



**Obligaciones Negociables Albanesi S.A.
Serie I**

Diciembre 2015



Índice

Sección I - Grupo Albanesi

Sección II – Emisor/Avalista

Sección III - TyC de la ON Albanesi – Serie I



Grupo Albanesi

- Grupo empresario de capitales argentinos con 85 años de historia.
- Más de 30 años de experiencia en la ejecución de grandes obras de infraestructura (redes de agua, gas natural y tendido de gasoductos troncales).
- Desde 1976 su presidente es Armando R. Losón (nieto del fundador).
- 20 años de experiencia en el mercado de comercialización de gas natural siendo actualmente el jugador más importante del mercado.
- 10 años de experiencia en el mercado de generación eléctrica.



Unidades de Negocio

Gas Natural (R.G. Albanesi S.A.)

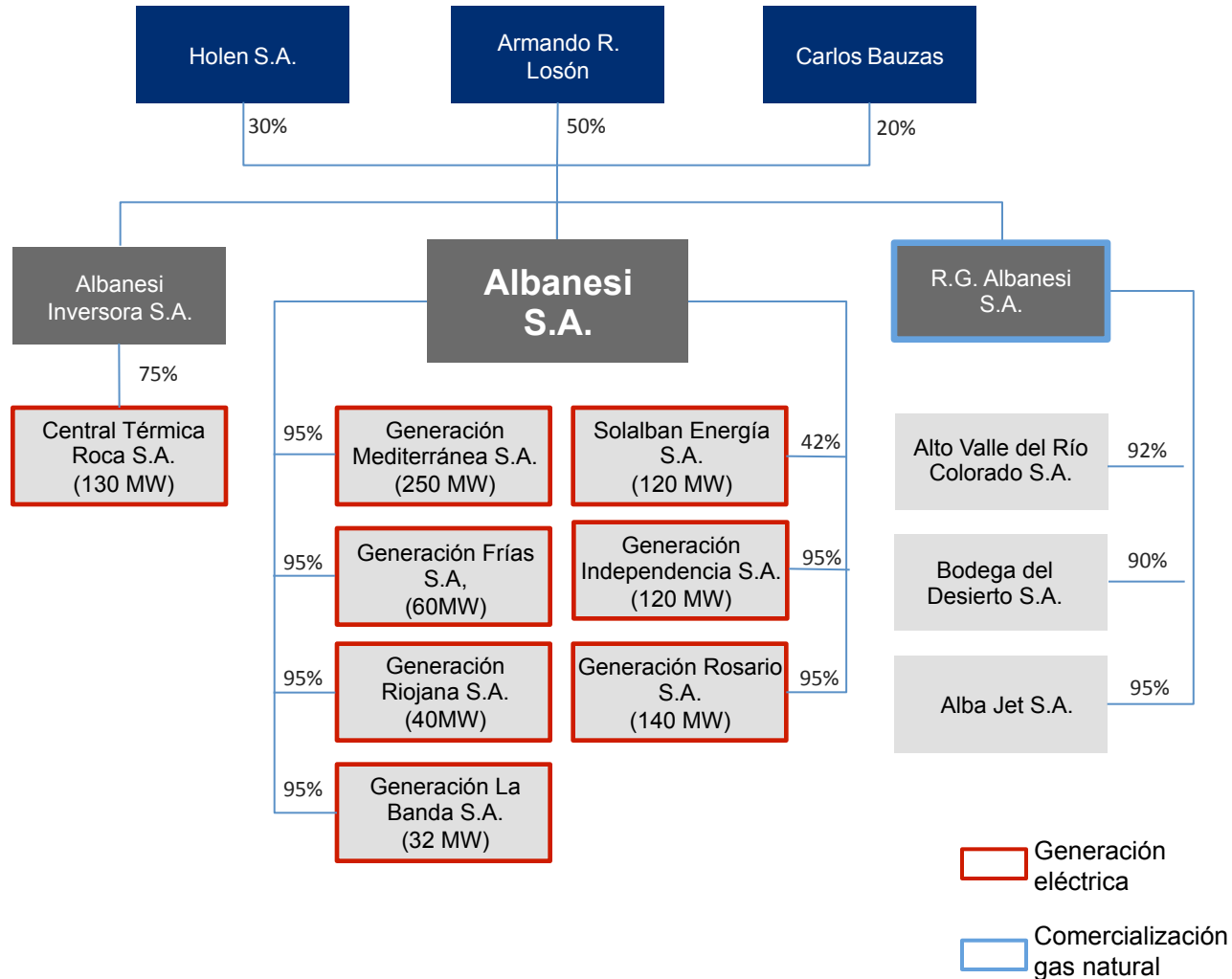
- Comercialización y transporte de Gas Natural.
- Opera el 8% del total del gas natural consumido en el país y posee el 27% del mercado de comercialización.
- Ventas de hasta 11.000 dam³/día.
- +300 clientes con diversos perfiles de consumo.
- +800 km de gasoductos construidos para industrias, centrales térmicas y empresas de distribución.
- Operación y mantenimiento de 2 gasoductos.

