

28/04/07

Crean un consorcio que se convierte en el primer accionista de la operadora italiana con el 23,6% del capital

TELEFÓNICA, MEDIOBANCA, GENERALI, INTESA SANPAOLO Y BENETTON SE UNEN PARA ENTRAR EN TELECOM ITALIA

- La compañía que preside César Alierta contará con dos Consejeros en Telecom Italia y una participación indirecta del 10%

Madrid, 28 de abril de 2007.- El Consejo de Administración de Pirelli, reunido hoy en sesión extraordinaria, así como Edizione (Grupo Benetton), han aprobado la venta de su participación en Olimpia, principal accionista de Telecom Italia, a un consorcio formado por Telefónica, el socio industrial del grupo, la aseguradora Generali, los bancos Mediobanca e Intesa Sanpaolo, y la compañía Benetton (que reinvierte parcialmente en el consorcio). La operación esta sujeta a la obtención de las autorizaciones preceptivas.

El nuevo consorcio, participado por Telefónica en un 42,3%, contará con una participación del 23,6% en el capital de Telecom Italia (el 18%, indirectamente, a través de Olimpia y el 5,6% de forma directa), convirtiéndose así en el principal accionista de la operadora italiana. El resto de los miembros del consorcio tienen las siguientes participaciones: Generali (28,1%), Mediobanca (10,7%), Intesa Sanpaolo (10,7%) y Benetton (8,2%).

La nueva compañía parte de una estructura de capital de 5.145 millones de euros, lo que supone para Telefónica una inversión de 2.314 millones. Está prevista una ampliación de capital adicional por importe de 900 millones de euros en la que Telefónica podrá suscribir su parte proporcional .

El acuerdo permite a Telefónica incorporarse al Consejo de Administración de Telecom Italia con dos consejeros, un número que es proporcional a su participación económica del 10% en la compañía. Telefónica tendrá en la nueva compañía derecho de tanteo en la venta de acciones y derecho de veto en ciertas decisiones de modificación accionarial, política de dividendos y desinversiones.

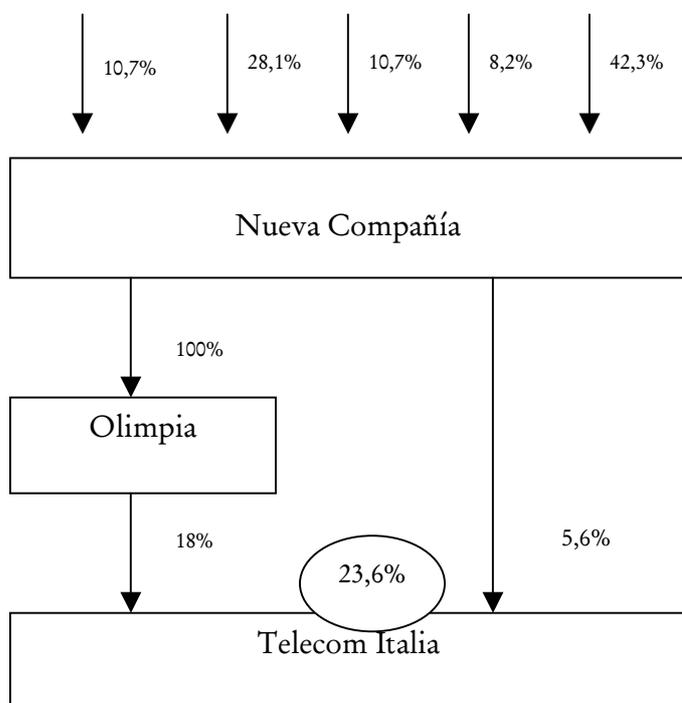
Con esta operación, Telefónica afianza sus relaciones con Telecom Italia, compañía con la que ya ha suscrito acuerdos de colaboración en Alemania, y refuerza su posición en Europa y Latinoamérica. No obstante, ambas compañías (Telefónica y Telecom Italia) se gestionarán autónoma e independientemente, previéndose que tanto Telefónica como los consejeros designados a instancia suya se abstendrán de participar y votar en las reuniones de los órganos sociales en que se examinen decisiones empresariales que afecten a países en que ambas compañías tengan presencia.

Fruto de las conversaciones mantenidas con la operadora italiana, Telefónica y Telecom Italia han previsto la realización de sinergias que supondrán ahorros de costes para ambas compañías

La materialización de esta compra no modifica los compromisos adquiridos por Telefónica con los mercados en el sentido de limitar a una cifra neta de 1.500 millones de euros las inversiones financieras hasta finales del presente año.

Composición accionarial

Mediobanca Generali Intesa Benetton Telefónica



ANEXO:

Inversión en Newco:

100% Olimpia (2,82 euros/acción)	4.118 Millones de euros
5,6% en acciones de TI (2,53 euros/acción)	1.897 Millones de euros
<u>Total</u>	<u>6.015 Millones de euros</u>

Fuentes de financiación de Newco:

Telefónica	2.314 Millones de euros
Mediobanca (en especie)	522 Millones de euros
Generali (en especie)	1.375 Millones de euros
Intesa	522 Millones de euros
Benetton	412 Millones de euros
<u>Total equity</u>	<u>5.145 Millones de euros</u>
<u>Deuda neta ¹</u>	<u>870 Millones de euros</u>
<u>Total fondos</u>	<u>6.015 Millones de euros</u>

Para más información, contactar con:

Relaciones con Inversores

Telf: (+34) 91 584 4713 - (+34) 91 584 4700

Ezequiel Nieto

ezequiel.nieto@telefonica.es

Dolores García

dgarcia@telefonica.es

Diego Maus

dmaus@telefonica.es

¹ A ser reducida a través de una ampliación de capital de hasta 900 millones de euros, a ser ejecutada en los seis meses después del cierre de la operación.