

12/04/2005

TELEFÓNICA FIRMA LA COMPRA DE CESKY TELECOM CON EL GOBIERNO DE LA REPÚBLICA CHECA

- César Alierta, presidente de Telefónica, y Stanislav Gross, primer ministro de la República Checa, han presidido hoy en Praga la ceremonia de firma del contrato de compra de la operadora.
- La adquisición de Cesky Telecom extiende la presencia de Telefónica a la segunda mayor y más saneada economía de los países incorporados a la Unión Europea en 2004.
- Se trata de una adquisición con fuerte lógica industrial de un operador integrado, líder en su mercado y con retornos financieros atractivos para el accionista de Telefónica desde el primer momento.
- Con la incorporación de Cesky Telecom, Telefónica superará los 130 millones de clientes en el mundo.

Praga, 12 de abril de 2005.- El presidente de Telefónica, César Alierta, y el primer ministro checo, Stanislav Gross, han rubricado hoy la operación de compra del 51,1% de Cesky Telecom por parte de la operadora española. La firma se produce seis días después de que el Gobierno checo aprobara unánimemente la compra por parte de Telefónica, en línea con la recomendación previa de la Comisión de Privatizaciones de la República Checa.

Adquisición, con fuerte lógica industrial, de un operador integrado líder en su mercado

Con la compra de Cesky Telecom, Telefónica avanza en su estrategia de crecimiento orgánico complementado con adquisiciones selectivas de operadoras de telecomunicaciones fijas y/o móviles con posiciones destacadas en sus mercados, que permitan obtener mayores economías de escala para seguir mejorando la capacidad competitiva y la rentabilidad de las operaciones. Cesky Telecom es el operador líder en la República Checa en telecomunicaciones fijas y móviles, contando con la ventaja competitiva de ser el único operador integrado del mercado checo. La compañía contaba con 3,4 millones de líneas fijas y 4,6 millones de clientes móviles a diciembre 2004. Su facturación el pasado año ascendió a € 1.948 millones, con un Ebitda de € 911 mill. y un margen del 46,8%.

Se trata de la operadora más rentable y eficiente entre las incumbentes cotizadas en la zona, disfrutando de bajo endeudamiento y unos ratings de deuda atractivos (S&P A- y Moodys Baa1).

Dados los altos y recurrentes márgenes, la elevada generación de caja y el tamaño relativo frente a Telefónica, la adquisición de Cesky Telecom es una operación de bajo riesgo.

Telefónica respalda los planes establecidos por el exitoso equipo gestor de Cesky Telecom y confía en aportar sinergias y mejoras de eficiencia al pasar la compañía a integrarse en un Grupo con experiencia y escala global. Singularmente, Telefónica apoyará a Cesky Telecom en el desarrollo y la captura del elevado potencial de crecimiento del mercado checo en la banda ancha y en el desarrollo de los móviles de 3ª generación.

Operación financieramente atractiva para el accionista de Telefónica

El importe de la adquisición del 51,1% de Cesky Telecom asciende a € 2.746 millones, pagadero en euros al tipo de cambio cerrado de 30,09 coronas por euro. El precio de 502 coronas por acción resultó un 20,8% superior a la cotización de cierre del día anterior a la subasta y sólo un 4,3% superior a la segunda mejor oferta.

El precio ofertado supone un múltiplo implícito de adquisición de 6,4 veces Ebitda 04, que se podría reducir a aproximadamente 6,0 veces tras la obligatoria OPA por hasta el 48,9% restante.

El precio de esta OPA, que se decidirá en su momento, será el mayor que resulte de entre los siguientes: el 85% del precio por acción ofrecido por el 51,1% del capital; la media de cotización de la acción de la operadora checa durante los seis meses previos; o, en su caso, la valoración emitida por un experto independiente ⁽¹⁾.

La operación permitirá aumentar el beneficio por acción de Telefónica en un + 0,3% en 2006 y + 0,8% en 2007, así como los flujos de caja libres al accionista en un rango aproximado de 2,5% - 3,0% en 2006 y 2007. Estos ratios de creación de valor se estiman aún más favorables tras la OPA, pudiendo alcanzar un crecimiento del beneficio por acción de + 1,0% en 2006 y +1,7% en 2007, con crecimiento de flujos de caja libres al accionista de aproximadamente 5,0% - 5,5% en 2006 y 2007.

La remuneración al accionista y solvencia del Grupo Telefónica se ven reforzadas por la incorporación de un activo con elevados márgenes operativos y una fuerte y creciente generación de caja.

Telefónica, tercera compañía de telecomunicaciones del mundo

Telefónica, tercera compañía de telecomunicaciones del mundo por capitalización y segunda entre las operadoras integradas del sector, está convencida del potencial de crecimiento de Cesky Telecom en su mercado, donde es líder en la prestación de telecomunicaciones fijas y móviles. Gracias a una adecuada gestión, Cesky Telecom cuenta con un excelente comportamiento operativo, elevados márgenes y una situación financiera muy saneada.

La incorporación de Cesky Telecom encaja perfectamente con el objetivo marcado por Telefónica de convertirse en la mayor y mejor compañía integrada de telecomunicaciones del mundo en 2008. En términos de clientes, la compra de la operadora checa permitirá a Telefónica alcanzar más de 130 millones de clientes en el mundo.

César Alierta, presidente de Telefónica, ha agradecido al Gobierno checo la confianza que ha depositado en la compañía española y ha transmitido la intención de Telefónica de contribuir al crecimiento económico y social de la República Checa desde un sector tan dinámico como el de las telecomunicaciones. “Estamos muy satisfechos de poder contar con Cesky Telecom entre nuestros activos. Se trata de una empresa que ha estado muy bien gestionada y confiamos en poder aportar nuestra larga experiencia en el sector para aprovechar al máximo su potencial en términos de crecimiento y calidad en el servicio”, añadió César Alierta.

Calendario efectivo de integración

A partir de este momento, la operación queda sujeta a la autorización de las autoridades regulatorias y de la competencia de la República Checa, así como a la aprobación de la Comisión Europea, proceso que se espera completar antes de tres meses.

Tras la adquisición del 51,1% de Cesky Telecom, Telefónica integrará los negocios de telecomunicaciones fijas y móviles de la operadora checa, en los que Telefónica es líder en la mayor parte de los mercados en los que está presente.

Con posterioridad al cierre de la compra del 51,1%, y de acuerdo con la legislación vigente en la República Checa, Telefónica presentará una OPA por el resto del capital de Cesky Telecom. Se estima que el proceso de OPA quedará culminado en el último trimestre de 2005.

(1) Nota: En todas las estimaciones post OPA contenidas en esta nota se está tomando como referencia de precio de OPA el 85% del precio pagado por el paquete de control del 51% y la aceptación del 100% de las acciones objeto de la oferta.

Más información acerca de TELEFÓNICA en su página web: www.telefonica.es