

Key Reasons for Transaction

- A dated electrical system in poor condition
- Stability and reliability challenges
- Inconsistent customer support and collections operations
- Lack of access to modern workforce training and practices
- Workforce attrition and shortages
- Reduced revenues
- A lack of long-term planning and managerial continuity
- A geographic mismatch between supply and demand (i.e., generation concentrated in the South and demand mostly in the North)

PREPA's challenges were exacerbated by hurricanes Irma and Maria and the earthquakes that continue to strike Puerto Rico.

Key Transaction Objectives

- Create a modern, sustainable, reliable, efficient cost effective and resilient energy system
- Build an electric system that can adequately withstand future extreme weather and man-made events and with improved emergency preparedness
- Provide electric service at a reasonable cost by harnessing private sector experience and resources to maximize operational efficiency and financial stability in running the utility
- Provide the people of Puerto Rico with a more reliable T&D system (fewer and shorter outages)
- Bring incident rates, and other safety measures in line with industry standards
- Implement industry best practices and operational excellence through managerial continuity and long-term planning
- Secure maximum amounts of federal disaster assistance funding to help rebuild energy infrastructure in the aftermath of Hurricanes Maria and Irma
- Develop more responsive customer-centric service and measure customer satisfaction through an independent third-party
- Jumpstart a long-term revitalization of the Puerto Rican economy through the delivery of reliable and resilient electricity thereby bringing more investment to the island and supporting economic development

Highlights of Procurement Process

- 5 world-class RFQ participants
- 4 pre-qualified bidders participated in the RFP process
- 17,988 documents related to PREPA (totaling 149,181 megabytes of data), many of which had to be translated into English, uploaded to the Data Room for bidders to review
- Over 700 diligence questions asked and answered
- Over 20 extensive diligence calls and in-person meetings with bidders
- Over 7 drafts of transaction documents distributed to bidders for review and comment
- 8 in-person meetings to walk through and discuss bidder comments to transaction documents
- Over 19 Partnership Committee meetings to review and discuss elements of the transaction
- 2 RFP bids received from experienced industry leaders

Who is LUMA

LUMA is a Puerto Rico company owned by ATCO Ltd. (ATCO) and Quanta Services, Inc. (Quanta) that is working in conjunction with Innovative Emergency Management, Inc. (IEM) for its federal funding expertise.

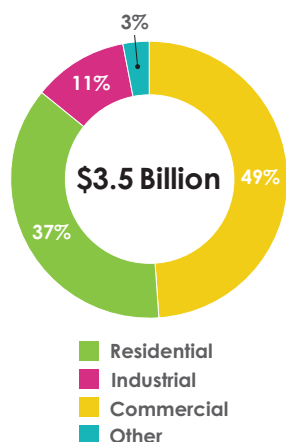
- ATCO – a diversified global holding corporation with decades of operational excellence managing several world-class utilities that deliver safe and reliable energy to millions of customers
- Quanta – an industry-leading infrastructure solutions provider with technical experience in building reliable, sustainable infrastructure and best-in-class craft skilled workforce training
- IEM – an expert in transparent management of federal funds with more than 35 years of experience helping the public and private sectors enhance preparedness, mitigate risks and effectively respond to and recover from disasters

LUMA will leverage the collective experience of:

- A combined workforce of more than 50,000 people
- The largest specialized fleet in North America
- Operating more than 52,000 miles of transmission and distribution lines covering 165,000 square miles of service territory
- Overseeing over \$51 billion in disaster recovery programs
- Supporting more than 300 state, local and territorial jurisdictions with a wide range of emergency management services

PREPA by the Numbers

Annual Revenues



Number of Customers



~1.5 million

- 91% residential
- 9% commercial
- 1% industrial & other

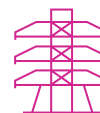
Number of Employees



~6,000

- 41% T&D employees
- 19% generation employees
- 40% other employees

Miles of T&D Lines



- **1,114 miles of transmission lines** (230 kV / 115 kV)
- **1,376 miles of sub-transmission lines** (38 kV)
- **16,035 miles of primary voltage distribution lines** (13 kV, 8 kV, 4 kV)
- **339 PREPA-owned and 613 privately-owned substations**

T&D Transaction by the Numbers

Anticipated Period to LUMA Takeover of Operations



~11 months

Projected Average Annual Operating Savings Over First Half of Term



\$169 million

- Savings **27% greater** than average annual **Service Fee** for the period
- Cumulative net savings of \$323 million **after** payment of Service Fee

Incentive Fee Tied to Performance Metrics



- ✓ Improved **reliability** and **resiliency**
- ✓ Enhanced **customer service**
- ✓ Greater focus on **safety**

T&D Transaction Contract Terms

The O&M structure best addresses the objectives to maximize the use of federal funds for modernization of the electric grid and reform the sector to lower overall costs to consumers.

