



EZENTIS

ADQUISICIÓN DE “EXCELLENCE FIELD FACTORY, S.L.U”
A ERICSSON ESPAÑA, S.A

03/04/2018

[Presentación relacionada con la comunicación de hecho relevante nº 262349 de 28 de febrero de 2018]

> Principales aspectos de la Operación (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 a 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

- A 31 de diciembre de 2017 la cartera de EFF ascendía a €270 millones y la cartera de Ezentis ascendía a €775 millones. En ambos casos, la cartera se basa en contratos plurianuales con los principales operadores del sector.

> 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

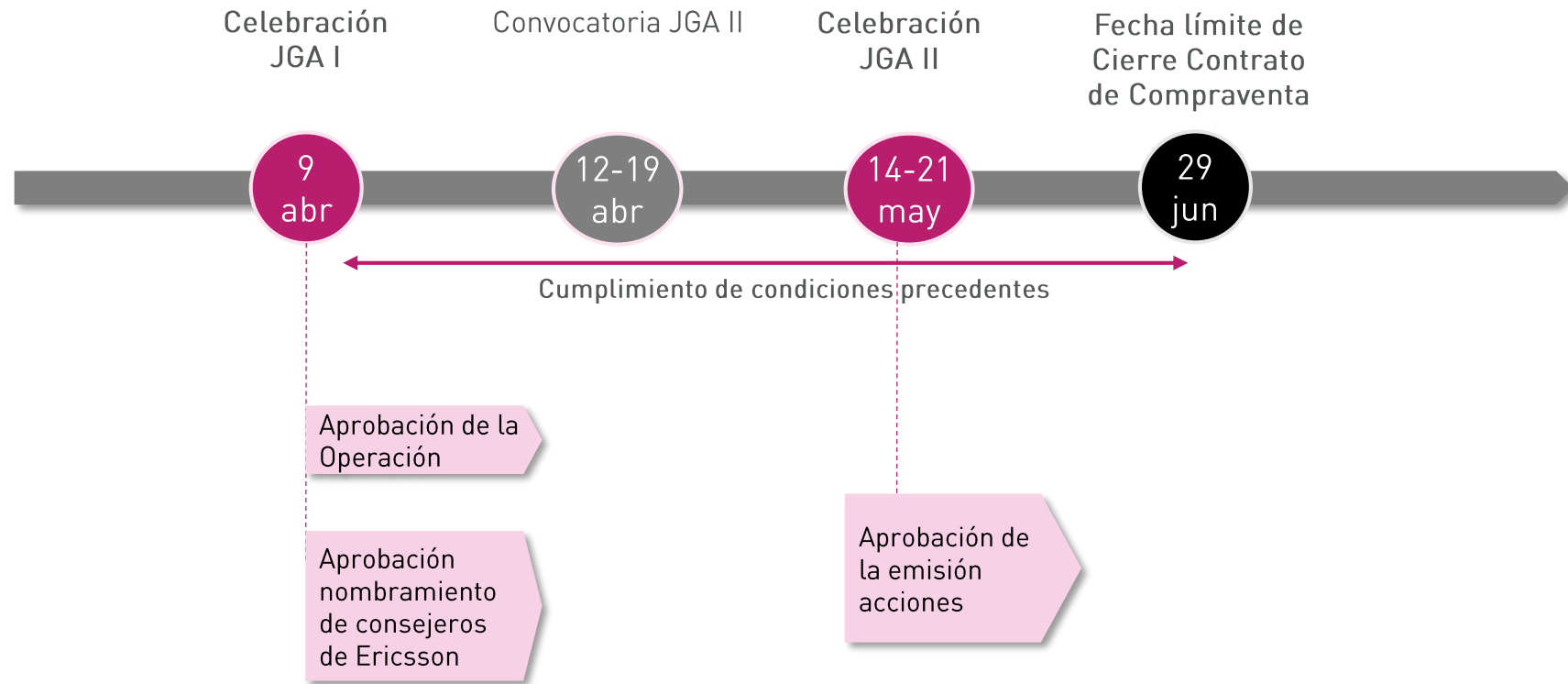
RACIONAL OPERATIVO

- ✓ 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

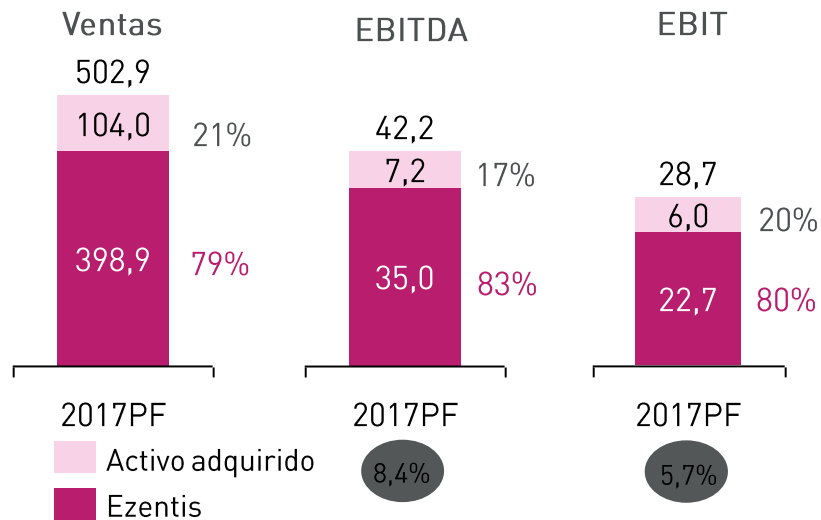
- ✓ España se consolida como uno de los principales mercados en volumen de ventas con más de €150 millones, **equilibrando el mix de divisas**
- ✓ Fortalecimiento del Balance de Ezentis con un **Patrimonio Neto** resultante de €55 millones
- ✓ Mejora de los **ratios de apalancamiento** de deuda a través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

> CALENDARIO TENTATIVO

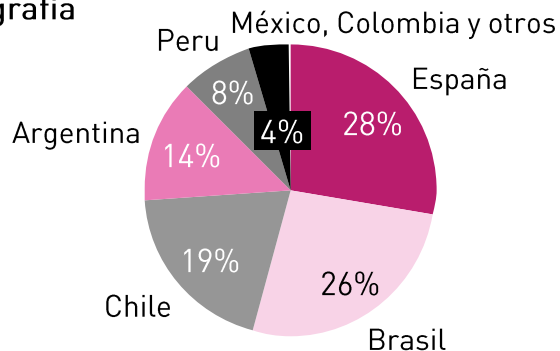


> PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS AGREGADAS

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 |
| Activo corriente | 197,4 |
| Activo no corriente | 128,4 |
| Total activo | 325,8 |
| Cuentas a pagar | 111,3 |
| Otras cuentas a pagar | 14,0 |
| Deuda a corto plazo | 23,1 |
| Pasivo corriente | 148,5 |
| Deuda a largo plazo | 81,2 |
| Otras deudas | 41,4 |
| Pasivo no corriente | 122,6 |
| Patrimonio neto | 54,7 |
| Total patrimonio neto y pasivo | 325,8 |

El presente documento ha sido elaborado por EZENTIS, únicamente para la presentación de la adquisición de las líneas de negocio a Ericsson España, S.A. y que se hizo pública mediante comunicación de hecho relevante nº 262349 de 28 de febrero 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 sus 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

www.ezentis.com



Descarga la App Investor Relations

