

The logo for Ezentis, featuring the word "Ezentis" in a white, sans-serif font. The letter "n" is highlighted in a vibrant magenta color. The background of the slide is a grayscale image showing a complex network of communication towers and antennas on the left, and a large, curved solar panel array on the right, symbolizing the intersection of telecommunications and energy.

EZENTIS

Creando un líder en el sector de los servicios de  
Telecomunicaciones y Energía

## AVISO LEGAL



El presente documento ha sido elaborado por GRUPO EZENTIS S.A. ("EZENTIS"), únicamente para su uso durante la PRESENTACIÓN DE LA PROPUESTA DE FUSIÓN POR ABSORCIÓN ENTRE EZENTIS Y ROCIO SERVICIOS FOTOVOLTAICOS S.L.U. 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. La información y cualesquiera opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes, por lo que no 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, asesores o representantes, ni ninguno de sus respectivos administradores, directivos, empleados o agentes asumen responsabilidad de ningún tipo, con independencia de que concurra o no negligencia o cualquier otra circunstancia, respecto de los daños o perjuicios que puedan derivarse de cualquier uso de este documento o de su contenido y no asumen ninguna obligación de proporcionar a los destinatarios acceso a información adicional, ni de actualizar esta comunicación o de corregir cualquier inexactitud en la información en ella contenida o mencionada. 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 Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo de 14 de junio de 2017, 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, 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 normativa de desarrollo ni bajo la normativa aplicable en cualquier otra jurisdicción. La distribución de esta comunicación podría estar sujeta a restricciones en determinadas jurisdicciones por lo que los receptores de esta comunicación o quienes finalmente obtengan copia o ejemplar de la misma, deberán conocer dichas restricciones y cumplirlas. 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 ni por ninguna entidad independiente, por tanto no se garantiza ni su exactitud ni su exhaustividad. Debido a estas incertidumbres y riesgos, los destinatarios no deben depositar una confianza indebida en estas previsiones de futuro como una predicción de resultados reales. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de informaciones o declaraciones con previsiones de futuro. Las informaciones o declaraciones con previsiones de futuro incluidas en este documento están basadas en la información disponible a la fecha de esta comunicación. Por el hecho de haber accedido a esta comunicación, usted acepta quedar vinculado por las mencionadas limitaciones y advertencias.

# ÍNDICE

Ezentis: hoja de ruta	04
Presentando Rocío Servicios Fotovoltaicos	10
Propuesta de fusión: Ezentis + Rocío Servicios Fotovoltaicos	15
• Racional de la transacción	
• Estructura de la transacción	
Personas, Innovación y Sostenibilidad	23
Conclusiones	26





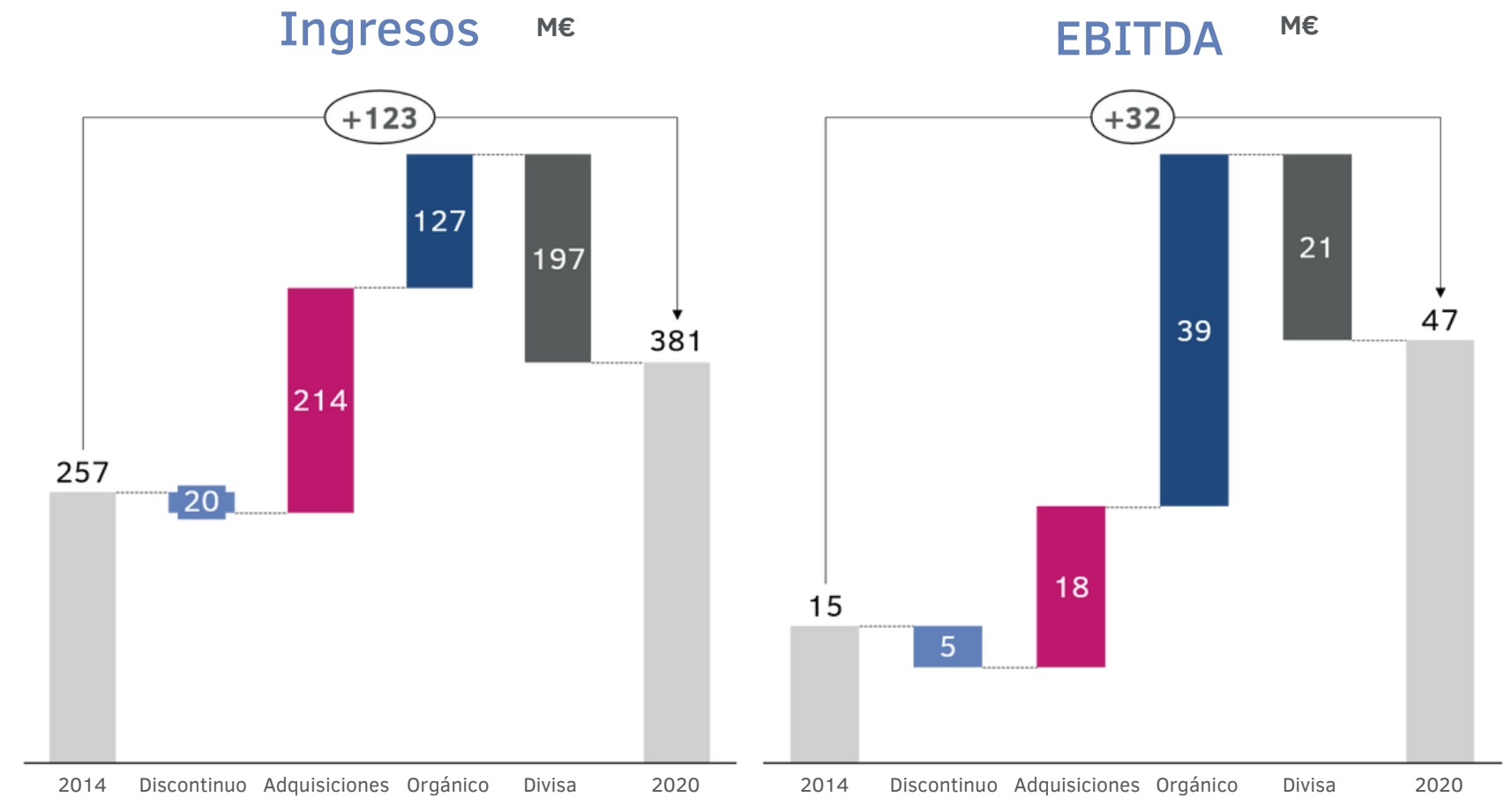
**EZENTIS: HOJA  
DE RUTA**

## EZENTIS DE UN VISTAZO

## Perfil de Ezentis

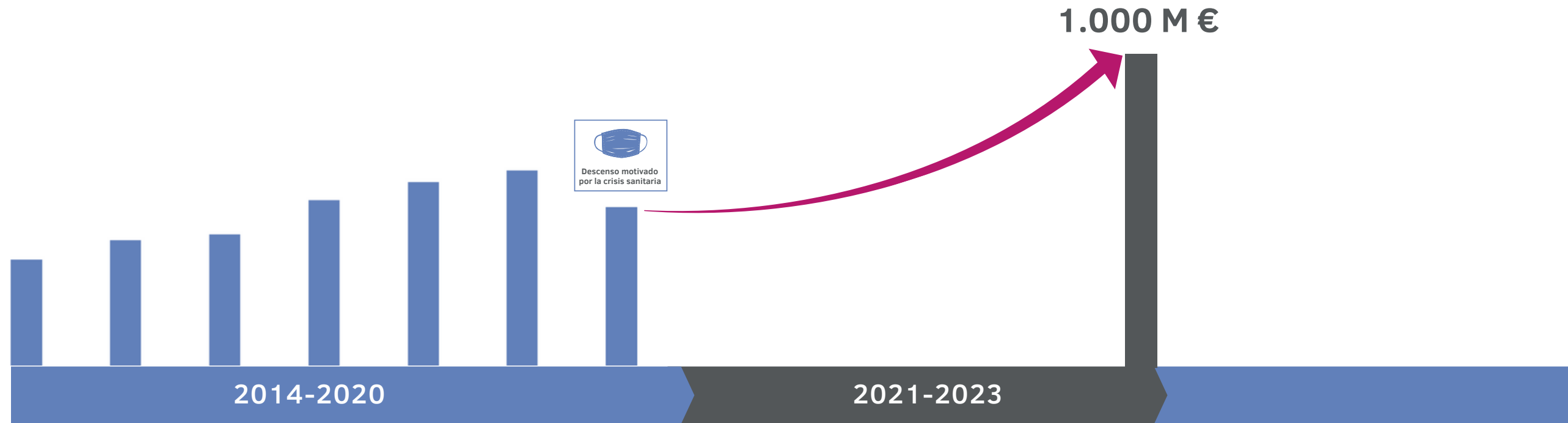
- Referencia en el **despliegue, mantenimiento y operación** de infraestructuras de Telecomunicaciones y Energía.
- Modelo de negocio **resiliente** con presencia en todas las fases de la **cadena de valor**.
- Plan de Transformación. Aumento de la **densidad, sinergias** operativas y **digitalización**.
- Historia de **crecimiento** y base de clientes **diversificada, contratos plurianuales, recurrentes y márgenes estables** (cartera comercial de 858 millones €, 2,3 veces s/ ingresos LTM).
- **Stocks** de infraestructuras en **crecimiento** y **mercado en concentración**.

