



Albanesi Energía S.A.

Obligaciones Negociables XII XIII XIV

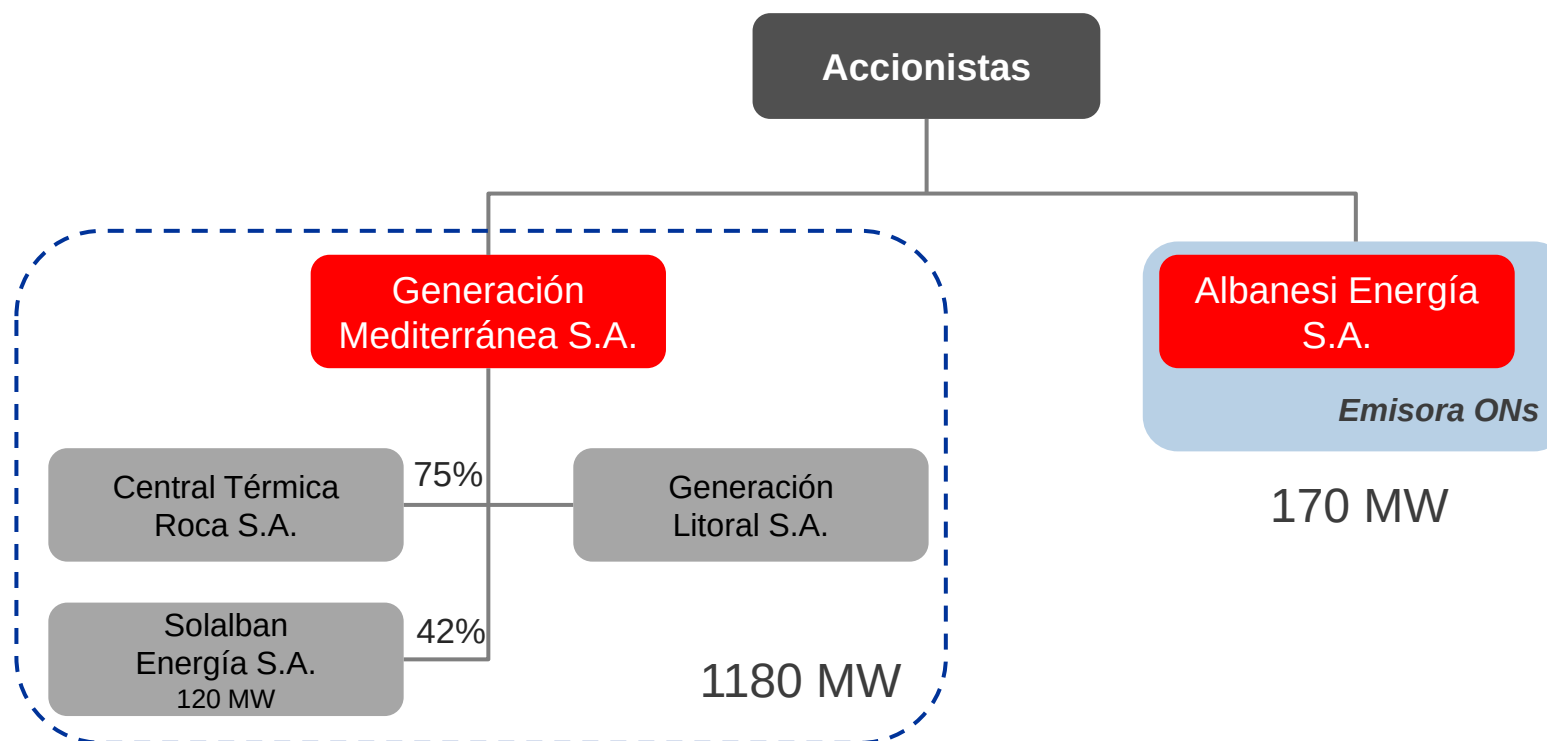
Enero 2024





La Emisora: Albanesi Energía

Vehículo de propósito específico, propietario de un único activo, una **planta de cogeneración de 170 MW inaugurada en febrero 2018** en la Provincia de Santa Fé.





