

Visítalo en: <http://www.labolsa.com/canales/2509/>

FRANCE TELECOM: PUBLICACIÓN DE VENTAS DE 3T07

Selftrade

26 de octubre de 2007

Ingresos: 13.508 Mn € (+3,3%). El consenso esperaba 13.323 Mn €.

Resultado Operativo: 5.094 Mn € (+4,3%). El consenso esperaba 4.892 Mn €.

Margen Bruto sobre ventas: 37,7% vs 37,4% de 3T06.

Capex: 1.434 Mn € (-5,7%).

Margen Capex/Revenue: 10,6% vs 11,6% de 3T06.

Comentario Self Trade

France Telecom ha publicado su cifra de ventas y margen operativo que han sorprendido de manera positiva, con un crecimiento del 3,3% en la cifra de ingresos y del 4,3% en el resultado operativo, ambas frente al mismo trimestre del año anterior.

Por divisiones, se destaca la excelente evolución de Reino Unido y España con un crecimiento de ingresos significativo. El negocio en Francia obtuvo también un buen comportamiento gracias al excelente periodo estival.

Durante el 3T07, la compañía ha firmado un contrato de venta de su división holandesa de móvil a Deutsche Telekom por 1,330 Mn €. Además ha adquirido el 90% de la operadora luxemburguesa VOXmobile por 80 Mn €, y la filial española Ya.com por 320 Mn €.

Para final de año, la compañía espera alcanzar un cash flow orgánico de 7.500 Mn €, por encima de la cifra inicialmente proyectada, situada en 6.800 Mn €. Además estima una estabilización del margen operativo bruto en computo anual. La política de dividendos se mantendrá constante, con un pay out de entre el 40-45% del cash flow orgánico. Igualmente, el ratio Capex se mantendrá constante, en una tasa del 13% sobre ingresos.

Opinión Bursátil

Buenas noticias para la operadora francesa, que ha publicado un buen crecimiento en ventas. Dentro del sector, nuestra favorita es Telefónica, con unas perspectivas de un crecimiento más fuerte, y una viabilidad en el plan estratégico de la compañía. A esto se añade la confianza del mercado en el equipo gestor de Telefónica, y la elevada rentabilidad por dividendo de la compañía. Todo ello nos hace ser más optimistas con el valor que con el resto de sus comparables europeos.