## Historia de crecimiento y rentabilidad



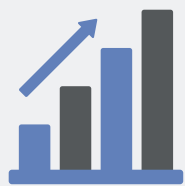
Ezentis está preparada para aprovechar las tendencias del mercado

## CUMPLIENDO NUESTRA HOJA DE RUTA ANUNCIADA A MERCADO EN FEBRERO DE 2020



### NUESTRA VISIÓN

Promover el acceso universal a las tecnologías de telecomunicaciones y suministro energético que acompañe el desarrollo de la sociedad y que contribuya a reducir la pobreza energética y la brecha tecnológica existente en un mundo global.



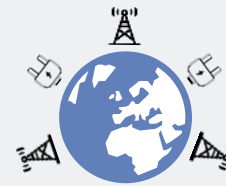
#### CRECIMIENTO

- Ingresos  
**1.000 M €**



#### FINANCIERO

- Margen EBITDA  
**8% - 9%**
- Ratio endeudamiento  
**< 2x EBITDA**
- Coste financiación  
**< 4,5%**



#### DIVERSIFICACIÓN

- Geográfica  
**Europa**  
65% - 70%
- Sector  
**Telecomunicaciones**  
60% - 65%
- **Energía**  
40% - 35%



#### POSICIONAMIENTO ESTRATÉGICO

- El **posicionamiento estratégico** de Ezentis permite aprovechar las oportunidades que se están presentando en los sectores de Telecomunicaciones y Energía

(1) Sin considerar el efecto de la NIIF16

La información en la presente diapositiva no es una previsión o una estimación de beneficios de Ezentis, sino sus expectativas sobre tendencias futuras, de carácter meramente aspiracional y programático, que atienden a las expectativas actuales, a las tendencias actuales y pasadas y a la evolución del negocio esperada en el mercado en el que opera la Sociedad y que, en todo caso, pueden no realizarse o sufrir variaciones y/o alteraciones como consecuencia de acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro

## ESTRATEGIA DE NEGOCIO

Focalizada en los dos sectores con más proyección de futuro:  
Telecomunicaciones y Energía

**EZENTIS**  
Telecomunicaciones



### Actividad

#### FTTH

- Despliegue, operación y mantenimiento de **fibra óptica**.
- **Desmontaje** de infraestructuras obsoletas.
- **Roll-out de equipos** de tecnología de 4ª generación.

#### FTTT

- **Despliegue** de red.
- **Roll-out** de equipos de tecnología de 5ª generación.
- Operación y mantenimiento de la **red 5G**.

#### Ingeniería de seguridad

- **Sistemas de alarmas** y control de acceso y presencia.
- **Mantenimiento** de instalaciones de seguridad.
- **Protecciones perimetrales** y Circuito cerrado de TV.

**EZENTIS**  
Energía



### Actividad

- Ejecución de las **inversiones en redes de energía**: montaje, operación y mantenimiento de instalaciones.
- Despliegue de infraestructuras de **generación Renovable**: suministro, instalación y mantenimiento.
- Despliegue de **puntos de recarga** de **vehículo eléctrico**.

## TENDENCIAS DE MERCADO

## PALANCAS DE CRECIMIENTO PARA EZENTIS



## Telecomunicaciones



## Actividad Ezentis



## FTTH

- Despliegue, operación y mantenimiento de **fibra óptica**.
- **Desmontaje** de infraestructuras obsoletas.
- **Roll-out de equipos** de tecnología de 4ª generación.

## FTTT

- **Despliegue** de red.
- **Roll-out** de equipos de tecnología de 5ª generación.
- **Operación y mantenimiento** de la **red 5G**.



## Palancas de crecimiento



- **Despliegue de FTTH** en proceso de masificación en los principales países.

Hogares pasados FTTH 2020-2025 (millones)



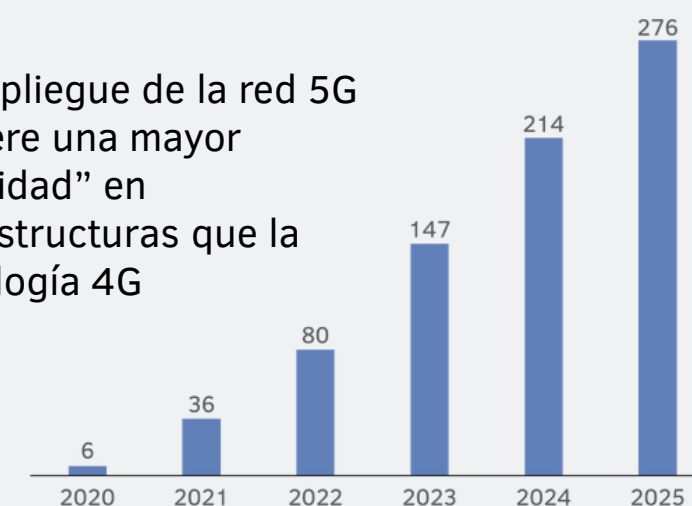
- **Alemania** liderará el desarrollo de FTTH con crecimientos superiores al 30% anual.

- **Brasil** aumentará su cobertura de fibra en 35 millones de hogares.

- **Despliegue de redes móviles de 5G:** subasta del espectro de 700MHz e inicio de operaciones en 2021 en España. Despliegue masivo FTTT en 2022.

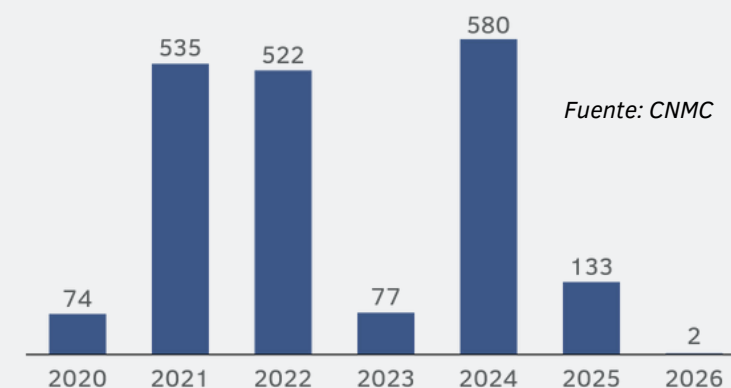
Suscriptores 5G en Europa Occidental (millones)

El despliegue de la red 5G requiere una mayor “densidad” en infraestructuras que la tecnología 4G



- **Desmontaje** de las centrales de redes de cobre.

Planificación cierre de centrales de la red de cobre (número de centrales)



- Más de 1.900 centrales de cobre cerrarán antes de 2026.



