

**INFORME DEL DIRECTOR GENERAL
SOBRE EL ACUERDO DE COMBINACIÓN ENTRE INTELSAT Y ONE WEB**

I. RESUMEN

1. El 28 de febrero de 2017 Intelsat anunció que la misma y OneWeb habían celebrado un acuerdo de combinación definitivo en virtud del que ambas entidades se fusionarían en una transacción de acción por acción. Intelsat y SoftBank Group Corp. ("SoftBank") también suscribieron un acuerdo definitivo de compra de acciones en virtud del que SoftBank invertiría US\$1.700 millones en acciones ordinarias y preferentes recién emitidas de la compañía combinada. Tanto la fusión como la inversión de SoftBank estaban sujetas, entre otras condiciones, a la conclusión satisfactoria de ofertas de intercambio de deuda a ciertos tenedores existentes de bonos de Intelsat y el otorgamiento de determinadas aprobaciones regulatorias¹. El 1 de junio de 2017 Intelsat anunció la extinción de las ofertas de intercambio de deuda y la extinción previsible del acuerdo de combinación condicional con OneWeb y del acuerdo de compra de acciones con SoftBank².

II. ANTECEDENTES

2. El 28 de febrero de 2017 Intelsat anunció una propuesta de fusión con OneWeb, y una inversión de capital de US\$1.700 millones por SoftBank, que se utilizaría para reducir la deuda de Intelsat. La operación estaba sujeta a su aprobación por los tenedores de bonos de Intelsat y, si se la aprobaba, su cierre previsiblemente se efectuaría durante el tercer trimestre de 2017. El 1 de marzo de 2017, el Director General puso al tanto acerca de esos hechos a todas las Partes de la ITSO (Ref. 03-01-17/DG-11)³.

3. A la luz de las Obligaciones de Servicio Público de Intelsat, en virtud del Acuerdo de Servicios Públicos (ASP), el 27 de abril de 2017 el Director General pidió que Intelsat confirmara que los cambios anunciados no modificarían ni disminuirían en modo alguno los compromisos asumidos anteriormente en el marco del Acuerdo de Servicios Públicos y, al

¹ Ver el comunicado de prensa de Intelsat titulado "Intelsat y OneWeb anuncian un acuerdo de combinación condicional", de fecha 28 de febrero de 2017, disponible en inglés únicamente en <http://www.intelsat.com/news/press-release/intelsat-and-oneweb-announce-conditional-combination-agreement/>

² Ver el comunicado de prensa de Intelsat titulado "Intelsat anuncia la extinción de las ofertas de intercambio de deuda y la extinción previsible del acuerdo de combinación condicional suscrito con OneWeb y el acuerdo de compra de acciones suscrito con SoftBank", disponible en inglés únicamente en <http://www.intelsat.com/news/press-release/intelsat-exchange-offer-expires/>

³ Ver en Anexo 1.

mismo tiempo, recordó a Intelsat lo dispuesto en el Artículo 11 de dicho acuerdo (Ref. 04-27-17/DG-15)⁴.

4. El 2 de mayo de 2017, el señor Stephen Spengler, Ejecutivo Principal de Intelsat, respondió al Director General asegurándole que *“cuando se produzca el cierre de la transacción, y si es que se produce, Intelsat seguirá cumpliendo sus obligaciones en virtud del Acuerdo de Servicios Públicos”*⁵.

5. El 1 de junio de 2017 Intelsat anunció la extinción de las ofertas de intercambio de deuda y la extinción previsible del acuerdo de combinación condicional con OneWeb y el acuerdo de compra de acciones con SoftBank. El 2 de junio de 2017 el Director General brindó a todas las Partes de la ITSO información actualizada sobre esos hechos (Ref. 06-02-17/DG-19)⁶.

IV. CONCLUSIÓN

6. El Órgano Ejecutivo de la ITSO siguió de cerca este tema, encontrándose totalmente preparado a evaluar las consecuencias de dichos acuerdos, en términos de la capacidad de Intelsat de cumplir sus obligaciones en virtud del Acuerdo de Servicios Públicos, si la transacción se hubiera llevado a cabo.

