



EZENTIS

**PRESENTACIÓN RESULTADOS
ENERO-SEPTIEMBRE 2021**

Noviembre 2021

ÍNDICE

Claves y perspectivas

03

Resultados

07

Sostenibilidad

14

Anexos

16



A hand in a dark blue suit jacket points towards a glowing orange point on a network diagram. The diagram consists of white and blue nodes connected by lines, set against a dark blue background. The glowing point is at the top right of the diagram, where several lines converge.

CLAVES Y PERSPECTIVAS

CLAVES Y PERSPECTIVAS

CLAVES 9M21

- **Sólida cartera comercial** de 717 M€, 1,9x s/ingresos LTM, con una contratación de **357 M€**. Europa supone el 58,8% de la cartera.
- La **región de Pacífico** se mantiene como activo para la venta.⁽¹⁾
- **Resultado neto** del tercer trimestre de **-25,4 M€ afectado** entre otros por las pérdidas de activos disponibles para la venta (-9,9 M€), el Plan de Transformación 2020-2021 (-9,7 M€) y el efecto Covid y Filomena (-2,2 M€).
- La **plantilla** a septiembre de 2021 (8.967 personas) respecto a diciembre 2019 (12.455 personas) **ha variado un -28%**.



PERSPECTIVAS

Perspectivas 2021:⁽²⁾

- Ingresos: >350 M€
- Margen Ebitda: 10-11%
- Deuda financiera neta / Ebitda: 3,50-3,75x

Perspectivas 2021-2026:⁽³⁾

- Ingresos acumulados: >5.500 M€
- Ebitda acumulado: > 600 M€
- Flujo de caja operativo acumulado: > 500 M€

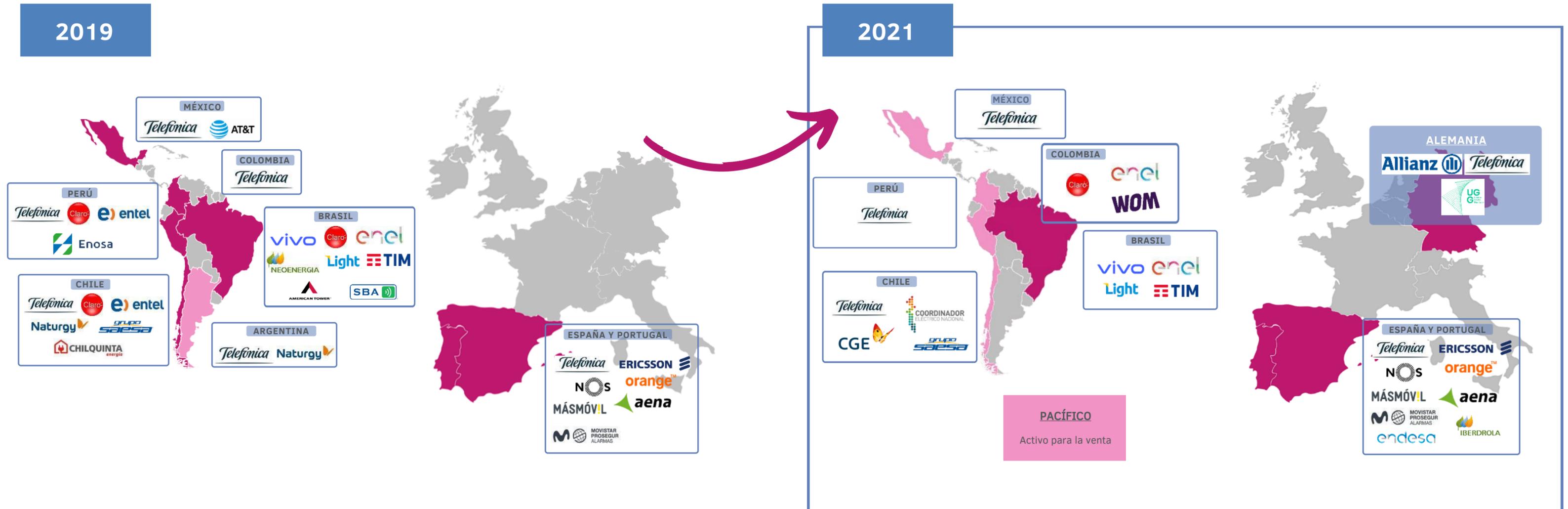
(1) Más información en Comunicación de Información Privilegiada del 21 de octubre de 2021 remitida a la CNMV.

