



CGC

Presentación de Resultados

Marzo 2022



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 de 2021

- El 30 de junio de 2021, CGC adquirió Sinopec Argentina, mejorando el mix de producción de petróleo & gas, aumentando la producción consolidada a más de 50 mil BoE por día, y las reservas probadas en más del 100%. CGC considera que los activos de Sinopec en Argentina tienen un importante potencial en lo que hace a la producción de petróleo crudo convencional.
- El 3 de agosto de 2021, CGC cerró un préstamo sindicado por US\$ 115 millones con ICBC, Citibank, Santander, Galicia, Itaú, Macro y Banco de Valores, a una tasa del 8,50%.
- El 7 de noviembre de 2021, CGC canceló totalmente el bono internacional CGC21 por un monto total de US\$ 85,2 millones.
- El 17 de noviembre de 2021, Sinopec Argentina Exploration and Production Inc. (subsidiaria de CGC) celebró un Acuerdo de Prórroga con el Instituto de Energía de la Provincia de Santa Cruz, a fin de prorrogar el plazo de las concesiones de explotación ubicadas en la Cuenca del Golfo San Jorge por 10 años. Este Acuerdo fue ratificado por la Ley N° 3771 sancionada por la Provincia de Santa Cruz el 22 de diciembre de 2021.



Acontecimientos destacados de 2021 (Cont.)

- Durante 2021, CGC emitió Obligaciones Negociables en el mercado de capitales local por US\$ 170 millones, incluyendo un bono a diez años por US\$ 100 millones al 6,05%.
- Adicionalmente, durante 2021 CGC registró una mejora en todas sus calificaciones crediticias, tanto a nivel local (Moody's A+ y FixScr AA-) como internacional (S&P CCC+ y Fitch B-).
- Durante 2021, los ingresos ascendieron a AR\$72.857,0 millones (o aproximadamente US\$709,3 millones) y el EBITDA Ajustado Total (incluyendo los dividendos recibidos) ascendió a AR\$34.239,8 millones (o aproximadamente US\$333,3 millones).⁽¹⁾
- Al 31 de diciembre de 2021, el Efectivo y Equivalentes de Efectivo ascendía a AR\$ 17.737,2 millones (aproximadamente US\$ 172,7 millones). La deuda financiera total de CGC ascendía a AR\$ 52.314,2 millones (aproximadamente US\$ 509,3 millones). El Ratio de Apalancamiento Neto se redujo a 0,89x y el Ratio de Cobertura de Intereses aumentó a 10,80x.

(1) Las cifras fueron convertidas a US\$ utilizando el siguiente tipo de cambio de cierre: US\$ 1.00: AR\$ 102,72 para el 4Q21.



Reservas de petróleo y gas

CGC posee una atractiva base de reservas 2P de petróleo y gas de 162,2 Mmboe.

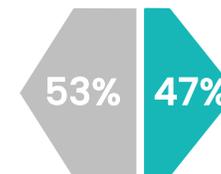
Perfil de Reservas al 31 de Diciembre de 2021 ⁽¹⁾

Tipo de Reserva	Petróleo (MMbbl)	Gas Natural (Mmboe) ⁽²⁾	Total (Mmboe)
Reservas 1P	57,0	65,2	122,2
Reservas 2P	78,1	84,1	162,2
Reservas 3P	89,1	98,2	187,3

Evolución Reservas 1P ^{(1) (2)}



Apertura



Índice de Reposición de Reservas en 2021(RRR)