⁴ Ver el Anexo 2.

⁵ Ver el Anexo 3.

⁶ Ver el Anexo 4.

ITSO-DITRIBUCIÓN LIMITADA

ADJUNTO NO. 1 AL
IAC-21-8S W/02/18

**CARTA DEL DIRECTOR GENERAL
A TODAS LAS PARTES - Ref.: 03-01-17/DG-11**

ITSO-DITRIBUCIÓN LIMITADA

ADJUNTO NO. 1 AL
IAC-21-8S W/02/18



José Toscano
Director General y
Ejecutivo Principal

1 de marzo de 2017

Ref.: 03-01-17/DG-11

PARA: LAS PARTES DEL ACUERDO RELATIVO A LA ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL DE TELECOMUNICACIONES POR SATÉLITE

ASUNTO: NOVEDADES ACERCA DEL ACUERDO DE COMBINACIÓN ENTRE
INTELSAT Y ONEWEB Y EL ACUERDO DE COMPRA DE ACCIONES
ENTRE INTELSAT Y SOFTBANK

Estimados colegas:

El Director General de la Organización Internacional de Telecomunicaciones por Satélite (ITSO) saluda atentamente a todas las Partes del Acuerdo de la ITSO y desea ponerlas en conocimiento de hechos recientes relativos a Intelsat, concretamente el acuerdo de combinación condicional suscrito entre Intelsat y OneWeb y el acuerdo definitivo de compra de acciones suscrito entre Intelsat y SoftBank Group Corp.

El 28 de febrero de 2017, Intelsat y OneWeb anunciaron que habían suscrito un acuerdo de combinación definitivo en virtud del cual ambas entidades se fusionarán en el marco de una transacción acción por acción. Por otra parte, Intelsat y SoftBank Group Corp. ("SoftBank") suscribieron un acuerdo definitivo de compra de acciones en virtud del que SoftBank invertirá US\$1.700 millones en nuevas acciones comunes y preferentes de la compañía combinada.

Tanto la fusión como la inversión de SoftBank están sujetas, entre otras condiciones, a la culminación satisfactoria de ofertas de intercambio de deuda hechas a algunos tenedores actuales de bonos de Intelsat y a que se reciban determinadas aprobaciones regulatorias. Se prevé que la transacción llegará a su cierre a finales del tercer trimestre de 2017.

Las ofertas de intercambio de deuda, anunciadas el 28 de febrero de 2017, junto con el producto de la inversión de SoftBank, se utilizarán para reducir la deuda de Intelsat en aproximadamente US\$3.600 millones, partiendo del supuesto de que en las ofertas de intercambio de deuda se logre el nivel de participación mínimo necesario. Cualquiera de las partes puede dar por terminado el acuerdo y SoftBank podrá poner fin a su inversión si dentro de los 90 días posteriores a la fecha del acuerdo las ofertas de intercambio de deuda no se completan satisfactoriamente.

International Telecommunications Satellite Organization

4400 Jenifer Street NW, Suite 332, Washington DC 20015-2133 USA • Tel.: 1.202.243.5096 • Fax: 1.202.243.5018 • E-mail: itsomail@itso.int

ITSO-DITRIBUCIÓN LIMITADA

ADJUNTO NO. 1 AL
IAC-21-8S W/02/18
Página 2

La compañía combinada permanecerá domiciliada en Luxemburgo y seguirá cotizando acciones en la Bolsa de Valores de Nueva York. El directorio de dicha compañía estará constituido por siete directores, incluidos tres de carácter independiente, tres seleccionados por SoftBank y uno seleccionado por un actual accionista de Intelsat. El Ejecutivo Principal de Intelsat, Stephen Spengler, será el Ejecutivo Principal de la compañía combinada. A su vez, el fundador y Presidente Ejecutivo de OneWeb, Greg Wyler, será el Presidente Ejecutivo del directorio de la compañía combinada.

