

The logo for CGC, consisting of the letters 'CGC' in a bold, white, sans-serif font. Below the letters is a white rectangular box, likely a placeholder for a graphic or image.

CGC

2017

Presentación de Resultados

Marzo 2024

Aviso

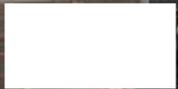
Estos materiales han sido preparados por Compañía General de Combustibles S.A. (la "Compañía") y se le están entregando únicamente para su información. La información contenida en estos materiales no se ha verificado de forma independiente. No se hace ninguna declaración o garantía expresa o implícita, y no se debe confiar en la imparcialidad, exactitud, integridad o corrección de la información u opiniones aquí contenidas. No es la intención de proporcionar, y no puede confiar en que estos materiales proporcionen, un análisis completo o exhaustivo de la posición financiera, las operaciones o las perspectivas de la Compañía. Parte de la información aún está en borrador y está sujeta a verificación, finalización y cambio. La información contenida en estos materiales se debe considerar en el contexto de las circunstancias que prevalecen en el momento y no se ha actualizado ni se actualizará para reflejar desarrollos materiales que puedan ocurrir después de la fecha de la presentación.

Ciertas declaraciones contenidas en estos materiales constituyen declaraciones prospectivas. Dichas declaraciones prospectivas implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores, muchos de los cuales están fuera de nuestro control, lo que puede causar que los resultados, el desempeño o los logros reales de la Compañía sean materialmente diferentes de los expresados por, o implícitos por el declaraciones prospectivas en estos materiales. No puede garantizarse que los resultados y eventos contemplados por las declaraciones prospectivas contenidas en estos materiales ocurrirán de hecho. Estas declaraciones prospectivas se basan en numerosas suposiciones con respecto a nuestras estrategias comerciales presentes y futuras y el entorno en el que operamos, y no son una garantía de rendimiento futuro. Dichas declaraciones prospectivas se refieren únicamente a la fecha en que se realizaron. La Compañía no asume la obligación de actualizar o revisar ninguna declaración prospectiva, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otros.

La información contenida en este documento es solo para fines de discusión y esta presentación no constituye ni forma parte de, y no debe interpretarse como constitutiva o formando parte de ninguna oferta o invitación para vender o emitir, ni ninguna solicitud de ninguna oferta de compra o suscripción. Para cualquier valor de la Compañía o de cualquier otra entidad, ni ninguna parte de este documento ni el hecho de su distribución forman parte de, ni deben ser invocados en relación con ningún contrato o decisión de inversión relacionada con ellos, ni constituye una recomendación con respecto a valores de la Compañía o de otra entidad.



CGC



Acontecimientos Destacados

Acontecimientos destacados

→ El 30 de junio de 2021, CGC adquirió Sinopec Argentina (actualmente CGC Energía S.A.U.). Con esta adquisición, CGC incrementó significativamente la producción a más de 50 Mboe diarios y más que duplicó sus reservas probadas, equilibrando además la relación de producción entre crudo y gas.

En noviembre 2021, la Provincia de Santa Cruz prorrogó el plazo de las concesiones de explotación ubicadas en la Cuenca del Golfo San Jorge por 10 años.

Como resultado de la adquisición, CGC registró una mejora en todas sus calificaciones crediticias, tanto a nivel local (Moody's AA- y FixScr AA-) como internacional (S&P CCC).

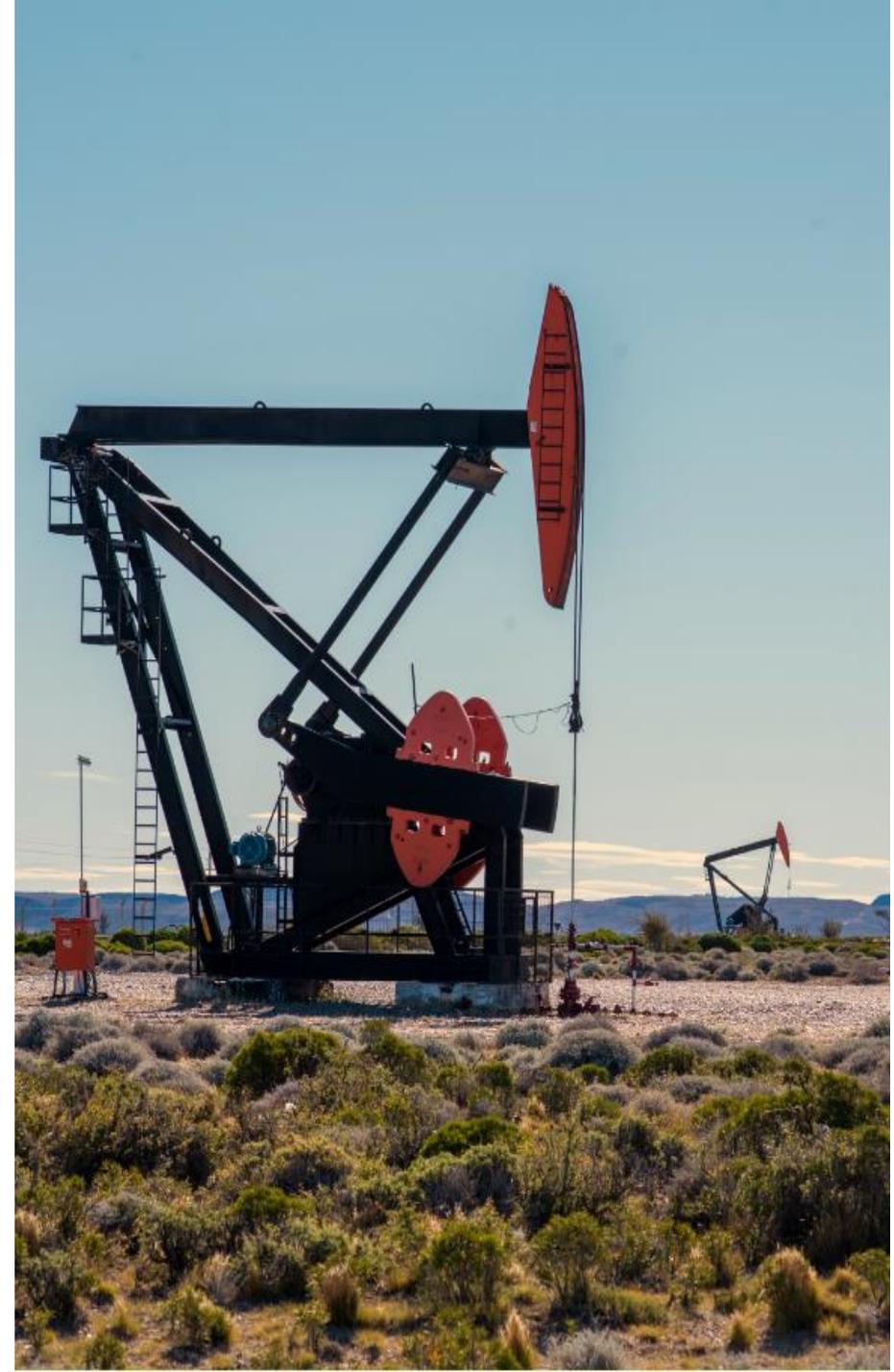
→ En diciembre 2022, CGC ingresó en la actividad de exploración offshore a través de un acuerdo Farm-In con Equinor, (compañía energética multinacional estatal Noruega). CGC adquirió el 25% de participación en dos permisos de exploración atractivos con alto potencial ubicados al Este de Tierra del Fuego, Argentina.

