



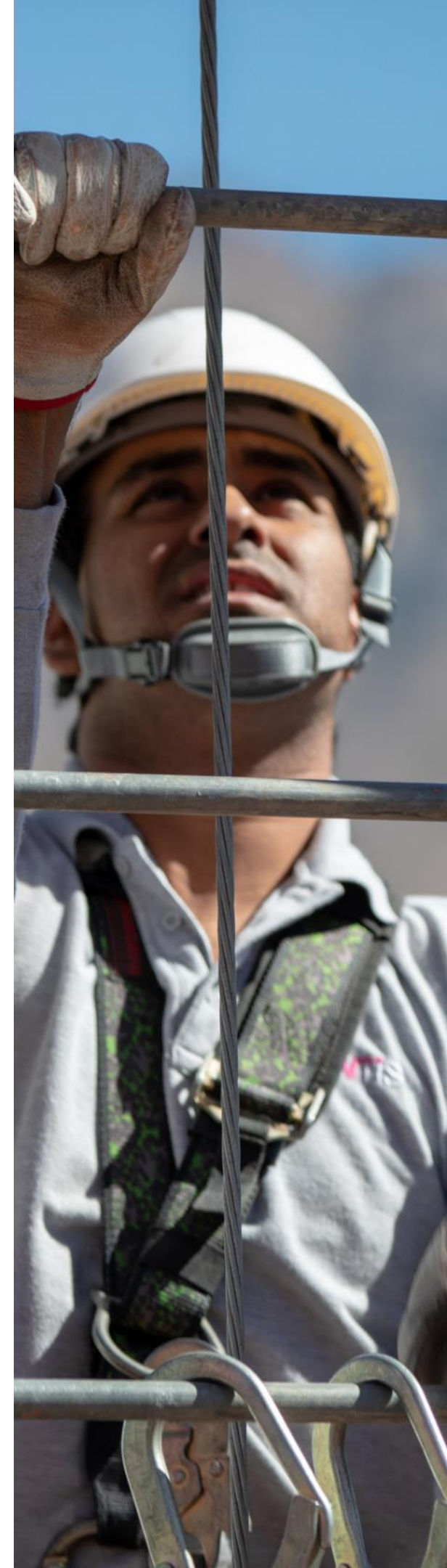
PRESENTACIÓN RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2021

Septiembre 2021



ÍNDICE

Desarrollo estratégico	03
Claves del período y resultados	05
Desinversión región Pacífico	16
Evolución y estructuración de deuda financiera	19
Perspectivas 2021-2026	21
Sostenibilidad	25
Anexos	28





03

DESARROLLO ESTRATÉGICO

EZENTIS: HOJA DE RUTA

DESARROLLO ESTRATÉGICO

- **Referente** en los dos **sectores con más proyección** de futuro: Telecomunicaciones y Energía.
- **Perspectivas a 2023** fijadas en febrero de 2020: >60% en Europa, >40% en Energía y >1.000 M€ de facturación.
- Principales actuaciones corporativas:
 - Incorporación de un **accionista industrial de referencia**.
 - Focalización en **cuatro mercados** geográficos: España, Brasil, Alemania y Portugal. Mayor peso en Europa.
 - **Desinversión** en la región **Pacífico**: Chile, Perú, Colombia y México.
 - Proyecto de **fusión**. Crecimiento, diversificación y desapalancamiento de la compañía.
- Fortalecimiento de la **posición financiera**.
- **Plan de Sostenibilidad y cumplimiento** del 100% de las normas de **gobierno corporativo** de la CNMV.



CLAVES DEL PERÍODO Y RESULTADOS



CLAVES DEL PERÍODO⁽¹⁾⁽²⁾

Mejora en la actividad del período (+9,8% s/1S20) aumentando los niveles de EBITDA (+30,7% s/1S20), en moneda constante.

Sólida cartera comercial de 773 M€ (2,0x s/ingresos LTM) con una contratación de **324 M€**.

Desinversión en Pacífico en octubre 2021.

Mejora en la eficiencia que supone una mejora en los márgenes (10,7% en 1S21).

Reducción de deuda (154 M€ deuda neta en 1S21, ratio deuda/EBITDA 3,1x).

(1) Considera Pacífico como actividad continuada a efectos comparativos.

(2) Importes sujetos a norma IFRS16 (arrendamientos)

PRINCIPALES MAGNITUDES 1S 2021⁽¹⁾⁽²⁾



INGRESOS	+3,7% vs 1S20 +9,8% En moneda constante
189,4 M€	
EBITDA	+14,1% vs 1S20 +30,7% En moneda constante
20,3 M€	
MARGEN EBITDA	11,6 % En moneda constante
10,7 %	

CARTERA	324 M€ Contratación 2,0x Ingresos LTM
773 M€	
DEUDA FINANCIERA NETA	3,1x DFN/EBITDA
153,9 M€	
RESULTADO NETO	-13,9 M€ En 1S20
-11,3 M€	

(1) Considera Pacífico como actividad continuada a efectos comparativos.
(2) Importes sujetos a norma IFRS16 (arrendamientos)

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD Y MÁRGENES⁽¹⁾⁽²⁾

FUERTE MEJORA DE MÁRGENES Y PROGRESIVO DESAPALANCAMIENTO

	VS 1S2020	
	<u>FX constante</u> ⁽³⁾	<u>FX corriente</u>
Ingresos	9,8%	3,7%
EBITDA	30,7%	14,1%
Margen EBITDA	+1,8 p.p.	+0,9 p.p.

Deuda financiera neta / EBITDA	3,7x junio 2020 3,1x junio 2021
--------------------------------	---

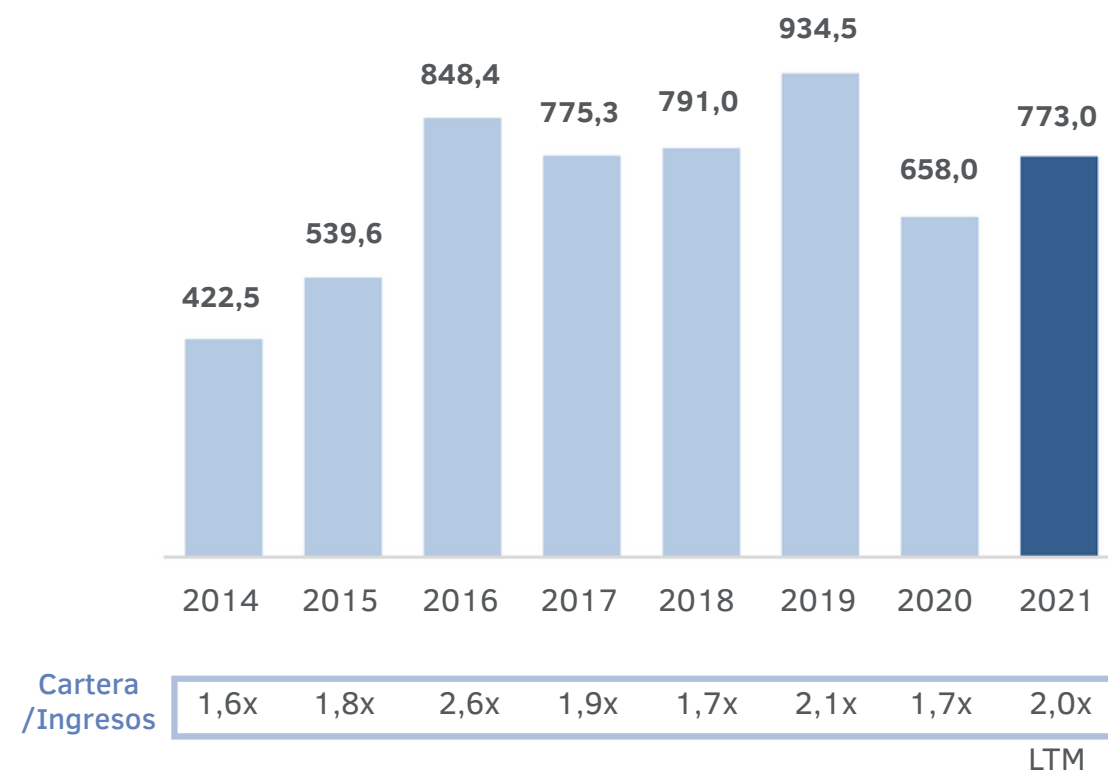
(1) Considera Pacífico como actividad continuada a efectos comparativos.

