

Proyecto Alem

Propuesta al Comité Directivo de Tenedores de los Bonos 11% con vencimiento en 2031

26 Septiembre 2025



Principales Términos de la Propuesta de Reestructuración¹

Asume el 31 de marzo de 2026 como fecha efectiva

	Bonos 2031	Préstamo Sindicado	Obligaciones Negociables sin Garantía
Capital (US\$)	<ul style="list-style-type: none"> Se respeta el 100% del capital original. Se incluyen los intereses devengados no pagados (tasa original). <ul style="list-style-type: none"> \$443m 	<ul style="list-style-type: none"> \$59m 	<ul style="list-style-type: none"> Se respeta el 100% del capital original. Se incluyen los intereses devengados no pagados (tasa original). Consolidación en bonos Dollar-Linked y/o MEP. <ul style="list-style-type: none"> \$559m
Tasa de Interés	<ul style="list-style-type: none"> 6,75% en efectivo. 	<ul style="list-style-type: none"> 6,75% en efectivo. 	<ul style="list-style-type: none"> 2,00% en efectivo. <ul style="list-style-type: none"> Opción de capitalizar hasta cuatro cupones, aplicando una prima a la tasa de cupón de 100 bps²
Vencimiento	<ul style="list-style-type: none"> Septiembre 2035. 	<ul style="list-style-type: none"> Extensión de hasta 18 meses (Julio 2028). 	<ul style="list-style-type: none"> Marzo 2038.
Esquema de Amortización	<ul style="list-style-type: none"> 2027: 2,5% semestral comenzando en marzo 2027. 2028-2032: 5,0% semestral comenzando en marzo 2028. 2033-2035: 7,5% semestral comenzando en marzo 2033. 	<ul style="list-style-type: none"> Amortizado en cuotas mensuales iguales durante un período de un año, comenzando en agosto de 2027. 	<ul style="list-style-type: none"> 10,0% semestral comenzando en septiembre de 2033.
Garantía	<ul style="list-style-type: none"> Paquete de garantías existente + prenda subordinada sobre todos los activos gravados³ 	<ul style="list-style-type: none"> Sin cambios respecto del paquete de garantías existente. 	<ul style="list-style-type: none"> Ninguna.
Otros	<ul style="list-style-type: none"> Prepagable a la par en cualquier momento. Pago de honorarios de asesores acordados. Eliminación de la cláusula de cambio de control en el caso de un "Comprador Calificado" (definición pendiente). 	<ul style="list-style-type: none"> Prepagable a la par en cualquier momento. Eliminación de la cláusula de cambio de control. 	<ul style="list-style-type: none"> Prepagable a la par en cualquier momento. Eliminación de la cláusula de cambio de control.

Notas:

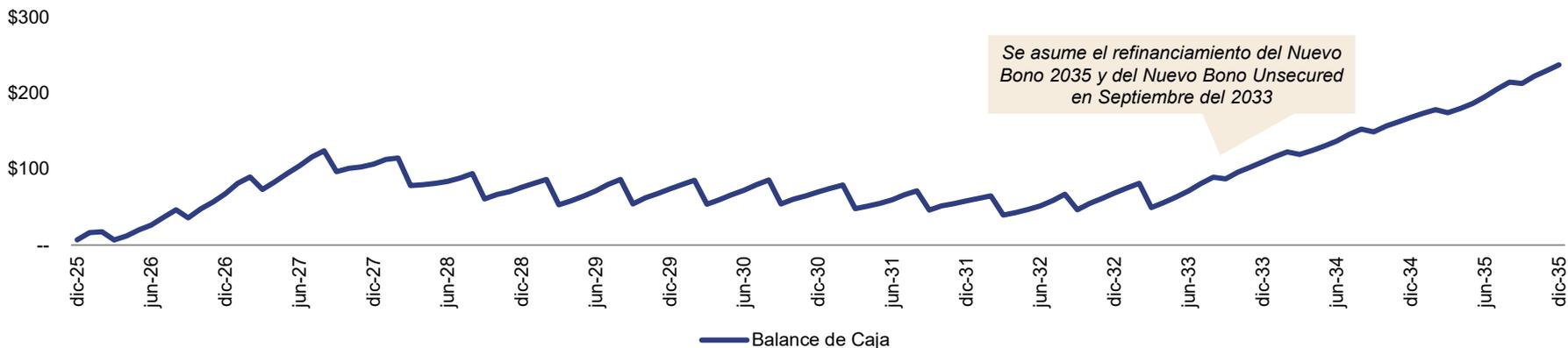
- Las proyecciones presentadas en las páginas 4 y 5 reflejan la extensión de los pagos programados sobre facilidades de corto plazo con bancos locales, en base a las últimas negociaciones.
- Los resultados de liquidez en las páginas siguientes asumen, a modo ilustrativo, que la Compañía opta por capitalizar (PIK) los pagos de cupones desde septiembre de 2031 hasta marzo de 2033.
- La prenda subordinada podría tomar la forma de una prenda contingente en algunos casos.