→ En diciembre 2022, CGC obtuvo la extensión de los contratos originales del Plan GasAr hasta Diciembre 2028 (Ronda 5.1) con un precio de 3,46US\$/MMBTU. Adicionalmente, aprovechando la capacidad ociosa del gasoducto San Martín, CGC participó en la Ronda 5.2, licitando volúmenes de producción incremental, devengando un precio de 9,50 US\$/MMBTU.



Acontecimientos destacados (Cont.)

- En mayo 2023, CGC firmó un acuerdo con YPF para explorar conjuntamente el potencial *shale* de la Cuenca Austral, perforando el primer pozo de exploración dirigido a la formación *shale* de Palermo Aike (el segundo *play* no convencional más importante de Argentina y tercero en América).
- En julio 2023, PBB Polisor S.R.L. y Dow Investment Argentina S.R.L., subsidiarias argentinas de The Dow Chemical Company suscribieron obligaciones negociables convertibles en acciones por un monto de capital de USD 200,0 millones (denominadas en USD y pagadera en AR\$) emitidas mediante colocación privada por CGC.
Los compromisos de hacer y no hacer bajo las Obligaciones Negociables Convertibles, incluyendo compromisos financieros, son sustancialmente idénticos a los asumidos en razón del bono CGC 2025, actualmente en circulación.
- Durante 2023, CGC emitió deuda de mediano plazo local por aproximadamente por US\$775 millones, a una tasa promedio de 1,23% y vencimiento a los 30 meses.



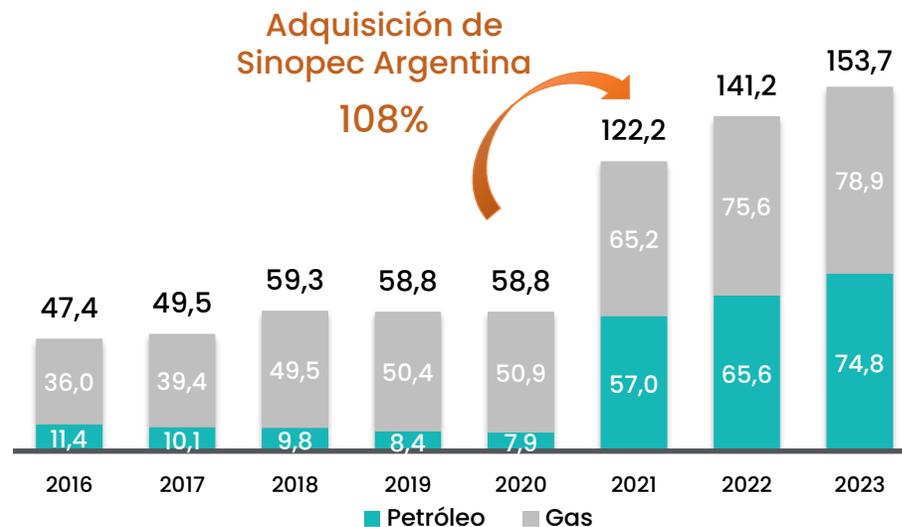
Reservas de petróleo y gas

CGC posee una atractiva base de reservas 2P de petróleo y gas de 211,3 MMboe.

Perfil de Reservas al 31 de Diciembre de 2023 ⁽¹⁾

Tipo de Reserva	Petróleo (MMbbl)	Gas Natural (MMboe) ⁽²⁾	Total (MMboe)
Reservas 1P	74,8	78,9	153,7
Reservas 2P	106,1	105,2	211,3
Reservas 3P	129,8	120,0	249,8

Evolución Reservas 1P ⁽¹⁾ ⁽²⁾



Apertura



Índice de Reposición de Reservas en 2023 (RRR)