The O&M Contract provides that:

- Ownership of the T&D System remains with PREPA throughout the term
- Operator must (i) comply with specific operating standards and (ii) exceed certain performance benchmarks over the course of the term in order to earn its incentive fee
- Operator's compensation is part of the overall cost of operating the electric system in Puerto Rico, which is estimated at more than \$3 billion per year

LUMA will be responsible for all aspects of operating, managing, maintaining, repairing, restoring and improving the T&D system. This includes, among other things:

- Implementing the plan to remediate, repair, replace and stabilize the T&D system equipment, systems and services
- Procuring and administering federal funding
- Recommending and performing capital improvements
- Representing PREPA before PREB and preparing related filings and submission
- Providing improved customer service, including billing



APP con LUMA Energy para la transformación del Sistema de Transmisión y Distribución de Energía Eléctrica

Principales Razones Para La Transacción

- Sistema eléctrico arcaico y en precarias condiciones
- Falta de estabilidad y confiabilidad del sistema
- Inconsistencia en el servicio al cliente y en las gestiones de cobro
- Falta de prácticas modernas de capacitación para la fuerza laboral
- Escasez de mano de obra para fuerza laboral
- Reducción consistente de ingresos
- Falta de planificación a largo plazo y de continuidad gerencial
- Falta de congruencia geográfica entre la oferta y la demanda. La generación está concentrada en el sur, mientras que la mayor demanda se encuentra principalmente en el norte.

Los retos de la Autoridad de Energía Eléctrica (AEE) fueron exacerbados por los huracanes Irma y María, y los terremotos que continúan afectando a Puerto Rico.

Objetivos De La Transacción

- Establecer un sistema eléctrico moderno, confiable, costo eficiente y resiliente
- Desarrollar un sistema eléctrico que cuente con una mejor preparación ante emergencias y que pueda resistir eventos climáticos extremos, así como posibles eventos provocados por el hombre
- Proveer un servicio eléctrico a un costo asequible, utilizando la experiencia y los recursos del sector privado para maximizar la eficiencia operacional y la estabilidad financiera al correr la utilidad
- Proporcionar a los puertorriqueños un sistema de Transmisión y Distribución (T&D) de energía eléctrica más confiable, con menos interrupciones
- Llevar el número de incidentes y otras medidas de seguridad al nivel de los estándares de la industria
- Implementar las mejores prácticas de la industria y la excelencia operacional a través de la continuidad gerencial y la planificación a largo plazo
- Asegurar cantidades máximas de fondos federales de asistencia por desastre para la reconstrucción de la infraestructura a raíz del paso de los huracanes Irma y María
- Medir la satisfacción del cliente mediante un tercero independiente
- Iniciar una revitalización a largo plazo de la economía de Puerto Rico a través de un servicio de electricidad confiable y resiliente, que se traduzca en mayores inversiones para la Isla y apoyo al desarrollo económico

Detalles Del Proceso De Licitación

El Reporte del Comité de Alianzas está disponible en el portal de la Autoridad para las Alianzas Público-Privadas de Puerto Rico (P3).

- El proceso de licitación fue uno riguroso, minucioso y de análisis metódico
- 5 participantes de clase mundial sometieron solicitud de cualificación (RFQ)
- 4 licitadores precalificados participaron en el proceso de solicitud de propuesta (RFP)
- 17,988 documentos relacionados con la AEE se hicieron disponibles para evaluación de los licitadores
- Sobre 700 preguntas formuladas y respondidas
- Sobre 20 llamadas y reuniones presenciales
- Sobre 7 borradores de documentos de transacción distribuidos a los licitadores para su revisión y comentarios
- 8 reuniones presenciales para la discusión de los comentarios de los licitadores a los documentos de la transacción
- Sobre 19 reuniones del Comité de Alianzas para la revisión y discusión de los elementos de la transacción
- 2 empresas líderes en la industria sometieron propuestas

Sobre Luma Energy

LUMA es una empresa que ha sido establecida en Puerto Rico por las compañías Canadian Utilities Limited (CUL), la compañía de energía de ATCO Ltd., Quanta Services, Inc. (Quanta) e Innovative Emergency Management, Inc. (IEM).

