

Carlyle compra la división de viajes de Iberostar

El fondo toma el control de los TT00, las agencias, la aerolínea y el negocio de cruceros del grupo de la familia Fluxá por 900 millones

Un clásico del sector turístico español cambia de manos.

El fondo británico de capital riesgo Carlyle tomará las riendas de la división de turismo emisor del grupo Iberostar. La familia Fluxá, toda una saga de impulsores del turismo español, cede la gestión de los mayoristas Iberojet, Viva Tours, Turavía y Solplan; la red de agencias minoristas Viajes Iberia; la aerolínea de vuelos chárter Iberworld; y la filial de transporte marítimo vacacional Iberojet Cruceros. Bajo el paraguas de la corporación de los Fluxá, presidida por Miguel Fluxá, quedarán integradas a partir de ahora tan sólo la división hotelera –Iberostar Hotels & Resorts– y la de turismo receptivo y de servicios, Iberoservice.

El preacuerdo suscrito contempla la adquisición por parte de Carlyle de una participación accionarial mayoritaria en la división de viajes de Iberostar por un importe superior a los 900 millones de euros, lo que la convierte en una de las mayores operaciones de capital riesgo del mercado europeo para 2006. El acuerdo atiende de la confirmación en sus puestos de gran parte del actual equipo directivo de la compañía, que, liderado por Gabriel Subías como consejero delegado, se convierte en accionista de la firma con una participación minoritaria en el capital. “Todo se ha producido de una forma rápida, por lo que estamos sorprendidos, pero estamos muy satisfechos por el montante de la operación y por la actuación que ha tenido la familia Fluxá en la resolución de esta operación de compraventa”, explica Subías.

Carlyle se lleva una joya. A un precio en línea con el resto de operacio-

GRUPO IBEROSTAR

SE VENDE:

División emisora:

- Mayoristas: Iberojet, Viva Tours, Turavía, Solplan
- Agencias de viajes: Viajes Iberia
- Aerolínea: Iberworld
- Cruceros: Iberojet Cruceros

NO SE VENDE:

División hotelera:

- Iberostar Hotels & Resorts

División de receptivo:

- Iberoservice

nes ejecutadas por las firmas de capital riesgo –aproximadamente nueve veces el ebitda de la compañía–, el fondo de inversión británico controlará un grupo con una facturación anual que el pasado ejercicio alcanzó los 2.800 millones de euros. Las marcas Iberojet, Viva Tours, Turavía y Solplan copan una cuota de mercado conjunta del 28% en el negocio mayorista en España, lo que les coloca como líderes por delante de las enseñas de touroperadores del grupo Globalia, que controlan un 16% del mercado mayorista nacional. Viajes Iberia se sitúa en la tercera posición del segmento minorista, sólo por detrás de Viajes El Cortes Inglés y Globalia (Halcón Viajes y Viajes Ecuador). Viajes Iberia dispone de una red de ventas integrada por 502 oficinas, a las que se suman los 110 puntos de ventas de la recién adquirida Quo Viajes, lo que convierte a la firma en todo un gigante del sector de las agencias de viajes.

Con estas cifras, está más que justificado el interés generado por la operación y la larga lista de pretendientes que surgieron en la fase inicial del



ACUERDO

Carlyle pasa a controlar un grupo con una facturación anual que el pasado ejercicio alcanzó los 2.800 millones de euros.

proceso, gestionado por el banco de inversión Lazard. Una decena de fondos de inversión nacionales e internacionales presentaron ofertas no vinculantes para tomar el control de Iberostar. Cuatro entidades de inversión entraron en la recta final de la operación –Apax Partners, Bridgepoint, Vista Capital y Carlyle– y formularon sus respectivas ofertas. Carlyle fue desde el primer momento la firma oferente más interesada en entrar en el capital de la división de viajes de Iberostar, lo que se tradujo en la oferta más valorada por el equipo directivo tanto en lo económico como en el respaldo al plan estratégico de crecimiento del grupo. Unos planes que podrían finalizar en una colocación en Bolsa de parte del capital de la firma de turismo emisor.

Hoteles y ‘low cost’

Ahora, la familia Fluxá se centrará en el negocio hotelero y en el de la aviación comercial de bajo coste. Los planes de expansión de Iberostar Hotels & Resorts pasan por ampliar su portfolio hasta al menos los 100 establecimientos al cierre del presente ejercicio. La compañía hotelera pretende incorporar durante 2006 nuevos complejos turísticos en destinos de Iberoamérica y Caribe (México, Jamaica y Brasil), Europa (Bulgaria) y en el mercado español, en Canarias y Andalucía; que se sumarían a los tres resorts ya abiertos en Cuba, Creta y Croacia.