## TENDENCIAS DE MERCADO

## PALANCAS DE CRECIMIENTO PARA EZENTIS



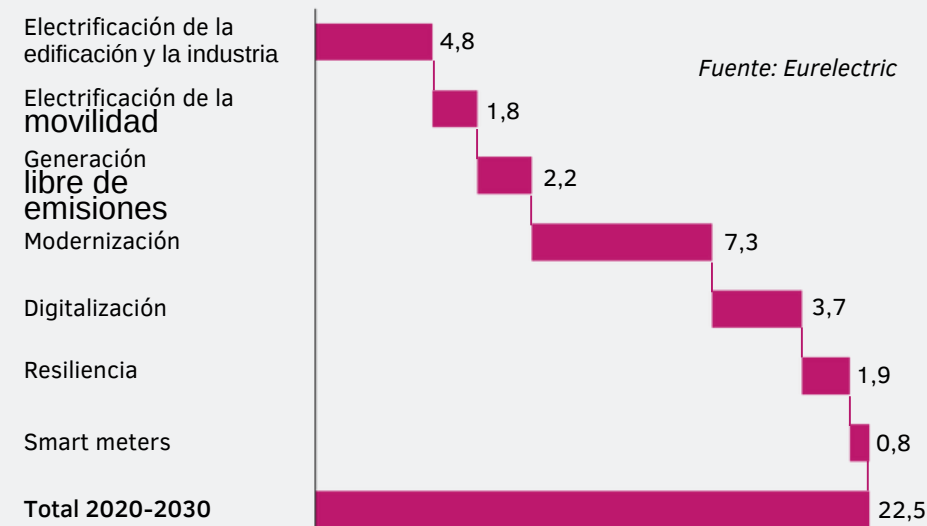
## Energía

Actividad  
Ezentis

- Ejecución de las **inversiones en redes de energía**: montaje, operación y mantenimiento de instalaciones.
- Despliegue de infraestructuras de **generación Renovable**: suministro, instalación y mantenimiento.
- Despliegue de **puntos de recarga de vehículo eléctrico**.

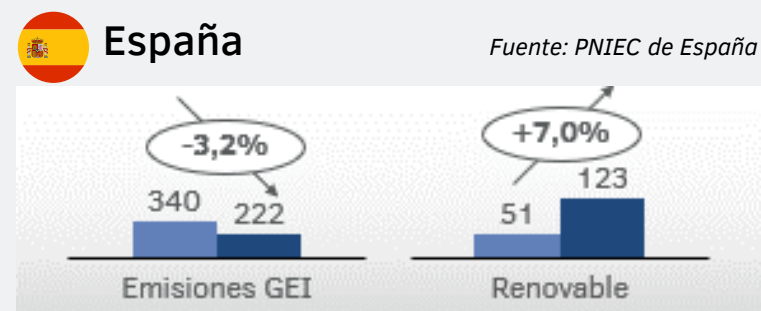
Palancas de  
crecimiento

- Inversiones en **redes de distribución** en España.



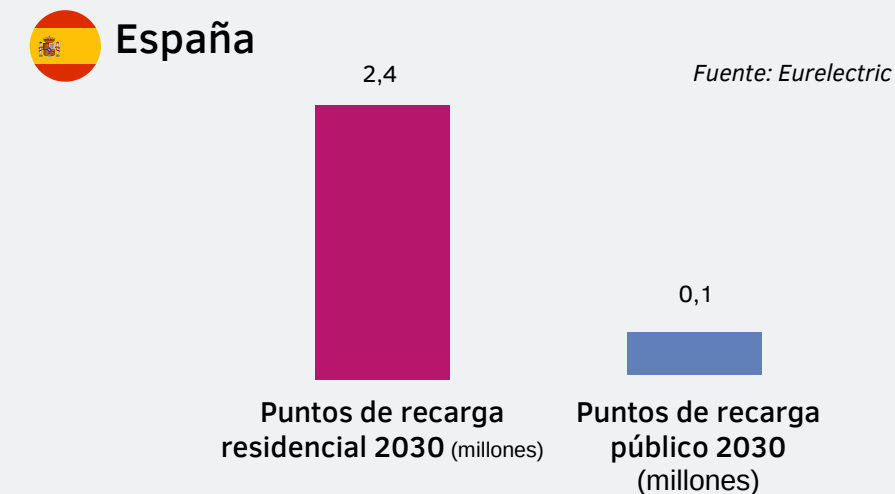
- La transición energética implicará unas inversiones en redes de distribución de 22,5 Mil M€ a 2030.

- Potencia **Renovable** a instalar (PNIEC)

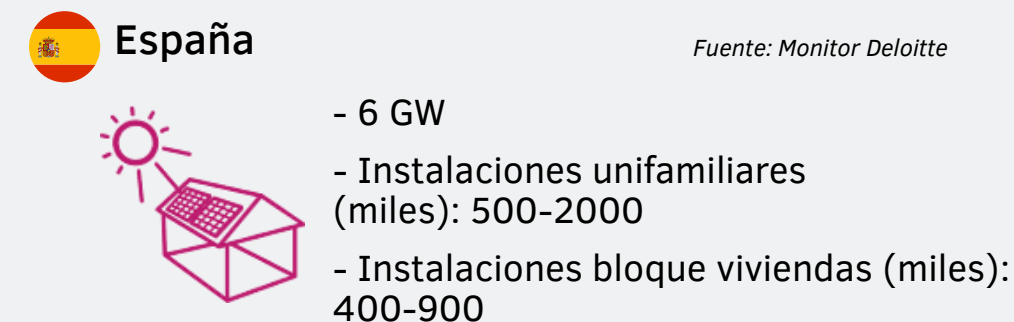


- Incremento de la potencia renovable de 72 GW de acuerdo con objetivos PNIEC.

- Puntos de **recarga eléctrica** residencial 2030.



- Potencial de **autoconsumo** de energía a 2030 (PNIEC)



- **Rehabilitación energética de edificios** Fuente: PNIEC de España
  - Mejora eficiencia energética térmica al 2030 de 1,2 M viviendas.
  - Renovación instalaciones térmicas de calefacción: 300.000 viviendas/año.

