

A photograph of an industrial facility, likely a refinery or chemical plant, at sunset. The scene is dominated by a complex network of metal pipes, walkways, and structural beams. In the foreground, several large, horizontal pipes run across the frame. The sun is low on the horizon, creating a bright glow and silhouetting the structures. The sky is a mix of light blue and orange.

CGC

Adquisición de Sinopec Argentina

30 de Junio de 2021

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 proporcionar, y no puede confiarse 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 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 declaraciones prospectivas en estos materiales. No puede garantizarse que los resultados y eventos contemplados por las declaraciones prospectivas contenidas en estos materiales tendrán lugar en el futuro. 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 de valores negociables de la Compañía o de cualquier otra entidad. 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 negociables emitidos por la Compañía u otra entidad.

Adquisición. Información Operativa y Financiera

Con fecha 30 de junio de 2021, la Compañía adquirió el 100% del capital social y votos de Sinopec Argentina Exploration and Production, Inc., una sociedad constituida bajo las leyes de las Islas Caimán, que a través de subsidiarias se dedica a la exploración y explotación de hidrocarburos en Argentina (la "Adquisición").

A fines de ilustrar los efectos de la Adquisición, esta presentación incluye cierta información operativa y financiera histórica de la Compañía y de Sinopec Argentina Exploration and Production Inc., Sucursal Argentina ("Sinopec" o "Sinopec Argentina"), en ambos casos, correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020. Asimismo, también con fines ilustrativos, se incluye cierta información financiera de la Compañía y de Sinopec Argentina no requerida por las NIIF calculada a la fecha de la Adquisición.

La información referida sólo se incluye a fines informativos e ilustrativos y, por lo tanto, no debe considerarse como expositiva de resultados consolidados de la Compañía y de Sinopec Argentina por los períodos aquí indicados. Asimismo, dicha información no debe considerarse representativa de resultados futuros de las operaciones de la Compañía.

Sinopec Argentina

Los activos de Sinopec Argentina presentan una de las mayores oportunidades de crecimiento en la producción de petróleo convencional del país.



En 2020 su producción promedio fue 15.639Bbl/d de petróleo y 1.422Mm3/d de gas. Al 31 de diciembre de 2020, las reservas 1P ascienden a 31 MMBoe.

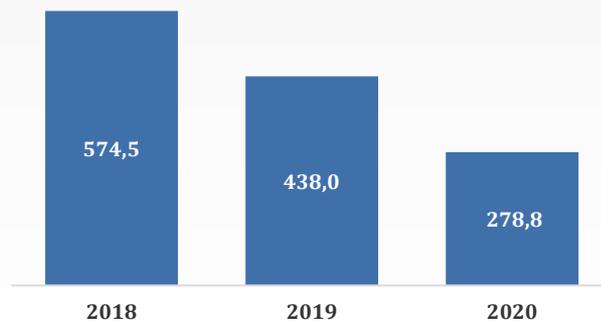
5° Productor nacional de petróleo, con potencial de duplicar su producción.

Alrededor de 1.200 pozos productivos en 20 concesiones cubriendo 4.668km², principalmente en la cuenca de San Jorge, y también en Neuquina y Cuyo.

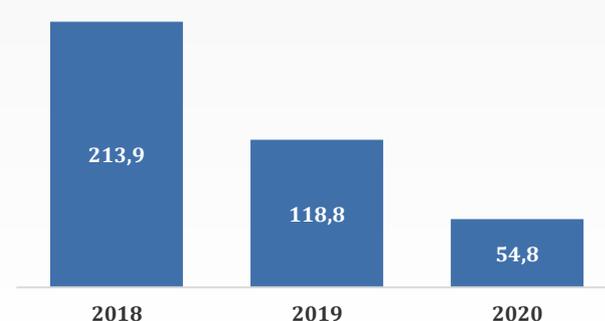
Dotación Propia de 351 personas y 2.082 colaboradores indirectos (contratistas).

Principales concesiones en la misma provincia que CGC (Santa Cruz), compartiendo las principales autoridades de gobierno y los mismos sindicatos.