Descripción General

Planta de Cogeneración de 170 MW que provee energía a la red y vapor a Renova, uno de los más grandes productores mundiales de derivados de soja

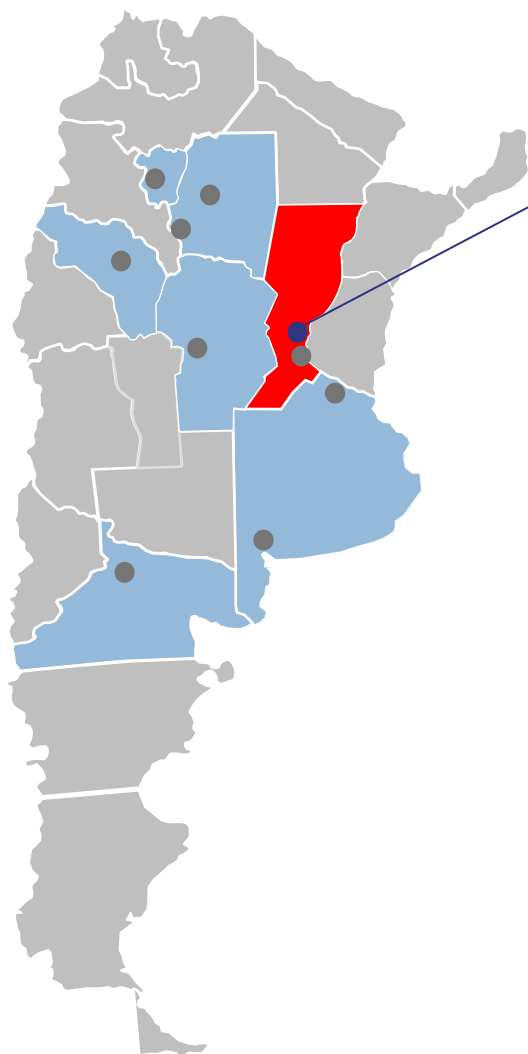
Highlights



- ✓ El contrato de energía fue adjudicado en una **licitación pública y competitiva** donde participaron más de 60 oferentes.
- ✓ **Tecnología de vanguardia** instalada (Siemens y VOGT).
- ✓ **Eficiencia superior a la de un Ciclo Combinado**, permite generar energía con un menor uso de gas y menor costo para el sistema.
- ✓ **Diversificación de ingresos**, mediante la **incorporación de un cliente privado (Renova)** de excelente reputación crediticia.
- ✓ **Flujo estable y predecible** sustentado en **contratos “take or pay”**.



Ubicación: Timbúes – Provincia de Santa Fe



Santa Fe:

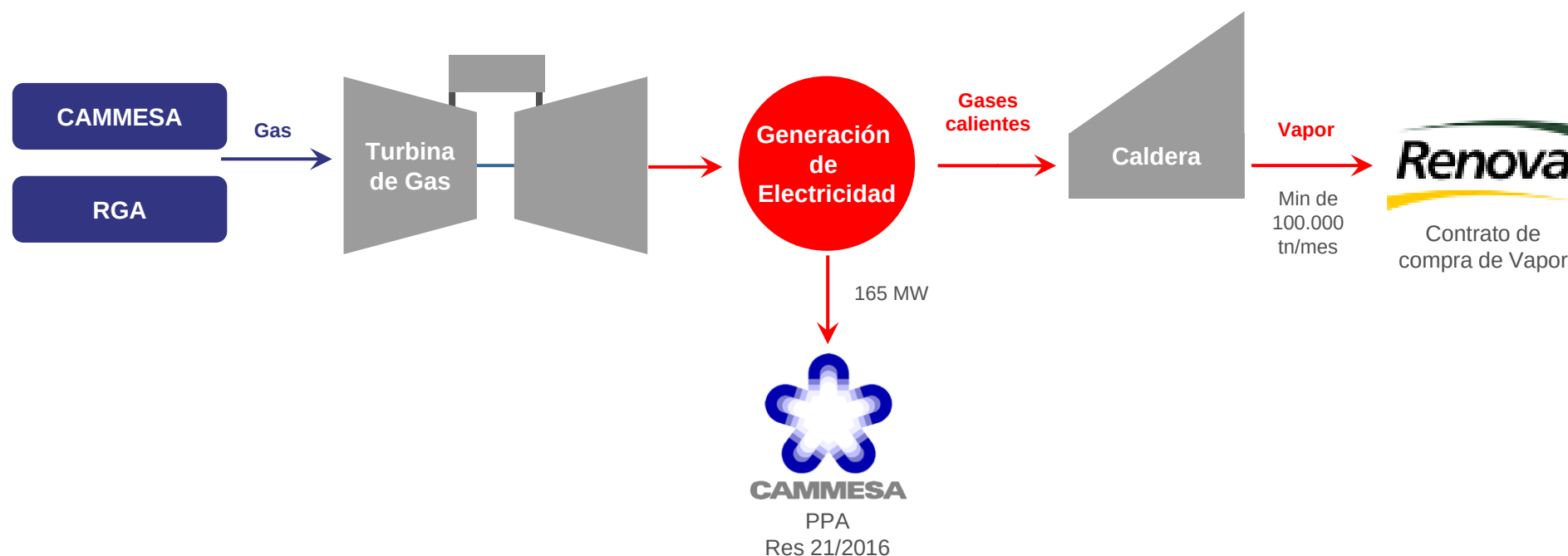
CENTRAL TÉRMICA
COGENERACIÓN TIMBÚES





Ciclo de Cogeneración – Detalles Técnicos

- ✓ Turbina dual de 170 MW marca Siemens, cuya energía se comercializa a través de un contrato a 10 años bajo la R 21/2016 con vencimiento en diciembre 2027.
- ✓ Los gases resultantes de la generación inicial se reutilizan para la generación de vapor a través de una caldera marca VOGT de 240 ton/h de capacidad, que se entrega a Renova a través de un contrato a 15 años con vencimiento en febrero de 2034.
- ✓ CAMMESA y RGA aportan el gas para la generación de energía y vapor.



Off-taker Privado: Renova

- **Renova** es una empresa privada cuya participación mayoritaria es de **Viterra** (Ex-Glencore), recientemente fusionada con **Bunge**, juntos uno de los principales grupos a nivel global dedicado a los agronegocios.
- Cuentan con varias plantas de procesamiento de semilla y acopio, entre la que destaca Renova por su eficiencia y tamaño.
- Excelente reputación y con relación comercial de larga data con el Grupo Albanesi.

