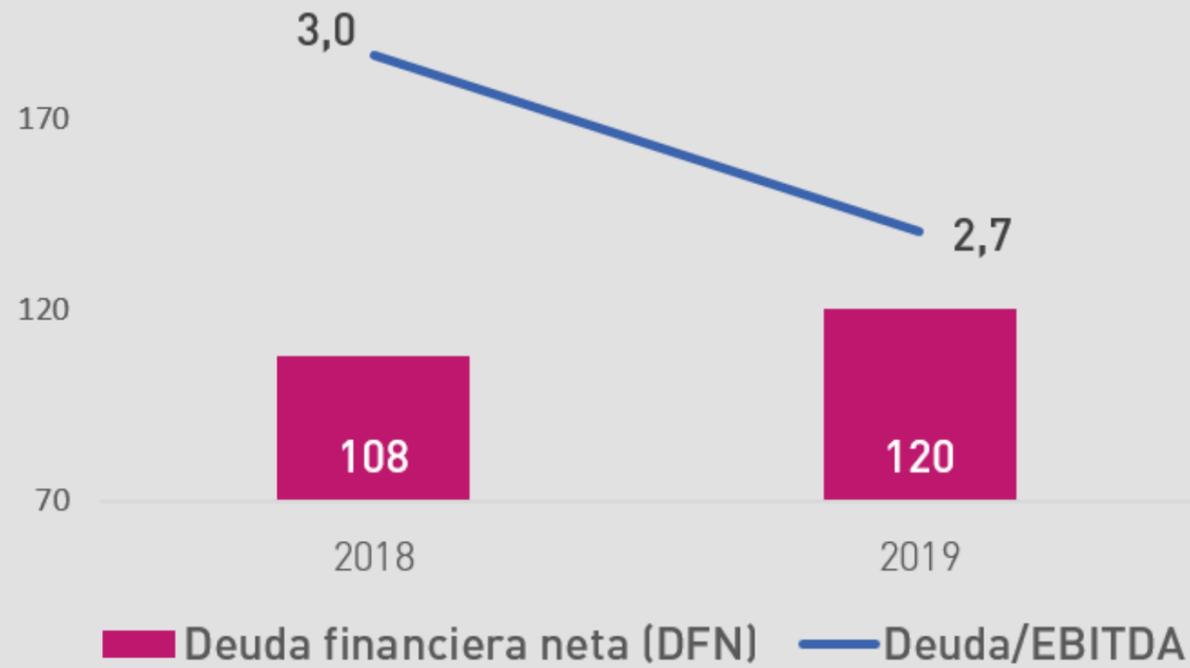


120M€ DE GENERACIÓN DE CAJA EN LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

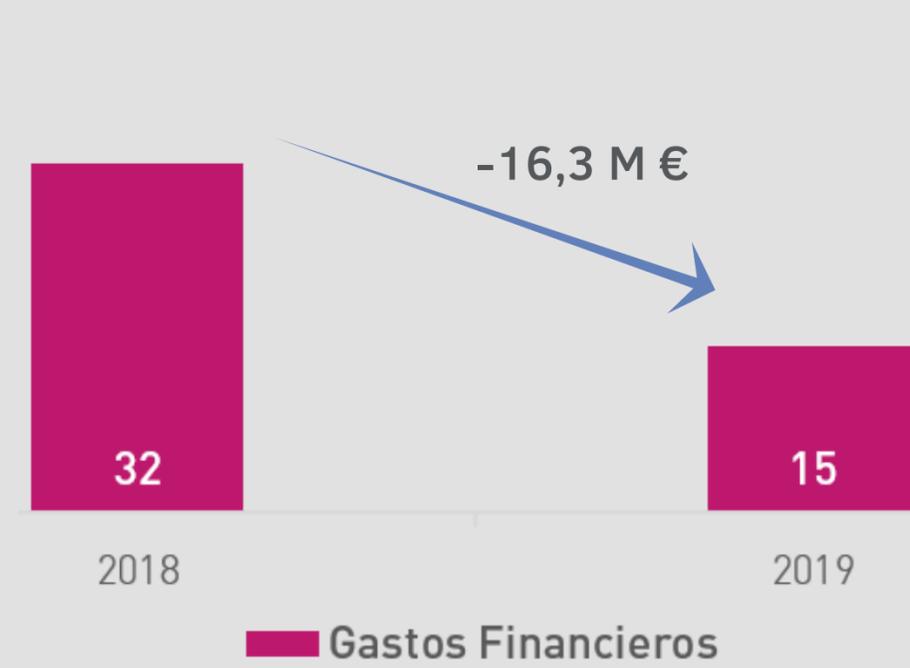


GESTIÓN EFICIENTE DE LA DEUDA FINANCIERA

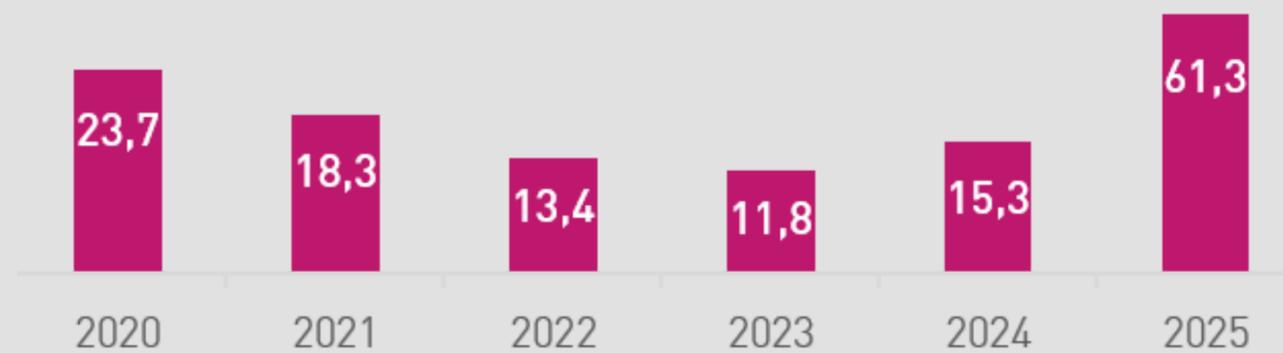
Evolución Deuda Financiera Neta



Evolución Gastos Financieros Netos ⁽¹⁾



Calendario de Vencimientos de Deuda



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



PALANCAS DE CRECIMIENTO



TELECOMUNICACIONES



79%

Operación y mantenimiento de infraestructuras de redes de telecomunicaciones



ENERGÍA



19%

Planificación, ingeniería, implantación y mantenimiento de sistemas de electricidad