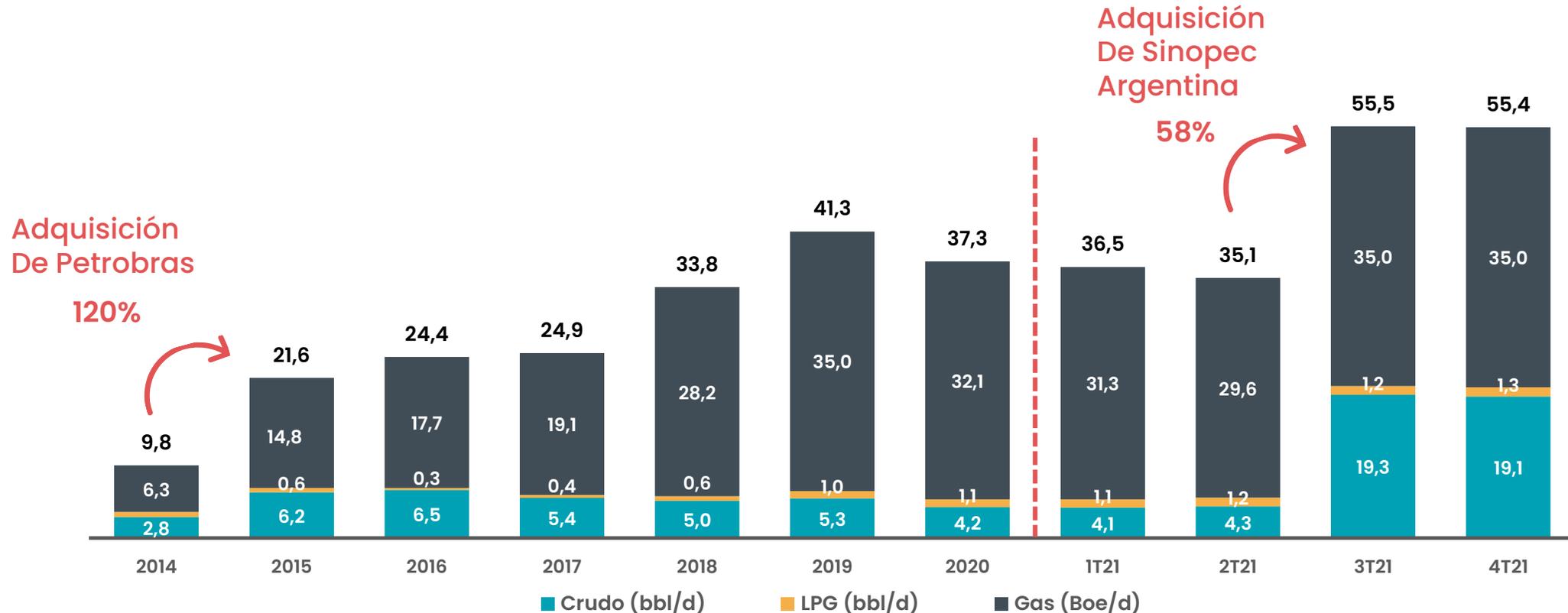
106% Gas
102% Petróleo

(1) Cálculo de Reservas de acuerdo al Reporte de DeGolyer and MacNaughton al 31 de Diciembre de 2021.
(2) Reservas de Gas Natural estimadas de acuerdo a su valor calorífico real.



Nuestra producción desde que Corporación América adquirió CGC (2013-2021)

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



Uno de los índices de apalancamiento mas bajos de la industria petrolera argentina