(2) Las perspectivas 2021 incluyen Pacífico en el perímetro.

(3) Más información en Comunicación de Información Privilegiada del 30 de junio de 2021 remitida a la CNMV.

HUELLA GEOGRÁFICA Y EVOLUCIÓN CLIENTES

AUMENTO DE LA DENSIDAD Y CAMBIO DEL MODELO PRODUCTIVO



DENSIDAD

- ✓ Alcance del **tamaño crítico** más rentable.
- ✓ **Consolidación** del mercado.
- ✓ Foco en grandes **volúmenes de negocio**.

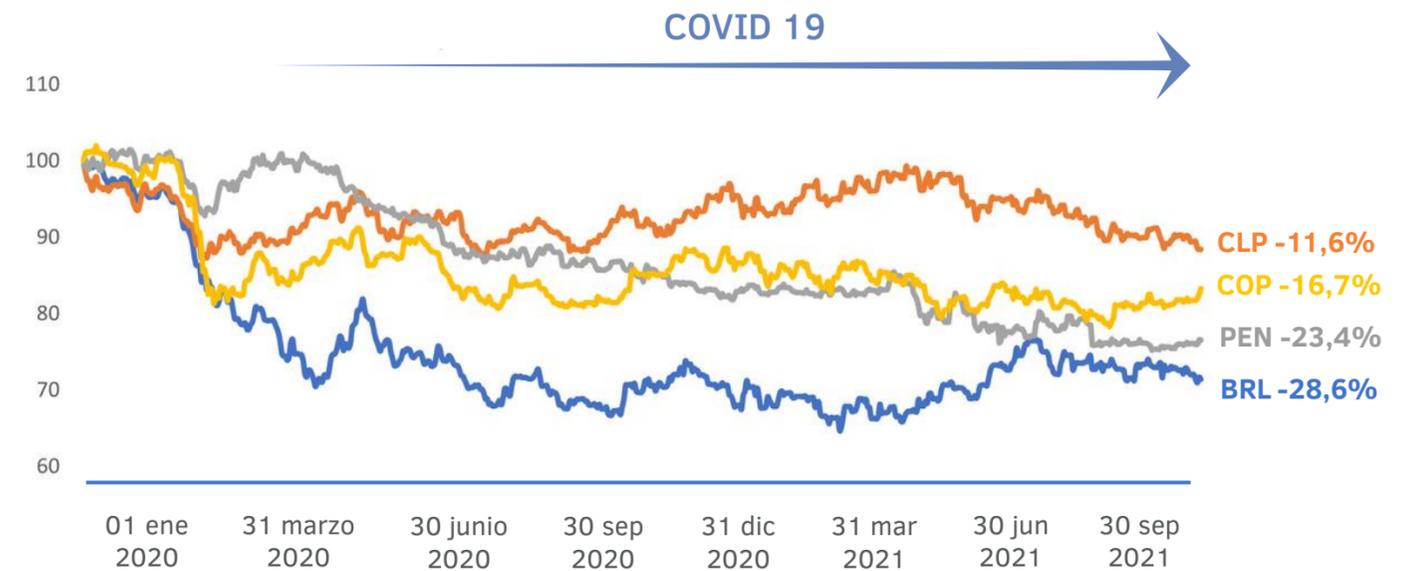
- ✓ La **plantilla** a septiembre de 2021 (8.967 personas) respecto a diciembre 2019 (12.455 personas) **ha variado un -28%**.
- ✓ El coste del **Plan de Transformación** acumulado en 2021 asciende a **9,7 M€**.

