

Sol Meliá se reestructura para situarse como el noveno grupo hotelero del mundo

SOL MELIA LANZA UNA OPA SOBRE EL CIEN POR CIEN DEL CAPITAL DE MIA

Sol Melia presentará una Oferta Pública de Adquisición sobre el cien por cien del capital de Melia Inversiones Americanas MIA y se fusionará con Inmotel, mediante la emisión de un máximo de hasta 26.490.649 acciones nuevas, dando lugar a la creación de un gran grupo hotelero que se situará como el noveno del mundo por valor de cotización bursátil.

El Grupo cuenta con más de 65.000 habitaciones, distribuidas en 250 hoteles de 25 países y con más de 18 millones de clientes anuales.

La operación, que ha sido comunicada esta mañana a la comisión nacional del mercado de valores, se llevará a cabo mediante un canje de 9 acciones nuevas de Sol Meliá por 10 acciones de MIA, siguiendo los criterios establecidos por Warburg Dillon Read y BCH en su valoración de las compañías. El accionista de MIA tendrá una prima del 12,7% sobre el valor de su cotización al cierre del pasado viernes.

La operación descrita se desarrollará en dos fases diferenciadas. En primer lugar se ejecutará la OPA y posteriormente se producirá la fusión entre Sol Meliá e Inmotel, en la que la relación de canje será de 2,727 acciones de Sol Meliá por cada acción de Inmotel, de acuerdo con la valoración efectuada por Warburg Dillon Read y BCH.

Tras la fusión, la nueva compañía resultante podrá acometer una mayor expansión internacional al partir con una capitalización bursátil superior a los 323.000 millones de pesetas, que la situará entre las 12 primeras compañías no financieras del IBEX 35, al tiempo que propiciará una mayor liquidez al valor.

La nueva dimensión del grupo permitirá competir internacionalmente, ya que el tamaño ha pasado a ser un factor relevante en el mercado hotelero global tras la ola de fusiones que ha tenido lugar este año entre las principales compañías hoteleras del mundo. La aceleración de la tendencia de concentración de la industria hotelera en los últimos meses, ha producido más de 14 operaciones significativas de fusión y de alianzas entre empresas de gestión y propietarias de hoteles, estando entre las más destacadas las acometidas por Marriott, Renaissance, HFS, Bristol, Patriot, Starwood...

La nueva Sol Meliá tendrá una facturación superior a los 100.000 millones de pesetas y una cash flow operativo cercano a los 35.000 millones de pesetas. Los fondos propios superarán los 138.000 millones de pesetas, mientras que la deuda neta será de 30.000 millones de pesetas, lo que supone uno de los ratios de apalancamiento más bajos de la industria hotelera internacional.

En el nuevo grupo resultante, el 70% de los ingresos procederán de Europa y de manera específica de España, mientras que el resto procederá de los países emergentes.

Para el consejero delegado de Sol Meliá, Sebastián Escarrer, " la integración de las tres compañías en una sola permitirá conseguir un mayor fortalecimiento financiero que nos posibilitará maximizar las oportunidades de crecimiento futuro y el acceso a una posición de liderazgo mundial. Los cambios producidos en el sector y el anticiparnos a

una nueva fase de corrección económica en algunas zonas, redundarán en claras oportunidades de adquirir nuevos activos hoteleros”.

“El objetivo último- según el consejero delegado- es la creación de valor para los accionistas con una configuración capaz de dar respuesta a las necesidades de una economía global y de un entorno cada vez más competitivo”.

Por otra parte, el consejo de administración de Sol Meliá, ha aprobado la distribución de un dividendo a cuenta del ejercicio 1998 de 40 pesetas por acción, lo que supondrá un importe total de 1.240 millones de pesetas. Las acciones de nueva emisión que se ofertarán a los accionistas de MIA, que decidan acudir a la Oferta, gozarán de los mismos derechos políticos y económicos que las restantes en circulación.

Igualmente, el consejo de administración de Sol Meliá propondrá a la próxima junta general de accionistas un pay-out del 25%, lo que supondrá que sea una de las compañías hoteleras con mayor rentabilidad por dividendo.