1

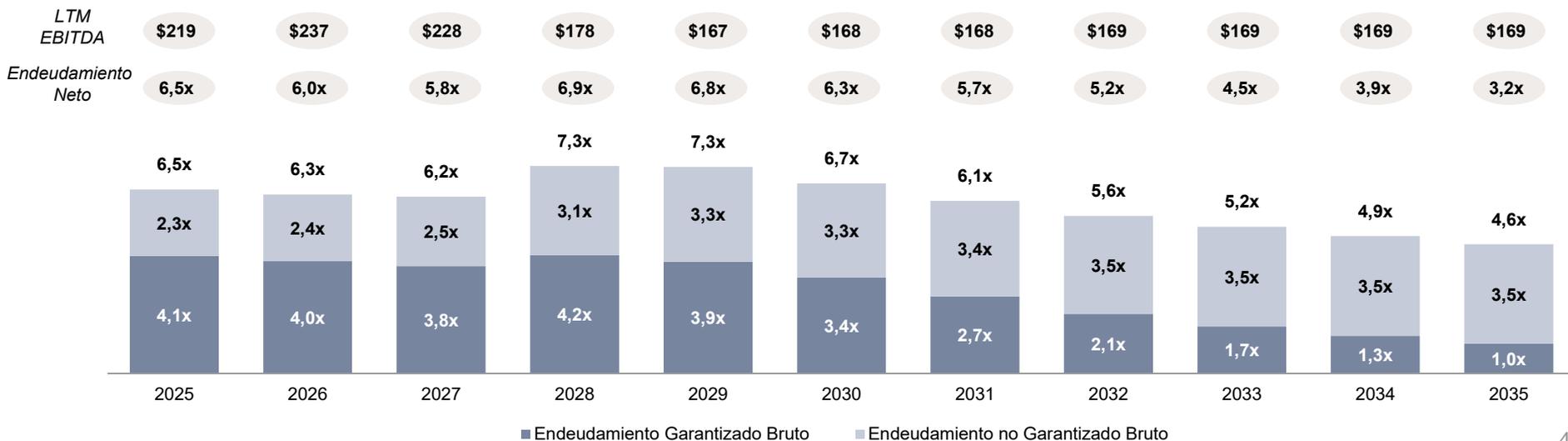
Resumen de las Proyecciones Pro Forma

Resumen de la Proyección de Liquidez Pro Forma (2025 – 2035)

Liquidez Pro Forma (US\$m)



