



# Enel Américas

22 y 23 julio de 2019, Santiago

Enel Américas Investor Relations





# Visión general

# Enel Américas, visión general

Enel Américas es una de las empresas eléctricas más grande de Latinoamérica



## Colombia

### Generación

3.499 MW  
20% Part. de mercado en cap. instalada  
Generación neta 14.052 GWh  
Ventas 18.544 GWh  
27% Part. en ventas de energía

### Distribución

3,4 millones de clientes  
Ventas 14.024 GWh  
18% Part. de mercado

## Perú

### Generación

1.985 MW  
15% Part. Accionaria en cap. instalada  
Generación neta 8.106 GWh  
Ventas 10.597 GWh  
21% Part. de mercado en ventas

### Distribución

1,4 millones de clientes  
Ventas 8.045 GWh  
31% Part. de mercado

### Total Generación

Capacidad instalada: 11.257 MW  
Ventas de energía: 65.329 GWh



## Brasil

### Generación

1.354 MW  
1% Part. de mercado en cap. instalada  
Generación neta 3.755 GWh  
Ventas 22.236 GWh  
5% Part. de mercado en ventas

### Distribución

17,1 millones de clientes  
Ventas 79.549 GWh<sup>2</sup>  
19% Part. de mercado

### Transmission

2.100 MW líneas de transmisión

## Argentina

### Generación

4.419 MW  
12% Part. de mercado en cap. instalada  
Generación neta 13.949 GWh  
Ventas 13.952 GWh  
11% Part. de mercado en ventas

### Distribución

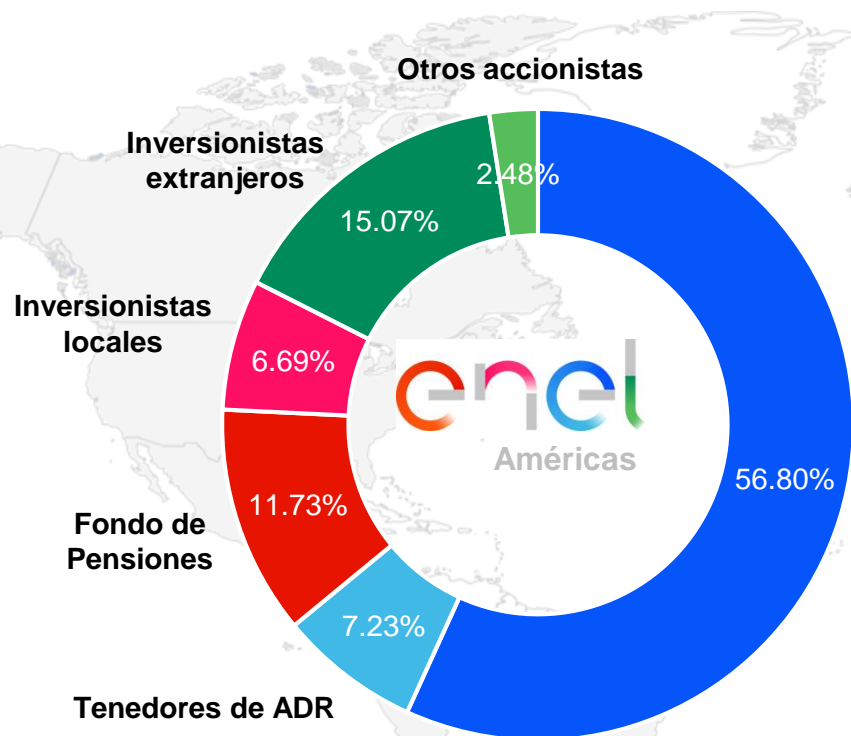
2,6 millones de clientes  
Ventas 17.548 GWh  
16% Part. de mercado

### Total Distribución

Clientes: 24,5 millones  
Ventas de energía: 119.166 GWh<sup>2</sup>

# Enel Américas, visión general

## Estructura de la propiedad<sup>1</sup>



Las acciones de Enel Américas se transan en:



ENEL SPA

Market Cap<sup>2</sup>: USD 9.91 bn

1. Información al 30 de junio de 2019.

2. Información al 18 de julio de 2019 (fuente: bloomberg).

3. Enel SpA aumentó su participación un 5% desde el 30 de marzo de 2019 al 22 de mayo de 2019.



# Próximos pasos Aumento de capital

# Aumento de capital

## Term Sheet de la transacción



### Estructura

- Acciones comunes registradas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica y en la CMF<sup>1</sup>
- Registro en la SEC<sup>2</sup> de ADSs para transar en NYSE

### Monto

- US\$ 3,0 billones

### Precio de Suscripción

- US\$ 0,162108214203236 por acción

### Uso de Fondos

- US\$ 2.650 MM<sup>3</sup> para proveer a su filial Enel Brasil S.A. con fondos, que serán transferidos a través de un aumento de capital en Enel Brasil S.A. y/o un préstamo a Enel Brasil S.A, para permitir el pago de su deuda con Enel Finance International, la cual reemplaza la deuda original de Enel Brasil S.A. con bancos en el contexto de la adquisición de Enel Dx São
- US\$ 850 MM<sup>3</sup> para reestructurar el fondo de pensiones en Brasil

### Periodo de Opción Preferente (POP)

- POP obligatorio de 30 días en Chile desde el 27 de Junio al 26 de Julio
- Adicionalmente, POP voluntario a ser lanzado en Agosto, seguido por una colocación (en caso de que exista un remanente de acciones luego del POP voluntario)

