



# EZENTIS

JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS

09/04/2018

## > PRINCIPALES ASPECTOS DE LA ADQUISICIÓN DE “EXCELLENCE FIELD FACTORY, S.L.U” A ERICSSON ESPAÑA, S.A. (I DE II)

### La Operación

- Ezentis adquiere la empresa Excellence Field Factory, S.L.U, (EFF), subsidiaria de Ericsson España, S.A (Ericsson), dedicada a la operación y mantenimiento de redes fijas en el mercado ibérico que, junto con la prestación de servicios de mantenimiento de campo para redes móviles, alcanzó unas ventas de €104 millones y un EBITDA de €7,2 millones en el ejercicio 2017.
- Se establece un acuerdo comercial entre Ezentis y Ericsson en el mercado ibérico con una duración de 3 años.
- Ericsson se incorporará al accionariado de Ezentis como primer accionista con una participación de referencia (aproximadamente el 11%) y con presencia de un consejero en el Consejo de Administración y en la Comisión Ejecutiva Delegada de Ezentis

### Precio y condiciones

- El precio de la transacción es de €29,5 millones (€7,0 millones en efectivo y €22,5 millones en acciones de Ezentis).
- Ezentis adquiere EFF sin deuda financiera bruta en su balance, con un capital circulante de €25,8 millones, un nivel de tesorería de €16 millones y un patrimonio neto estimado de € 30 millones.
- Condiciones de la Operación: entre otras, confirmación de la continuidad de los contratos actuales de los negocios adquiridos, aprobación de la Operación y emisión de las acciones para pago del precio en dos Juntas Generales de Ezentis.
- Representaciones y garantías habituales para este tipo de transacciones.

## > PRINCIPALES ASPECTOS DE LA OPERACIÓN (II DE II)

### Racional estratégico operativo

- Retorno al liderazgo en las actividades originales de Ezentis en el mercado ibérico con gran potencial de crecimiento y consolidación en el sector de telecomunicaciones (fibra + 5G)
- Diversificación de clientes estratégicos en el sector de telecomunicaciones

### Racional financiero

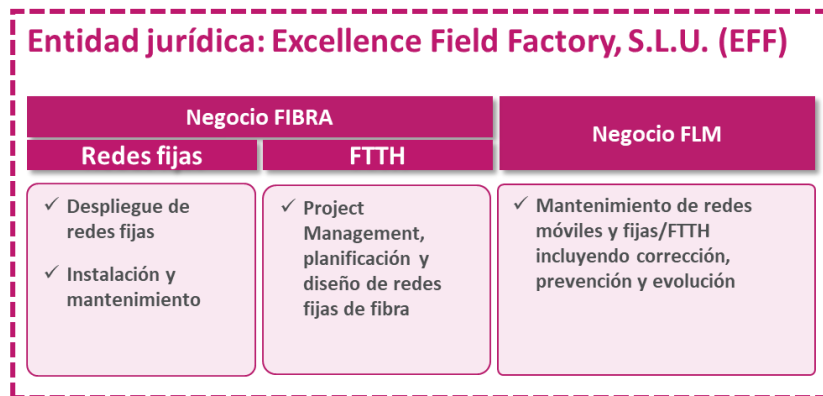
- España se consolida como uno de los principales mercados en volumen de ventas con más de €150 millones, equilibrando el mix de divisas de Ezentis.
- Fortalecimiento del balance con €22,5 millones de incremento de Fondos Propios y mejora de los ratios de apalancamiento financiero

### La Compañía después de la Operación

- Considerando la transacción, Ezentis hubiera registrado en 2017 una cifra de ventas de €502,9 millones y un EBITDA de € 42,5 millones frente a los €399 millones y € 35 millones sin considerar la transacción. El patrimonio neto de Ezentis a cierre de 2017 alcanzaría después de la Operación €55 millones (€ 31,6 sin considerar la transacción).
- El ratio Deuda Neta/EBITDA proforma se situará por debajo de 1,8x. (2,5x antes de la transacción)
- La operación refuerza financieramente a Ezentis y la posiciona en condiciones propicias para continuar con su Plan de Refinanciación.