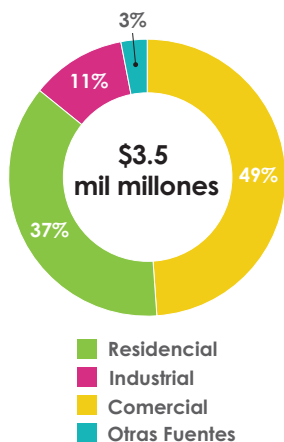
- ATCO es una empresa con décadas de operación gerencial de excelencia en la administración de diversas utilidades de clase mundial que proveen energía segura y confiable a millones de clientes
- Quanta es un proveedor líder en la industria de soluciones de infraestructura que cuenta con experiencia técnica en el desarrollo de infraestructura confiable y en el adiestramiento de la fuerza laboral
- IEM es una empresa experta en el manejo de fondos federales, que cuenta con sobre 34 años de experiencia en apoyar a los sectores público y privado en la optimización de su preparación, mitigación de riesgos, respuesta efectiva ante un desastre y recuperación del mismo

LUMA maximizará su experiencia aportando:

- Una fuerza laboral combinada de más de 50,000 personas
- La flota especializada más grande de Norteamérica
- Una operación de sobre 52,000 millas de líneas de transmisión y distribución que cubren 165,000 millas cuadradas de territorio
- La supervisión de sobre \$51 mil millones en programas de recuperación ante desastres
- Diversos servicios de manejo de emergencias, que actualmente brindan a más de 300 jurisdicciones (estados, locales y territoriales)

AEE en Números

Ingresos Anuales



Número de Clientes



~1.5 millones

- 91% residencial
- 9% comercial
- 1% industrial y otras fuentes

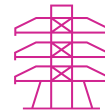
Número de Empleados



~6,000

- 41% empleados T&D
- 19% empleados generación
- 40% otros empleados

Millas de Líneas T&D



- 1,114 millas de líneas de transmisión (230 kV/115 kV)
- 1,376 millas de líneas de subtransmisión (38 kV)
- 16,035 millas de líneas de distribución de voltaje primario (13 kV, 8 kV, 4 kV)
- 399 subestaciones propiedad de AEE y 613 subestaciones de propiedad privada

Transacción T&D en Números

Período Estimado de Transición



~11 meses

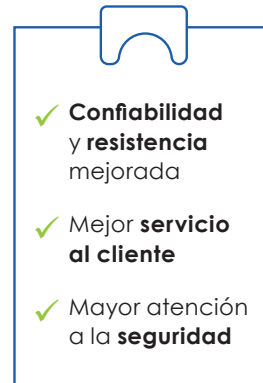
Proyección Promedio de Ahorros Operacionales Anuales Durante la Primera Mitad del Período



\$169 millones

- Ahorros de 27% mayores que el promedio de Cargo por Servicio anual para el período
- Ahorros netos acumulados de \$323 millones tras el pago de Cargo por Servicio

Cuota de Incentivo Atada a Métricas de Rendimiento



Términos Del Contrato De Operación Y Mantenimiento (O&M)

La estructura de un contrato de Operación y Mantenimiento (O&M) es la indicada para lograr los objetivos de maximizar el uso de los fondos federales para la modernización de la red eléctrica y transformar el sector.

El contrato de Operación y Mantenimiento provee que:

- Los activos del sistema de T&D permanecen con la AEE a lo largo de todo el término
- El operador debe (i) cumplir con estándares operacionales específicos y (ii) exceder ciertos indicadores de desempeño en el transcurso del término para obtener su tarifa de incentivo
- La compensación del operador es parte del costo total de la operación del sistema eléctrico en Puerto Rico, que se estima en más de \$3mil millones anuales

LUMA será responsable de todos los aspectos de operación, administración, mantenimiento, reparación, restauración y optimización del sistema de T&D. Esto incluye, entre otros:

- Implementación de un plan para remediar, reparar, sustituir y estabilizar el equipo, sistemas y servicios del sistema de T&D
- Adquisición e implementación de fondos federales
- Recomendación y ejecución de mejoras capitales
- Proveer servicios de facturación y cobro

En virtud de la Ley Núm. 120, ningún empleado regular de la AEE quedará sin empleo ni perderá beneficios como resultado de las transacciones de la AEE. (Sección 15 – Ley Núm. 120)