Bajo los términos de las transacciones, SoftBank adquirirá un determinado número de acciones comunes de dicha compañía, que le darán un poder de voto de aproximadamente 39,9%, más un número adicional de acciones preferentes sin derecho de voto, a razón de una contraprestación dineraria total de aproximadamente US\$1.700 millones.

Para mayor información, favor de consultar el comunicado de prensa de Intelsat titulado *Intelsat and OneWeb Announce Conditional Combination Agreement*¹.

El órgano ejecutivo de la ITSO está siguiendo este tema de cerca y analizando las consecuencias de esos acuerdos, si las hay, particularmente en términos de la capacidad de Intelsat de cumplir sus obligaciones en virtud del Acuerdo de Servicios Públicos. El Director General de la ITSO informará a las Partes conforme proceda y queda a su entera disposición para responder a cualquier pregunta que le deseen formular.

Sin otro particular, saludo a todas las Partes con la mayor consideración.



José Toscano
Director General y Ejecutivo Principal

¹ Disponible en <http://www.intelsat.com/news/press-release/intelsat-and-oneweb-announce-conditional-combination-agreement/>

ITSO-DITRIBUCIÓN LIMITADA

ADJUNTO NO. 2 AL
IAC-21-8S W/02/18

**CARTA DEL DIRECTOR GENERAL AL
EJECUTIVO PRINCIPAL DE INTELSAT - Ref.: 04-27-17/DG-15**

ITSO-DITRIBUCIÓN LIMITADA

ADJUNTO NO. 2 AL
IAC-21-8S W/02/18

José Toscano
Director General y
Ejecutivo Principal

27 de abril de 2017

Ref.: 04-27-17/DG-15

Señor Steve Spengler
Ejecutivo Principal
Intelsat
7900 Tysons One Place
McLean, VA

Estimado señor Spengler:

Tengo el agrado de dirigirme a usted en relación con el comunicado de prensa de Intelsat de fecha 28 de febrero de 2017, en el que se anuncian el acuerdo condicional de combinación suscrito entre Intelsat y One Web y la capitalización de Intelsat por SoftBank con una inversión de US\$1.700 millones en capital nuevo. Entiendo que antes de que la combinación y la inversión de capital adicional puedan materializarse deberán completarse varias acciones que aún quedan por tomar, incluidas distintas aprobaciones adicionales.

A la luz de las Obligaciones de Servicio Público de Intelsat en virtud del Acuerdo de Servicios Públicos suscrito entre la ITSO y entidades específicas de Intelsat, tengo a bien solicitar que Intelsat confirme que los cambios anunciados no modificarían ni disminuirían de manera alguna los compromisos asumidos con anterioridad en el marco de dicho acuerdo por esas entidades de Intelsat sujetas al mismo, así como sus sucesoras.

Quisiera traer a su atención, en caso de que la consumación de la operación entrañe una cesión de derechos u obligaciones, el texto del Artículo 11 del Acuerdo de Servicios Públicos (ASP), que estipula que “[L]as partes del presente ASP no podrán ceder sus derechos y obligaciones derivados del mismo sin el consentimiento escrito previo de la otra parte, que no podrá denegarse sin criterio razonable” y que “[C]ualquier intento de cesión en contra de lo estipulado en el presente ASP se dará por nulo”.

Quedo desde ya a su entera disposición para seguir tratando este tema cuando le resulte conveniente.

