



**TRABAJANDO PARA EL  
FUTURO**

**EZENTIS**

**Presentación  
Resultados Primer  
Trimestre 2020**

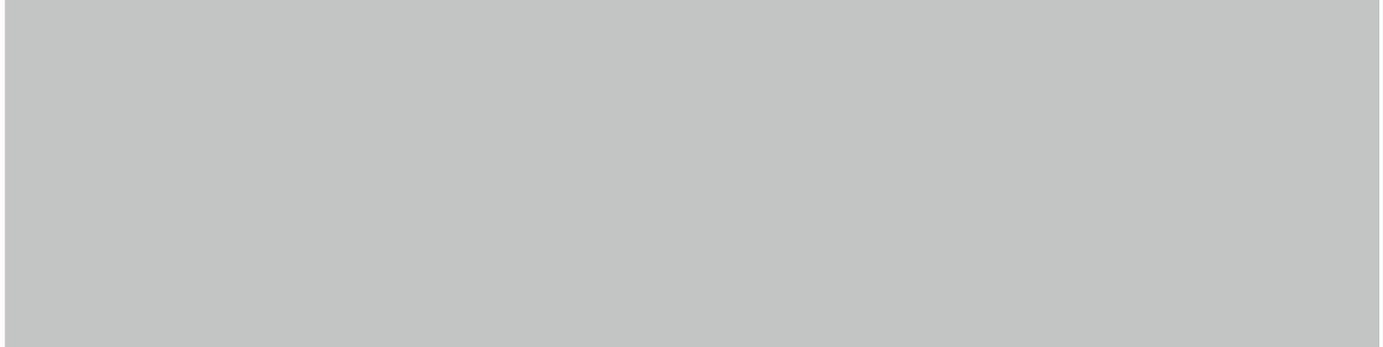
**Mayo 2020**



# ÍNDICE

Gestión del COVID 19	01
Sector/Mercado	06
Resultados Financieros	09
Perspectivas 2022-2023	18
Sostenibilidad	21
Conclusiones	24
Anexos	26





01

# GESTIÓN COVID 19

## ACTIVIDAD CONSIDERADA ESENCIAL EN TODAS LAS GEOGRAFÍAS

EZENTIS OPERA Y MANTIENE INFRAESTRUCTURAS DE TELECOMUNICACIONES Y ENERGÍA QUE DAN SOPORTE AL TEJIDO PRODUCTIVO Y SOCIAL



Protocolo de Salud y Seguridad para los empleados



Continuidad de los servicios esenciales



Flexibilidad de la estructura de costes



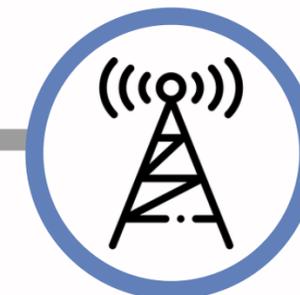
Resiliencia de un modelo de negocio sostenible

## PLAN INTEGRAL FRENTE AL COVID 19



## EMPLEADOS

- Protocolos de seguridad y salud para personal de trabajo de campo y de oficina
- Impacto poco significativo en la salud y en la disponibilidad de los equipos de trabajo
- Refuerzo en soporte de sistemas y ciberseguridad



## CONTINUIDAD DEL SERVICIO

- Servicio identificado como esencial
- Continua comunicación y colaboración con clientes
- Estrecha coordinación con proveedores y subcontratas para dar continuidad a la cadena de suministro asegurando la calidad y eficiencia exigidas.



## FLEXIBILIDAD EN COSTES

- Adaptación temporal de costes a la menor actividad en el segmento de instalación y mantenimiento en hogares (IM) debido a las limitaciones sanitarias

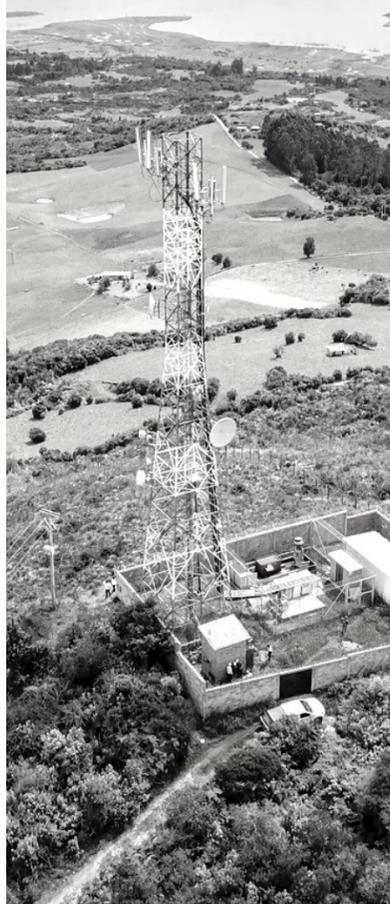


## RESILIENCIA

- Visibilidad en ingresos y estabilidad en márgenes
- Sólida cartera comercial
- Refuerzo en liquidez

## ACTIVIDAD DEL GRUPO

PRIMER TRIMESTRE 2020



## ACTIVIDADES DE TELECOMUNICACIONES Y ENERGÍA

Desarrollo de la actividad con normalidad adaptándose a las necesidades de la demanda

## ACTIVIDADES AFECTADAS POR EL COVID 19

Restricciones gubernamentales impuestas en los países

Indicadores de actividad:

- Órdenes de trabajo: **977.127** (telecomunicaciones y energía)
- Postes instalados: **5.920**
- Unidades inmobiliarias cubiertas con red de fibra óptica: **73.437**
- Despliegue de fibra óptica: **1.196km**
- Sites móviles mantenidos: **>76.000**

Telecomunicaciones:

- Instalación y Mantenimiento en hogares
- Limitación a las portabilidades de telefonía

Energía:

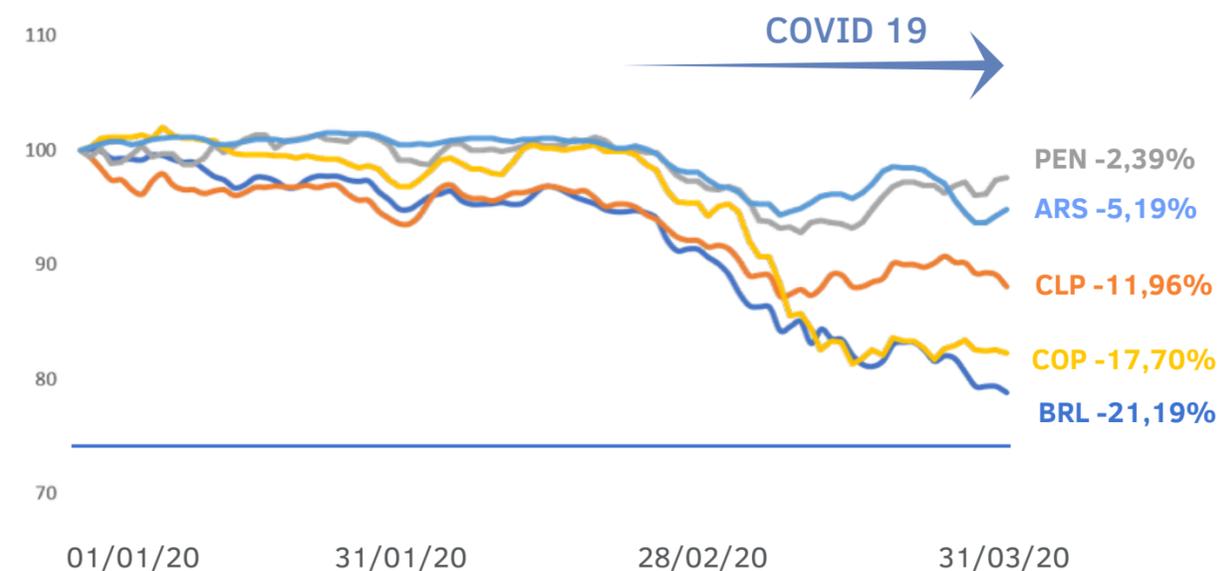
- Actividad de corte y reposición en energía

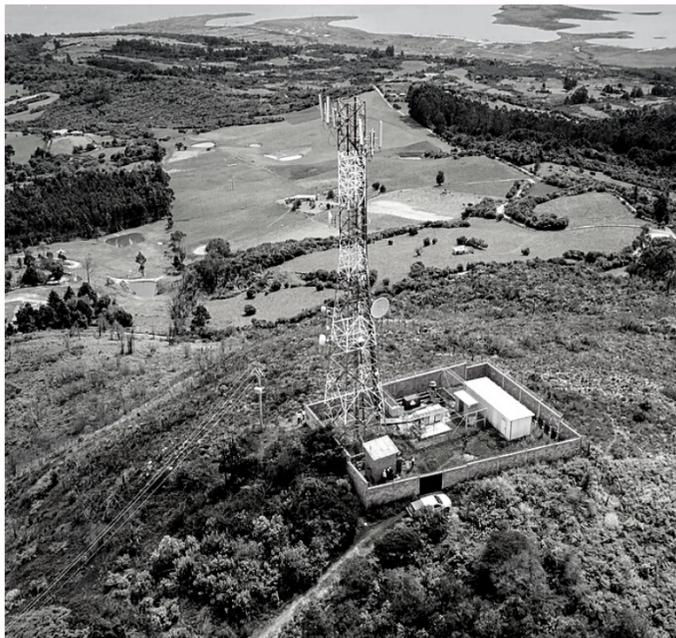
Impacto económico: disminución de los ingresos de un **8,2%** en divisa constante, y de un **16,1%** en divisa corriente

## EVOLUCIÓN DE LAS DIVISAS LATINOAMERICANAS

- ✓ Depreciación de las monedas latinoamericanas respecto al euro desde el inicio de la pandemia
- ✓ Mayor efecto sobre los ingresos de Brasil y Chile. Resto de divisas tiene un peso menor en ingresos (Perú 8,5%, Colombia 1,9% y Argentina 0,3%)
- ✓ Nuestro modelo de gestión:
  - Cobertura natural de cobros y pagos en divisas locales
  - Mayor generación de ingresos en euros (España + Portugal = 44% s/1T20)
  - La evolución de la inflación y tipos de interés en LATAM permiten el control de costes
  - La mayoría de los contratos están indexados a la inflación

Evolución Tipos de Cambio 2020 - Base 100





06

# SECTOR / MERCADO

## TENDENCIAS Y CLAVES DEL MERCADO DE TELECOMUNICACIONES

La crisis sanitaria ha contribuido a poner en valor el uso de las infraestructuras de comunicaciones y la digitalización para satisfacer el incremento en el uso del teletrabajo, comercio electrónico, educación y ocio a distancia

- ✓ Modernización de las **redes de telecomunicaciones** existentes y despliegue de nuevas infraestructuras extendiéndolas a las zonas rurales. Despliegue de redes móviles 4G y 5G.
- ✓ **Digitalización** de los procesos en empresas y administraciones públicas como palanca de competitividad: trabajo a distancia, comercio electrónico, sanidad y formación.
- ✓ **Seguridad** en las transacciones y **privacidad** de los datos
- ✓ Disminución de la **brecha digital**

### CLAVES DEL MERCADO

- Despliegue y O&M de fibra óptica. **<15%** de tasa de penetración FTTH en Europa
- Despliegue y O&M de 4G y 5G (**1 x 60 antenas respectivamente**)
- Desmontaje de infraestructuras obsoletas
- Servicios digitales



## TENDENCIAS Y CLAVES DEL MERCADO DE ENERGÍA

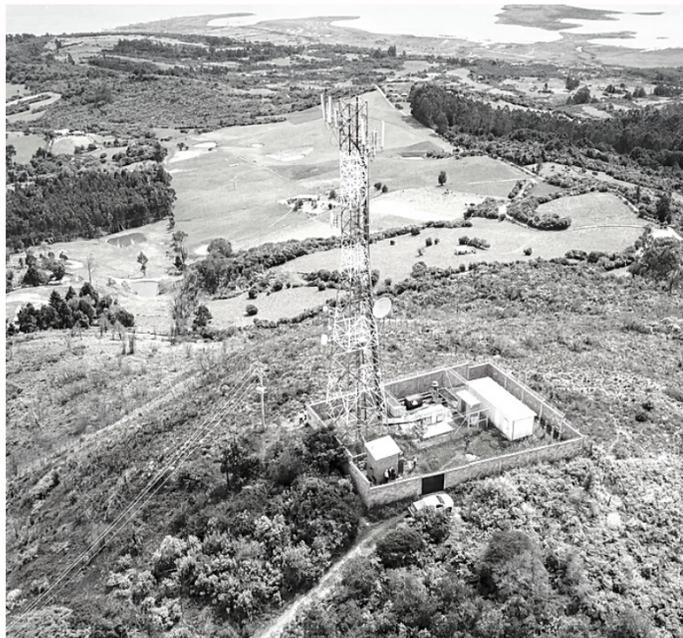
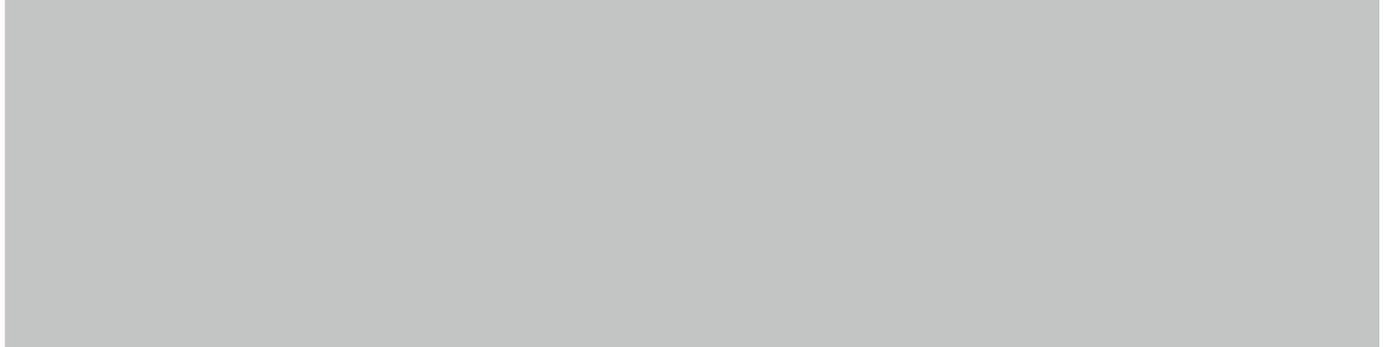
Transición energética para la contención del cambio climático, reducción de la pobreza energética y como palanca de competitividad en las actividades industriales y de servicios

