Presentación de Resultados 2020

Marzo 2021

Disclaimer

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.

Acontecimientos Destacados del 2020

CGC tuvo un sólido desempeño financiero y operativo en un año muy desafiante.

- **CGC garantizó las condiciones de seguridad para sus operaciones y producción en los campos de Santa Cruz desde el inicio del brote de COVID-19. Como resultado, no se ha perdido un solo día de producción durante 2020.**
- **Las instalaciones de CGC han demostrado tener un valor estratégico clave en un contexto tan volátil. La planta de almacenamiento de crudo y la instalación portuaria de Punta Loyola le dan a nuestra empresa la capacidad de almacenar y vender nuestra producción a precios adecuados. A su vez, el 98% de nuestro crudo fue exportado.**
- **El 20 de junio de 2020 CGC reanudó su campaña de perforación, luego del cierre por cuarentena obligatoria. Actualmente estamos operando con dos equipos de perforación.**
- **En septiembre de 2020 CGC refinanció el 69% de su vencimiento de noviembre de 2021 por USD 300 millones, a través de una exitosa oferta de canje por un bono con maturity en 2025. En Enero de 2021, el BCRA confirmó formalmente que CGC cumple con la "Com A 7106" y la más reciente "Com A 7230", autorizando el acceso al MULC para todos los vencimientos de capital e interés de 2021.**
- **En octubre de 2020 CGC también refinanció su Préstamo Sindicado a través de una nueva línea de crédito por hasta USD45.0 millones, en pesos con maturity final en agosto de 2022.**
- **CGC ha cobrado dividendos por aproximadamente USD11,4 millones durante 2020, provenientes de sus activos de Midstream.(1)**
- **Los ingresos totalizaron AR$31.285,6 millones (aproximadamente USD371,8 millones) en 2020 y el EBITDA ascendió a AR$19.191,2 millones (aproximadamente USD 228,1 millones) en el mismo período. El Margen de EBITDA fue del 61%.**
- **CGC ha estado cobrando el Plan de Estímulo a la Producción no Convencional (Resolución 46) a tiempo, y el gobierno del Sr. Fernández ha lanzado el Plan Gas IV para sostener y dar previsibilidad a la producción de gas natural doméstica.**
- **Al 31 de diciembre de 2020, la posición de caja de CGC ascendía a aproximadamente USD69,6 millones. (1)**
- **CGC es propiedad mayoritaria de Corporación América, un holding multinacional con inversiones en aeropuertos, energía y diversas industrias. El 20 de noviembre de 2020 Aeropuertos Argentina 2000 S.A. firmó un acuerdo con el gobierno argentino para extender su concesión por un período de diez años, hasta 2038 a partir de 2028.**

(1) Cifras expresadas en dólares utilizando el tipo de cambio al cierre de Diciembre de 2020 de AR$84,15.

Resumen de Resultados 2020

CGC tuvo un sólido desempeño financiero y operativo en un año muy desafiante.

Ingresos
AR$31.285,6 MM
2019: AR$42.041,2 MM

EBITDA
AR$19.191,2 MM
2019: AR$25.377,5 MM

2020 Gas Natural
4,973.9 Mm^3/d
2019: 5,413.7 Mm^3/d

2020 Petróleo
833.1 m^3/d (1)
2019: 1008.6 m^3/d (1)

USD69.6 MM
Posición de Caja al 31 de Diciembre de 2020 (4)

AR$6.836,7 MM
Capex en 2020

1.29x
Ratio de Apalancamiento Neto al 31 de Diciembre de 2020 (2)(3)

USD316.9 MM
Deuda financiera neta al 31 de Diciembre de 2020 (3)(4)