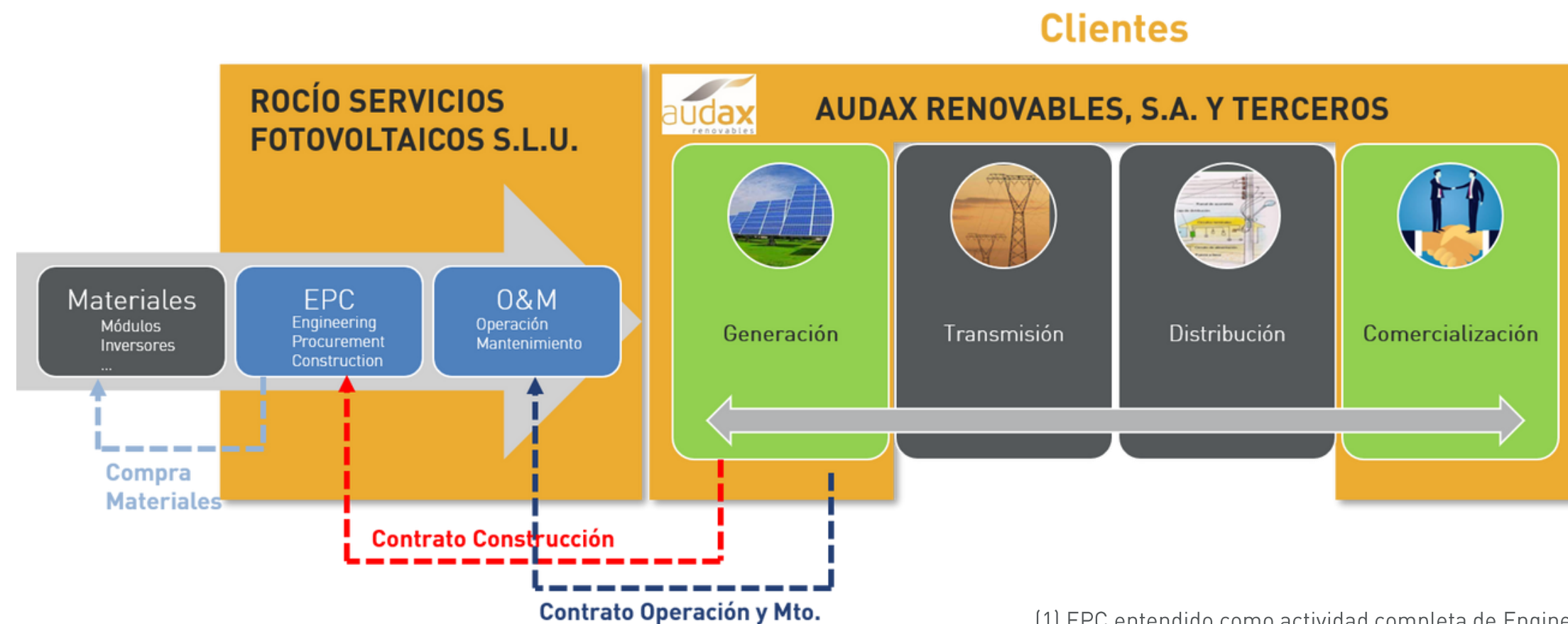


**PRESENTANDO  
ROCIO  
SERVICIOS  
FOTOVOLTAICOS**

## DESCRIPCIÓN DE ROCÍO SERVICIOS FOTOVOLTAICOS

**Rocío Servicios Fotovoltaicos S.L.U.**, tiene como objeto los servicios de ingeniería, logística y construcción de parques fotovoltaicos y los servicios de operación y mantenimiento.

La compañía aporta Contratos Marco de servicios de EPC<sup>(1)</sup> y O&M<sup>(2)</sup> con Audax Renovables S.A.<sup>(3)</sup> y terceros, contando con un equipo de contrastados profesionales del sector y el know-how y los medios para ejecutar los proyectos.

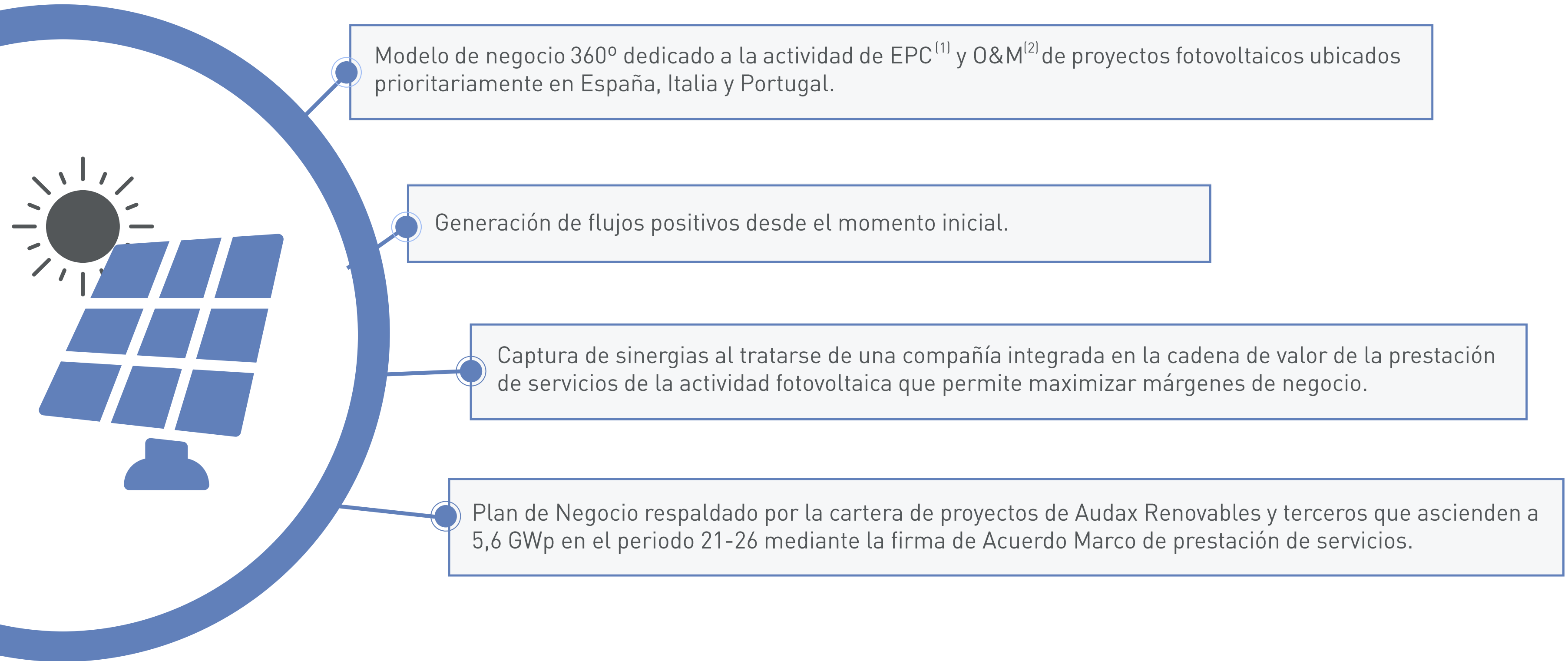


[1] EPC entendido como actividad completa de Engineering, Procurement and Construction.

[2] O&M entendido como actividad completa o full service de Operación y Mantenimiento.

[3] Audax Renovables es un grupo energético líder cotizado focalizado en la integración vertical del ciclo de la energía, generando y comercializando exclusivamente energía de fuentes 100% renovables.

## MODELO DE NEGOCIO Y CARTERA DE PROYECTOS

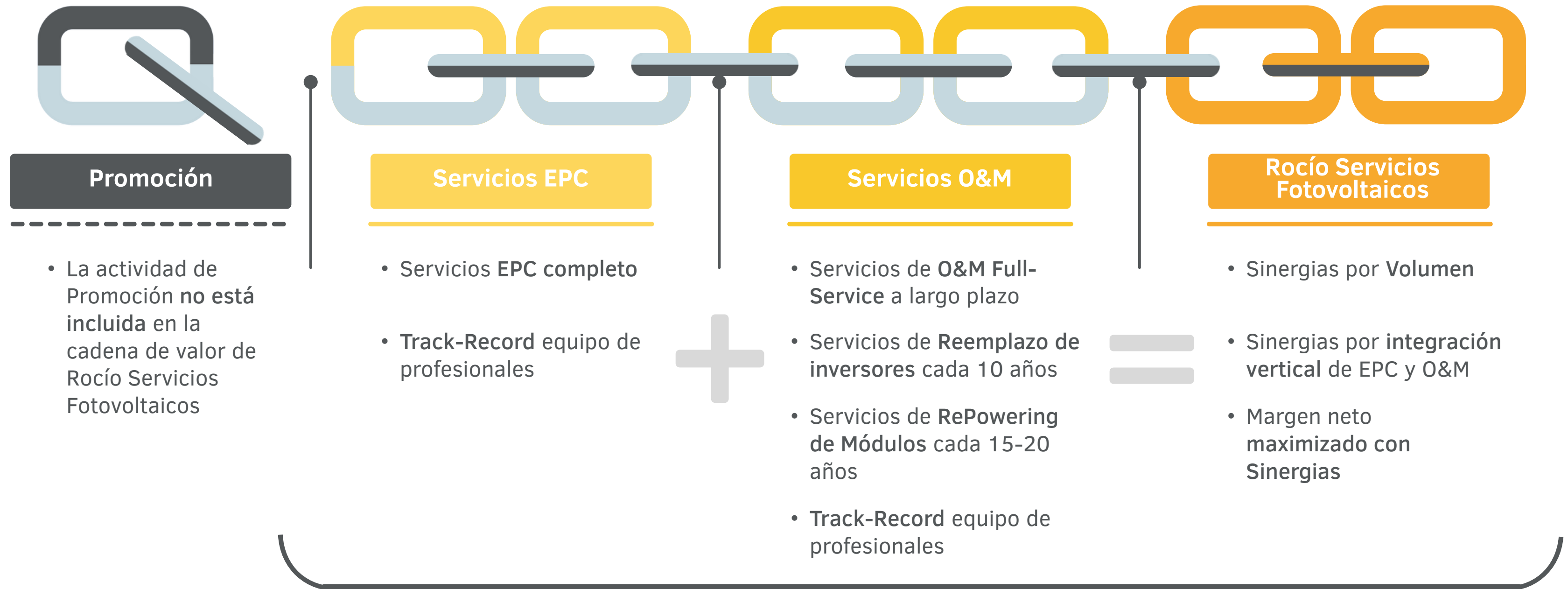


(1) EPC entendido como actividad completa de Engineering, Procurement and Construction

