

INFORMACIÓN RELEVANTE

CELSIA S.A. E.S.P.



Celsia S.A. E.S.P., compañía de energía del Grupo Argos (en adelante “Celsia”), en el marco del plan de fortalecimiento de su operación en Colombia informa sobre la autorización de la Junta Directiva para proceder a la venta de varios activos de generación y la representación comercial de Meriléctrica (167 MW) a Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. (en adelante “Epsa”). De esta manera, Celsia consolida su operación a través de Epsa, la cual será la compañía dedicada a la generación, transmisión y distribución de energía que concentrará los activos eléctricos en Colombia.

Los activos que venderá Celsia, cuyo precio de venta asciende a COP 719.910 millones, son:

- Las pequeñas centrales hidroeléctricas Río Piedras 19,9 MW (Jericó, Antioquia), Hidromontañas 19,9 MW (Donmatías, Antioquia) y San Andrés 19,9 MW, en construcción (San Andrés de Cuerquia, Antioquia).
- Los derechos asociados con el desarrollo de los proyectos eólicos en La Guajira, 330 MW representados en las acciones de Begonia Power S.A.S. E.S.P.
- Los terrenos para la construcción de proyectos de energía solar en los departamentos de Bolívar, Santander y Tolima.

El valor de los activos operacionales Hidromontañas y Río Piedras es de COP 509.597 millones que reflejan un múltiplo EV/Ebitda 2019⁽¹⁾ de 9,3 veces. Por su parte, el proyecto San Andrés, Begonia y los terrenos suman COP 210.313 millones.

La transacción busca la optimización operacional y financiera de ambas compañías y mejorará el flujo de caja consolidado de Celsia obteniendo ahorros anuales por COP 26.000 millones.

Para no modificar la situación de apalancamiento de la organización, la forma de pago de esta adquisición se estructuró para que Epsa realice los pagos en las mismas fechas de abono de intereses y pago de capital que tiene el programa de bonos actualmente vigente de Celsia. Igualmente, con miras a reflejar las condiciones actuales del mercado y beneficiar a todos los accionistas, tanto de Celsia como de Epsa, se realizó una valoración de mercado de la forma de pago. Como consecuencia, el valor a pagar finalmente, luego de aplicada esta valoración, asciende a COP 649.997 millones.

Las compañías realizarán todos los actos y suscribirán los contratos asociados a la transacción entre el 21 de noviembre y el 31 de diciembre de 2018. De acuerdo con lo anterior, Epsa, a partir del 1 de enero de 2019, operará los activos mencionados y hará la representación comercial de Meriléctrica.

(1) Múltiplo EV/Ebitda 2019 en línea con el múltiplo de adquisición de una participación en Epsa informada al mercado en febrero de 2018.

La operación se ha desarrollado en el marco de las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y transparencia y ha tenido el acompañamiento de varias bancas de inversión nacionales e internacionales, asesores legales y técnicos independientes.

El proceso de consolidación de la operación en Colombia inició en 2015 con la integración administrativa entre Celsia y Epsa lo cual permitió tener una estructura organizacional única, desarrollar capacidad para avanzar en la ejecución de la estrategia, con una cultura enfocada en la innovación y los nuevos negocios, buscando y capturando eficiencias.

Desde 2016 Celsia ha trabajado para lograr que sus operaciones en Colombia sean lo más competitivas y eficientes, es así como se ha trabajado para que Epsa tenga un alcance nacional y poder brindar un servicio integral a todos nuestros clientes. Es así como ha adelantado 7 proyectos del Plan 5 Caribe que aportarán cerca de COP 81.000 millones a la organización a partir de 2019. El negocio de generación se ha enfocado en el desarrollo de proyectos de energía renovables no convencionales, poniendo en servicio la primera granja solar de 9,8 MW en Yumbo en 2017, siendo pioneros en el país en el uso de este tipo de energía y con la expectativa de alcanzar en el corto plazo una capacidad de 250 MW en granjas solares que sumarán cerca de COP 80.000 millones de ingresos que sumados a los desarrollos eólicos en La Guajira y otros lugares de Colombia, nos permitirán tener cerca del 25% de toda la potencia en energías renovables no convencionales.

En febrero de 2018 con la emisión de acciones ordinarias por COP 1,47 billones, Celsia aumentó su participación en Epsa hasta alcanzar el 61,3%. El siguiente paso lo constituye esta operación de compraventa de activos entre Celsia y Epsa, y su propósito es fortalecer la capacidad inmediata y futura para generar energía, obteniendo eficiencias operacionales y de mercado al integrar en un solo vehículo las diferentes tecnologías: centrales hídricas, proyectos eólicos, terrenos para desarrollos solares. Igualmente, esta operación mejorará el flujo de caja de la compañía para responder a nuevas oportunidades de crecimiento.

Medellín, 20 de noviembre de 2018