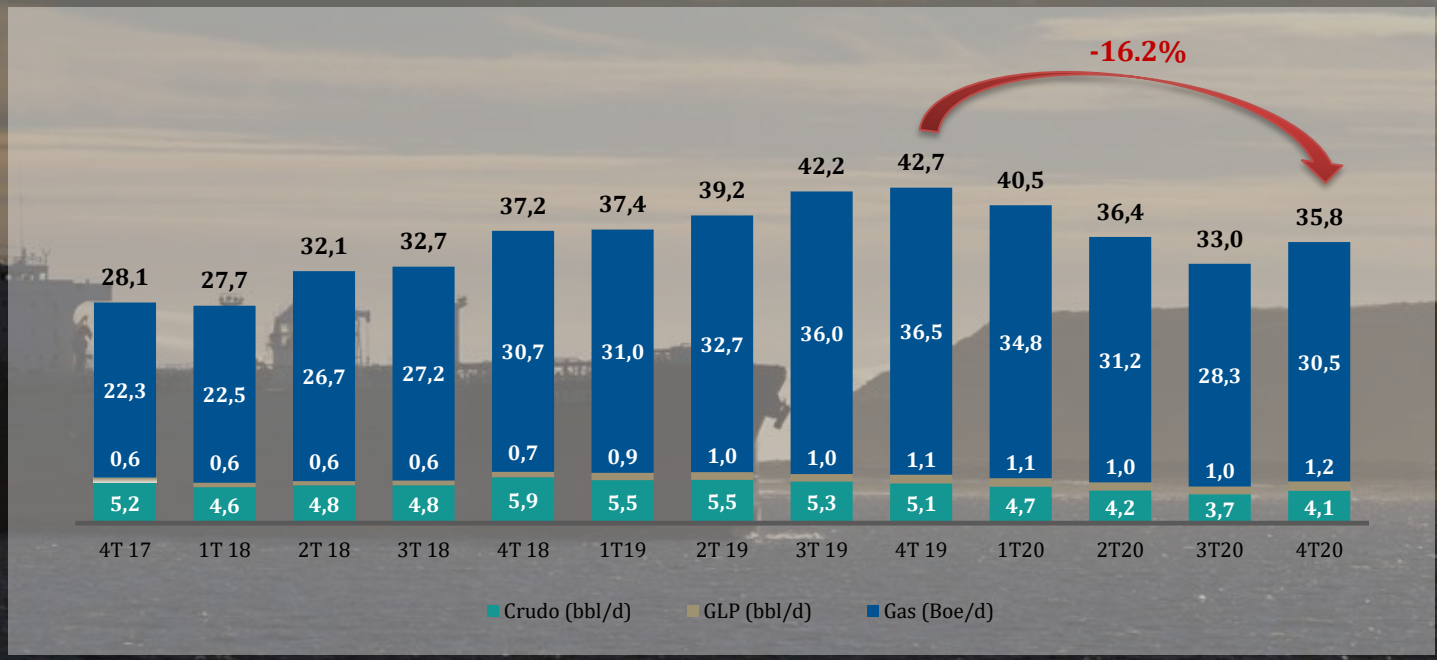
(1) Incluye producción de crudo y GLP.
(2) Ratio de Apalancamiento Neto calculado de acuerdo al Indenture de los bonos CGC 2021 & 2025.
(3) ON Clase 10 no incluida. Considerando la ON Clase 10, el Ratio de Apalancamiento Neto es 1.34x.
(4) Cifras expresadas en dólares utilizando el tipo de cambio al cierre de Diciembre de 2020 de AR$84,15.

Producción 2020

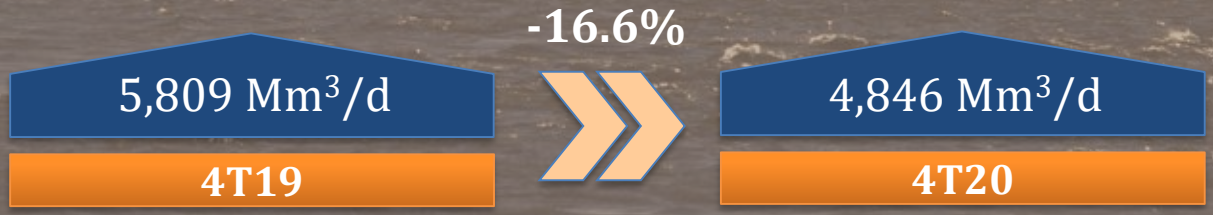
La Producción Total de CGC alcanzó 35,8 Mboe/d en el 4T20, lo que representa una disminución de 16,2% en comparación con el 4T19 y una disminución de 3,8% en comparación con el 4T18.

