



GENERACIÓN MEDITERRÁNEA

Obligaciones Negociables Clase XI y XII

GRUPO



BALANZ



Advertencias

- Este documento está siendo presentado en relación con la emisión de Obligaciones Negociables (la "Transacción"). Dicha presentación no puede ser interpretada como una recomendación y/u oferta de participar en la Transacción, ni puede ser considerado como un compromiso legalmente vinculante. Este documento puede ser usado solamente por motivos de evaluación de interés en la Transacción.
- El presente documento no puede ser reproducido total ni parcialmente. Los contenidos del presente documento no deberán ser revelados a otras personas ajenas a aquellos receptores originales. Al aceptar el presente documento cada receptor acepta que no divulgará a ninguna persona ningún tipo de información contenida en este documento (exceptuando la información que sea de público conocimiento).
- Este documento no pretende proveer una descripción completa de la Transacción, de Generación Mediterránea, Albanesi S.A. y/o su subsidiarias y vinculadas ("GEMSA" y "ASA" o las "Compañías"), y/o de sus respectivas actividades, y se limita a proveer una descripción general de la Compañías y sus respectivas actividades, y de la Transacción. Recomendamos a cada receptor de este documento conducir su propio análisis de inversión para decidir su participación o no en la Transacción. Dado el caso que se requiera profundizar su conocimiento sobre las Compañías y/o la Transacción deberá requerir toda la información adicional que considere necesaria. Cada receptor deberá conducir su propia investigación independiente de las condiciones financieras, legales, impositivas y de negocios sobre las Compañías y/o la Transacción, y eventualmente realizar su propia valuación de las mismas.
- La información contenida en el presente documento debe ser leída conjuntamente con el prospecto y el suplemento de prospecto confeccionados a los fines de la Transacción. Toda la información incluida en el presente documento, así como en el prospecto, el suplemento de prospecto, y toda información adicional es de carácter preliminar y es distribuida al sólo efecto informativo. La autorización para hacer oferta pública de las obligaciones negociables a que se refiere el presente documento ha sido solicitada a la Comisión Nacional de Valores con arreglo a las normas vigentes y, hasta el momento, ella no ha sido otorgada. La información contenida en este documento, en el prospecto y en el suplemento de prospecto, está sujeta a cambios y modificaciones y no puede ser considerada como definitiva por aquellas personas que tomen conocimiento de ella. El presente documento, el prospecto y el suplemento de prospecto, no constituyen ofertas de venta, ni invitaciones a formular oferta de compra, ni podrán efectuarse compras o ventas de los valores fiduciarios aquí referidos, hasta tanto la oferta pública haya sido autorizada por la Comisión Nacional de Valores.
- El presente documento contiene o puede contener información que incluya, pero no esté limitada a, estimaciones de los valores presentes y futuros de los activos y pasivos y consideraciones de desempeño futuro de las Compañías y el ambiente legal, político y comercial en el cual las Compañías operan. Dicha información no es garantía de desempeño futuro e involucra riesgos e incertidumbres, y los resultados reales pueden diferir materialmente de aquellos contenidos en la información, como consecuencia de diversos factores. No se asume ninguna obligación de actualizar o revisar la información financiera, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otras razones.

