



El Grupo Euskaltel protagoniza la gran consolidación del cable en el norte del Estado

El Grupo Euskaltel acuerda con Zegona la adquisición de Telecable

- *Gracias a este acuerdo se crea el grupo de telecomunicaciones líder en el norte de España y de referencia en el Estado y Europa.*
- *Euskaltel se hace con el control de Telecable mediante la compra del 100% de su capital social a Zegona Limited, sociedad titular de la totalidad de las acciones.*
- *El valor de Telecable acordado ha sido de 686 millones de euros, incluyendo 245 millones de su deuda estimada a 30 de junio de 2017, que será refinanciada por Euskaltel.*
- *Zegona se incorporará como accionista del Grupo Euskaltel con el 15% del capital, contará con un puesto en el Consejo y aportará su dilatada experiencia en el sector.*
- *La operación ha sido aprobada por unanimidad por el Consejo de Administración de Euskaltel, y culminará su proceso tras la ratificación en la próxima Junta de Accionistas del Grupo y la aprobación por las autoridades de la competencia.*
- *El Grupo Euskaltel ofrecerá ahora sus servicios a un mercado de 6 millones de personas, prestando 2,4 millones de servicios diarios a más de 800.000 clientes, obteniendo unos ingresos consolidados de 711 millones de euros, un EBITDA de 346 millones de euros y un cashflow de 224 millones de euros.*
- *El nuevo Grupo mantendrá el carácter local de Euskaltel, de R y de Telecable, lo que se traduce en la continuidad de sus respectivas marcas y equipos profesionales en País Vasco, Galicia y Asturias.*
- *Euskaltel, R y Telecable son líderes en fibra óptica -Banda Ancha, Telefonía y Televisión de pago- y servicios convergentes de comunicaciones fijos y móviles en Euskadi, Galicia y Asturias.*

Bilbao, 16 de mayo de 2017. El Grupo Euskaltel y Zegona han alcanzado hoy un acuerdo por el cual el Grupo Euskaltel adquiere el 100% de Telecable, operador líder en Asturias, para conformar así el grupo de telecomunicaciones líder en el norte de España. La operación ha sido aprobada por unanimidad por el Consejo de Administración de Euskaltel, y culminará su proceso tras la ratificación en la próxima Junta General de Accionistas del Grupo y la aprobación por parte de las autoridades de la competencia.

Esta operación representa un importante hito en la historia de las compañías y del propio sector. Significa la creación del operador convergente de fibra óptica líder en el norte dentro del mercado de las telecomunicaciones del Estado. La operación dota al Grupo Euskaltel, y a cada una de las marcas que lo componen, de mayor fortaleza, eficacia y capacidad de crecimiento, en un sector de gran competencia como el de las telecomunicaciones.

Año y medio después del acuerdo de integración de Euskaltel y R, Telecable se incorpora al Grupo de Telecomunicaciones líder del norte de España, que a partir de ahora ofrecerá sus servicios a un mercado de 6 millones de personas, aumentando un 20% el mercado del Grupo, prestando 2,4 millones de servicios diarios a más de 800.000 clientes, con un elevado ratio de penetración (67%) de 3 y 4 productos en su base de clientes.

La suma de los tres mercados en los que opera el Grupo - Euskadi, Galicia y Asturias-, representa el 12,76% de la población y el 13,34% del PIB del conjunto del Estado.

Desde el punto de vista financiero, la consolidación de los resultados eleva los ingresos del Grupo hasta los 711 millones de euros (+24%), con un Ebitda de 346 millones de euros (+23%) y un cash flow de 224 millones de euros (+21%), manteniendo uno de los ratios de generación de caja más altos de Europa en el sector.

El grupo resultante mantendrá el carácter local de Euskaltel, de R y de Telecable en Euskadi, Galicia y Asturias respectivamente, lo que se traduce en la continuidad de sus marcas y equipos profesionales.

Principales características del Acuerdo

Según el acuerdo alcanzado, el Grupo Euskaltel adquirirá el control de Telecable mediante la adquisición del 100% de su capital social a Zegona Limited, sociedad titular del 100% de las acciones de Telecable.