EFECTO DIVISA

DEPRECIACIÓN DE LAS MONEDAS LATINOAMERICANAS

- ✓ Depreciación de las monedas latinoamericanas respecto al euro durante el período.
- ✓ Impacto sobre ingresos de -10 M€ en 9M21 y -52 M€ en 2020, y en Ebitda de -3 M€ en 9M21 y -11 M€ en 2020.
- ✓ Nuestro modelo de gestión:
 - Cobertura natural de cobros y pagos en divisas locales.
 - Mayor generación de ingresos en euros (Europa = 51%).
 - Evolución alcista de la inflación y tipos de interés en Brasil y Pacífico.
 - La mayoría de los contratos en LATAM están indexados a la inflación.

Evolución Tipos de Cambio LTM- Base 100





RESULTADOS

PRINCIPALES MAGNITUDES 9M 2021⁽¹⁾⁽²⁾

INGRESOS	-1,1% vs 9M20 +2,6% En moneda constante	CARTERA	357 M€ Contratación 1,9x Ingresos LTM
278,3 M€		717 M€	
EBITDA	-1,6% vs 9M20 +8,7% En moneda constante	DEUDA FINANCIERA NETA	3,3x DFN/EBITDA
29,7 M€		153,0 M€	
MARGEN EBITDA	11,4 % En moneda constante	RESULTADO NETO	-23,9 M€ Vs 9M20
10,7 %		-25,4 M€	

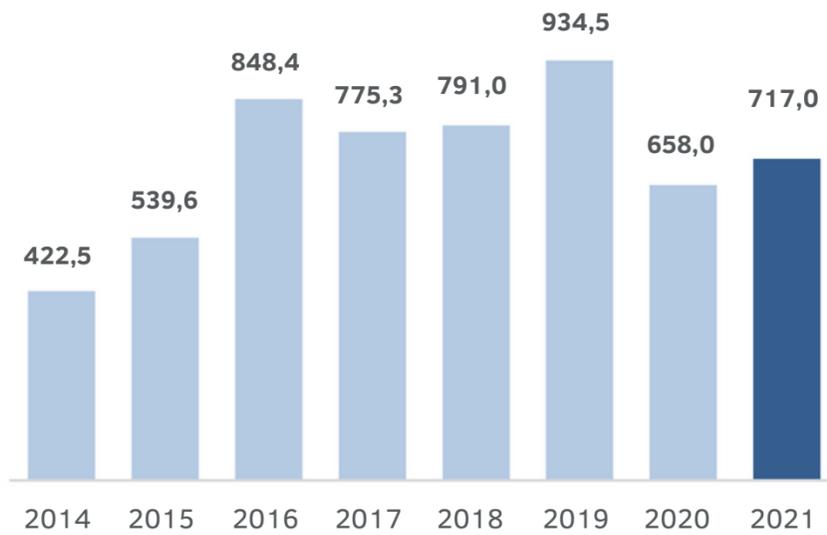
(1) Considera Pacífico como actividad continuada a efectos comparativos.

(2) Importes sujetos a norma IFRS16 (arrendamientos)



