

# INFORMACIÓN RELEVANTE

## CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.



### Celsia Colombia continúa fortaleciendo el negocio de transmisión y crea Caoba Inversiones como plataforma de inversión

#### Contexto

En 2015 Celsia Colombia S.A. E.S.P. (antes EPSA) (en adelante “Celsia Colombia” o la “Compañía”) decidió enfocar el crecimiento de su negocio de transmisión en regiones distintas al Valle del Cauca con la adjudicación de 7 proyectos subastados por la UPME en el marco del programa Plan5Caribe.

| <i>Proyecto</i>             | <i>Descripción</i>  | <i>Entrada en operación</i> | <i>Inversión inicial</i> |
|-----------------------------|---|-----------------------------|--------------------------|
| <i>STR 01-15 Guajira</i>    | Construcción subestación Cuestecitas y ampliación subestación Maicao y Riohacha   | Enero 2017                  | \$27.802                 |
| <i>STR 03-15 Montería</i>   | Construcción subestación Nueva Montería   | Septiembre 2018             | \$45.094                 |
| <i>STR 06-15 Valledupar</i> | Ampliación de la subestación Valledupar   | Marzo 2017                  | \$10.776                 |
| <i>STR 10-15 Manzanillo</i> | Construcción Subestaciones Manzanillo y Bolívar, Ampliación subestación Bayunca   | Agosto 2018                 | \$120.406                |
| <i>STR 11-15 Norte</i>      | Construcción Subestación Norte y ampliación Subestación Nueva Barranquilla  | Marzo 2019                  | \$78.141                 |
| <i>STR 16-15 Caracolí</i>   | Construcción Subestación Caracolí y Ampliación Subestación Malambo y 20 de Julio  | Febrero 2019                | \$169.351                |
| <i>STN 03-17 Valledupar</i> | Diseño, adquisición de los suministros, construcción, operación y mantenimiento de una bahía de transformación de 220 kV en la subestación Valledupar | Enero 2019                  | \$5.991                  |

Los proyectos generaron durante su etapa constructiva 1.500 empleos y durante su operación requieren un equipo humano superior a 50 personas. La inversión estimada fue de \$457.500 millones, se lograron eficiencias equivalentes al 10% y los proyectos fueron puestos en operación en los plazos establecidos en las diferentes convocatorias. Adicionalmente, nos fue adjudicado el proyecto Toluviejo consistente en la construcción de la subestación Toluviejo de 220 kV y la construcción de 160 km de nuevas redes a ese mismo nivel de tensión que pasarán por los departamentos de Córdoba, Sucre y Bolívar. Este proyecto deberá estar en operación en el segundo semestre de 2022 y tendrá una inversión estimada de USD 70,5 millones.

# INFORMACIÓN RELEVANTE

## CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.



### Caoba, plataforma de inversión en transmisión

Los activos de transmisión de energía se pueden configurar como una clase de activo diferente por sus ciclos de inversión y remuneración por lo cual, se posibilita una gran oportunidad de crecimiento ya que en los próximos años las inversiones en proyectos en la segunda fase del Plan5Caribe y en el Plan de Expansión en Transmisión de la UPME representan oportunidades superiores a los \$5,0 billones. Estas alternativas de crecimiento exigen necesidades de capital y estructuras complementarias a las que tenemos en Celsia Colombia.

Por lo anterior, Celsia Colombia creó la plataforma Caoba Inversiones S.A.S. (“Caoba”) a la cual se incorporaron los activos del P5C, los proyectos adjudicados como es el caso de Toluviejo e igualmente los activos con nivel de tensión 3 y 4 de Tolima adquiridos recientemente. Los activos mencionados anteriormente tienen un valor en libros cercano a \$1,1 billones en la Compañía.

Adicionalmente, la Compañía informa que junto con Caoba firmó el día de hoy los contratos y demás documentos necesarios para que *Cubico Sustainable Investments* (“Cubico”), inversionista en el sector de energías renovables, con el que ya se tiene una alianza estratégica para el desarrollo del negocio solar de mediana y gran escala en Colombia, sea propietario del 49% de la plataforma. Además de continuar fortaleciendo los vínculos estratégicos con Cubico, esta operación nos permite acceder a sus capacidades financieras y de estructuración de proyectos que lo han convertido en líder de los segmentos en los que tiene presencia.

Celsia Colombia, con el 51% continuará con la representación comercial de los activos que hacen parte de Caoba y prestará los servicios de operación y mantenimiento que garanticen los mismos niveles de excelencia operacional que caracterizan nuestras operaciones. Adicionalmente, la Compañía reflejará esta inversión mediante el método de participación patrimonial debido a los mecanismos de gobierno de esta. Por lo anterior, Celsia Colombia no consolidará los estados financieros de Caoba, y ésta última podrá optimizar su estructura de capital de acuerdo con la duración y característica de su portafolio de activos.

El perfeccionamiento de este tipo de plataformas de inversión genera una oportunidad de creación de valor para Celsia Colombia y sus accionistas al:

- Potenciar los activos de transmisión nacional y regional
- Mejorar el costo de capital
- Acceder a recursos y capacidades de un socio global de la talla de Cubico.
- Optimizar la asignación de recursos para el crecimiento

### Efectos financieros de Caoba en Celsia Colombia

Celsia Colombia realizará con esta operación una utilidad neta aproximada por \$270.000 millones y recibirá recursos, una vez finalizada la estructura de crédito de largo plazo de Caoba, por \$1,18 billones que le compensan la transferencia de los activos y la utilidad generada.

Con el primer desembolso de Caoba, la Compañía procedió al pago de pasivos financieros por valor de \$716.00 millones, con lo cual el indicador de apalancamiento financiero neto proforma se ubica en 3,0 veces el Ebitda 12 meses reportado en septiembre de este año.

Celsia Colombia para esta operación contó con el acompañamiento de Philippi, Prietocarrizosa Ferrero DU & Uría, Banca de Inversión Bancolombia y BNP Paribas.

**Yumbo, 27 de diciembre de 2019**

# INFORMACIÓN RELEVANTE

## CELSIA COLOMBIA S.A. E.S.P.



### **Acerca de *Cubico Sustainable Investments***

Fundado en 2015, *Cubico Sustainable Investments* es uno de los más grandes inversionistas en el sector de energías renovables. Cubico tiene presencia en 10 países con su portafolio global y una capacidad instalada de 3,1 GW. La oficina principal de Cubico están en Londres (UK) y tiene sedes en Uxbridge (UK), São Paulo (Brasil), Fortaleza (Brasil), Milan (Italy), Stamford (US), Ciudad de México (Mexico), Madrid (España), Lyon (France), Sydney (Australia), Montevideo (Uruguay) y Bogotá (Colombia). [www.cubicoinvest.com](http://www.cubicoinvest.com)