## > PERÍMETRO DE LA OPERACIÓN

- El perímetro de la Operación comprende los siguientes negocios de Ericsson en el mercado ibérico:



c.2758 Mano de obra directa e indirecta



10 Oficinas/ c. logísticos

- Sociedad jurídica EFF, constituida por Ericsson en 2016.
- Aportación de los activos y pasivos adquiridos de **redes fijas** (relativos a contrato Bucle).
- Aportación de nuevos contratos de **redes fijas**.
- Aportación del negocio de “FTTH Excellence Center” de Ericsson.
- Aportación del negocio de “FLM” de Ericsson.
- Capitalización de toda la deuda con la matriz Ericsson, para traspasar la compañía con un capital circulante de €25,8 millones, un nivel de tesorería de €16 millones y un patrimonio neto estimado de € 30 millones.

## > RACIONAL DE LA OPERACIÓN

### RACIONAL ESTRATÉGICO

- ✓ Crecimiento y consolidación en España y Portugal, en el sector de telecomunicaciones
- ✓ Diversificación a clientes estratégicos en telecomunicaciones
- ✓ Completa el **portfolio** de servicios en España y refuerza el posicionamiento de Ezentis como **socio estratégico** de sus principales clientes
- ✓ Incorporación de un **accionista industrial** con sinergias comerciales al accionariado de Ezentis
- ✓ Alianza estratégica entre la **Compañía** y el Ericsson por 3 años en el mercado ibérico