OTROS



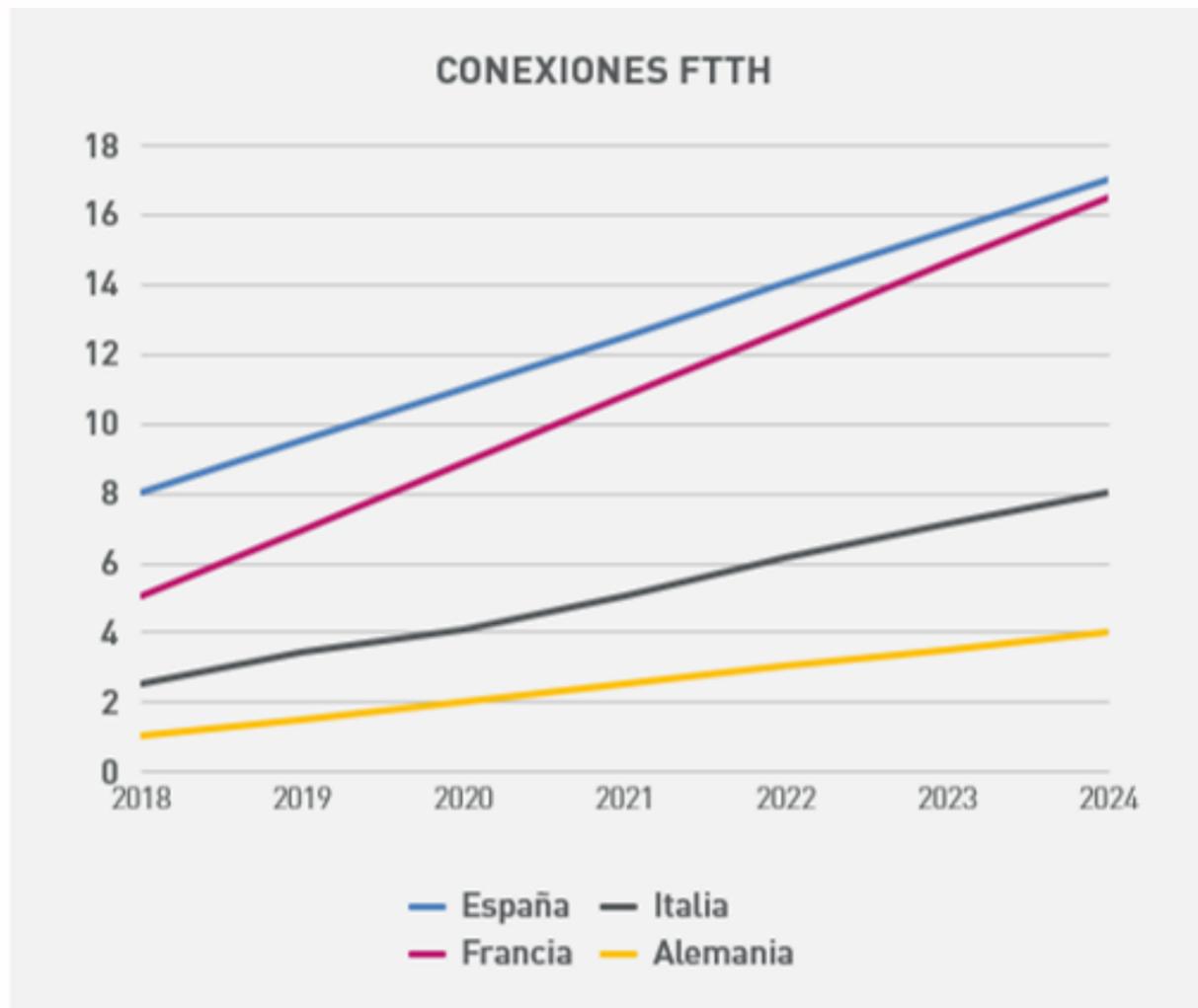
2%

Implantación y gestión de redes multiservicio (gas, agua...)

Crecimiento del Mercado FTTH

- ✓ <15% de tasa de penetración de FTTH (Fiber To The Home) en Europa con un alto potencial de crecimiento

