

Eventos Relevantes



FECHA: 25/06/2015

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	ALFA
RAZÓN SOCIAL	ALFA, S.A.B. DE C.V.
LUGAR	Monterrey, N.L.

ASUNTO

Retransmisión de Comunicado de Prensa

EVENTO RELEVANTE

COMUNICADO DE PRENSA

ALFA y Harbour Energy comentan sobre su propuesta de adquisición de Pacific Rubiales Monterrey, N.L. México y Houston, Texas, EE.UU., a 25 de junio de 2015. ALFA, S.A.B. de C.V. ("ALFA") y Harbour Energy Ltd. ("Harbour Energy") comentaron hoy sobre su propuesta de adquisición de Pacific Rubiales Energy Corp. (TSX - PRE) (BVC - PREC) ("Pacific Rubiales" o la "Compañía").

- La oferta ALFA y Harbour Energy por Pacific Rubiales se acordó después de una exhaustiva revisión técnica, operativa y financiera de la empresa durante un período de varios meses, que involucró a más de 100 expertos técnicos y financieros
 - Nuestra oferta de \$6.50 dólares canadienses, es completa, justa y definitiva
 - oOfrece un premio de 81% a los accionistas en comparación con el promedio ponderado por volumen de los 30 días previos a la fecha del anuncio
 - oOfrece un premio de 70% sobre el consenso de analistas de Bloomberg en el momento del anuncio de la transacción.
 - oEl Consejo de Administración de Pacific Rubiales recomienda unánimemente la oferta a los accionistas
 - oLa opinión de tres instituciones financieras independientes es que la oferta es justa para los accionistas distintos a ALFA, desde un punto de vista financiero
 - oLa oferta está en la parte alta del rango de \$3.13 a \$7.00 dólares canadienses, valuación hecha por un perito independiente contratado por el Comité Independiente
 - oLa valuación está unánimemente apoyada por los reportes actuales de 14 analistas que siguen a la empresa
 - ALFA y Harbour Energy ya han recibido la aprobación abrumadora de los acreedores que poseen más U.S. \$5,000 millones de la deuda de la Compañía, manifestando su apoyo a nuestra oferta
 - ALFA y Harbour Energy están decepcionados con la recomendación de la ISS a los accionistas de la Compañía en el sentido de votar en contra de nuestra propuesta. También, en desacuerdo con las conclusiones presentadas por ISS en su reporte.
 - No ha surgido ninguna contraoferta viable, incluyendo alguna de O'Hara Group, incluso después de que la propuesta de ALFA/Harbour Energy fue divulgada públicamente sin acuerdo de protección el 5 de mayo del presente.
 - Como accionista, ALFA está seriamente preocupada de que no hay ninguna alternativa viable a esta transacción y se verá obligada a buscar socios alternativos para coinvertir con ellos en la industria energética de México si la transacción no se concreta.
 - ALFA y Harbour Energy reiteran que la oferta es completa, justa y definitiva.
- ALFA y Harbour Energy tienen un acuerdo con Pacific Rubiales por medio del cual Harbour Energy y ALFA adquirirán todas las acciones comunes emitidas y en circulación de Pacific Rubiales, que no sean ya propiedad de ALFA (o que se encuentren en la tesorería de la Compañía) a un precio de \$ 6.50 dólares canadienses por acción en efectivo, a través de un acuerdo bajo la Business Corporations Act (de Columbia Británica) (el "Acuerdo"). El Acuerdo contiene los términos y condiciones habituales, incluyendo "protecciones de negocio" acostumbradas, que fueron negociadas como parte del precio total de compra que ALFA y Harbour Energy acordaron pagar. El Acuerdo está programado para ser considerado por los accionistas de Pacific Rubiales en una asamblea especial a celebrarse el 7 de julio de 2015.
- Algunos accionistas que se autodenominan "O'Hara Group", dirigidos por Alejandro Betancourt López, Director General Ejecutivo de Derwick Associates, una empresa venezolana de ingeniería, abastecimiento y construcción, han manifestado públicamente su oposición al Acuerdo. Además, la empresa Institucional Shareholder Services Inc. ("ISS") recomendó

FECHA: 25/06/2015

recientemente a los accionistas de la Compañía que voten en contra de la propuesta. ALFA y Harbour Energy manifiestan su decepción por la recomendación negativa de ISS y están en desacuerdo con el análisis que hizo ISS. Creemos que es muy importante que todos los accionistas de la Compañía entiendan nuestra perspectiva, así como ciertos hechos relacionados con las aseveraciones que ha hecho O'Hara Group y las conclusiones de ISS.

