



# Presentación Institucional

Octubre, 2022



# Disclaimer

La información contenida en esta presentación debe ser leída conjuntamente con el prospecto y el suplemento de prospecto confeccionados a los fines de la emisión de obligaciones negociables Clase VI de MSU ENERGY S.A de fecha 27 de septiembre de 2022 y 24 de octubre de 2022, respectivamente. Cada receptor deberá conducir su propia investigación independiente de las condiciones financieras, legales, impositivas y de negocios sobre la emisora, y eventualmente realizar su propia valuación de las mismas.

Esta presentación contiene declaraciones prospectivas que se basan en nuestras expectativas, suposiciones, estimaciones y proyecciones actuales sobre nosotros y nuestra industria. Estas declaraciones prospectivas pueden identificarse mediante palabras o frases como "anticipar", "pronosticar", "creer", "continuar", "estimar", "esperar", "pretender", "es / es probable que" "Puede", "planificar", "debería", "haría" u otras expresiones similares.

Las declaraciones prospectivas incluidas en esta presentación se relacionan, entre otros a: (i) nuestras perspectivas comerciales y resultados futuros de operaciones; (ii) la implementación de nuestra estrategia de financiamiento y el costo y disponibilidad de dicho financiamiento; (iii) la naturaleza competitiva de las industrias en las que operamos; (iv) oferta y demanda futura de energía y gas natural; (v) el valor relativo del peso argentino en comparación con otras monedas; (vi) el clima y otros fenómenos naturales; (vii) el desempeño de las economías sudamericana y mundial; y (viii) desarrollos o cambios en las leyes, regulaciones y políticas gubernamentales que rigen nuestro negocio, incluidas las leyes y regulaciones ambientales.

Estas declaraciones prospectivas implican varios riesgos e incertidumbres. Aunque creemos que nuestras expectativas expresadas en estas declaraciones prospectivas son razonables, nuestras expectativas pueden resultar incorrectas. Nuestros resultados reales podrían diferir sustancialmente de nuestras expectativas. A la luz de los riesgos e incertidumbres descritos anteriormente, las estimaciones y las declaraciones prospectivas discutidas en este comunicado podrían no ocurrir, y nuestros resultados futuros y nuestro desempeño pueden diferir materialmente de los expresados en estas declaraciones prospectivas debido a, inclusive, pero sin limitarse a los factores mencionados anteriormente. Debido a estas incertidumbres, no debe tomar ninguna decisión de inversión basada en estas estimaciones y declaraciones a futuro.

Las declaraciones a futuro hechas en este comunicado de ganancias se relacionan solo con eventos o información a la fecha en que se hacen las declaraciones en este informe. No asumimos ninguna obligación de actualizar ninguna declaración prospectiva para reflejar eventos o circunstancias posteriores a la fecha en la que se realizan las declaraciones o para reflejar la ocurrencia de eventos no anticipados.

Esta presentación no constituye ni forma parte de ninguna oferta, invitación o incentivo para vender o emitir, ni ninguna solicitud de ninguna oferta para comprar o suscribir, ninguna nota senior u otros valores de la Compañía.

# Resumen de los Términos y Condiciones de las Obligaciones Negociables



Emisor	MSU Energy S.A.
Instrumento	Obligaciones Negociables
V/N a Licitar	USD 40 MM ampliable a USD 61 MM
Precio	100%
Obligaciones negociables	Clase VI
Moneda de denominación, integración y pago	Dólares Estadounidenses en el país
Plazo	24 meses (Noviembre 2024)
Amortización	Bullet (al vencimiento)
Cupón de interés	Tasa fija a licitar
Pago de interés	30 de noviembre de 2023, 16 de mayo de 2024 y en la Fecha de Vencimiento
Monto mínimo de suscripción	USD 100 y múltiplos de USD 1 por encima de dicho monto
Tramos	Comp   No Comp (hasta USD 50.000)
Rating	FIX: A+ (Arg) perspectiva estable
Método de colocación	Licitación pública abierta. Sistema SIOPEL
Listado y negociación	Se ha solicitado autorización en BYMA y MAE
Ley aplicable	Argentina





# MSU Energy | Principales características



Tres centrales térmicas en operación con una capacidad total instalada de 750MW

---

Posee y opera tres plantas a ciclo combinado posicionadas entre las más eficientes del sistema



Generador único, con el 100% de la capacidad en ciclo combinado y el 100% con contratos PPAs de largo plazo denominados en dólares