Términos y Condiciones

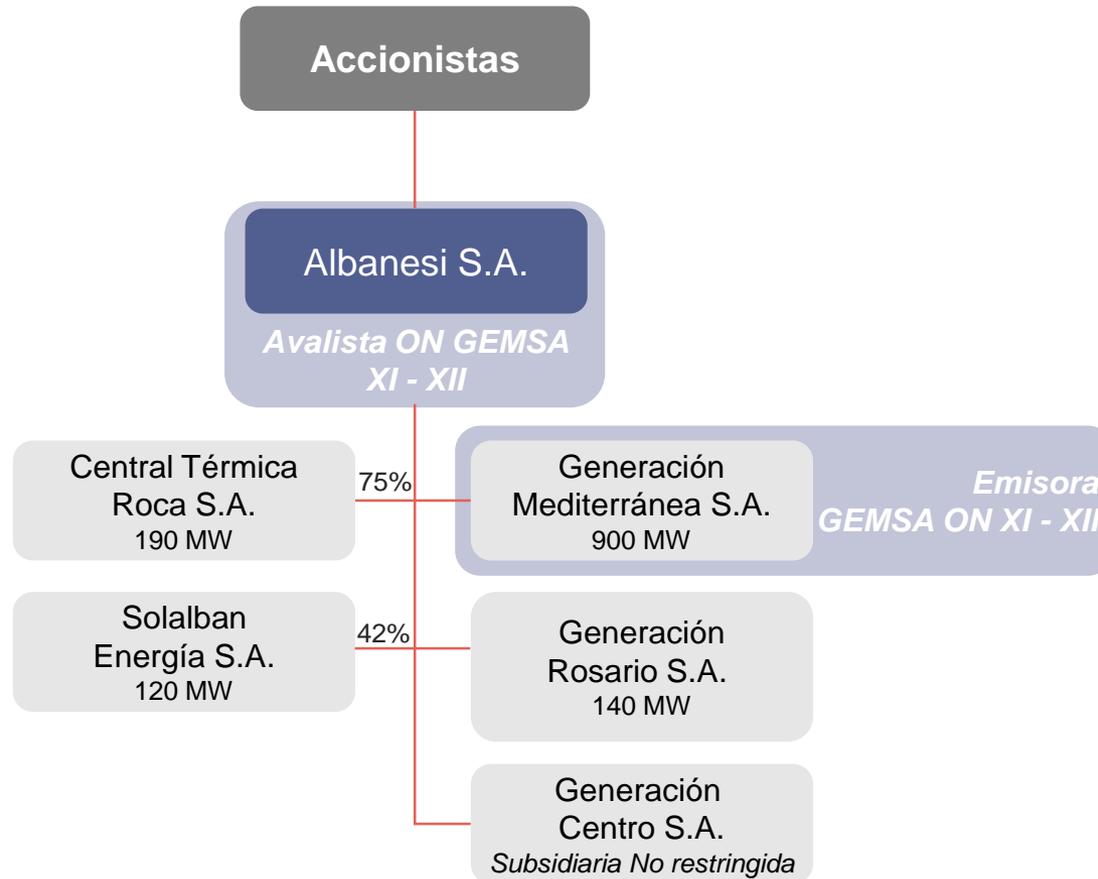
Obligaciones Negociables	Clase XI	Clase XII
Moneda de Denominación	Dólares Estadounidenses pagadera en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable	Pesos
Forma de Integración	Pesos al Tipo de Cambio de Integración	Pesos
Valor Nominal	En conjunto hasta USD 10 millones (ampliable hasta USD 30 de millones)	
Vencimiento	12 meses	6 meses
Amortización	<i>Bullet</i>	30% a los 3 meses - 70% a los 6 meses
Avalista	Albanesi S.A.	
Tasa de Interés	Fija a licitar	Badlar Privada + Margen a licitar
Pago de Interés	Trimestral	
Precio de Emisión	100% del Valor Nominal	
Monto Mínimo de Suscripción	U\$S100 y múltiplos de U\$S1	\$1.000 y múltiplos de \$1
Calificación de Riesgo	A3 (arg) emisor de corto plazo (FixSCR)	
Listado y Negociación	BYMA y MAE	
Periodo de Difusión	Del Jueves 11 al Martes 16 de Junio de 2020	
Periodo de Licitación Publica	Miércoles 17 de Junio de 2020 (16:00 hs)	
Fecha de Emisión	Martes 23 de Junio de 2020 (T+4)	
Les Aplicable	Ley Argentina	

Grupo Albanesi

- **Grupo argentino líder en generación eléctrica**
 - *1.350 MW¹ capacidad instalada*
- **Generación de flujo predecible y estable**
 - *Contratos PPA de **largo plazo***
- **Plataforma de generación eléctrica diversificada**
 - *9 centrales térmicas a lo largo del país*
- **Cobertura natural contra una devaluación**
 - *97% ventas denominadas en **USD***
- **Equipo gerencial altamente capacitado**
 - *+10 años de experiencia en el sector*
- **Experiencia probada en desarrollo de proyectos**
 - *+USD 900 MM invertidos y 1.070 MW exitosamente instalado desde 2005 construyendo dos proyectos “greenfield”.*

¹ Incluyendo la central térmica de Solalban, de la cual Albanesi S.A. posee un 42%.