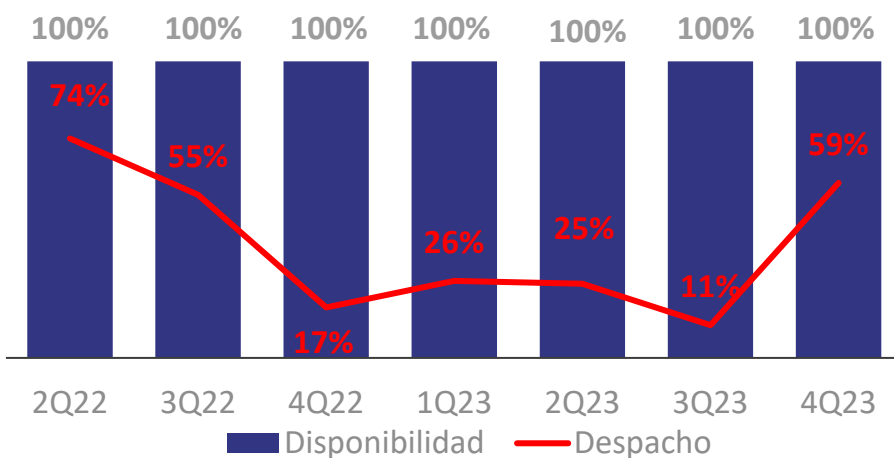


Planta de Timbúes

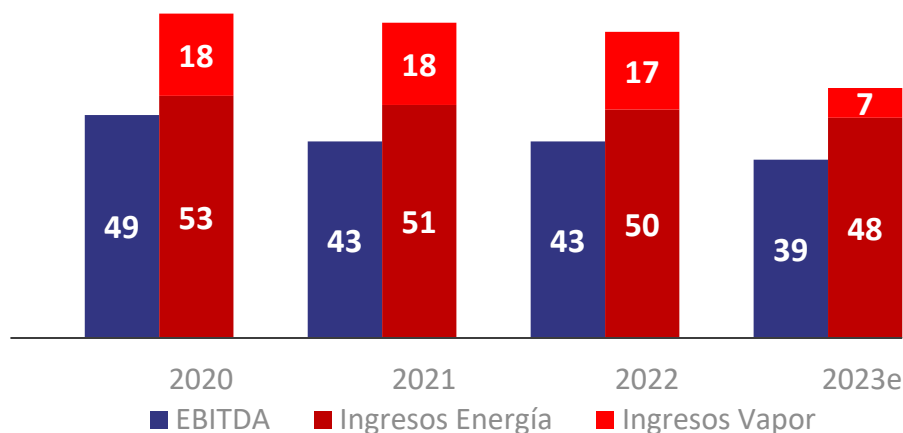


Datos Operativos 2023

Despacho y Disponibilidad (%)



Ventas y EBITDA estable (USD MM - 12m)



Durante 2023 se observó una reducción considerable del despacho producto de;

- Restricciones sistémicas en el suministro de combustible
- Faltante de semilla de soja para su procesamiento producto de la sequía

A pesar del bajo despacho, **el EBITDA se sostuvo en niveles elevados producto del PPA con CAMMESA.**

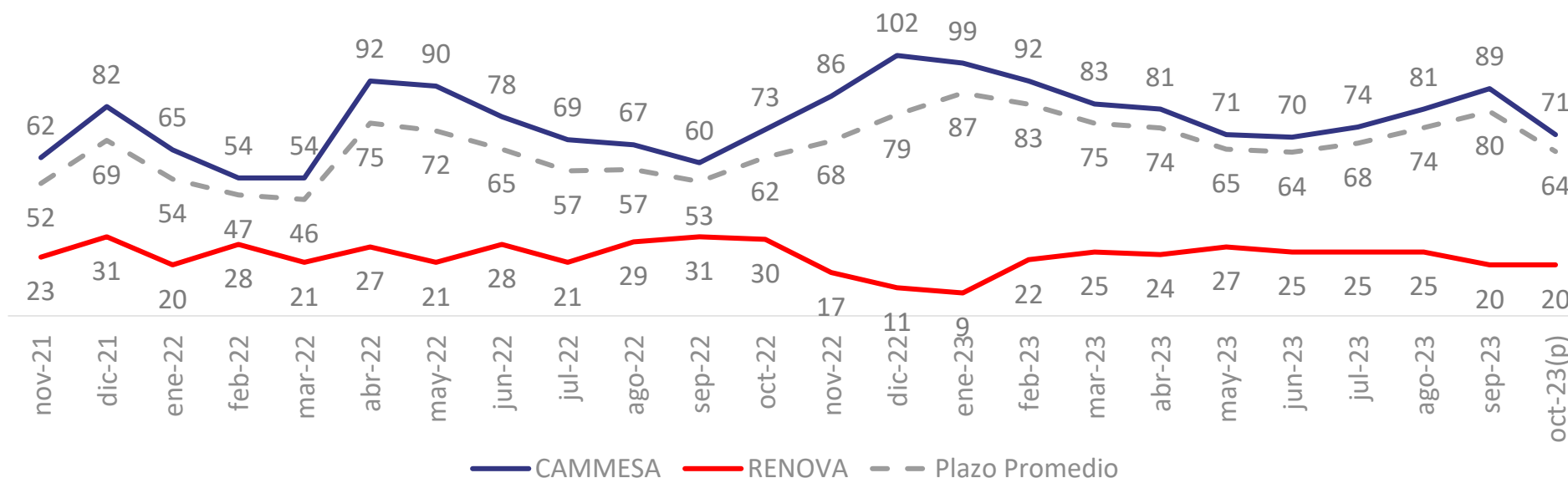
En 2024 los datos operativos mejorarán sustentado en:

- **Mejora en el suministro de combustible** consecuencia de la puesta en marcha del primer tramo del gasoducto NK
- Se espera un **incremento importante en la disponibilidad de semilla de soja**