---

450MW contratados bajo Resolución 21, finalizando en 2027  
300MW contratados bajo Resolución 287, finalizando en 2035



Tecnología General Electric altamente probada y confiable

---

12 turbinas de gas idénticas y 3 turbinas de vapor diversifican el riesgo operacional con importantes sinergias



Ubicación geográfica estratégica con fuertes ventajas competitivas

---

Centrales situadas en áreas rurales cercanas a los gasoductos troncales y líneas de transmisión de alta tensión



Modelo de negocio con flujos de caja estables y predecibles

---

EBITDA 2021, USD 180 MM  
EBITDA 6M22, USD 84 MM



Fuerte apoyo de los accionistas

---

Parte del grupo MSU, involucrado en el sector agroindustrial argentino durante más de seis generaciones desde 1860



# Línea de tiempo

1860

## Comienzo de operaciones

- La familia Uribelarrea inicia actividades en Argentina en 1860
- Durante más de seis generaciones, el grupo adquiere y opera con éxito campos en las principales regiones del país

2000-2007

## MSU Group

- El Grupo se posiciona como un importante actor del empresariado argentino, especialmente en la agroindustria
- Expansión internacional a Brasil, Uruguay y Paraguay

2013

## División de energía

MSU crea la división de Energía para evaluar distintas oportunidades en el sector energético

## Fundación

2016

## MSU es adjudicado 450MW bajo Res 21/2016

Junio 2016

2017

## CT General Rojo COD ciclo simple

Junio 13, 2017

## MSU es adjudicado 300MW adicionales bajo Res 287/2017

Octubre 2017

## CT Barker COD ciclo simple

Diciembre 29, 2017

2018

## CT Villa María COD ciclo simple

Enero 25, 2018

## Bono internacional 2025

Febrero 1, 2018 USD 600 MM (7- años bullet)