Evolución Ventas Netas (USD MM)



Evolución EBITDA (USD MM)⁽¹⁾



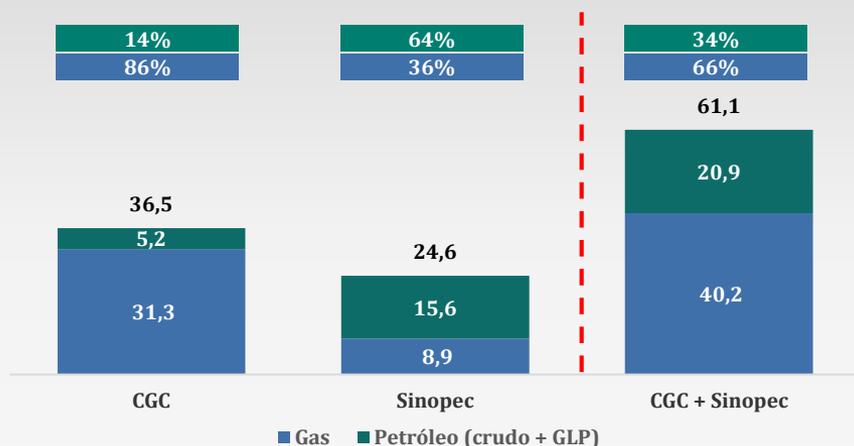
(1) EBITDA Ajustado calculado de acuerdo al Indenture de los bonos CGC 2021 & 2025.

CGC + Sinopec Argentina



La adquisición permite equilibrar la relación de producción entre petróleo y gas de CGC, incrementando las reservas consolidadas de la Compañía más de un 50%.

Producción promedio en 2020 (Mboe/d)⁽¹⁾



2020
Posición de Caja
USD 163,3 MM

CGC: USD 69,6 MM

Sinopec: USD 93,7 MM

2Q21
Ratio Endeudamiento Neto ⁽²⁾
0,91x

Deuda Financiera CGC: USD 503,1 MM

Deuda Financiera Sinopec: USD 0 MM

2020
Reservas 1P
90 MMBoe

CGC: 59 MMBoe

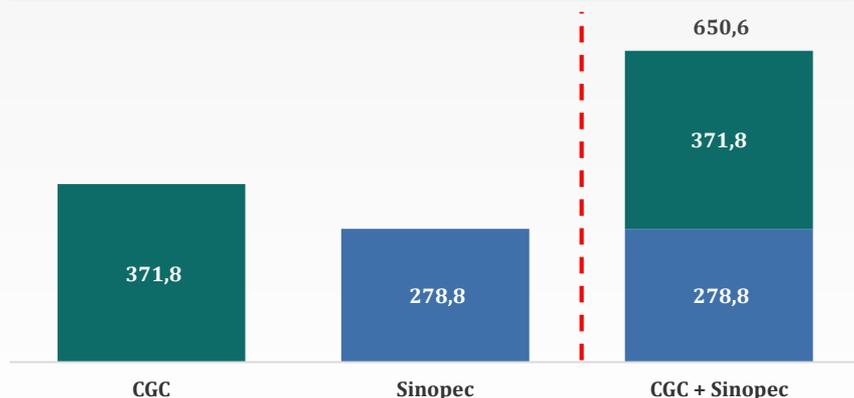
Sinopec: 31 MMBoe

2020
Dotación Propia
603 personas

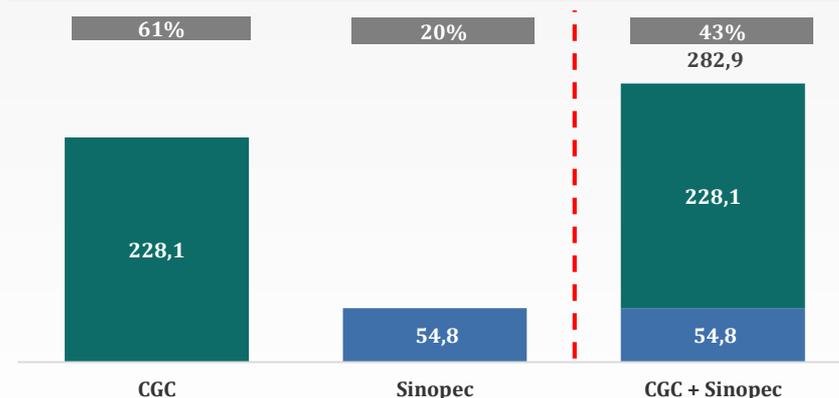
CGC: 252 personas

Sinopec: 351 personas

Ventas Netas en 2020 (USD MM)⁽¹⁾



EBITDA Ajustado en 2020 (USD MM y margen %)⁽¹⁾⁽³⁾



(1) Fuente: EECG auditados de CGC al 31 de diciembre de 2020 y EECG auditados de Sinopec Argentina al 31 de diciembre de 2020.

(2) Deuda Neta sobre EBITDA Ajustado (Estimación Post Adquisición).

(3) EBITDA Ajustado calculado de acuerdo al Indenture de los bonos CGC 2021 & 2025.