

Presentación Asamblea de Tenedores de Bonos Fusión UNE - Millicom





UNE

01

Aspectos Jurídicos

02

Aspectos
Estratégicos

03

Aspectos
Financieros

04

Solicitud a la
Asamblea





► 01

Aspectos jurídicos
de la **Fusión**



Entidades que participan en la operación



FUSIÓN POR ABSORCIÓN que involucra dos sociedades:

Millicom Spain Cable S.L.



- Sociedad con responsabilidad limitada de nacionalidad española.
- Controlada por Millicom Spain S.L y será absorbida por UNE EPM Telecomunicaciones S.A. y en consecuencia se disolverá sin liquidarse.
- Una vez se formalice la fusión, la totalidad de los activos y pasivos de que es titular se transferirán, como universalidad jurídica, a la sociedad absorbente, la cual adquirirá los derechos y contraerá las obligaciones de la sociedad absorbida.

UNE EPM Telecomunicaciones S.A.



- Empresa de servicios de telecomunicaciones constituida como sociedad anónima pública de carácter comercial, descentralizada por servicios del orden municipal, filial de empresa industrial y comercial del Estado (Empresas Públicas de Medellín E.S.P.).
- Presta servicios de tecnologías de información y comunicaciones.
- Absorberá la totalidad del patrimonio, así como los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida Millicom Spain Cable S.L.

Transacción



50% + 1 Acción

50% - 1 Acción

50% + 1 Acción

50% - 1 Acción



Colombia Móvil 99,99% ETP 99,99% Edatel 78,78% OSI 99,99% CTC 100% OCL 100%

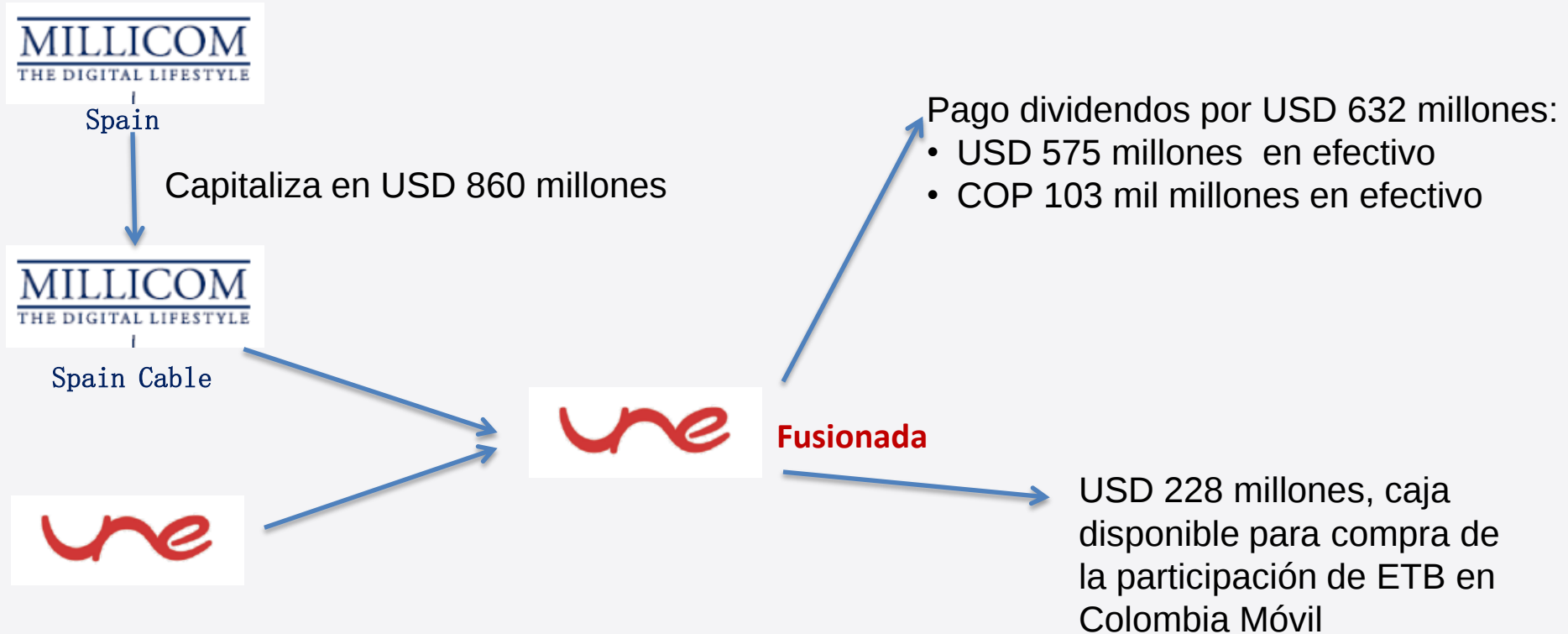


Composición accionaria de la empresa fusionada



Accionista	Acciones Ordinarias	Acciones Preferenciales	%
Empresas Públicas de Medellín E.S.P. - EPM	4.223.309	3	50,000018%
Instituto de Deportes y Recreación	1	0	0,000012%
Millicom Spain S.L.	4.222.467	0	49,989996003%
Peak Record S.L.	211	0	0,002498039%
Peak Five S.L.	211	0	0,002498039%
Global Albión S.L.	211	0	0,002498039%
Global Locronan S.L.	211	0	0,002498039%
Total	8.446.621	3	100