## Colocación privada 2023

Noviembre 30, 2018 USD 250 MM

2020

## Bono internacional 2024

Mayo 7, 2020 USD 250,3 MM. Cancelación colocación privada

## CT's Villa Maria & General Rojo COD ciclo combinado

Agosto 15 y Agosto 20, 2020

## CT Barker COD ciclo combinado

Octubre 31, 2020

2021

## Consolidación de MSU Energy

3 centrales de ciclo combinado con una capacidad total instalada de 750MW



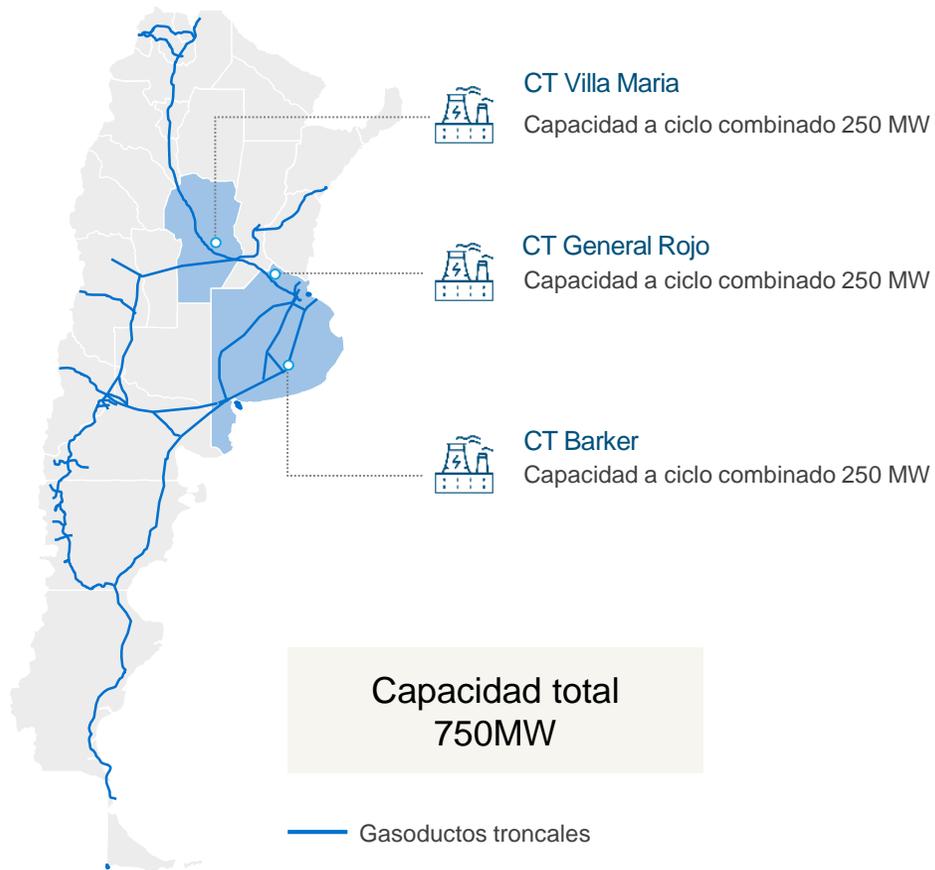
## Aspectos destacados de la inversión

- 1 Plataforma a gran escala con tecnología probada y soporte operacional GE
- 2 Destacada performance operacional
- 3 Flujos estables en dólares asegurados por contratos PPA a largo plazo
- 4 Sólido desempeño financiero en línea con las proyecciones de mercado
- 5 Estructura de capital alineada con la generación de caja
- 6 Sólido equipo de gestión y operaciones y parte del Grupo MSU

# 1 Plataforma de gran escala con tecnología probada y soporte operacional



## Ubicación geográfica



## MSU Energy | Centrales térmicas

### CENTRALES

- Centrales termoeléctricas duales (Gas Natural / Gasoil)

### EPC

- General Electric

### CAPACIDAD

- Capacidad total: 750MW (100% a ciclo combinado)

### COD

- CT General Rojo: ciclo simple, Junio 13, 2017 | ciclo combinado, Agosto 20, 2020
- CT Villa María: ciclo simple, Enero 25, 2018 | ciclo combinado, Agosto 15, 2020
- CT Barker: ciclo simple, Diciembre 29, 2017 | ciclo combinado, Octubre 31, 2020

### RIESGO OPERACIONAL DIVERSIFICADO

#### Tecnología de primer nivel:

- 12 turbogeneradores General Electric (modelo LM6000-PC Sprint), cada uno con 50MW de capacidad de generación, en 3 locaciones diferentes
- 1 core de turbina de repuesto en almacenaje listo para reemplazar cualquiera de las 12 turbinas en caso necesiten mantenimiento prolongado

#### Alto nivel de eficiencias

- 28 personas realizando tareas de O&M por sitio
- Todas las centrales comparten la misma tecnología, permitiendo eficiencias en el manejo de repuestos y mantenimiento
- CAMMESA provee el combustible para la operación de las centrales

#### Ubicación estratégica

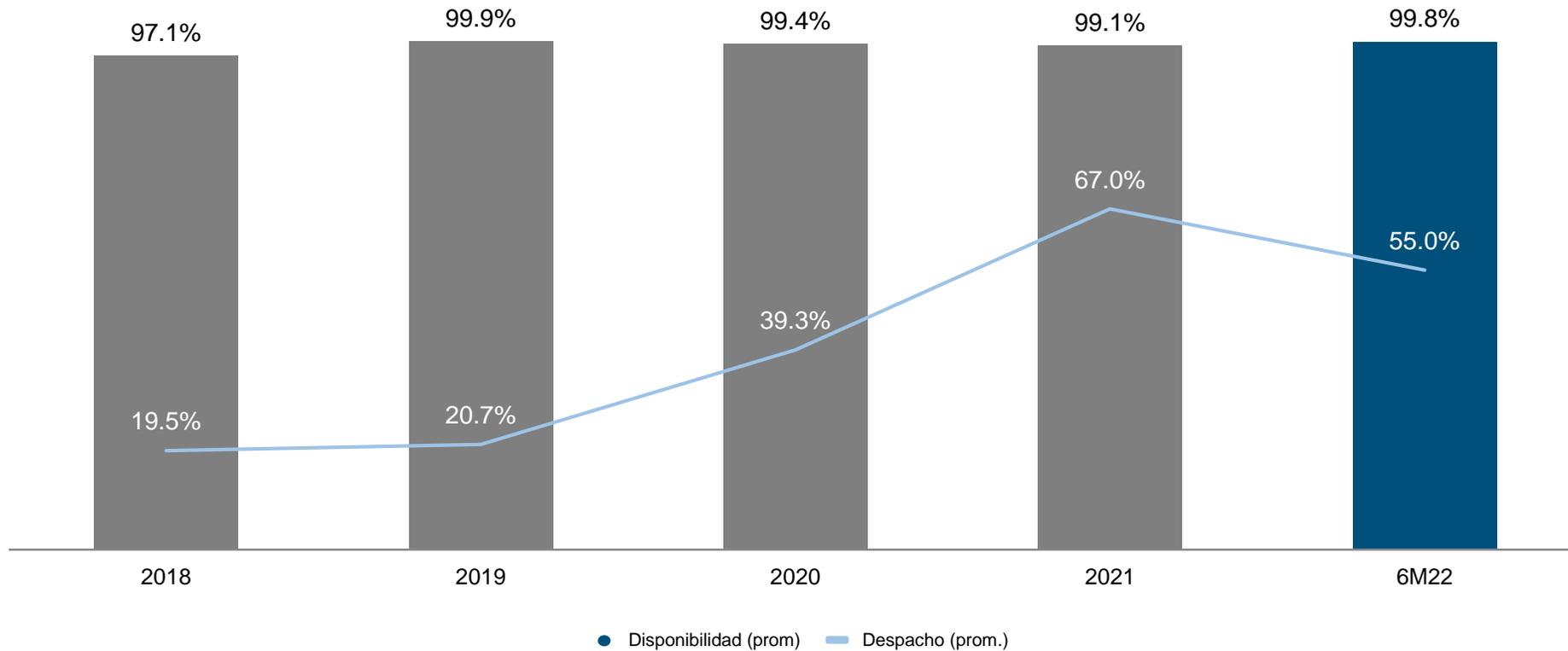
- Proximidad a los gasoductos troncales de TGN/TGS
- Cercanía a líneas de transmisión, como también a zonas densamente pobladas e industrializadas en Argentina