Creemos que el Consejo de Pacific Rubiales ha conducido el proceso de manera apropiada

ALFA y Harbour Energy solicitaron un período de negociación exclusiva con la Compañía en febrero de 2015, pero no recibieron dicha exclusividad sino hasta el 5 de mayo de 2015. Hasta ese momento y en ningún otro antes de nuestra participación, cualquier otro postor interesado podía haber hecho una oferta para la Compañía sin disparar el mecanismo de protección del negocio, la comisión de terminación (termination fee) que es parte del Acuerdo. ALFA/Harbour Energy sólo obtuvieron la exclusividad luego de aceptar aumentar en 30% el precio propuesto para la oferta, así como retirar otras condiciones. Posteriormente, la oferta fue objeto de un análisis por parte de un Comité Independiente del Consejo de Administración de Pacific Rubiales.

De hecho, Pacific Rubiales estuvo "en juego" durante varios meses antes del anuncio de nuestra transacción, iniciando en octubre de 2014, cuando se especuló públicamente que ALFA haría una oferta por la Compañía. Además, no había condiciones de protección del negocio en efecto durante el período entre el 5 de mayo de 2015, cuando se anunció el precio de \$ 6.50 dólares canadienses por acción, y el 20 de mayo de 2015, cuando se firmó el acuerdo bajo la Business Corporations Act entre ALFA/Harbour Energy y Pacific Rubiales. A pesar de esto, la Compañía ha declarado que no recibió ninguna propuesta por parte de un tercer antes de entrar en el acuerdo con ALFA/Harbour Energy. El O'Hara Group era accionista de la Compañía en ese momento y aun así no presentó ninguna propuesta alternativa, ni discutió con la Compañía la posibilidad de una transacción alternativa.

Todo lo anterior contradice las aseveraciones realizadas por el O'Hara Group en sus comunicados de prensa y en su circular de disenso, donde dice que "la comisión de terminación ha sido un impedimento importante para que O'Hara Group y otros presenten propuestas alternativas". También va en contra de las sugerencias de ISS de que ninguna otra entidad tuvo la oportunidad de realizar una oferta por la Compañía. ALFA y Harbour Energy están totalmente en desacuerdo con las aseveraciones de ISS de que no hubo suficiente validación de mercado durante el proceso de venta de Pacific Rubiales o de que la comisión de terminación de conformidad con el Acuerdo (la cual equivale solo a \$0.38 dólares canadienses por acción) haya impedido que se presentasen otras ofertas.

La oferta de \$6.50 dólares canadienses es completa, justa y definitiva

El precio de \$6.50 dólares canadienses por acción ofrecido ALFA y Harbour Energy ha sido aceptado unánimemente por el Consejo de Administración de Pacific Rubiales, representa un premio sustancial sobre el precio sin afectación de las acciones de la Compañía, fue determinado como justo para los accionistas de la Compañía desde un punto de vista financiero por tres asesores financieros reputados, contratados por Pacific Rubiales, y se ubica en la parte alta del rango de entre \$3.13 y \$7.00 dólares canadienses por acción determinado por GMP Securities L.P., asesor financiero contratado por el Comité Independiente del Consejo de Administración de la Compañía. ALFA y Harbour creen que la oferta es completa y justa y por lo tanto, no tienen la intención de incrementar el precio ofrecido en el Acuerdo.