(2) Importes sujetos a norma IFRS16 (arrendamientos).

(3) FX constante a 30 de junio de 2020.

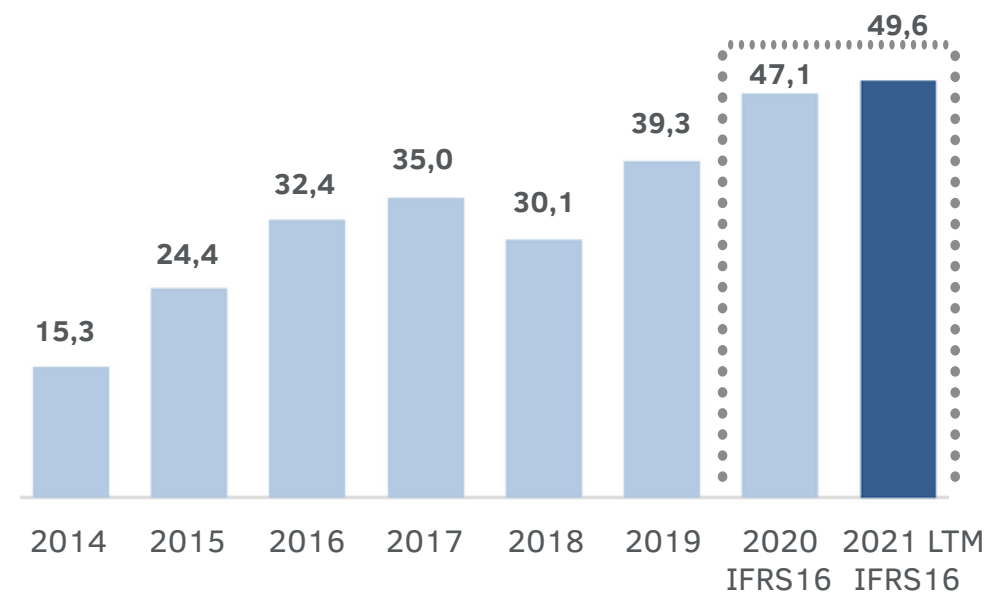
MODELO DE NEGOCIO RESILIENTE ⁽¹⁾⁽²⁾

Evolución de la Cartera M€



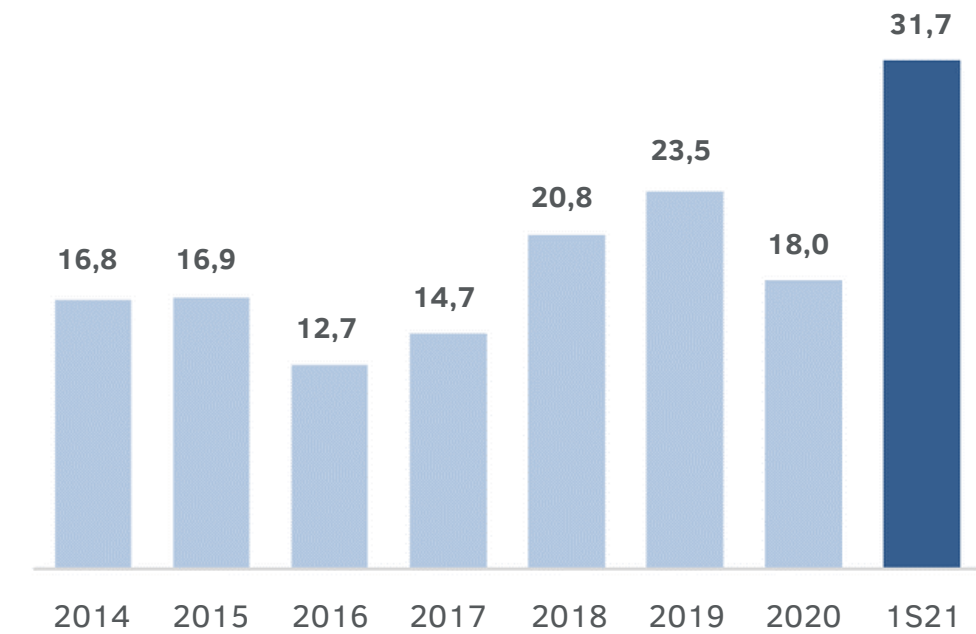
- Fuerte cartera comercial (backlog)
- Contratación acumulada 1S21: 324 M€.

Evolución de EBITDA M€



- Aumento del margen EBITDA (10,7% en 1S21)

Posición de Caja ⁽³⁾ M€



(3) Saldo de caja y equivalentes

- Sólida posición de caja

(1) Considera Pacífico como actividad continuada a efectos comparativos.

(2) Importes sujetos a norma IFRS16 (arrendamientos).

KPI'S DE NEGOCIO TELCO Y ENERGÍA⁽¹⁾

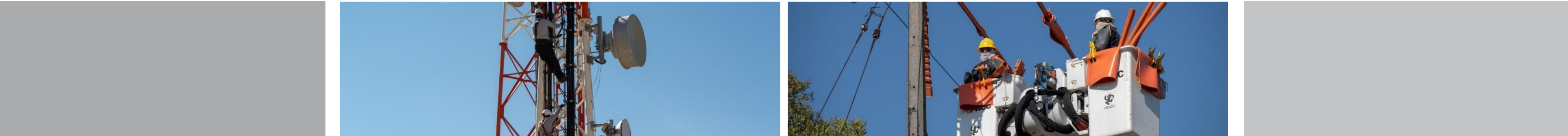
ACTIVIDADES DE TELECOMUNICACIONES
Y ENERGÍA