Off-Takers: CAMMESA + Renova

Plazo de Pago CAMMESA + Renova últimos 24 meses

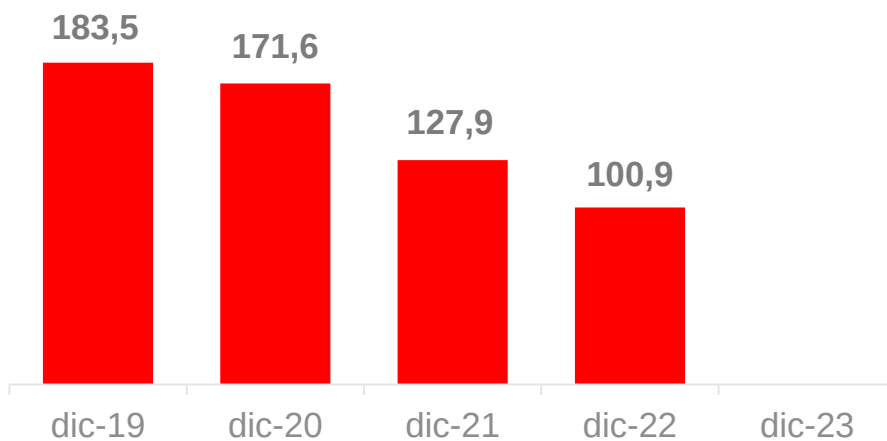


- La **diversificación de clientes** mantuvo los **plazos de cobranza en niveles razonables**.
- La **disponibilidad de líneas bancarias** ayudaron a estabilizar el flujo de capital de trabajo.
- Tras la asunción de la nueva administración los pagos se continuaron haciendo normalmente, incluso **mejoraron los plazos**.
- Los **incrementos de tarifas** tendrán dos consecuencias importantes **(i) mejora los plazos de pago de CAMMESA** al reducir la dependencia del Tesoro Nacional y; **(ii) mejora la sostenibilidad del sistema al largo plazo**.

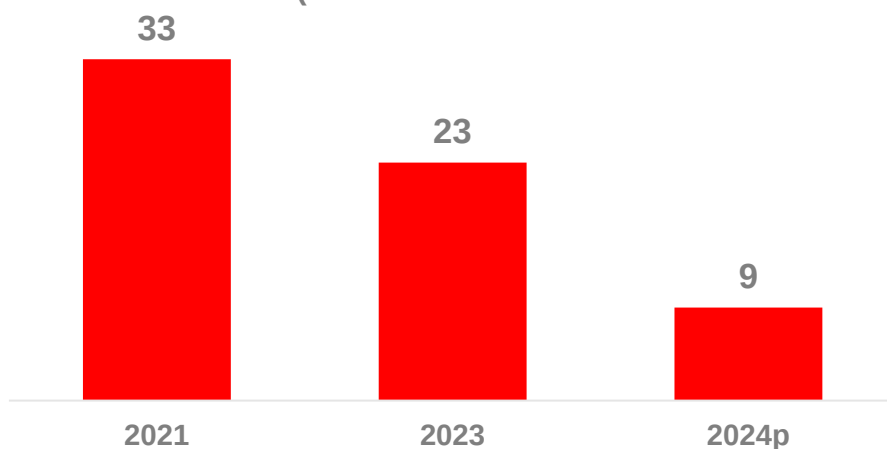


Cancelación Préstamo UBS

Saldo Deuda UBS
(En millones de USD)



Reducción de Costo Financiero
(En millones de USD)



En diciembre 2023 se pagó el saldo del Préstamo que financió el proyecto en 2017 (USD 68M) permitiendo:

- **Liberar el paquete de garantías** compuesto entre otras cosas por: (i) prenda de acciones, (ii) cesión en garantía de los equipos principales, (iii) cesión en garantía de los flujos de los contratos con CAMMESA y Renova.
- **Reducir el costo de financiamiento y la carga de intereses**, al cancelar un préstamo que devengaba una tasa de 13,85% anual
- **Simplificar la estructura de capital**. Deuda compuesta únicamente por bancos y ONS locales.