- La producción promedio de gas fue de 4.846 Mm3 por día durante el 4T20, lo que representó una disminución de 16.6% en comparación con el 4T19.
- La producción de gas no convencional representó el 70% de las ventas totales de gas de CGC durante el 4T20.
- La producción promedio de petróleo (crudo + GLP) alcanzó 844.8 m3 por día durante el 4T20, una disminución de 14.1% en comparación con el 4T19.

Producción promedio neta (Mboe/d)

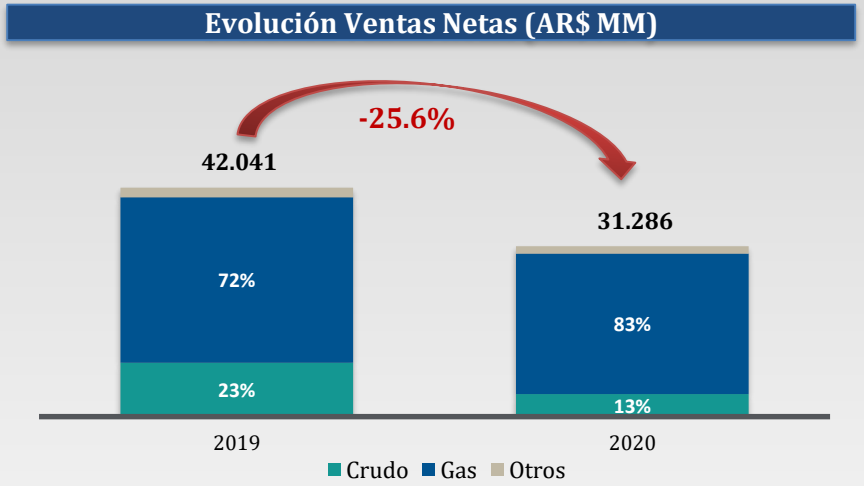


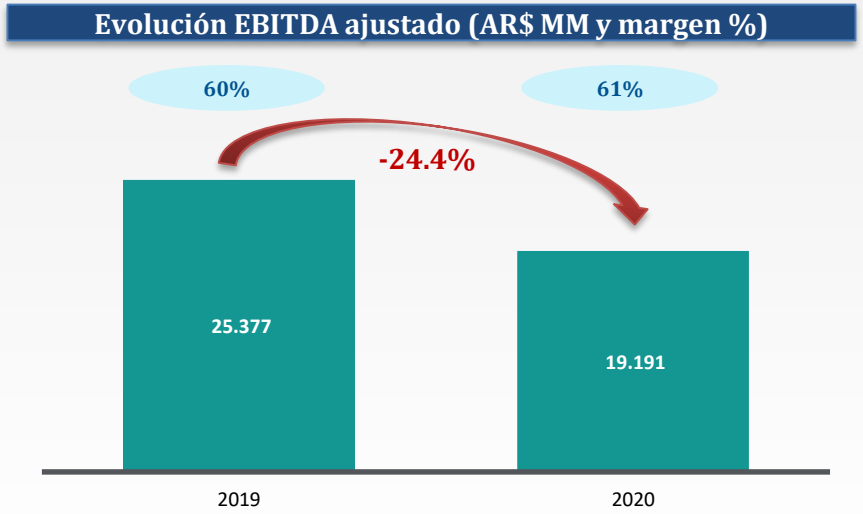
Evolución de la producción de gas natural



Ventas Netas y EBITDA Ajustado 2020

Las Ventas Netas alcanzaron AR$31.285,6 MM (aproximadamente USD371,8 MM), una disminución de 25,6% con respecto a 2019. El EBITDA ajustado ascendió a AR$19.191,2 MM (aproximadamente USD 228,1 MM), una disminución de 24,4% en comparación a 2019.(1)(2)