Energía Eléctrica

- Venta de energía eléctrica a través de contratos con privados y CAMMESA.
- 892 MW de potencia instalada en 8 centrales térmicas operativas en todo el país.
- Generación Frías inició la operación comercial el 5 de diciembre de 2015. La central adicionó 60 MW de potencia instalada.
- 4 centrales térmicas bajo régimen de Oferta Pública.
- +USD 365 MM de inversiones desde 2007.
- +310 MW en proyectos en desarrollo.

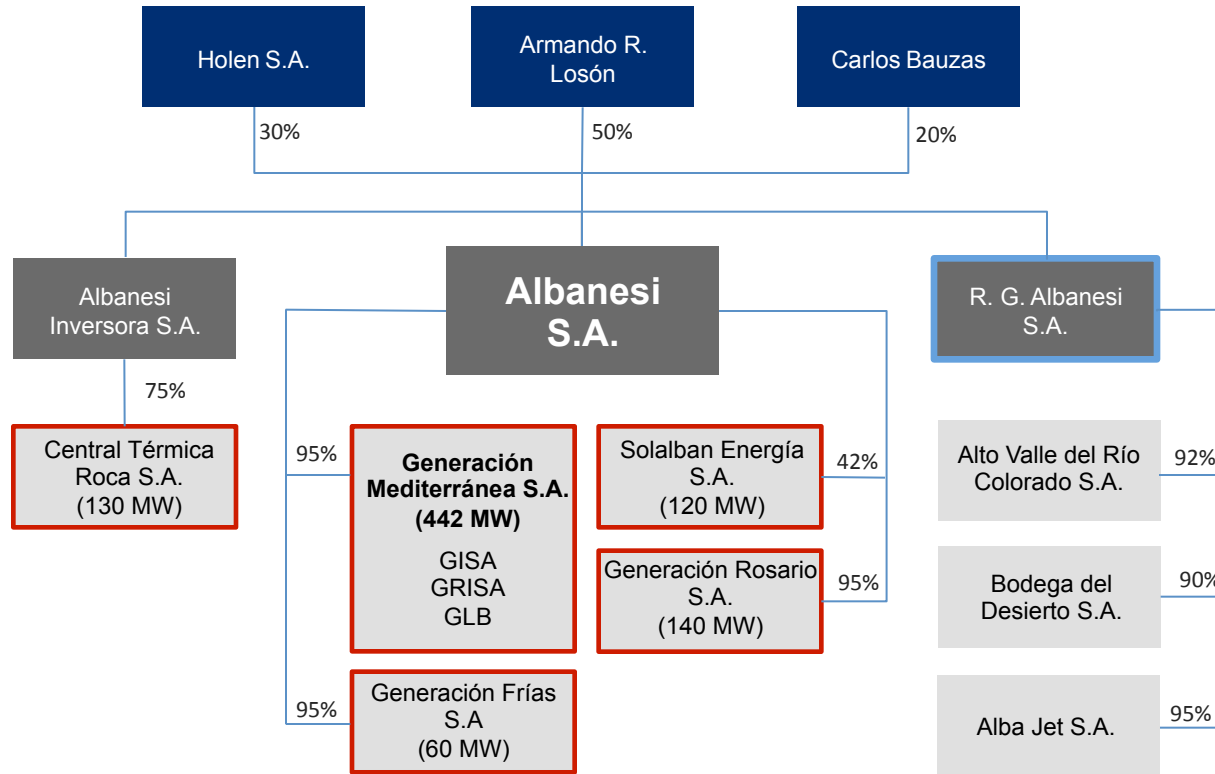


Estructura Accionaria del Grupo





Nueva Estructura Accionaria del Grupo (A partir de 2016)



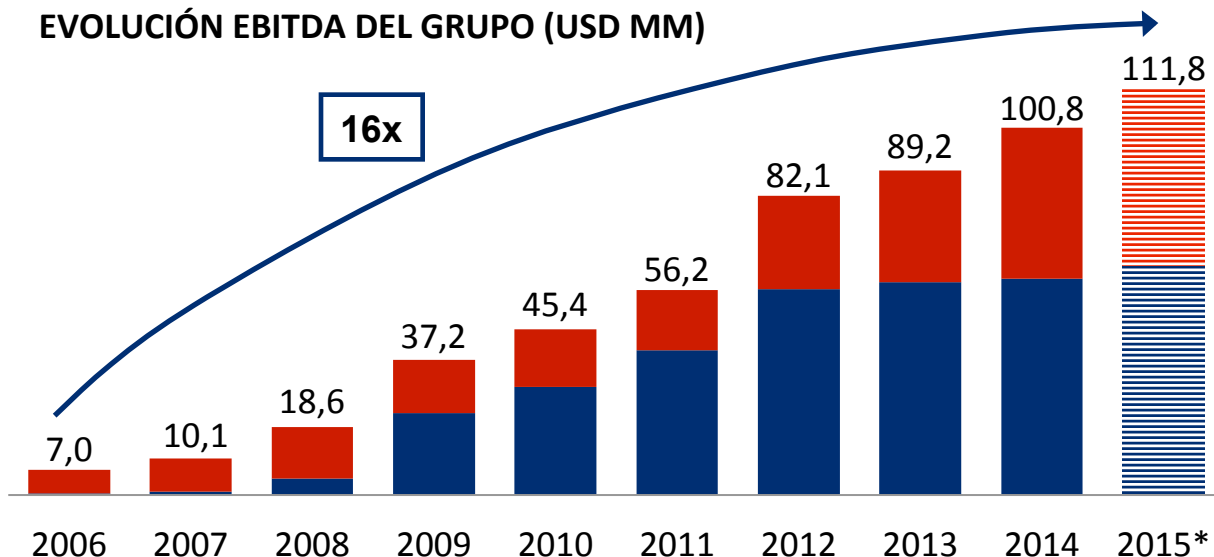
Centrales en Operación	892 MW
Proyectos en Construcción	+110 MW
Proyectos en Desarrollo	+200 MW

- Generación eléctrica
- Comercialización gas natural

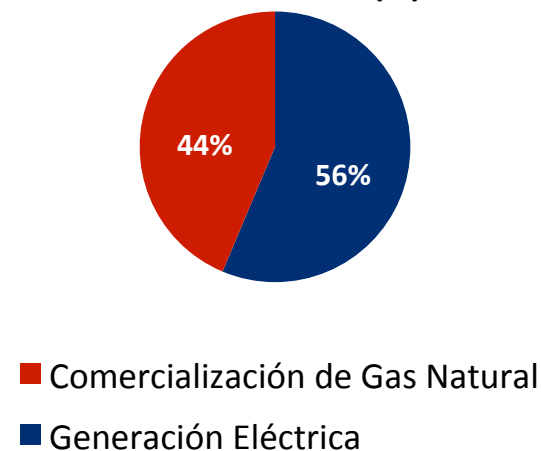


El Grupo Albanesi en números

EVOLUCIÓN EBITDA DEL GRUPO (USD MM)