## 2 Destacada performance operativa



### Sólida Disponibilidad Comercial (representa el 87% de los ingresos)

- > El factor de disponibilidad ha sido consistentemente uno de los mejores del sector, alcanzando 99,8% en la primera mitad de 2022
- > El despacho promedio alcanzó 55% en los primeros 6 meses de 2022.



### 3 Flujos estables en dólares asegurados por contratos PPA a largo plazo

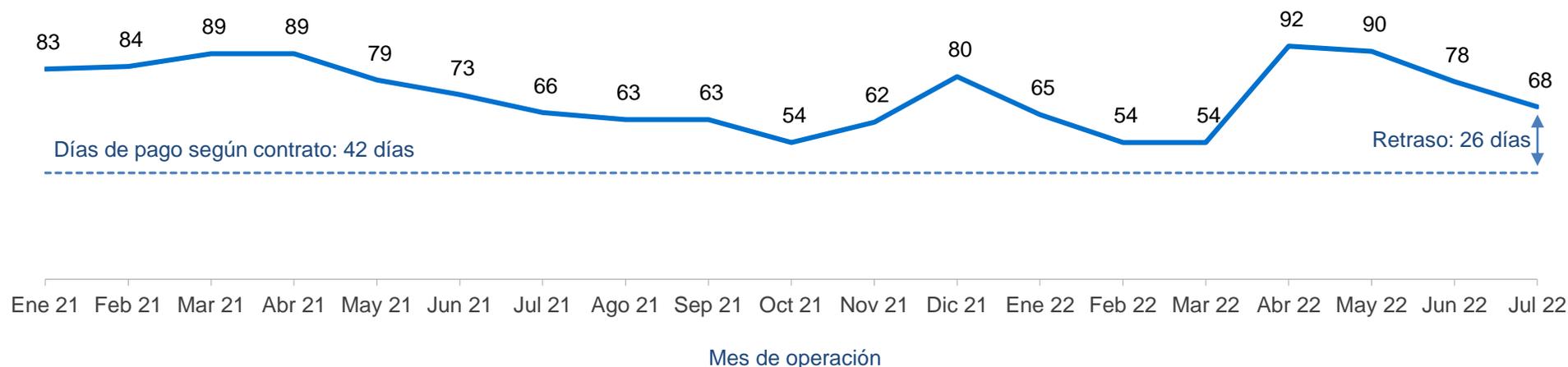


#### PPAs de largo plazo | 100% de la capacidad instalada

	Resolución 21/2016 (ciclo simple)	Resolución 287/2017 (ciclo combinado)
Capacidad instalada (MW)	450MW	300MW
Capacidad contratada (%)	100%	100%
Moneda de denominación	USD	USD
Pago fijo por capacidad disponible (USD/MW por mes)	20.233	19.561
Pago variable por energía despachada (US\$/MWh)	8,5 (Gas natural)	10,6 (Gas natural)
Duración (años)	10	15

#### Días de pago Cammesa | promedio ponderado

A la fecha de esta presentación, Cammesa adeuda la energía del mes de Agosto 2022 que venció el 13 de octubre.