(2) O&M entendido como actividad completa o full service de Operación y Mantenimiento

## CADENA DE VALOR

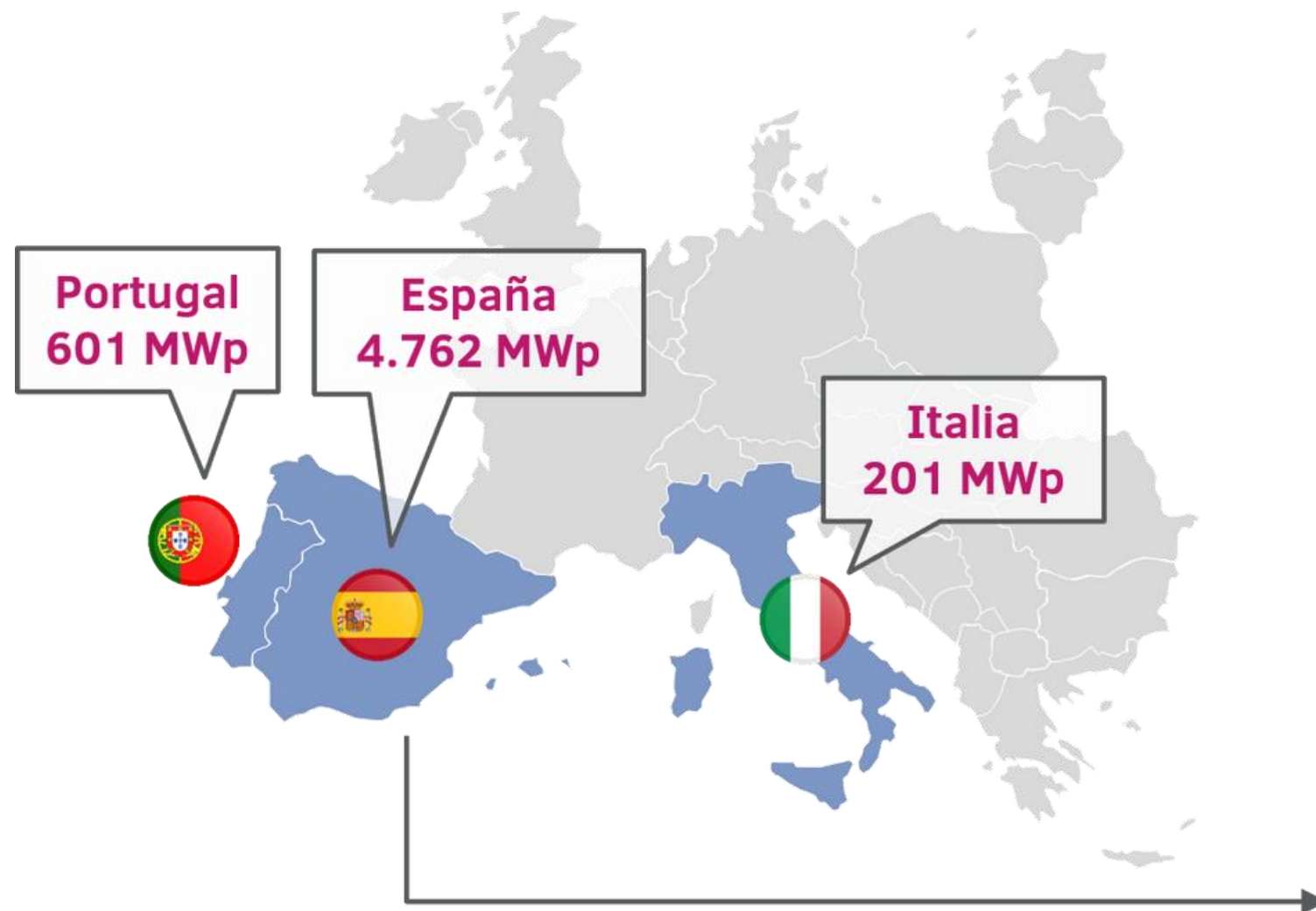
Modelo de negocio integrado. Proveedor de servicios generador de flujos de caja positivo desde el inicio de la actividad soportado con clientes TIER 1 mediante Acuerdo Marco de Servicios.



Cadena de valor de Rocío Servicios Fotovoltaicos

## PRESENCIA GEOGRÁFICA DE LA CARTERA DE PROYECTOS

## Contratos Marco de construcción y operación incluidos en la operación por geografía



## Presencia por provincia en España



## Aspectos relevantes

- **5,6 GW** para desarrollar (EPC y O&M) entre 2021 y 2026.
- **Personal de dirección** con amplia experiencia en el sector del desarrollo, construcción y mantenimiento de parques renovables.
- **Experiencia y credenciales** para expansión del negocio.

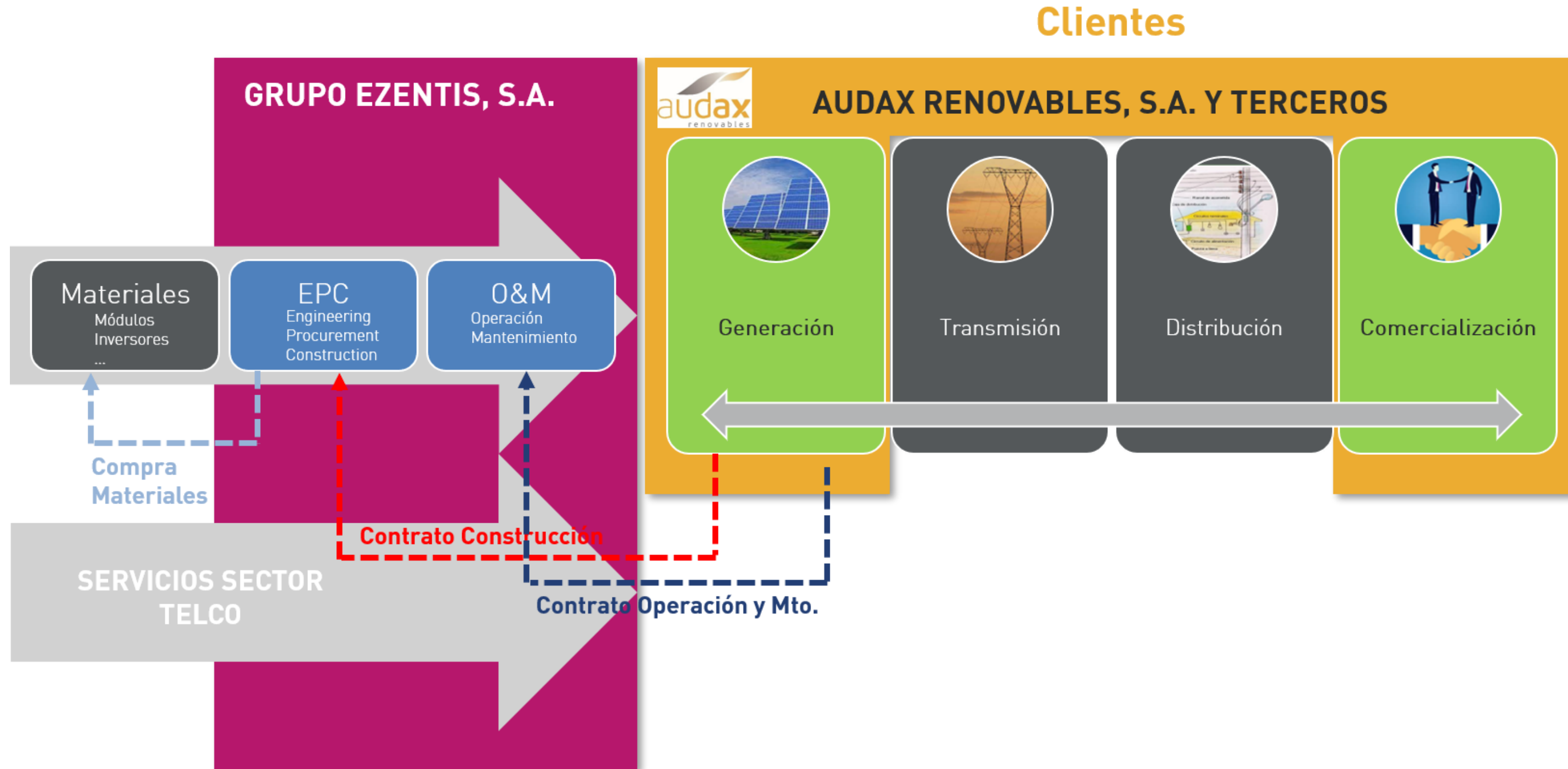
Rocío Servicios Fotovoltaicos aportaría derechos de construcción (EPC) y O&M sobre 5,6 GW de renovable en España, Portugal e Italia.



