

ORANGE y MASMOVIL combinan sus operaciones en España para convertirse en un actor más fuerte en el mercado

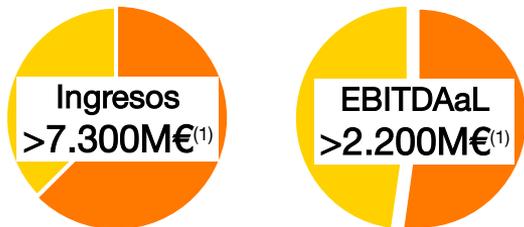


MASMOVIL[®]

23 July 2022

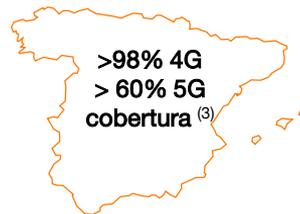
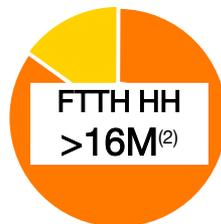
Un operador convergente más fuerte que combina escala y alto potencial de crecimiento

Un operador sostenible...



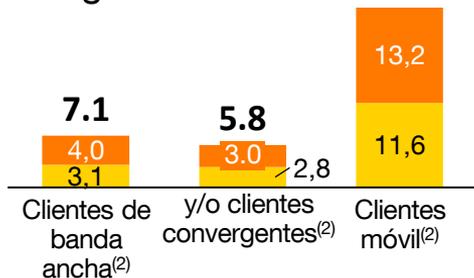
Orange Masmovil

con activos y servicios complementarios...



Multiservicios:
energía verde,
servicios
financieros,
seguridad en el
hogar,
e-salud...

... para satisfacer las necesidades de todos los segmentos del mercado



y seguir invirtiendo en las infraestructuras de España



Sinergias significativas con un importe anual >450M€ desde el 4º año tras el cierre de la operación

El 60% de las sinergias son de naturaleza contractual/mecánica

Sinergias anuales alcanzadas en el año 4

Sinergias de red		>€230m
-------------------------	---	------------------

Móvil	>€135m
FTTH	>€85m
Transmisión	>€10m



i.e. oportunidades de despliegue conjunto, racionalización de emplazamientos móviles, venta de espectro, optimización de contratos mayoristas y de transmisión, ahorro de costes indirectos



i.e. alineamiento de mejores prácticas, economías de escala, poder de negociación para servicios externos



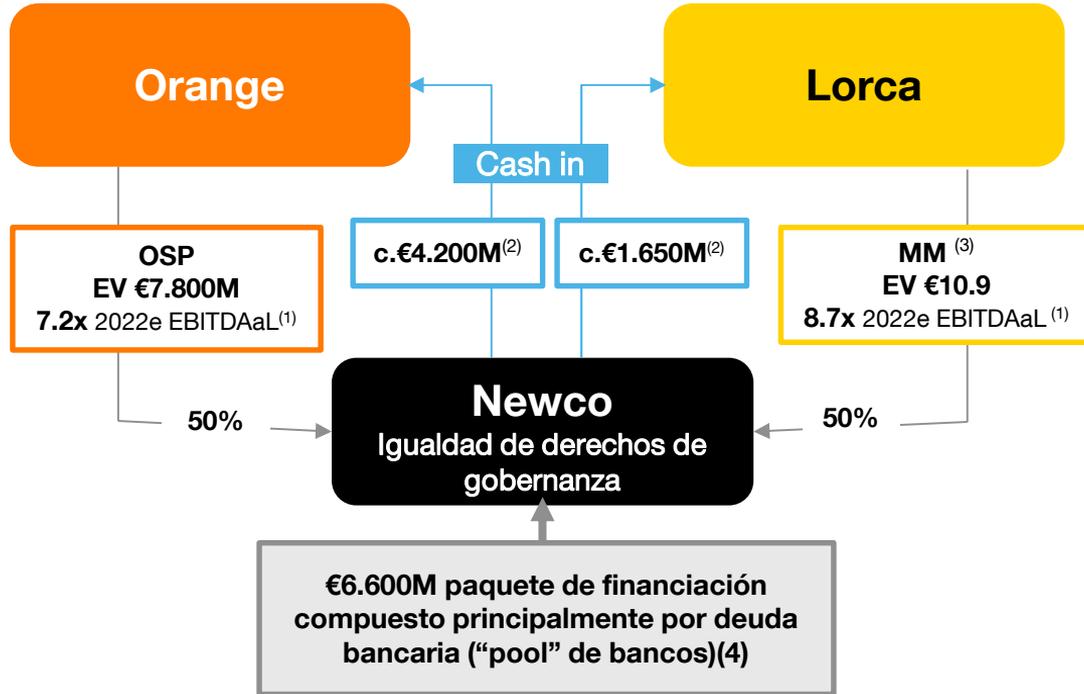
i.e. IT, Gastos Generales

Ventas, marketing y atención al cliente		>€160m
--	---	------------------

Otros		>€60m
--------------	---	-----------------

Importe anual de sinergias en el año 4	>€450m
---	------------------

Gobernanza equilibrada y financiación garantizada



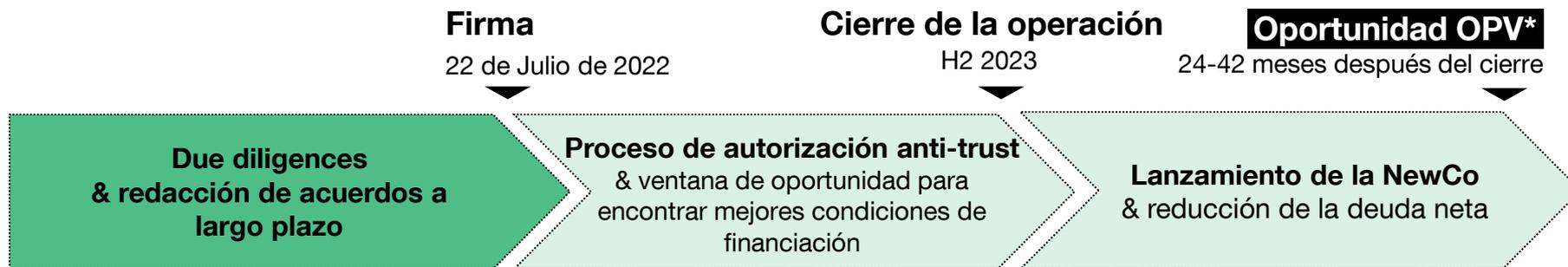
(1) Los múltiplos de ORANGE son proforma y después de TOTEM carve-out. Los múltiplos de MASMOVIL son proforma con la adquisición de Euskatel (basado en las sinergias anualizadas de Euskatel))

(2) Sujeto a ajustes finales al cierre

(3) LORCA JVCO participará de la NewCo a través de MASMOVIL con su deuda neta actual

(4) Ratio de endeudamiento al cierre <5x EBITDA (incluyendo sinergias) con objetivo de 3,5x a medio plazo para facilitar una posible OPV

Próximos pasos



* Cada parte tendrá derecho a activar una OPV bajo ciertas condiciones para ambas partes después de un período definido y, en tal escenario, ORANGE tendrá la opción de tomar el control de la entidad combinada al precio de la OPV.



MASMOVIL®