Estructura Societaria



Centrales Térmicas: Capacidad Nominal

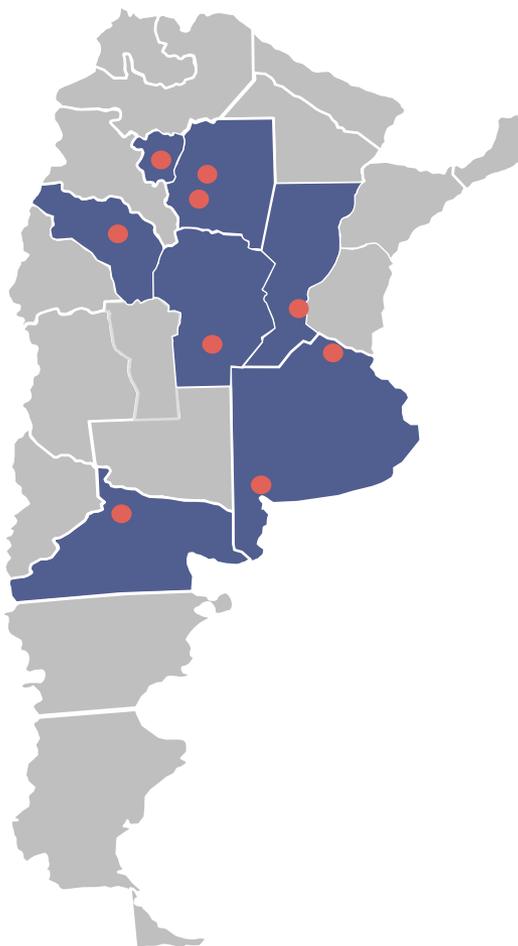
Total: 1.350 MW instalados



GENERACIÓN MEDITERRÁNEA

- **Córdoba: CT M. Maranzana**
350 MW instalados
- **Buenos Aires: CT Ezeiza**
150 MW instalados
- **Tucumán: CT Independencia**
220 MW instalados
- **La Rioja: CT Riojana**
90 MW instalados
- **Sgo. del Estero: CT Frías**
60 MW instalados
- **Sgo. del Estero: CT La Banda**
30 MW instalados

Emisora GEMSA XI - XII



Santa Fe:

Generación Rosario S.A.

140 MW instalados



Buenos Aires:

Solalban Energía S.A.

120 MW instalados



Río Negro:

Central Térmica Roca S.A.

190 MW instalados



Centrales Térmicas I



CENTRAL TERMICA
ROCA S.A.



