

---

# ENGIE ENERGÍA CHILE S.A.

## Junta Extraordinaria de Accionistas

28 de octubre, 2016

---



# AGENDA

Estructura societaria

El proyecto TEN

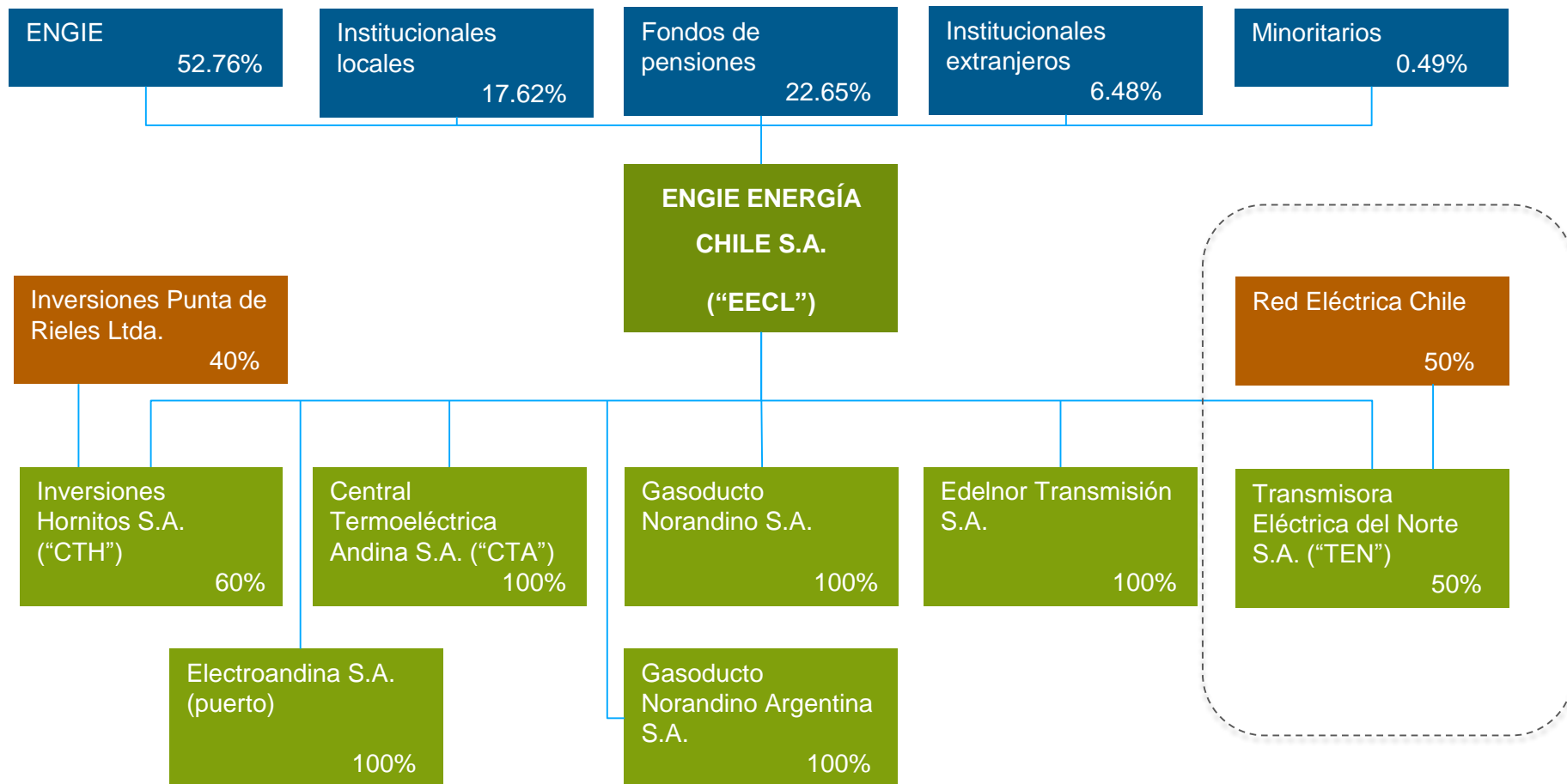
Financiamiento

ENGIE



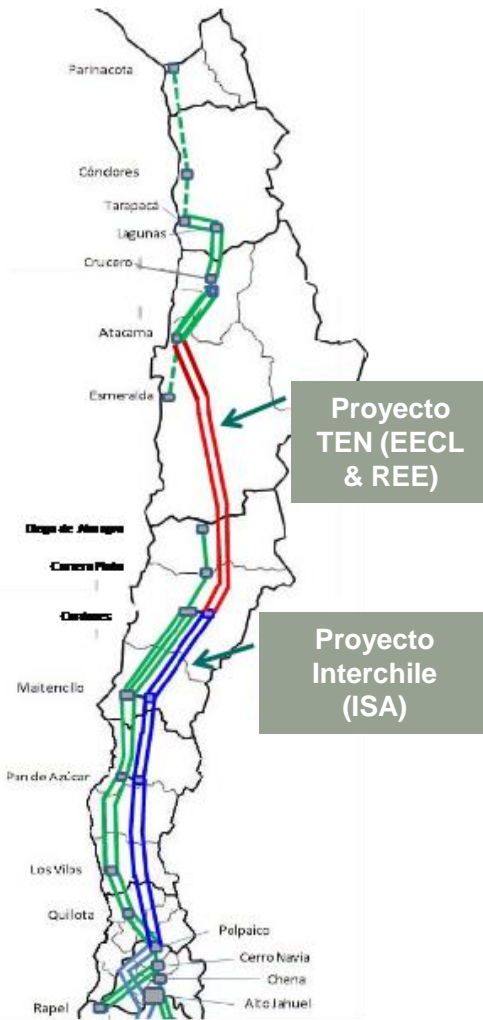
# ESTRUCTURA DE PROPIEDAD AL 30 DE SEPTIEMBRE 2016