El valor de Telecable acordado ha sido de 686 millones de euros, incluyendo 245 millones de euros de su deuda estimada a 30 de junio de 2017 (que será refinanciada por Euskaltel), con una contraprestación de 186,5 millones de euros en efectivo y 26,8 millones de acciones ordinarias de nueva emisión que serán suscritas por Zegona a un precio de 9,5 euros por acción (254,6 millones de euros), lo que representa el 15% del capital social de Euskaltel tras la ampliación de capital, que tendrá que ser aprobada por la próxima Junta General de Accionistas.

Esta valoración supone 8,5 veces el Ebitda post sinergias, lo que confirma el interés de la operación en términos de creación de valor para los accionistas.

Tras la operación, el ratio de deuda sobre ebitda se situará en el 4,5x (incluyendo sinergias), por lo que el Grupo mantendrá la remuneración al accionista en los

términos anunciados al mercado. Asimismo, Euskaltel prevé que este ratio descienda a 4 veces el ebitda (incluyendo sinergias) a finales de 2018, como comunicó al mercado.

Tras la ampliación de capital, Kutxabank contará con un 21,3% de las acciones y Corporación Financiera Alba detendrá el 9,35% del capital. Los principales accionistas, incluido Zegona, han manifestado a lo largo de las conversaciones su compromiso con el arraigo del Grupo Euskaltel en su territorio.

Kutxabank y Alba, accionistas significativos de Euskaltel con representación en su Consejo de Administración, han manifestado su apoyo a la integración de Telecable y valoran favorablemente la incorporación de Zegona como accionista relevante al proyecto Euskaltel.

“Esta operación culmina la gran consolidación del cable en el Norte”

Con la firma del acuerdo concluyen las conversaciones iniciadas entre Euskaltel y Zegona, y que fueron comunicadas a la CNMV el pasado 14 de marzo.

El presidente del Grupo Euskaltel, Alberto García Erauzkin, ha expresado su satisfacción porque *“esta operación culmina la gran consolidación del cable en el norte del Estado. Tanto Euskaltel, como R y Telecable, somos líderes en nuestros mercados y la suma de los tres grandes operadores del norte nos hace ser líderes en el Estado. Nuestra intención es mantener los valores de cada compañía, como son las marcas y el talento de sus personas, porque son las claves de su éxito. Somos un proyecto empresarial que encuentra su sentido en la generación de valor para nuestros grupos de interés: accionistas, equipo humano y para el conjunto de las sociedades vasca, gallega, y ahora asturiana, en las que actuamos”*.

García Erauzkin ha remarcado que *“nuestra estrategia pasa por crear y consolidar el liderazgo en nuestros mercados, compatible con el mantenimiento del arraigo y del compromiso en los tres territorios. La integración de Telecable en el Grupo Euskaltel supone, además, la incorporación de Zegona, que aportará su dilatada experiencia en el sector”*.

Francisco Arteche, consejero delegado del Grupo, ha valorado muy positivamente el resultado de la incorporación de Telecable, ya que *“supone la suma de un mercado, un equipo de personas, y una red de telecomunicaciones sobre la que diseñar nuevos servicios avanzados. Esta suma de capacidades incorporará un importante potencial de crecimiento al Grupo para seguir protagonizando el impulso digital de las sociedades vasca, gallega y asturiana”*.

Arteche ha destacado que *“esta unión beneficiará a clientes, empleados y proveedores, porque somos compañías que compartimos una firme y decidida apuesta por la cercanía, la calidad y la innovación en productos y servicios”*.

Eamonn O’Hare, Presidente y CEO de Zegona, ha expresado su entusiasmo en relación a la estrategia de consolidación del norte de España de Euskaltel: *“Cuando adquirimos Telecable en 2015 identificamos un enorme potencial de creación de valor a través de la combinación de las 3 operadoras de cable independientes del norte de España. Esta transacción convierte esa visión en realidad y nos ofrece una oportunidad adicional para un mayor incremento de valor gracias al alto nivel de sinergias que se pueden alcanzar y a la mayor robustez del negocio combinado. Como operador regional líder en España, Euskaltel es muy sensible a las necesidades locales en Asturias y podrá ofrecer el soporte y apoyo necesario a Telecable y a su*

equipo. Estamos ansiosos de trabajar codo con codo con el Consejo de Euskaltel y su equipo para, de manera conjunta, participar en el siguiente capítulo del crecimiento del Grupo Euskaltel y Telecable.”

