

16/01/2003

Telefónica, a través de Telefónica Móviles, y Portugal Telecom refrendan su confianza en el desarrollo de la economía brasileña y del mercado de telecomunicaciones en particular

LA JOINT VENTURE DE TELEFÓNICA MÓVILES Y PORTUGAL TELECOM REFUERZA SU LIDERAZGO EN BRASIL AL FIRMAR UN ACUERDO PARA ADQUIRIR TELE CENTRO OESTE

- La joint venture de Telefónica Móviles y Portugal Telecom en Brasil ha incrementado su posición de líder de la telefonía móvil brasileña con la compra de TCO.
- Según estimaciones de final de 2002, la joint venture, incluyendo TCO, tiene más de 16,8 millones de clientes, que representan aproximadamente una cuota del 54% del mercado brasileño.
- La joint venture, a través de sus filiales, es la operadora celular líder en Brasil, incluyendo los mercados clave de Sao Paulo, Rio de Janeiro y Brasilia.
- Como resultado de la adquisición, la joint venture ha reforzado su posición en el mercado celular brasileño, y ahora tiene más de 11 millones de clientes mas que el segundo operador.
- TCO es la compañía líder en las regiones de Centro-Oeste y Norte de Brasil, con cerca de 3 millones de clientes y un margen de EBITDA del 43% a septiembre de 2002 y una fuerte generación de flujo libre de caja (Free Cash Flow) positivo. Cuenta con una red que cubre más de 400 ciudades, incluida Brasilia. Tras la operación, la joint venture está presente en estados que representan el 80% del PIB brasileño y se asegura una cobertura completa en las principales ciudades.
- Con TCO, la compañía podrá aprovechar al máximo su propia experiencia y la proveniente de sus accionistas en el desarrollo y coordinación de los productos y servicios más avanzados para mejorar su oferta con mayor calidad y a la vez aumentar la rentabilidad de las operaciones de TCO, reducir costes, aumentar la fidelización de sus clientes y elevar su cuota de mercado.
- La operación, que tiene como objetivo adquirir el 100% de TCO, será realizada a través de la filial Telesp Celular Participações (TCP) y pasa por tres etapas: la adquisición de las acciones ordinarias propiedad de Fixcel, que representan el 61,1% del capital con derecho a voto de TCO; una posterior oferta pública para los restantes tenedores de acciones ordinarias; y la incorporación de TCO a por TCP mediante un intercambio de títulos por acciones de Telesp Celular Participações.
- La joint venture ha estructurado el calendario de pagos a los vendedores para hacerlos coincidir con la generación de Cash Flow y está convencida de poder financiar la adquisición a través de la combinación de la posición de caja en balance a 31 de diciembre de 2002, generación interna de Cash Flow y financiación local en reales brasileños. Lo que limita sustancialmente cualquier exposición adicional.

Sao Paulo, 16 de enero de 2003.- La joint venture brasileña de Telefónica Móviles, filial del Grupo Telefónica, y Portugal Telecom, ha firmado un acuerdo con la compañía brasileña Fixel (controlada por el Grupo Splice) para adquirir el control de Tele Centro Oeste (TCO), operadora de telefonía móvil brasileña. La operación será llevada a cabo por su filial Telesp Celular Participações (TCP).

La joint venture consolidará su posición de liderazgo y su capacidad competitiva en el mercado brasileño, alcanzando más de 16,8 millones de clientes (según estimaciones de finales de 2002) y una cuota de mercado superior al 50%. La joint venture tendrá 11 millones de clientes más que el segundo operador en Brasil. Todo ello en un mercado altamente competitivo, con varias operadoras presentes en cada una de las regiones de las que está compuesto.

Para Antonio Vinha-Baptista, Presidente Ejecutivo de Telefónica Móviles "TCO es una compañía con una sólida situación financiera, un nivel de gestión que presenta excelentes márgenes operacionales y un fuerte flujo libre de caja (Free Cash Flow) positivo. Estamos comprando un líder, con una base muy sólida de clientes y con eso reforzamos nuestro liderazgo. La joint venture tiene ahora tres veces más clientes que el segundo mayor operador. La adquisición aumentará la capacidad de la joint venture para capturar sinergias desde sus actuales operaciones al tiempo que proporciona una fuerte plataforma para el desarrollo de los productos y servicios más avanzados de Brasil. Y todo ello tendrá efectos muy positivos en la rentabilidad de la sociedad". Y añadió: "Todo esto está siendo conseguido sumado a una limitación importante de la exposición de los accionistas en Brasil".

