



**TRABAJANDO PARA EL  
FUTURO**

**EZENTIS**

**Junta General de  
Accionistas**

**Junio 2020**

# ÍNDICE

Gestión del COVID 19	01
Sector/Mercado	04
Resultados Financieros y Actividad	06
Perspectivas 2022-2023	13
Transformación Digital	15
Sostenibilidad	16
Cultura de la Seguridad	19
Cumplimiento	20
Información Bursátil	21
Conclusiones	24



## 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

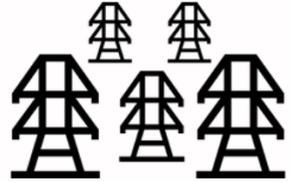
- Adaptación temporal de costes a la menor actividad en el segmento de instalación y mantenimiento en hogares (IM) debido a las limitaciones sanitarias



## RESILIENCIA

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

## 60 AÑOS SIENDO 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



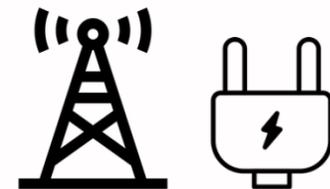
Referentes en la industria por la seguridad y calidad basada en programas de formación



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

## 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



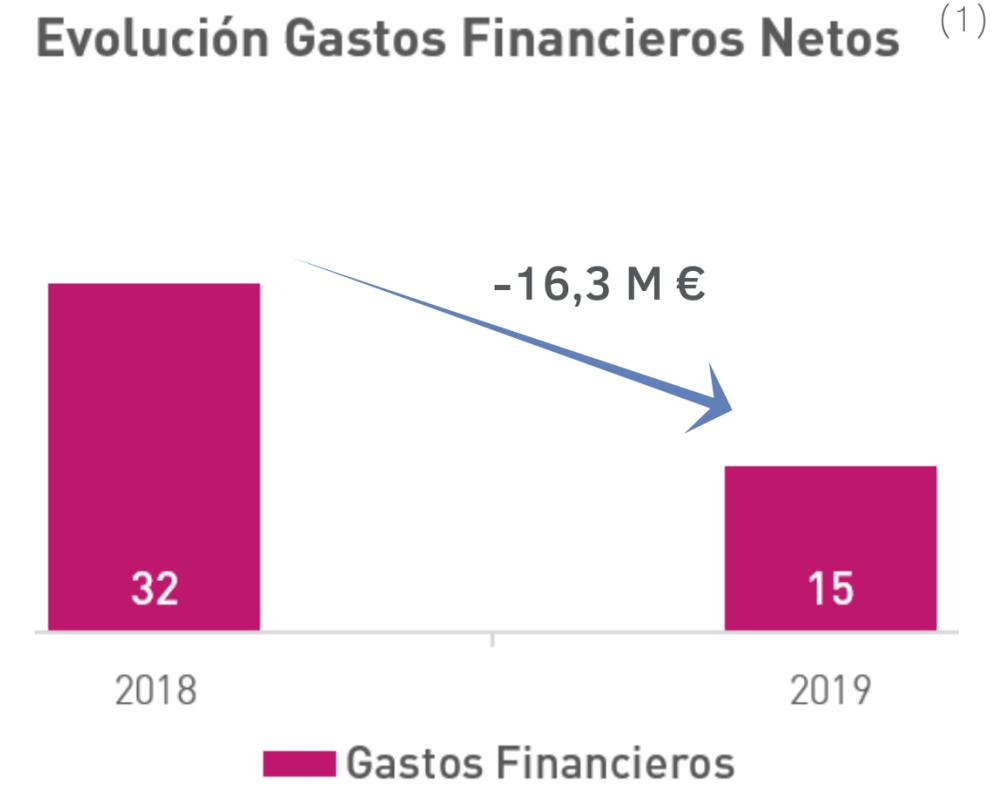
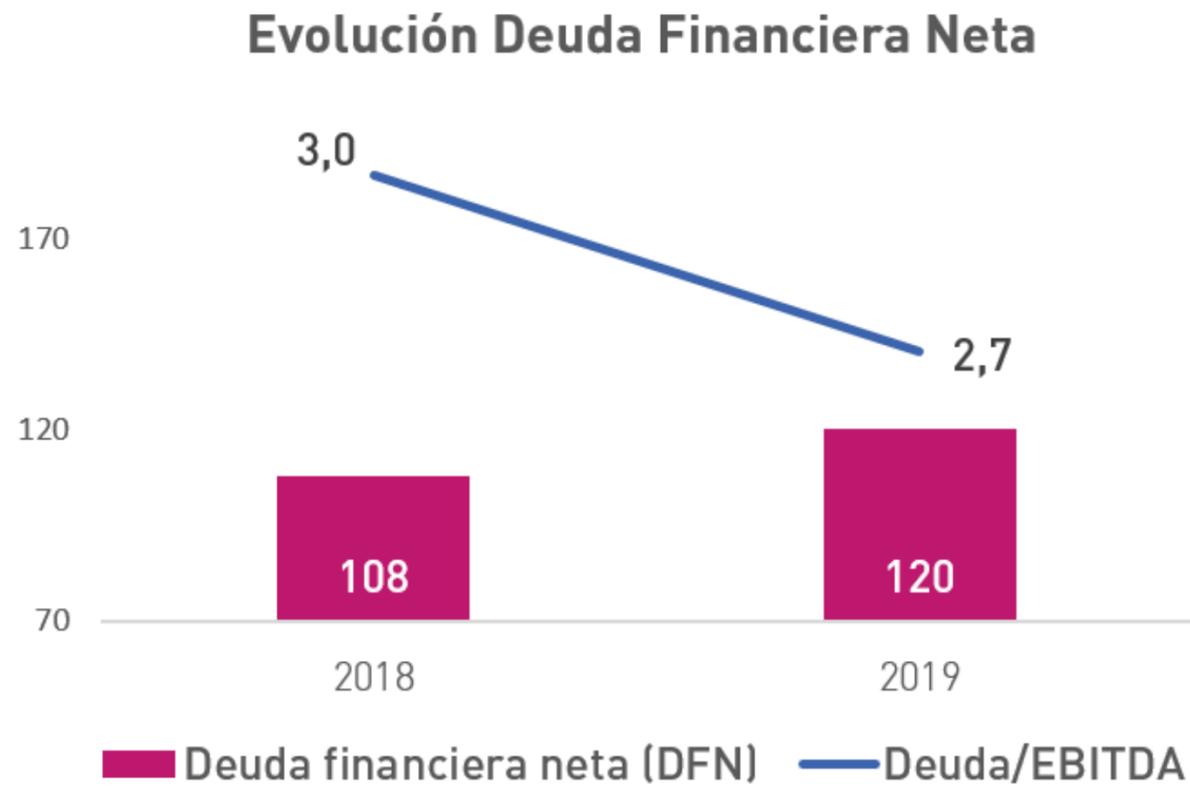
## PRINCIPALES MAGNITUDES 2019