EBITDA 2015* (%)



Fuente: Cierre de balance a 31 de diciembre de cada año excepto 2006-2009 para comercialización gas natural considera cierre ejercicio junio de cada año.

(*) Proyectado

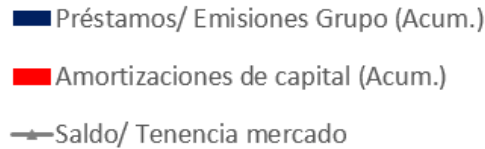
- El EBITDA del Grupo creció 16 veces en los últimos 9 años.
- El negocio se diversificó con la entrada en el mercado de generación eléctrica.
- La integración vertical del negocio permitió sinergias operativas y financieras.
- El Grupo cuenta actualmente con 892 MW de potencia instalada y posee el 30% de participación del mercado de comercializadoras de gas natural.



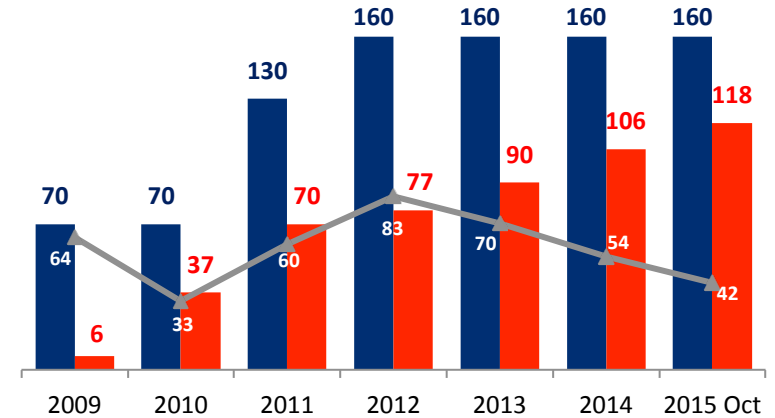
El mercado financiero acompañó el crecimiento

El Grupo estructuró diversos financiamientos por más de AR\$ 2.000 MM en los últimos 8 años:

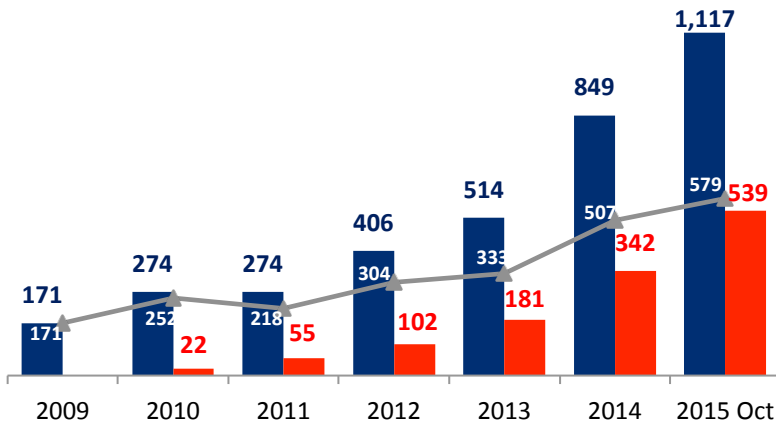
- Fideicomisos: 4 realizados, 2 cancelados
- Sindicados Internacionales: 3 realizados, 1 cancelado
- Sindicados Locales: 5 realizados, 1 cancelado
- Obligaciones Negociables: 10 clases emitidas, 3 canceladas