El precio de \$6.50 dólares canadienses es resultado de meses de revisiones técnicas, operativas, financieras, fiscales y legales, realizadas por más de 100 especialistas internos y externos de ALFA y Harbour Energy. Nuestra visión sobre el valor de Pacific Rubiales refleja un análisis completo de las tasas de producción y costos de operación de la Compañía, así como nuestra propia perspectiva (soportada por expertos técnicos) de las reservas, la viabilidad de los programas de desarrollo de ciertos campos petroleros, la disponibilidad de flujo de efectivo en el entorno actual de precios del petróleo y las expectativas de expertos en la industria sobre los precios del crudo para los próximos años.

Tanto O'Hara Group como ISS, han hecho referencia a la declaración emitida por la administración de la Compañía, en marzo de 2015, que sugería un valor de \$9.22 dólares canadienses por acción. Esta declaración fue una estimación de la administración de la Compañía basada en gran medida en los estimados de reservas al final de 2014, así como los pronósticos de precio de petróleo. Dichos pronósticos son ahora mucho menores. El menor precio del petróleo no sólo afecta los ingresos que la Compañía producirá por barril de petróleo, sino también el número de barriles a ser producidos, ya que consideramos que muchos de los proyectos de perforación y desarrollo no son viables en las circunstancias actuales. Aún más, debido a que la Compañía tiene actualmente un alto nivel de deuda, es poco probable que esté en posición de contratar deuda adicional para financiar futuros proyectos o adquisiciones para reponer la baja de la producción.

FECHA: 25/06/2015

La métrica más importante para las transacciones de petróleo y gas que O'Hara Group no menciona, es que el dólar implícito pagado considera "reservas probadas más probables de petróleo por barril equivalente" (ajustada, en lo conducente, por activos no de exploración). Nosotros estamos ofreciendo aproximadamente U.S. \$12 por barril de petróleo equivalente, lo que representa un 16% de premio sobre la suma de la reciente adquisición de Talisman Energy Inc. por Repsol. Esto, a pesar de que el 65% de las operaciones de Talisman se encuentran en entornos de menor riesgo operativo en países de la OCDE, y también del hecho de que casi la mitad de las reservas de la Compañía son de barriles de petróleo pesado, que son de menor margen. Contradiendo el reclamo de O'Hara Group de que la oferta se compara favorablemente sólo con transacciones de pequeñas empresas colombianas, el premio de 16% sobre la transacción de Talisman claramente indica que el valor de la oferta es más que justo. Además, el consenso de precio a doce meses de los analistas de valores al momento del anuncio de la transacción (con base en reportes recientemente actualizados por analistas de la industria, como lo reporta Bloomberg) fue \$3.82 dólares canadienses por acción, por lo que nuestra oferta representa un premio de 70% sobre dicho consenso. Como es bien sabido por todos los interesados en la Compañía, se espera que el nivel actual de producción de Pacific Rubiales caiga aproximadamente 35% con la terminación de la concesión del campo Rubiales, en junio de 2016. Aunque la Compañía tiene reservas sustanciales, una gran porción de ellas es de petróleo pesado no desarrollado, mismas que requieren una cantidad significativa de capital para convertirlas en producción generadora de ingresos. Del mismo modo, convertir activos de exploración en reservas y producción es muy arriesgado por su naturaleza y también intensivo en el uso de capital. Además, aunque las oportunidades en México son muy interesantes, la Compañía deberá competir contra otros postores para obtenerlas y requerirá capital adicional para desarrollarlas. Dado el alto nivel de deuda de la Compañía, las perspectivas para los precios del petróleo y la próxima pérdida del 35% de su producción actual, nuestro punto de vista es que la Compañía se encontrará en una posición extremadamente difícil en su estado actual, como para contar con fondos suficientes para aprovechar esas oportunidades de inversión.

ALFA/Harbour Energy reconocen este reto de financiamiento y proponen un plan para afrontarlo como parte de nuestra propuesta de adquisición, que incluye una condición que requiere de los tenedores de bonos y acreedores de la Compañía la renuncia a cualquier cláusula de cambio de control, así como revisar las restricciones sobre niveles de deuda. Los bancos y los tenedores de bonos, de hecho, ya aceptaron estos términos que, si se consuma la transacción, proporcionarán a la Compañía una mejor posición para invertir en oportunidades de desarrollo necesarias. Por otro lado, O'Hara Group no ha presentado una propuesta para abordar la liquidez y capacidad de fondeo del crecimiento de la Compañía. Si llegaran a presentar una propuesta alternativa, tenemos escepticismo de que O'Hara Group pueda asegurar consensos similares con los tenedores de bonos y acreedores de la Compañía, debido a las razones que se detallan más abajo.