MODELO DE NEGOCIO RESILIENTE ⁽¹⁾⁽²⁾

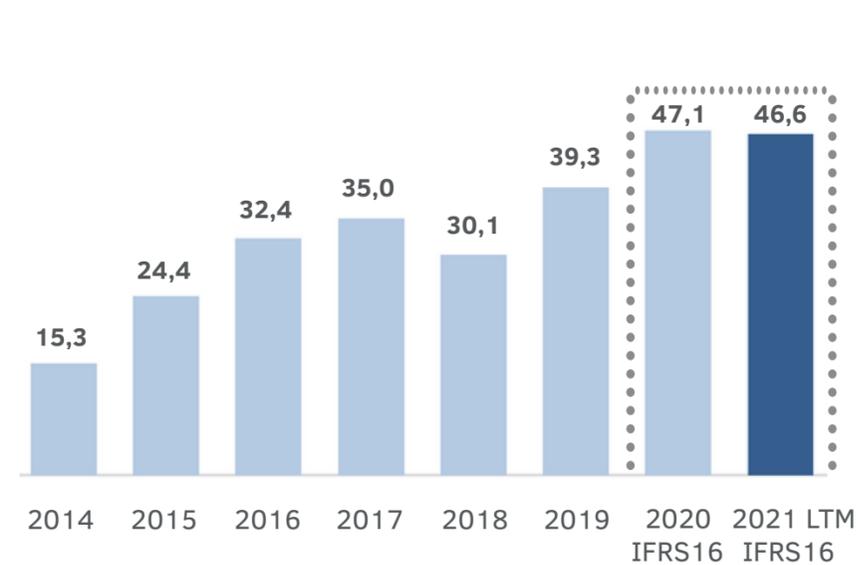
Evolución de la Cartera M€



Cartera / Ingresos

1,6x	1,8x	2,6x	1,9x	1,7x	2,1x	1,7x	1,9x
							LTM

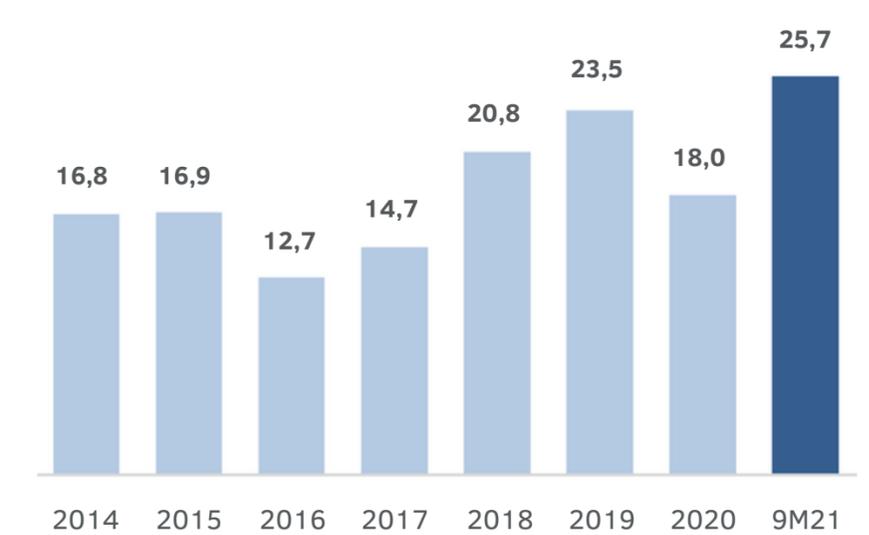
Evolución de EBITDA M€



Margen EBITDA

5,9%	8,0%	10,2%	8,8%	6,8%	8,6%	12,4%	12,3%
							LTM

Posición de Caja ⁽³⁾ M€



Deuda / EBITDA

3,3x	3,2x	2,9x	2,5x	3,0x	2,7x	3,7x	3,3x
							LTM

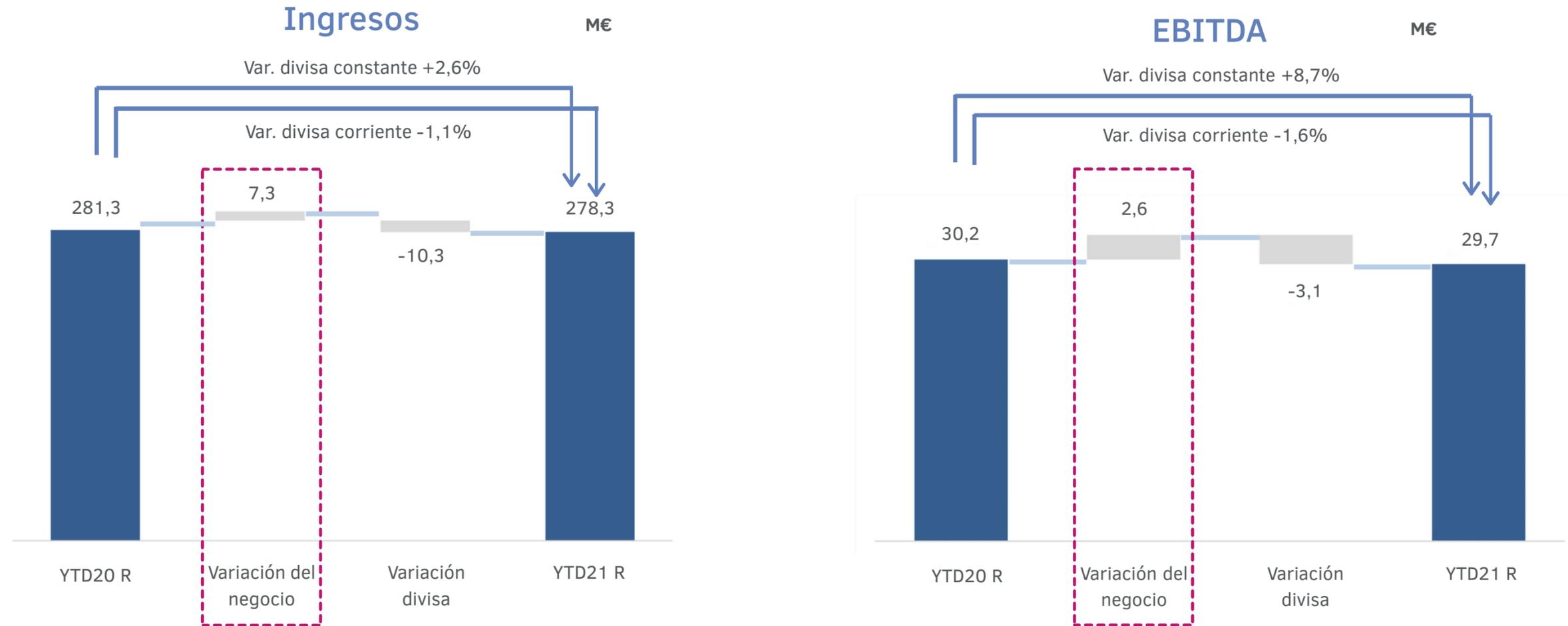
- Fuerte cartera comercial (backlog)
- Contratación acumulada 9M21: 357 M€.

- Margen EBITDA 10,7% en 9M21

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

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

(3) Efectivo y equivalentes de efectivo. Incluye un importe de 9,3 M€ como consecuencia de la sentencia de la Audiencia Nacional de 30 de septiembre de 2021 que estima el recurso presentado por Grupo Ezentis en el procedimiento de derivación de responsabilidades por deudas tributarias de Vértice 360°, cuya ejecución conllevará la devolución de los importes pagados por Grupo Ezentis y los correspondientes intereses de demora.

EVOLUCIÓN INGRESOS Y EBITDA ⁽¹⁾⁽²⁾

