



Comunicado de Prensa

París/Madrid, 23 de julio de 2022

ORANGE y MASMOVIL firman un acuerdo para unir sus operaciones en España

- Tras el periodo de negociaciones exclusivas, que comenzó el pasado 8 de marzo, ORANGE y MASMOVIL (LORCA JVCO) han firmado un acuerdo vinculante para combinar sus negocios en España¹.
- La transacción se acuerda en una valoración de la empresa conjunta de 18.600 millones de euros, 7.800 millones de euros para ORANGE España y 10.900 millones de euros para MASMOVIL.
- La operación está sujeta a la aprobación de las autoridades de competencia, así como de otras autoridades pertinentes, y se espera que se cierre durante la segunda mitad de 2023, como muy tarde.

De acuerdo con el [anuncio anterior](#), la combinación de las operaciones de ORANGE España y MASMOVIL tomará la forma de una Joint Venture 50-50, administrada conjuntamente por ORANGE y LORCA JVCo, con igualdad de derechos de gobernanza. El acuerdo entre las partes incluye un derecho a activar una Oferta Pública de Venta (OPV) bajo ciertas condiciones acordadas para ambas partes después de un periodo definido y, en dicho escenario, ORANGE tiene la opción de toma de control de la entidad combinada al precio de dicha Oferta Pública de Venta (OPV).

La Joint Venture entre MASMOVIL y ORANGE creará un actor sostenible con capacidad financiera y escala suficiente que le permita seguir invirtiendo y asegurar el futuro de la competencia en infraestructuras en España, en beneficio de los consumidores y de las empresas.

La empresa conjunta, que uniría negocios complementarios como los de MASMOVIL y ORANGE, daría lugar a importantes eficiencias, lo que permitiría a la entidad combinada acelerar las inversiones en FTTH y 5G, que serán beneficiosas para los consumidores españoles.

Como parte del acuerdo final, el valor empresa de ORANGE España se fija en 7.800 millones de euros (7.2x 2022E EBITDAaL y 37.1x 2022E EBITDAaL – eCapex)² y el de MASMOVIL (que incluye la adquisición de EUSKALTEL) en 10.900 millones de euros. (8.7x 2022E EBITDAaL y 14.9x 2022E EBITDAaL – eCapex)².

¹ La operación contemplada no incluye, en particular, TOTEM España y MASMOVIL Portugal.

² Múltiplos proforma ORANGE, posteriores a la segregación de TOTEM. Múltiplos proforma MASMOVIL incluyendo la adquisición de EUSKALTEL (basado en las sinergias “run-rate” de la integración con EUSKALTEL).



Las “*Due Dilligences*”, que se han venido realizando desde el pasado mes de marzo, han arrojado un potencial de sinergias superior a los 450 millones de euros anuales, a partir del cuarto año después del cierre de la operación.

La transacción está soportada por un paquete de deuda de 6.600 millones de euros sin recurso al accionista, que financiará, entre otras cosas, un pago de 5.850 millones de euros a los accionistas del Grupo ORANGE y MASMOVIL. Esta distribución a los accionistas será asimétrica, ya que lleva implícita el reequilibrio del valor patrimonial a favor de ORANGE para reflejar los diferentes niveles de endeudamiento de las dos compañías por separado. Este paquete de deuda se compone principalmente de deuda bancaria, proporcionada por un “pool” de bancos. La deuda existente de MASMOVIL se mantendrá en la nueva compañía. Tras el cierre, la política financiera acordada entre ORANGE y LORCA JVCO incluye un objetivo de apalancamiento de 3,5 veces ratio deuda neta/EBITDA para facilitar una salida a bolsa (OPV) de la joint venture a medio plazo.

La operación está sujeta a la aprobación de las autoridades de competencia, así como de otras autoridades pertinentes, y se espera que se cierre en la segunda mitad del año 2023, como muy tarde. Hasta que se obtengan dichas aprobaciones y, por lo tanto, mientras no se oficialice el cierre de la transacción, las dos compañías continuarán operando de forma independiente.

En palabras de Christel Heydemann, CEO de ORANGE: "Me produce mucha satisfacción anunciar hoy la conclusión de estas negociaciones. Este acuerdo allana el camino para la creación de una empresa conjunta que aúne las fuerzas de ORANGE y MASMOVIL en un único operador más fuerte, que permitirá inversiones en 5G y Fibra, beneficiando a los clientes de toda España. Creo firmemente que la creación de esta nueva empresa es de fundamental importancia para el Grupo Orange, el mercado español de telecomunicaciones y para nuestros clientes".