Endeudamiento Pro Forma



Flujos de fondos pro forma y principales métricas crediticias

<i>En millones de US\$</i>	H2 2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E	2035E
Flujo de Fondos previo a servicio de deuda	67,3	165,2	192,7	155,3	141,0	141,9	142,1	142,6	142,4	142,5	142,6
Honorarios de asesores	(1,5)	(20,5)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Gastos de transacción	(1,5)	(20,5)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Bonos Proyecto	(12,2)	(29,9)	(29,3)	(27,6)	(25,1)	(21,9)	(17,5)	(12,4)	(9,1)	(6,0)	(2,3)
Préstamo Sindicado	(2,8)	(4,1)	(3,8)	(1,0)	--	--	--	--	--	--	--
Nuevo Bono 2035 6,75% Secured	--	(14,9)	(29,5)	(27,6)	(24,7)	(21,7)	(18,7)	(15,7)	(12,3)	(11,2)	(11,2)
Nuevo Bono 2038 2,00% Unsecured	--	(5,6)	(11,2)	(11,2)	(11,2)	(11,2)	(5,6)	--	(5,9)	(11,9)	(11,9)
Otras Obligaciones	(2,9)	(0,6)	(0,0)	--	--	--	--	--	--	--	--
Intereses netos	(18,0)	(55,1)	(73,9)	(67,4)	(60,9)	(54,8)	(41,8)	(28,1)	(27,4)	(29,1)	(25,4)
Bonos Proyecto	(5,4)	(4,0)	(32,9)	(39,8)	(37,7)	(47,0)	(67,7)	(60,1)	(40,6)	(55,0)	(47,7)
Préstamo Sindicado	--	--	(24,6)	(34,4)	--	--	--	--	--	--	--
Nuevo Bono 2035 6,75% Secured	--	--	(22,1)	(44,3)	(44,3)	(44,3)	(44,3)	(44,3)	(66,4)	Se asume el refinanciamiento del Nuevo Bono 2035 y el Nuevo Bono Unsecured 2038 en Septiembre 2033 al comienzo de Septiembre.	
Nuevo Bono 2038 2,00% Unsecured	--	--	--	--	--	--	--	--	(55,9)		
Otras Obligaciones	(29,8)	(25,0)	(0,1)	--	--	--	--	--	--		
Otros	(8,5)	--	--	--	--	--	--	--	89,2		
Amortizaciones + otros	(43,7)	(28,9)	(79,7)	(118,5)	(82,0)	(91,3)	(112,0)	(104,4)	(73,8)	(55,0)	(47,7)
Flujo de fondos libre	4,2	60,8	39,1	(30,7)	(1,9)	(4,2)	(11,7)	10,1	41,2	58,4	69,5
	H2 2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E	2035E
Deuda total al cierre	1.425,5	1.501,0	1.421,3	1.302,8	1.220,8	1.129,5	1.025,9	938,7	873,7	818,7	771,0
<i>Garantizado</i>	<i>910,7</i>	<i>941,5</i>	<i>861,7</i>	<i>743,2</i>	<i>661,2</i>	<i>569,9</i>	<i>458,0</i>	<i>353,6</i>	<i>279,8</i>	<i>224,8</i>	<i>177,1</i>
<i>No garantizado</i>	<i>514,8</i>	<i>559,5</i>	<i>559,5</i>	<i>559,5</i>	<i>559,5</i>	<i>559,5</i>	<i>567,9</i>	<i>585,1</i>	<i>593,9</i>	<i>593,9</i>	<i>593,9</i>
Caja al cierre	7,0	67,7	106,8	76,2	74,2	70,1	58,4	68,6	109,8	168,2	237,7
Deuda neta al cierre	1.418,5	1.433,3	1.314,4	1.226,6	1.146,5	1.059,4	967,5	870,2	763,9	650,5	533,3
LTM EBITDA	219,5	237,4	227,6	177,6	167,4	168,1	168,3	168,8	168,6	168,8	168,9
<i>Endeudamiento garantizado bruto</i>	<i>4,1x</i>	<i>4,0x</i>	<i>3,8x</i>	<i>4,2x</i>	<i>3,9x</i>	<i>3,4x</i>	<i>2,7x</i>	<i>2,1x</i>	<i>1,7x</i>	<i>1,3x</i>	<i>1,0x</i>
<i>Endeudamiento neto total</i>	<i>6,5x</i>	<i>6,0x</i>	<i>5,8x</i>	<i>6,9x</i>	<i>6,8x</i>	<i>6,3x</i>	<i>5,7x</i>	<i>5,2x</i>	<i>4,5x</i>	<i>3,9x</i>	<i>3,2x</i>

Aviso Legal

Esta presentación (y todo el análisis complementario compartido en relación con la misma) ha sido preparada por Rothschild & Co US Inc. y Finanzas & Gestión S.A. (en conjunto, los “Asesores”), en representación de Generación Mediterránea S.A. (“GEMSA” o la “Compañía”). La presentación se entrega en carácter confidencial y no podrá ser copiada, divulgada ni puesta a disposición de terceros sin el consentimiento previo y por escrito de la Compañía, y se encuentra sujeta al acuerdo de confidencialidad suscrito entre la Compañía y la parte receptora de esta presentación.

Toda la información y análisis contenidos en este documento han sido preparados sobre la base de los registros internos de la Compañía, los cuales pueden contener métricas financieras no ajustadas a IFRS o que no se alineen con dichas normas. Toda la información aquí incluida está sujeta a verificación, corrección o complementación sin previo aviso. Los Asesores no han asumido responsabilidad alguna por la verificación independiente de la información contenida en este documento y han confiado en que dicha información es completa y exacta en todos sus aspectos relevantes. Ninguna persona realiza manifestación ni garantía, expresa o implícita, respecto de la exactitud, confiabilidad o integridad de la información presentada. Ni la Compañía, ni los Asesores, ni sus respectivas subsidiarias, afiliadas, directores, funcionarios, agentes o empleados aceptan responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño, de cualquier tipo, que pudiera derivarse de la utilización de todo o parte de esta presentación.