<b>INGRESOS</b> <b>€ 455,2 M</b>	<b>+3,4%</b> Crecimiento vs 2018	<b>CAJA OPERATIVA</b> <b>€ 41,6 M</b>	Generación de caja operativa +73% vs 2018 Flujo de caja neto € 3,0 M
<b>EBITDA<sup>1</sup></b> <b>€ 58,1 M</b>	<b>12,8%</b> s/ingresos <sup>1</sup>	<b>RESULTADO NETO</b> <b>€ 4,0 M</b>	<b>Efectos clave:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Incremento del volumen de operaciones</li> <li>- Mejora en márgenes</li> <li>- Reducción de gastos financieros</li> </ul>
<b>CONTRATACIÓN</b> <b>€ 608,8 M</b> de renovaciones y nuevos contratos	<b>1,3X</b> s/ingresos	<b>CARTERA</b> <b>€ 934,4 M</b> de contratos plurianuales	<b>2,1X</b> s/ingresos
<b>DEUDA NETA<sup>2</sup></b> <b>€ 120,3 M</b>	<b>+€ 30 M</b> financiación adquisición rama actividad <b>+€ 12 M</b> aumento de DFN	<b>GASTOS FINANCIEROS<sup>2</sup></b> <b>-€ 16,3 M</b> vs 2018	<b>Ahorro significativo en gastos financieros netos<sup>2</sup></b>

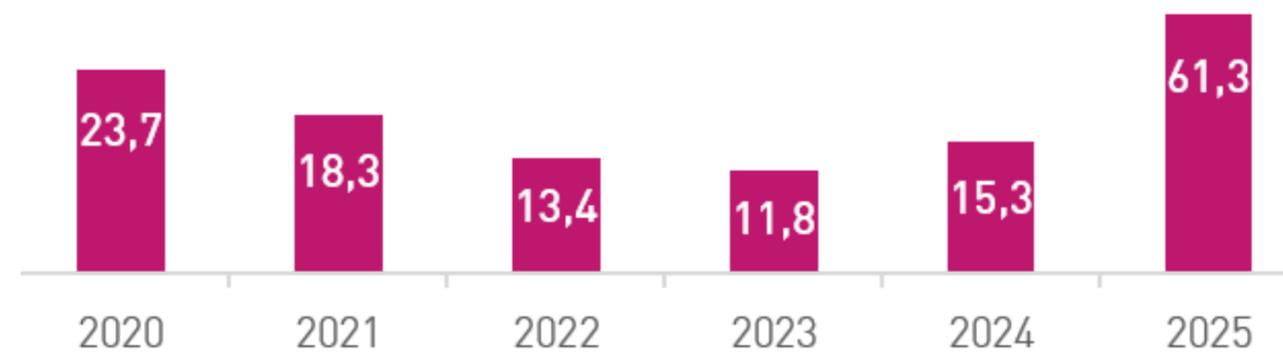
(1) EBITDA comparable con el 2018 (sin considerar el efecto de la NIIF 16) de € 39,3 M (8,6% s/ingresos vs 6,8% 2018)