Según Meinrad Spenger, CEO de MASMOVIL: "Este es un gran día para los consumidores españoles, así como para nuestros *stakeholders*. Junto con ORANGE, planeamos formar un operador fuerte con un modelo de negocio sostenible y la capacidad de invertir en infraestructuras, tecnología y talento a nivel mundial. Anticipamos que esta operación fomentará la competencia, la digitalización y la innovación en el mercado español".

Se adjunta presentación para ver los principales datos y cifras sobre esta operación.

Sobre Orange

Orange es uno de los principales operadores de telecomunicaciones del mundo con unos ingresos de 42.500 millones de euros en 2021 y 137.000 empleados en todo el mundo a 31 de marzo de 2022, incluidos sus 76.000 empleados en Francia. El Grupo tiene una base total de 278 millones de clientes en todo el mundo a 31 de marzo de 2022, incluidos 232 millones de clientes de móvil y 24 millones de clientes de banda ancha fija. El Grupo está presente en 26 países. Orange también es un proveedor líder de servicios globales de IT y de telecomunicaciones para empresas multinacionales bajo la marca Orange Business Services. En diciembre de 2019, el Grupo presentó su nuevo plan estratégico “Engage 2025”, que, guiado por la responsabilidad social y ambiental, tiene como objetivo reinventar su modelo de operador. Mientras acelera en las áreas de crecimiento y sitúa los datos y la IA en el centro de su modelo de innovación, el Grupo será un empleador atractivo y responsable, adaptado a las profesiones emergentes.

Orange cotiza en Euronext Paris (symbol ORA) y en el New York Stock Exchange (symbol ORAN).

Para más información: www.orange.com, www.orange-business.com o síguenos en Twitter: @orangegrouppr.



Orange o cualquier otro producto o servicio de Orange aquí incluido son marcas registradas de Orange o de Orange Brand Services Limited.

Sobre Grupo MASMOVIL

El Grupo MASMOVIL es el operador que lidera el crecimiento en España durante los últimos años y que ofrece servicios de telefonía fija, móvil, Internet banda ancha, Tv y otros nuevos servicios como energía, salud, alarmas, o servicios financieros, para clientes residenciales, empresas y operadores, a través de sus principales marcas: Yoigo, Pepephone, MASMOVIL, Lebara, Lycamobile, Llamaya y Virgin telco, y de las marcas regionales Euskaltel, R, Telecable, y Guuk.

En Portugal, MASMOVIL cuenta con la marca Nowo, que ofrece servicios de telecomunicaciones fijos y móviles a clientes residenciales.

El Grupo cuenta con infraestructuras de red fija FTTH y móvil 4G y 5G. En la actualidad dispone de más de 27 millones de hogares comercializables con fibra óptica y 18 millones con ADSL, y su red 4G/5G móvil cubre el 98,5% de la población española.

Además, MASMOVIL ha lanzado sus servicios 5G que se encuentran ya disponibles en más de 900 municipios de la geografía española. El Grupo cuenta con más de 15 millones de clientes tras la incorporación del Grupo Euskaltel.

MASMOVIL ha alcanzado las **cero emisiones netas de carbono en 2020**, posicionándose como el primer operador de telecomunicaciones en Europa en alcanzar tal logro y el de menor nivel absoluto residual de emisiones. Además, es la primera empresa de telecomunicaciones en Europa en convertirse en empresa B Corp.

MASMOVIL está participada por Cinven, KKR y Providence Equity Partners desde noviembre de 2020 con el objetivo de acelerar la estrategia de inversión del Grupo.

THIS ANNOUNCEMENT MAY CONTAIN INSIDE INFORMATION WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 7(1) OF THE EU MARKET ABUSE REGULATION.

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

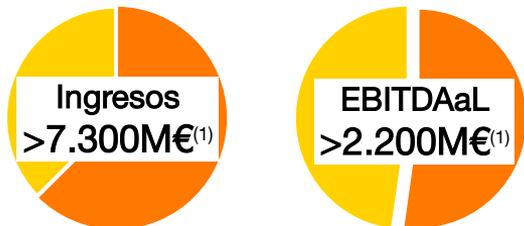


MASMOVIL[®]

23 July 2022

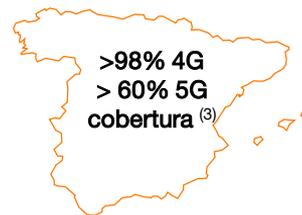
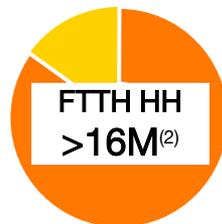
Un operador convergente más fuerte que combina escala y alto potencial de crecimiento

Un operador sostenible...