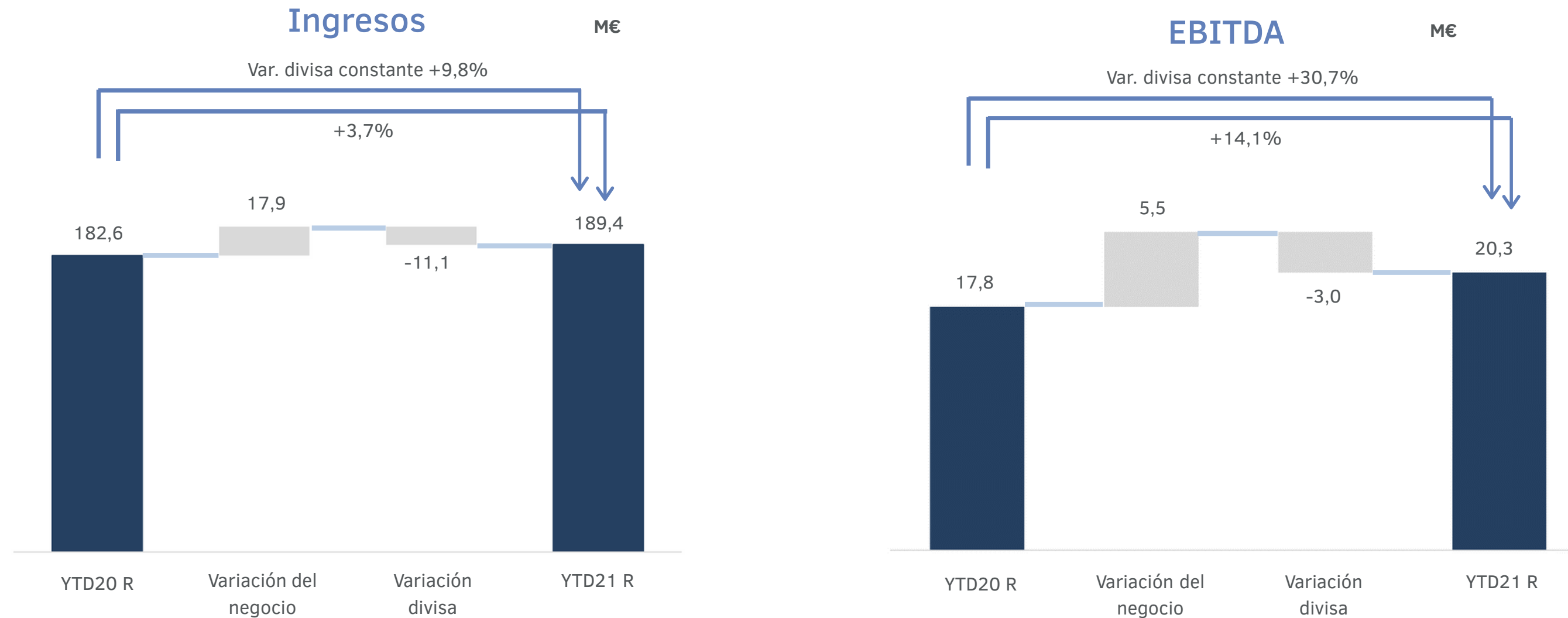
Aumento progresivo de la actividad

Indicadores de actividad 1S 2021:

• Despliegue de fibra óptica (km)	2.010	Similar a 1S20
• Unidades inmobiliarias cubiertas con red de fibra óptica	158.522	Similar a 1S20
• Instalaciones de Cliente	622.111	(+18% s/1S20)
• Líneas Equivalentes Mantenidas	3.628.109	(+13% s/1S20)
• Sites móviles mantenidos	>60.000	Similar a 1S20

(1) Considera Pacífico incluido en el perímetro a efectos comparativos.



EVOLUCIÓN INGRESOS Y EBITDA⁽¹⁾⁽²⁾

- ✓ El **aumento de ingresos** sin considerar el efecto divisa ha sido de un **9,8%**
- ✓ El **incremento del EBITDA** sin considerar el efecto divisa ha sido de un **30,7%**
- ✓ El **margen EBITDA** s/ingresos sin considerar el efecto divisa ha sido de un **11,6%**

(1) Considera Pacífico como actividad continuada a efectos comparativos.

(2) Importes sujetos a norma IFRS16 (arrendamientos).

ANÁLISIS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS⁽¹⁾

M€	FX corriente	FX constante ⁽²⁾		
	1S21	1S21	1S20	
EBITDA proforma ⁽³⁾	20,3	23,3	17,8	→ Aumento del EBITDA proforma de 1S21 en un 31% en moneda constante.
Reclas. Pacífico a operación discontinuada	(6,5)	(6,9)	(5,5)	
EBITDA consolidado ⁽⁴⁾	13,8	16,4	12,3	→ Aumento del EBITDA consolidado de 1S21 en un 33% en moneda constante.
Amortización y Depr. y provisiones	(13,3)	(15,1)	(12,1)	
EBIT	0,5	1,4	0,2	
Ingresos / Gastos financieros	(4,0)	(2,8)	(5,3)	→ Fuerte reducción del coste financiero en un 48% en moneda constante.
Resultados no recurrentes y discontinuadas	(8,5)	(9,1)	(11,2)	→
Impuestos	0,7	0,9	2,4	
Resultado Neto	(11,3)	(9,6)	(13,9)	

Conceptos

- Plan de transformación:
Modelo negocio: desvinculaciones laborales
Densidad: Desmovilización contratos Brasil⁽⁵⁾

- Efecto Covid y efecto Filomena

- Activos disponibles para la venta

TOTAL

1S21

3,0 M€

0,8 M€

4,7 M€

-8,5 M€

1S20

1,5 M€

2,1 M€

7,6 M€

-11,2 M€

(1) Importes sujetos a norma IFRS16 (arrendamientos).

(2) Considera el tipo de cambio a 30 de junio de 2020.

(3) Considera Pacífico como actividad continuada.

(4) Considera Pacífico como actividad discontinuada.

(5) Desmovilización contratos Brasil en 1S21 por 0,9 M€.

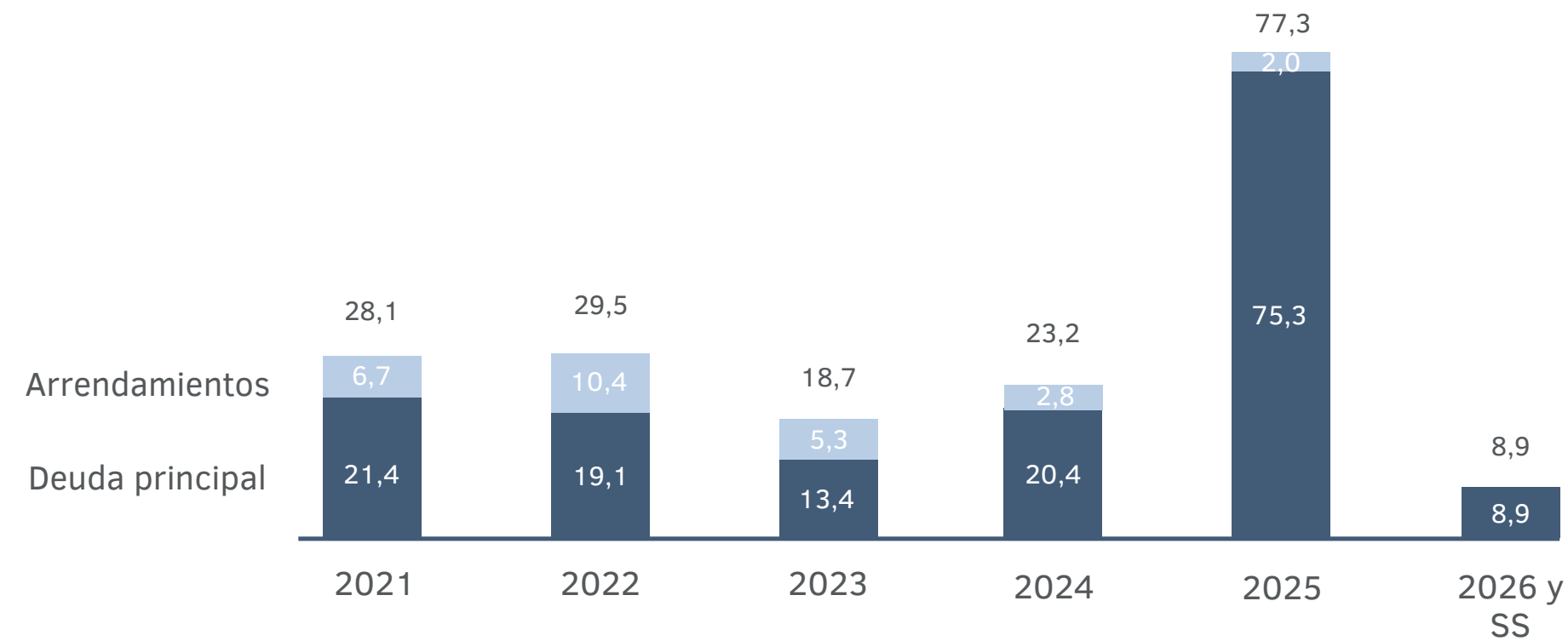
DEUDA Y GASTOS FINANCIEROS ⁽¹⁾

M€	1S21	20FY
Deuda Financiera Neta (DFN)	153,9	176,1
Ratio DFN/EBITDA ⁽²⁾	3,1x	3,7x