(2) Deuda neta y gastos financieros sin impacto NIIF 16

## GESTIÓN EFICIENTE DE LA DEUDA FINANCIERA

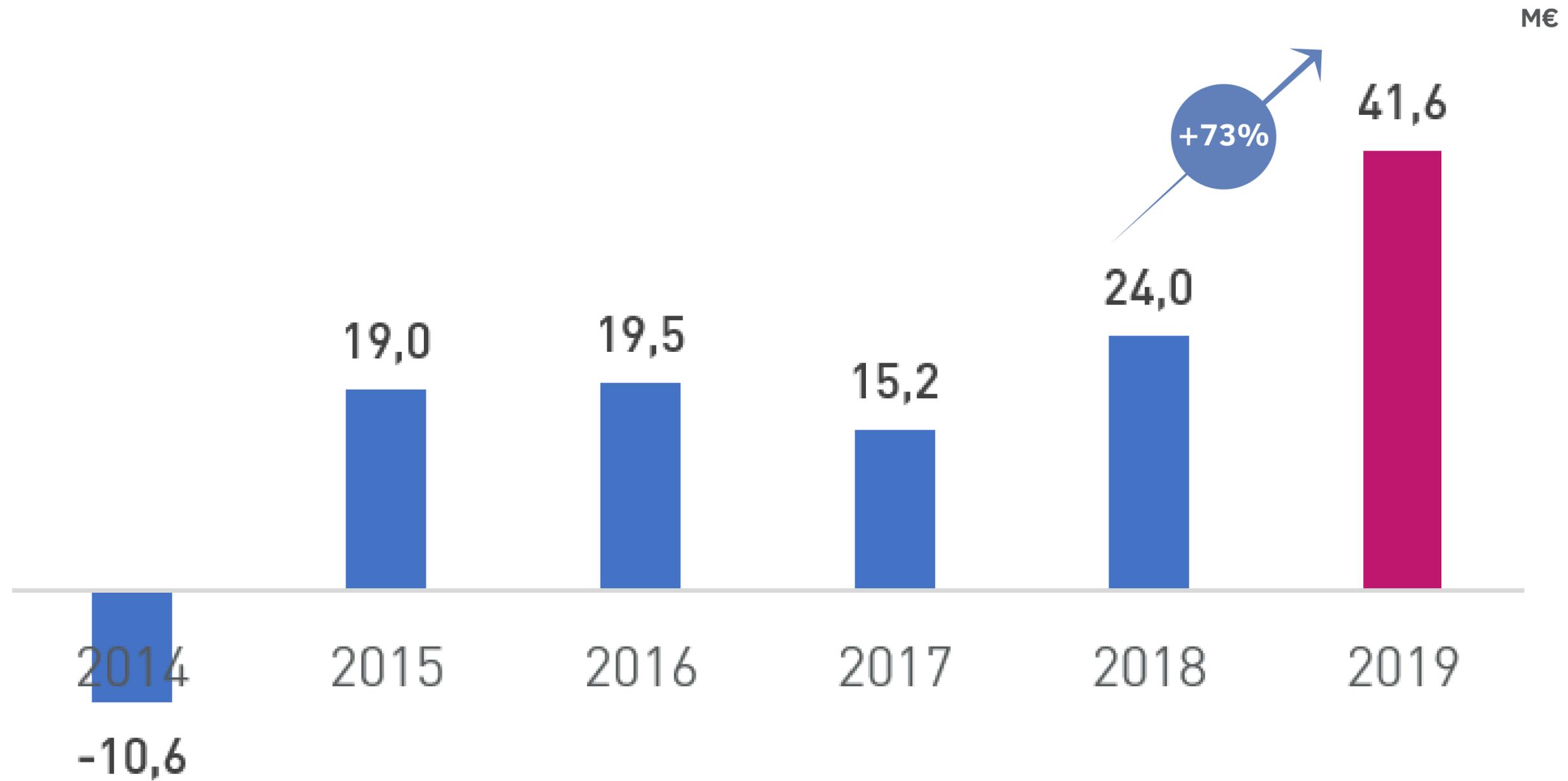


## Calendario de Vencimientos de Deuda

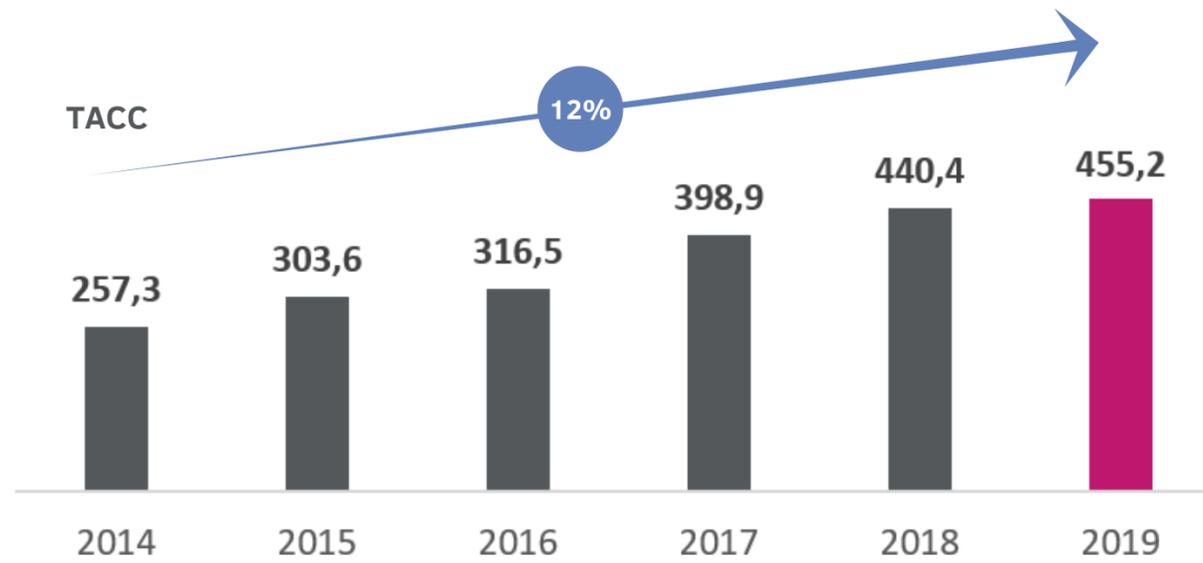