- ✓ Necesidad de descarbonizar para evitar el aumento de temperatura del planeta
- ✓ Aumento del peso de la electricidad sobre el total de la demanda de energía en Europa, para alcanzar los objetivos de energía y clima establecidos por la UE
- ✓ PNIEC (Plan Internacional Integrado de Energía y Clima) en España
- ✓ Reducción del coste de la energía en los procesos industriales que permita mejorar la competitividad de las empresas

### CLAVES DEL MERCADO

- Objetivo: **32%** del peso de la energía eléctrica sobre la demanda de energía en UE en 2050
- PNIEC: aumentar en un **42%** el consumo de energía renovable y reducción de emisiones en un **23%**
- Inversión a 10 años del gobierno español en redes eléctricas, generación renovable y en ahorro y eficiencia energética





09

# RESULTADOS FINANCIEROS

## PRINCIPALES MAGNITUDES 1T 2020

INGRESOS

97,8 M€

-16,1%  
s/1T2019

CARTERA

796 M€

contratos  
plurianuales1,8x  
s/ingresos  
últimos 12  
meses (LTM)

EBITDA

10,7 M€

-10,6%  
s/1T2019MARGEN  
EBITDA

11,0%

vs  
10,3%  
en 1T2019POSICIÓN  
CAJA NETA

17 M€

DEUDA  
NETA

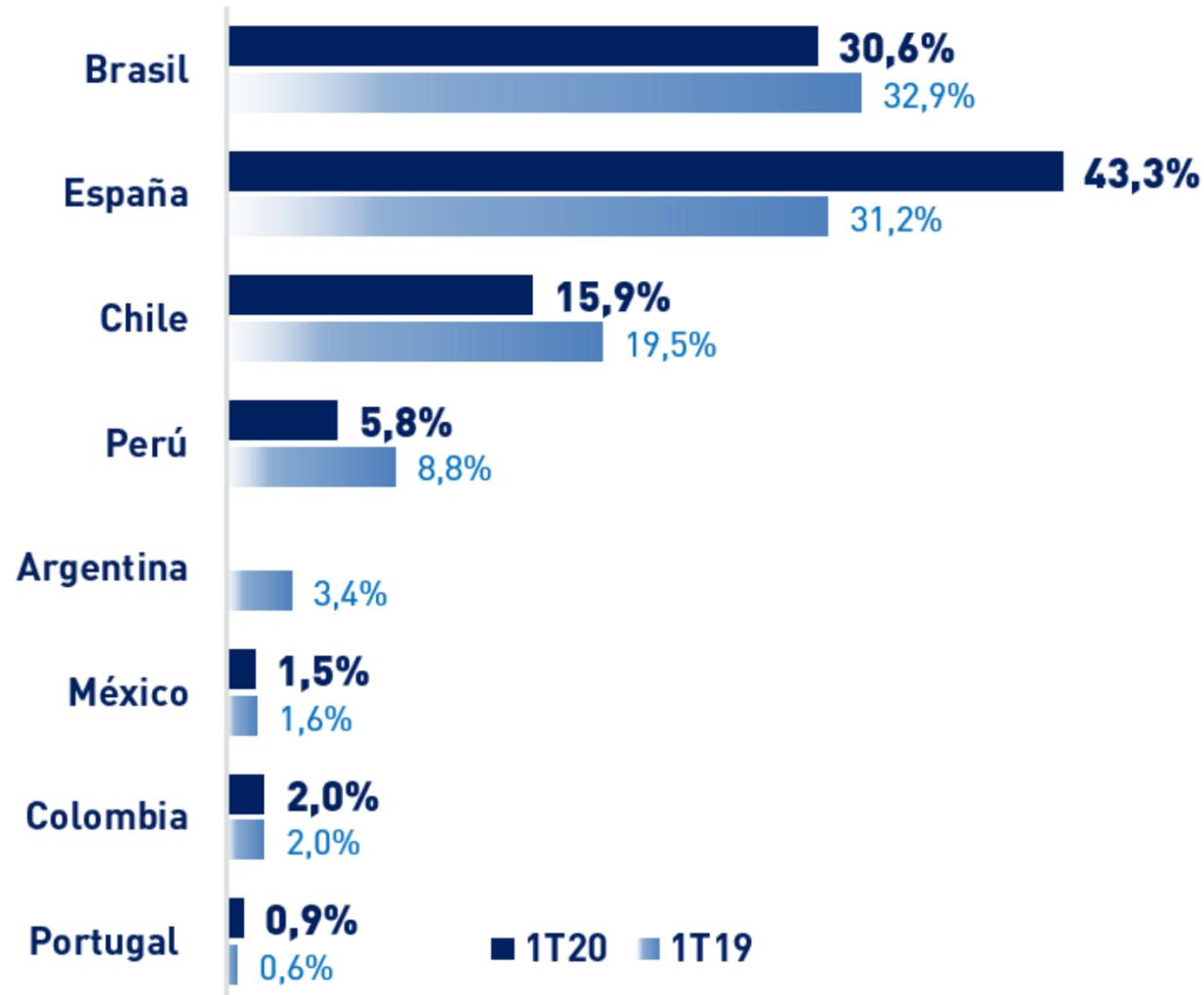
2,6x