192% Petróleo
159% Gas

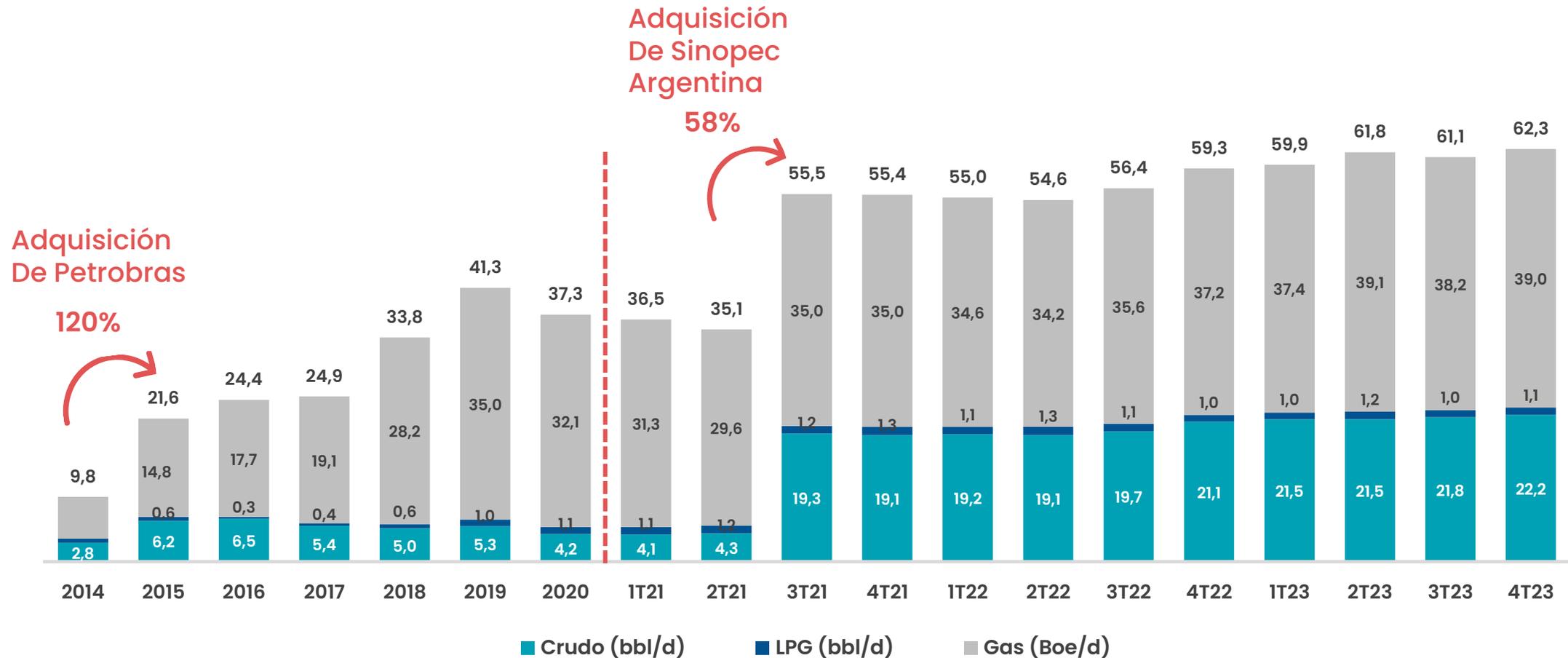
(1) Cálculo de Reservas de acuerdo al Reporte de DeGolyer and MacNaughton al 31 de Diciembre de 2023.

(2) Reservas de Gas Natural estimadas de acuerdo a su valor calorífico real.



Nuestra producción desde que Corporación América adquirió CGC (2013-2023)

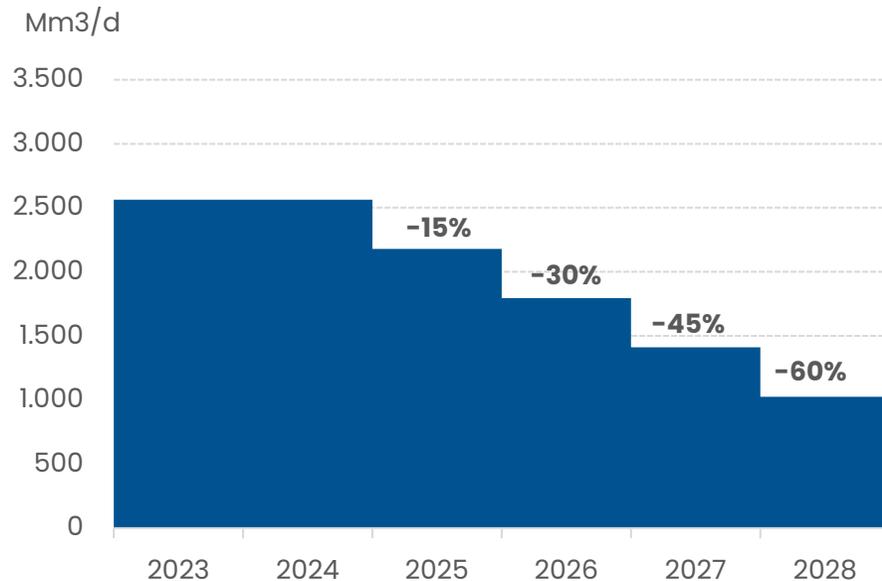
Producción diaria promedio (en Mboe/d – producción en boca de pozo)



Plan Gas – Rondas 5.1 & 5.2

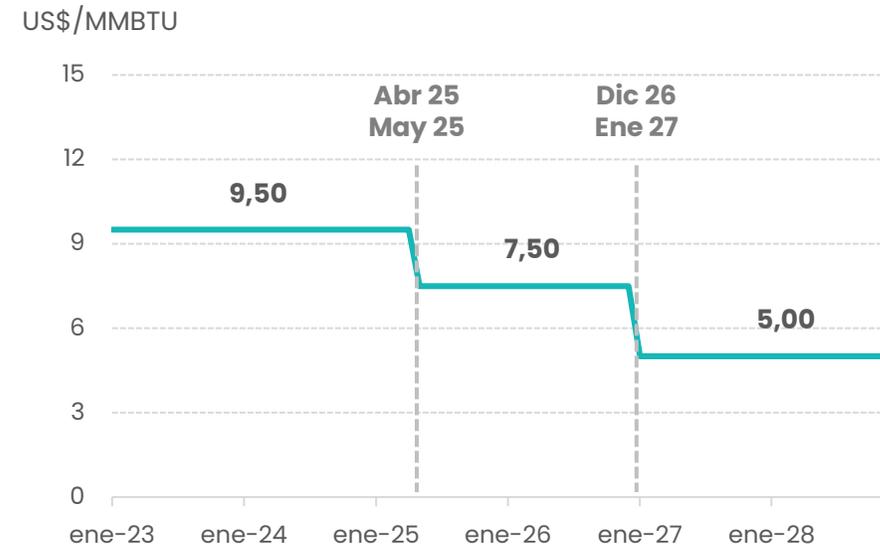
Ronda 5.1 – Cuenca Austral y Cuenca del Golfo San Jorge

- Extiende los contratos originales de la Ronda 1 del Plan GasAr (Diciembre 2020) hasta Diciembre 2028 con IEASA y CAMMESA.
- En el caso de CGC, el precio máximo a licitar es de 3.46 US\$/MMBTU.
- Los oferentes extienden sus compromisos de entrega según el declino máximo del 15% anual a partir de 2025 (comparado contra 2024):



Ronda 5.2 – Cuenca Austral y Cuenca del Golfo San Jorge

- Establece el volumen de producción incremental por encima de la curva base (rondas 1 y 5.1) aprovechando la capacidad ociosa del gasoducto San Martín.
- Dicho gas incremental devenga un precio adicional, como se muestra a continuación.
- El offtaker del gas incremental es CAMMESA.