(1) Sin considerar el efecto de la NIIF 16 a efectos de facilitar la comparación con 2018

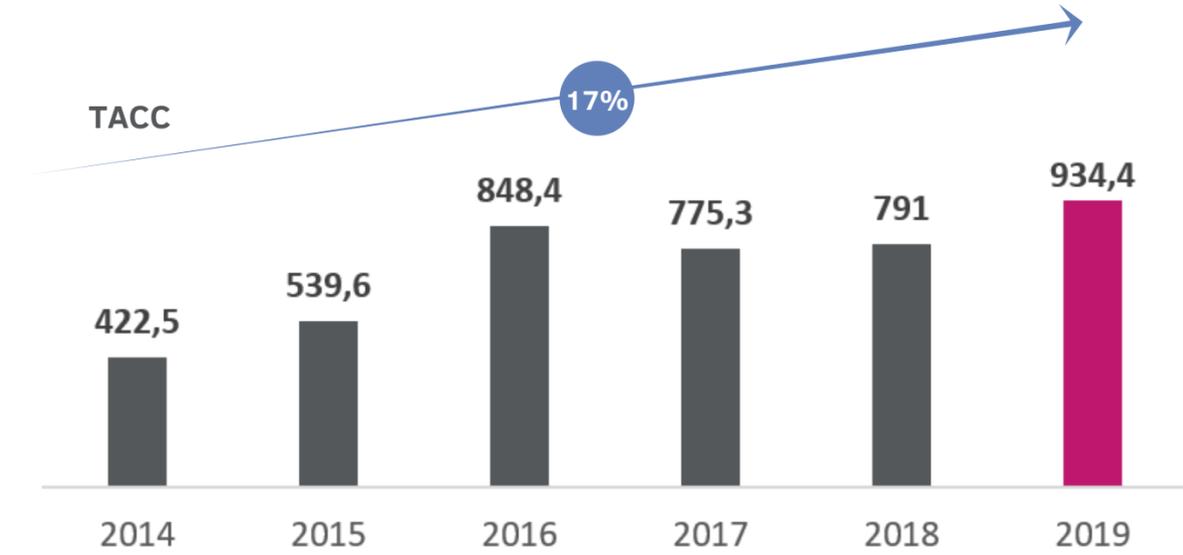
## FUERTE AUMENTO EN LA GENERACIÓN DE CAJA OPERATIVA