# PROPUESTA DE FUSIÓN

**RACIONAL DE LA TRANSACCIÓN**

**PROPUESTA DE FUSIÓN ENTRE GRUPO EZENTIS S.A. Y ROCÍO SERVICIOS FOTOVOLTAICOS S.L.U.**





## OBJETIVO INDUSTRIAL DE LA FUSIÓN

### MEJORA DE LA POSICIÓN COMPETITIVA

- La fusión permitiría aprovecharse del crecimiento esperado de la capacidad instalada de plantas de energías renovables en determinados mercados europeos.
  - La fusión permitiría a la compañía resultante ganar escala y mejoraría su posición competitiva en el negocio de construcción, operación y mantenimiento de telecomunicaciones, energía y seguridad.

### GENERACIÓN DE SINERGIAS

- La compañía resultante de la fusión generaría 35 millones de euros de sinergias de costes y sinergias de ingresos (26 millones de euros de costes y 9 millones de euros de ingresos)

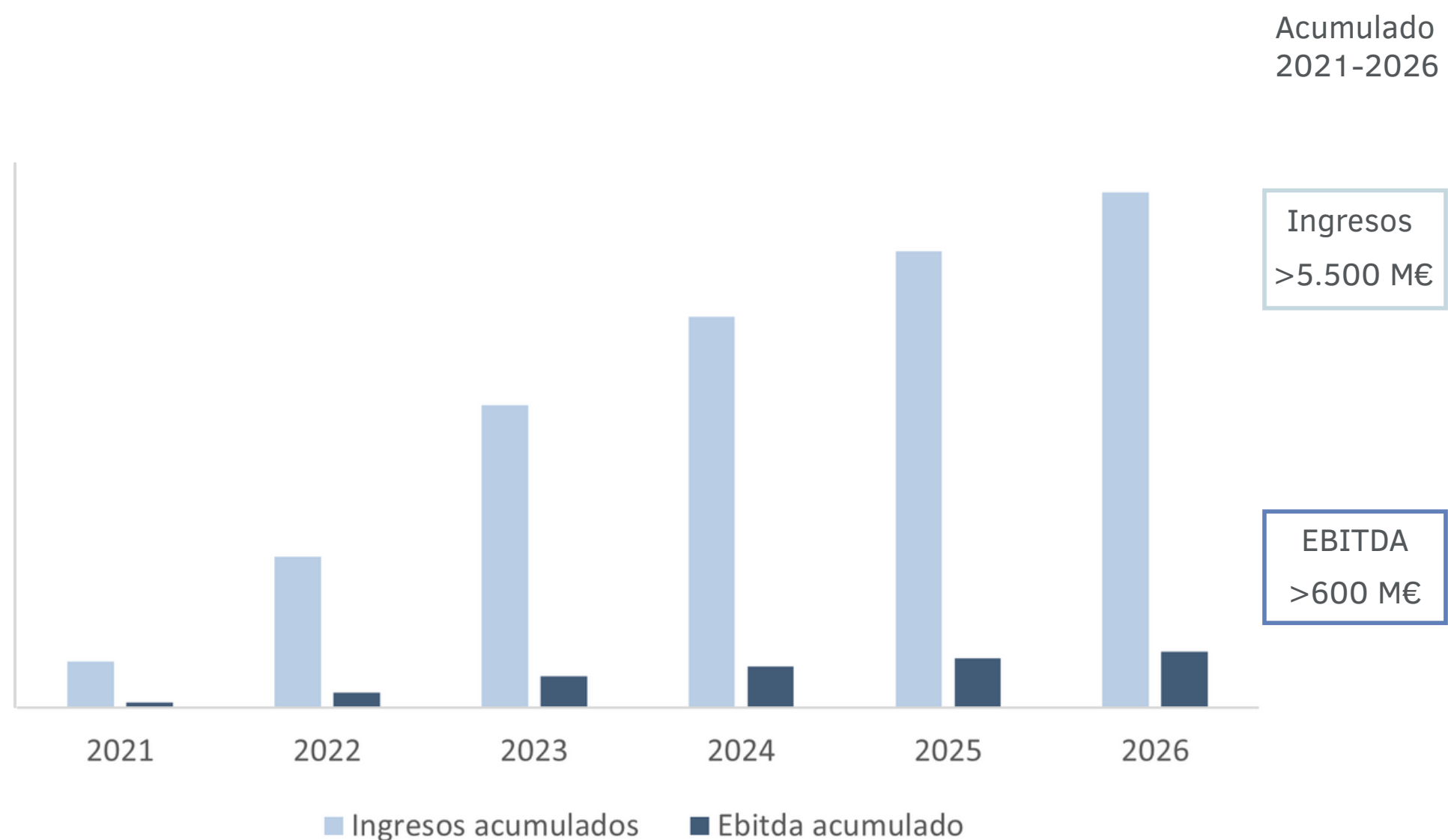
### FORTALECIMIENTO DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA

- La fusión fortalecería la estructura financiera y permitiría reducir el perfil de riesgo de las compañías por separado.

## RACIONAL DE LA TRANSACCIÓN

### PERSPECTIVAS DEL PERIODO 2021-2026

#### Evolución acumulada de ingresos y EBITDA del periodo



#### Aspectos relevantes

- La fusión permite **diversificar los ingresos** por geografía y sector y aumentar el **volumen de contratos**.
- **Aumentar el volumen de la cartera de proyectos**.
- Obtener un flujo de caja recurrente en los próximos años basado en contratos recurrentes de telecomunicaciones y energía.
- **Presencia en Europa superior al 88%** en 2026.
- Incluyen **sinergias por valor de 35M€** (26 M€ de sinergias de costes y 9 M€ de sinergias de ingresos).

## RACIONAL DE LA TRANSACCIÓN

## PERSPECTIVAS FINANCIERAS EN EL PERIODO 2021-2026

DFN/EBITDA<sup>(1)</sup>

1,1

&lt;0

Flujo de caja operativo (M€)

Acumulado 2021-2026

&gt;500 M€

2021

2022

2023

2024

2025

2026

— Flujo de caja operativo

## Aspectos relevantes

- La fusión **fortalece la estructura financiera** mejorando la generación de flujo de caja operativo.
- La **deuda financiera neta** en 2026 es **<0**.
- Sólida posición de **caja**.

(1) Ratio Deuda Financiera Neta sobre EBITDA (pre IRF16)

## ESTRUCTURA DE LA TRANSACCIÓN

### DESCRIPCIÓN Y VALORACIÓN

#### ESTRUCTURA

- Fusión por absorción de Grupo Ezentis S.A. y Rocío Servicios Fotovoltaicos S.L.U.
- La operación no supone ningún cambio o alteración en la estructura societaria de Ezentis, manteniéndose el mismo organigrama societario actual.

