

## AT&T Completa la Adquisición de Time Warner Inc.

DALLAS – 14 de junio de 2018 – AT&T Inc. (NYSE:T) ha completado la adquisición de Time Warner Inc., uniendo a los líderes globales de medios y entretenimiento Warner Bros., HBO y Turner con el liderazgo en tecnología de AT&T y sus relaciones con clientes de servicios de video, móviles y banda ancha.

“El talento creativo y de desarrollo de contenidos de Warner Bros., HBO y Turner es de primer nivel. Combinamos todo lo que ellos ofrecen con las fortalezas de AT&T en distribución directa al consumidor, y brindamos a los clientes una experiencia de entretenimiento diferenciada, de alta calidad y centrada en los dispositivos móviles”, dijo Randall Stephenson, chairman y CEO de AT&T Inc. “Vamos a aportar un enfoque novedoso a la forma en la cual la industria de medios y entretenimiento trabaja para el beneficio de sus consumidores, creadores de contenido, distribuidores y anunciantes”.

Stephenson dijo que el futuro de los medios de entretenimiento está convergiendo rápidamente alrededor de tres elementos requeridos para transformar la forma en que el contenido de video es distribuido, pagado, consumido y creado. Hoy, AT&T une:

- **Contenido Premium:** una cartera robusta de contenido premium ampliamente distribuido que combina películas y programas líderes de Warner Bros., HBO y Turner, con contenido digital más definido de Bleacher Report, FilmStruck y de la inversión de AT&T en Otter Media, entre otros.
- **Distribución Directa al Consumidor (D2C, por sus siglas en inglés):** AT&T cuenta con más de 170 millones de relaciones D2C a través de sus servicios de TV, de transmisión de video, móviles y de banda ancha en los Estados Unidos, servicios móviles en México, y de TV en el resto de América Latina, sumadas a las de las propiedades digitales D2C como HBO NOW, Boomerang, FilmStruck y CNN.com.
- **Redes de Alta Velocidad:** la red inalámbrica y de fibra líder de AT&T, que incluye inversiones en nuevas tecnologías como 5G, proporcionará el ancho de banda de red requerido a medida que los clientes incrementan su consumo de video premium y de contenidos en formatos emergentes como 4K y realidad virtual.

### Estructura de la Empresa, Liderazgo Ejecutivo

AT&T Inc. está compuesta de cuatro negocios. Esta estructura permite que cada negocio opere de manera independiente y se mueva rápidamente, al mismo tiempo que fomenta la innovación a través de AT&T con contenido, conectividad y publicidad. Los cuatro negocios son:

- **AT&T Communications** provee servicios móviles, de banda ancha y de video, al igual que otros servicios de comunicaciones a consumidores basados en los Estados Unidos y a casi 3.5 millones de empresas - desde las más pequeñas hasta casi todas las empresas Fortune 1000 - con soluciones altamente seguras e inteligentes. Los ingresos de estos servicios sumaron más de \$150 mil millones en 2017.

- **El negocio de medios de AT&T** consiste de HBO, Turner y Warner Bros. En conjunto, estos negocios lograron ingresos de más de \$31 mil millones en 2017. Un nuevo nombre para este negocio será anunciado más adelante.
- **AT&T International** provee servicios móviles en México a consumidores y empresas, además de servicio de TV paga en 11 países de América del Sur y el Caribe. El mismo logró ingresos de más de \$8 mil millones en 2017.
- **El negocio de publicidad y analítica de AT&T** ofrece a los profesionales en mercadeo soluciones de publicidad avanzadas, aprovechando valiosas perspectivas de los clientes de servicios de TV, móviles y de banda ancha de AT&T, combinadas con el extenso inventario publicitario de Turner y de los servicios de TV paga de AT&T. Un nombre para esta empresa será anunciado en el futuro.

Jeff Bewkes, ex chairman y CEO de Time Warner Inc., ha acordado permanecer con la empresa como asesor senior durante un periodo de transición. “Jeff es un líder excepcional y uno de los CEOs más exitosos hoy día. Él y su equipo han creado un líder global en medios y entretenimiento. Yo agradezco mucho su continuo asesoramiento”, dijo Stephenson.