vs 2,4x  
en 1T2019

**INGRESOS POR PAÍS Y SECTOR: MAYOR PRESENCIA EN EUROPA**



Generación de Ingresos por País



Generación de Ingresos por Sector 1T



Trabajando para el Futuro

## BASE DE CLIENTES DIVERSIFICADA Y COMPUESTA POR LOS PRINCIPALES OPERADORES Y UTILITIES DEL SECTOR

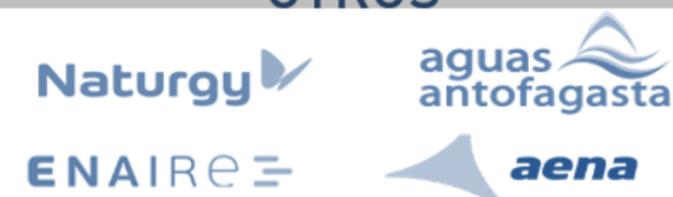
### TELECOMUNICACIONES



### ENERGÍA



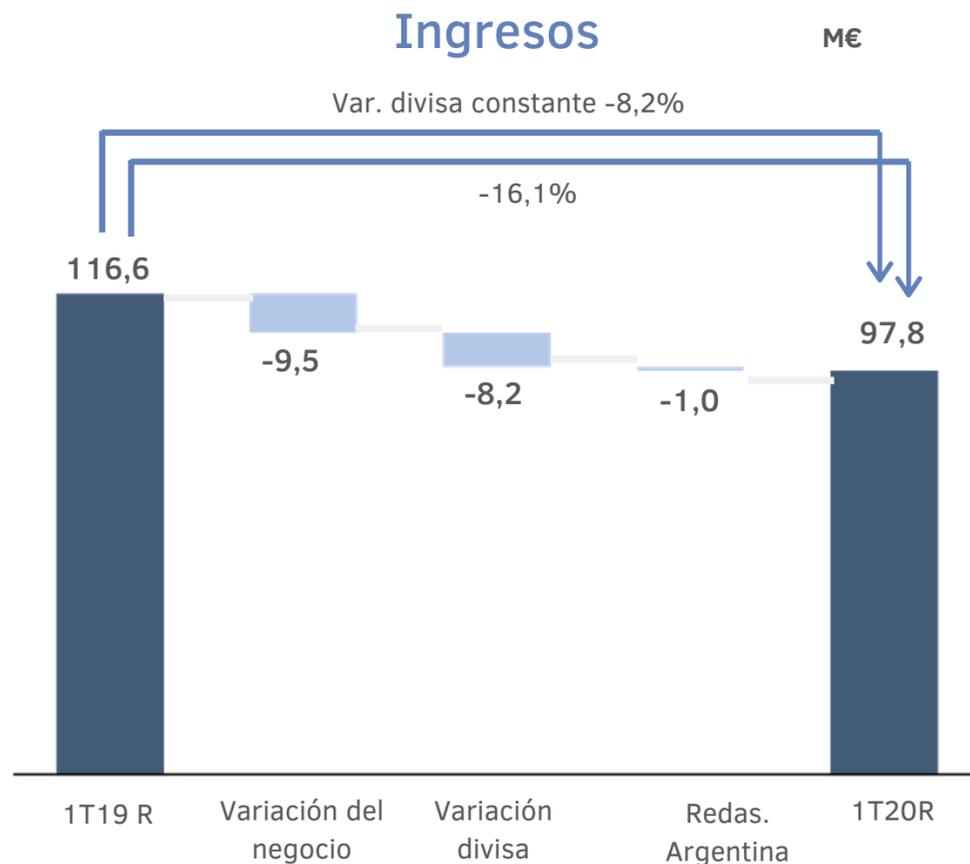
### OTROS



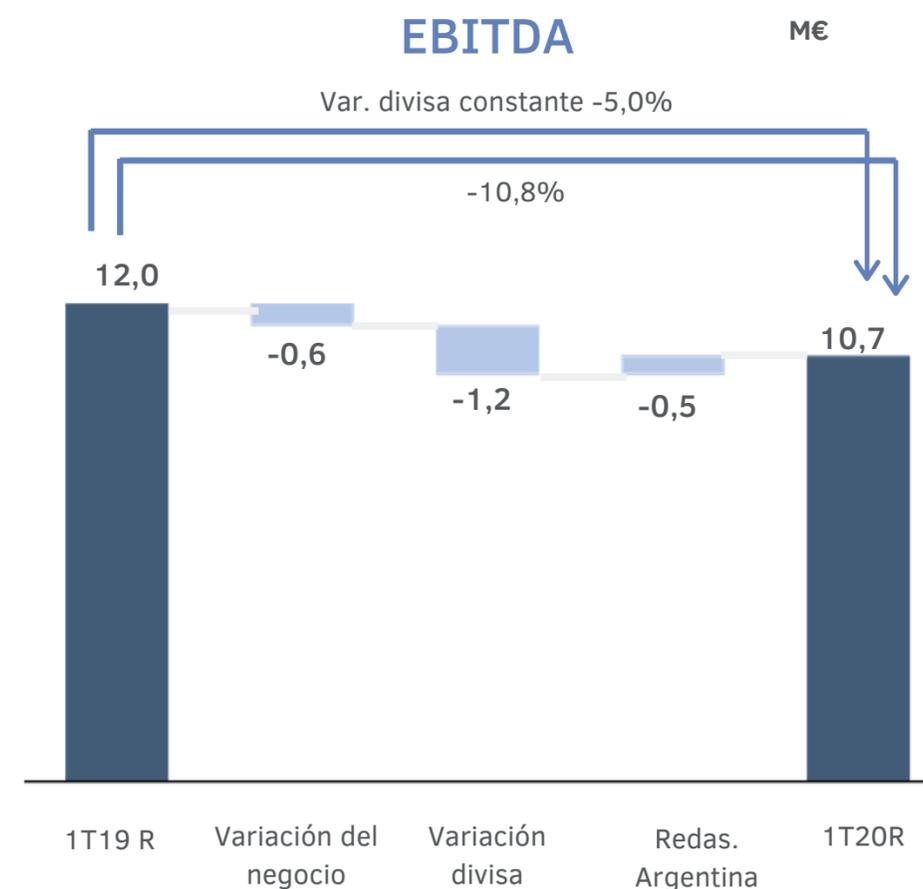
- ✓ Cartera de clientes diversificada, compuesta por los principales operadores y utilities del sector
- ✓ Cobertura en sus principales mercados

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

## EVOLUCIÓN INGRESOS Y EBITDA



- ✓ Menor actividad en instalación y mantenimiento en hogares, limitación a las portabilidades de telefonía y restricciones en "corte y reposición" en energía debido a la situación de emergencia sanitaria
- ✓ La reducción de ingresos sin considerar el efecto divisa ha sido de un 8,2%



- ✓ Progresiva adaptación de costes a la nueva situación
- ✓ La reducción de EBITDA sin considerar el efecto divisa ha sido de un 5,0%
- ✓ Margen EBITDA del 11,0%