Fuente: IDC



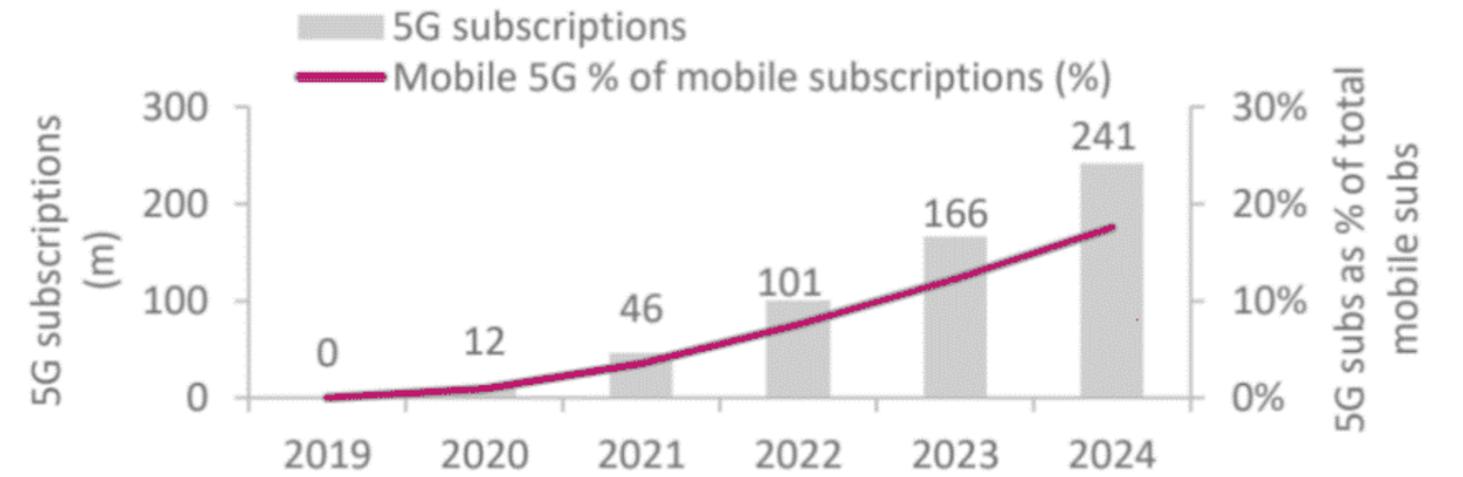
Fuente: Global Data 2019



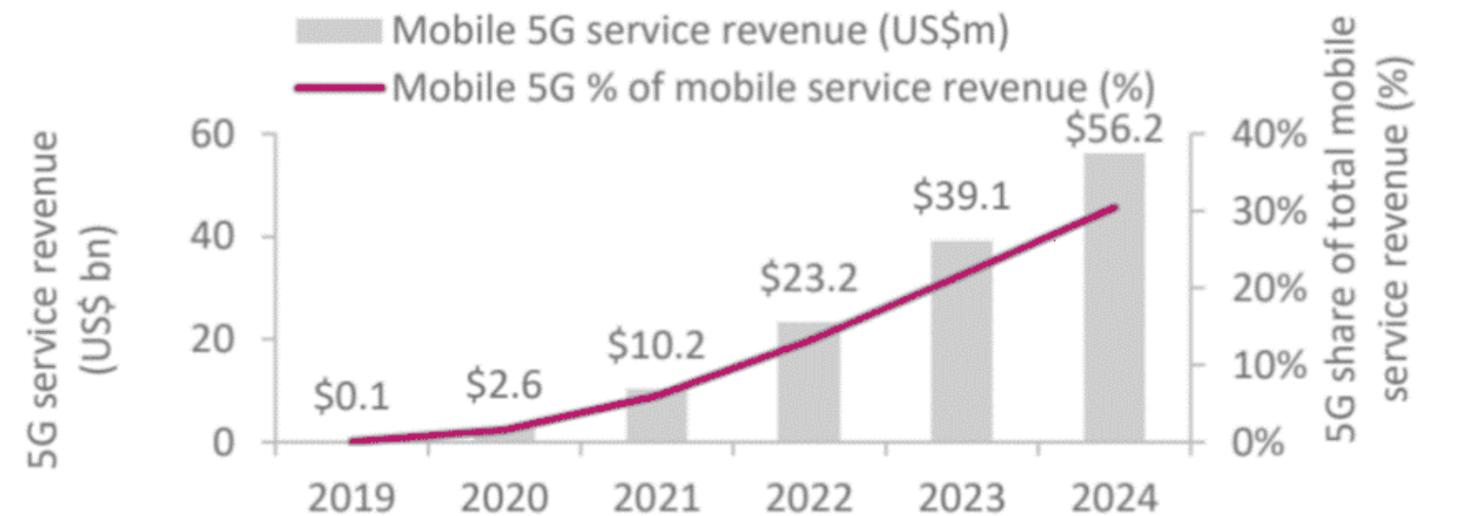


Estimaciones de la Telefonía Móvil 5G - Europa 2019-2024

Mobile 5G Subscriptions



Mobile 5G Service Revenue



Source: GlobalData

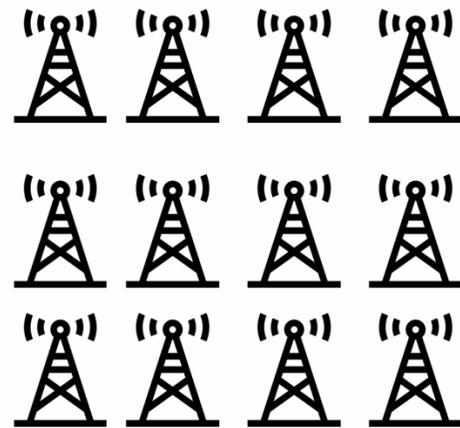
Fuerte Despliegue para Cobertura 5G



4G



1x60 Antenas



5G

Cobertura	4G Macro Células	5G Micro Células
Ejemplo Millas Cuadradas	1	1
Célula por Milla Cuadrada (Ciudad)	1	60
Millas de Fibra Backhaul/Site	1-5	8
Millas de Fibra/Milla Cuadrada	1-2	480

Fuente: Fiber Broadband Associations

La tecnología requiere de infraestructuras. La tecnología avanza a un ritmo muy superior al de las infraestructuras



