



Adquisición de "Ability Tecnologia e Serviços", S.A.
Resumen de la Operación planteada

1. Objetivo de la adquisición
2. Posicionamiento de Ability en Brasil
3. Oportunidades y riesgos
4. Magnitudes financieras
5. Precio y estructura de la Operación

1.- Objetivo de la adquisición

Para conseguir los objetivos del Plan Estratégico Ezentis pretende crecer orgánica e inorgánicamente en el sector de las Telecomunicaciones de Brasil, que es el mayor mercado de América Latina representando el 39% del total.

La adquisición de Ability nos permitirá tener oferta y presencia en el mercado de redes fijas de telecomunicaciones de Brasil, que es el segmento de mayor tamaño en ese sector, y, conjuntamente con nuestra otra participada en el sector de telecomunicaciones especializada en el segmento de redes móviles, conseguir una posición de cuota similar a la que tenemos en otros mercados, mejorando nuestra fortaleza y posición competitiva para aprovechar el crecimiento en redes multiservicio, así como la rentabilidad de los recursos.

2.- Posicionamiento de Ability en Brasil

Breve descripción del negocio

- Ability Tecnologia e Serviços S.A. (“Ability”) fue fundada en el año 2004 por integración de varias compañías de servicios de telecomunicaciones en el estado de Sao Paulo.
- Dispone de cerca de 4.000 trabajadores, mas de 3.200 colaboradores directos, mas de 1.900 vehículos, con capacidad de atender mas de 100.000 servicios/mes de mantenimiento en la red, y con un “escritório de serviço” con capacidad para atender mas de 70.000 llamadas/mes.
- Presta servicios de operación y mantenimiento de la planta externa de la red de telecomunicaciones fijas de Telefónica en los distritos de Osasco y São José dos Campos (São Paulo) con más de 1.500.000 accesos y 10 bases operacionales, así como servicios de planta interna en Sao Paulo.
- Ability es uno de los principales proveedores de servicios de operación y mantenimiento de red en Brasil, con unos altos estándares de calidad, eficiencia e innovación en el mercado gracias al know-how adquirido todos estos años.

3.- Oportunidades y riesgos

Oportunidades	Riesgos
El Mercado de Brasil representa mas del 39% de Latinoamérica, siendo uno de los mas grandes del mundo que lo posiciona el 4º en líneas fijas y el 5º en líneas móviles.	Incremento de exposición a Brasil en el conjunto de nuestro negocio
Actualmente la demanda de servicios de telecomunicaciones se mantiene creciente, y en el pasado se ha visto una no correlación de esta demanda con el PIB.	Evolución del PIB y del Real en Brasil
Telefónica está incrementando su foco inversor a Brasil con la compra de GVT y su plan de despliegue de servicios a todo el país. Supone una plataforma con gran experiencia para proveer servicios a otros operadores en estados fuera de Sao Paulo.	Mayor dependencia de Telefónica, nuevos contratos de planta externa y planta interna de Sao Paulo

4.- Magnitudes financieras

Millones BRL	2013	2014	%Var.
Ventas brutas	271,3	316,9	+16,8%
Ventas netas	241,9	283,3	+17,1%
Resultado Explotación	20,1	26,8	+33,6%
% Margen	8,3%	9,5%	
Resultado Neto	(53,1)	78,6	N/A
% Margen	-22,0%	27,7%	

Millones EUR ⁽¹⁾	2013	2014	%Var.
Ventas brutas	84,3	101,6	+20,5%
Ventas netas	75,1	90,8	+20,9%
Resultado Explotación	6,4	8,6	+34,4%
% Margen	+8,5%	+9,5%	
Resultado Neto	(16,5)	25,2	N/A
% Margen	-21,94%	+27,73%	

Fuente: Cuentas Anuales auditadas de Ability Tecnologia e Serviços S.A.

Nota (1): tipo de cambio aplicado en (i) 2013: 3,22 BRL/EUR, (ii) en 2014: 3,12 BRL/EUR

5.- Precio y estructura de la Operación

Adquisición del 100% de Ability por un importe de c. EUR 55.4 millones⁽¹⁾, sobre la base de pago:

- Primer pago: A la firma, EUR 30,1 millones en caja
- Segundo pago: Antes del 31 de marzo de 2016, BRL 25 millones en acciones de Grupo Ezentis S.A. (c. EUR 7,0 millones⁽¹⁾)
- Tercer pago: A 30 de septiembre de 2019, BRL 65 millones en caja. (c. EUR 18,3 millones⁽¹⁾)

Condiciones precedentes al cierre de la Operación:

- Capitalización del préstamo de socio actual y de derechos de crédito sobre las facturas descontadas
- Deuda financiera total no superior a BRL 20,4 millones (deuda fiscal + leasings) y factoring sin recurso con Telefónica inferior a BRL 10,0 millones (ambas cifras a la fecha de cierre, sujetas a Due Diligence)
- EBITDA LTM al cierre de la operación de BRL 35,8 millones (c. EUR 10,1 millones⁽¹⁾)
- Patrimonio Neto no inferior a BRL -22,0 millones

5.- Precio y estructura de la Operación

La Operación planteada, así como el precio fijado, estará sujeto a:

- Obtención de financiación
- Realización satisfactoria de las correspondientes Due Diligence financiera, fiscal, legal y laboral
- La aprobación de la Junta General de Accionistas de Grupo Ezentis S.A.
- La aprobación del Conselho Administrativo de Defesa Económica.

Nota importante a este documento

Este documento ha sido preparado a partir de información pública disponible así como información facilitada por Ability Tecnologia e Serviços, S.A. (“Ability”), sus accionistas o directivos, en el transcurso de las conversaciones mantenidas hasta la fecha, la cual no ha sido objeto de verificación independiente.

En todo caso, la información financiera recibida por parte de Ability estaría sujeta a un posterior análisis (Due Diligence), y la operación corporativa estaría en todo caso sujeta a la aprobación por parte de la Junta General de Accionistas y, en su caso, determinadas condiciones por el Consejo de Administración de Ezentis.