

SPI ENERGY



La información contenida en esta presentación debe ser leída conjuntamente con el prospecto de fecha 6 de junio de 2022 y el suplemento de prospecto de fecha 15 de junio 2022 confeccionados a los fines de la oferta y colocación por oferta pública de las Obligaciones Negociables Clase 1 y 2 de SPI ENERGY S.A (la "Compañía"). 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 esta presentación 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 esta presentación 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.

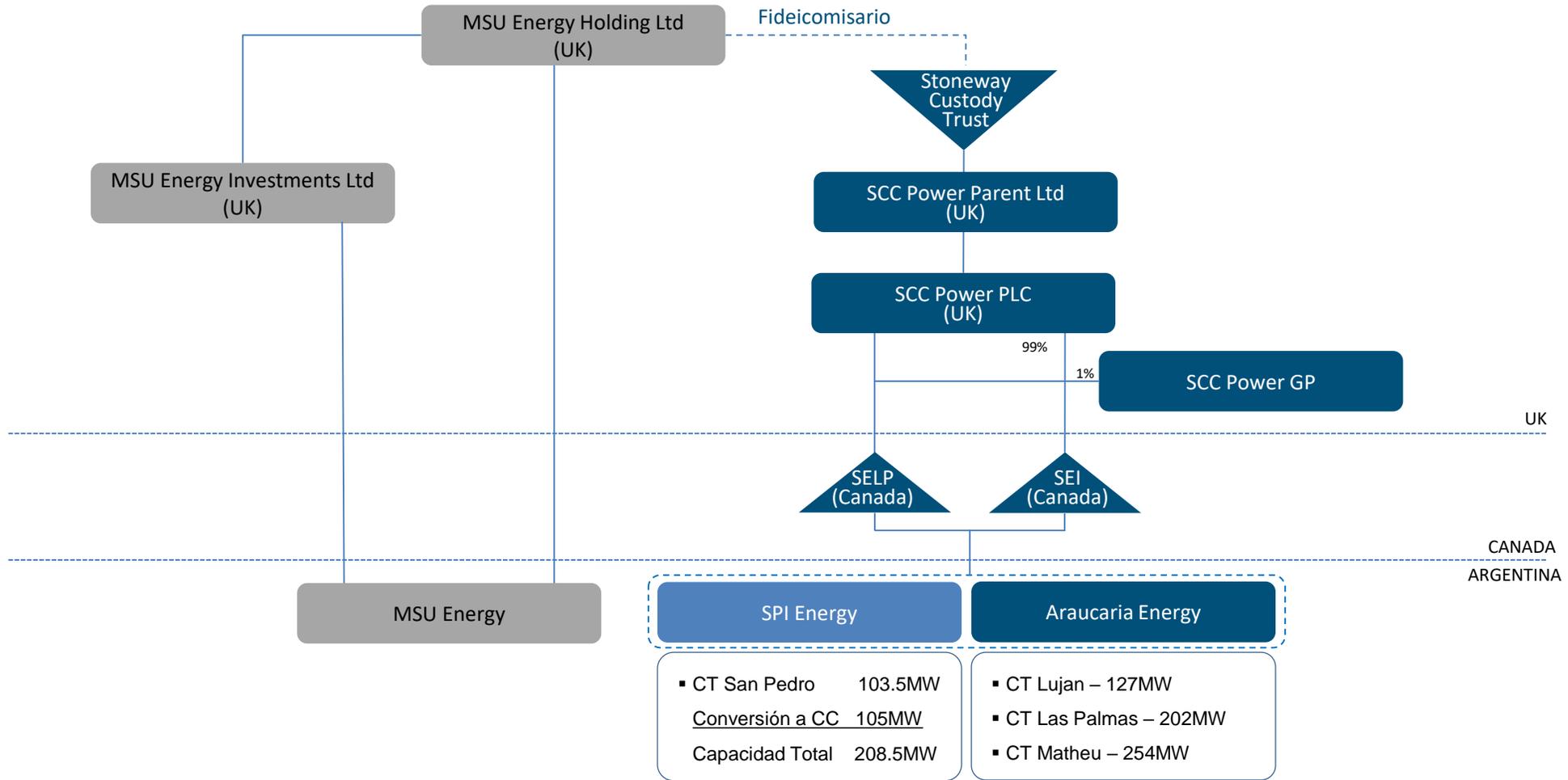
Esta presentación no constituye ni forma parte de ninguna oferta, invitación o incentivo para vender o emitir, ni ninguna solicitud de ninguna oferta para comprar o suscribir, valores negociables de la Compañía o de cualquier otra entidad. Ninguna parte de este documento, ni su distribución forman parte de, ni deben ser invocados en relación con ningún contrato o decisión de inversión, ni constituye una recomendación con respecto a valores negociables de la Compañía u otra entidad.

