

Madrid, 26 de Mayo de 2010

Muy Sres. nuestros,

Les comunicamos que la compañía Honeywell anunció el pasado 19 de Mayo, una oferta de compra sobre la totalidad de acciones Sperian Protection por un precio de 117 euros por acción. A cierre de mercado del pasado viernes día 19 de Mayo, las acciones de Sperian Protection cotizaban a 85,07 Euros.

Con anterioridad a la OPA lanzada por Honeywell, la compañía Cinven había lanzado una oferta de compra por Sperian Group a 70 Euros. Dicha oferta nos parecía insuficiente y que no reflejaba el valor real que Bestinver estima para ésta compañía, cercano a los 115 Euros.

Por el contrario el precio ofrecido por Honeywell refleja adecuadamente el valor de la compañía, suponiendo una prima del 100% sobre la cotización media de los últimos 5 meses y 5,8 veces la cotización mínima alcanzada en el año 2009 (19,97 Euros).

En consecuencia, Bestinver ha decidido vender a mercado la totalidad de las acciones de Sperian Protection, en representación de los fondos y sociedades que gestiona. Las acciones han sido vendidas en el mercado a un precio medio aproximado de 114,5 Euros y no como parte de la OPA por dos razones:

- coste de oportunidad de inversión en otros valores a precios muy atractivos. Los procesos de OPA tienen unos plazos de varias semanas hasta su ejecución y pago que hubiera retrasado la liquidación efectiva de nuestra inversión; nos ha parecido interesante renunciar a un 2% del precio (de 114,5 Euros a 117) a cambio de invertir en las oportunidades que los mercados nos ofrecen en estos últimos días.
- Riesgo de no salir adelante la OPA (mínimo pero real)

La posición que las SICAVS, los Fondos de Inversión y Pensiones gestionados por Bestinver tenían en Sperian Protection el día 20 de Mayo representaba un porcentaje de las carteras que detallamos a continuación:

Bestifond FI 1,61%
Bestinver Internacional FI 2,13%
Bestinver Mixto Internacional FI 1,60%
Bestinver Ahorro FP 1,30%
Bestinver Global FP 1,63%
Bestvalue SICAV 1,56%

Sin otro particular, les saluda atentamente

Beltrán Parages
Director Comercial
Bestinver Gestión SGIIC