Sin otro particular, saludo a usted con la mayor consideración,

[Firmado]: José Toscano

C.c.: Señor Stephen Chernow, Vicepresidente y Subasesor Jurídico, Intelsat

ITSO-DITRIBUCIÓN LIMITADA

ADJUNTO NO. 3 AL
IAC-21-8S W/02/18

**CARTA DEL EJECUTIVO PRINCIPAL DE INTELSAT
EN RESPUESTA AL DIRECTOR GENERAL DE LA ITSO**

ITSO-DITRIBUCIÓN LIMITADA

ADJUNTO NO. 3 AL
IAC-21-8S W/02/18

Enviada por correo electrónico

INTELSAT

Stephen R. Spengler
Ejecutivo Principal

2 de mayo de 2017

Señor José Toscano
Director General y Ejecutivo Principal
ITSO
4400 Jenifer Street, NW
Washington, DC 20015-2133

Estimado José:

Me dirijo a usted agradeciéndole su carta del 27 de abril 2017, relativa a la operación propuesta de Intelsat y OneWeb, que, como usted bien indicó, actualmente está sujeta a varias condiciones y aprobaciones.

En respuesta a su pregunta específica, puedo asegurarle que cuando se produzca el cierre de la transacción, y si es que se produce, Intelsat seguirá cumpliendo sus obligaciones en virtud del Acuerdo de Servicios Públicos.

Sin otro particular, saludo a usted con la mayor consideración.

[Firmado]: Steve

ITSO-DITRIBUCIÓN LIMITADA

ADJUNTO NO. 4 AL
IAC-21-8S W/02/18

**CARTA DEL DIRECTOR GENERAL DE LA ITSO A
TODAS LAS PARTES - Ref.: 06-01-17/DG-19**

ITSO-DISTRIBUCIÓN LIMITADA

ADJUNTO NO. 4 AL
IAC-21-8S W/02/18



José Toscano
Director General y
Ejecutivo Principal

1 de junio de 2017

Ref.: 06-01-17/DG-19

PARA: LAS PARTES DEL ACUERDO RELATIVO A LA ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL DE TELECOMUNICACIONES POR SATÉLITE

ASUNTO: NOVEDADES ACERCA DE HECHOS RECIENTES EN RELACIÓN CON EL
ACUERDO DE COMBINACIÓN SUSCRITO ENTRE INTELSAT Y ONEWEB
Y EL ACUERDO DE COMPRA DE ACCIONES SUSCRITO ENTRE
INTELSAT Y SOFTBANK

Estimados colegas:

Me dirijo a ustedes dando seguimiento a la carta a todas las Partes de fecha 1 de marzo de 2017 (Ref. 03-01-17/DG-11) relativa al acuerdo condicional de combinación entre Intelsat y OneWeb y el acuerdo definitivo de compra de acciones entre Intelsat y SoftBank Group Corp. En ese sentido, el Director General desea informar a todas las Partes del Acuerdo de la ITSO acerca de las novedades recientes producidas en torno al tema.

El 1 de junio de 2017, Intelsat anunció la extinción de las ofertas de intercambio de deuda, la previsible extinción del acuerdo condicional de combinación suscrito con OneWeb y la previsible extinción del acuerdo de compra de acciones suscrito con SoftBank. Como resultado de la extinción de las ofertas de intercambio, Intelsat prevé que el 2 de junio de 2017 OneWeb y SoftBank ejercerán sus respectivos derechos de terminación en virtud del acuerdo de combinación y el acuerdo de compra de acciones conexas. Para más información, ver el comunicado de prensa de Intelsat.

El Órgano Ejecutivo de la ITSO continúa dando estrecho seguimiento a esta cuestión. El Director General de la ITSO informará a las Partes conforme proceda y queda a su entera disposición para responder a cualquier pregunta que le deseen formular.

Sin otro particular, saludo a todas las Partes con la mayor consideración.