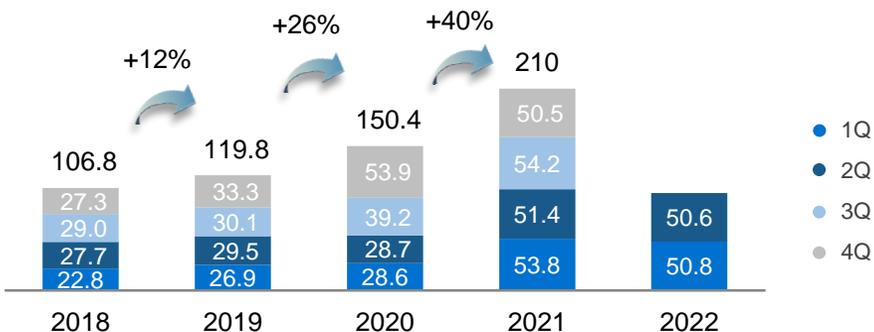


# 4 Sólido desempeño financiero en línea con las estimaciones

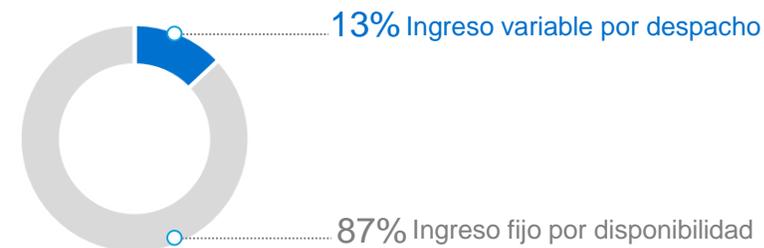


## Ingresos - USD millones

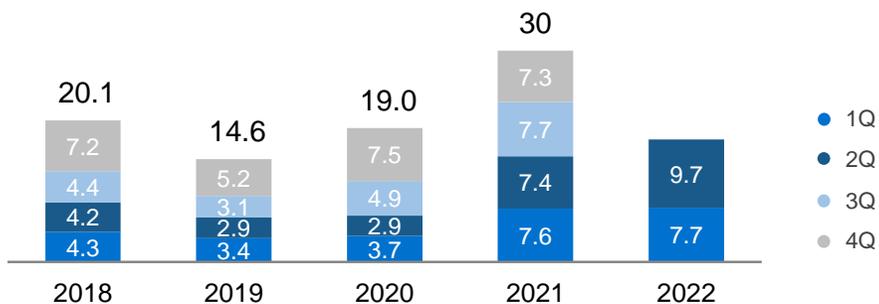
PPAs de largo plazo – 100% de la capacidad contratada



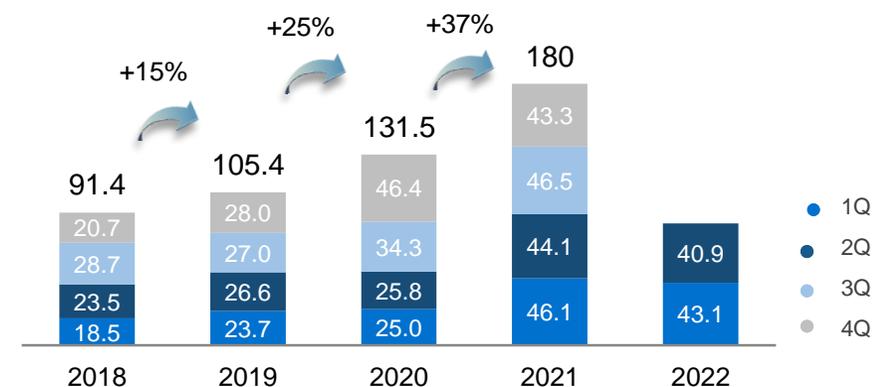
## Desglose de ingresos (%) – 6M22



## Costos cash (1) - USD millones



## EBITDA - USD millones



(1) Costo de ventas más gastos de comercialización y administración neto de depreciaciones