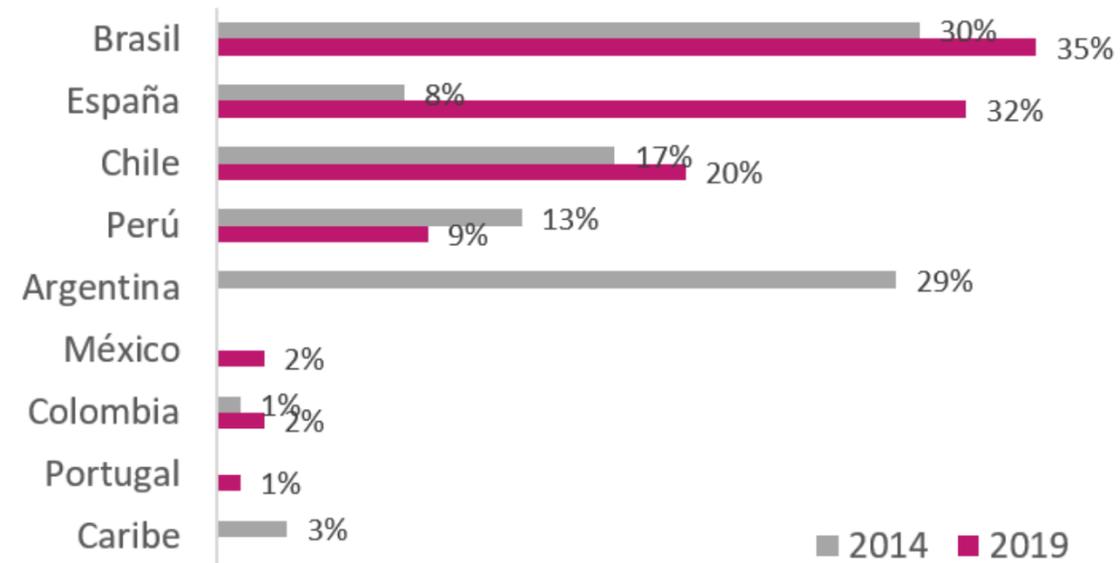
Evolución de Ingresos M€



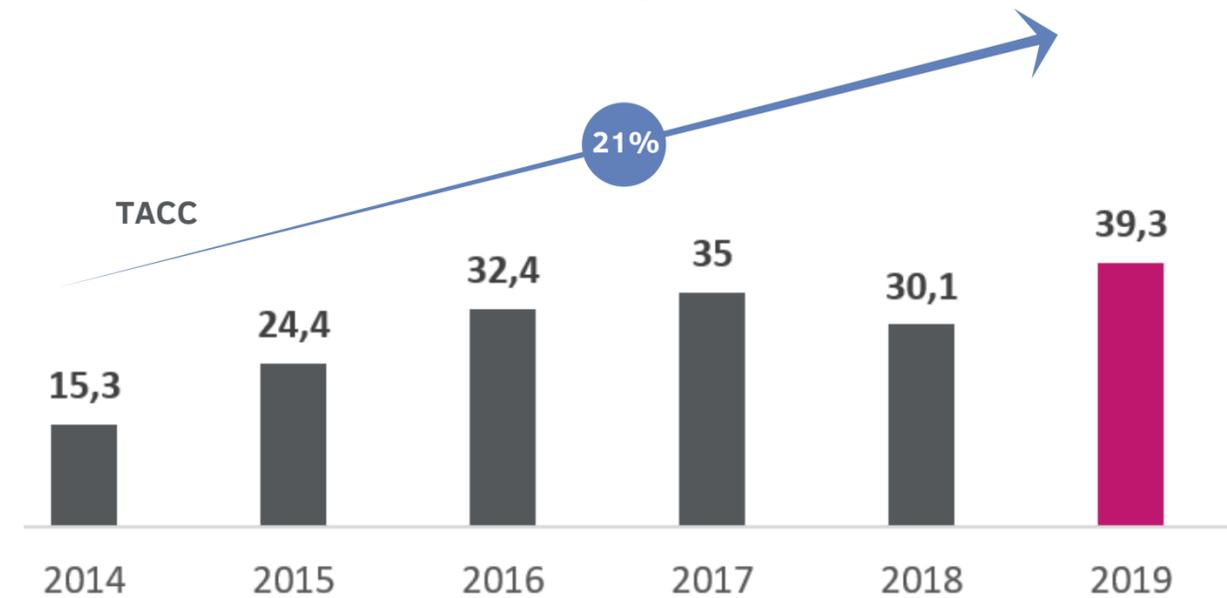
Evolución de Cartera M€



GENERACIÓN DE INGRESOS POR PAÍS

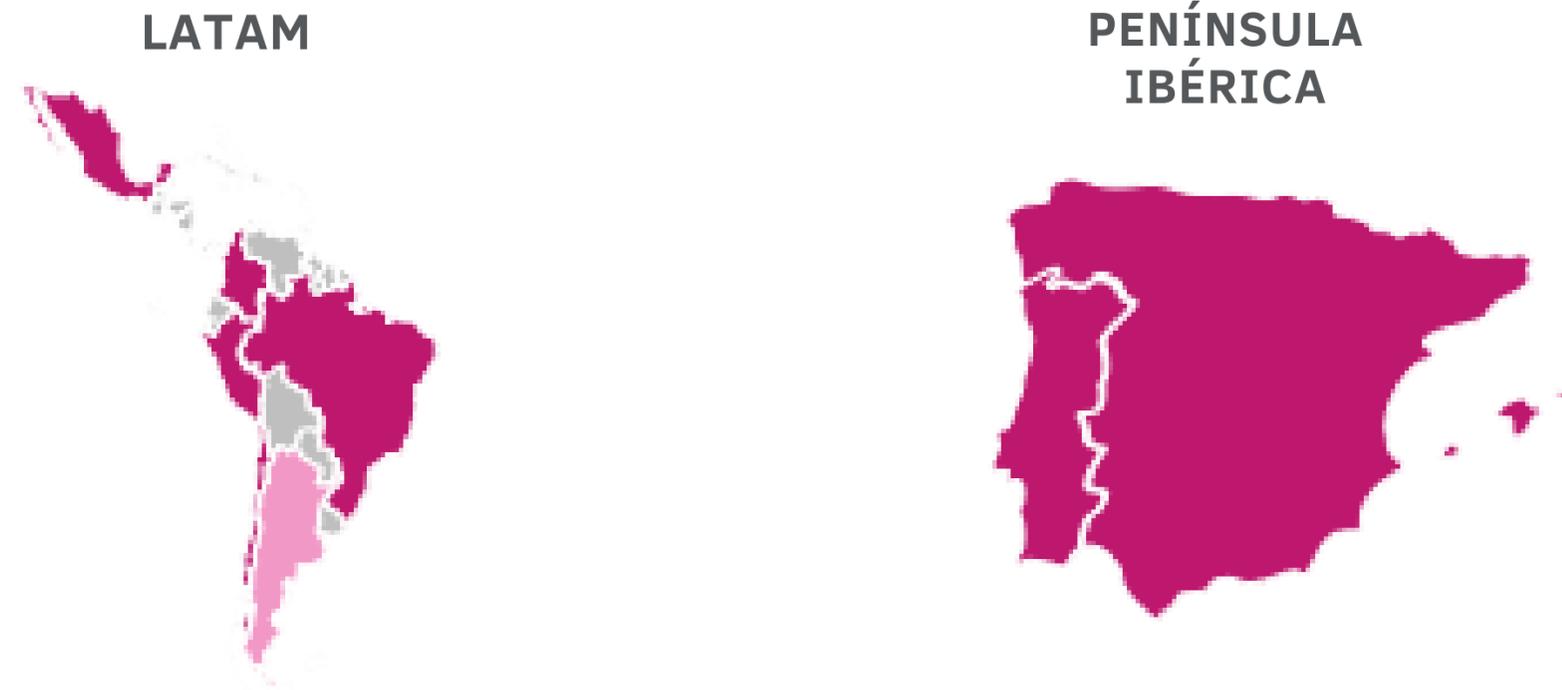


Evolución de EBITDA M€



Trabajando para el Futuro

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



- **>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)

## PRINCIPALES MAGNITUDES 1T 2020



INGRESOS

97,8 M€

-16,1%

s/1T2019

-8%

en divisa constante

CARTERA

796 M€

contratos  
plurianuales

1,8x

s/ingresos  
últimos 12  
meses (LTM)