Esta presentación no pretende contener la totalidad de la información que un receptor pudiera requerir para investigar o decidir la celebración de cualquier transacción con la Compañía, sus subsidiarias o afiliadas, ni para adoptar cualquier otro curso de acción, y no debe ser considerada como base para ello, ni utilizada como incentivo o recomendación para ingresar en una transacción o adoptar otra decisión. Esta presentación no constituye, ni debe interpretarse como, una oferta de venta ni una invitación a comprar, intercambiar o dar consentimiento respecto de valores negociables, ni implica compromiso alguno o recomendación por parte de la Compañía, los Asesores, sus subsidiarias, afiliadas o sociedades vinculadas.

El receptor de esta presentación no debe considerarla un sustituto del ejercicio de su propio criterio para decidir la celebración de cualquier transacción con la Compañía, sus subsidiarias o afiliadas, ni para adoptar otro curso de acción. El riesgo, conveniencia y adecuación de cualquier transacción deberán evaluarse de manera independiente, y cualquier persona que considere dicha operación deberá obtener asesoramiento independiente en materia legal, impositiva, contable, financiera, crediticia u otras consideraciones aplicables, antes de decidir la realización de la transacción o adoptar cualquier otro curso de acción.

Al recibir esta presentación, el receptor reconoce que no depende de la Compañía ni de los Asesores para recibir asesoramiento impositivo, contable, legal u otro, y que deberá procurar asistencia profesional independiente y calificada en dichas materias con relación a cualquier transacción o curso de acción.

Nada de lo aquí contenido deberá interpretarse como una recomendación de la Compañía o de los Asesores para que cualquier parte celebre una transacción o adopte un curso de acción. Esta presentación proporciona únicamente información resumida y se entrega exclusivamente con fines informativos y de discusión. No está autorizada su utilización para ningún otro propósito. Esta presentación no pretende constituir una base para la evaluación de ninguna transacción, ni para la adopción de decisiones de otra naturaleza.

Esta presentación refleja información únicamente a la fecha de emisión, la cual puede ser modificada, y ni la Compañía, ni los Asesores ni ninguna otra persona asumen obligación alguna de actualizar, mantener vigente, revisar o ratificar la información aquí contenida. Bajo ninguna circunstancia la entrega de esta presentación deberá interpretarse como indicio de que la información o los análisis incluidos permanecerán inalterados en fechas posteriores.

Ni la Compañía, ni los Asesores, ni ninguna otra persona asumirán responsabilidad alguna, directa o indirecta, contractual o extracontractual, frente a terceros en relación con esta presentación. Los auditores externos independientes de la Compañía no han examinado ni compilado esta presentación y, en consecuencia, no otorgan garantía alguna respecto de la información incluida.

Esta presentación contiene declaraciones prospectivas. Todas las afirmaciones que no constituyen hechos históricos o que no se refieren a hechos presentes incluidos en este documento deben considerarse declaraciones prospectivas. Dichas declaraciones reflejan las expectativas y proyecciones actuales de la Compañía en relación con su situación financiera, resultados operativos, planes, objetivos, desempeño futuro y negocio. Puede identificarse este tipo de declaraciones por el hecho de que no se refieren estrictamente a hechos históricos o actuales.

Estas declaraciones prospectivas se basan en determinadas hipótesis y expectativas sobre eventos y tendencias futuras que podrían afectar el negocio de la Compañía, y no constituyen garantía alguna de resultados futuros. Se advierte a los receptores de esta presentación que dichas declaraciones estarán sujetas a diversos riesgos, incertidumbres y factores desconocidos, incluyendo aquellos relacionados con las operaciones y el negocio de la Compañía, muchos de los cuales se encuentran fuera de su control.

La inclusión de declaraciones prospectivas no debe considerarse como una manifestación de que las transacciones o eventos anticipados se materializarán, ni de que la Compañía alcanzará sus planes, estimaciones y expectativas en relación con tales transacciones o eventos. Los resultados reales, así como la situación financiera y de capital, pueden diferir sustancialmente de los incluidos en estas declaraciones debido a diversos factores. A la luz de los riesgos e incertidumbres antes mencionados, los eventos y circunstancias futuras contemplados en esta presentación podrían no producirse y no constituyen garantía de desempeño futuro.

Las declaraciones prospectivas sólo se refieren a la fecha en que fueron formuladas. Nada de lo contenido en esta presentación constituye, ni deberá considerarse, como una promesa o manifestación respecto del pasado, presente o futuro. La Compañía rechaza expresamente cualquier obligación o compromiso de actualizar o revisar declaraciones prospectivas, ya sea por nueva información, eventos futuros o de cualquier otra forma. SE ADVIERTE A LOS RECEPTORES QUE NO DEBEN DEPOSITAR UNA CONFIANZA EXCESIVA EN ESTAS DECLARACIONES PROSPECTIVAS.