# 5

## Estructura de capital alineada con la generación de caja

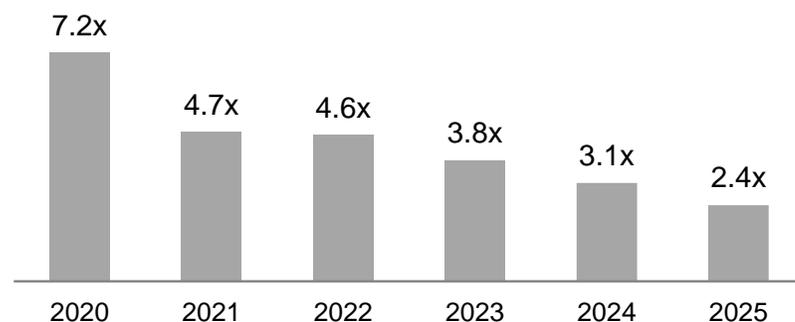


### Deuda Neta -USD millones

Apertura Deuda (USD MM)	Al 30 de Junio de 2022
Bono 2025	(600.0)
Bono 2024	(175.2)
ONs locales	(79.4)
Préstamos	(15.9)
Intereses devengados netos <sup>(i)</sup>	(9.7)
<b>Deuda Financiera total</b>	<b>(880.2)</b>
<b>Caja</b>	<b>48.7</b>
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>(831.5)</b>

(i) Neto de gastos de emisión capitalizados

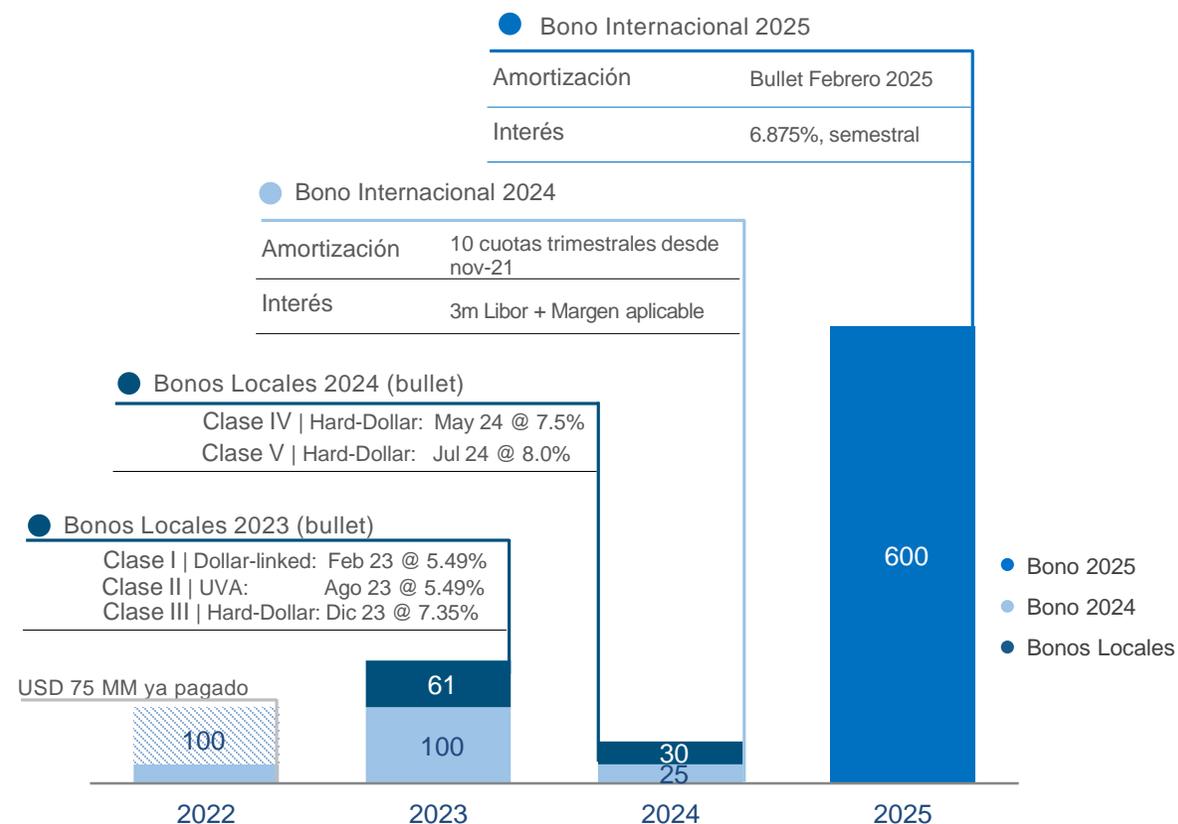
### Ratio de apalancamiento (Deuda Neta / EBITDA)