Tal como ha sido anunciado previamente, los líderes de los cuatro negocios que le reportarán a Stephenson serán:

- John Donovan, CEO de AT&T Communications;
- John Stankey, CEO del negocio de medios de AT&T;
- Lori Lee, CEO de AT&T International y Global Marketing Officer de AT&T Inc.; y,
- Brian Lesser, CEO del negocio de publicidad y analítica de AT&T.

Todos los ejecutivos que le reportaban a Jeff Bewkes ahora le reportarán a John Stankey.

### **Detalles Financieros de la Adquisición**

Bajo los términos de la fusión, los accionistas de Time Warner Inc. recibieron 1.437 acciones ordinarias de AT&T, además de \$53.75 en efectivo por acción de Time Warner Inc.<sup>1</sup> Como resultado, AT&T emitió 1,185 millones de acciones ordinarias y pagó \$42.5 mil millones en efectivo. Incluyendo la deuda neta de Time Warner, ahora tenemos \$180.4 mil millones en deuda neta.

Comenzaremos a consolidar los resultados de Time Warner Inc. a partir del 15 de junio de 2018.

La compañía espera que la adquisición proporcione beneficios financieros significativos:

- Resultados acumulativos ajustados del primer año por acción y flujo libre de efectivo; cobertura por dividendo reforzada
- Sinergias incrementadas a \$2.5 mil millones
  - \$1.5 mil millones anuales en sinergia de costos a para finales del tercer año después del cierre

- \$1,000 millones anuales en sinergia de ingresos para finales del tercer año después del cierre

- Mantener un balance contable sólido y mejorar los indicadores de crédito

- Relación de deuda neta a EBITDA de 2.9x al cierre
- 2.5x al final del primer año; retornar a valores históricos para el final del cuarto año

<sup>1</sup>Esta cifra originalmente fue redondeada a "1.4 acciones". La hemos actualizado para que quede más claro.

#### **\*Acerca de AT&T**

AT&T Inc. (NYSE:T) es una empresa diversificada líder global en telecomunicaciones, medios y entretenimiento, y tecnología. La empresa está compuesta de cuatro negocios. El negocio de medios de AT&T, con sus divisiones de HBO, Turner y Warner Bros, es un líder mundial en creación de contenido premium, opera el estudio de TV y cine más grande del mundo, y es dueño de una gran biblioteca de entretenimiento. AT&T Communications tiene relaciones con más de 100 millones de consumidores en los Estados Unidos a través de sus servicios de TV, móviles y de banda ancha. Además, ofrece servicios a casi 3.5 millones de clientes empresariales con conectividad de alta velocidad y altamente segura y con soluciones inteligentes. AT&T International ofrece servicios de TV paga en 11 países y territorios de América Latina y el Caribe, y es el proveedor de servicios móviles de más rápido crecimiento en México, sirviendo a consumidores y empresas. El negocio de publicidad y analítica de AT&T ofrece a los profesionales en marketing soluciones de publicidad innovadoras, dirigidas y sustentadas en datos en torno al contenido de video premium.

Los productos y servicios de AT&T se ofrecen o proveen por las subsidiarias y los afiliados de AT&T Inc. bajo la marca AT&T y no por AT&T Inc. Para obtener más información, consulte [about.att.com](http://about.att.com) (en inglés). © 2018 AT&T Intellectual Property. Todos los derechos reservados. AT&T, el logotipo del Globo y otras marcas son marcas comerciales y marcas de servicio de AT&T Intellectual Property y/o compañías afiliadas a AT&T. Todas las otras marcas contenidas aquí son propiedad de sus respectivos dueños.

#### **Lenguaje de Advertencia Sobre las Declaraciones Sobre el Futuro**

La información incluida en este comunicado contiene estimados financieros y otras declaraciones a futuro que están sujetas a riesgos e incertidumbres, y los resultados actuales pueden variar materialmente. Una discusión sobre los factores que podrían afectar los resultados futuros está contenida en la formulación de AT&T con la Comisión Nacional del Mercado de Valores de los Estados Unidos. AT&T renuncia a cualquier obligación de actualizar o revisar declaraciones contenidas en este comunicado con base a nueva información o de otra manera.

Este comunicado de prensa puede contener ciertas medidas financieras que no pertenecen a los Principios Contables Generalmente Aceptados (GAAP, por sus siglas en inglés). Las reconciliaciones entre las medidas financieras no GAAP y las medidas financieras GAAP están disponibles en la página web de la empresa en <https://investors.att.com>.