Movimiento recursos



Trámites de la Fusión



- **8 de mayo de 2013.** El Concejo de Medellín, mediante el Acuerdo No. 17, autorizó la transformación de la naturaleza jurídica y modificación de la composición accionaria de UNE EPM Telecomunicaciones S.A., así como la cesión a terceros de la administración, gestión u operación de su negocio.
- **1 de octubre del 2013.** Las empresas del grupo Millicom (Millicom International Cellular S.A., Millicom Spain S.L. y Millicom Spain Cable S.L.) y grupo EPM (EPM y UNE) y el Instituto de Deportes y Recreación – Inder, firmaron el “Contrato Marco de Fusión”.
- **25 de noviembre de 2013.** Fue aprobado el compromiso de fusión por la Asamblea General de Accionistas de UNE EPM Telecomunicaciones S.A. y por la Junta de Socios de Millicom Spain Cable S.L.

Trámites de la Fusión



- **Trámites legales que se deben surtir:**
 - **15 de noviembre de 2013.** Se presentó solicitud de no objeción a la Superintendencia de Industria y Comercio.
 - Solicitud de aprobación a la Superfinanciera para publicar avisos de convocatoria de Asamblea de Tenedores de Bonos.
 - Solicitud de autorización a la ANTV por modificación a la composición accionaria del concesionario.
 - Autorización por parte de las Asambleas de Tenedores de Bonos.
 - Una vez se obtenga la autorización de la Asamblea de Tenedores de Bonos, se solicitará la aprobación de la fusión a la Superintendencia Financiera de Colombia.
 - A continuación se procederá con la firma de la escritura y su correspondiente registro ante la Cámara de Comercio de Medellín y ante el Registro Mercantil de Madrid.
- En una segunda fase del proceso, es probable que las partes del Compromiso de Fusión decidan fusionar también a UNE y Colombia Móvil S.A. E.S.P., para dar paso a que haya una sola sociedad operadora y prestadora de los servicios de telecomunicaciones en Colombia. Esta decisión a la fecha no ha sido tomada, y sólo será evaluada y discutida una vez se haya perfeccionado la fusión de UNE con Millicom Spain Cable S.L.



► 02

Aspectos

Estratégicos de la Operación

Elementos que soportan la fusión



- Millicom es un operador financieramente fuerte que, en su calidad de accionista mayoritario de Colombia Móvil, la ha llevado a ganar participación de mercado año tras año así como ingresos y EBITDA.
- UNE y Colombia Móvil han construido una sólida relación comercial a lo largo de casi 10 años.
- UNE y Colombia Móvil tienen grandes complementariedades geográficas, de servicios, de segmentos de usuarios y de planes de crecimiento.
- La combinación de ambas operaciones le permitirá a la compañía fusionada alcanzar la escala de operación y tener el portafolio de servicios convergentes para convertirse en un jugador comercial y financiero aún más sólido.

Beneficios de la transacción



- Consolidar un gran operador con mayor escala, servicios y recursos financieros y, por lo tanto, mayor capacidad para competir efectivamente.
- Las necesidades de capital serían atendidas entre las partes.
- Permite el aprovechamiento pleno de sinergias (racionalización del CAPEX y OPEX) y *know how* de las partes.
- Compañías con servicios complementarios que permite ampliar el mercado potencial de clientes.
- Permite obtener mayor poder de convocatoria ante los entes reguladores, los proveedores y los clientes.
- Se prevé un incremento en el número de usuarios del servicio 4G, teniendo en cuenta la cobertura geográfica adicional.



Junta Directiva de la Compañía

- ✓ Estará integrada por siete (7) miembros, sus respectivos suplentes y un (1) invitado permanente con su respectivo suplente. La Asamblea de Accionistas designará a los miembros de la Junta Directiva, así:
 - Cuatro (4) directores principales y sus cuatro (4) directores suplentes personales (Designados Millicom) propuestos por los Accionistas Millicom (Millicom Spain S.L. y los cuatro accionistas de Millicom Spain Cable S.L.), que deberán ocupar los 4 primeros renglones de la plancha.
 - Tres (3) directores principales y tres (3) directores suplentes personales (Designados EPM) propuestos por Accionistas EPM (EPM e INDER) que deberán ocupar los renglones 5 a 7 de la plancha.
- ✓ El presidente será nombrado por la Junta Directiva de entre uno de los Designados EPM.
- ✓ El Vicepresidente será nombrado por la Junta Directiva de uno de los Designados Millicom.