#### VALORACIÓN

##### Ecuación de canje

- El tipo de canje de las acciones y/o participaciones de las Sociedades Participantes en la Fusión será de 226.107 acciones de nueva emisión de Ezentis, de 0,30€ valor nominal cada una, por cada participación de Rocío Servicios Fotovoltaicos, de 1 euro de valor nominal.
- Este tipo de canje ha sido acordado y calculado sobre la base de las metodologías expuestas en los informes del Consejo de Administración de Ezentis y del Administrador único de Rocío Servicios Fotovoltaicos.
- La comisión de Auditoría y Cumplimiento de Ezentis ha emitido un informe favorable sobre los términos económicos de la fusión y su impacto contable.
- El tipo de canje, así como el patrimonio que se incorpora de Rocío Servicios Fotovoltaicos será sometido a la verificación del experto independiente que designe el registro mercantil.

## ESTRUCTURA DE LA TRANSACCIÓN

### GOBIERNO CORPORATIVO Y CONDICIONES

#### GOBIERNO CORPORATIVO (COMPOSICIÓN DEL CONSEJO)

- 3 Consejeros Dominicales (Presidente, Vicepresidente Ejecutivo y Consejera)
- 3 Consejeros Independientes (presidirán las Comisiones de Auditoría y Control y de Nombramientos y Retribuciones respectivamente, así como uno de ellos será nombrado Consejero Independiente Coordinador)
- 1 Consejero Ejecutivo (CEO)
- 1 "Otros Externos"

#### CONDICIONES PARA EL ACUERDO Y CALENDARIO

- Cumplimiento de las condiciones regulatorias y aprobación en Junta General de Accionistas.
- Obtención por parte de la CNMV de la dispensa de formular una OPA.
- Se espera que en el caso de cumplirse con las condiciones anteriores, el cierre de la operación se produzca en el 4T21.

#### ASESORES DE LA OPERACIÓN



Valoración de ambas compañías, ecuación de canje y Fairness Opinion.



Informe sobre racional industrial y comercial de la operación.



Auditoría externa

CLIFFORD  
CHANCE

Desarrollo legal de contratos industriales.



Revisión legal de los contratos industriales.

CLIFFORD  
CHANCE

Asesoramiento legal Ezentis.

GARRIGUES

Asesoramiento legal Rocío Servicios Fotovoltaicos.

**ESTRUCTURA DE LA TRANSACCIÓN****CALENDARIO TENTATIVO**

Aprobación del proyecto común de fusión por el Consejo de Administración	30-jun 21
Designación de un experto independiente para que emita informe sobre el proyecto común de fusión	jul-21
Celebración Junta General extraordinaria de Accionistas	oct-21
Solicitud y aprobación por parte de la CNMV de la dispensa de formular OPA	oct-21
Escritura de fusión	nov-21
Inscripción de la fusión en el registro mercantil	nov-21



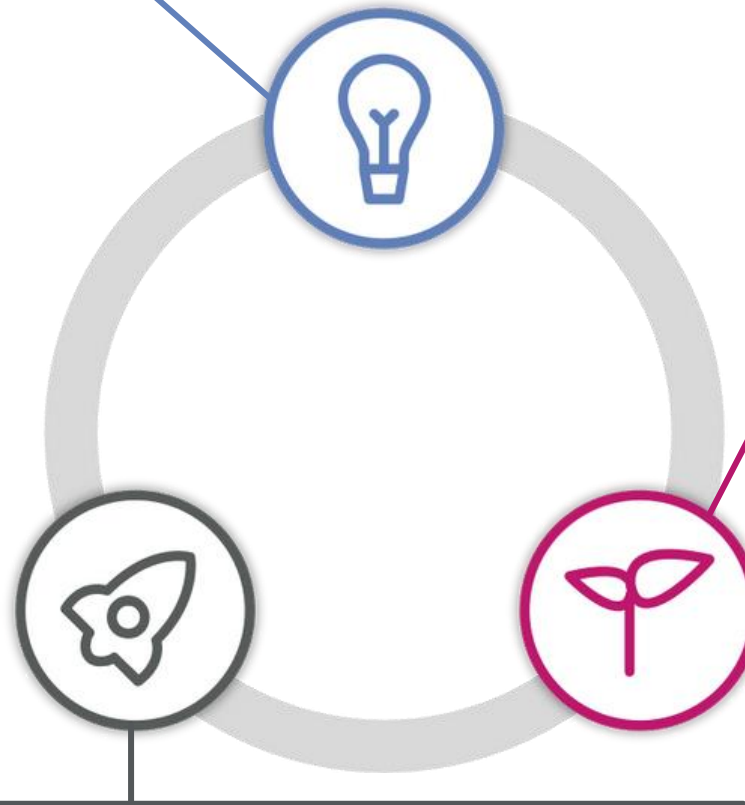
**PERSONAS,  
INNOVACIÓN Y  
SOSTENIBILIDAD**

## Desarrollo de personas

- ✓ Formación propia del personal (+120.000h)
- ✓ Creación de empleo local de alta calidad (>80% contratos indefinidos, >75% plantilla menor de 45 años)
- ✓ Plan de desarrollo de mandos intermedios
- ✓ Minimización de la rotación voluntaria (<15%)

## Innovación

- ✓ Productividad por optimización de tiempos en ruta utilizando técnicas de IA.
- ✓ Utilización de drones en el *survey* de instalaciones, supervisión de obras y la detección de fallos por cámaras termográficas.
- ✓ Digitalización de procesos productivos con comunicación geoposicional permanente.
- ✓ Business Intelligence para gestión y analítica de negocio.



## Sostenibilidad

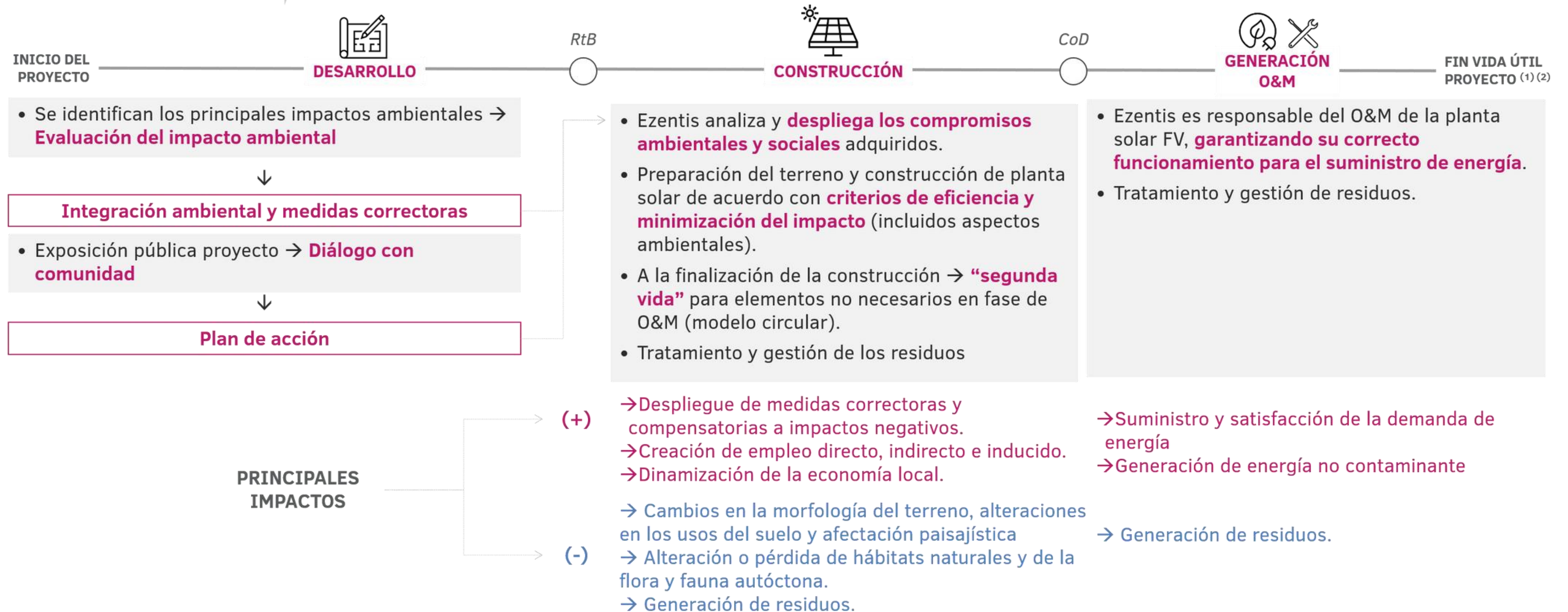
- ✓ Conservación ecosistemas
- ✓ Colaboración con la **economía local**
- ✓ Reciclado de residuos de obra
- ✓ >20% de **reducción** de la huella de Carbono y >40% de **reducción** del consumo de energía en 2 años
- ✓ Creación del **Comité de Sostenibilidad** y elaboración y publicación de la **Política de Sostenibilidad del Grupo y Cambio Climático**
- ✓ Adhesión al **Pacto Mundial de las Naciones Unidas**
- ✓ ~10% de **reducción de la frecuencia de accidentes** en el último año