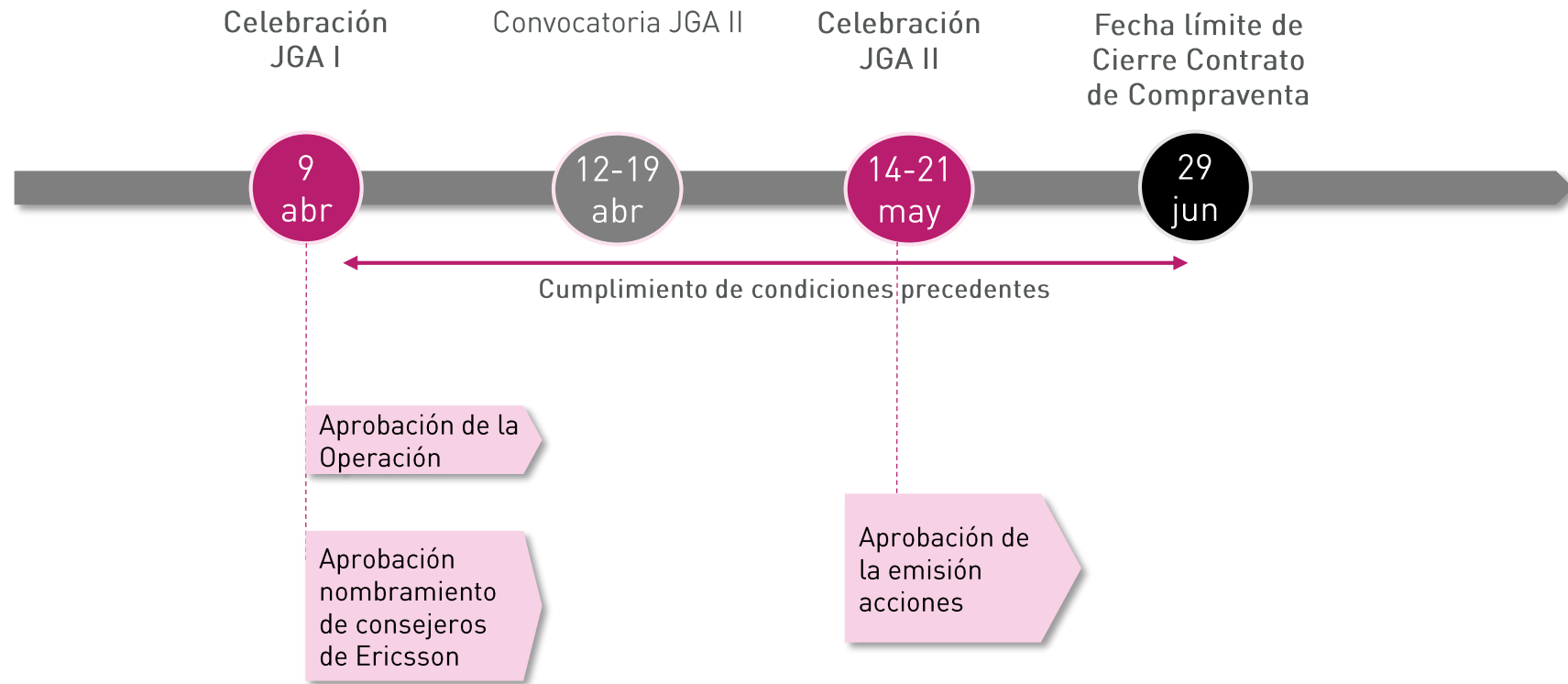
### RACIONAL OPERATIVO

- ✓ Perspectivas favorables para la actividad en base a la estrategia de los principales operadores:
  - Planes de despliegue de fibra y redes móviles (5G)
  - Instalaciones nuevas y actualizaciones en hogares
  - La red de cobre será reemplazada por fibra
- ✓ Potenciales **sinergias comerciales** y **mejoras productivas** a corto/medio plazo

### RACIONAL FINANCIERO

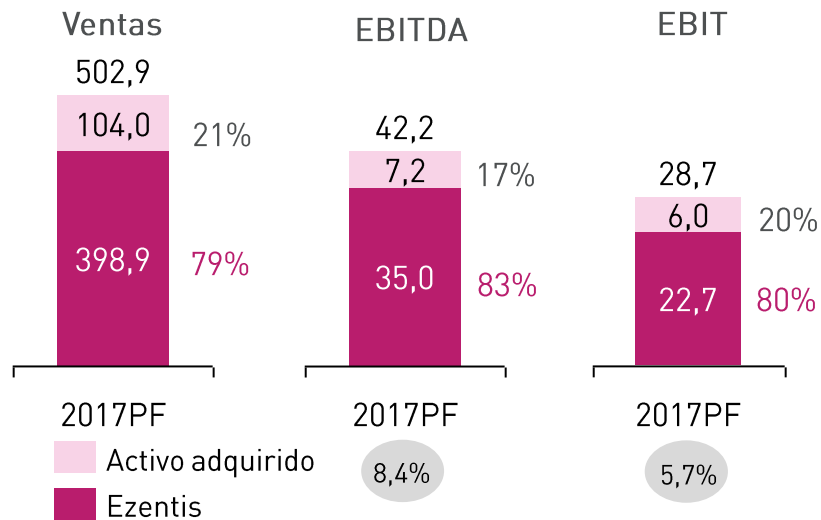
- ✓ España se consolida como uno de los principales mercados en volumen de ventas con más de €150 millones, **equilibrando el mix de divisas**
- ✓ Fortalecimiento del Balance de Ezentis con un **Patrimonio Neto** resultante de €55 millones
- ✓ Mejora de los **ratios de apalancamiento** de deuda a través de la integración de un nuevo negocio que se adquiere sin deuda financiera.

> CALENDARIO TENTATIVO

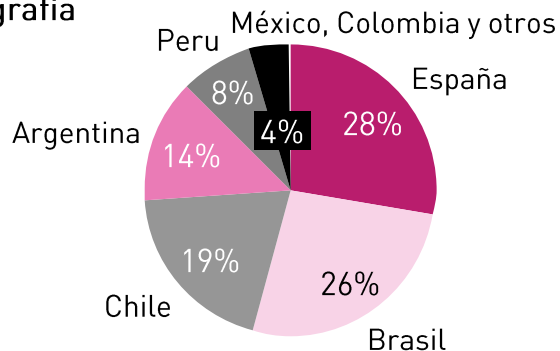


### > PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS AGREGADAS

Magnitudes agregadas proforma Cuenta de Resultados  
(€ millones, % s/ventas)



Desglose Ventas 2017 agregado proforma por geografía



Balance agregado proforma tras la Operación

€ millones	Proforma consolidado estimado tras la Operación
Caja	23,9
Cuentas a cobrar + WIP	168,1
Otras cuentas a cobrar	5,4
<b>Activo corriente</b>	<b>197,4</b>
<b>Activo no corriente</b>	<b>128,4</b>
<b>Total activo</b>	<b>325,8</b>
Cuentas a pagar	111,3
Otras cuentas a pagar	14,0
Deuda a corto plazo	23,1
<b>Pasivo corriente</b>	<b>148,5</b>
Deuda a largo plazo	81,2
Otras deudas	41,4
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>122,6</b>
Patrimonio neto	54,7
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>325,8</b>

## > PRINCIPALES ASPECTOS DE LA ADQUISICIÓN DE LAS SOCIEDADES DE GRUPO COMUNICACIONES Y SONIDO (I DE II)

### La Operación

- Ezentis adquirió el 30 de junio de 2017 el 100% las acciones y participaciones de las sociedades Comunicaciones y Sonido México, S.A. de C.V. (México), Ingeniería Celular Panamericana, S.A. de C.V. (México) y la sociedad española GTS Thumat XXI, S.A.
- Tras el cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas en diciembre de 2017, Ezentis adquirió la sociedad española Grupo Comunicaciones y Sonido, S.L. y la sociedad peruana Ingeniería Celular Andina, S.A.