Ejecutivos

- ✓ El presidente de la Compañía y representante legal principal, será nombrado de una plancha de candidatos presentada por los Accionistas Millicom.
- ✓ El gerente financiero o CFO será nombrado por la Junta Directiva de una plancha que contendrá dos candidatos presentados por los Accionistas Millicom y un candidato presentado por los Accionistas EPM.
- ✓ El gerente de la oficina de auditoría o CAO, será designado por los Accionistas EPM.



► 03

Aspectos

Financieros

de la Operación

Balance de las compañías fusionadas



Estados Financieros de UNE FUSIONADA (Cifras en millones de pesos)

Balance General	UNE EPM Telecomunicaciones S.A. Integrada	
Activos	4.796.543	100%
Pasivos	1.530.497	32%
Patrimonios	3.266.046	68%

Indicadores de Liquidez



Con la compra de las acciones de ETB en Colombia Móvil

- En el año 2013 UNE cerró negociación con ETB para comprarle el 24,99% de las acciones que ella poseía en Colombia Móvil por un valor de USD\$240 millones, compra que está condicionada a la aprobación de la fusión de UNE Telecomunicaciones S.A. con Millicom Spain Cable S.L.
- Adicionalmente este escenario comprende el pago de dividendos a EPM y compra de acciones de Colombia Móvil.

**UNE EPM Telecomunicaciones
S.A. Integrada**

**Capital de Trabajo
(millones de pesos)**

Activo Corriente –
Pasivo Corriente

29,923

**Liquidez
(veces)**

Activo Corriente /
Pasivo Corriente

1,1

Estos indicadores fueron calculados asumiendo la compra del 100% de la participación de EDATEL

Indicadores de Liquidez



Sin la compra de las acciones de ETB en Colombia Móvil

- Este escenario sólo comprende el pago de dividendos a EPM.

**UNE EPM Telecomunicaciones
S.A. Integrada**

**Capital de Trabajo
(millones de pesos)**

Activo Corriente –
Pasivo Corriente

491.892

**Liquidez
(veces)**

Activo Corriente /
Pasivo Corriente

2,0

Estos indicadores fueron calculados asumiendo la compra del 100% de la participación de EDATEL

Los indicadores de liquidez de la empresa integrada UNE EPM Telecomunicaciones S.A., reflejan la capacidad que tendría la empresa integrada para cubrir en el corto plazo sus pasivos.

Indicadores de Endeudamiento



- Estos indicadores no cambian con la compra las acciones de ETB en Colombia Móvil

	Endeudamiento Financiero	Endeudamiento Total	Propiedad
	Pasivo Financiero/ Activo Total	Pasito Total/ Activo Total	Patrimonio/ Activo Total
UNE EPM Telecomunicaciones S.A. Integrada	19,0%	31,9%	68,1%

Los niveles de endeudamiento financiero y total de UNE EPM Telecomunicaciones S.A., antes y después de la fusión, son bajos y en consecuencia el índice de propiedad es alto. Estos indicadores reflejan que la empresa integrada tiene un alto potencial de endeudamiento para ejecutar su estrategia futura de crecimiento.

Conclusión



- UNE EPM Telecomunicaciones S.A., la empresa absorbente, en el proceso de fusión, presenta desde el punto de vista financiero las siguientes características:
 - Alto nivel de liquidez
 - Moderado nivel de endeudamiento
 - Alto nivel de respaldo patrimonial
 - Márgenes operacionales competitivos
 - Márgenes netos competitivos
 - Altos niveles de cobertura de deuda
- Todo lo anterior muestra que desde la dimensión financiera, la empresa integrada, puede ser clasificada como de bajo nivel de riesgo en el mercado local.



➤ 04

Solicitud a la
Asamblea

Solicitud a la Asamblea



En cumplimiento de las obligaciones establecidas en el artículo 10 de la Ley 222 de 1995, para garantizar la protección de los tenedores de bonos, el Decreto Único 2555 de 2010 en el inciso primero del artículo 6.4.1.1.42:

Se solicita a las Asambleas Generales de Tenedores de Bonos de UNE EPM Telecomunicaciones S.A. correspondientes a las emisiones realizadas en 2010 y 2011 su respectiva autorización para llevar a cabo la operación de fusión por absorción entre UNE EPM Telecomunicaciones S.A. y Millicom Spain Cable, S.L.



¡Gracias!