



Bajaría Moody's nota de Vodafone

Compra de Ono afectaría balance financiero

REDACCIÓN

La calificadora internacional de riesgo, Moody's, colocó en revisión a la baja la calificación de la operadora británica, Vodafone, ubicada en 'A3', es decir calidad buena, debido a las previsiones que estiman que el grupo mantendrá ratios financieros más débiles en los próximos ejercicios, después de la compra de Ono.

Ivan Palacios, analista de Moody's explicó que la revisión para una posible reducción de la nota de la firma responde a que en ausencia de medidas inorgánicas para reducir el apalancamiento, a mediano y largo plazo, los ratios financieros de la empresa se mantendrán por debajo de lo correspondiente a los criterios fijados para la calificación.

De acuerdo a las previsiones de la calificadora, el beneficio bruto de

La calificadora espera que la operadora británica ubique su flujo de efectivo retenido sobre deuda neta ajustada entre 21 y 25 por ciento en dos años

explotación (Ebitda, por sus siglas en inglés) de Vodafone tocará fondo en su ejercicio fiscal 2015-2016 y se recuperará lentamente a partir de entonces, impulsado por una combinación de mejores perspectivas macroeconómicas; los beneficios obtenidos del programa de inversiones orgánicas Project Spring de la multinacional y de las ofertas convergentes mejoradas en Alemania y España, tras las adquisiciones de las cableras de ambos países Kabel Deutschland y Ono.

Moody's consideró que tras la compra de la firma española, Ono, por siete mil 200 millones de euros, la deuda ajustada sobre Ebitda de Vodafone se situará en los próximos dos años en un ratio que oscilará entre 2.7 y 2.9 veces, dato que supera el umbral de 2.25 veces establecido en los criterios de la agencia para una revisión a la baja de la calificación 'A3'.

La calificadora espera que la operadora británica ubique su flujo de efectivo retenido sobre deuda neta ajustada entre 21 y 25 puntos porcentuales durante los próximos dos años, cifra muy inferior al nivel mínimo establecido en 30 por ciento para mantener la nota que ostenta el grupo.

Para la agencia, pese a la disminución del nivel esperado de generación de flujo de efectivo en los próximos dos años, Vodafone se comprometió con el crecimiento anual del dividendo.