CENTRAL TÉRMICA
EZEIZA



CENTRAL TERMICA
M. MARANZANA



Centrales Térmicas II



CENTRAL TERMICA
M. MARAZZANA



CENTRAL TÉRMICA
RIOJANA



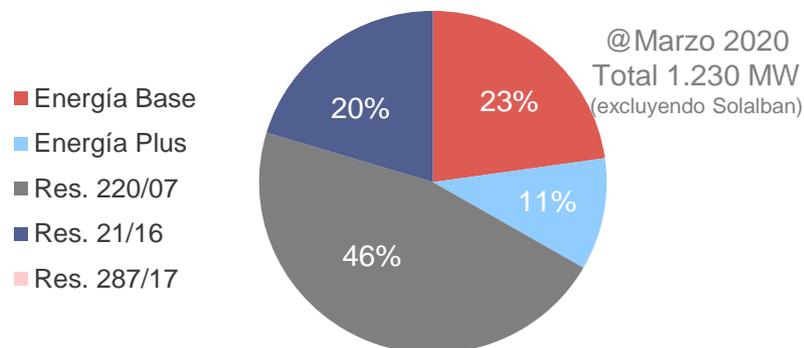
CENTRAL TÉRMICA
INDEPENDENCIA



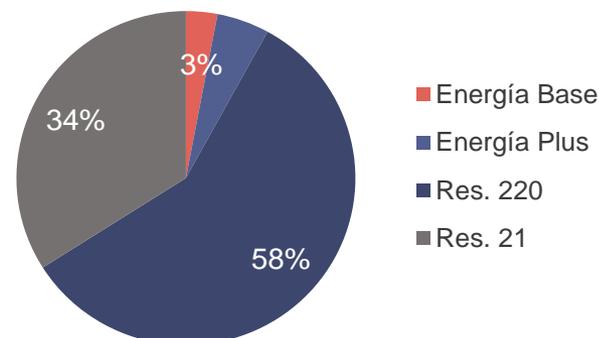
Marco Regulatorio

Marco Regulatorio	Tipo de contrato	Moneda	Precio medio ponderado (USD/MWh)	Reconocimiento de costos	Plazo del contrato
Res 287/2017 (CAMMESA)	Contratos PPAs bajo modalidad "take-or-pay"	USD (Pagado en ARS)	Precio de Capacidad: 33,5	Precio de O&M	10 años desde IOC
Res 21/2016 (CAMMESA)			Precio de Capacidad : 30,0		10 años desde Inicio de Operación Comercial (IOC)
Res 220/2007 (CAMMESA)			Precio de Capacidad : 21,7		
Res 1281/2006 Energía Plus (privados)	PPAs	USD (Pagado en ARS)	Precio Monómico ¹ : 67,2	N/A	1 o 2 años (renovables)
Res 31/2020 ² Energía Base (CAMMESA)	Take-or-pay	ARS (Act.mensual) ³	Precio de Capacidad : 7,0	Precio de O&M	N/A

Capacidad Instalada por Marco Regulatorio



EBITDA por Marco Regulatorio



¹ Precio promedio LTM: cubre la remuneración de capacidad de generación y de energía despachada (fijos + variables). ON GEMSA XI y XII

² Res.1/2019 reemplazada por la Res. 31/2020. Modifica la remuneración y precio de "Energía Base".

³ Temporalmente suspendido.

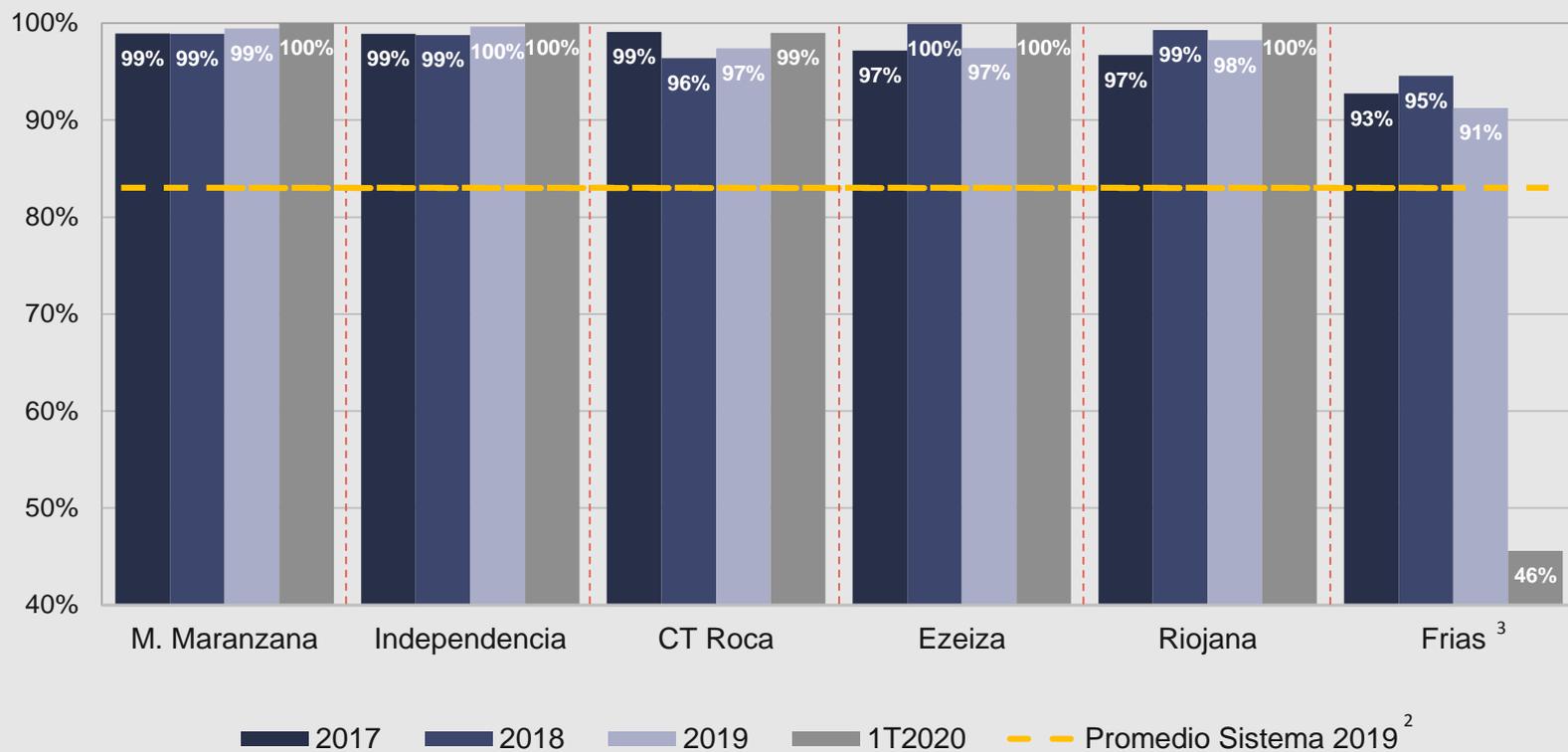
PPA's con CAMMESA Operativos y Adjudicados

