

Edenor S.A. lanza una oferta de compra en efectivo

15 de noviembre de 2004

Fitch Argentina- 15 de Noviembre de 2004: Edenor S. A. (Edenor) lanzó una oferta de compra en efectivo. El Programa de Obligaciones Negociables de Edenor por US\$ 600 MM se encuentra calificado en D (arg) por Fitch Argentina. La oferta de compra en efectivo es por US\$ 65 millones y la deuda elegible para optar por dicha oferta asciende a US\$ 420.2 MM, integrada por las ON's Clase 2 (US\$ 162.5 MM al 30/9/04), Títulos Fiduciarios Gain Trust (US\$ 140 MM al 30/9/04) y endeudamiento en dólares por la diferencia. La oferta vence el 10/12/04, siendo el precio de compra por cada US\$ 1000 de capital determinado mediante un procedimiento de subasta holandesa modificada, con un rango de precios de entre US\$ 700 y US\$ 750. La compañía no pagará los intereses devengados e impagos (incluyendo punitivos o cualquier monto adicional) sobre la deuda presentada para su compra. Al 30/9/04, el monto vencido e impago de capital era de US\$ 320.2 MM, correspondiendo US\$ 232.5 MM a títulos valores. A esa fecha el nivel de liquidez de la compañía ascendía a US\$ 88.4 MM. En caso de ser exitosa la oferta, el valor nominal máximo de deuda a cancelar estará entre US\$ 92.9 MM y US\$ 86.7MM, considerando un descuento sobre el valor nominal del capital del 30% y 25%, respectivamente. Sin embargo, continuará pendiente de reestructuración deuda por más de US\$ 300MM. Fitch Argentina mantendrá en D (arg) la calificación de Edenor hasta que reestructure la totalidad de su deuda financiera. Una vez finalizado el proceso de reestructuración, se evaluará la nueva estructura de deuda de la Compañía, a fin de asignar la calificación de deuda correspondiente. Edenor suspendió sus pagos de capital en Sep'02, manteniéndose corriente con el pago de intereses. JP Morgan continúa asesorando a Edenor en su proceso de reestructuración de deuda. Empresa Distribuidora y Comercializadora Norte S.A. (Edenor) se creó en 1992 tras la privatización de la empresa Servicios Eléctricos del Gran Buenos Aires S.A. (SEGBA). Posee licencia hasta el año 2087 para la prestación del servicio de distribución y comercialización de energía eléctrica en la zona norte de la Ciudad de Bs. As. y noroeste del Gran Bs. As. Los accionistas de la Compañía son Electricidad Argentina S.A. (51%), EDF International (39%), y los empleados (10%). A su vez, EASA es controlada por EDF International (100%). El informe correspondiente se encuentra disponible en el website de Fitch Argentina www.fitchratings.com.ar CONTACTOS: Ana Paula Ares, Fernando Torres, Buenos Aires, +54 11 4327 2444 ; Giovanni Grosso, Chicago, 1 312 368 2074