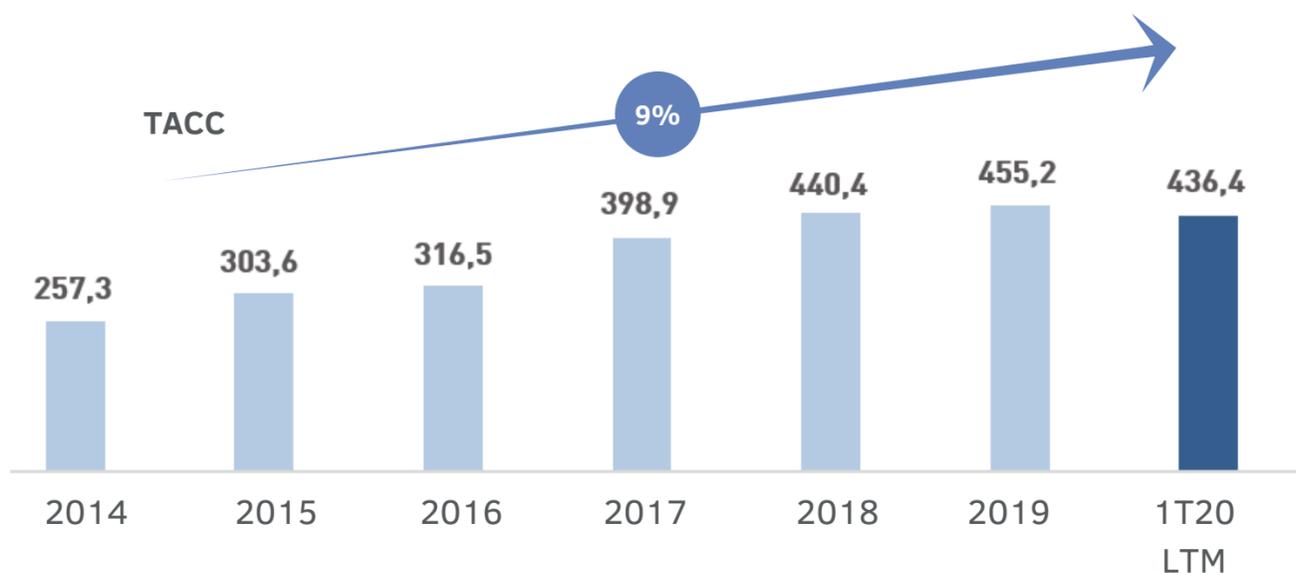
## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 1T2020

	1T20	1T19
<b>Ingresos Operativos</b>	<b>97,8</b>	<b>116,6</b>
<b>EBITDA</b>	<b>10,7</b>	<b>12,0</b>
<hr/>		
<b>Margen EBITDA</b>	<b>11,0%</b>	<b>10,3%</b>
Amortizaciones y provisiones	(8,2)	(7,3)
<hr/>		
<b>EBIT</b>	<b>2,5</b>	<b>4,7</b>
Ingresos y gastos financieros	(4,1)	(4,0)
Diferencias de cambio	0,2	0,5
Resultados no recurrentes	(1,3)	-
Minoritarios, discontinuadas y particip. no estratégicas	0,3	(0,7)
Impuestos	1,4	(0,3)
<hr/>		
<b>Resultado Neto</b>	<b>(1,0)</b>	<b>0,2</b>