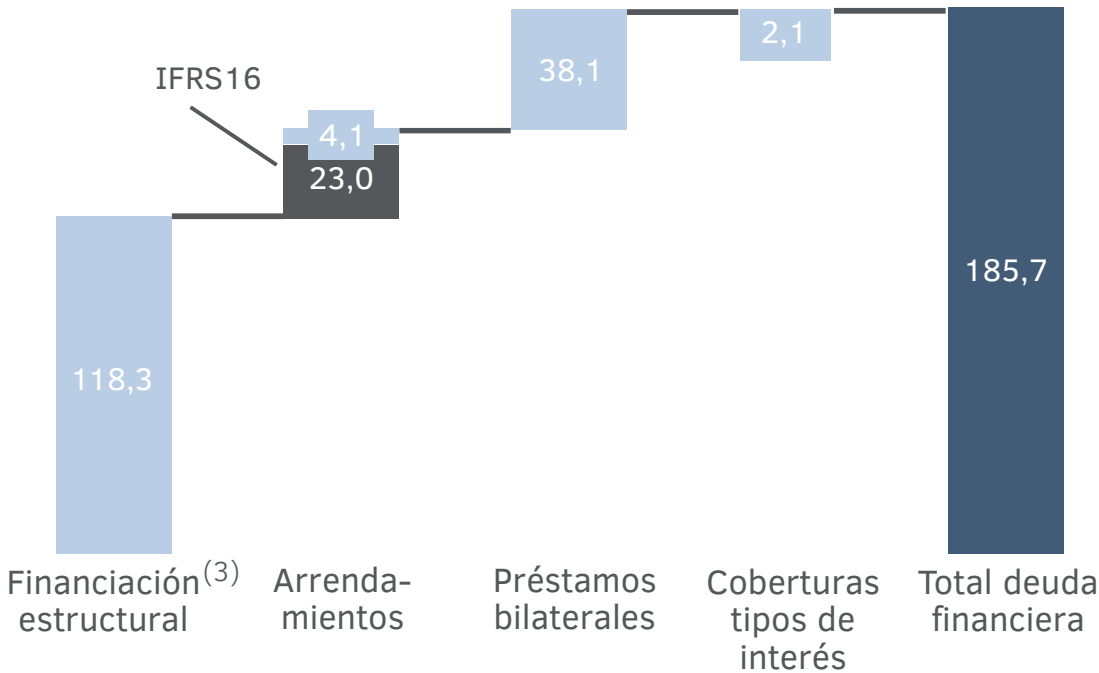
(2) EBITDA LTM

- ✓ Reducción del coste medio de la financiación: 4,54%.
- ✓ 70% de la deuda con vencimiento a partir de 2023.
- ✓ Posición de Caja: 32 M€.

Calendario de vencimientos a partir de 30 JUN 21 ⁽²⁾ M€



Composición de Deuda 30 JUN 21 M€



(1) Considera Pacífico como actividad continuada a efectos comparativos. Importes sujetos a norma IFRS16 (arrendamientos).

(3) Préstamo sindicado con Banco Santander, BBVA, Bankia, Banco Pichincha, EBN y los fondos Muzinich y Arcano. Incluye 18 M€ de financiación con garantía de las líneas ICO.

Trabajando para el Futuro

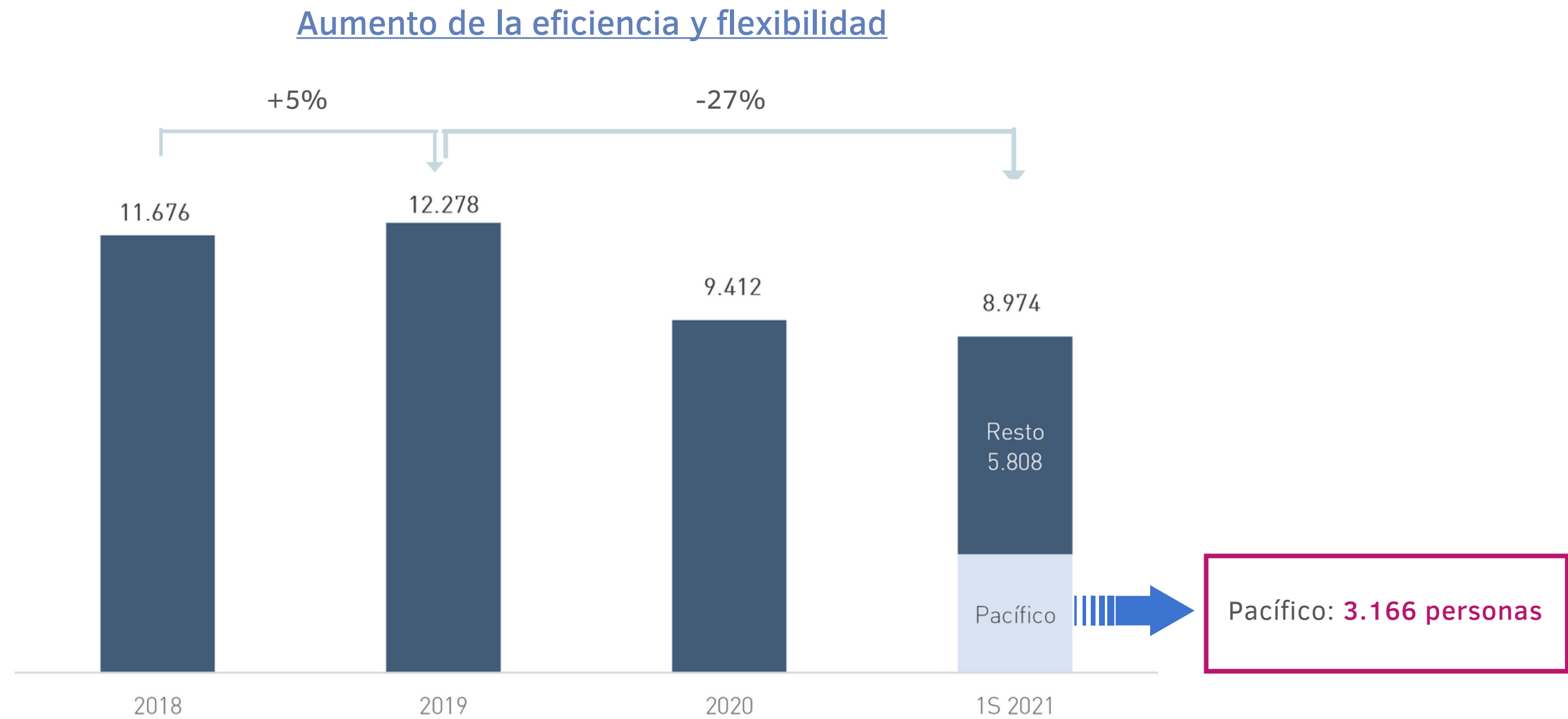
ANÁLISIS DE LA GENERACIÓN DE CAJA

M€	1S21
Caja inicial	18,0
EBITDA	20,3
+/- Variación Fondo maniobra	(8,6)
Cash Flow Operativo Recurrente	11,8
Plan de Transformación	(9,8)
Cash Flow Operativo	2,0
Cash Flow Inversión	(4,8)
Caja disponible servicio de la deuda	15,2
Cash Flow Financiación	(18,8)
Intereses y gastos financieros	(8,0)
Variación deuda financiera bruta (1)	(10,8)
Ampliación capital	39,7
Caja Final sin efecto tipo de cambio	36,2
Efecto tipo de cambio	(4,4)
Caja Final	31,8

- Crecimiento:** variación del fondo de maniobra relacionado con el aumento de la actividad.
- Tasa de conversión** del EBITDA en flujo de caja operativo recurrente del 58%.
- Plan de Transformación:**
Modelo negocio: desvinculaciones laborales.
Densidad: Desmovilización contratos Brasil.
- Inversión:** pagos correspondientes a inversión (objetivo: 1,0-1,5% s/ventas).
- Reducción de la deuda** financiera respecto a dic'20.
- Efecto **depreciación divisas**.