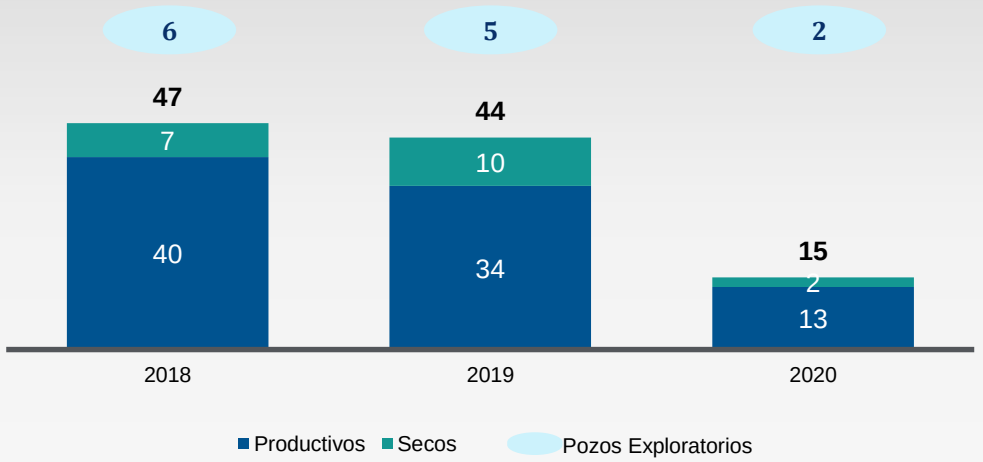


(1) Cifras expresadas en AR$ al 31 de Diciembre de 2020.
(2) Cifras expresadas en dólares utilizando el tipo de cambio al cierre de Diciembre de 2020 de AR$84,15.

Campaña de Perforación 2020

A pesar del cierre obligatorio y las medidas de restricción por el brote de COVID-19, CGC completó 15 pozos en 2020 y fue uno de los primeros productores de Argentina en reanudar su actividad de perforación en junio de 2020.

Evolución de Pozos Perforados



Pozos Perforados en 2020

13

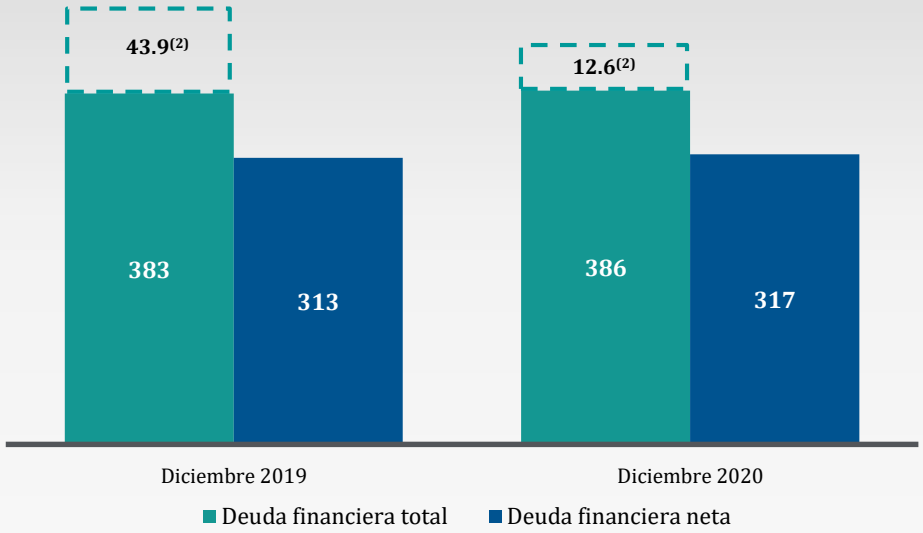
Pozos productivos 2020

87%	Tasa de éxito
14	Pozos de Gas
1	Pozo de crudo

Deuda y Apalancamiento al 31 de Diciembre de 2020

La Compañía ha reducido su deuda financiera total durante 2020 y presenta uno de los índices de apalancamiento más bajos en la industria del Oil & Gas en Argentina.