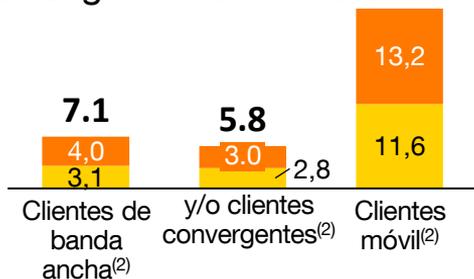
Orange Masmovil

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



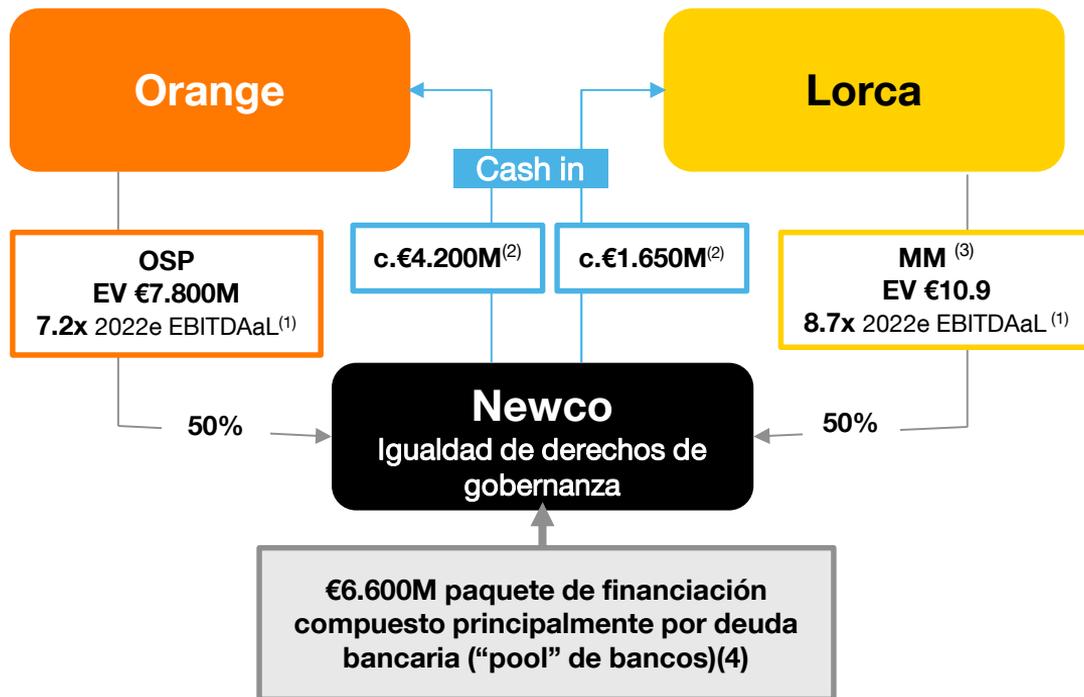
i.e. IT, Gastos Generales

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

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

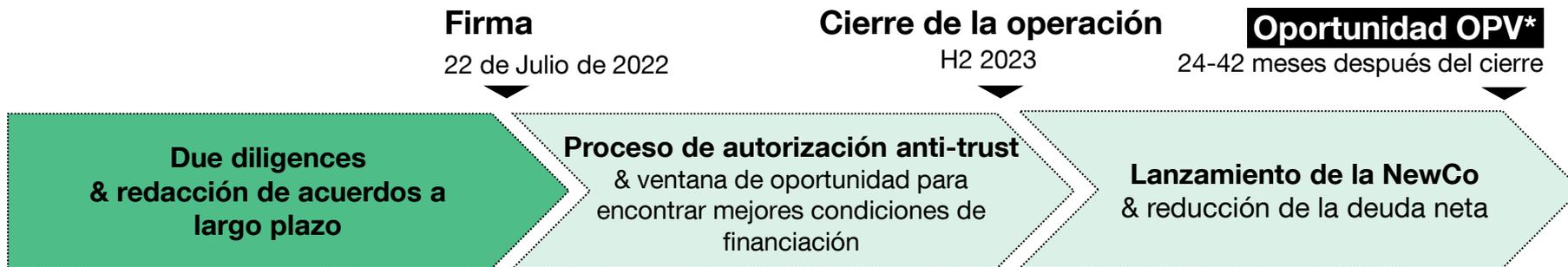
Importe anual de sinergias en el año 4	>€450m
---	------------------

Gobernanza equilibrada y financiación garantizada



4 (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®