POTENCIAL DE CRECIMIENTO EN TELECOMUNICACIONES

EZENTIS HOY 2019

>4.190.000 Órdenes de Trabajo atendidas

Mantenimiento 75.000 Sites

Despliegue de 836 Sites

835.000 Uds. Inmobiliarias (UUII)
pasadas con fibra

10.500 Km de fibra instalada

Desmontaje 25 centrales

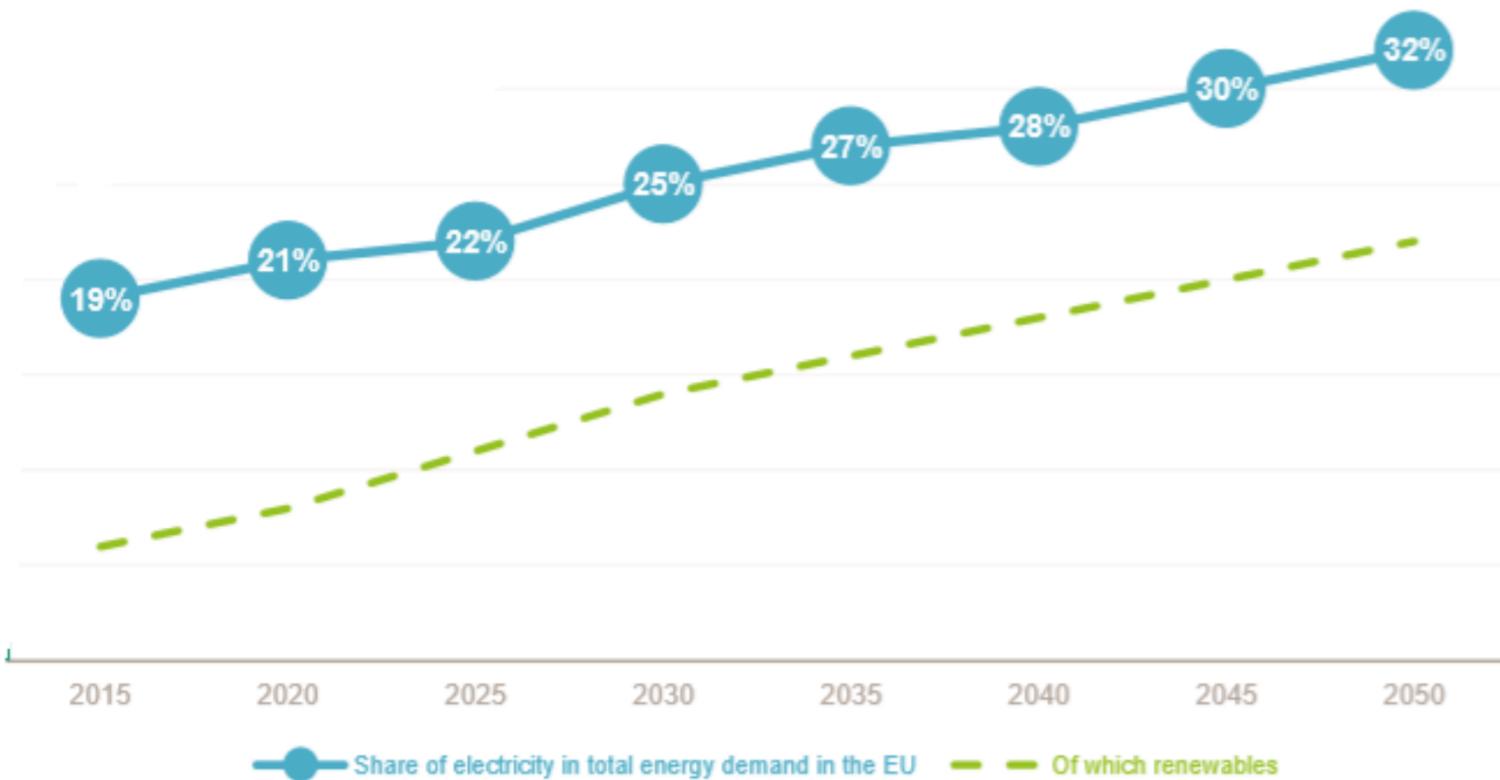
EZENTIS FUTURO

- Despliegue y O&M de Fibra Óptica
- Despliegue y O&M de 5G
- Desmontaje de infraestructuras obsoletas

TRABAJANDO PARA EL FUTURO

⚡ ENERGÍA

Peso de la electricidad sobre el total de la demanda de energía en Europa



Source: International Energy Agency, energy mix in the European Union, ETP 2DS scenario, 2017



- ✓ **1.115 MM €** de inversión media anual entre 2021 y 2030 para alcanzar los objetivos de energía y clima establecidos por la UE.
Fuente: European Commission
- ✓ **32%** del peso de la energía eléctrica sobre la demanda total de energía en UE establecida para 2050.

EL MERCADO ESPAÑOL PRESENTA UNA GRAN OPORTUNIDAD



CONTENCIÓN DEL CAMBIO CLIMÁTICO

- Necesidad imperante de desacarbonizar para evitar el aumento de temperatura del Planeta



EMERGENCIA CLIMÁTICA

- PNIEC (Plan Nacional Integrado de Energía y Clima) establece la reducción de emisiones en un 23% y aumentar en un 42% el consumo final de energía renovable

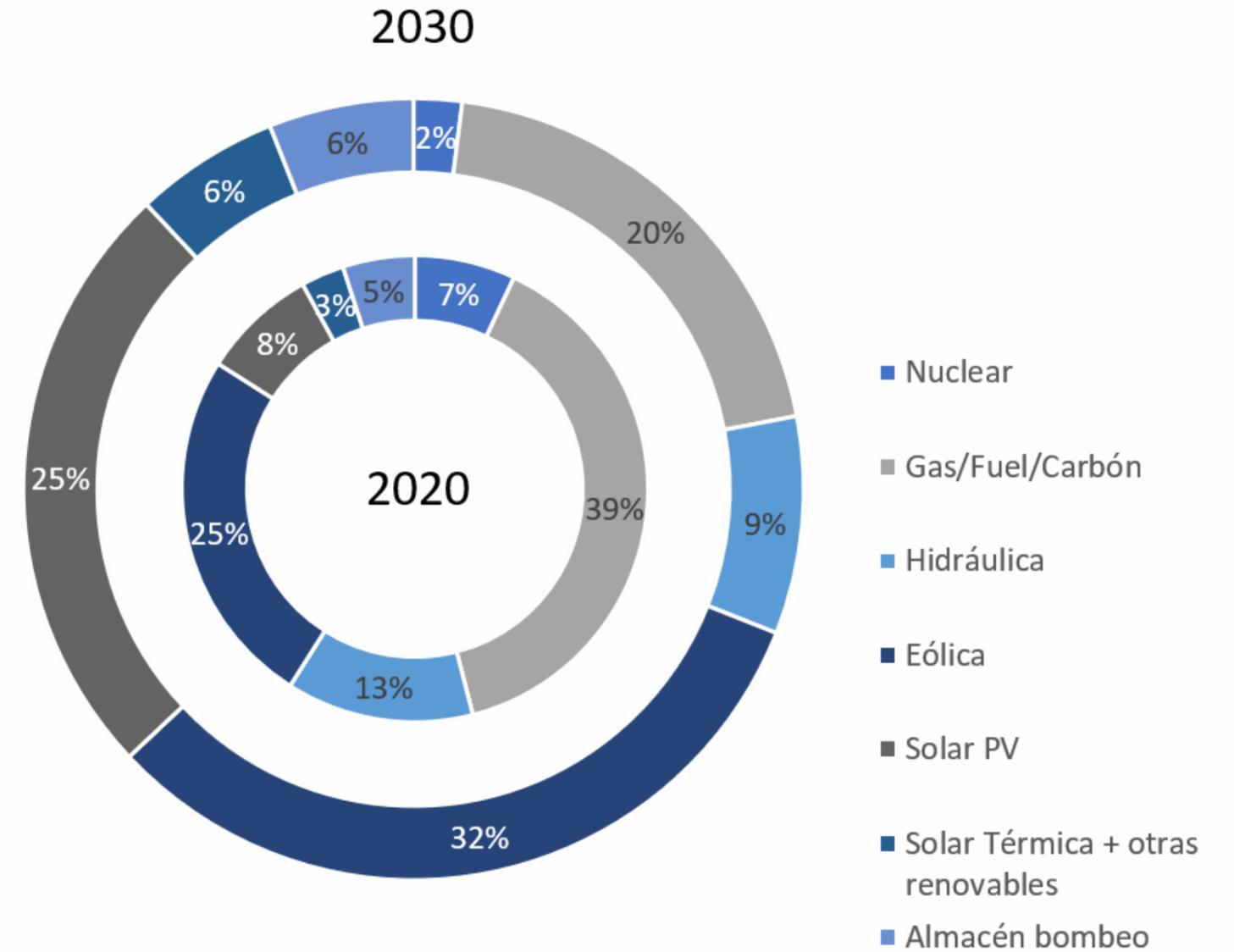


PLAN DE ELECTRIFICACIÓN A 10 AÑOS

- Inversión en redes eléctricas - 5.800 M€/año
- Inversión en generación renovable - 9.100 M€/año
- Inversión en Ahorro y eficiencia energética - 8.300 M€/año
- Inversión en otras medidas - 800 M€/año