Proyecto	Compañía	Tipo de proyecto	Marco regulatorio	Capacidad Nominal MW	Capacidad Contratada MW	Precio Potencia USD/ MW-mes	Inicio de operaciones comerciales	Fin de contrato
Operativos								
M. Maranzana	GEMSA	Ciclo Abierto	Res. 220/2007	50	45	16.133	Sep-2010	Sep-2020
Independencia	GEMSA	Ciclo Abierto	Res. 220/2007	120	100	17.155	Dic-2011	Dic-2021
CT Roca	CTR	Ciclo Abierto	Res. 220/2007	130	117	12.540	Jun-2012	Jun-2022
Frías	GEMSA	Ciclo Abierto	Res. 220/2007	60	56	19.272	Dic-2015	Dic-2025
Riojana	GEMSA	Ciclo Abierto	Res. 220/2007	50	45	16.790	May-2017	May-2027
M. Maranzana	GEMSA	Ciclo Abierto	Res. 220/2007	100	90	15.930	Jul-2017	Jul-2027
Independencia	GEMSA	Ciclo Abierto	Res. 21/2016	50	46	21.900	Aug-2017	Ago-2027
Ezeiza	GEMSA	Ciclo Abierto	Res. 21/2016	100	93	21.900	Sep-2017	Sep-2027
Independencia	GEMSA	Ciclo Abierto	Res. 21/2016	50	46	20.440	Feb-2018	Feb-2028
Ezeiza	GEMSA	Ciclo Abierto	Res. 21/2016	50	47	20.440	Feb-2018	Feb-2028
CT Roca	CTR	Ciclo Cerrado	Res. 220/2007	60	55	31.916	Ago-2018	Ago-2028
				820 MW	740 MW			

Disponibilidad en las Principales CT

La existencia de contratos de mantenimiento con los proveedores de nuestras turbinas se refleja en la alta disponibilidad de las mismas, con impacto directo en el EBITDA.

Disponibilidad por Planta (%)



¹ Factor de Disponibilidad, considerando paradas de planta para realizar tareas de mantenimiento programadas. Dichas tareas reducen la disponibilidad, y por ende, ingresos por ventas a CAMMESA, pero no originan penalidades.

² Disponibilidad promedio del Sistema para 2018 y del parque Termal. Fuente: Reporte Anual de CAMMESA 2019.

³ Disponibilidad de Frias reducida en Enero debido a trabajos de reparación sobre la turbina.

Novedades Regulatorias

Feb 27, 2020

Res. 31/2020
Cambios en
Energía Base

- Se pesificaron los pagos y se redujo el precio
- Nuevo mecanismo de remuneración que busca premiar la eficiencia
- Ajustes mensuales en base a IPC e IPIM

Impacto marginal en el EBITDA del Grupo. Solo el 3% of the EBITDA proviene de Energía Base.

Impacto Fiscal Positivo. Ahorro de USD 350 MM.