- ✓ El **aumento de ingresos** sin considerar el efecto divisa ha sido de un **2,6%**
- ✓ El **margen EBITDA s/ingresos** sin considerar el efecto divisa ha sido de un **11,4%**

(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⁾	
	<u>9M21</u>	<u>9M21</u>	<u>9M20</u>
EBITDA proforma ⁽³⁾	29,7	32,8	30,2
Reclas. Pacífico a operación discontinuada	(8,3)	(8,7)	(8,6)
EBITDA consolidado ⁽⁴⁾	21,4	24,1	21,6
Amortización y Depr. y provisiones	(18,3)	(19,9)	(20,0)
EBIT	3,1	4,2	1,7
Ingresos / Gastos financieros	(8,2)	(7,0)	(6,7)
Resultados no recurrentes y discontinuadas	(21,8)	(23,1)	(20,7)
Impuestos	1,5	1,7	1,8
Resultado Neto	(25,4)	(24,3)	(23,9)

<u>Conceptos</u>	<u>9M21</u>	<u>9M20</u>
- Plan de transformación 2020-2021: Modelo negocio: desvinculaciones laborales Densidad: Desmovilización contratos	(9,7) M€	(2,6) M€
- Efecto Covid y efecto Filomena	(2,2) M€	(4,4) M€
- Activos disponibles para la venta	(9,9) M€	(13,8) M€
TOTAL	(21,8) M€	(20,7) M€

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

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

(3) Considera Pacífico como actividad continuada.