## SOSTENIBILIDAD

EZENTIS

Grupo Ezentis participa en el proyecto a partir de la fase de construcción en modalidad EPC (*Engineering Procurement and Construction*) –mayor impacto– y posteriormente se encarga de la O&M –menor impacto–.



(1) Posibilidad de repowering (modernización de la planta solar fotovoltaica)

(2) Al término de la vida útil de la planta solar FV se requiere de un plan de desmantelamiento y recuperación del entorno



# CONCLUSIONES

## OPERACIÓN ATRACTIVA PARA LOS GRUPOS DE INTERÉS



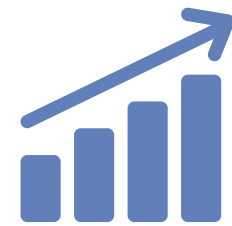
La integración nos posiciona en los sectores de mayor crecimiento de la próxima década, con la posibilidad de desarrollar negocio en las geografías prioritarias para el futuro y nos convierte en una **compañía de servicios de referencia del sector de energía y telecomunicaciones**.

La operación crea valor para todos los grupos de interés de Ezentis: nuestros **Clientes y Proveedores** seguirán trabajando con una empresa aún más fuerte; los **Accionistas** participarán en una compañía con un fuerte posicionamiento estratégico, rentable y generador de caja, sin perder su identidad; frente a las **Entidades Financieras**, mejoraremos nuestra calidad crediticia, y para los **Empleados** supondrá una oportunidad por las expectativas de desarrollo profesional que se abren.

## GENERACIÓN DE VALOR PARA EL ACCIONISTA Y ATRACTIVO PERFIL PARA EL POTENCIAL INVERSOR

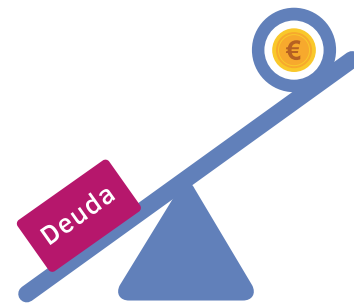
LÍDER EN EL SECTOR DE SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES Y ENERGÍA

### CRECIMIENTO



Sólido posicionamiento para participar en la consolidación del mercado y aprovechar las palancas de crecimiento en telecomunicaciones y energía, de forma orgánica e inorgánica (capacidad de M&A).

### DESAPALANCAMIENTO



Generador de caja recurrente con márgenes estables y deuda financiera neta negativa.

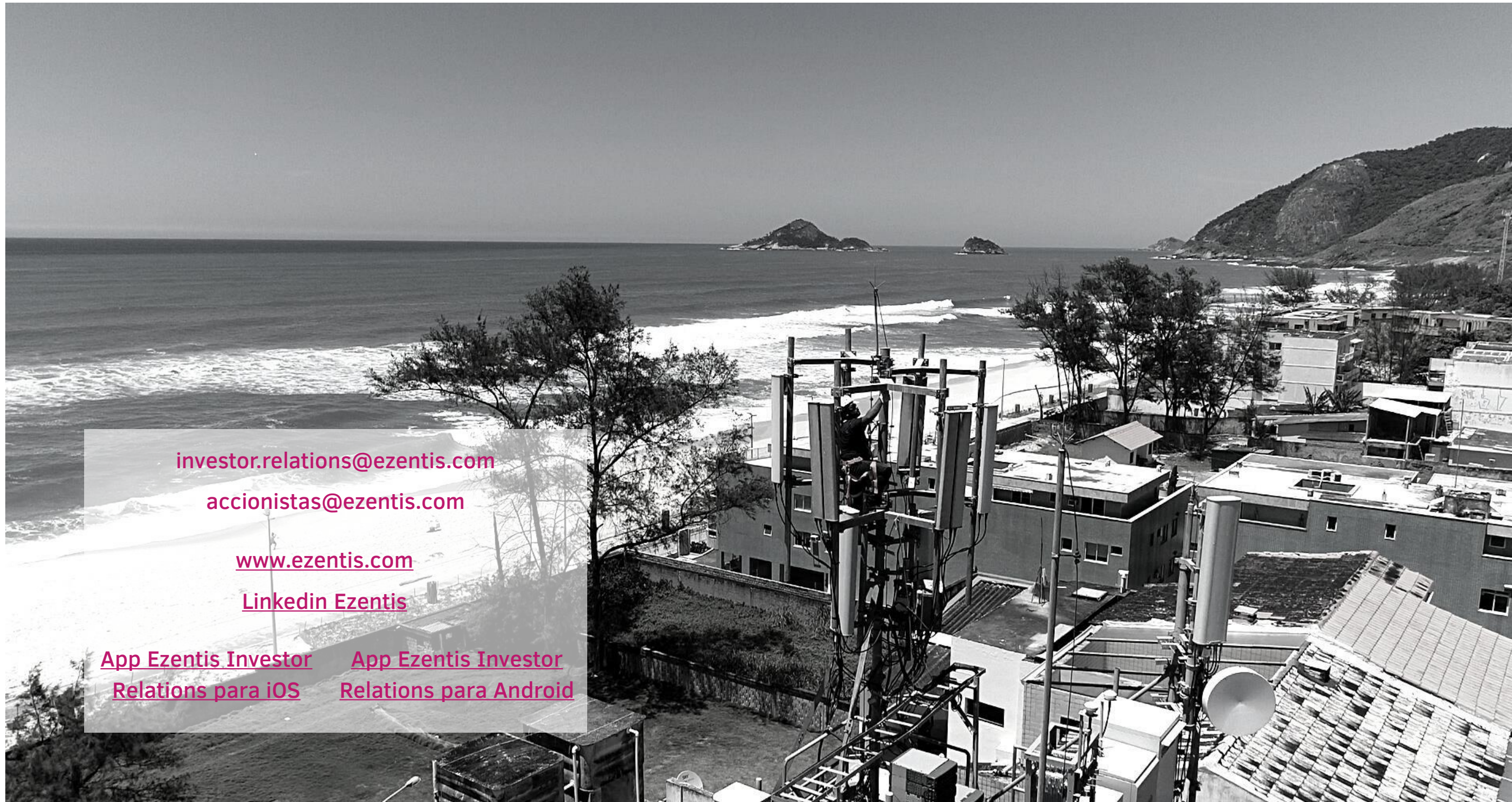
### SOSTENIBILIDAD

**ESG**

Claro encaje en el perfil "ESG" de inversores nacionales e internacionales.

Información adicional de la transacción disponible en la página Web de la CNMV y en nuestra página Web

# Q&A



[investor.relations@ezentis.com](mailto:investor.relations@ezentis.com)

[accionistas@ezentis.com](mailto:accionistas@ezentis.com)

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

[Linkedin Ezentis](#)

[App Ezentis Investor  
Relations para iOS](#)

[App Ezentis Investor  
Relations para Android](#)



**EZENTIS**

Trabajando para el futuro