

IAG se hace con el control del 90,5% de Vueling tras la OPA

VF: N+1 Corporate Finance / BBVA
Corporate Finance / The Boston
Consulting

VL: Arooz & Rueda

Cl: Uría Menéndez

Entidad Liquidadora: Santander
Investment Banking



IAG ha asumido el control de Vueling. Finalmente, los accionistas de la aerolínea catalana han acudido a la oferta mejorada de compra del holding que aglutina a Iberia y British Airways, que fijaba el precio de la acción en €9,25. La oferta ha sido aceptada por el 82,48% de las acciones a las que iba destinada y que corresponden al 44,66% del capital social. En concreto, la compradora sumará esta participación al 45,85% que no poseía en Vueling, alcanzando un 90,51% de las acciones de la entidad. De esta forma, IAG desembolsará en total €123,54M.

Los minoritarios continuarán teniendo presencia en el Consejo de Administración de Vueling, ya que la compradora se compromete en el folleto de la OPA a que al menos un tercio de los Consejeros sean independientes mientras la aerolínea cotice en bolsa. Por su parte, IAG no podrá ejercer el derecho de compra forzosa de las acciones que no posee porque la legislación actual reserva esta opción al cumplimiento de dos requisitos: ser titular del 90% de la compañía y que la OPA haya sido aceptada por al menos el 90% de las acciones con derecho a voto a las que se dirigía la oferta. El grupo cumple con la primera condición.

El pasado mes de noviembre, IAG lanzó una OPA sobre el 100% del capital social de Vueling Airlines (C&C N°145). En concreto, la compañía tenía intención de adquirir el 54,1% que no mantenía. La OPA, que se instrumenta a través de la sociedad vehículo Veloz Holdco, se realizó a un precio de €7 por acción ordinaria de la aerolínea de bajo coste, lo que suponía una cuantía total de €113M y una prima del 27,97% con respecto a la cotización de la compañía cuando se anunció la operación. Posteriormente, el Consejo de Administración de la firma rechazó por unanimidad los términos de la oferta, basándose en que la cantidad ofrecida por IAG era insuficiente (C&C N°149).

Vueling es una de las principales aerolíneas españolas, con sede en Barcelona. En 2009, la entidad se fusionó con Clickair (C&C N°109). En la actualidad, la compañía cuenta con un free float del 44%, mientras que Farringdon Capital y BNP Paribas tienen un 3,3% y 3,2%, respectivamente. En 2012, la entidad logró un ebit de €33,2M, un 191,6% más que en 2011. La cifra total de ingresos alcanzada se situó en €1.102,5M, un 27,7% más que el año anterior.

En 2010, British Airways e Iberia consiguieron cerrar su fusión tras dos años de intensas negociaciones (C&C N°117). El grupo cuenta con 408 aviones que vuelan a más de 200 destinos y transportan más de 55 millones de pasajeros cada año. Es el tercer grupo más grande de Europa y el sexto del mundo en cuanto a ingresos y cotiza en las Bolsas españolas y londinense. Con sede en Londres, la compañía ha obtenido en 2012 unos ingresos de €15.372M.