Resumen de términos y condiciones

	ON Clase I (Tramo Corto)	ON Clase II (Tramo Largo)
Emisor	SPI Energy S.A.	
Monto global	hasta USD 135 millones (mínimo USD 115 millones)	
Moneda	Dólar Linked	
Monto por Clase ⁽¹⁾	hasta USD 40 millones	hasta USD 105 millones
Plazo total	48 meses (4 años)	120 meses (10 años)
Interés	Semestral primeros 24 meses, luego trimestral	
Capitalización de interés	Opcionalidad por 24 meses	
Período de gracia de capital	24 meses	48 meses
Amortización	8 cuotas trimestrales	24 cuotas trimestrales
Fiduciario y agente de garantía	Banco de Servicios y Transacciones S.A. (BST)	
Garantías	(i) Cesión fiduciaria de derechos de los contratos relacionados al Proyecto; incluyendo: PPA Res287, contrato EPC, contratos de mantenimiento y seguros. (ii) Prenda de primer grado sobre los equipos del ciclo combinado. (iii) Seguro de Caución EPC (USD15MM), Seguro de Caución SPI (USD30 MM) y Compromiso de Aporte controlante (USD50 MM)	
Calificación FIX	A- (estable)	
Ley aplicable	República Argentina	

(1) Sujeto al monto mínimo y máximo indicado en "Monto global"

SPI Energy – Estructura Societaria



Central Termoeléctrica San Pedro RES21/16

En el año 2016. en el marco del llamado de la Secretaría de Energía para la presentación de ofertas de nueva capacidad de generación bajo la Resolución 21/2016. SPI Energy resultó adjudicado para la construcción de la Central Térmica San Pedro, ubicada en el partido de San Pedro, Provincia de Buenos Aires.

Central Termoeléctrica San Pedro – RES21

- Construcción EPC: Siemens – SoEnergy
- Tecnología: 2 Turbinas de Gas Siemens SGT-800
- Capacidad adjudicada: 103,5MW
- Habilitación comercial (COD): Febrero 2018
- Contrato de Abastecimiento por 10 años

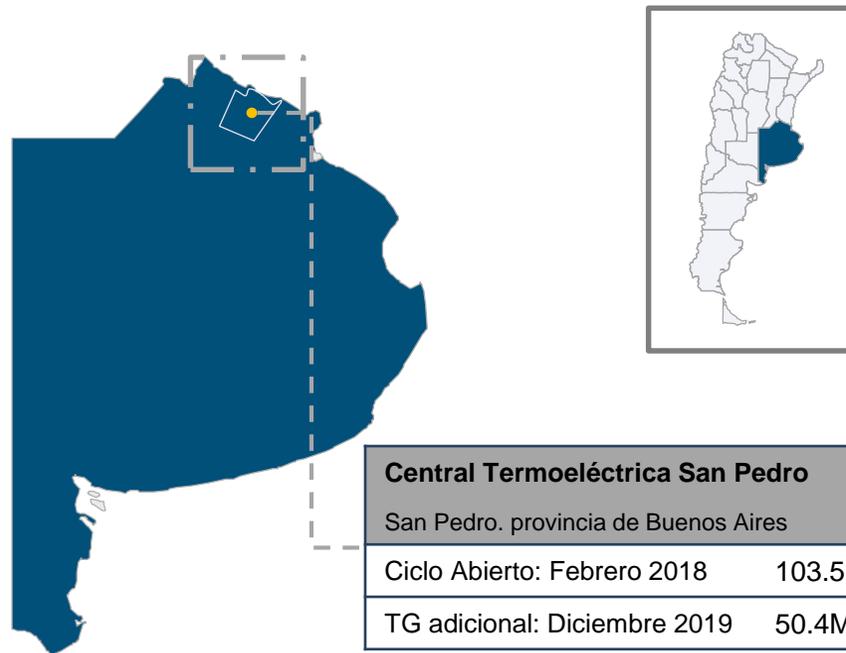
Performance Operativa 2021

- Disponibilidad: 98,3%
- Despacho: 11,0%

EBITDA 2021

- 23,6 millones de dólares

Ubicación



Capacidad 154MW

Adjudicación del Proyecto

A través de la licitación enmarcada en la Resolución SEE 287/17, SPI Energy fue adjudicada para la expansión de la Central San Pedro y su conversión a Ciclo Combinado (3+1).