Adjunto

International Telecommunications Satellite Organization

4400 Jenifer Street NW, Suite 332, Washington DC 20015-2133 USA • Tel.: 1.202.243.5096 • Fax: 1.202.243.5018 • E-mail: itsomail@itso.int

Intelsat anuncia la extinción de las ofertas de intercambio de deuda y la extinción previsible del acuerdo de combinación condicional suscrito con OneWeb y el acuerdo de compra de acciones suscrito con SoftBank**Ámbito financiero | Comunicado de prensa | 1 de junio de 2017**

Luxemburgo, 1 de junio de 2017 –En el día de la fecha, Intelsat S.A. (Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE): I) (“Intelsat”) anunció que (i) la oferta u ofertas para intercambiar (colectivamente, las “ofertas de intercambio”) determinados respectivos pagarés preferentes no garantizados (los “pagarés existentes”) pendientes emitidos por sus subsidiarias indirectas 100% de su propiedad Intelsat Jackson Holdings S.A., Intelsat Connect Finance S.A. e Intelsat (Luxembourg) S.A. (colectivamente, las “emisoras”) anunciada(s) con anterioridad y (ii) la solicitud o solicitudes de consentimiento (colectivamente, las “solicitudes de consentimiento”) para enmendar los contratos que rigen los pagarés existentes, también anunciada(s) con anterioridad, se extinguieron de conformidad con sus términos a las 24:00 horas del día 31 de mayo de 2017, hora de la ciudad de Nueva York. A la fecha de extinción, las condiciones de licitación mínimas para las ofertas de intercambio y las solicitudes de consentimiento no se habían satisfecho. Las emisoras no han aceptado para su intercambio ninguno de los pagarés existentes, de modo que todo pagaré existente ofrecido para su intercambio se devolverá con prontitud a su(s) tenedor(es), y en consecuencia las ofertas de intercambio y las solicitudes de consentimiento se han dado por terminadas.

Las ofertas de intercambio y solicitudes de consentimiento se efectuaron en virtud del acuerdo de combinación, de fecha 28 de febrero de 2017 (con sus enmiendas según la primera enmienda y la dispensa relativas al acuerdo de combinación, de fecha 17 de mayo de 2017, el “acuerdo de combinación”) entre Intelsat y WorldVu Satellites Limited (“OneWeb”), de conformidad con el cual Intelsat y OneWeb se combinarían por medio de una fusión, y el acuerdo de compra de acciones conexas, de fecha 28 de febrero de 2017 (con sus enmiendas según la primera enmienda y el acuerdo relativo al acuerdo de compra de acciones, de fecha 17 de mayo de 2017, el “acuerdo de compra de acciones”) entre Intelsat, SoftBank Group Corp. (“SoftBank”) y OneWeb, de conformidad con el cual SoftBank haría una inversión en efectivo a cambio de acciones ordinarias y preferentes de la empresa combinada, en forma contemporánea con el cierre en virtud del acuerdo de combinación. La conclusión exitosa de las ofertas de intercambio habría satisfecho una condición para la conclusión de las operaciones en el marco del acuerdo de combinación y el acuerdo de compra de acciones. Intelsat notificó a OneWeb y SoftBank que las ofertas de intercambio no se han consumado.

Como resultado de la extinción de dichas ofertas de intercambio, Intelsat prevé que el 2 de junio OneWeb y SoftBank ejercerán sus respectivos derechos de terminación en virtud del acuerdo de combinación y el acuerdo de compra de acciones conexo.

El Ejecutivo Principal de Intelsat, Stephen Spengler, dijo lo siguiente: “Esta compleja operación entrañaba la necesidad de satisfacer muchos intereses de partes interesadas. Estamos decepcionados de que los tenedores de nuestros bonos no se hayan mostrado dispuestos a aceptar los términos de las ofertas de intercambio presentadas en el transcurso de este proceso. Pero incluso sin una fusión de nuestras empresas, el convenio comercial preexistente entre Intelsat, OneWeb y SoftBank seguirá adelante. En virtud de dicho convenio, tenemos planificado elaborar conjuntamente soluciones integradas que entrañen el uso de nuestras dos flotas y actuar de subdistribuidora de SoftBank para los atractivos segmentos de aplicaciones de movilidad, energía, gobierno y autos conectados. Conforme vayamos creando servicios integrados para esas aplicaciones, prevemos acelerar y potenciar nuestro objetivo de enriquecer el ámbito de las comunicaciones con oportunidades nuevas y de mayor alcance.