### Global Coordinators<sup>4</sup>



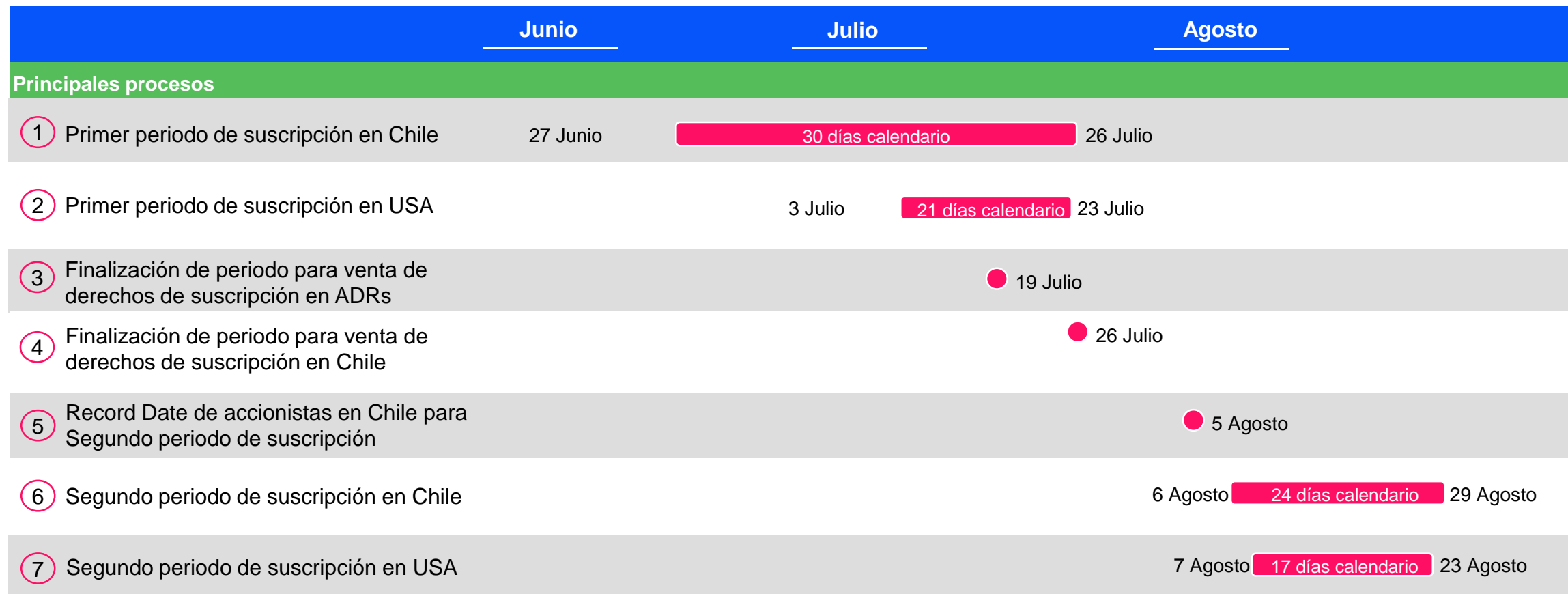
Morgan Stanley

#### Notas:

1. Comisión para el Mercado Financiero
2. Securities and Exchange Commission
3. Debt with Enel Finance totals BRL 9,400 MM. Use of proceeds are BRL-denominated and the US\$ 2,650 MM assumes BRL/USD exchange rate of 3.71 (as of February 12<sup>th</sup>, 2019) and that repayment takes place after finishing the first round of preemptive rights, amount may increase if debt repayment occurs later
4. As capital markets financial advisor to the company, including the provision of advice and assistance to the company with respect to structuring and planning the Capital Increase, as well as, facilitating and coordinating the reasonable exchange of information with the co-advisors to the company

# Próximos pasos

## Timeline



# Guidance 2019



# Guidance 2019

Guidance 2019-21 (bnUSD)



	New Plan		
	2019	2020	2021
EBITDA	4.4	5.2	5.7
Capex	5.3		
Net Income <sup>1</sup>	1.3	1.6	1.9
Dividend Policy	50%		

Guidance de Plan Estratégico 2019-21 se mantiene para 2019

1. Attributable Net Income to the controller shareholders.



# **Enel Distribución Sao Paulo & Enel Distribución Goiás**

# Enel Distribución Sao Paulo

## Resultados 1Q 2019

### Principales indicadores financieros

	Local GAAP (mBRL)		Δ YoY	1Q 19 mUSD <sup>1</sup>
	1Q 18	1Q 19		
Ingresos	5.205	5.822	11,9%	915
EBITDA	337	399	18,4%	112
Total Net Income	(5,4)	69,1	-	12
Gross Capex	266	220	-17,3%	58
Opex	480	448	-6,7%	107

### Indicadores operacionales

	1Q 18	1Q 19	Δ YoY
Energía distribuida (TWh)	10,7	11,1	+4,1%
Número de clientes (m)	7,21	7,25	+0,5%
Pérdidas de energía <sup>3</sup> (%)	9,6	9,5	-0,1 p.p.

### Perfil Deuda Bruta

	1Q 18	1Q 19	Δ YoY
Deuda neta (BRL m)	4.504	4.179	-7,2%
Vencimiento medio (años)	2,7	3,4	+0,7 y
Tasa efectiva <sup>2</sup> (%)	9,3	8,4	-0,9 p.p.
Spread medio (%)	1,89	1,06	-0,83 p.p.
Rating	Fitch: AA Moody's: A3	Fitch: AAA Moody's: Aaa	

### Indicadores de calidad<sup>3</sup>

	1Q 18	1Q 19	Δ YoY
SAIDI (horas)	9,7	7,9	-18%
SAIFI (veces)	5,5	4,5	-17%
Compensaciones (%)	99,4	100,3	+0,9 p.p.

1. Valores en GAAP chileno.  
 2. La tasa efectiva incluye la deuda de fondos de pensiones  
 3. Últimos 12 meses..

# Enel Distribución Goiás

## Resultados 1Q 2019

### Principales indicadores financieros<sup>1</sup> (US\$ m)

	1Q 18	1Q 19	Δ YoY
Ingresos	378	400	+5,8%
EBITDA	40	76	+93,3%
Total Net Income	14	21	+53,9%
Gross Capex	63	33	-46,5%
Opex	57	55	-3,6%

### Indicadores operacionales

	1Q 18	1Q 19	Δ YoY
Energía distribuida (TWh)	3,3	3,5	+7,1%
Número de clientes (m)	2,95	3,04	+3,4%
Pérdidas de energía <sup>2</sup> (%)	11,9	11,1	-0,9 p.p.

### Perfil Deuda Bruta

	1Q 18	1Q 19	Δ YoY
Deuda bruta (US\$ m)	427	553	+29,6%
Vencimiento medio (años)	2,4	1,7	-0,7 y
Tasa efectiva <sup>2</sup> (%)	8,7	8,2	-0,5 p.p.
Av. Spread (%)	1,83	1,66	-0,17 p.p.