O'Hara Group se refiere a nuestra oferta como "oportunista" y el reporte de ISS señala a un "reciente rebote parcial de los precios del petróleo" como base para su recomendación a los accionistas de votar en contra de nuestra propuesta. En realidad, los precios spot del petróleo han caído 5% y, lo que es más importante aún, los futuros de tres a cinco años están aproximadamente entre 4% y 6% abajo desde el anuncio de la transacción.

La recomendación de ISS se pone entredicho con numerosos accionistas importantes de Pacific Rubiales que aceptan la oferta en efectivo por las acciones de la Compañía, dada la certeza inmediata que dicha oferta proporciona. También ISS se pone en desacuerdo con las opiniones de la comunidad de analistas financieros, que ha apoyado fuertemente la transacción propuesta. De hecho, los 14 analistas que publicaron reportes actualizados desde el 20 de junio, tienen precios objetivos iguales o inferiores a nuestra oferta.

El premio de 81% de nuestra oferta fue establecido considerando el precio promedio ponderado del volumen de los 30 días previos al anuncio de las conversaciones exclusivas entre la Compañía y ALFA/Harbour Energy, que fue el 5 de mayo de 2015 (cuando el precio de \$ 6.50 dólares canadienses por acción fue reconocido públicamente). El premio implícito es aún mayor, de hecho superior al 100%, si se elimina el impacto de la especulación renovada sobre una adquisición de la Compañía, que hubo entre mediados de abril y el anuncio de principios de mayo, cuando el volumen de operación de las acciones de la Compañía fue casi un 60% superior al promedio.

El O'Hara Group no ha presentado una transacción o plan alternativo creíble

O'Hara Group está liderado por Alejandro Betancourt López, Director General Ejecutivo de Derwick Associates, una empresa venezolana de ingeniería, abastecimiento y construcción. O'Hara Group ha planteado una serie de preguntas sobre la Compañía y la transacción propuesta. Sin embargo, ha evitado responder preguntas importantes acerca de sus propios negocios y sus intenciones con respecto a Pacific Rubiales, su experiencia en la industria de petróleo y gas y en asuntos de gobierno corporativo, sus fuentes de fondos y la forma en que adquirió sus acciones de la Compañía.

Se han planteado importantes cuestionamientos en los medios de comunicación y en litigios civiles sobre los orígenes de Betancourt y de Derwick Associates, incluyendo reportes de prestigias publicaciones, como el Wall Street Journal. De hecho, estamos de acuerdo con el alegato de Pacific Rubiales de que O'Hara Group ha violado las leyes de valores canadienses al

FECHA: 25/06/2015

acumular sus participaciones de Pacific Rubiales, y apoyamos su denuncia presentada recientemente ante la Corte Suprema de Columbia Británica. O'Hara Group no reveló que el Sr. Betancourt fuese el beneficiario de su participación accionaria en Pacific Rubiales, en aparente violación de las leyes de valores canadienses, hasta después de que había comprado el 19.82% de la Compañía.

Ni O'Hara Group ni el Sr. Betancourt cuentan con una trayectoria pública significativa en la administración de activos de petróleo y gas, sin mencionar en la administración de una empresa multinacional de petróleo y gas tan grande como Pacific Rubiales. Por el otro lado, ALFA y Harbour Energy están bien posicionados para mejorar el valor de la empresa, a través de apoyar el liderazgo de ella y su expansión hacia nuevos mercados, como México. ALFA es una de las compañías más grandes y exitosas en México. Harbour Energy es administrado por la EIG, una empresa mundialmente reconocida que se especializa en inversiones privadas en energía e infraestructura relacionadas con la energía, que es dirigida por Linda Z. Cook, quien durante mucho tiempo ocupó una posición de alta dirección en Royal Dutch Shell.