Características generales de la expansión:

Los componentes principales que SPI Energy debe instalar:

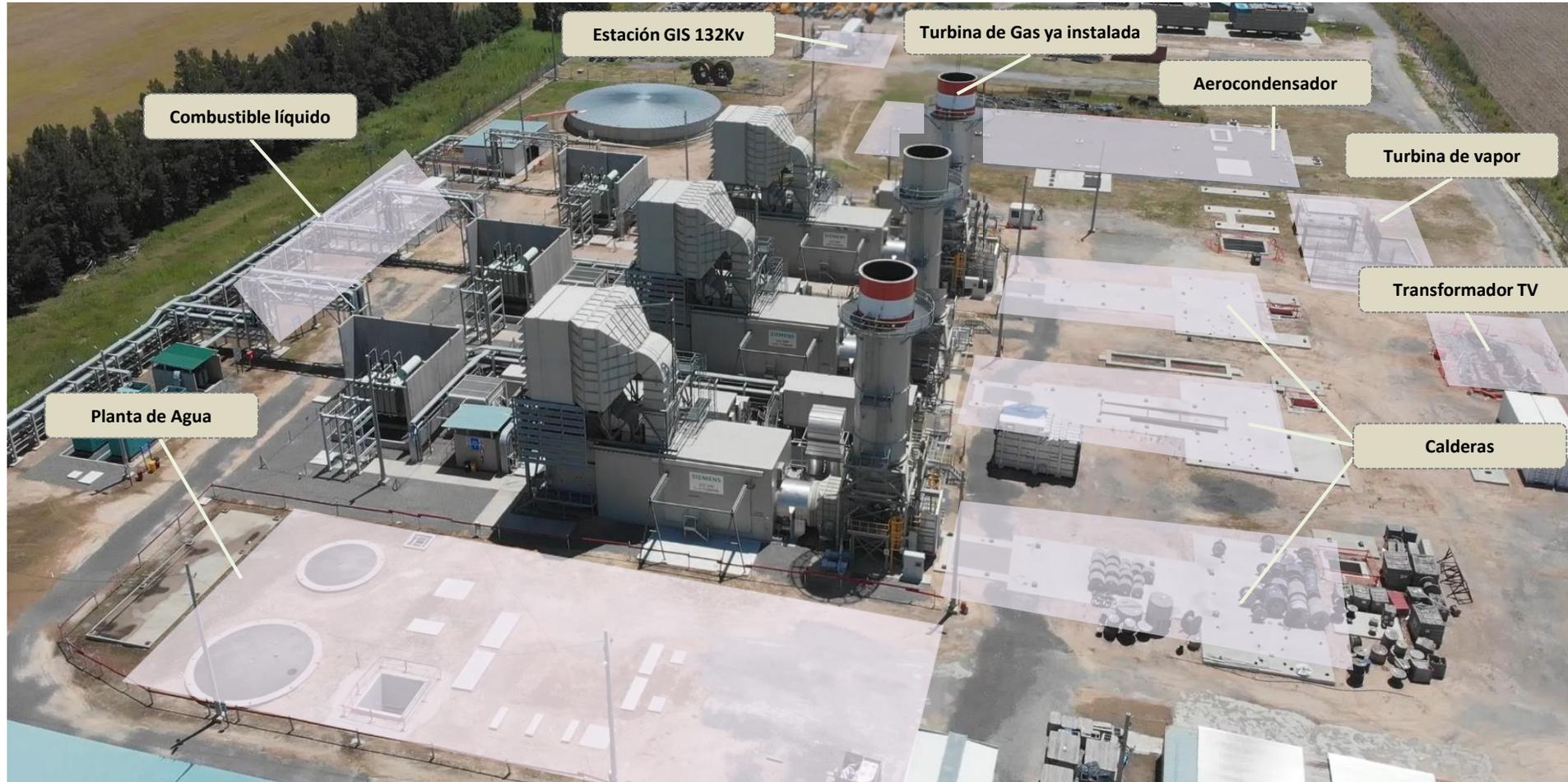
- i. 1 turbina de gas adicional Siemens modelo SGT-800 de 54MW de potencia (ya instalada COD dic-2019),
- ii. 1 turbina de vapor Siemens SST-600 de 50MW,
- iii. 3 calderas HRSG,
- iv. 1 aerocondensador,
- v. 2 transformadores, y
- vi. ampliación de planta de tratamiento de agua y tanques de agua cruda y DEMI