Perfil de deuda conservador con un costo promedio de 2,29% y 2,52 años de vida promedio

Al 31 de Diciembre de 2023

2,29%

Costo Promedio

2,52 años

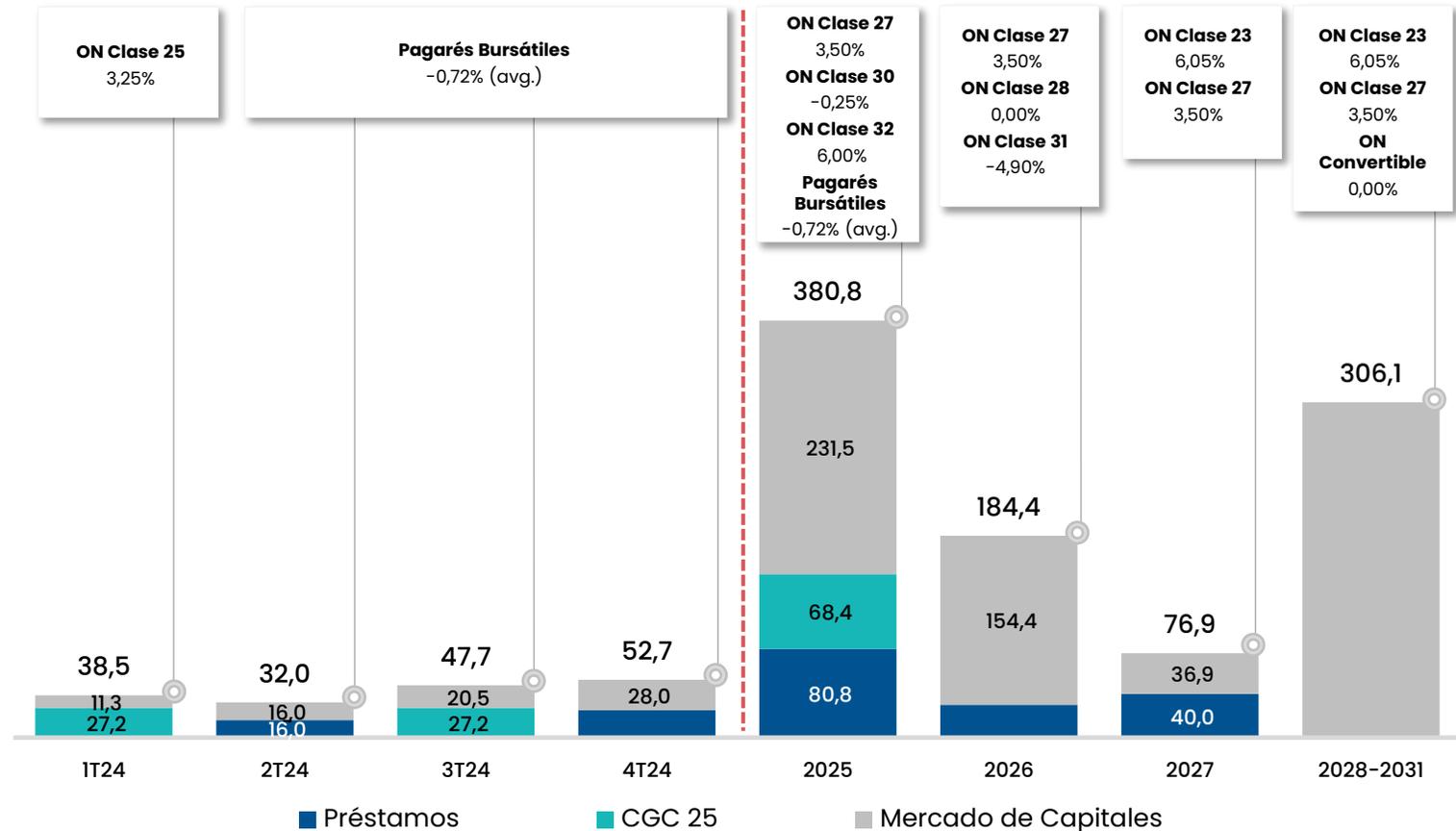
Vida Promedio

USD 1.119,1 MM

Deuda Financiera total

En julio de 2023, dos subsidiarias argentinas de The Dow Chemical Company suscribieron Obligaciones Negociables Convertibles en Acciones por USD 200,0 millones (denominadas en USD y pagaderas en AR\$) emitidas mediante colocación privada por CGC, al 0,00% con vencimiento en una única cuota en 60 meses.

Perfil de deuda al 31 de Diciembre de 2023



En Junio de 2023, la Compañía emitió dos ON locales por US\$65,3 millones: ON clase 31 (USD52,4 millones a un rendimiento negativo del 4,90%), con vencimiento a 36 meses y ON clase 32 (USD12,9 millones al 6,00%), con vencimiento a 30 meses.



CGC

Resultados 2023

Resumen de resultados 2023

CGC demostró un consistente desempeño operativo y financiero en 2023, con producción en sólidos niveles y apalancamiento conservador.

 2023 Ingresos AR\$521.612,2 MM	 2023 EBITDA Ajustado AR\$160.248,9 MM
2022: AR\$458.676,4 MM	2022: AR\$134.721,7 MM

 4T23 Gas Natural ⁽¹⁾ 6.201,1 Mm ³ /d	 4T23 Petróleo ⁽¹⁾ 3.700,2 m ³ /d
4T22: 5.912,5 Mm ³ /d	4T22: 3.522,6 m ³ /d