EBITDA

10,7 M€

-10,6%

s/1T2019

MARGEN  
EBITDA

11,0%

vs  
10,3%  
en 1T2019POSICIÓN  
CAJA NETA

17 M€

DEUDA  
NETA

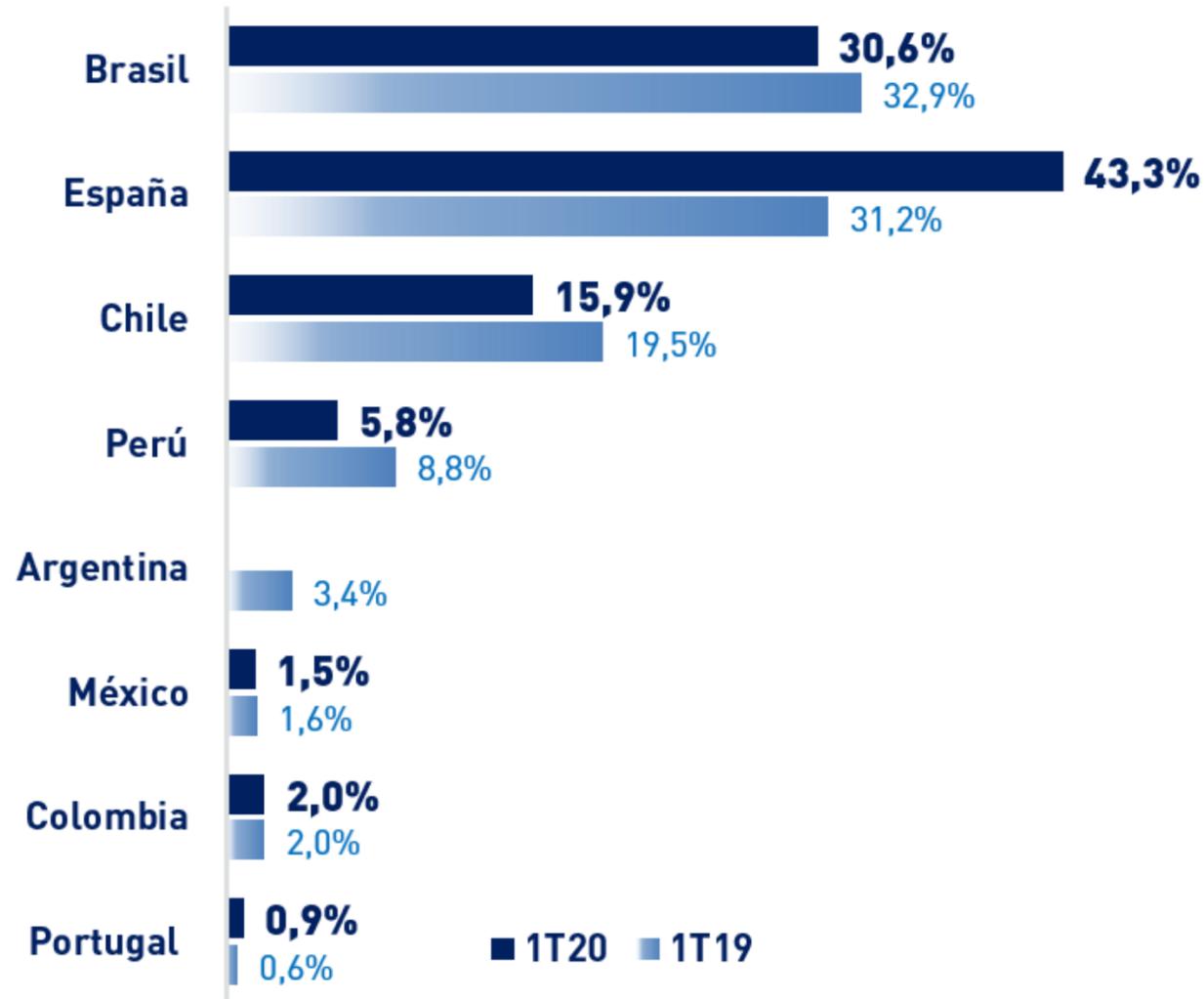
2,6x

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



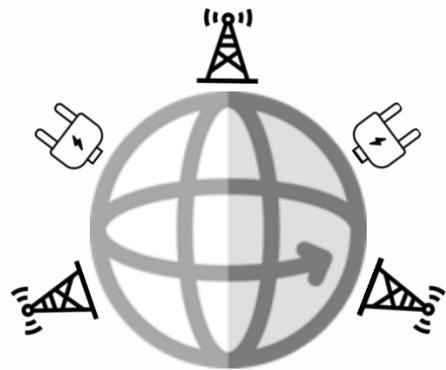
Trabajando para el Futuro

## POSICIONAMIENTO ESTRATÉGICO ATRACTIVO



- ✓ **60 años de experiencia** y referencia en el mercado por la calidad y seguridad
- ✓ Gestión rentable del negocio: **generación de caja de 120 M€** desde 2015
- ✓ **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 Telecom y Energía, con una amplia oferta de servicios
- ✓ **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

**PERSPECTIVAS AL 2022-2023**



**DIVERSIFICACION**

GEOGRAFÍA

**65% - 70%**

**EUROPA**

SECTOR

**60% - 65%**

**TELECOMUNICACIONES**



**CRECIMIENTO**

INGRESOS

**1.000M €  
(x2)**



**FINANCIERO** (1)

MARGEN EBITDA

**8,0% - 9%**

RATIO ENDEUDAMIENTO

**< 2x EBITDA**

COSTE FINANCIACIÓN

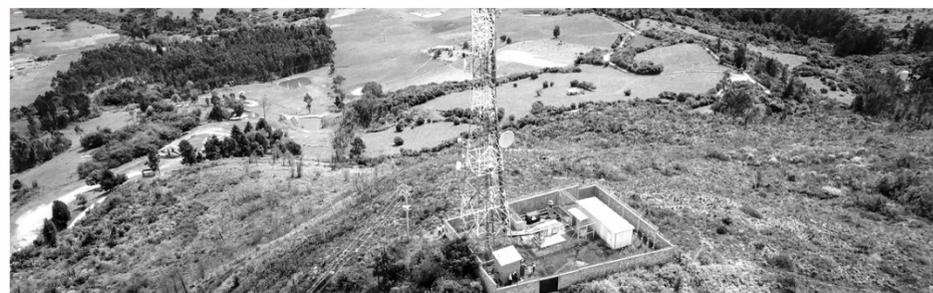
**< 4,5%**



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



## TRANSFORMACION DIGITAL

Mix de proveedores líderes mundiales en sus mercados en las áreas de operaciones y financieras

## TRES EJES

SEGURIDAD

EFICIENCIA

CALIDAD DEL  
SERVICIO

## PRAXIS

Control más exhaustivo de los recursos, realizar auditorías de calidad y seguridad y reportar incidencias en tiempo real.

## EZENTIS FLOTA

Seguimiento del uso y repostaje de combustible, posicionamiento del vehículo mediante GPS, control de velocidad y verificación de rutas programadas.