El ciclo combinado consiste en capturar el calor residual de las tres turbinas de gas y producir vapor en tres calderas que alimentaran a la nueva turbina de vapor permitiendo generar energía adicional sin la necesidad de utilizar combustible extra.

Expansión a Ciclo Combinado RES287/17

Datos principales

- COD esperado: Diciembre de 2023 (20 meses de obra)
- Inversión: USD 132 MM sin impuestos
- EPC firmado en Mayo: DVSantos + Siemens



Contratos de demanda mayorista a largo plazo

- El 100% de la capacidad está contratada bajo PPAs de largo plazo en dólares

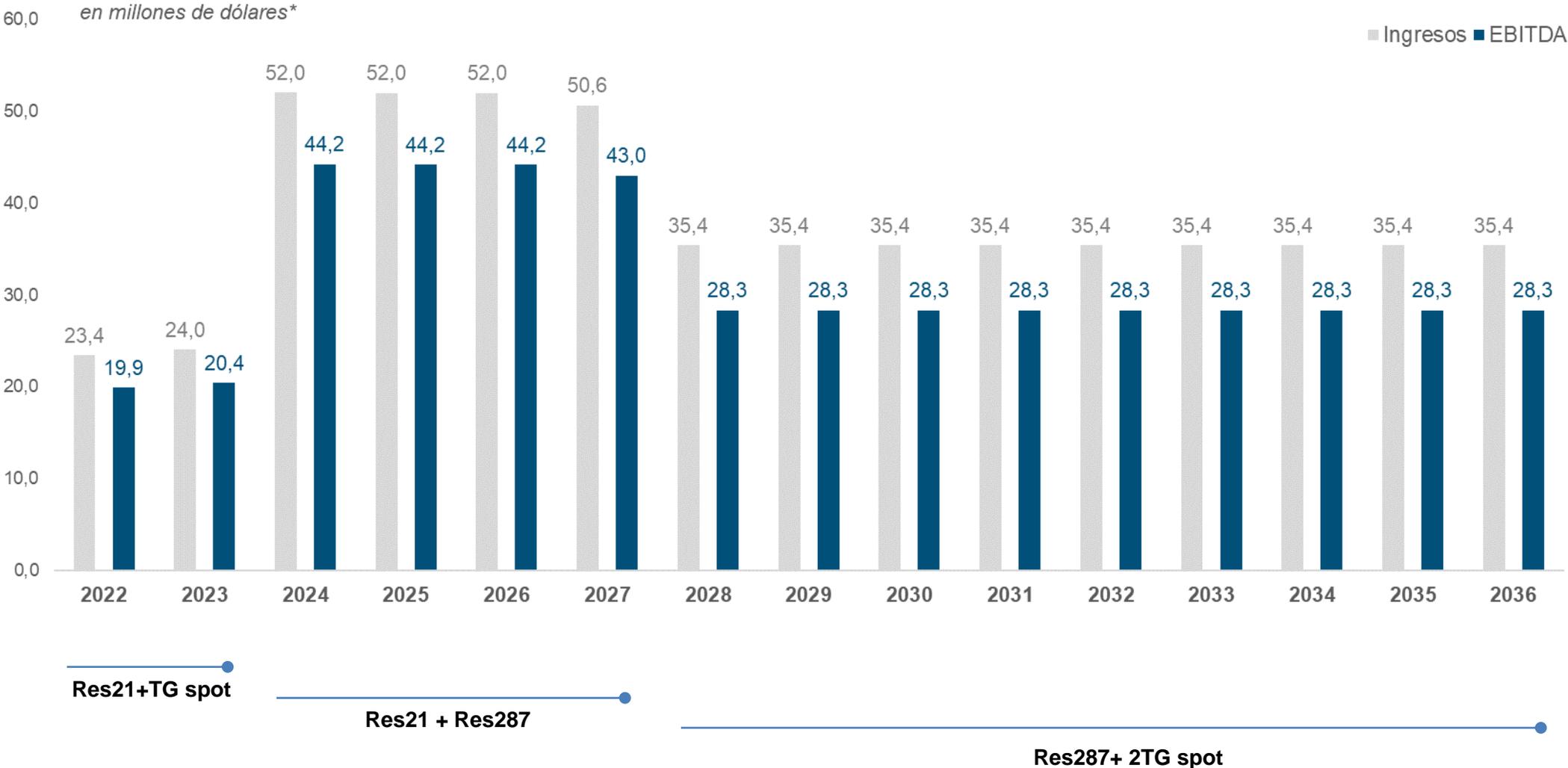
Contratos PPA	Resolución 21/2016 Ciclo Abierto	Resolución 287/2017 Ciclo combinado
Capacidad instalada contratada (MW)	103,5 MW	105 MW
Heat Rate (GN)	2.120	1.590
Precio Potencia (USD/MW mes)	16.700	16.900
Precio Energía GN (USD/MWh)	8,0	9,0
Fin del contrato	Diciembre 2027	Febrero 2036