Estimaciones del Consumo de Fuentes de Energía en España 2020-2030



Fuente: PNIEC

EZENTIS ACOMPAÑA EL MODELO DE NEGOCIO DE LAS UTILITIES

CLIENTES

MODELO DE NEGOCIO MULTISERVICIOS

TELECOMUNICACIONES



GAS



AGUA



REDES DISTRIBUCIÓN



RENOVABLES



EVOLUCIÓN A
MULTISERVICIOS

EZENTIS

MODELO DE NEGOCIO MULTISERVICIOS

TELE
COMUNICACIONES



ENERGÍA
RED DISTRIB.



OTROS
GAS



AGUA



Las compañías eléctricas y petroleras evolucionan su modelo de negocio hacia un modelo multiservicios, ofreciendo servicios de comunicación, electricidad y gas de forma integrada

Ezentis es la empresa referente en el mantenimiento, operación y despliegue de infraestructuras eléctricas, de telecomunicaciones, gas y agua.

FUERTE CRECIMIENTO POTENCIAL BASADO EN EL DESARROLLO DEL SECTOR DE LA ENERGÍA

EZENTIS HOY

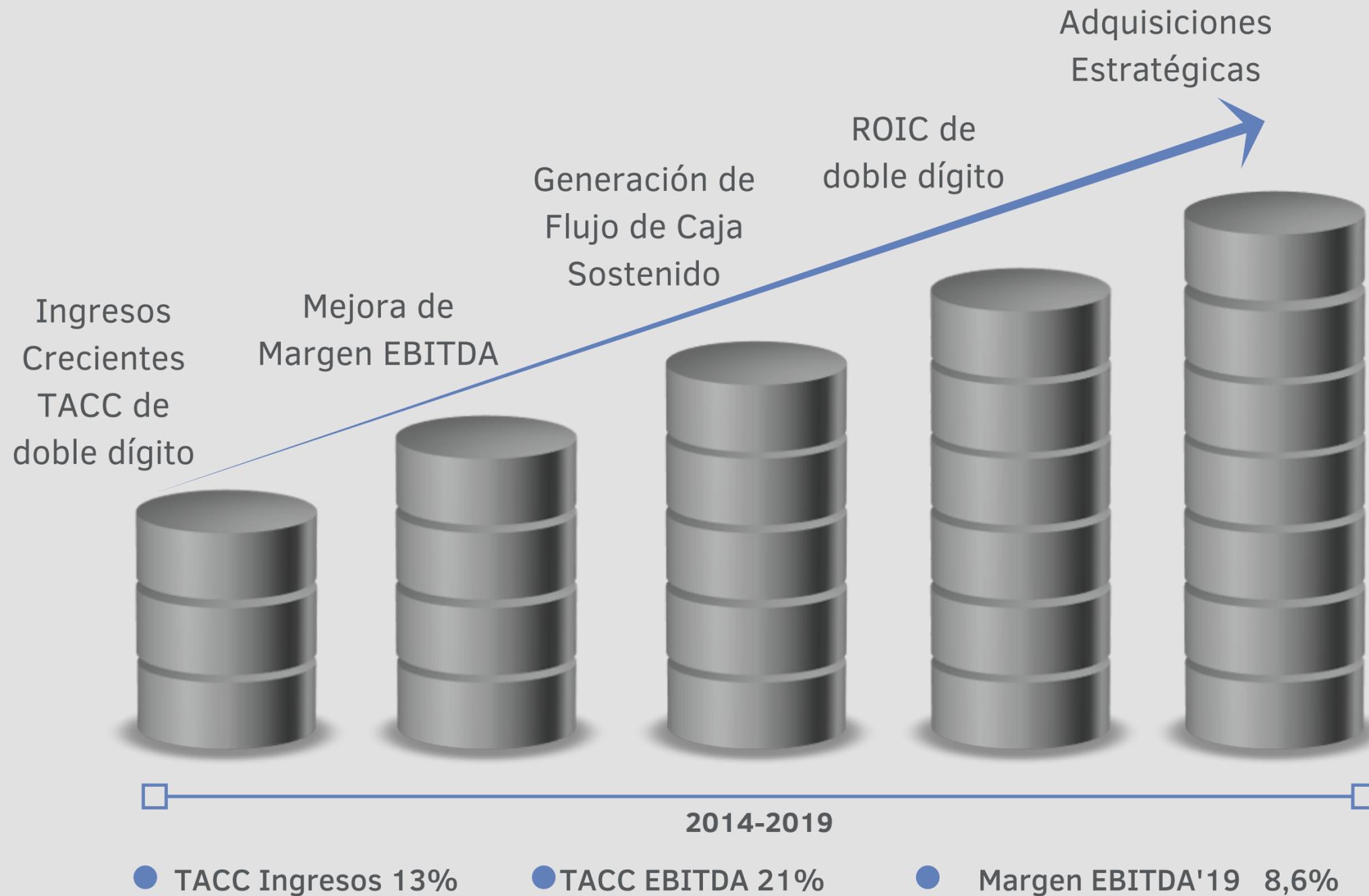
- >1.600.000 Órdenes de Trabajo atendidas
- O&M y Despliegue de redes de distribución eléctrica
- Montaje de subestaciones
- Smart Grid
- Servicios energizados
- Despliegue y mantenimiento de redes de alumbrado

EZENTIS FUTURO

- Ser un agente relevante en el despliegue, operación y mantenimiento de activos energéticos y en el fuerte proceso de electrificación en España y en Europa
- Ser un partner de referencia para las principales energéticas del continente