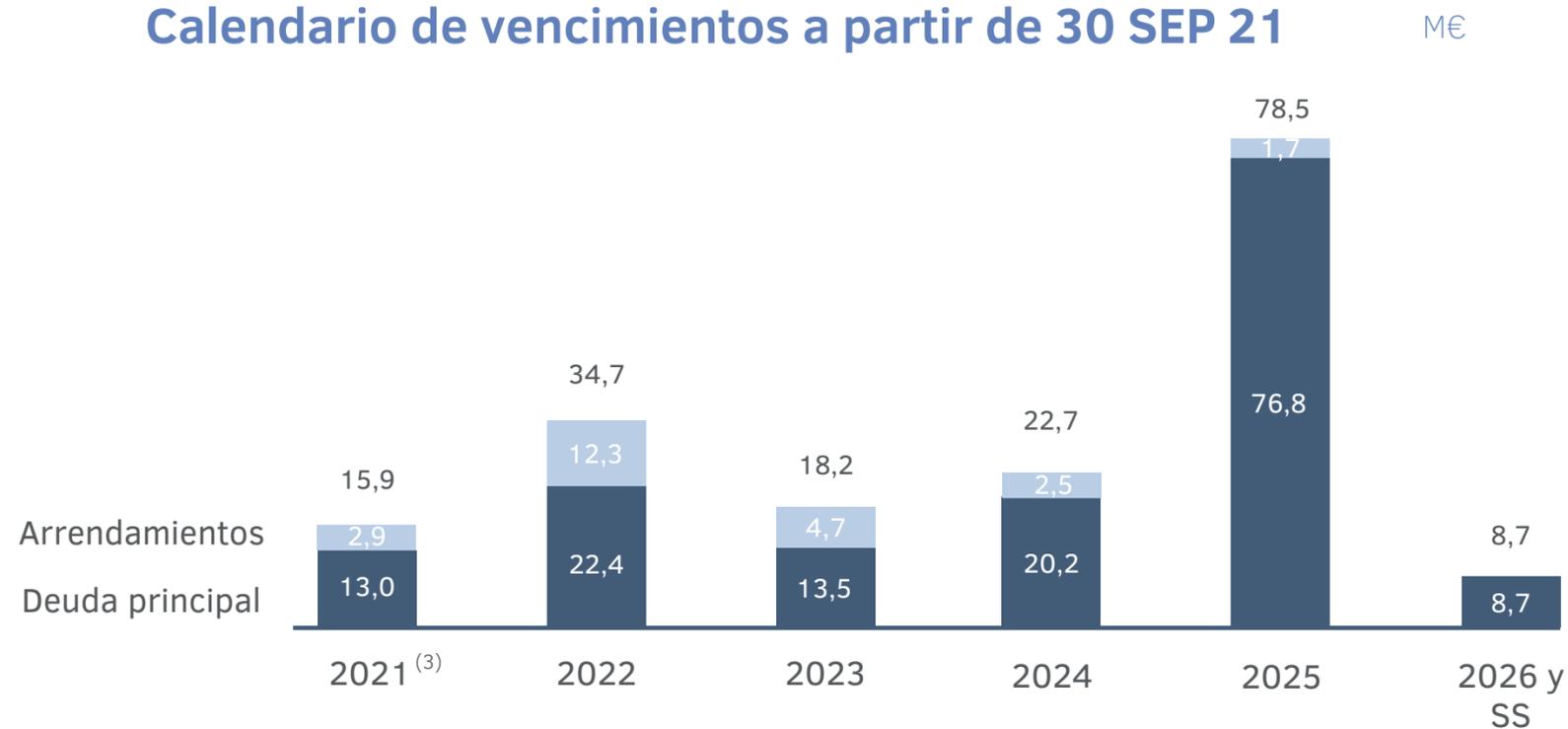
(4) Considera Pacífico como actividad discontinuada.