Euskaltel – Comunicación

94-4011229

comunicacion@euskaltel.com



Sobre Telecable

Telecable es el agente clave en el desarrollo de la sociedad de la información asturiana, donde tiene un fuerte arraigo. Cuenta en el mercado residencial con un 80% de cuota en televisión de pago, un 30% de telefonía fija, el 48% en banda ancha y el 56% de penetración en móvil entre sus clientes de red.

La compañía nació en 1995 y desde entonces su compromiso con Asturias se manifiesta en los casi 400 millones de euros invertidos en esta comunidad autónoma. El operador asturiano ha apostado por una red única integrada para todos los servicios desde el inicio de su actividad. A lo largo de los años, Telecable ha evolucionado ampliando los servicios que ofrece basados en la ventaja tecnológica de la fibra óptica, con la que tiene recorridos cerca de 3.000 kilómetros del territorio asturiano. Tiene 160.000 clientes del segmento residencial y empresarial, a los que presta 450.000 servicios diariamente. Cuenta con un alto ratio de penetración de clientes con 3 y 4 productos (71%).

Los ingresos obtenidos en 2016 alcanzaron los 138 millones, y el Ebitda fue de 65 millones. Telecable da empleo directo a más de 180 personas en Asturias. Dicha plantilla está compuesta por un equipo de profesionales de alta cualificación, con más de un 60% de universitarios.

El operador asturiano ha apostado por una red única integrada para todos los servicios desde el inicio de su actividad y cuenta además con una red WiFi -Wifisfera- para prestar servicio de conectividad mediante WiFi a sus clientes de manera gratuita y segura.

Sobre el Grupo Euskaltel

Euskaltel es el Grupo de telecomunicaciones convergente líder del norte del Estado. Mantiene un fuerte compromiso y arraigo en el País Vasco y Galicia, mercados en los que desarrolla su actividad a través de los operadores Euskaltel y R.

El grupo de telecomunicaciones ofrece sus servicios a un mercado de 5 millones de personas, atendiendo a más de 715.000 clientes residenciales y empresas. Euskaltel y R son líderes en fibra óptica (Banda Ancha, Telefonía y Televisión de pago y servicios convergentes de telecomunicaciones) en el País Vasco y Galicia respectivamente, con una sólida base de clientes y modelos de negocio complementarios. Operador móvil con licencia propia de 4G en el País Vasco y Galicia, dispone de la red de fibra óptica en propiedad más amplia desplegada en su mercado.

Desde que comenzaron su actividad, Euskaltel y R han realizado compras a proveedores locales de Euskadi y Galicia por más de 3.000 millones de euros y han aportado en impuestos y tributos más de 1.300 millones, que repercuten directamente en beneficio de la sociedad vasca y gallega a través de servicios sociales, educación, sanidad e infraestructuras o en actividades deportivas y culturales. Además, en la última década, el grupo ha dedicado a I+D+i más de 140 millones de euros.

El Grupo Euskaltel cuenta con un equipo humano de 542 personas, con una media de edad de 43 años y genera más de 3.500 puestos de trabajo indirectos en Euskadi y Galicia.

El Grupo es líder en el negocio móvil, ofrece 350 Mbps. en Banda Ancha fija a sus clientes, y todos ellos disponen de un mínimo de 50 Mbps. de velocidad de acceso a Internet. Euskaltel y R disponen de la red de Banda Ancha móvil más completa del mercado. Cuenta con la red WiFi más amplia en Euskadi y en Galicia, con 300.000 puntos de acceso, ha lanzado el servicio 4G y despliega su propia red gracias a la licencia LTE, con lo que disponen de la red de banda ancha móvil más completa del mercado.