

Reference: HO/GCFO/152/IR/019
Date: 1 August 2023

المرجع: ر م / ر ت م ش / 152/ع م/019
التاريخ: 1 أغسطس 2023

H.E. Chief Executive Officer
Abu Dhabi Securities Exchange
Abu Dhabi, United Arab Emirates

سعادة/ الرئيس التنفيذي المحترم
سوق أبوظبي للأوراق المالية
أبوظبي، دولة الإمارات العربية المتحدة

Dear Sir,

تحية طيبة وبعد ،،،

**e& to Expand into Central and Eastern
Europe through Investment in Majority
Stake in PPF Telecom**

**e& توسع أعمالها في وسط وشرق أوروبا عبر استحواذها
على حصة الاغلبية في PPF Telecom**

We would like to inform you that on 1 August 2023, Emirates Telecommunications Group Company "e&" has signed a binding agreement with PPF Group ("PPF") to acquire a controlling stake (50% + 1 economic share) in PPF Telecom's assets in Bulgaria, Hungary, Serbia, and Slovakia ("PPF Telecom").

تود شركة مجموعة الإمارات للاتصالات ش.م.ع "e&" اعلامكم بأنها في تاريخ 1 أغسطس 2023 وقعت اتفاقية الزامية مع مجموعة PPF ("PPF") للاستحواذ على حصة مُسَيَّطَرَة (50% + 1 حصة اقتصادية) في أصول الاتصالات لمجموعة PPF في كل من بلغاريا، والمجر، وصربيا، وسلوفاكيا. ("PPF Telecom")

PPF Telecom comprises Yettel Bulgaria, Yettel Hungary, Yettel Serbia, and the O2 Slovakia service operations as well as the CETIN and O2 Networks infrastructure businesses in these countries that are fully carved out and managed independently of the service companies. PPF Telecom serves more than 10 million customers and enjoys leading positions in its markets. PPF Telecom posted combined revenues and EBITDAaL of €1.8 billion and €0.7 billion respectively in 2022.

تتكون PPF Telecom من شركات الاتصالات Yettel بلغاريا، و Yettel هنجاريا، و Yettel صربيا، و O2 سلوفاكيا بالإضافة إلى أعمال البنية التحتية لشبكات "CETIN" و "O2 Networks" في الدول المذكورة ذاتها، والتي تُدار بشكلٍ مستقل عن الشركات المُشغِّلَة لها. وتخدم PPF Telecom أكثر من 10 ملايين عميل وتتمتع بمكانة رائدة في الأسواق التابعة لكلٍ من تلك الشركات. وقد حققت PPF Telecom إيرادات مجمعة بلغت قيمتها 1.8 مليار يورو وأرباحاً قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء وبعد الايجار بقيمة 0.7 مليار يورو في عام 2022.

This transaction is consistent with e&'s strategic ambition to accelerate international

نتوافق هذه الصفقة مع طموح e& الاستراتيجي في

etisalat by e&

e&international

e&life

e&enterprise

e&capital

growth and diversify into new geographies. This acquisition is an unparalleled opportunity to establish a strong presence and foster developments within the CEE region. PPF Telecom, spanning four countries, exhibits a well-balanced structure, underpinned by robust macroeconomic fundamentals, as well as stable currencies. The markets of its operations are characterised by stable regulatory environments, healthy competition, and attractive returns. The transaction also enables e& and PPF, the leading investor in the region, to potentially partner on further expansion opportunities.