DEUDA Y GASTOS FINANCIEROS ⁽¹⁾

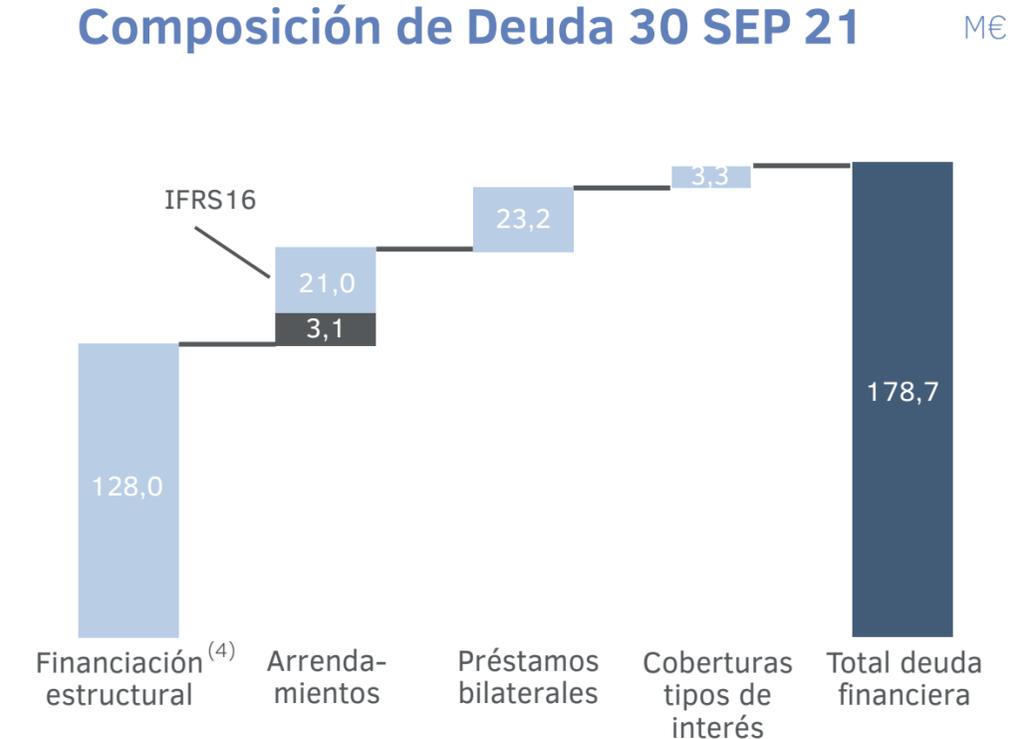
M€	9M21	20FY
Deuda Financiera Neta	153,0	176,1
(DFN)		
Ratio ⁽²⁾	3,3x	3,7x
DFN/EBITDA		

✓ 70% de la deuda con vencimiento a partir de 2023.

Calendario de vencimientos a partir de 30 SEP 21



Composición de Deuda 30 SEP 21



Trabajando para el Futuro

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

(2) EBITDA LTM

(3) La deuda principal en 2021 incluye 8,2 M€ de préstamos "revolving", de los cuales 5,6 M€ se han renovado en octubre.

(4) 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.

ANÁLISIS DE LA GENERACIÓN DE CAJA

M€	9M21	
Caja inicial	18,0	
EBITDA	29,7	
+/- Variación Fondo maniobra ⁽¹⁾	2,2	
Cash Flow Operativo	31,9	Tasa de conversión del EBITDA en flujo de caja operativo recurrente del 76% (no considera el efecto descrito en nota 1).
Plan de Transformación 2020-2021	(22,6)	Plan de Transformación: Modelo negocio: desvinculaciones laborales. Densidad: desmovilización contratos.
Cash Flow Operativo + Plan de Transformación 2020-2021	9,2	
Cash Flow Inversión	(2,4)	Inversión: pagos correspondientes a inversión (objetivo: 1,0-1,5% s/ventas).
Caja disponible servicio de la deuda	24,9	
Cash Flow Financiación	(31,9)	Reducción de la deuda financiera respecto a dic'20.
Ampliación capital	39,7	
Caja Final sin efecto tipo de cambio	32,8	
Efecto tipo de cambio	(7,1)	Efecto depreciación divisas .
Efectivo y equivalentes de efectivo	25,7	