### Indicadores de calidad<sup>2</sup>

	1Q 18	1Q 19	Δ YoY
SAIDI (horas)	33,7	24,6	-27,0%
SAIFI (veces)	18,7	13,7	-26,7%

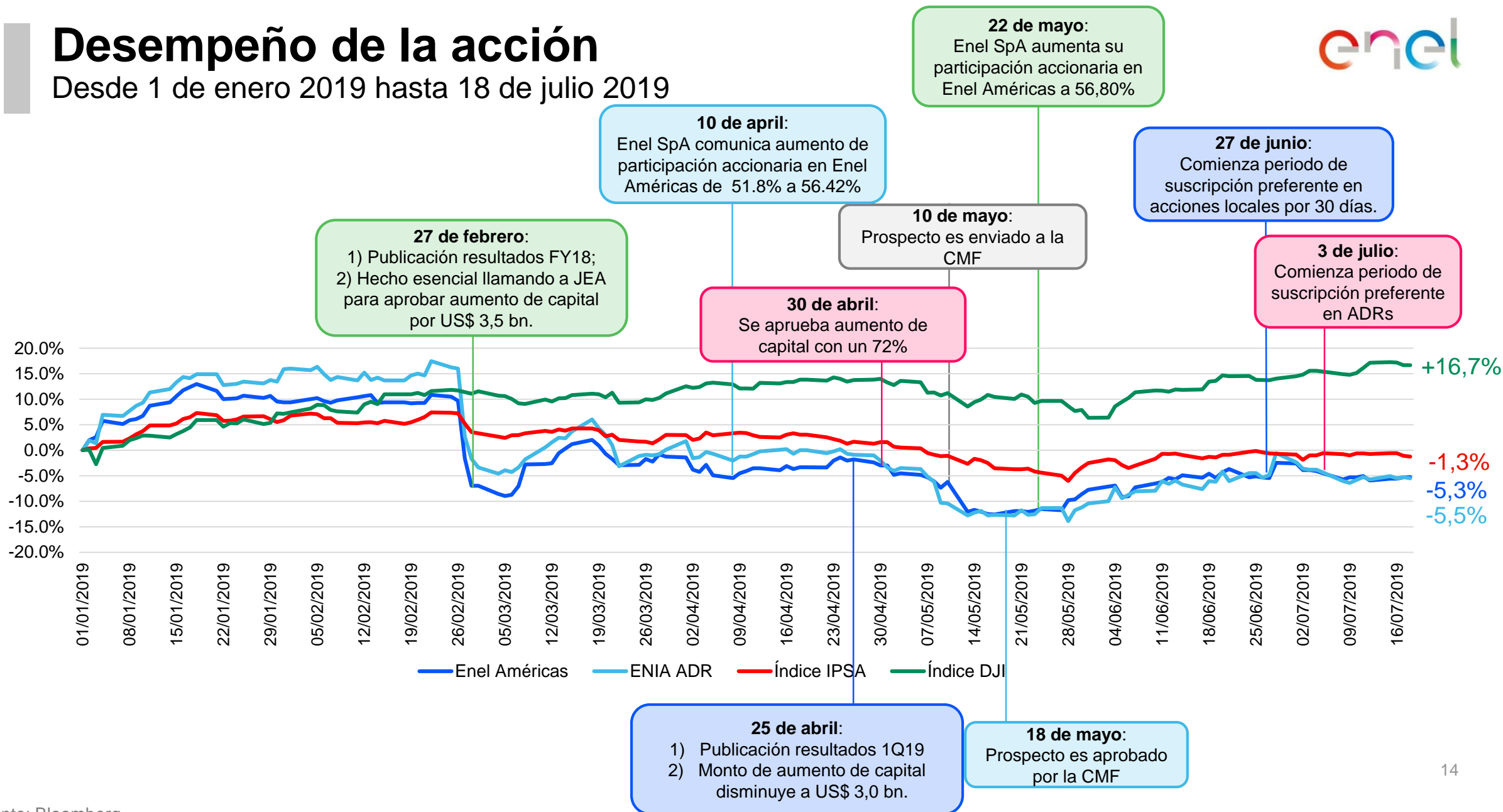
1. Valores en GAAP chileno.  
2. Últimos 12 meses.