US\$202,4 MM
Posición de caja al 31 de
Diciembre de 2023 ⁽³⁾

AR\$249.104,0 MM
Capex en 2023

1,74x
Ratio de Apalancamiento
Neto ⁽²⁾⁽³⁾

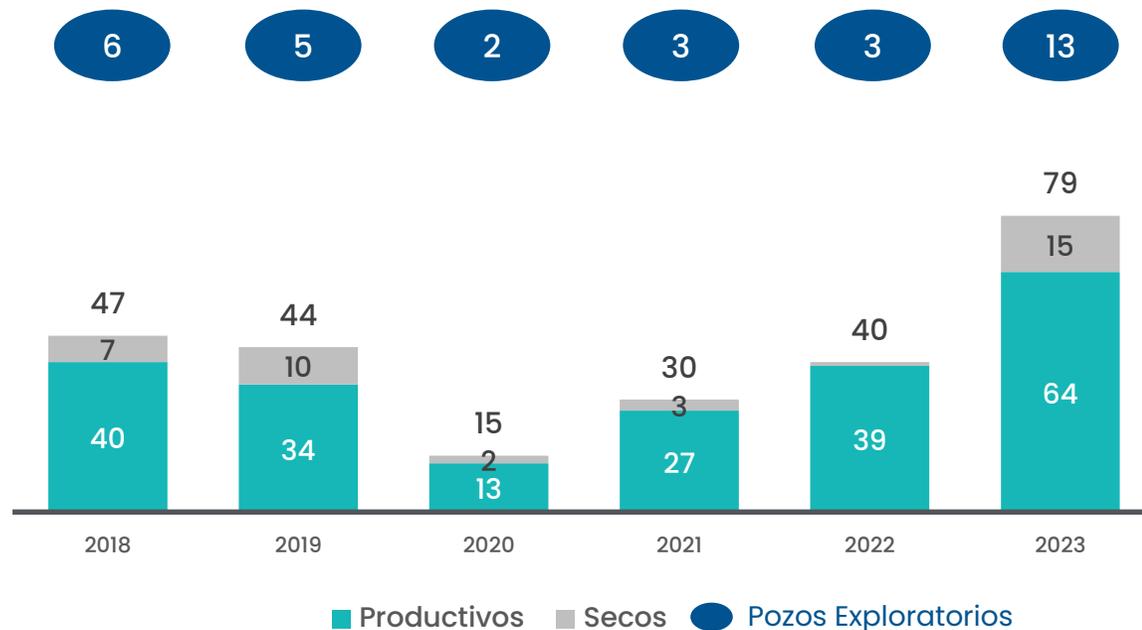
US\$916,7MM
Deuda Financiera Neta al 31
de Diciembre de 2023⁽³⁾

- (1) Producción en boca de pozo. La producción de Petróleo incluye crudo y LPG.
(2) Ratio de Apalancamiento Neto calculado de acuerdo al Indenture del bono CGC25.
(3) Cifras expresadas en dólares utilizando un tipo de cambio al cierre de Diciembre de 2023 de AR\$808,45.



Campaña de perforación 2023

Evolución de los pozos perforados



Pozos perforados en 2023

64
Pozos productivos en 2023

81%
Tasa de éxito

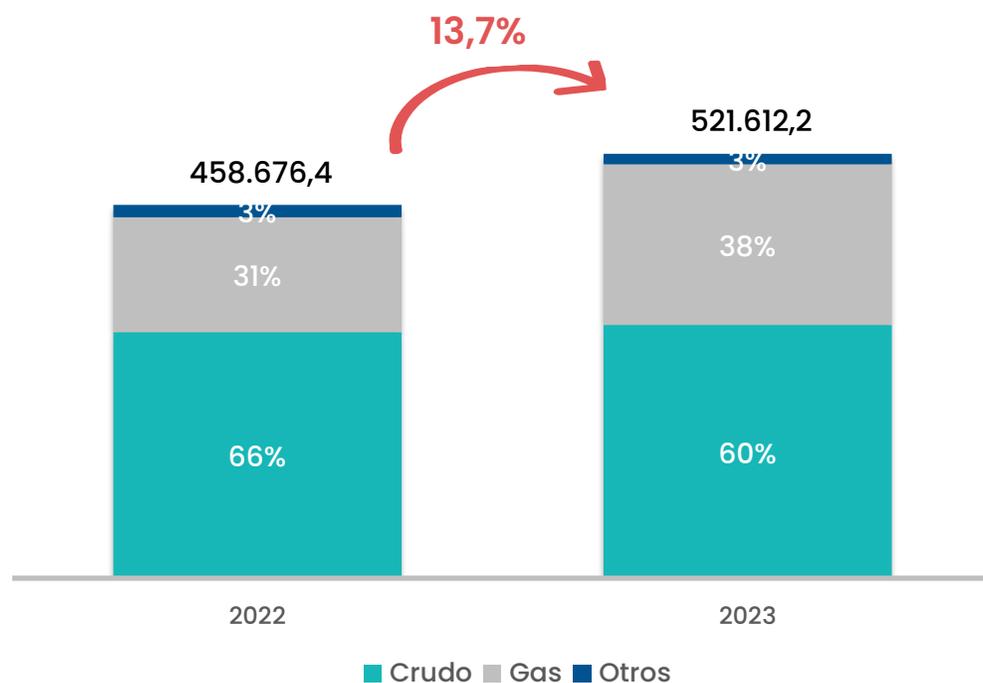
57%
Pozos de gas

CGC perforó **79 pozos** durante 2023, 13 de los cuales fueron exploratorios, con una **tasa de éxito total del 81%**.⁽¹⁾

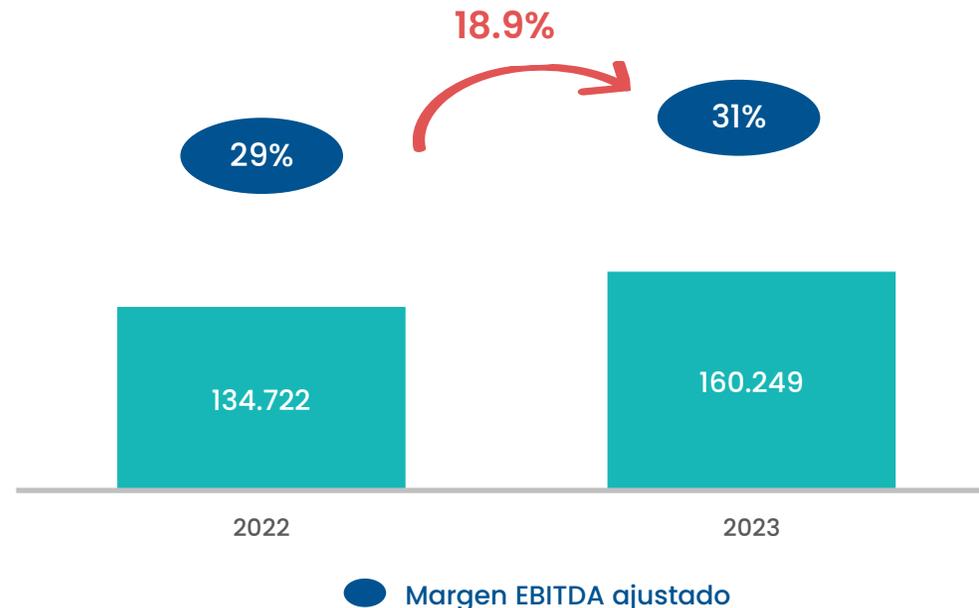
(1) 15 pozos que fueron clasificados como secos aún se encuentran bajo estudio, pudiendo eventualmente reclasificarse como productivos en el futuro.

