



EZENTIS

JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS 14/05/2018

> 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.

> 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

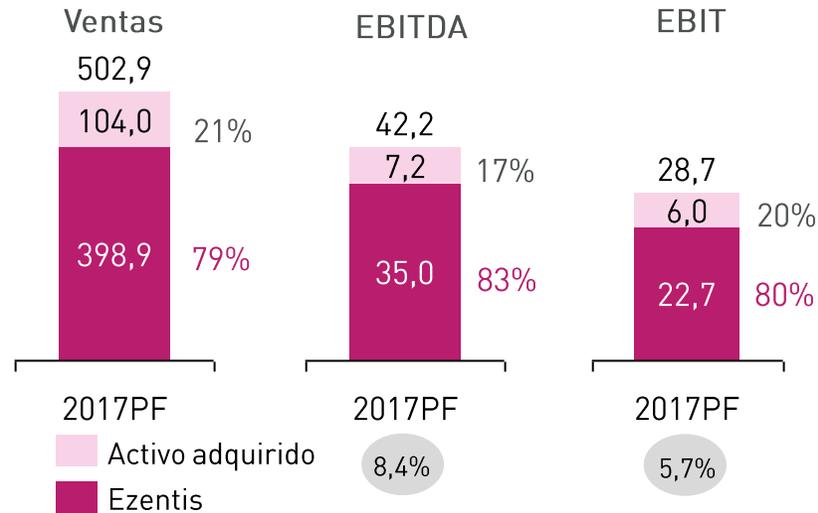
- ✓ Perspectivas favorables para la actividad en base a la estrategia de los principales operadores:
 - Planes de despliegue de fibra y redes móviles (5G)
 - Instalaciones nuevas y actualizaciones en hogares
 - La red de cobre será reemplazada por fibra
- ✓ Potenciales **sinergias comerciales y mejoras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

RACIONAL FINANCIERO

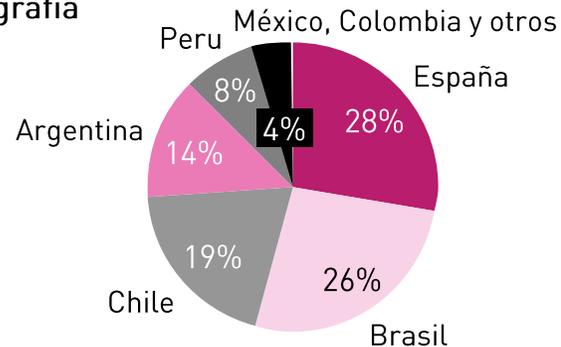
- ✓ España se consolida como uno de los principales mercados en volumen de ventas con más de €150 millones, equilibrando el **mix de divisas**
- ✓ Fortalecimiento del Balance de Ezentis con un **Patrimonio Neto** resultante de €55 millones
- ✓ Mejora de los ratios de **apalancamiento** de deuda a través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

> PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS AGREGADAS

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



Desglose Ventas 2017 agregado proforma por geografía

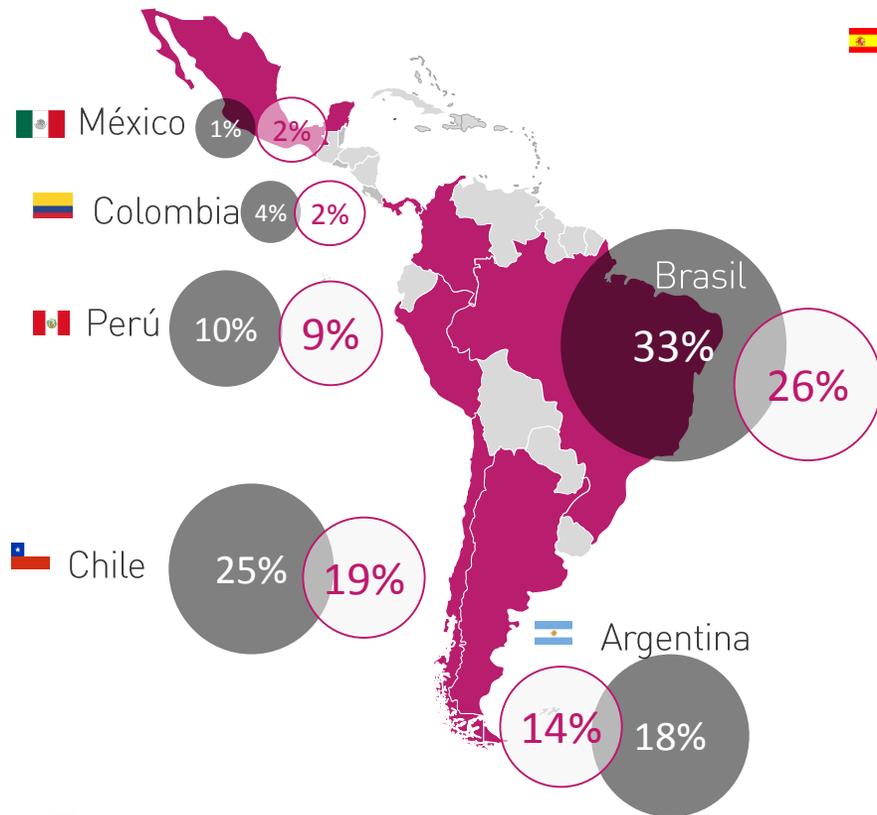


Balance agregado proforma tras la Operación

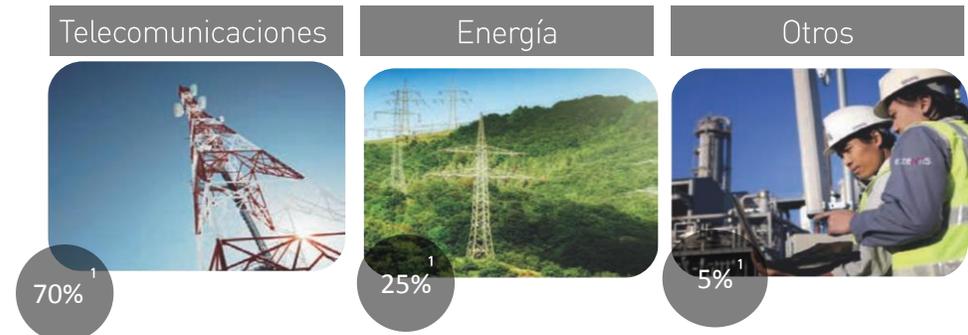
€ millones	Proforma consolidado estimado tras la Operación
Caja	23,9
Cuentas a cobrar + WIP	168,1
Otras cuentas a cobrar	5,4
Activo corriente	197,4
Activo no corriente	128,4
Total activo	325,8
Cuentas a pagar	111,3
Otras cuentas a pagar	14,0
Deuda a corto plazo	23,1
Pasivo corriente	148,5
Deuda a largo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

> OPERAMOS, MANTENEMOS Y CONSTRUIMOS INFRAESTRUCTURAS DE TELECOMUNICACIONES Y ENERGÍA

Ezentis presta sus servicios a clientes a través de una extensa red de recursos especializados en cada una de las geografías en las que tiene presencia



PORTFOLIO DE SERVICIOS



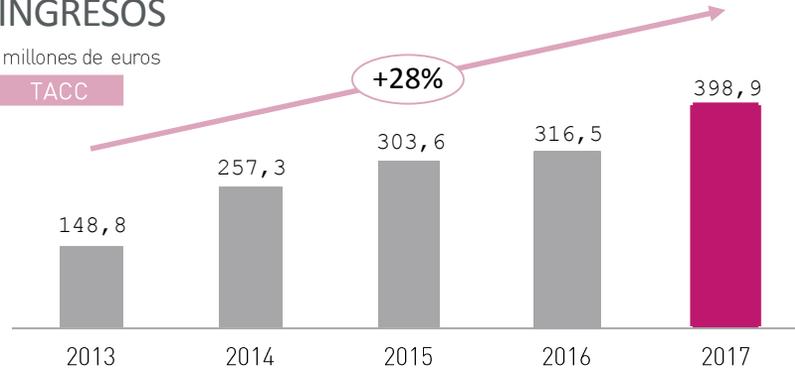
¹ % sobre total ingresos 2017

- Geografías en la que opera Ezentis
- ² En el 4T se ha producido la desinversión de las sociedades de la región de Caribe
- % ingresos antes de la adquisición de EFF
- % Ingresos después de la adquisición de EFF