(1) Incluye acreedores por inmovilizado a largo plazo.

EVOLUCIÓN DE LA PLANTILLA



16

DESINVERSIÓN REGIÓN PACÍFICO



DESINVERSIÓN EN LA REGIÓN PACÍFICO

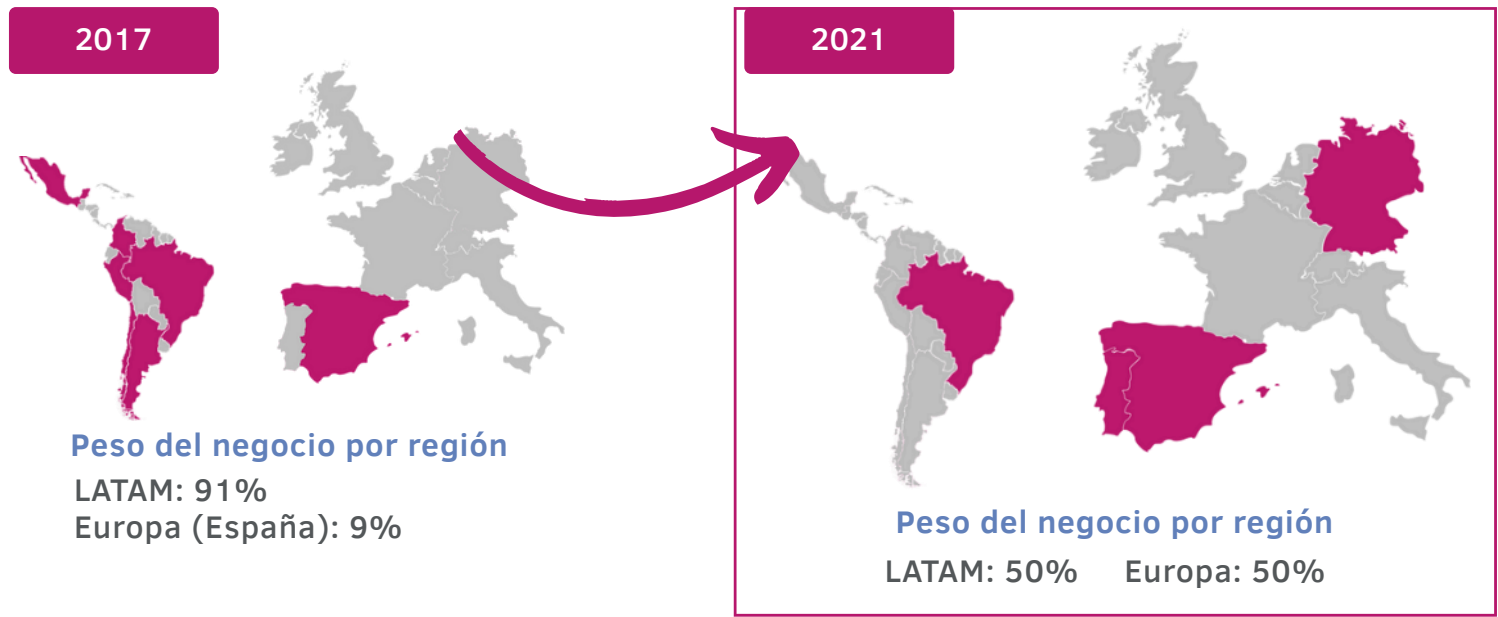
- En el mes de octubre Ezentis **cerrará la venta** de su negocio en Chile, Perú, Colombia y México **por 43,7 M€**, firmada el pasado 25 de junio.
- De este importe, **37,7 M€** se abonarán en la fecha de cierre. El resto quedará depositado en garantía del cumplimiento de determinadas obligaciones y garantías.
- El **comprador asume una deuda** financiera de **11,2 M€**, constituida en Latinoamérica.
- Ezentis prestará al comprador durante el plazo de un año **servicios de apoyo que aseguren el cumplimiento** de los compromisos con sus clientes y garanticen una transición ordenada y efectiva en los servicios de soporte.

Ezentis concentra su negocio en España, Alemania, Brasil y Portugal para impulsar el crecimiento y crear valor a largo plazo.