CARLYLE CLAVA SU PICA EN EL TURISMO ESPAÑOL

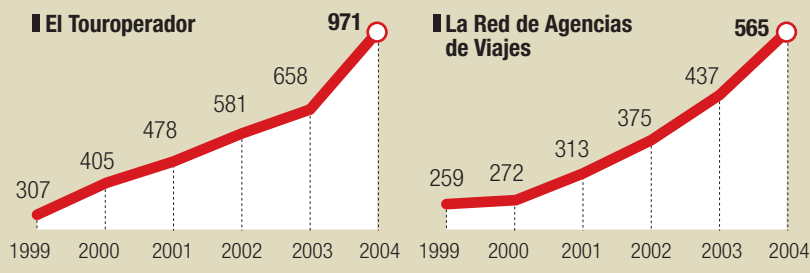
Carlyle cumple por fin su conocida pretensión de hacerse un hueco en el sector turístico español, y lo hace por la puerta grande. El fondo británico de capital riesgo compra uno de los grandes nombres de la industria turística nacional, después del intento fallido de hacerse con el control de Occidental Hoteles. Tras casi un año de negociaciones, los accionistas de Occidental -Mercapital, La Caixa, el equipo directivo y las familias Lara, Lladró y García-Baquero- decidieron el pasado mes de enero dar por concluidas las conversaciones con Carlyle

ante la imposibilidad de superar el desacuerdo entre las partes sobre la valoración de la cadena tras los efectos en sus establecimientos caribeños de los huracanes Wilma y Emily. Carlyle había presentado inicialmente una oferta de 900 millones de euros -aproximadamente la misma inversión que realizará ahora para la adquisición de la división emisora de Iberostar- por el 75% del capital de Occidental (el equipo directivo mantendrá su participación del 25%), pero tras los efectos de los

huracanes en el portafolio de la cadena el fondo de capital riesgo propuso una rebaja del importe de la operación. Los accionistas de Occidental habían abierto ya a principios de 2005 un proceso de recepción de ofertas. Una operación por la que mostraron su interés y progresivamente se fueron descolgando grupos hoteleros como NH Hoteles, Sol Meliá, Barceló, Starwood, Marriott, Hilton e Intercontinental, así como los fondos CVC, Apax Partners, Permira, Candover, Bridgepoint y el propio Carlyle.

Radiografía del grupo turístico

Volumen de negocio. En millones de euros



Fuente: Expansión

Los nuevos establecimientos estarán destinados al segmento vacacional y la mayoría serán explotados bajo la fórmula comercial del todo incluido de lujo.

Iberostar se ha incorporado al accionariado de Inversora de Hoteles Vacacionales (Inhova), sociedad participada por Caja Madrid, Caixa Galicia y Sa Nostra para articular sus inversiones inmobiliarias en el sector hotelero. La sociedad prevé ejecutar inversiones por 300 millones de euros hasta 2012 para la adquisición de hoteles del segmento vacacional localizados en los grandes destinos turísticos del Mediterráneo, para posteriormente estudiar oportunidades en otros polos turísticos internacionales, como el Caribe. La sociedad planea la adquisición de establecimientos en Italia, Grecia, Turquía, Túnez, Egipto y Marruecos, con el objetivo de controlar al menos

una docena de hoteles en siete años.

Asimismo, Iberostar se estrenará en el negocio aéreo de bajo coste de la mano de Iberia, el Grupo Cobra (ACS), Nefinsa (propietario de Air Nostrum) y el fondo de capital riesgo Quercus (Agrolimen), en un proyecto que queda al margen de la venta pactada con Carlyle. La nueva aerolínea iniciará sus operaciones el próximo mes de octubre, tras una inversión inicial de 50 millones de euros y con los cinco socios repartiéndose participaciones idénticas del 20% del capital y de los derechos políticos de la nueva firma, aunque Iberia se ha reservado el derecho a tomar una posición de control en el plazo de tres años.

El imperio Fluxá

Los Fluxá son todo un referente del sector turístico nacional y una institución del tejido empresarial balear.

PLANES FUTUROS

La familia Fluxá se centrará en el negocio hotelero y en el de la aviación comercial de bajo coste.

Lorenzo Fluxá fundó en 1877 la firma de calzado Lotusse, una actividad en la que la compañía se centró en exclusiva hasta mediados del pasado siglo, cuando hacen su primera incursión en el sector turístico con la creación de Viajes Iberia, a la que siguió en 1973 la constitución de Iberojet.

Desde entonces el crecimiento ha sido imparable. En 1979, el grupo Iberostar firma una alianza estratégica con la alemana Neckermann para representarle en el mercado español; en 1983 nace Iberostar Hotes; en 1989 se lanza Solplan; 1992 es el año de la llegada de la división hotelera al Caribe y de la constitución de Iberoservice; en 1995 se cierra la adquisición de Viajes Ecuador en el continente americano; en 1998 inicia sus operaciones la aerolínea de vuelos chárter Iberoworld; en 2005 la compañía se erige en accionista único de Viva Tours...

La dimensión del imperio Fluxá trasciende al sector turístico. El imperio tuvo su nacimiento en el sector de la fabricación y comercialización de calzado y ésta es una industria en el que la familia Fluxá sigue manteniendo un nombre en la esfera internacional. La marca Lotusse sigue funcionando tras más de un siglo de vida, pero es la enseña Camper, bajo el control de Lorenzo Fluxá, la que hoy por hoy cuenta con una mayor presencia a nivel mundial en el sector del calzado. ■