Seguimos empeñados en cumplir nuestras prioridades operativas para 2017, incluida la comercialización constante de nuestros servicios de satélites de gran caudal Intelsat EpicNG.”

El presente comunicado de prensa es solamente para fines informativos y no constituye una oferta de compra de títulos-valores ni una solicitud de oferta de venta de título-valor alguno ni una oferta de venta ni una solicitud de oferta de compra de ningún título-valor nuevo, y tampoco constituye una oferta o solicitud en ninguna jurisdicción en la cual dicha oferta o solicitud es ilícita.

Intelsat

Intelsat S.A. (NYSE: I) opera la primera red globalizada del mundo, accionada por su red troncal satelital de avanzada, suministrando servicios de vídeo y de banda ancha de gran calidad y eficacia de costos en cualquier parte del mundo. Su red globalizada combina la red troncal satelital más grande del mundo, por una parte, con infraestructura terrestre, servicios gestionados y una arquitectura abierta e interoperable, por la otra, lo cual impulsa los ingresos y el alcance de los clientes a través de una nueva generación de servicios de red. Millares de entidades que atienden a miles de millones de personas en todo el mundo dependen de Intelsat para proporcionar una conectividad de banda ancha ubicua, servicios de radiodifusión de vídeo en múltiples formatos, comunicaciones por satélite en forma segura y servicios de movilidad fluidos. El resultado final de todo ello es un mundo totalmente nuevo, uno en el cual podemos vislumbrar lo imposible, conectarnos sin fronteras y transformar nuestras maneras de vivir.

Declaración de advertencia y amparo de Intelsat

Las aseveraciones efectuadas en este comunicado de prensa constituyen “declaraciones a futuro” que no se relacionan ni directa ni exclusivamente con hechos históricos. Tal como aparecen en el presente comunicado, los verbos en tiempo futuro o potencial y los términos “podrá(n)” “podría(n)”, “debería(n)” “prever”, “planificar/tener planificado”, “prever”, “proyectar”, “considerar”, “estimar”, “predecir”, “tener previsto”, “potencial(es)”, “posibilidad(es)”, “perspectivas” y “proseguir”, y la negativa de dichos términos, y otras expresiones similares, tienen por objeto identificar información y declaraciones a futuro.

Las declaraciones a futuro reflejan las intenciones, planes, expectativas, previsiones, proyecciones, estimaciones, predicciones, supuestos y consideraciones de Intelsat acerca de hechos futuros, y están sujetas a riesgos, incertidumbres y otros factores, muchos de los cuales escapan al control de Intelsat. Los factores importantes que podrían hacer que los resultados reales difieran sustancialmente de las expectativas contenidas de manera explícita o implícita en las declaraciones a futuro incluyen riesgos conocidos y desconocidos. Los riesgos conocidos incluyen, entre otros, las condiciones de mercado y los riesgos descritos en el informe anual de Intelsat que aparece en el Formulario 20-F para el año concluido el 31 de diciembre de 2016 y en sus otras presentaciones de documentación ante la Comisión de Valores y Cambio de los Estados Unidos (U. S. Securities and Exchange Commission).

Como los resultados reales podrían diferir sustancialmente de las intenciones, planes, expectativas, previsiones, proyecciones, estimaciones, predicciones, supuestos y consideraciones de Intelsat acerca del futuro, se insta al lector a considerar todas las declaraciones a futuro con cautela. Intelsat no asume ninguna obligación de actualizar ni revisar ninguna de las declaraciones a futuro, ya sea como resultado de nueva información, de hechos futuros o de otros motivos.

###

Fuente: <http://www.intelsat.com/news/press-release/intelsat-exchange-offer-expires/>

Persona de contacto:

Dianne VanBeber

Vicepresidenta de Relaciones con los Inversionistas y Comunicaciones Institucionales

dianne.vanbeber@intelsat.com

+1 703-559-7406