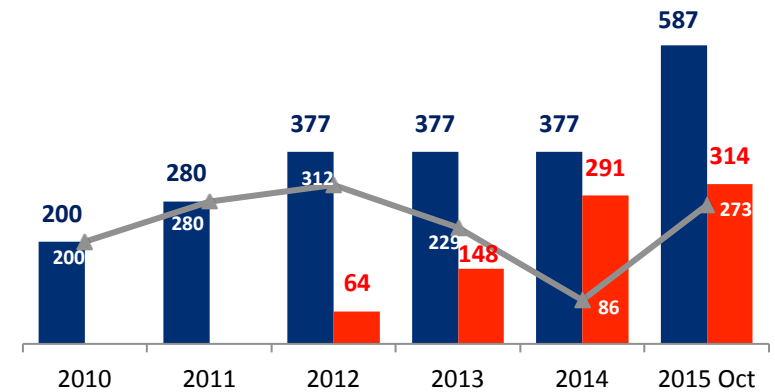
Deuda Estructurada Internacional (USD MM)



Mercado de Capitales (ARS MM)



Deuda Estructurada Local (ARS MM)





Estrategia Financiera Sostenible (Diciembre 2014)

Compañía	EBITDA USD MM	Deuda USD MM	Nominación de la deuda	Deuda/EBITDA _x
R.G. Albanesi +20 años de experiencia	41,5	27,0	ARS	0,7x
GMSA 2008	20,8	28,1	ARS	1,4x
GISA 2011	15,5	36,5	ARS & USD	2,4x
CTR* 2012	14,1	38,6	ARS & USD	2,7x
Resto de centrales operativas	11,7	1,4	ARS	0,1x
GFSa 2015	-	17,2	ARS	-

2,0 x

Grupo Albanesi**	100,8	139,1	ARS & USD	1,4x
	90% USD 10% ARS	34% USD 66% ARS		

(*) Considerando 100% de tenencia.

(**) Considerando 75% de tenencia para CTR y 42% para Solalban.