Ventas Netas y EBITDA Ajustado 2023

Evolución de las Ventas Netas (en AR\$ millones)



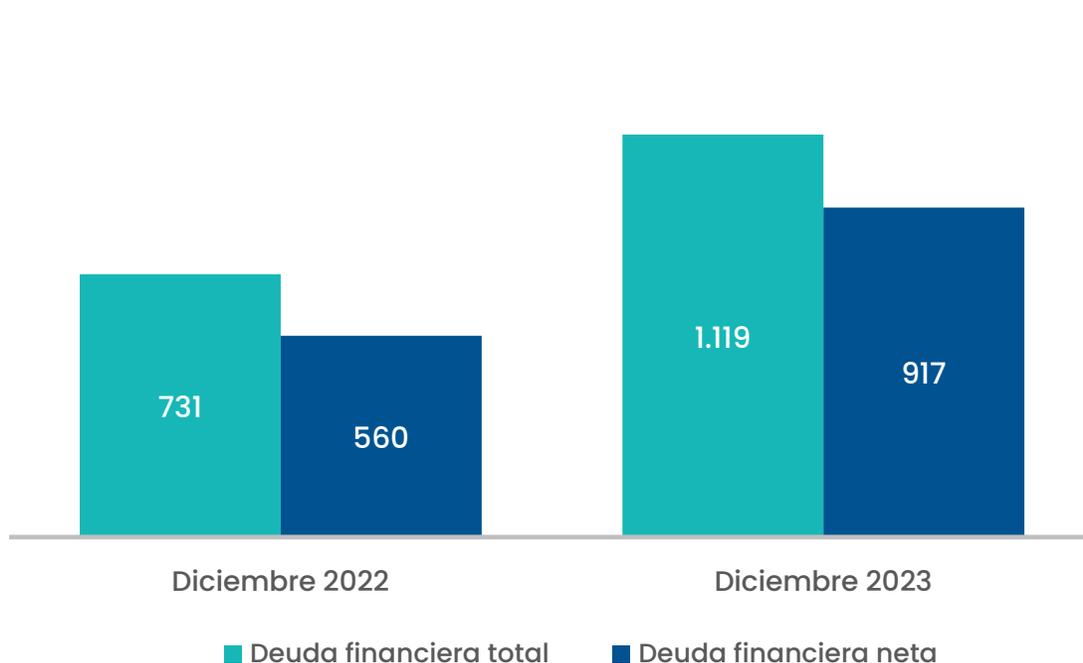
EBITDA Ajustado y evolución del margen de EBITDA Ajustado (en AR\$ millones)



Las **Ventas Netas** alcanzaron AR\$521.612,2 millones, un aumento del 13,7% comparado con 2022. El **EBITDA ajustado** ascendió a AR\$160.248,9 millones, lo que representa un aumento del 18,9% en comparación con 2022.

CGC mantiene un apalancamiento conservador con alta cobertura y sólidas calificaciones crediticias

Deuda y Apalancamiento al 31 de Diciembre de 2023 ⁽¹⁾



Apalancamiento Neto ⁽²⁾

Diciembre 2022 **1,79x**

Diciembre 2023 **1,74x**

Ratio de Cobertura⁽³⁾

Diciembre 2022 **9,46x**

Diciembre 2023 **21,13x**



AA-



AA-



CCC

Notas:

(1) Cifras expresadas en dólares utilizando el tipo de cambio al cierre de Diciembre de 2022 de AR\$177,16 y al cierre de Diciembre de 2023 de AR\$808,45.

(2) Ratio de Apalancamiento Neto calculado de acuerdo al Indenture del bono CGC 2025.

(3) Calculado como el Ratio de EBITDA ajustado sobre los Intereses pagados, de acuerdo al Indenture del bono CGC 2025.