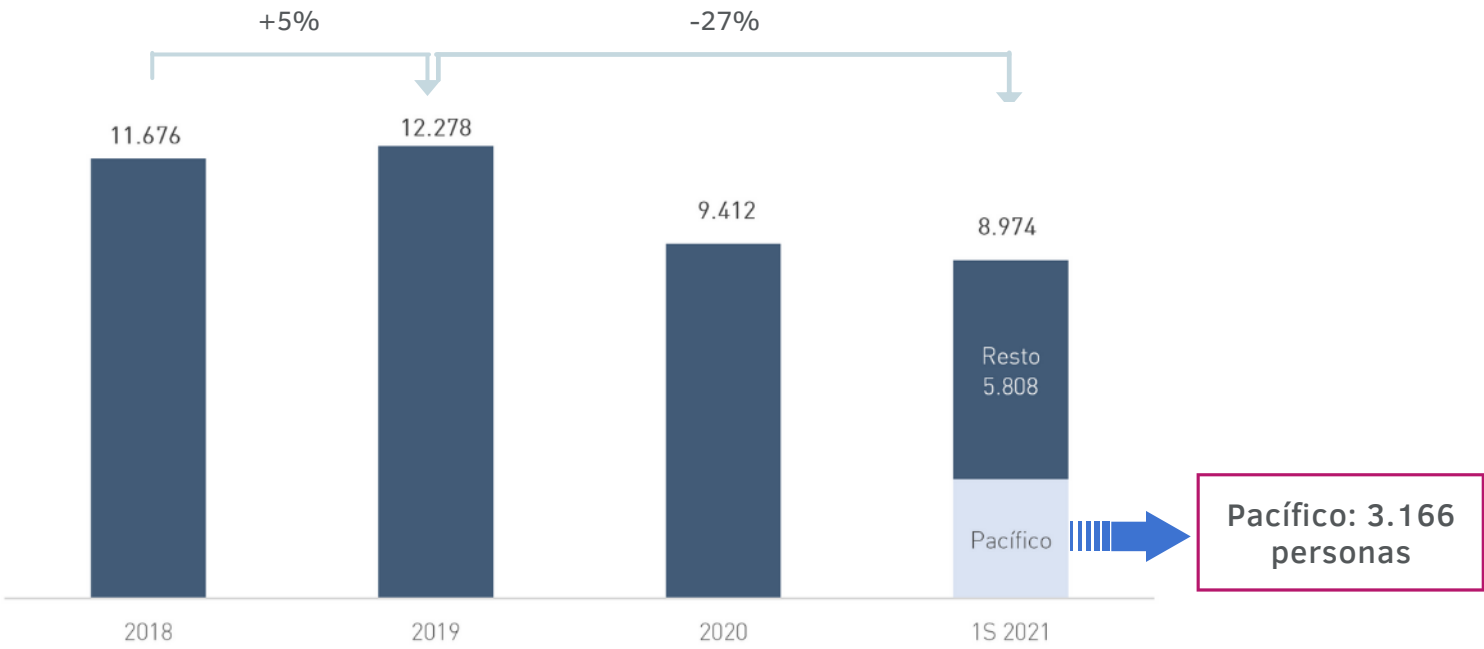


VENTAJAS DE LA OPERACIÓN

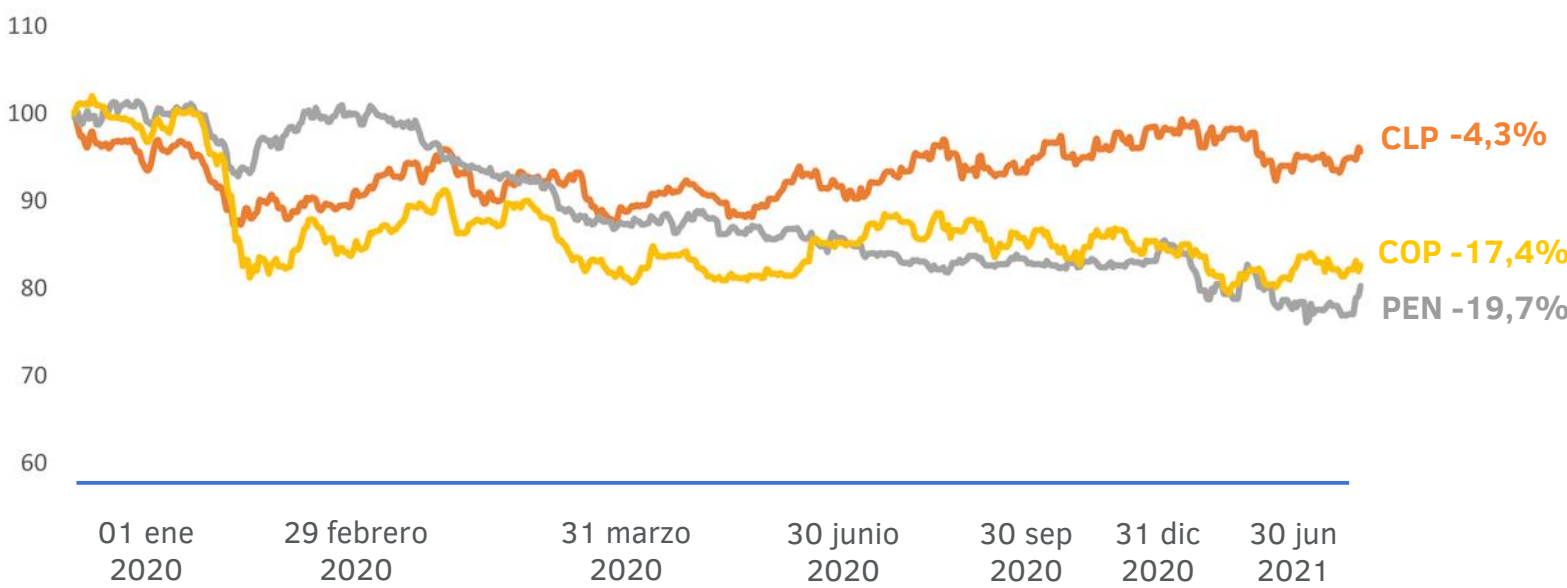
Focalización en 4 mercados geográficos



Aumento de la eficiencia y flexibilidad



Reducción de riesgos FX



Fortalecimiento de la posición financiera

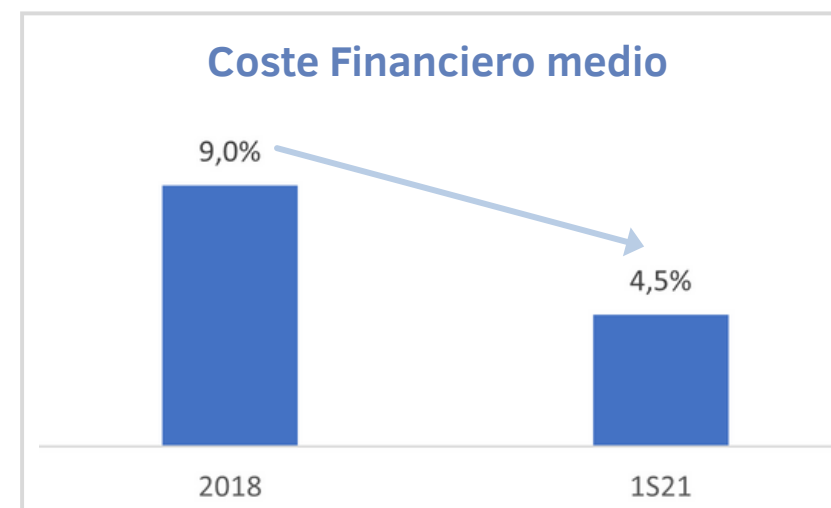
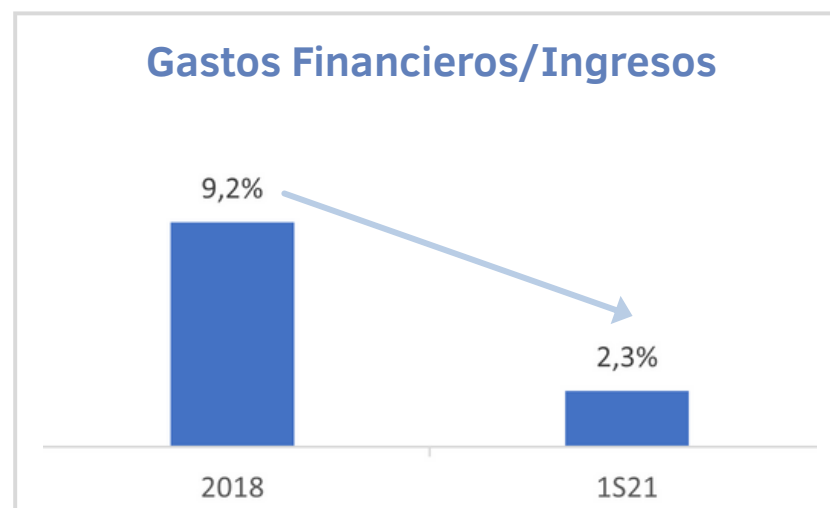
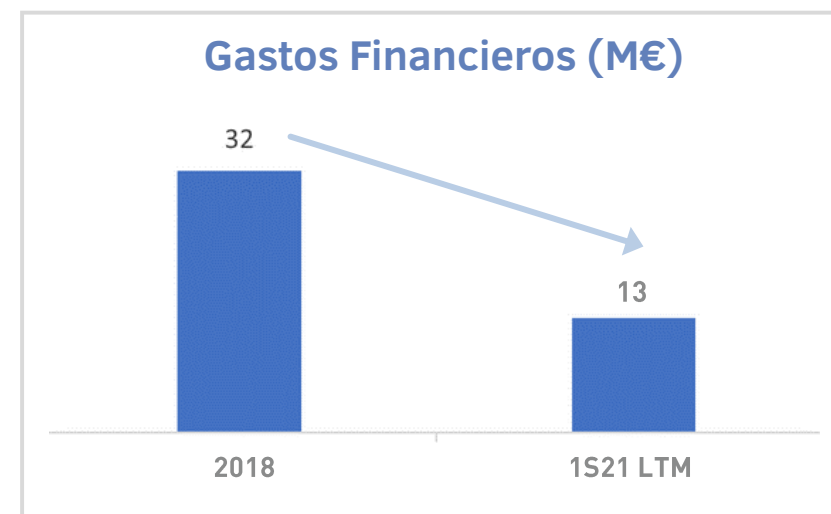
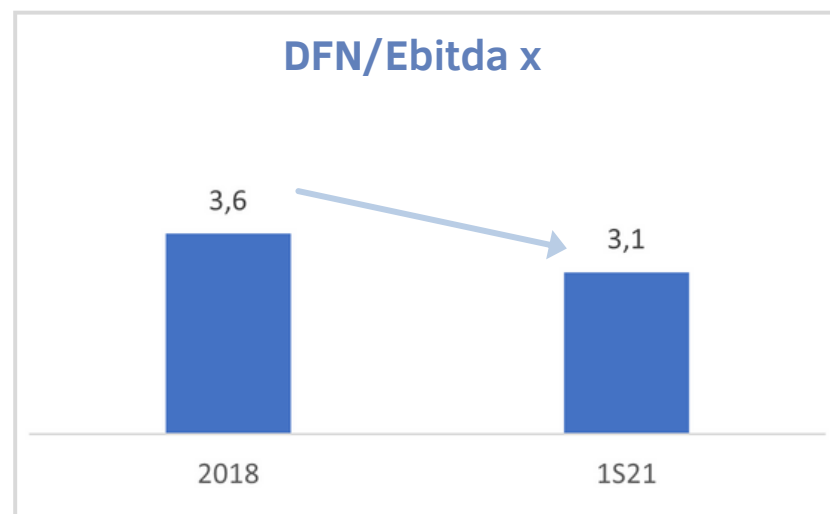
- Reducción de la deuda de 34,9 M€:
 - Amortización anticipada de 23,7 M€ del préstamo sindicado y del préstamo ICO.
 - Deuda financiera asumida por el comprador: 11,2 M€.