- Ilustrativo de ingresos – USDMM

	San Pedro Ciclo Abierto	San Pedro Ciclo Combinado	San Pedro Total
Capacidad - MW	103,5	105,0	208,5
Precio fijo USD/MW mes	16.700	16.900	16.801
Disponibilidad	98,5%	98,5%	98,5%
Ingreso Fijo	20,4	21,0	41,4
Precio variable - MWh	8,0	9,0	8,5
Despacho	5%	70%	70%
Ingreso Variable	0,4	10,4	10,7
Total Ingresos	20,8	31,3	52,1
Ebitda margen	85%	85%	85%
EBITDA - MMUSD	17,7	26,6	44,3

Ilustrativo de ingresos CT San Pedro CC

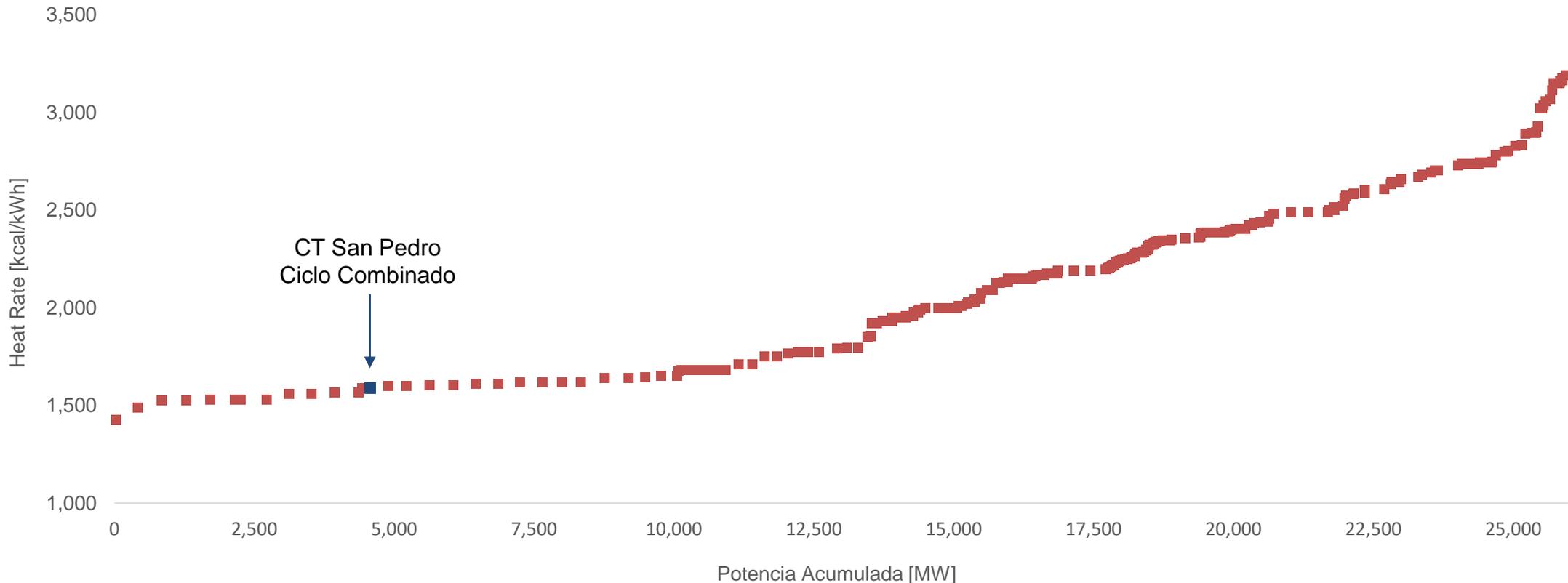
Proyección de ingresos durante la extensión del contrato de PPA Resolución 287