## FINANCIERO

Herramientas digitales que mejoran la presupuestación, gestión de tesorería, contabilidad de activos, registro de compras y logística, facturación y reporting

## HERRAMIENTAS



## 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**


## CAMINANDO HACIA LA SOSTENIBILIDAD

- ✓ **Plan Director de Sostenibilidad 2020-2022**, que da continuidad al PD RSC 2017-2020
- ✓ Participación de **todas las áreas de gestión** y países donde estamos presentes
- ✓ Aprobación del plan por el máximo órgano de gobierno: **Consejo de Administración**
- ✓ Primera iniciativa: **Creación del Comité de Sostenibilidad** como órgano de seguimiento de todas las iniciativas de esta materia
- ✓ Iniciativa destacada en términos ambientales: Renovación constante de flota a **vehículos más eficientes** y menos contaminantes

Trabajando para el Futuro



**COMPROMETIDOS CON LA SOSTENIBILIDAD****PLAN DE SOSTENIBILIDAD AL 2022**

- ✓ Entrada 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



## CULTURA DE SEGURIDAD EN EZENTIS

## EXTENSIBLE A LA CADENA DE SUMINISTRO



Formación en materias de seguridad y capacitación técnica



Comités de Seguridad y Salud Laboral en todos los países



23.000 inspecciones en los centros de trabajo



## EXCELENCIA EN EL GOBIERNO CORPORATIVO



- ✓ Ezentis ha sido reconocida por la CNMV como **una de las 5 empresas** que cumplen al 100% sus recomendaciones del Código de Buen Gobierno