TRABAJANDO PARA EL FUTURO

CREACIÓN DE VALOR



OBJETIVOS CLAVE PARA 2022-2023 BASADOS EN UN FUERTE POSICIONAMIENTO ESTRATÉGICO



DIVERSIFICACION

GEOGRAFÍA

65% - 70%

EUROPA

SECTOR

60% - 65%

TELECOMUNICACIONES



CRECIMIENTO

INGRESOS

1.000M €
(x2)



FINANCIERO

MARGEN EBITDA

8,0% - 9%

RATIO ENDEUDAMIENTO

< 2x EBITDA

COSTE FINANCIACIÓN

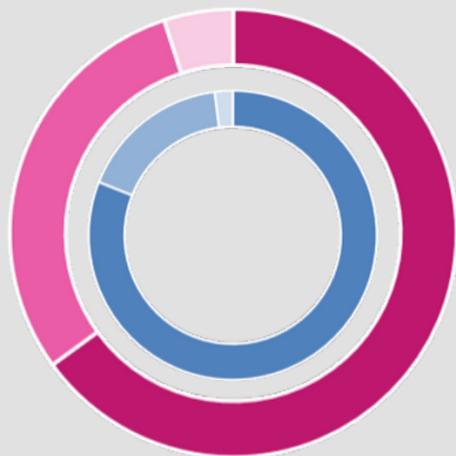
< 4,5%

- ✓ El **posicionamiento estratégico** de Ezentis permite aprovechar las oportunidades que se están presentando en los sectores de Telecomunicaciones y Energía, y **nos permite ampliar las metas** a medio plazo



ESTRATEGIAS CLAVE DE FUTURO PARA UN CRECIMIENTO SOSTENIBLE Y RENTABLE

PLAN DE DIVERSIFICACIÓN POR SECTORES



TELECOMUNICACIONES

79%

65%

ENERGÍA

19%

30%

OTROS

2%

5%

● PRESENTE

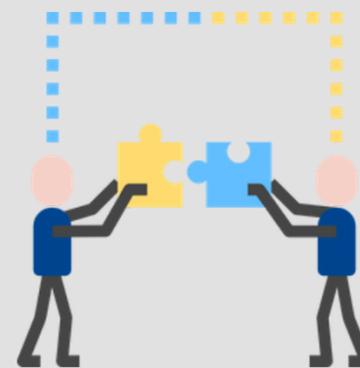
● FUTURO

PLAN DE DIVERSIFICACIÓN POR GEOGRAFÍA



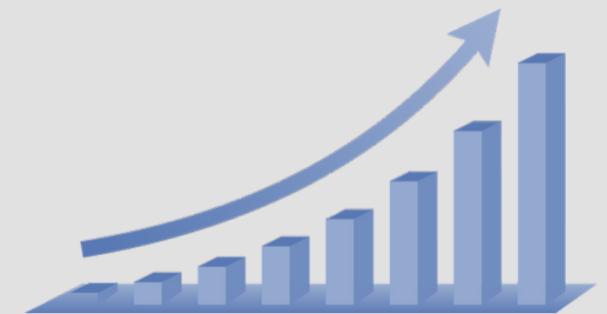
Expansión en Europa
65%-70% para 2023

MODELO DE NEGOCIO



- ✓ Proveedor Multi-Sectorial focalizado en el Despliegue, Operación y Mantenimiento de Infraestructuras
- ✓ Actor clave para el buen funcionamiento de las redes de telecomunicaciones y energía

MODELO FINANCIERO



Modelo Financiero sólido que
permite un crecimiento
sostenible

RESILIENCIA Y ADAPTACIÓN AL MERCADO COMO PRINCIPIO FUNDAMENTAL



LÍNEAS ESTRATÉGICAS

- Crecimiento
- Seguridad, Calidad y Eficiencia
- Optimización Financiera
- Política de Adquisición Selectiva según nuestros objetivos estratégicos

VENTAJAS COMPETITIVAS

- Know How en Grandes Contratos
- Concentración Geográfica
- Capacidades Tecnológicas
- Proveedor Multi-Sectorial
- Mano de obra cualificada

CLAVES DE CRECIMIENTO

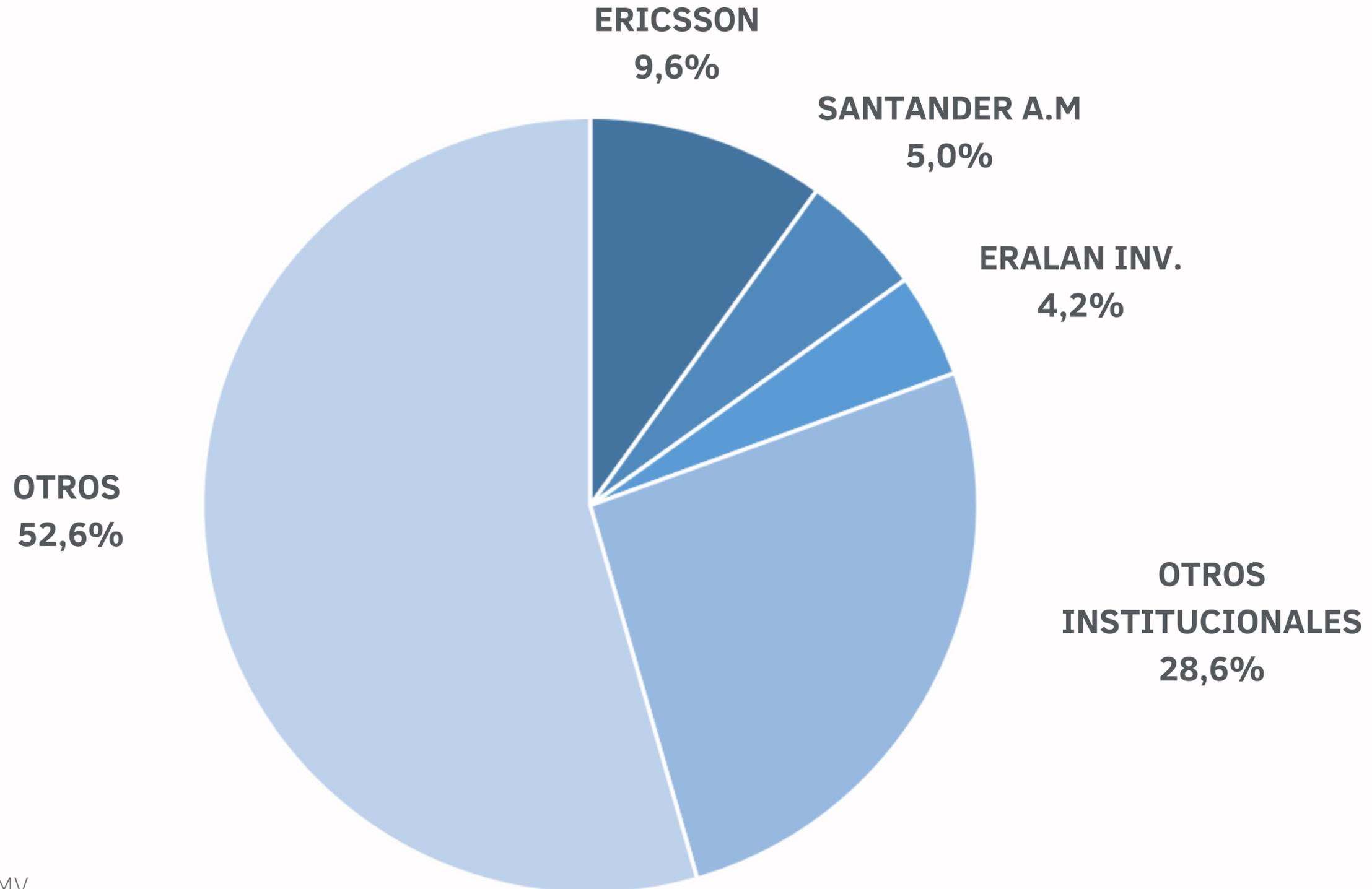
- Foco en Calidad y Rentabilidad de Contratos
- Diversificación por Sectores
- Socio Estratégico de nuestros clientes
- Crecimiento Orgánico e Inorgánico
- Mejora de los Márgenes
- Modelo de Generación de Caja