Índice

Sección I - Grupo Albanesi

Sección II - Emisor/Avalista

Sección III - TyC de la ON Albanesi – Serie I

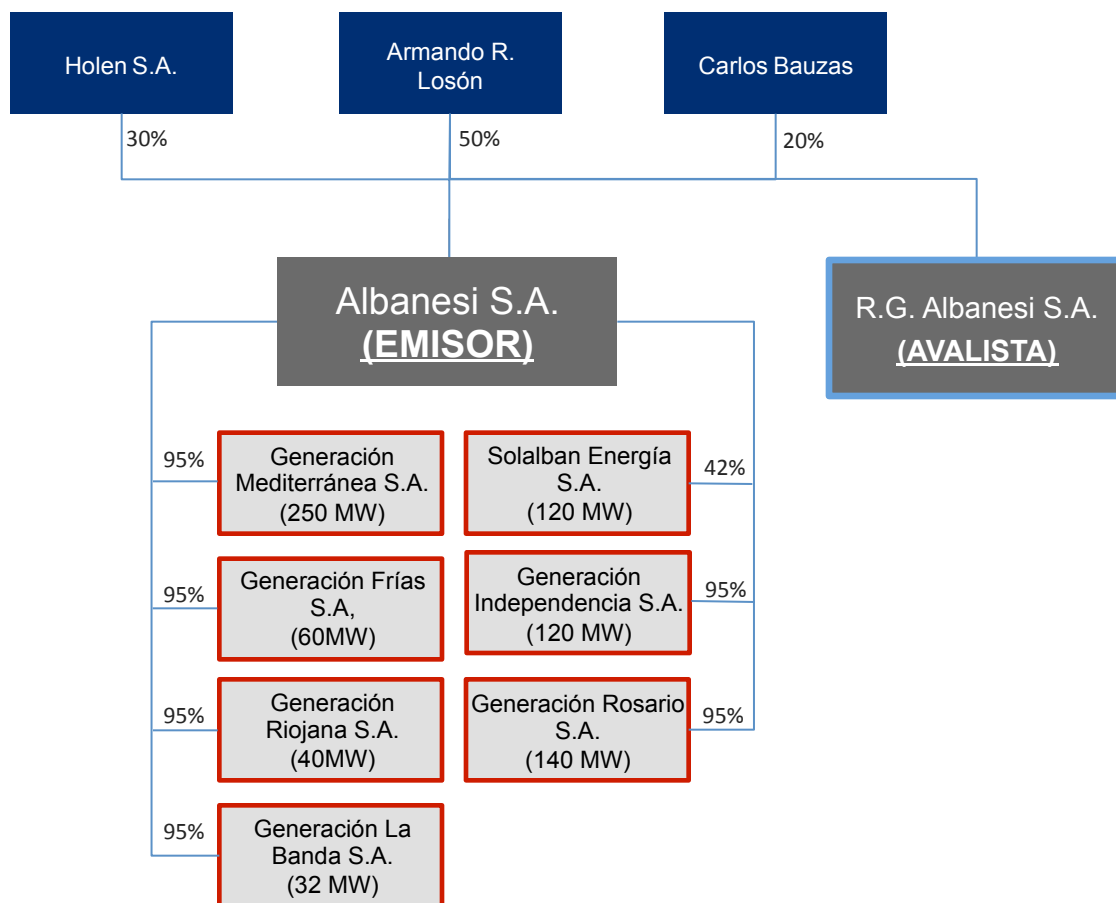


ON Albanesi Serie I

Albanesi S.A. es una sociedad holding del Grupo Albanesi cuyas subsidiarias se dedican a la generación de energía eléctrica

EBITDA (31 Dic. 2014)

Compañía	EBITDA USD MM
GMSA	20,8
GISA	15,5
Resto de centrales operativas	11,7
GFSA	-
TOTAL Albanesi SA (EMISORA)	48,0
R.G. Albanesi (AVALISTA)	41,5





Albanesi S.A.: Subsidiarias

Compañía	 GENERACIÓN MEDITERRÁNEA	 GENERACIÓN INDEPENDENCIA	 SOLALBAN ENERGÍA S.A.	 GENERACIÓN ROSARIO S.A.
Ubicación	Córdoba Cdad. Río Cuarto	Tucumán San Miguel de Tucumán	Bs. As. Bahía Blanca, Polo Petroquímico(*)	Santa Fe Cdad. Rosario
Capacidad de Generación	250MW	120MW	120MW	140MW
Trabajos Realizados	<p>1era etapa: Instalación de 2 turbinas PWPS (120MW). Inicio: Oct-2008.</p> <p>2da etapa: Instalación de 1 turbina PWPS (60MW). Inicio : Sep-2010.</p>	<p>Instalación de dos turbinas PWPS de 60MW c/u. Inicio : Nov-2011.</p>	<p>Instalación de 2 turbinas PWPS. Inicio: Ago-2009</p>	<p>1era etapa: Reparación de la central (80MW). Inicio: Sep-2011</p> <p>2da etapa: Reacondicionamiento adicional para llevar a 140MW . Inicio: Sep-2013.</p>
Ventas de Energía	<ul style="list-style-type: none"> • Res. 220/07 • Res. 1281/06-Energía Plus • Res. 95/13 y modificatorias-Energía Base- 	<ul style="list-style-type: none"> • Res. 220/07 • Res. 1281/06-Energía Plus 	<ul style="list-style-type: none"> • Solvay Indupa S.A.I.C. (70MW) a través de una línea dedicada. • Res. 1281/06-Energía Plus 	<ul style="list-style-type: none"> • Res. 95/13 y modificatorias-Energía Base

* La central se encuentra dentro del predio de Solvay Indupa S.A.I.C.