Para Miguel Horta e Costa, CEO de Portugal Telecom, "esto consolida nuestro liderazgo en Brasil. Hemos construido un liderazgo inasaltable en el que está llamado a ser este año el mercado más competitivo. La joint venture nace en pleno movimiento y esta adquisición no solo añade alrededor de diez puntos porcentuales a nuestra cuota de mercado nacional, si no que también es creadora de cash flow y será financiada por cash flows domésticos y por lo tanto no estará aumentando nuestra exposición. TCO opera en mercados que son claves en nuestra penetración en los clientes corporativos y de altos ARPU's, que tienen necesidades específicas de conexión".

Antonio Beldi apuntó que "esta operación representa un importante paso para el fortalecimiento y la consolidación de la posición de liderazgo de TCO, que ahora se integra en el mayor grupo celular de Brasil. También supone un reconocimiento de los logros de TCO y su gestión desde su privatización, habiendo crecido desde los 420.000 clientes a más de 3 millones, tanto como de su brillante desarrollo operacional, como reflejan sus cifras".

Tele Centro Oeste

TeleCentro Oeste cuenta con cerca de 3 millones de clientes en los primeros nueve meses, unos ingresos de 1.117 millones de reales brasileños (unos 320 millones de euros), un EBITDA de 481 millones de reales (138 millones de euros) y un margen de EBITDA del 43%, según datos de septiembre de 2002. Su parque de clientes se ha más que duplicado desde 1997, mientras que su ARPU (ingresos medios por cliente) ha tenido un crecimiento constante a lo largo de todo el año 2002, debido a una estrategia basada en la fidelización de los clientes más rentables. Presenta una red bien establecida de más de 24.000 puntos de venta, distribución y recargas y una cobertura de más de 400 ciudades.

Tele Centro Oeste esta presente en 11 estados y en la capital del país, dentro de dos regiones celulares de Brasil. Integra en su grupo a dos operadoras. Con la propia denominación TCO es



líder en la región de Centro-Oeste, que incluye las ciudades de Brasília y Goiânia, con más de un 75% de cuota de mercado (la cuota más alta de todas las regiones brasileñas). Como Norte Brasil Telecom (NTB) tiene una licencia de Banda B (licencia que dio a NBT el derecho a operar en su región más tarde que las de Banda A, como es el caso de la que posee TCO) en el Norte del país, incluyendo ciudades como Manaus y Belém. En poco tiempo, NTB ha logrado un 36% de cuota de mercado y ha sido la primera operadora de Banda B en lograr resultados positivos.

La presencia geográfica de Tele Centro Oeste supone un mercado potencial de más de 31 millones de habitantes, equivalente a más del 18% del total de la población de Brasil, que suma un PIB equivalente al 12% de todo el país. Un mercado con un bajo nivel de penetración de la telefonía móvil (20% en el Centro-Oeste y 9% en el Norte).

Con esta adquisición, la joint venture de Telefónica Móviles y Portugal Telecom extenderá su presencia a virtualmente todo el mercado brasileño, cubriendo el 80% del PIB del país y 86% del territorio brasileño. Ello permite a la compañía capturar mayores sinergias en reducción de costes y elevar el grado de fidelización de sus clientes y participación en las nuevas altas de clientes de telefonía móvil en Brasil, especialmente en los segmentos de empresas y de clientes con altos niveles de ARPU.

Además, basándose en su opción tecnológica, la joint venture se asegura el liderazgo en el proceso de desarrollo de nuevas generaciones de productos y servicios de telefonía móvil en el mercado brasileño, especialmente en los segmentos de transmisión de datos e internet móvil, mediante un despliegue de cobertura digital CDMA en las regiones en las que estará presente.

La operación

La adquisición se encuentra pendiente de las autorizaciones pertinentes por parte de las autoridades brasileñas, incluida Anatel, y tiene como objetivo el control del 100% de TCO en tres etapas.

- Primero, la joint venture, a través de su filial Telesp Celular Participações, adquirirá acciones ordinarias que representan el 61,1% del capital con derecho a voto de TCO. El precio de este paquete de control se ha fijado en 1.408 millones de reales (404 millones de euros). Este precio, en cualquier caso, está sujeto a due diligence. El pago de este importe se materializará de acuerdo a un calendario preestablecido.
- TCO realizará entonces una oferta pública para los demás accionistas minoritarios propietarios de acciones ordinarias de TCO, de acuerdo con la legislación brasileña sobre mercados de capitales, que otorga a los accionistas con derecho a voto determinados derechos de Tag-Along.
- Finalmente, TCP incorporará TCO en su grupo mediante una fusión de acciones, ofreciendo a los restantes accionistas de TCO acciones sin derecho a voto de Telesp celular Participações.

La operación será financiada a través de la combinación de caja disponible en los balances de las compañías de la joint venture, generación de Cash Flow y financiación en deuda en reales en el mercado local. No está previsto que la joint venture requiera soporte financiero de sus accionistas para financiar esta operación.