(1) Incluye un importe de 9,3 M€ como consecuencia de la sentencia de la Audiencia Nacional de 30 de septiembre de 2021 que estima el recurso presentado por Grupo Ezentis en el procedimiento de derivación de responsabilidades por deudas tributarias de Vértice 360º, cuya ejecución conllevará la devolución de los importes pagados por Grupo Ezentis y los correspondientes intereses de demora.



SOSTENIBILIDAD

COMPROMISO CON LA SOSTENIBILIDAD

PLAN DIRECTOR DE SOSTENIBILIDAD 2020-2022



GOBERNANZA

✓ CONSEJO

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

✓ NUEVAS POLÍTICAS

- Sostenibilidad
- Cambio climático
- Derechos Humanos
- Compra Responsable

✓ SOSTENIBILIDAD

- Seguimiento del Comité de Sostenibilidad.



MEDIO AMBIENTE

✓ EMISIONES

- 30.922 tCO_{2e} (-10,2% s/2019)

✓ HUELLA DE CARBONO

- 1^{er} informe de huella de carbono y verificación independiente.



SOCIAL

✓ ACCIDENTES

- -7,8% s/2019 frecuencia

✓ CONTRATOS INDEFINIDOS

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

HORIZONTE 2022

Intensificar contacto con **analistas ESG** y obtención de rating sostenibilidad.

Avanzar en materia de reporting: Informe Anual **Integrado**. Elaboración de un **SCIIF no financiero** (SCIINF).

Avanzar **homologación de Proveedores** con criterios de sostenibilidad.

Auditorías de Seguridad a contratistas y subcontratistas y compromiso **Cero Accidentes**.

Mejorar progresivamente la divulgación de información ambiental y establecimiento de objetivos y plan de reducción de **emisiones GEI**.



ANEXOS

BALANCE CONSOLIDADO

Miles €	(1) 30-09-2021	31-12-2020		(1) 30-09-2021	31-12-2020
Activo no corriente	120.991	192.209	Patrimonio neto	(35.162)	(38.752)
Inmovilizado material e intangible (2)	73.075	122.656	Pasivo no corriente	146.668	182.424
Inversiones financieras a largo plazo	7.301	17.791	Deuda financiera (3)	130.137	151.916
Activos por impuesto diferido	40.616	51.762	Otros pasivos no corrientes	16.531	30.508
Activo corriente	188.125	142.187	Pasivo corriente	197.610	190.724
Activos mantenidos para la venta	83.000	-	Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	56.775	-
Existencias	21.838	24.576	Deuda financiera (4)	37.243	44.208
Deudores comerciales y otros activos corrientes	57.599	99.594	Otros pasivos corrientes	103.591	146.516
Efectivo y equivalentes de efectivo	25.688	18.017			
TOTAL	309.116	334.396	TOTAL	309.116	334.396

- El patrimonio neto de la sociedad individual Grupo Ezentis S.A. en 9M21 asciende a **167.378 miles €**.

(1) Considera los países de Chile, Perú, Colombia y México como actividad discontinuada para la venta.

(2) Inmovilizado Intangible incluye derechos de uso de arrendamientos NIIF16 por 15,4 M€ a 30 de septiembre de 2021 (31,7 M€ a cierre de ejercicio 2020).

(3) Deuda Financiera no corriente incluye pasivo por arrendamientos NIIF16 por 8,4M€ a 30 de septiembre 2021 (18,2 M€ a cierre de ejercicio 2020).

(4) Deuda Financiera corriente incluye pasivo por arrendamientos NIIF16 por 7,5 M€ a 30 de septiembre 2021 (9,7 M€ a cierre de ejercicio 2020).

AVISO LEGAL

El presente documento ha sido elaborado por EZENTIS, únicamente para su uso durante la PRESENTACIÓN DE RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 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
comunicación****Documentos
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](#)