The upfront consideration for the acquisition is €2,150 million in exchange for a 50%+1 share economic stake in both the service and infrastructure companies (except for Hungary where Corvinus owns a 25% stake in the respective businesses). The transaction is also subject to up to €350 million in earn-out payments if PPF Telecom exceeds certain financial targets within the three year period after closing and is subject to a claw back of up to €75 million if such financial targets are not achieved. In addition, PPF has a put option for its remaining stake in PPF Telecom exercisable 5 years after closing and e& would have a reciprocal call option. The transaction is not associated with related parties and will be financed by debt. Upon closing the transaction, e& will fully consolidate the acquired assets under e& international

تسريع وتيرة نموها الدولي والتنوع الجغرافي لعملياتها. ويُعتبر هذا الاستحواذ فرصة مهمة للعمل والنمو في مناطق وسط وشرق أوروبا، خاصة أن محفظة **PPF Telecom**، تعمل بشكل متوازن في أربع مناطق جغرافية تتميز باقتصادات قوية، وعملات نقدية مستقرة، وأطر تنظيمية متقدمة توفر بيئة تنافسية إيجابية تدعم تحقيق عوائد مالية عالية. كما تمكن الصفقة **e& PPF**، المستثمر الرائد في المنطقة، من تعظيم فرص التعاون المشترك بينهما والمشاركة في المزيد من الفرص الاستثمارية.

وبلغت القيمة الأولية للصفقة 2,150 مليون يورو في مقابل حصة مُسَيَّطَرَّة (50٪ + 1 حصة اقتصادية) في من شركات الخدمات والبنية التحتية (باستثناء المجر حيث تمتلك **Corvinus** حصة 25٪ في الأعمال التجارية المعنية). وتخضع هذه القيمة لبند استثماري إضافي تصل قيمته إلى 350 مليون يورو مستحقة لصالح **PPF** إذا تجاوزت **PPF Telecom** أهدافاً مالية محدّدة خلال 3 أعوام من استكمال الصفقة، ويخضع البند ذاته لحقّ استرداد في حال عدم تحقيق تلك الأهداف المالية بمبلغ تصل قيمته إلى 75 مليون يورو. كما تتضمن الاتفاقية، خيار بيع **PPF** لحصتها المتبقية في **PPF Telecom** والتي يمكن تنفيذه بعد 5 سنوات من الإغلاق وسيُتوفر لمجموعة **e&** خيار شراء متبادل. إن هذه الصفقة لا ترتبط بأطراف ذات علاقة وسيتم تمويلها عن طريق الدين. وعند اتمام الاستحواذ، ستقوم **e&** بدمج الأصول المكتسبة بالكامل ضمن قطاع **e&** إنترناشيونال. ويقدّر التأثير المالي للصفقة علي القوائم المالية للمجموعة بزيادة تقارب 14٪ من إجمالي

vertical. The financial impact of the transaction represents an incremental of approximately 14% and 11% of e&'s total revenues and EBITDA, respectively based on FY 2022 financials, while e&'s telecom portfolio will increase to 20 countries.

Completion of the transaction remains subject to regulatory approvals and certain closing conditions.

Should there be any developments on this subject, we will keep the market updated in due course.

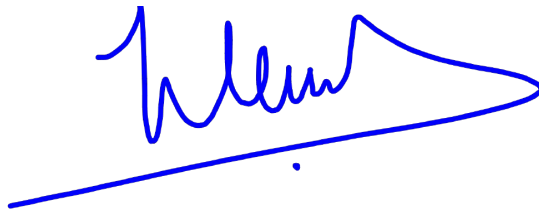
الإيرادات و 11٪ من إجمالي الأرباح قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والاطفاء، بناءً على البيانات المالية لعام 2022، كما سوف تتوسع محفظة e&الاتصالات الجغرافية إلى 20 دولة.

إن إتمام الصفقة يخضع لاستيفاء الموافقات التنظيمية وشروط إدارية معينة لإتمام الصفقة.

وسيتم إعلام السوق بأية تطورات هامة حول هذا الموضوع، وذلك وفقاً لقواعد وقوانين سوق الأوراق المالية المعمول بها.

Kind regards,

وتفضلوا بقبول فائق الإحترام والتقدير،،،



كريم بنيس
الرئيس التنفيذي للشؤون المالية للمجموعة
Karim Bennis
Group Chief Financial Officer