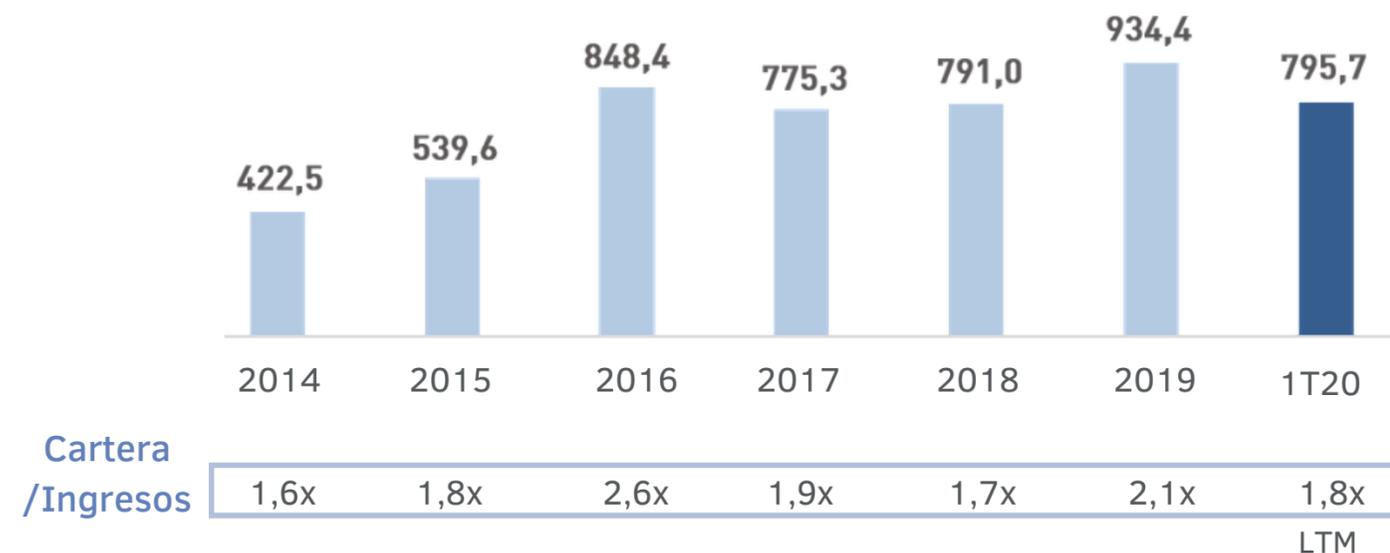


## MODELO DE NEGOCIO RESILIENTE

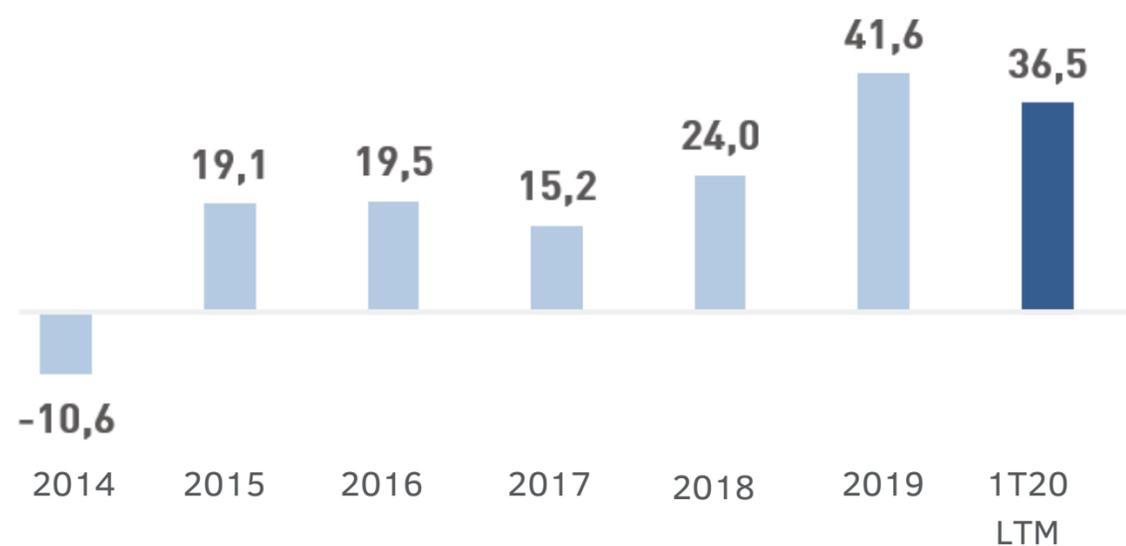
Evolución de Ingresos M€



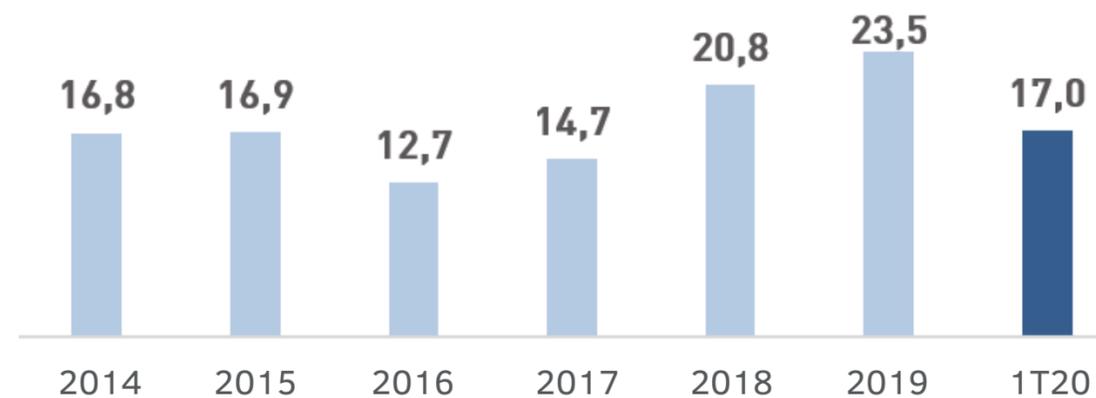
Evolución de la Cartera M€



Flujo de Caja de Explotación M€



Posición de Caja Neta Final M€



## DEUDA FINANCIERA NETA: VENCIMIENTO PRINCIPAL EN 2025

	1T20 LTM	2019 FY
<b>Deuda Financiera Neta (DFN)</b>	<b>156,6</b>	<b>147,4</b>
Deuda Financiera	173,7	170,9
Caja y otros activos equivalentes	17,0	23,5
<b>Ratio DFN/EBITDA (1)</b>	<b>2,6x</b>	<b>2,4x</b>

✓ 61% Deuda con vencimiento desde 2023

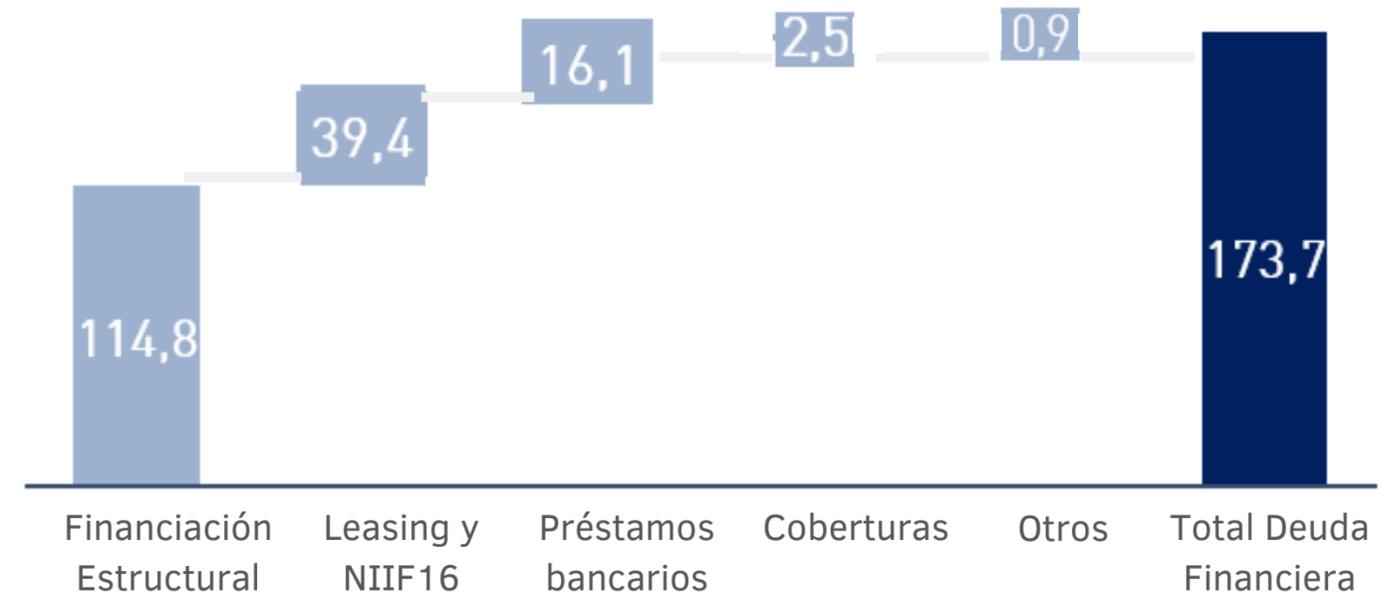
✓ 5,9% Coste medio 1T20 vs 6,5% 1T19

Trabajando para el Futuro

## Calendario de Vencimientos a partir del 01-04-20



## Composición de la Deuda



(1) EBITDA proforma de los últimos doce meses ("LTM") incluyendo el correspondiente a la nueva rama de actividad adquirida en septiembre 2019

## SÓLIDA GENERACIÓN DE CAJA OPERATIVA

### FLUJO DE CAJA ÚLTIMOS 12 MESES

	1T20 LTM	1T19 LTM
<b>EBITDA</b> pre IFRS16	<b>42,5</b>	<b>32,0</b>
Variación en el capital circulante operativo y otros movimientos	(6,3)	(6,8)
<b>Flujo de actividades de explotación</b>	<b>36,2</b>	<b>25,2</b>
Pagos por crecimiento inorgánico	(27,5)	(7,0)
Pagos por adquisición de inmovilizado material e intangible (CAPEX)	(4,6)	(5,2)
Variación de inversiones financieras	0,8	0,9
<b>Flujo de las actividades de inversión</b>	<b>(31,3)</b>	<b>(11,3)</b>
Financiación crecimiento inorgánico	30,0	-
Variación de deuda financiera, neto	(27,4)	23,3
Pagos y cobros de intereses, neto	(15,1)	(26,3)
<b>Flujo de las actividades de financiación</b>	<b>(12,5)</b>	<b>(3,0)</b>
<b>Flujo neto total de caja</b>	<b>(7,6)</b>	<b>10,9</b>
<b>Posición financiera neta inicial</b>	<b>24,2</b>	<b>14,7</b>
Aumento/(disminución), neto de caja y otros activos equivalentes	(7,6)	10,9
Tipo de cambio	0,4	(1,4)
<b>Posición financiera neta final</b>	<b>17,0</b>	<b>24,2</b>