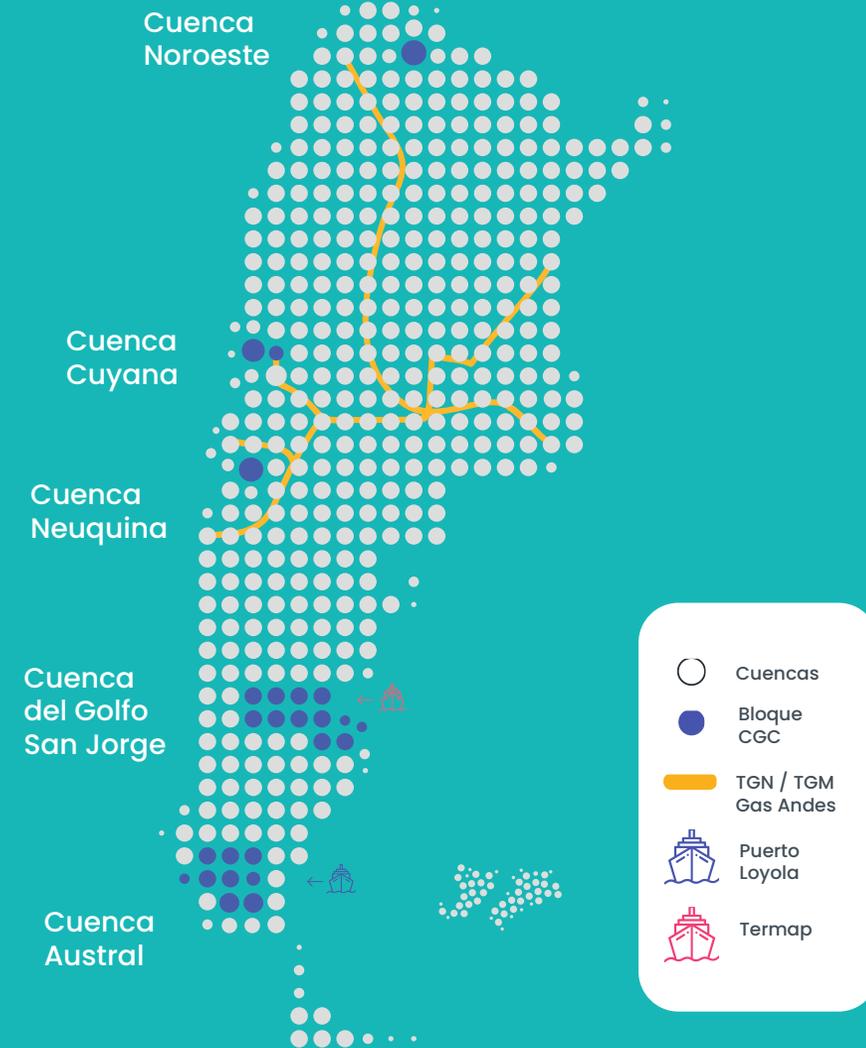


Quiénes somos

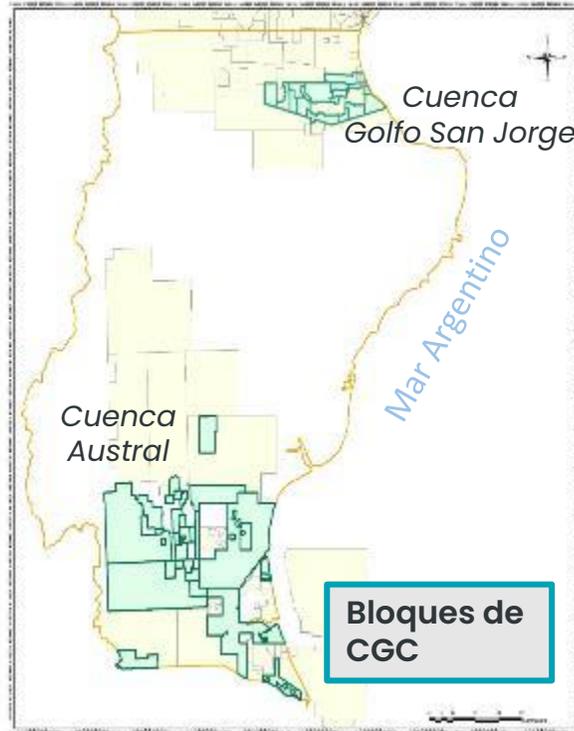
CGC en un vistazo



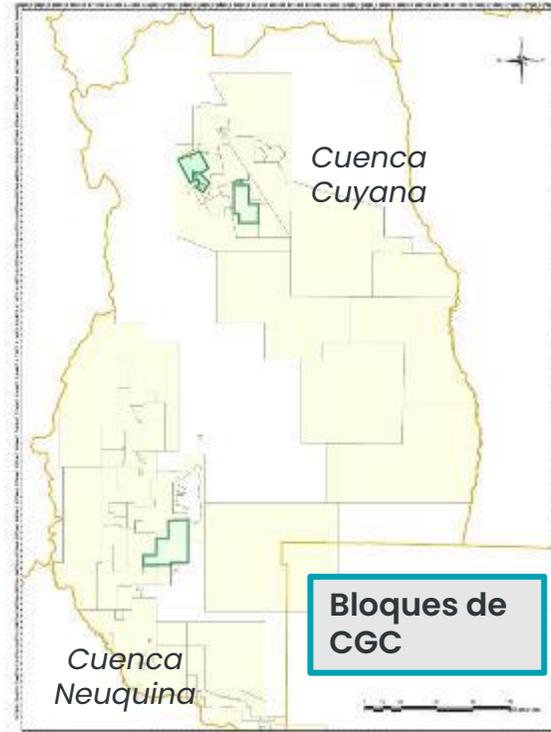
Huella Geográfica



Nuestros Activos: Upstream



Santa Cruz



Mendoza

Principales Datos del Negocio de Upstream



+5.000 Km de gasoductos en operación para evacuar la producción actual y futura.



6° mayor operador de Argentina. Escaló desde el puesto 40° en menos de 10 años



Operaciones en el 100% de las cuencas productivas de Argentina.



Terminal y puerto propios en la Cuenca Austral: 140.000 m³ de capacidad de petróleo crudo.



Equipo técnico altamente calificado con 7 descubrimientos en la cuenca Austral.



Flexibilidad en la producción de gas a través de planta de almacenamiento de gas subterránea.

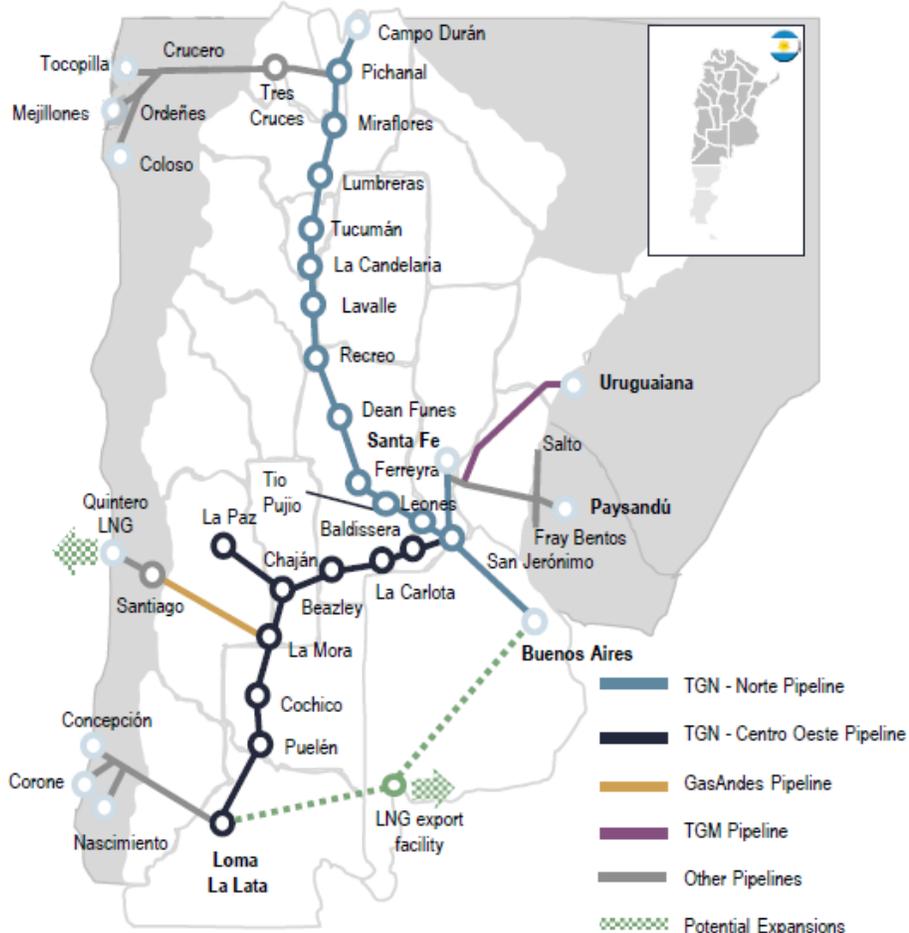


66 Bloques en 5 Cuencas



8 MM de Acres

Nuestros Activos: Midstream



Principales Datos del Negocio de Midstream



+7.300 Km de gasoductos en operación estratégicamente posicionados para explotar totalmente el potencial de Vaca Muerta