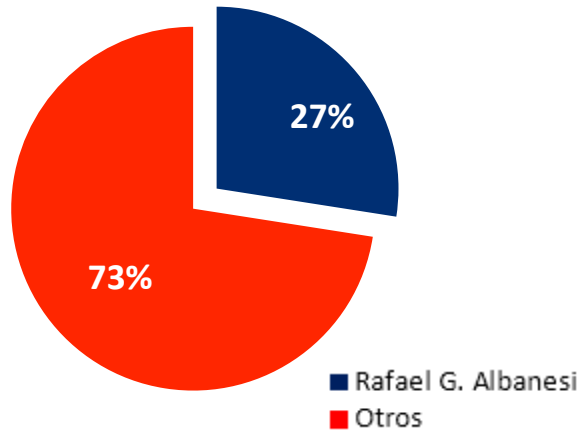
Albanesi S.A: Subsidiarias

Compañía	 GENERACIÓN RIOJANA S.A.	 GENERACIÓN LA BANDA S.A.	 GENERACIÓN FRÍAS S.A.
Ubicación	La Rioja Cdad. de La Rioja	Santiago del Estero Loc. de La Banda	Santiago del Estero Cdad. de Frías
Capacidad de Generación	40MW	32MW	60MW
Trabajos Realizados	Proyecto: Reparación de las 3 turbinas. Una turbina marca John Brown de 14MW y 2 turbinas marca Fiat de 13MW cada una. Inicio: mayo 2011	La Central se compone de 2 turbinas duales marca Fiat de 16 MW cada una. Se encuentra conectada a la Estación TRASNOA	Instalación de 1 turbina PWPS de 60MW. La central fue adquirida fuera de servicio con conexión al SADI. Inicio Operación: 5 de diciembre de 2015
Ventas de Energía	<ul style="list-style-type: none">• Res. 95/13 y modificatorias-Energía Base	<ul style="list-style-type: none">• Res. 95/13 y modificatorias-Energía Base	<ul style="list-style-type: none">• Res. 220/07