✓ Sólida generación de **caja operativa: +44%** LTM

✓ **CAPEX 1,0%-1,5%** s/ventas

✓ Sólida reducción del **coste financiero: -43%** LTM

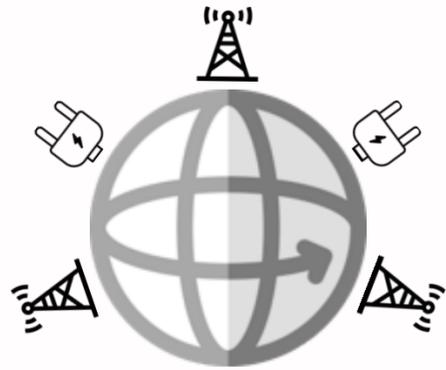
✓ Fuerte **reducción de deuda: -27,4 M€** LTM



18

# PERSPECTIVAS 2022-2023

## PERSPECTIVAS AL 2022-2023



### DIVERSIFICACION

GEOGRAFÍA

**65% - 70%**

EUROPA

SECTOR

**60% - 65%**

TELECOMUNICACIONES



### CRECIMIENTO

INGRESOS

**1.000M €  
(x2)**



### FINANCIERO <sup>(1)</sup>

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

Trabajando para el Futuro

(1) Sin considerar el efecto de la NIIF16



## POSICIONAMIENTO ESTRATÉGICO ATRACTIVO



- ✓ **60 años de experiencia** y referencia en el mercado
- ✓ Gestión rentable del negocio: **generación de caja de 120 M€** desde 2015 (ver anexo III)
- ✓ **Maximización del volumen y recurrencia** a través de contratos a largo plazo en mercados diversificados
- ✓ **Fuerte resiliencia** en los mercados de LATAM y Europa, y en los sectores de Telecomunicaciones y Energía
- ✓ **Optimización de la densidad en áreas geográficas** para alcanzar el tamaño crítico que permita mejorar la rentabilidad y maximizar economías de escala
- ✓ Preparada para liderar la **consolidación** del mercado por su **historia, experiencia y calidad** demostrada



21

SOSTENIBILIDAD

# FOCALIZADOS EN LA SOSTENIBILIDAD

## DESEMPEÑO EN 2019



### ASPECTOS AMBIENTALES

EMISIONES

**34.453 tCO<sub>2</sub>e (-9% s/2018)**

CONSUMO VEHÍCULOS

**10% más eficiente s/2018**

CUESTIONARIO DE CDP

**Calificación "C"**



### ASPECTOS SOCIALES

CONTRATOS INDEFINIDOS

**78% (+1% s/2018)**

FRECUENCIA DE ACCIDENTES

**-15% s/2018**

FORMACIÓN

**+400.000h**



### ASPECTOS DE GOBERNANZA

CODIGO DE BUEN GOBIERNO CNMV

**Cumplimiento al 100%**

CREACIÓN DEL ÁREA

**Relación con Inversores y Sostenibilidad**

Trabajando para el Futuro



## COMPROMETIDOS CON LA SOSTENIBILIDAD

### PLAN DE SOSTENIBILIDAD AL 2022



- ✓ Inclusión en Índices de Sostenibilidad de referencia (FTSE4GOOD, VIGEO...)
- ✓ Obtención de la Puntuación B en el cuestionario CDP
- ✓ Elaboración de un SCIIF no financiero (SCIINF)
- ✓ Informe Anual Integrado
- ✓ Homologación de proveedores con criterios de sostenibilidad
- ✓ Auditorías de seguridad a contratistas y subcontratistas
- ✓ Compromiso de cero accidentes
- ✓ 60% de la flota con combustible alternativo en 2022





## CONCLUSIONES

Ezentis como **Servicio Esencial**

**Impacto Moderado** por el COVID19

**Visibilidad** en 2020 y años siguientes

1T20: Posición de caja de **17M€**  
Margen EBITDA del **11%**

**Perspectivas** 2022-2023

**AGRADECER EL COMPROMISO DE TODOS NUESTROS EMPLEADOS  
EN LA CONTINUIDAD DE LOS SERVICIOS ESENCIALES DE  
TELECOMUNICACIONES Y ENERGÍA**