### Precio

- El precio fijo ha sido de €4,6 millones, que podrá verse incrementado hasta un máximo de €2,3 millones, en función del cumplimiento de una serie de objetivos y condiciones de cada una de las sociedades durante el ejercicio 2017.
- De ese precio fijo, 3€ millones y, en su caso, un importe adicional hasta €0,85 millones por cumplimiento de objetivos, podrá ser abonado mediante entrega de acciones de Ezentis.

### Cifras

- En el ejercicio 2017, el grupo CYS ha conseguido unas ventas anualizadas de €31,2 millones de las cuales Ezentis ha consolidado, desde su adquisición, ventas de €13,8 millones y un EBITDA de €0,95 millones.



## > PRINCIPALES ASPECTOS DE LA ADQUISICIÓN DE LAS SOCIEDADES DE GRUPO COMUNICACIONES Y SONIDO (II DE II)

- El perímetro de la Operación comprende los siguientes negocios del Grupo CYS en España, Perú y México:

Perímetro Grupo CYS		
 México	 Perú	 España
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Instalación y mantenimiento de redes móviles</li> <li>✓ Despliegue de redes FTTH</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Instalación y mantenimiento de redes móviles</li> <li>✓ Instalación y mantenimiento de redes privadas TETRA</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Instalación y mantenimiento de redes móviles</li> <li>✓ Instalación y mantenimiento de redes fijas</li> <li>✓ Instalación y mantenimiento de redes privadas TETRA</li> </ul>
 	 	    A través de Ericsson 



c.715 Mano de obra directa



10 Oficinas/ c. logísticos

## > RACIONAL DE LA OPERACIÓN

### RACIONAL ESTRATÉGICO

- ✓ **Entrada en el mercado de telecomunicaciones de México**
  - El mercado Telecom es el 2º mercado de Latinoamérica con el 17% del total, después de Brasil que representa el 39%. Entre los dos países suman casi el 50% del mercado.
  - La planta de mantenimiento de torres móviles es de 28.000 sitios con una nueva dinámica en el mercado al entrar AT&T comprando el operador local IUSACELL.
- ✓ **Diversificación en Perú a clientes estratégicos.**
- ✓ **Completa el portfolio de servicios en España y aporta cobertura en la zona norte.**

### RACIONAL OPERATIVO

- ✓ **Mejor posicionamiento para la fuerte demanda de despliegue de nuevas redes**
  - Despliegue de Banda Ancha a través de Fibra Óptica en las principales ciudades.
  - Nuevas generaciones de redes móviles LTE/4G y desarrollo de redes en banda 700 Mhz.
- ✓ **Conocimiento y referencias en nuevas redes privadas de alta seguridad (Policía, Bomberos, Transporte,...).**
- ✓ **Sinergias operativas en Perú y España con compartición de bases operativas y mejoras de costes por economías de escala.**

### RACIONAL FINANCIERO

- ✓ **Fortalecimiento del Balance de Ezentis con un Patrimonio Neto de €8,8 millones.**
- ✓ **Mejora de los ratios de apalancamiento de deuda a través de la integración de un nuevo negocio que se adquiere sin deuda financiera y con €0,4 millones de caja.**
- ✓ **Sinergias en costes estructurales en España y Perú**

El presente documento ha sido elaborado por EZENTIS, únicamente para su uso durante la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 9 de abril de 2018. 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 utilizado 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 texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado mediante el Real Decreto-Ley 4/2015, de 23 de octubre, 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.

# EZENTIS

Avenida Hytasa 12, planta 2ª, puerta 20, Ed. Hytasa,  
CP 41006 Sevilla, España

T +34 902 40 60 82 E [Investor.relations@ezentis.com](mailto:Investor.relations@ezentis.com)

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



Descarga la App Investor Relations