INFORMACIÓN BURSÁTIL

EVOLUCIÓN DE LA CAPITALIZACIÓN



ESTRUCTURA ACCIONARIAL

EZENTIS



40

ANEXOS

ANEXOS: INDICADORES CLAVE DE LA CUENTA DE RESULTADOS

Millones de €	2019	2018
Ingresos	455,2	440,4
EBITDA	58,1	30,1
Margen EBITDA	<i>12,8%</i>	<i>6,8%</i>
Amortizaciones y provisiones	(38,2)	(12,4)
EBIT	19,9	17,7
<i>% EBIT/Ingresos</i>	<i>4,4%</i>	<i>4,0%</i>
Ingresos y gastos financieros	(18,5)	(31,5)
Diferencias de cambio	(0,3)	(0,2)
Resultados no recurrentes 1	(4,8)	(16,2)
Minoritarios, discontinuadas y particip. no estratégicas	(3,4)	(2,4)
Impuestos	11,1	17,9
Resultado Neto	4,0	(14,7)



(1) La cuenta de resultados del ejercicio 2019 considera determinados contratos de las filiales Argentinas del Grupo como actividades discontinuadas (NIIF 5), así como la cuenta de resultados de CYS y Thaummat

ANEXOS: ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Millones de euros	2019
EBITDA COMPARABLE¹	39,3
Variación en el capital circulante operativo	21,7
Otros movimientos de las actividades de explotación, neto	(19,4)
Flujo de las actividades de explotación	41,6
Pagos por crecimiento inorgánico	(27,5)
Pagos por adquisición de inmovilizado material e intangible (CAPEX)	(4,6)
Variación de inversiones financieras	0,7
Flujo de las actividades de inversión	(31,4)
Financiación del crecimiento inorgánico	30,0
Variación de deuda financiera, neto ²	(23,6)
Pagos y cobros de intereses, neto ²	(13,6)
Flujo de las actividades de financiación	(7,2)
Flujo neto total de caja	3,0
Posición financiera neta inicial³	20,8
Aumento neto de caja y otros activos equivalentes	3,0
Tipo de cambio	(0,3)
Posición financiera neta final³	23,5



(1) Incluye el impacto de la caída del negocio, el efecto divisa, el efecto de la aplicación de la NIIF 16

(2) La variación de “deuda financiera” y los “pagos y cobros de intereses”, se encuentran ajustados por la variación de coste