Venta del 50% de TEN a Red Eléctrica en enero de 2016



# TRANSMISORA ELÉCTRICA DEL NORTE (“TEN”)

## Descripción del proyecto



- Control conjunto (50/50) entre EECL y Red Eléctrica (España)
- Línea de transmisión de doble circuito, 500 kV, corriente alterna (HVAC), 1.500 MW, 600-km
- Segmento clave del sistema de transmisión troncal que interconecta el SING y el SIC
- CAPEX ~US\$ 930 millones incluyendo contingencias y costo financiero + ~US\$ 110 millones de IVA
- Contratos EPC (llave en mano)
  - Subestaciones: GE Grid (ex Alstom Grid)
  - Líneas de transmisión: Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers
- Ingresos regulados para el sistema de transmisión troncal definidos por la autoridad
- Sistema dedicado TEN-GIS – Los Changos con peaje pagado por EECL
- Fecha límite inicio operaciones (Decreto #158): 31 Diciembre, 2017
- Avance general del proyecto: > 60%

---

# TRANSMISORA ELÉCTRICA DEL NORTE S.A.

## Financiamiento

---

- Financiamiento:

- Control conjunto entre EECL and REChile. Cada accionista contribuye el 50% del aporte de capital requerido
- Project Finance con tramos cubriendo ~80% de los costos del proyecto
  - Tramos del PF dimensionados de acuerdo a los flujos esperados del proyecto (mezcla de USD y UF según ETT cada 4 años).
  - La moneda funcional de TEN es el USD. La deuda tendrá un tramo en moneda local que será en sí mismo un instrumento de cobertura de la exposición de flujos de caja futuros del proyecto.

- Estructura del Project Finance:

- Tramo senior a largo plazo en USD
- Tramo senior a largo plazo en UF (CLP + swap => UF)
- Financiamiento IVA en CLP



---

# TRANSMISORA ELÉCTRICA DEL NORTE S.A.

## Financiamiento

---

- Ventajas de un Project Finance:

- Tiene recurso limitado a los accionistas - permite desconsolidar la deuda
- Financia un alto porcentaje de la inversión de un proyecto
- Asume riesgos de construcción de un proyecto que aún no genera flujos
- Plazos muy largos de pago, con plan de pago hecho a la medida de los flujos de caja esperados

- Requisitos habituales de todo Project Finance:

- Due diligence extenso
- Obligaciones de hacer y no hacer – eventos de incumplimiento
- Requerimientos de información
- Requerimientos de capital de los accionistas
  - Contrato denominado Equity Contribution and Share Retention Agreement
- Garantías sobre activos del proyecto, acciones y deuda subordinada

# TRANSMISORA ELÉCTRICA DEL NORTE S.A.

## Principales garantías

- Garantías a ser otorgadas por accionistas:

- Acciones de TEN
  - Prenda comercial, prenda sin desplazamiento de primer y segundo grado y prohibición de gravar y enajenar
- Préstamos de accionistas a TEN – (subordinados al Project Finance)
  - Prenda comercial, prenda sin desplazamiento de primer y segundo grado sobre los derechos en los préstamos subordinados y cesión condicional de derechos

- Garantías del proyecto:

- Contratos Relevantes (“Direct Agreements” y garantías de los contratos EPC, contrato de peaje y decretos emitidos por la autoridad)
- Cuentas del proyecto
- Derechos sobre seguros y reaseguros
- Activos y derechos (Activos fijos, servidumbres, concesiones eléctricas)
- Contratos de cobertura de monedas y tasa de interés



Esta presentación puede contener previsiones e información relativa a Engie Energí Chile S.A. (en adelante “EECL” o la “Compañía”) que reflejan la visión o expectativas actuales de la Compañía y su administración con relación a su plan de negocios. Las previsiones incluyen, sin limitación, cualquier declaración que pueda predecir, pronosticar, indicar o implicar resultados futuros, rendimientos o logros, y que pueda contener palabras tales como “creemos”, “estimamos”, “esperamos”, “el resultado probable”, “el efecto probable”, “prevemos” y cualquier otra palabra o frase con significado similar. Dichas declaraciones pueden contener un número de riesgos significativos, incertidumbres y suposiciones. Advertimos que un número importante de factores pueden provocar que los resultados efectivos difieran materialmente de los planes, objetivos, expectativas, estimaciones e intenciones expresadas en esta presentación. En cualquier caso, ni la Compañía ni sus filiales, directores, ejecutivos, agentes o empleados serán responsables ante terceros (incluidos los inversionistas) por cualquier decisión de inversión o de negocio o cualquier acción adoptada por éstos tomando en cuenta la información y las declaraciones contenidas en esta presentación ni por cualquier daño derivado de ello. La Compañía no tiene la intención de entregar a los potenciales accionistas ningún análisis comparativo de las previsiones y los resultados efectivos. No puede asegurarse que las estimaciones o los supuestos se concretarán ni que los resultados de las operaciones o eventos futuros no diferirán de las estimaciones o supuestos contenidos en esta presentación.

EECL es dueño de esta presentación y de la información en ella contenida, la cual no puede ser reproducida o utilizada, en todo o en parte, sin el consentimiento previo y por escrito de EECL.