40% del gas natural transportado en Argentina



5 interconexiones con 4 países limítrofes



+60 MMm³/d de capacidad de transporte



TGN Potencial de expansión del gasoducto que conecta Neuquén con Buenos Aires



Gas Andes Potencial de duplicar la capacidad de exportar gas a Chile, con la producción de Vaca Muerta

Historial en la Cuenca Austral

Actividad de CGC en la Cuenca Austral (2013-2022)

1

Planta de
almacenamiento
de gas subterránea

206

Pozos
perforados

USD
923
MM

CAPEX

25

Pozos
exploratorios

1600
Km²

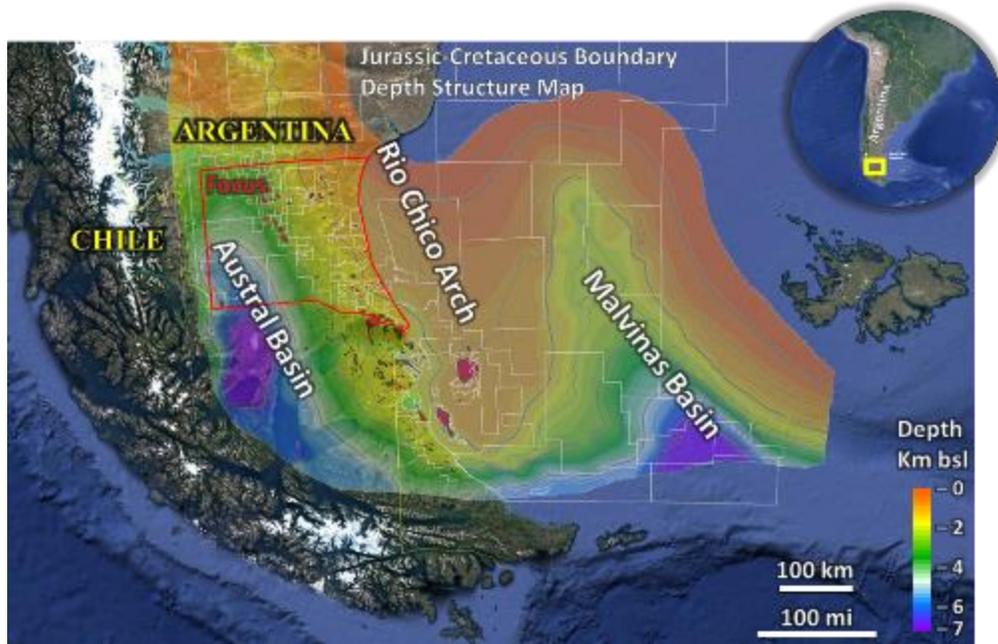
Sísmica 3D

13

Descubrimientos

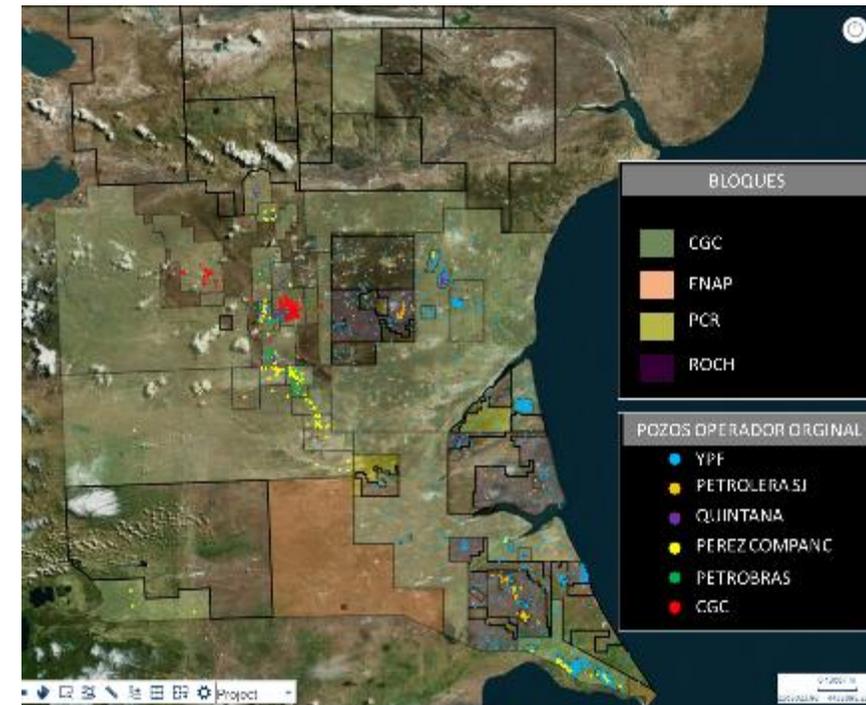
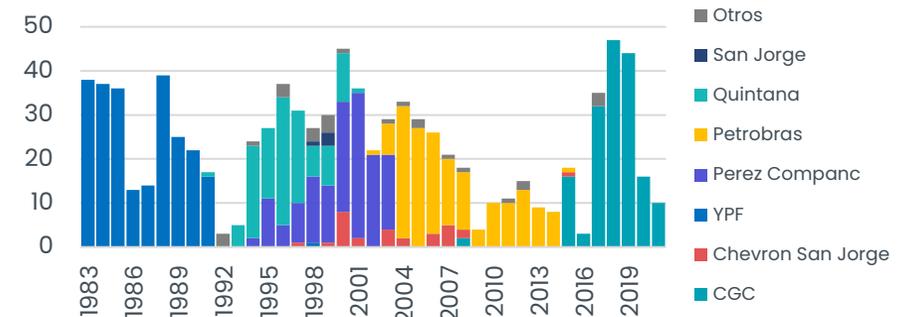
- Inversión continua
- Gran talento técnico
- Exploración constante
- Conocimiento específico de nuestro subsuelo
- Orientación a costos

Profundo Conocimiento Técnico



- Desde 2015, CGC ha explorado continuamente la cuenca austral, llevando adelante la mayor campaña de perforación en décadas
- Múltiples extensiones productivas, en todos los distintos entornos geológicos
- Los reservorios incluyen las formaciones terciarias, springhill, tobífera, piedra clavada, y en 2021 la fracturación de Palermo Aike, la formación shale de la cuenca.
- 7 descubrimientos con más de 600bcf de gas
- Pasando de la exploración al desarrollo en menos de 5 años, maximizando valor

Pozos perforados –Cuenca Austral – Santa Cruz (Onshore)



Muchas Gracias

CGC



Energía que crece