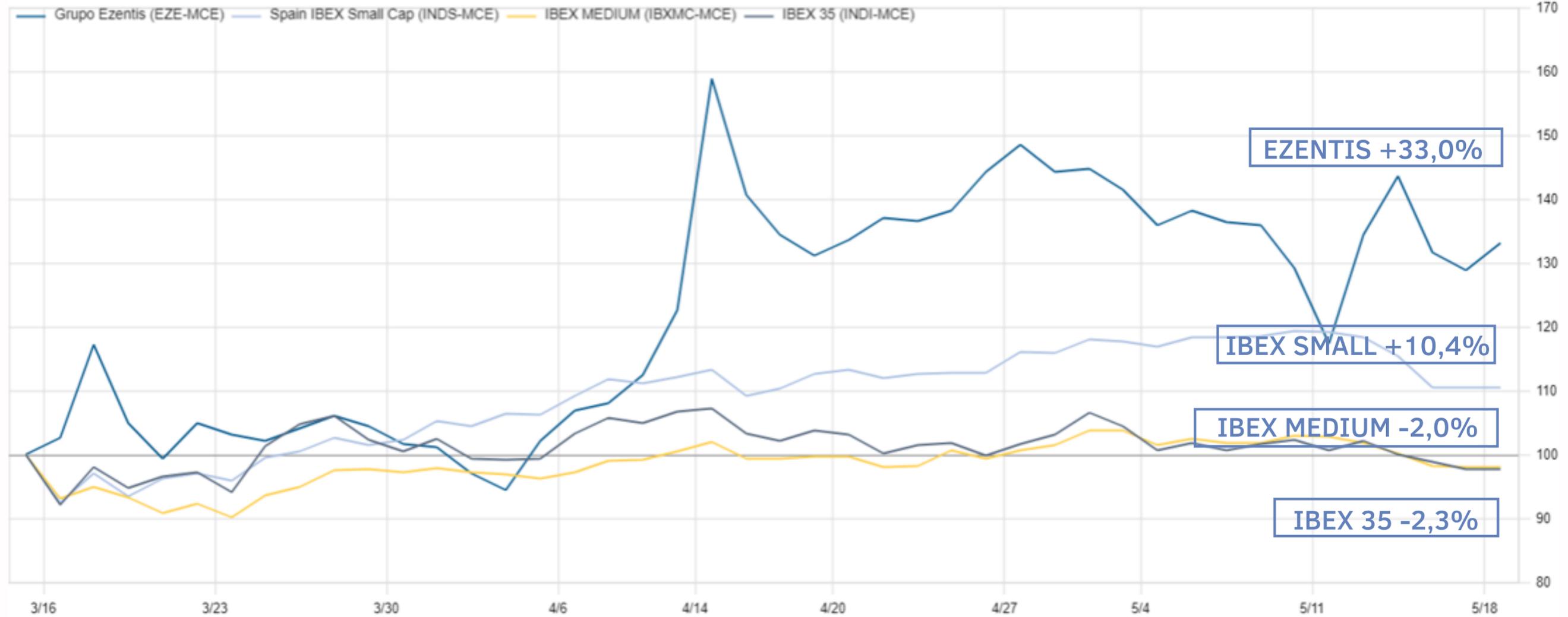


## EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN VS ÍNDICES DURANTE EL PERIODO DE CRISIS DEL COVID 19

Trabajando para el Futuro

### Grupo Ezentis SA (EZE-MAD)

03/13/2020 to 05/18/2020(Daily) High: 158.78 Low: 94.38 Chg: 33,02%

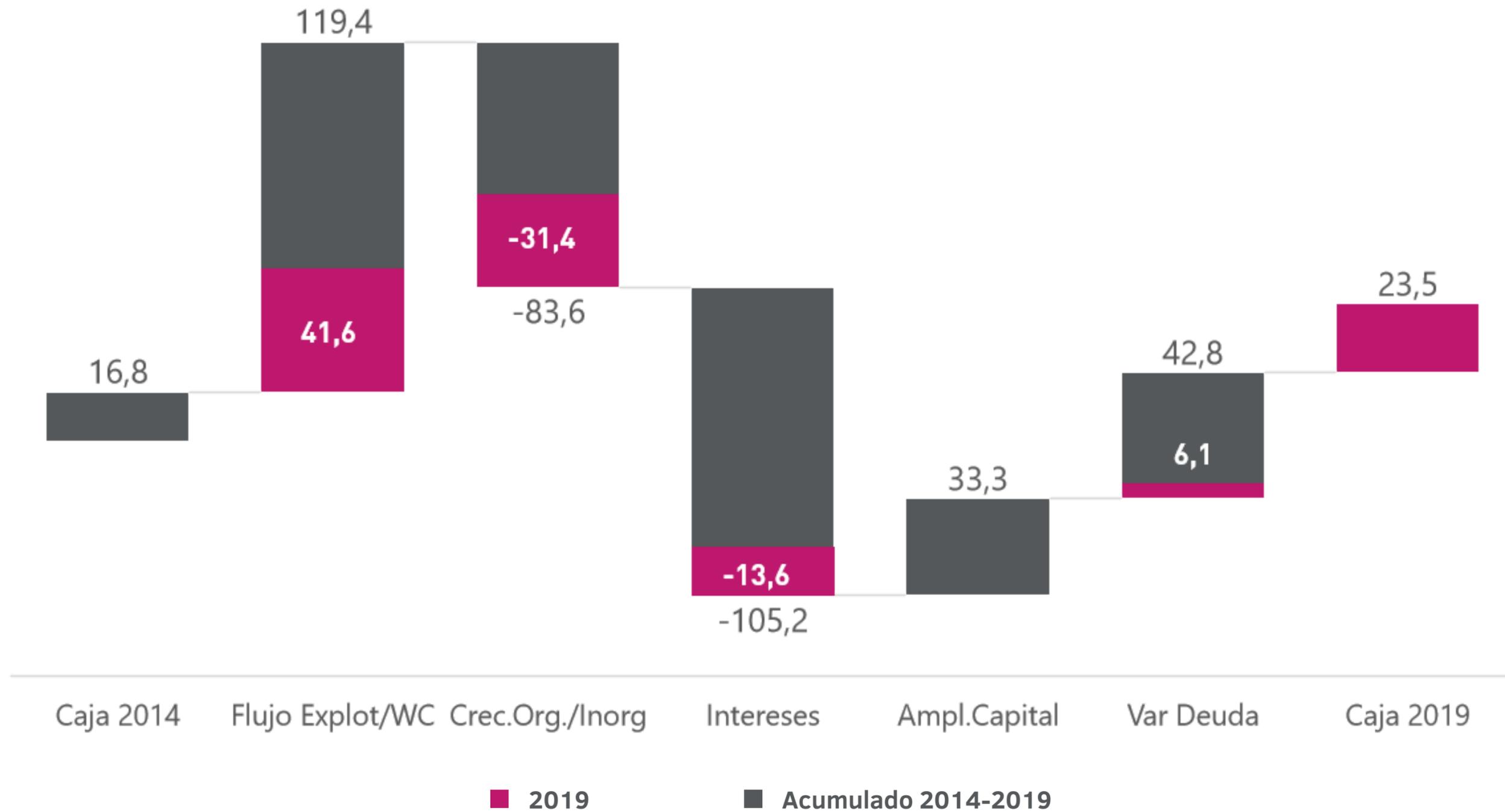


## BALANCE CONSOLIDADO 1T20

M€	1T20	2019		1T20	2019
			<b>Patrimonio Neto</b>	<b>2.628</b>	<b>14.312</b>
<b>Activo no corriente</b>	<b>190.136</b>	<b>195.377</b>	<b>Pasivo no corriente</b>	<b>156.231</b>	<b>160.309</b>
Inmovilizado material e intangible	127.564	131.270	Deuda financiera	116.319	120.093
Inversiones financieras a largo plazo	16.672	17.830	Pasivos por arrendamientos NIIF 16	18.733	15.130
Activos por impuesto diferido	45.900	46.277	Otros pasivos no corrientes	21.179	25.086
<b>Activo corriente</b>	<b>170.776</b>	<b>183.634</b>	<b>Pasivo corriente</b>	<b>202.053</b>	<b>204.390</b>
Activos mantenidos para la venta	7.106	7.037	Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	3.508	3.585
Existencias	22.610	23.929	Deuda financiera	26.167	23.714
Deudores comerciales y otros activos corrientes	124.021	129.165	Pasivos por arrendamientos NIIF 16	12.465	11.976
Tesorería y otros activos equivalentes	17.039	23.503	Otros pasivos corrientes	159.913	165.115
<b>TOTAL</b>	<b>360.912</b>	<b>379.011</b>	<b>TOTAL</b>	<b>360.912</b>	<b>379.011</b>



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



## AVISO LEGAL

El presente documento ha sido elaborado por EZENTIS, únicamente para su uso durante la PRESENTACIÓN DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2020 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](mailto:investor.relations@ezentis.com)

[accionistas@ezentis.com](mailto:accionistas@ezentis.com)

[www.ezentis.com](http://www.ezentis.com)

[Linkedin Ezentis](#)

[App Ezentis Investor  
Relations para iOS](#)

[App Ezentis Investor  
Relations para Android](#)