Deuda financiera total y neta(US$ MM) (1)



Apalancamiento Neto(3)	
Diciembre 2020	1.29x
Diciembre 2019	0.81x

Ratio de Cobertura (4)	
Diciembre 2020	8.03x
Diciembre 2019	9.71x

(1) Cifras expresadas en dólares utilizando el tipo de cambio al cierre de Diciembre de 2019 de AR$59.89 y al cierre de Diciembre de 2020 de AR$84,15.

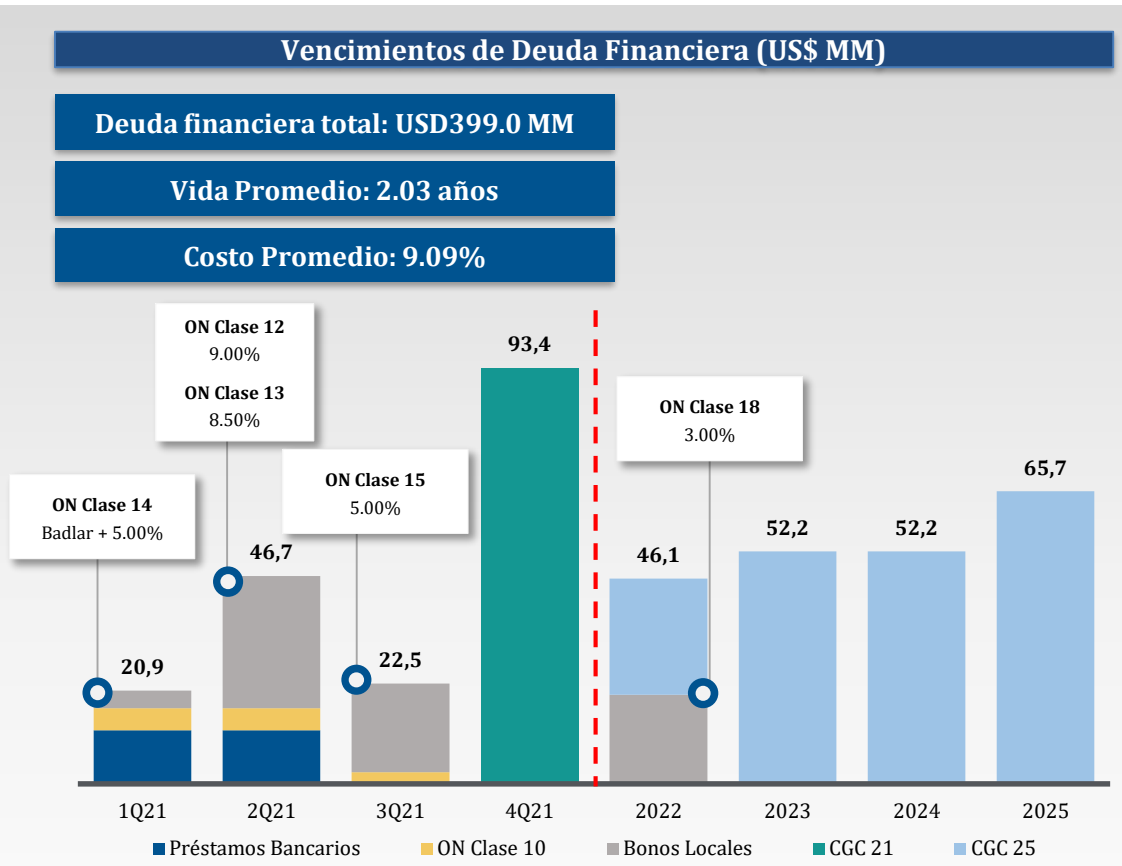
(2) Corresponde a la ON Clase 10, un bono sin recurso contra CGC. Todos los pagos se cubrirán con los dividendos u otros montos percibidos como accionista de Gasinvest, GasAndes Argentina y GasAndes Chile, o con la venta de las acciones en garantía. Si los dividendos u otros fondos percibidos al vencimiento de la ON Clase 10 son insuficientes para su cancelación esto no se considerará un evento de default, sino que iniciará un proceso de venta competitiva de las acciones en garantía. Por estas razones, este bono no es considerado en el cálculo de los ratios.