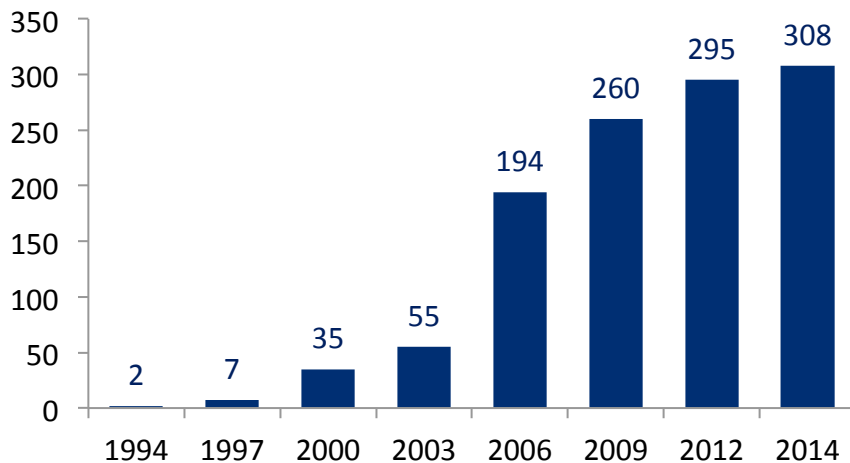
Avalista: R.G. Albanesi

Participación de Mercado

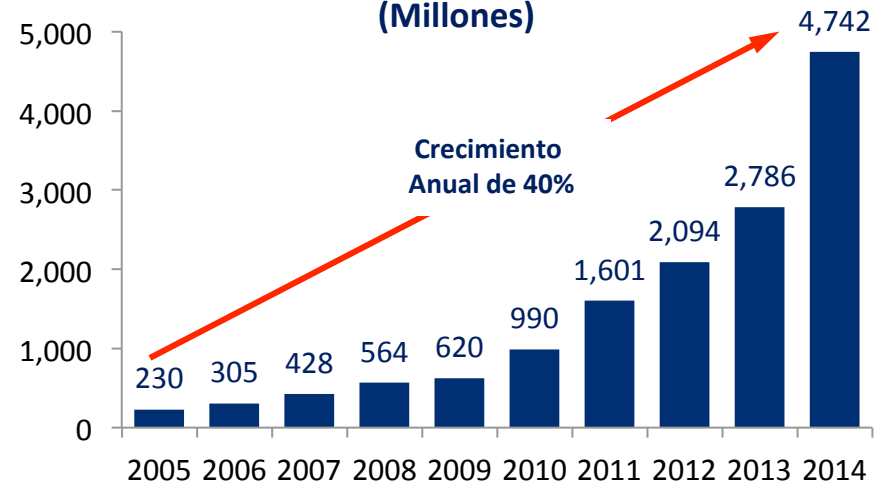


- Principal comercializador de gas del país
- Posee el 27% del mercado de comercializadoras, abasteciendo el 22% del gas consumido por las industrias y el 5% del consumo por centrales térmicas.
- Demanda con distintos perfiles de consumo (industria alimenticia, caucho, papeleras, curtiembres, refinerías y destilerías de petróleo, autopartistas, aceiteras, químicas, etc.)

Crecimiento en la Cantidad de Clientes



Crecimiento en las Ventas ARS (Millones)





Índice

Sección I - Grupo Albanesi

Sección II - Emisor/Avalista

Sección III - TyC de la ON Albanesi – Serie I



ON Albanesi– Serie I

EMISORA	Albanesi S.A.
VALOR NOMINAL	Hasta \$ 70.000.000
AVALISTA	R. G. Albanesi
MONEDA DE DENOMINACIÓN	Pesos
INSTRUMENTO	ON Clase I
VENCIMIENTO	24 meses
AMORTIZACIÓN	18 (30%) , 21 (30%) y 24 (40%) meses desde la fecha de emisión
VIDA PROMEDIO	21,3 meses
INTERESES	Badlar + Margen a licitar
PAGO DE INTERESES	Trimestrales
PRECIO	100 %
RATING	A (Fix S.C.R)
COLOCACIÓN	Subasta (SIOPEL)
UNDERWRITINGS	AR\$ 60.000.000
ORGANIZADORES	Banco Macro, BST, Banco Hipotecario, BACS, Raymond James
AGENTES COLOCADORES	Macro Securities, BST, Banco Hipotecario, BACS, Raymond James
AGENTES SUB-COLOCADORES	Facimex, Consultatio
FORMA	Certificado Global
ENTIDAD DEPOSITARIA	Caja de Valores S.A. (“CVSA”)
LEGISLACION APLICABLE	República Argentina

Grupo Albanesi



Un Grupo Empresarial Argentino

La información contenida en esta presentación ha sido puesta a disposición de los destinatarios a fin de posibilitar una mayor y más profunda comprensión del Grupo Albanesi, su historia, composición accionaria, sus desarrollos, sus proyectos, entre otros datos. Sin perjuicio de ello, el contenido de esta presentación no debe ser interpretado como asesoramiento legal, comercial, financiero, cambiario, impositivo y/o de otro tipo, ni constituye una invitación o recomendación alguna, ni podrá ser interpretada como principio de ejecución de contrato ni dará lugar a reclamos de ningún tipo contra las compañías integrantes del Grupo Albanesi, sus accionistas y funcionarios.

Asimismo, esta presentación y la información contenida en ella es confidencial y ha sido confeccionada y es propiedad del Grupo Albanesi y no podrá ser reproducida o distribuida, en forma parcial o total, cualquiera sea el medio, sin el previo consentimiento por escrito del Grupo Albanesi.