Conclusiones

"O'Hara Group sólo se convirtió en accionista de la Compañía en los días y semanas previas a que nuestra oferta se hiciera pública y no cuenta con trayectoria conocida de administrar o invertir en compañías de petróleo y gas," comentó Linda Z. Cook, Directora General Ejecutiva de Harbour Energy. "La vehemencia con la que insisten en que nuestra oferta de un premio de 81% subestima a la empresa es curiosa, teniendo en cuenta la reciente opinión de analistas financieros expertos de la industria de que la oferta es justa. O'Hara Group no ha ofrecido ninguna oferta alterna a nuestra propuesta, ni ningún plan viable para abordar el endeudamiento de la empresa o sus futuras necesidades de capital para reemplazar la pérdida inminente de la producción de petróleo en el campo Rubiales. Basar su argumento sobre el valor de la acción de la Compañía en precios de petróleo, cuando estos estaban arriba de U.S. \$100 por barril en un periodo de tres años y cuando había especulación sobre una adquisición de la Compañía, no se compara con el análisis técnico campo a campo que ALFA y Harbour Energy han llevado a cabo durante los últimos meses. Nuestro personal técnico interno y externo ha investigado minuciosamente los activos actuales y perspectivas futuras de la empresa. Como tal, nuestra oferta de \$ 6.50 dólares canadienses por acción y su premio de 81% es justa y definitiva."

Álvaro Fernández, Director General de ALFA, señaló que: "existen una serie de oportunidades atractivas de energía en México y ALFA pretende aprovecharlas. Se nos han acercado numerosas empresas que quieren participar como socios en la industria energética mexicana. Si la transacción propuesta con Pacific Rubiales de \$ 6.50 dólares canadienses por acción es rechazada por sus accionistas, no tendremos más remedio que concretar oportunidades en México con otros socios. También, analizaremos a fondo nuestras opciones con respecto a nuestra inversión en Pacific Rubiales, incluyendo la desinversión de nuestra actual participación en la Compañía, en el caso de una oferta alternativa mayor a la nuestra."

Acerca de ALFA

A nivel mundial, ALFA es el más grande productor independiente de componentes complejos de aluminio para la industria automotriz y uno de los más importantes productores de poliéster (PTA, PET y fibras). Además, lidera el mercado mexicano de petroquímicos como polipropileno, poliestireno expandible y caprolactama. Es un importante productor y comercializador de marcas de alimentos altamente reconocidas en México, EE.UU. y Europa. También, es líder en servicios de tecnologías de información y telecomunicaciones para el segmento empresarial en México. Además, realiza operaciones en la industria de hidrocarburos en México y EE.UU. En 2014, obtuvo ingresos por \$229,226 millones de pesos (U.S. \$17,224 millones) y Flujo de Operación de \$27,116 millones de pesos (U.S. \$2,040 millones). ALFA opera plantas productivas en 25 países y emplea a más de 70,400 personas. Sus acciones se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y en Latibex, en la Bolsa de Madrid,

Acerca de Harbour Energy

Harbour Energy Ltd. es un vehículo de inversión formado por EIG Global Energy Partners ("EIG") y Noble Group ("Noble") para buscar el control de activos de alta calidad en áreas de producción y distribución y comercialización de energía a nivel mundial. EIG administra a Harbour Energy y se especializa en la inversión privada en proyectos de energía y de infraestructura relacionada con la energía a nivel global y tiene U.S. \$14.8 billones bajo administración al 31 de marzo de 2015. Durante sus 33 años de historia, EIG ha invertido U.S. \$21.4 billones en el sector a través de más de 300 proyectos o empresas de 35 países en seis continentes. Noble maneja un portafolio de cadenas de suministro global, cubriendo una amplia gama de productos de energía y commodities en más de 140 localidades donde emplea personas de más de 70 nacionalidades. En 2014, Noble se ubicó en el lugar 76 del Fortune Global 500.

Contacto:

Eventos Relevantes



FECHA: 25/06/2015

Enrique Flores R.
Director de Comunicación Corporativa
ALFA, S.A.B. de C.V.
Tel. +52(81) 8748-1207
eflores@alfa.com.mx

###

MERCADO EXTERIOR

Latibex