(3) Ratio de Apalancamiento Neto calculado de acuerdo al Indenture de los bonos CGC 2021 & 2025.

(4) Calculado como el Ratio del EBITDA ajustado sobre los Intereses pagados.

Perfil de deuda al 31 de Diciembre de 2020

CGC no enfrenta vencimientos significativos hasta el 4T21.



- CGC emitió 3 series de Obligaciones Negociables locales en Marzo de 2020: ON Clase 12 (US$15.3 MM), ON Clase 13 (US$14.3 MM) y ON Clase 14 (AR$314.6 MM o aproximadamente US$3.9 MM). En Mayo de 2020 CGC emitió la Obligación Negociable Clase 15 (local) por aproximadamente US$20 MM, con maturity a 15 meses. Adicionalmente, en Noviembre de 2020 la Compañía emitió la Obligación Negociable Clase 18 (local) por US$20 MM, con maturity a 24 meses.

Anexo

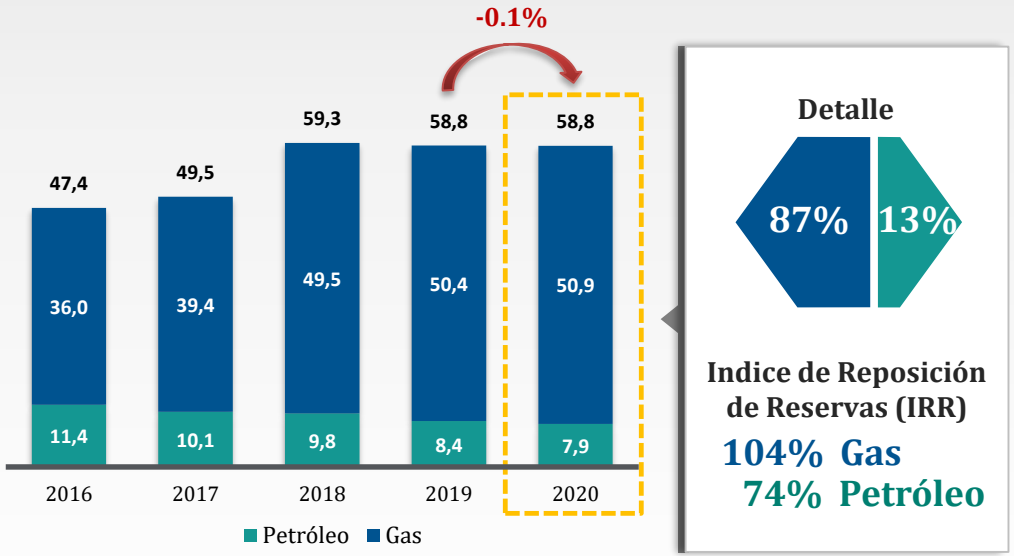
Reservas de petróleo y gas

CGC posee una atractiva base de reservas 2P de petróleo y gas de 73,9 MMboe.

Perfil de Reservas de Cuenca Austral al 31 de Diciembre de 2020 (1)

Tipo de Reserva	Petróleo (MMbbl)	Gas Natural (MMboe) (2)	Total (MMboe)
Reservas 1P	7.9	50.9	58.8
Reservas 2P	10.2	63.7	73.9
Reservas 3P	13.7	71.2	84.9

Evolución Reservas 1P (1) (2)



Detalle

Indice de Reposición de Reservas (IRR)

104% Gas

74% Petróleo

(1) Cálculo de Reservas de acuerdo al Reporte de DeGolyer and MacNaughton al 31 de Diciembre de2020.
(2) Reservas de Gas Natural estimadas de acuerdo a su valor calorífico real.

CGC Presentación de Resultados

Compañía General de Combustibles S.A.

Argentina. Honduras 5663 2do Piso C1414BNE, Buenos Aires
investors@cgc.com.ar

www.cgc.energy