San Pedro entre los generadores más eficientes del MEM SPI ENERGY

La expansión a ciclo combinado de la Central San Pedro permitirá aportar un total de 208,5 MW al Sistema Argentino de Interconexión (SADI). Por su alta eficiencia de 1.590 Kcal/KWh y los precios del contrato PPA, su valor monómico será de los mas competitivos generando ahorros en el subsidio al sistema eléctrico nacional.

Ranking de eficiencia generadores térmicos en el MEM



Antecedentes Epecista

DVSantos

Cuenta con amplia experiencia en la construcción de proyectos de generación eléctrica. El grupo cuenta con más de 1 GW construido en Argentina, México y Honduras.

En Argentina, ha realizado el proyecto de la central Loma de la Lata de Pampa Energía, la cogeneración T6 en San Lorenzo de Central Puerto y la construcción de las tres centrales de MSU Energy.



LOMA DE LA LATA
105 MW

PAMPA ENERGIA
Neuquén – ARG
2017



T6 COGENERACION
350 MW

CENTRAL PUERTO
Santa Fe – ARG
2021



GENERAL ROJO
150 MW

MSU ENERGY
Buenos Aires – ARG
2017



VILLA MARIA
150 MW

MSU ENERGY
Córdoba – ARG
2018



BARKER
150 MW

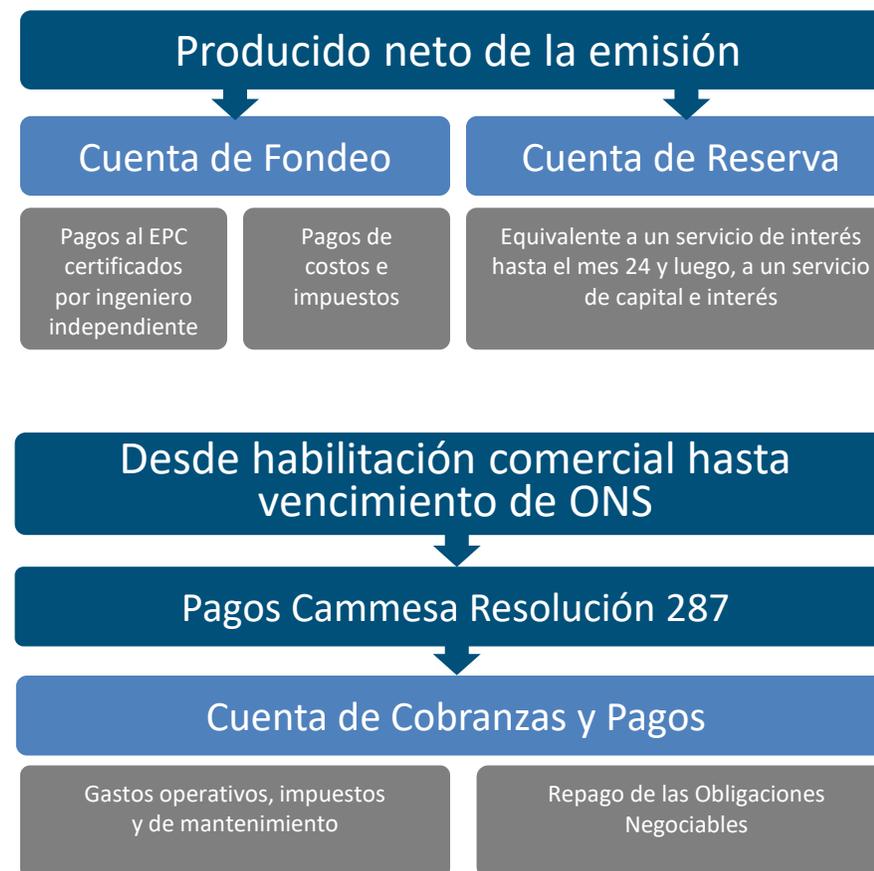
MSU ENERGY
Buenos Aires – ARG
2017

Estructura de cuentas fiduciarias para administrar los fondos de emisión y cobranzas