> EVOLUCIÓN FINANCIERA HISTÓRICA

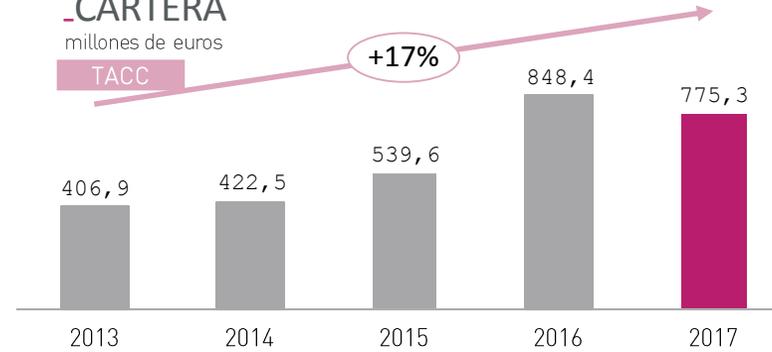
INGRESOS

millones de euros
TACC



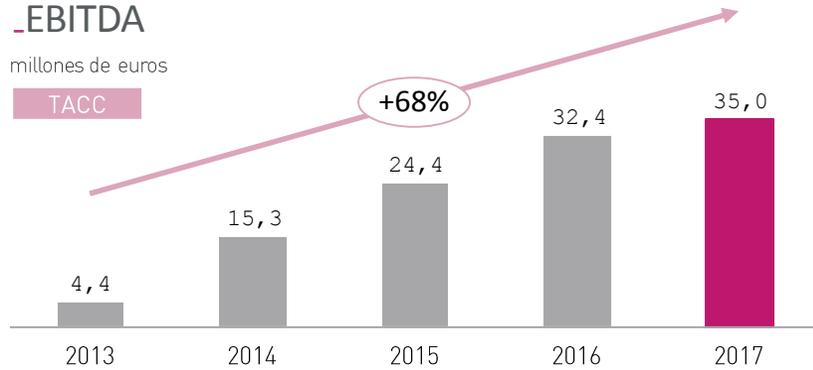
CARTERA

millones de euros
TACC



EBITDA

millones de euros
TACC

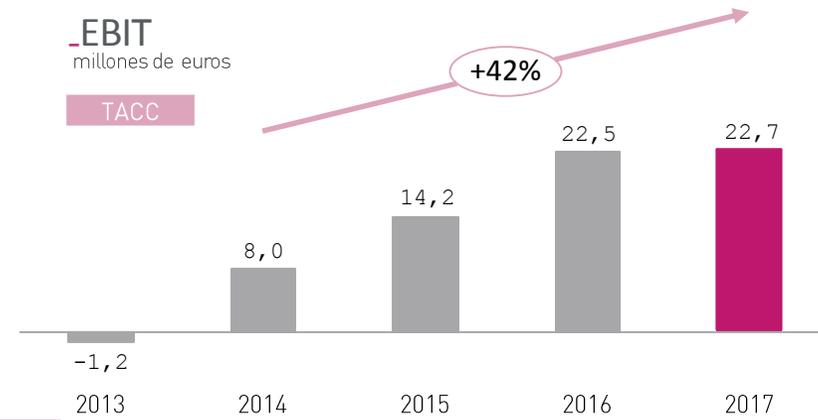


Cartera/
Ingresos

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

EBIT

millones de euros
TACC



MARGEN
EBITDA

2.9% 5.9% 8.0% 10.2% 8.8%

MARGEN
EBIT

3,1x 4,6x 7,1x 5,7x

EVOLUCIÓN PRINCIPALES DESDE 2013 AL EZENTIS DE HOY (PROFORMA INCLUYENDO EFF)

Crecimiento

Cifra de Negocios se multiplica 3,6x
de 149M/€ a 502M/€ con una cartera de 1.000M/€

Eficiencia y calidad

Mejora de EBITDA del 3% al 8,4%
de 4,4M/€ a 42,2M€

Optimización financiera

Fondos Propios de -10,4 M € a 52 M €
Fondo de Maniobra 2013 de -22,5 M € a 48,9 M €
Ratio DFN / EBITDA a 1,8x
Resultado neto de pérdidas de 41M/€ a resultado neto positivo

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