Fuente: "Informes de Gobierno Corporativo de las entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados regulados" - CNMV (publicado en octubre de 2019)

## NUESTRA RELACIÓN CON LOS ACCIONISTAS

- ✓ Nuestro mayor propósito es continuar con una relación transparente, cercana y de confianza con nuestros más de 22.000 accionistas.
- ✓ Durante 2020 estamos llevando a cabo acciones que garanticen el conocimiento adecuado de la compañía
- ✓ Estamos fomentando el acercamiento a los inversores, para establecer relaciones estables y duraderas

### PRESENCIA EN EL MERCADO



Foro Small Cap: CF&B París: 23 y 24 de junio



Foro Small Cap: BME Madrid : 26 y 27 de mayo

## OPINIÓN DE LOS ANALISTAS EN 2019-2020

## RECOMENDACIÓN UNÁNIME DE "COMPRA"



Grupo  
Ahorro Corporación



GVC Gaesco



JBCapitalMarkets



BERENBERG



Aspectos clave de la opinión de los principales analistas:

- ✓ **Resiliencia** del negocio por ser un servicio esencial
- ✓ **Positiva evolución** de ingresos y generación de caja
- ✓ **Estabilidad** en los márgenes
- ✓ **Sólida cartera** de pedidos
- ✓ **Reducción** del endeudamiento y gastos financieros



## COMUNICACIÓN ACTIVA CON EL MERCADO

### RELACIÓN TRANSPARENTE Y DE CONFIANZA CON LOS INVERSORES

#### CANALES DE COMUNICACIÓN

##### INFORMATIVOS

- ✓ Notas de Prensa / Presencia en Medios
- ✓ Informe Anual / Informe de Sostenibilidad

##### INTERACTIVOS

- ✓ Web / Mail / Teléfono Accionista
- ✓ Redes Sociales / Carta al Accionista
- ✓ App RI / Blogs RI



#### ACCIONES DE COMUNICACIÓN

- ✓ Contactos frecuentes con accionistas
- ✓ Roadshows con inversores institucionales: nacionales e internacionales, foros y participación en paneles
- ✓ Encuentros periódicos con analistas
- ✓ Actuaciones con inversores ESG
- ✓ Oficina de Atención al Accionista

Trabajando para el Futuro



CIFRAS CLAVE

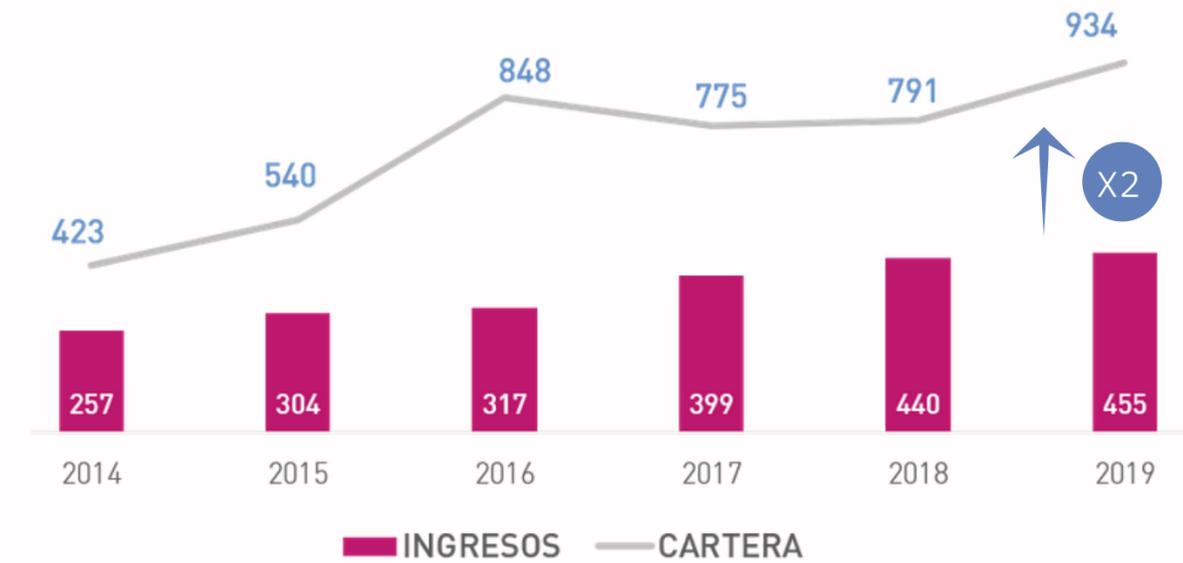
INGRESOS  
€ 455,2 M

EBITDA  
€ 58,1 M

EMPLEADOS  
>12.000

FLOTA  
>6.000  
Vehículos

M€ HISTORIA DE CRECIMIENTO



INGRESOS POR SECTOR



HUELLA INTERNACIONAL



## 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



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](#)