# Share performance and market consensus

# Desempeño de la acción

Desde 1 de enero 2019 hasta 18 de julio 2019



# Market consensus

Análisis del consenso de mercado



**Precio de la acción al 18-07-2019**

Promedio del precio objetivo al 18-07-2019

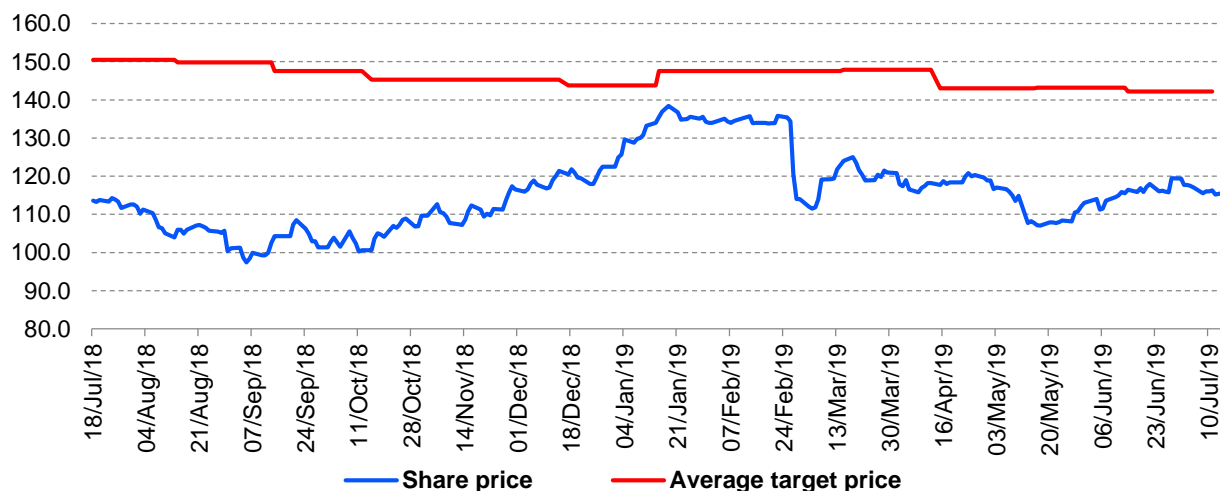
Precio de la acción actual vs precio objetivo *upside*

CLP/Acc      USD/ADR

**116,07**      **8,43**

**140,91**

**21,40%**



	Recomendación	Precio objetivo (CLP)
<b>BTG Pactual</b> 18-jun-2019	Positivo	166
<b>Inversiones Security</b> 11-Feb-2019	Positivo	160
<b>Itaú BBA</b> 05-Feb-2019	Neutral	156
<b>BICE Inversiones</b> 15-Julio-2019	Positivo	144
<b>JP Morgan</b> 23-Abril-2019	Positivo	140
<b>Morgan Stanley</b> 04-Jun-2019	Positivo	139
<b>Larraín Vial</b> 11-Mar-2019	Positivo	135
<b>Citi</b> 04-Feb-2019	Neutral	132
<b>Santander</b> 27-Feb-2019	Neutral	131
<b>Bci</b> 03-Oct-2018	Positivo	125
<b>Credicorp Capital</b> 06-mayo-2019	Neutral	122

140,91

# Enel Américas

Contáctanos



## Email

[ir.enelamericas@enel.com](mailto:ir.enelamericas@enel.com)

## Teléfono

+562 23534682

## Sitio web

[www.enelamericas.com](http://www.enelamericas.com)



## Rafael De La Haza

Head of Investor Relations Enel Américas

## Jorge Velis

Investor Relations Manager Enel Américas

## Itziar Letzkus

Investor Relations Enel Américas

## Javiera Rubio

Investor Relations Enel Américas

## Gonzalo Juárez

IR New York Office

## María Luz Muñoz

Executive Assistant

# Gracias.