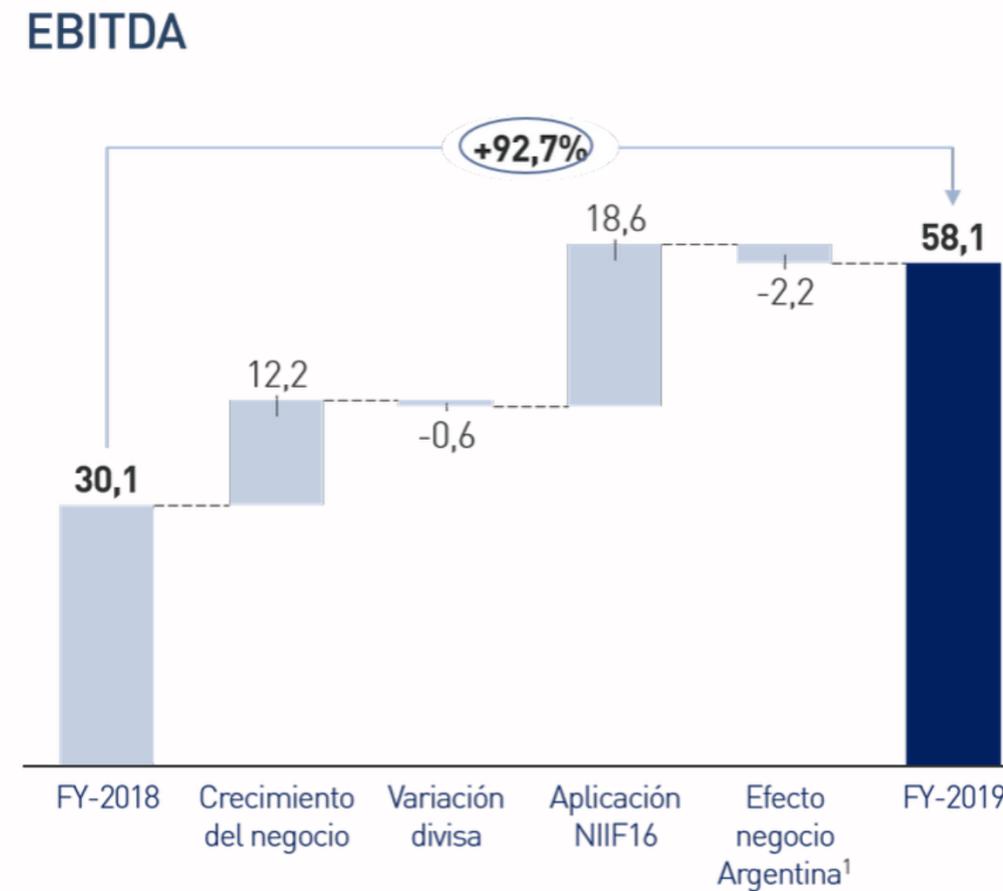
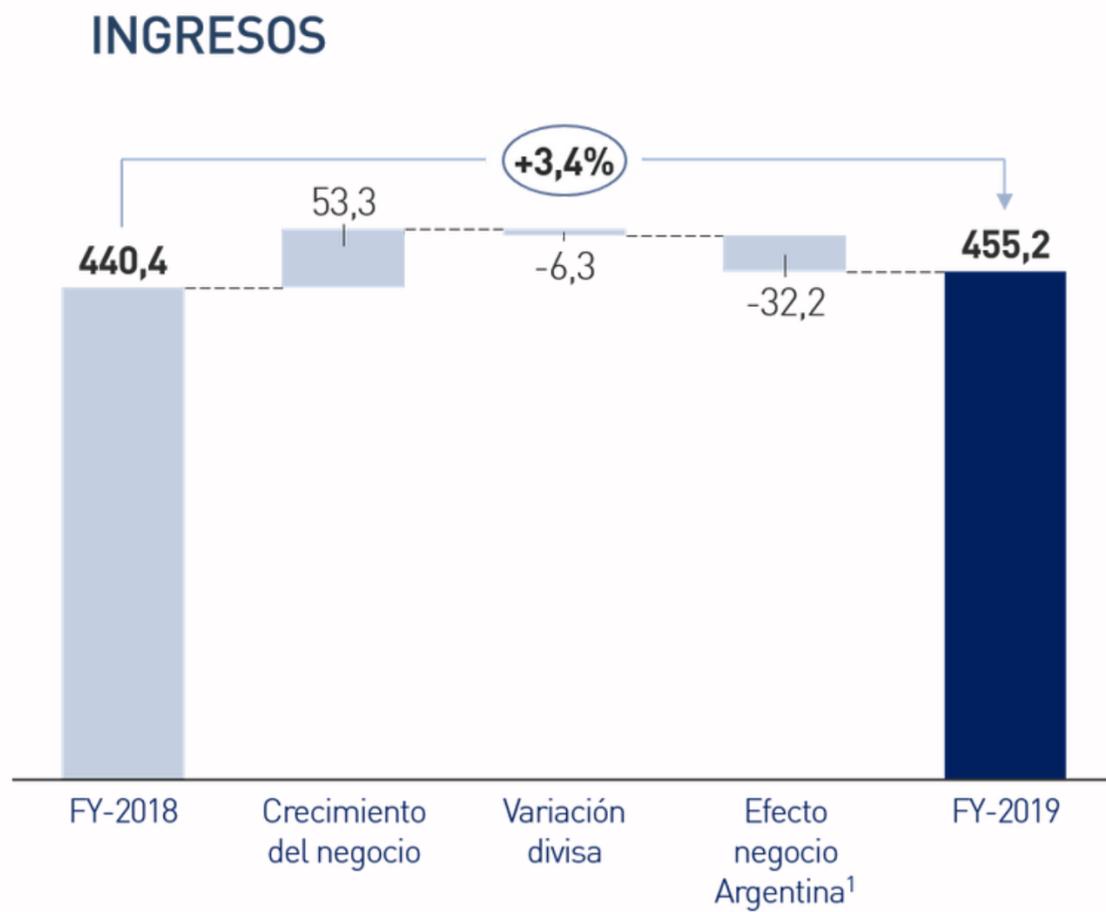
(3) Incluye caja, otros activos líquidos equivalentes y depósitos en garantía de deudas financieras recogidos dentro de inversiones

ANEXOS: BALANCE CONSOLIDADO

Miles de euros	31-12-19	31-12-18		31-12-19	31-12-18
<i>Activo</i>			<i>Patrimonio neto y pasivo</i>		
Activo no corriente	195.377	133.053	Patrimonio neto	14.314	32.038
Activo corriente	183.635	189.411	Pasivo no corriente	160.309	115.405
TOTAL	379.012	322.464	Pasivo corriente	204.389	175.021
			TOTAL	379.012	322.464



ANEXOS: ANÁLISIS INGRESOS Y EBITDA ACUMULADOS VS 2018



(1) Incluye el impacto de la caída del negocio, el efecto divisa, el efecto de la aplicación de la NIIF 16 y el efecto de la hiperinflación

AVISO LEGAL

El presente documento ha sido elaborado por EZENTIS, únicamente para su uso durante la Presentación de RESULTADOS Y PERSPECTIVAS 2019 y para los inversores institucionales y profesionales del mismo sector. En consecuencia, no podrá ser divulgado ni hecho público ni utilizado por ninguna otra persona física o jurídica con una finalidad distinta a la arriba expresada sin el consentimiento expreso y por escrito de EZENTIS. EZENTIS no asume ninguna responsabilidad por el contenido del documento si este es utilizado con una finalidad distinta a la expresada anteriormente. La información y cualesquiera opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes, por lo que ni implica ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan. Ni Ezentis, ni sus filiales asumen responsabilidad de ningún tipo, con independencia de que concurra o no negligencia o cualquier otra circunstancia, respecto de los daños o pérdidas que puedan derivarse de cualquier uso de este documento o de su contenidos. Este documento no constituye un documento de naturaleza contractual, ni podrá ser utilizados para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso. Este documento no constituye una oferta ni invitación a suscribir o adquirir acciones, de conformidad con lo establecido en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, 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.



Trabajando para el Futuro

EZENTIS

investor.relations@ezentis.com

accionistas@ezentis.com

www.ezentis.com

[Linkedin Ezentis](#)

[App Ezentis Investor Relations
para iOS](#)

[App Ezentis Investor
Relations para Android](#)