**EVOLUCIÓN Y
ESTRUCTURACIÓN
DE DEUDA
FINANCIERA**

EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURACIÓN PREVISTA DE DEUDA

Evolución histórica de la financiación

- Evolución muy positiva del endeudamiento de la compañía, como se muestra en los diferentes ratios financieros, como consecuencia de una gestión eficiente de los recursos de la sociedad.



Estructuración de la deuda sujeta a venta región Pacífico

- **Reducción de la deuda de 34,9 M€:**
 - Amortización anticipada de **23,7 M€** del préstamo sindicado y del préstamo ICO.
 - Deuda financiera asumida por el comprador: **11,2 M€**.
- Nuevo coste de la financiación: **4,4%** (estimado)
- **Entidades financieras participantes:** Santander, BBVA, La Caixa, EBN, B. Pichincha, Muzinich&Co y Arcano.
- **Extensión del plazo de vencimiento** en un año (de julio 2025 a julio 2026) del préstamo sindicado correspondiente al tramo de los fondos.
- **Nuevo crédito ICO de 10 M€** con un año de carencia y cuatro años de amortización.



21

PERSPECTIVAS 2021-2026



PERSPECTIVAS 2021

CONTEXTO E HIPÓTESIS

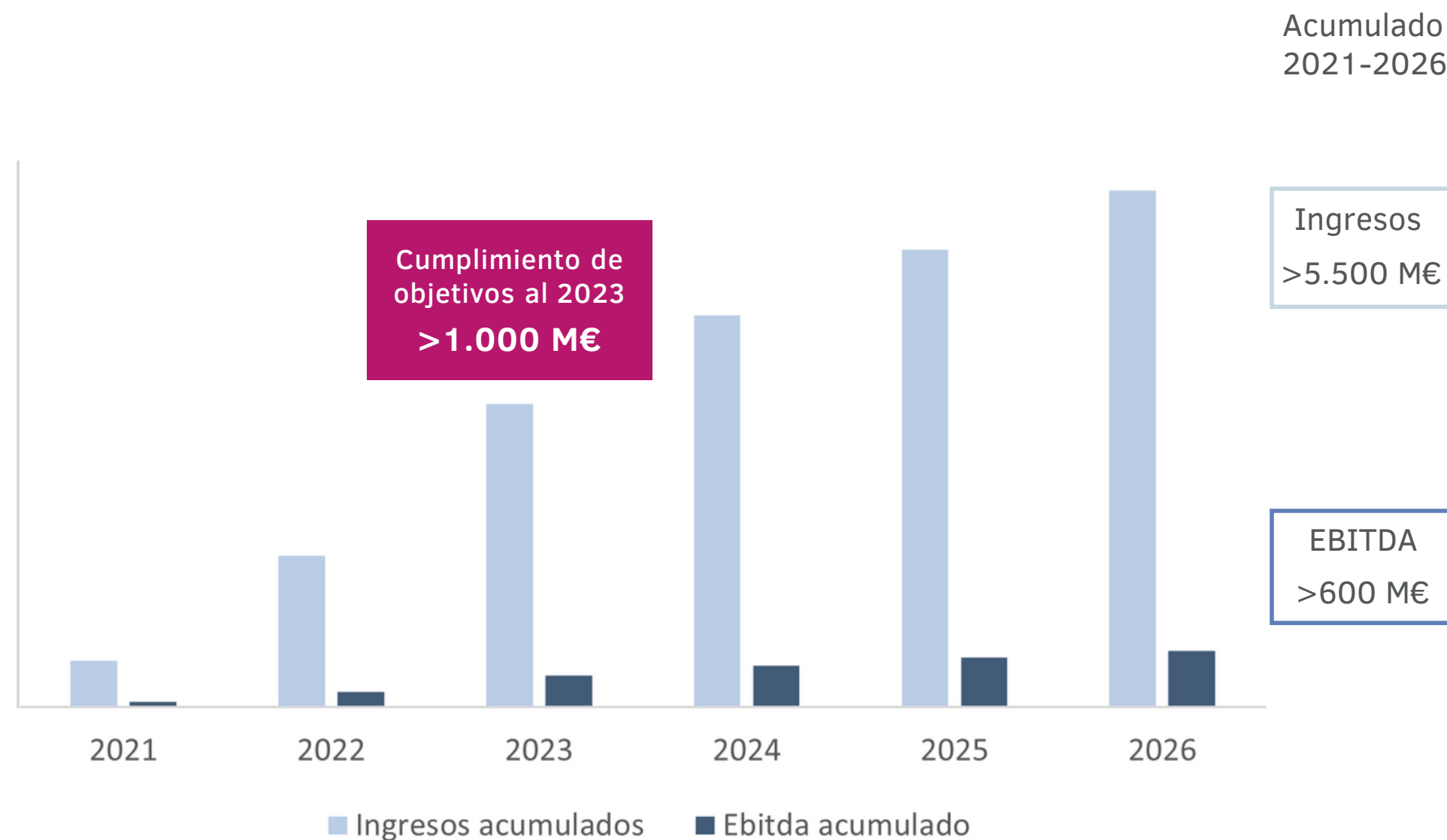
- Aumento de la actividad (España, Alemania, Brasil y Portugal).
- Desinversión en la región de Pacífico: Chile, Perú, Colombia y México. Se consideran nueve meses en el perímetro de Ezentis.
- Estructuración de la deuda y progresiva mejora de los ratios de apalancamiento.
- No se considera el negocio de Rocío en 2021.
- 2S21 mejora el Resultado Neto respecto al 1S21.