Dec 27, 2019

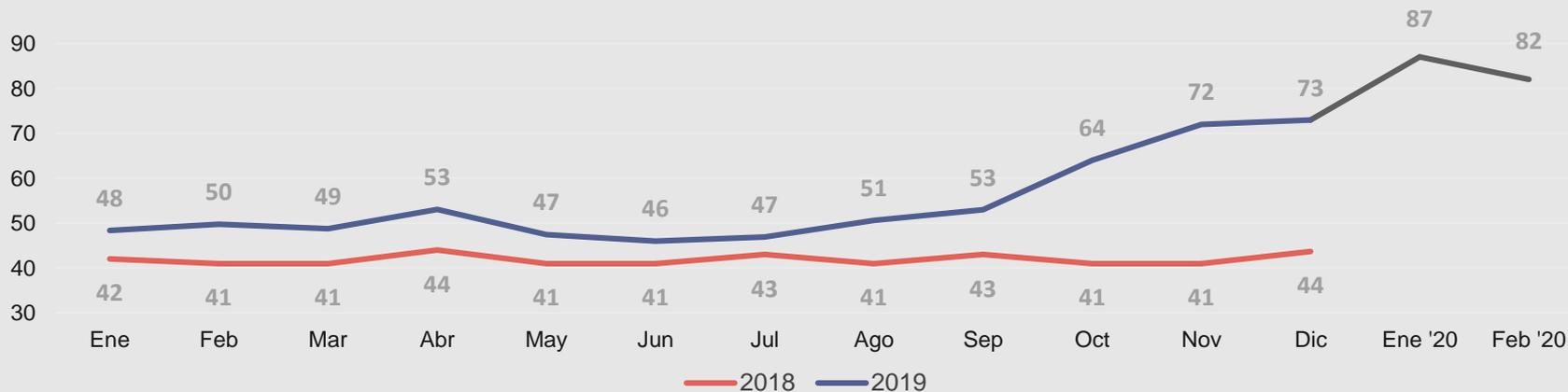
Res. 12/2019
Cambios en la
provisión de gas

- CAMMESA centralizará la compra de gas para generación de Ciclos Abiertos con el objeto de reducir los costos de generación.

Sin impacto para las generadoras

Impacto Fiscal Positivo. Ahorro de USD 150 MM.

Días de pago CAMMESA

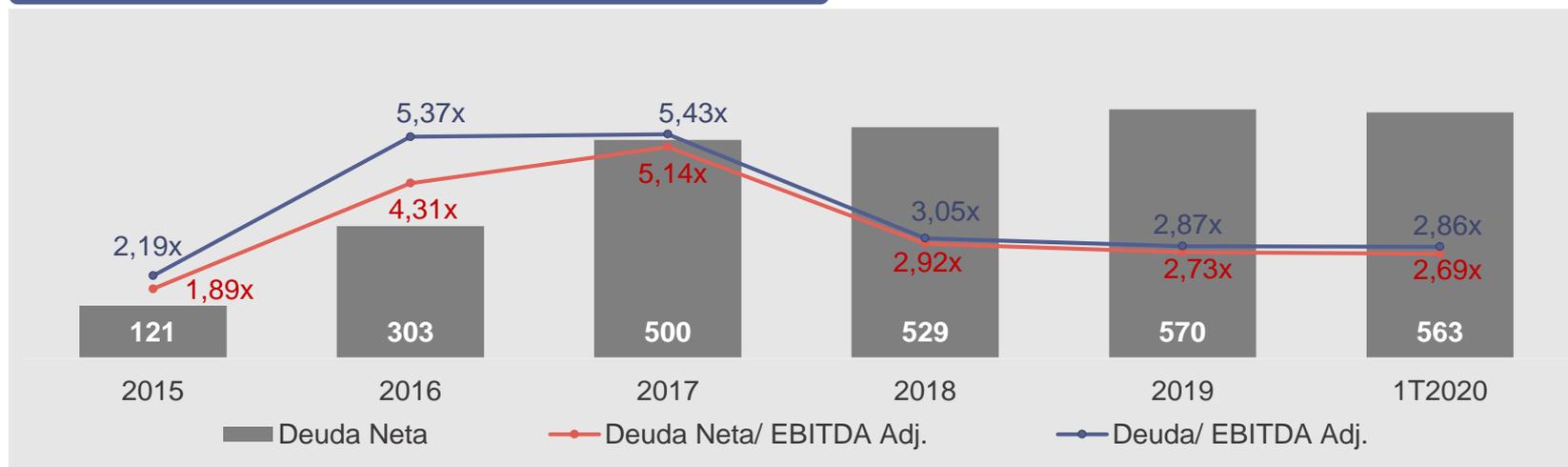


Generación Sólida de EBITDA

EBITDA Ajustado 1T2020 LTM (USD Millones) ¹



Deuda Neta e Índices de endeudamiento (USD Millones)²



¹ EBITDA de Albanesi S.A. y subsidiarias restringidas. EBITDA 2018, 2019 y 1T2020LTM incluyen ajuste por inflación. ON GEMSA XI y XII
Sin ajuste por inflación, los EBITDA LTM son de USD 164 MM para 2018, USD 168 MM para 2019 y USD 169MM 1T2020.

² La deuda de Albanesi S.A. incluye el acuerdo de repago de la deuda de GECE por USD 49,3 MM. (nota 13 de los EECC)

Muchas Gracias!

Grupo Albanesi – Un Grupo Argentino