Deuda Financiera

Deuda por tipo de instrumento
(En millones de USD)



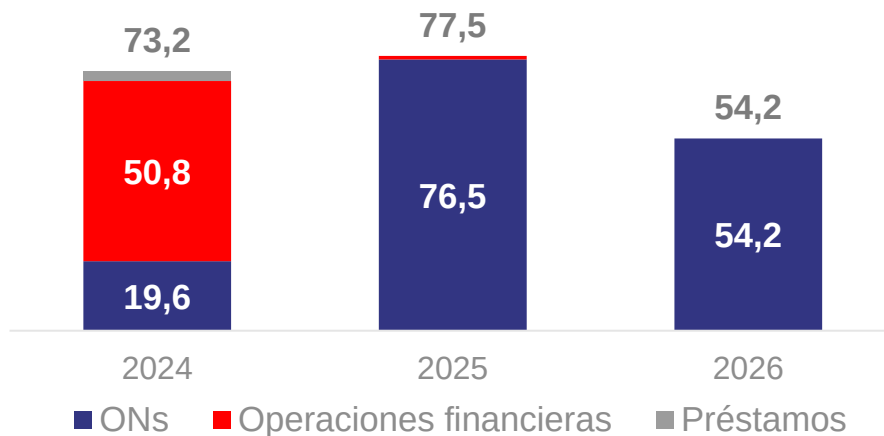
Corto Plazo

- ✓ Programa financiero razonable para 2024
- ✓ Mejora del flujo operativo + Reducción de la carga de intereses → **Reducción significativa de deuda en 2024**

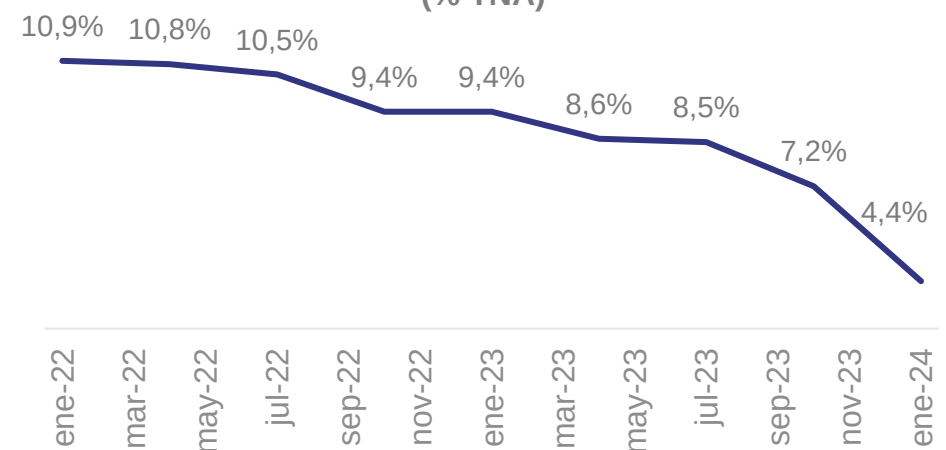
Mediano Plazo

- ✓ Flujo estable y predecible + Plazo promedio remanente de los contratos (~5,5 años) → **garantiza el repago de deuda**

Amortización por año proyectada
(En millones de USD)



Costo Promedio de Deuda
(% TNA)



Central Térmica Timbúes en imágenes



Central Térmica Timbúes en imágenes





ONs Clase XII XIII y XIV Términos y Condiciones

Obligaciones Negociables	Clase XII	Clase XIII	Clase XIV
Emisor	Albanesi Energía S.A.		
Moneda de Denominación	Dólares (pagadera en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable)	Dólares (pagadera en Dólares)	Pesos (pagadera en Pesos)
Forma de Integración	Pesos al Tipo de Cambio de Integración y/o Especie (Clase, III y V)	Dólares	Pesos
Valor Nominal	En conjunto hasta USD 15 millones ampliables a USD 50 millones		
Vencimiento	31 de enero de 2026 (24 meses)	1 de julio de 2026 (30 meses)	31 de enero de 2025 (12 meses)
Amortización	Al vencimiento, 100%	Al vencimiento, 100%	Al vencimiento, 100%
Intereses	Trimestral	Semestral	Trimestral
Tasa	Fija a licitar	Fija a licitar	Variable (Badlar+Margen a licitar)
Calificación de Riesgo	A(arg) Fix	A(arg) Fix	A2(arg) Fix
Uso de Fondos	(I) Inversiones en activos físicos y/o bienes de capital situados en el país, (II) Capital de trabajo y/o a la (III) Refinanciación de pasivos		
Listado y Negociación	BYMA y MAE		
Difusión	25 a 29 de enero 2024		
Licitación Pública	30 de enero 2024 (10:00 a 16:00 hs)		
Emisión y Liquidación	31 de enero 2024 (T+1)		



Muchas gracias!

Grupo Albanesi