- Ingresos >350 M€
- Margen Ebitda 10-11%
- Deuda/Ebitda <3x

PERSPECTIVAS DE INGRESOS Y EBITDA DEL PERÍODO 2021-2026

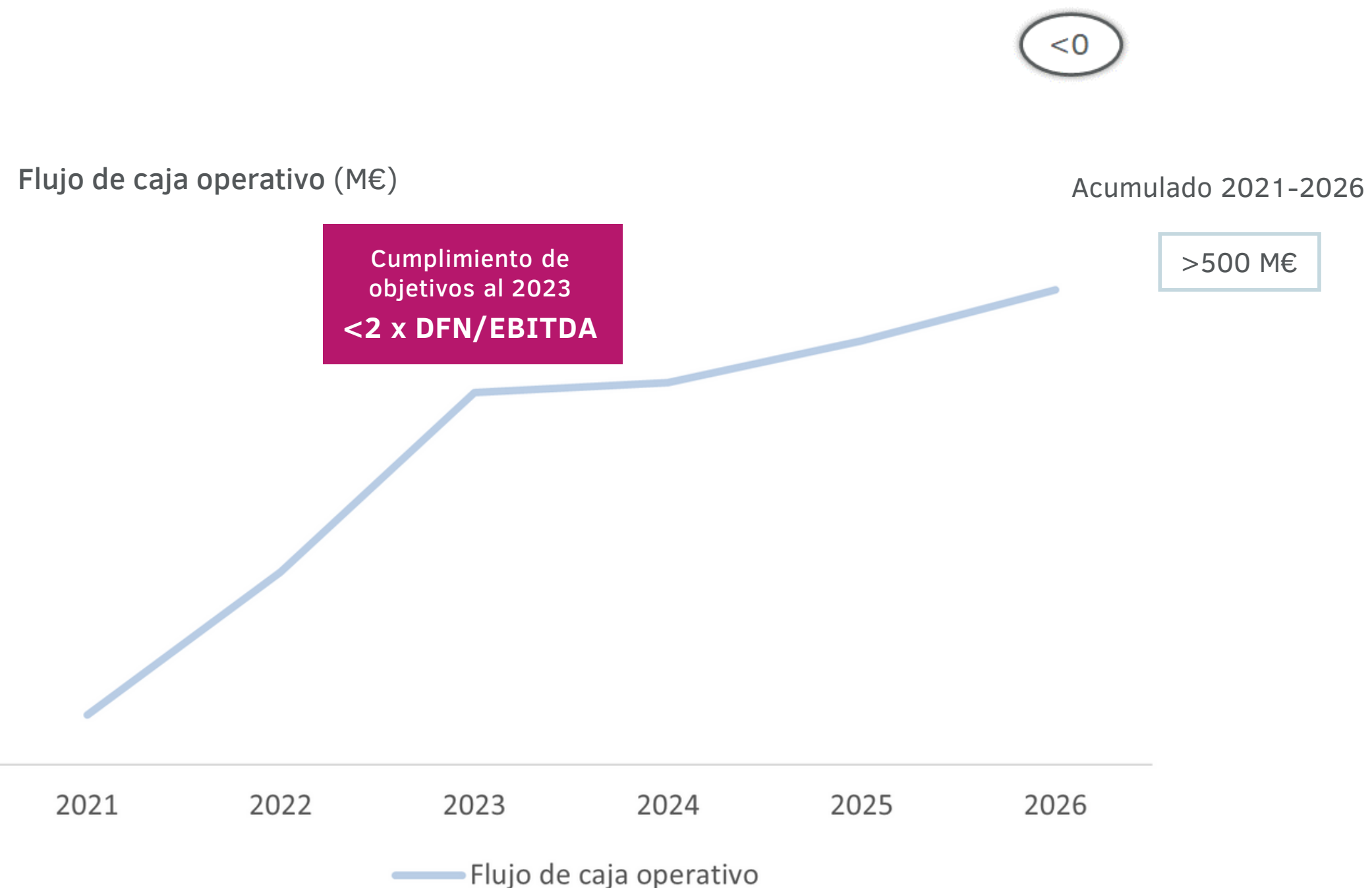
Evolución acumulada de ingresos y EBITDA del periodo



Aspectos relevantes

- La fusión permite **diversificar los ingresos** por geografía y sector y aumentar el **volumen de contratos**.
- **Aumentar el volumen de la cartera de proyectos.**
- Obtener un **flujo de caja recurrente** en los próximos años basado en contratos recurrentes de telecomunicaciones y energía.
- **Presencia en Europa** superior al **88%** en 2026.
- Incluyen **sinergias por valor de 35M€** (26 M€ de sinergias de costes y 9 M€ de sinergias de ingresos).

PERSPECTIVAS FINANCIERAS EN EL PERÍODO 2021-2026

DFN/EBITDA⁽¹⁾

Aspectos relevantes

- La fusión se realiza mediante un **incremento de capital** de **238 M€** y no supone un aumento de deuda financiera.
- La fusión **fortalece la estructura financiera** mejorando la generación de flujo de caja operativo.
- La **deuda financiera neta** en 2026 es **<0**.
- Sólida posición de **caja**.

Trabajando para el Futuro

(1) Ratio Deuda Financiera Neta sobre EBITDA (pre IRF16)

25

SOSTENIBILIDAD



PRINCIPALES ACTUACIONES Y OBJETIVOS



GOBERNANZA



CONSEJO

- 50% de mujeres en el Consejo y 50% independientes.



SOSTENIBILIDAD

- Creación del Comité de Sostenibilidad.



NUEVAS POLÍTICAS

- Política de Sostenibilidad
- Política de Cambio climático
- Política de Derechos Humanos
- Política de Compra Responsable



MEDIO AMBIENTE



EMISIONES

- 30.922 tCO₂e (-10% s/2019)



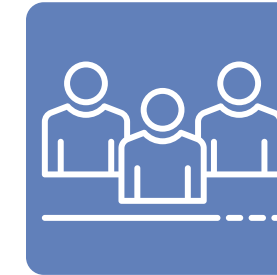
EFICIENCIA DE VEHÍCULOS

- -7% (menor consumo s/2019)



HUELLA DE CARBONO

- 1er informe de huella de carbono y verificación independiente.



GRUPOS DE INTERÉS



ACCIDENTES

- -7,8% s/2019 frecuencia



CONTRATOS INDEFINIDOS

- 81% (+3 p.p. s/2019)



GRUPOS DE INTERÉS

- Impulso al diálogo en materia de sostenibilidad.

EVOLUCIÓN EMISIONES Y COMPROMISO CAMBIO CLIMÁTICO

HORIZONTE 2022

- 
- ✓ Intensificar contacto con **analistas ESG** y obtención de rating sostenibilidad.
 - ✓ Avanzar **homologación de Proveedores** con criterios de sostenibilidad.
 - ✓ Mejorar progresivamente la calificación obtenida en **CDP**.
 - ✓ **Auditorías de Seguridad** a contratistas y subcontratistas.
 - ✓ Elaboración de un **SCIIF no financiero** (SCIINF).
 - ✓ Compromiso **Cero Accidentes**.
 - ✓ Avanzar en materia de reporting: Informe Anual **Integrado**.
 - ✓ Establecimiento de objetivos y plan de reducción de **emisiones GEI**.



ANEXOS

BALANCE CONSOLIDADO

Miles €	30-06-2021	31-12-2020		30-06-2021	31-12-2020
			Patrimonio neto	(15.500)	(38.752)
Activo no corriente	133.952	192.209	Pasivo no corriente	147.020	182.424
Inmovilizado material e intangible	76.284	122.656	Deuda financiera	124.623	133.706
Inversiones financieras a largo plazo	16.951	17.791	Pasivos por arrendamientos NIIF 16	9.420	18.210
Activos por impuesto diferido	40.717	51.762	Otros pasivos no corrientes	12.977	30.508
Activo corriente	206.075	142.187	Pasivo corriente	208.507	190.724
Activos mantenidos para la venta	91.225	-	Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	59.692	-
Existencias	23.987	24.576	Deuda financiera	30.731	34.534
Deudores comerciales y otros activos corrientes	59.119	99.594	Pasivos por arrendamientos NIIF 16	7.478	9.674
Posición financiera neta final ⁽¹⁾	31.744	18.017	Otros pasivos corrientes	110.605	146.516
TOTAL	340.027	334.396	TOTAL	340.027	334.396

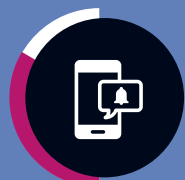
(1) Incluye caja y otros activos líquidos equivalentes

AVISO LEGAL

El presente documento ha sido elaborado por EZENTIS, únicamente para su uso durante la PRESENTACIÓN DE RESULTADOS DEL PRIMER SEMESTRE DE 2021 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.



Noticias



Notificaciones

Información
financiera

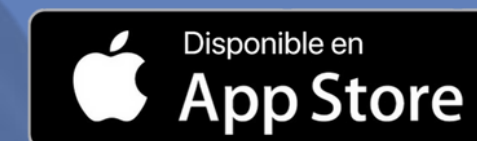
Eventos

Canal de
comunicaciónDocumentos
de interés

APP EZENTIS Investor Relations

Descubre la app para los accionistas e inversores de Ezentis.

Con la app Ezentis IR recibirás toda la información de actualidad de la compañía, en tiempo real, en la palma de tu mano. ¡Para que no te pierdas ni un detalle!



investor.relations@ezentis.com | accionistas@ezentis.com



www.ezentis.com



[Linkedin 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](#)