Mediante cuentas fiduciarias se asegura el fondeo del proyecto y se garantiza el repago de la deuda

Esquema de cuentas fiduciarias: Cuenta de Fondeo, Cuenta de Reserva y Cuenta de Cobranzas y Pagos

- El 100% del producido neto de la emisión irá a la Cuenta de Fondeo, cuyos fondos se destinarán a la Cuenta de Reserva y al pago de gastos, costos e impuestos vinculados a la obra. Todos los pagos al Epecista, serán ejecutados por el fiduciario previa certificación de Ingeniero Independiente.
- Luego de la habilitación comercial, Cammesa pagará el 100% del PPA de Resolución 287 a la Cuenta de Cobranzas y Pagos. Esta cuenta únicamente podrá ser utilizada para el pago de gastos operativos, impuestos, mantenimiento y el repago de las Obligaciones Negociables.





ANEXO



Estados Contables 2021

SPI Energy S.A.		
Estado de Resultados	Millones de ARS 2021	Millones de USD⁽¹⁾ 2021
Ingresos por ventas	2.243	23,6
Costos de ventas	(843)	(8,9)
Resultado bruto	1.400	14,7
Gastos administrativos	(320)	(3,4)
Recupero PP&E (impairment)	758	7,4
Otros Ingresos y Egresos, netos	702	6,9
Resultado operativo	2.540	25,6
Ingresos financieros	246	2,6
Costos financieros	(747)	(7,9)
Diferencia de cambio neta	(116)	(1,2)
Resultados financieros netos	(617)	(6,5)
Resultado antes de impuesto	1.923	19,1
Impuesto a las Ganancias	4.188	40,8
Ganancia (pérdida) del ejercicio	6.111	59,9

⁽¹⁾Tipo de cambio promedio utilizado para la conversión a USD : 95.81

Estados Contables 2021

SPI Energy S.A. Estado de Situación Patrimonial

	Millones de ARS 2021	Millones de USD ⁽¹⁾ 2021
Activo		
Activo No Corriente		
Propiedades, planta y equipos	23.010	224,0
Créditos con partes relacionadas	1.022	10,0
Activo por impuesto diferido	312	3,0
Créditos impositivos	10	0,1
Total del Activo No Corriente	24.355	237,1
Activo Corriente		
Créditos por ventas	496	4,8
Otros créditos	4	0,0
Créditos impositivos	193	1,9
Inversiones	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	471	4,6
Total del Activo Corriente	1.165	11,3
Total del Activo	25.519	248,4

SPI Energy S.A. Estado de Situación Patrimonial

	Millones de ARS 2021	Millones de USD ⁽¹⁾ 2021
Pasivo		
Pasivo No Corriente		
Deudas con partes relacionadas	19.186	186,8
Deudas financieras	137	1,3
Cuentas a pagar	1.206	11,7
Pasivo por impuesto diferido	-	-
Total Pasivo No Corriente	20.529	199,9
Pasivo Corriente		
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	1	0,0
Deudas con partes relacionadas	1.050	10,2
Deudas financieras	143	1,4
Cuentas a pagar	599	5,8
Deudas fiscales	0	0,0
Total Pasivo Corriente	1.793	17,5
Total del Pasivo	22.322	217,3
Patrimonio		
Capital Social	311	13,7
Aportes irrevocables	260	4,4
Resultados no asignados	1.337	13,0
Otras reservas	1.291	-
Total del Patrimonio	3.198	31,1
Total del Pasivo y del Patrimonio	25.519	248,4

⁽¹⁾ Tipo de cambio cierre utilizado para la conversión a USD : 102.72



Información de contacto

+54 11 52520303 | ir@scc-power.com | www.scc-power.com

Avenida Libertador 498 | piso 15 | 1001 | Buenos Aires

SPI ENERGY