### Amortización de deuda senior –USD millones

Perfil de amortización bien alineado con los flujos incrementales generados por la conversión a ciclo combinado

Pronunciado desapalancamiento a lo largo de 2022 y 2023



## 6 Sólido equipo de gestión y operaciones



### Directorio

---



### Sólido equipo gerencial

---



Anexo





# Conversión a ciclo combinado en las tres centrales finalizada!

Entre las más eficientes del sector



CT General Rojo ciclo combinado





# Conversión a ciclo combinado en las tres centrales finalizada!

Entre las más eficientes del sector



CT Barker ciclo combinado





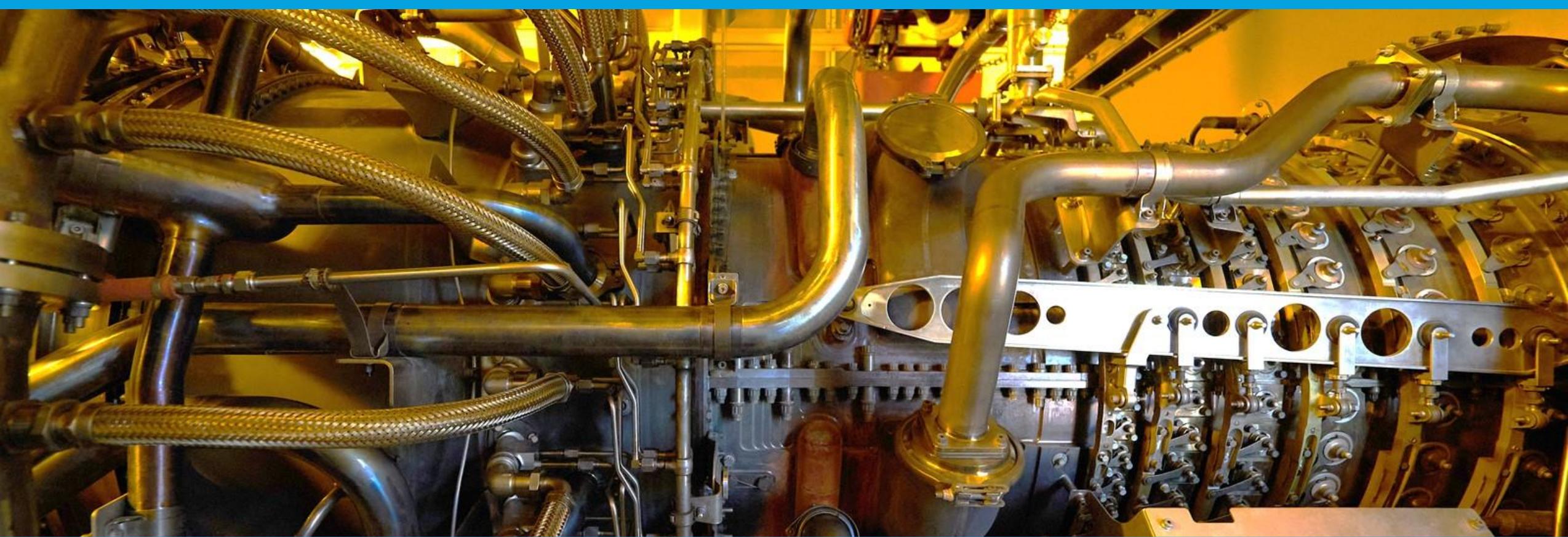
# Conversión a ciclo combinado en las tres centrales finalizada!

Entre las más eficientes del sector



CT Villa Maria ciclo combinado





**Relación con Inversores – Información de contacto**

Hernán Walker | CFO

Hernán Cerutti | IR & Capital Markets Manager

+54 11 43162800 | [ir@msuenergy.com](mailto:ir@msuenergy.com) | [www.msuenergy.com](http://www.msuenergy.com)

Cerrito 1294 | 2nd floor | C1010AAZ | Buenos Aires



Energy moves us