Al 31 de diciembre de 2021

2,82 años

Vida Promedio

7,70%

Costo promedio

U\$S172,7 millones

Posición de Caja

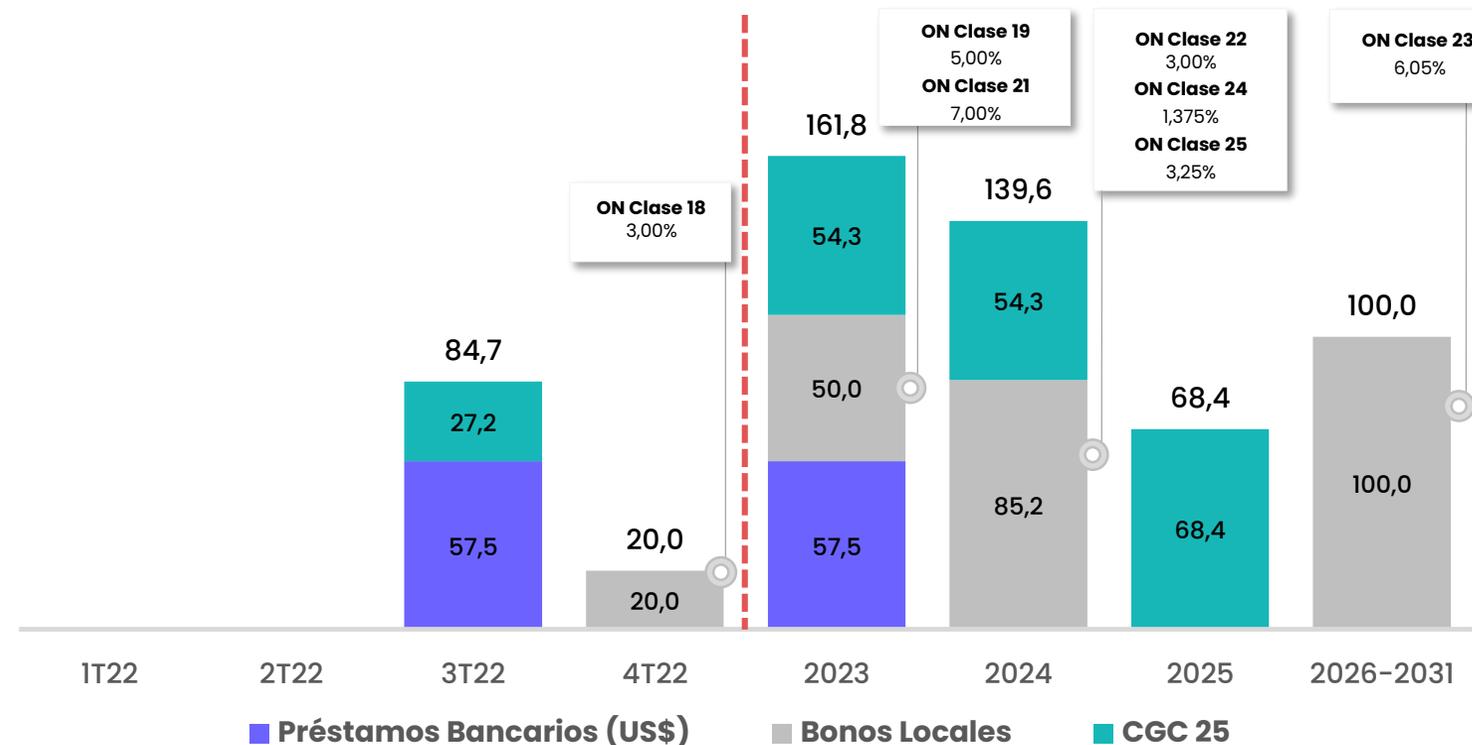


Deuda total al 31 de Diciembre 2022



Deuda Neta al 31 de Diciembre 2022

Perfil de deuda al 28 de febrero de 2022



- En octubre de 2021, CGC canjeó un total de USD 8,2 millones correspondientes al bono CGC 21 por el bono CGC25.
- El 7 de noviembre de 2021, CGC canceló el monto remanente del bono CGC21 que no había ingresado al canje, por un total de USD 85,2 millones.
- La compañía emitió dos series de Obligaciones Negociables Locales en febrero de 2022: Clase 24 (U\$S54,0 millones) y Clase 25 (U\$S11,3 millones).
- La compañía no enfrenta vencimientos significativos hasta el 3T22



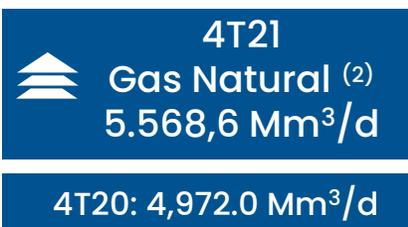
CGC



Resultados 2021

Resumen de resultados 2021

CGC tuvo un sólido desempeño operativo y financiero en 2021, mejorando la generación de EBITDA y reduciendo el apalancamiento.



US\$172.7 MM
Posición de caja al 31 de
Diciembre de 2021⁽⁴⁾

AR\$18,312.7 MM⁽¹⁾
Capex en 2021

0.89x
Ratio de Apalancamiento
Neto ⁽³⁾(4)

US\$336.6 MM
Deuda Neta al 31 de
Diciembre de 2021 2021⁽⁴⁾

(1) Las cifras consolidadas incluyen los resultados de CGC para el período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2021 y los resultados de Sinopec para el período de seis meses finalizado el 31 de diciembre 2021.

(2) Producción en boca de pozo. La producción de Petróleo incluye crudo y LPG.

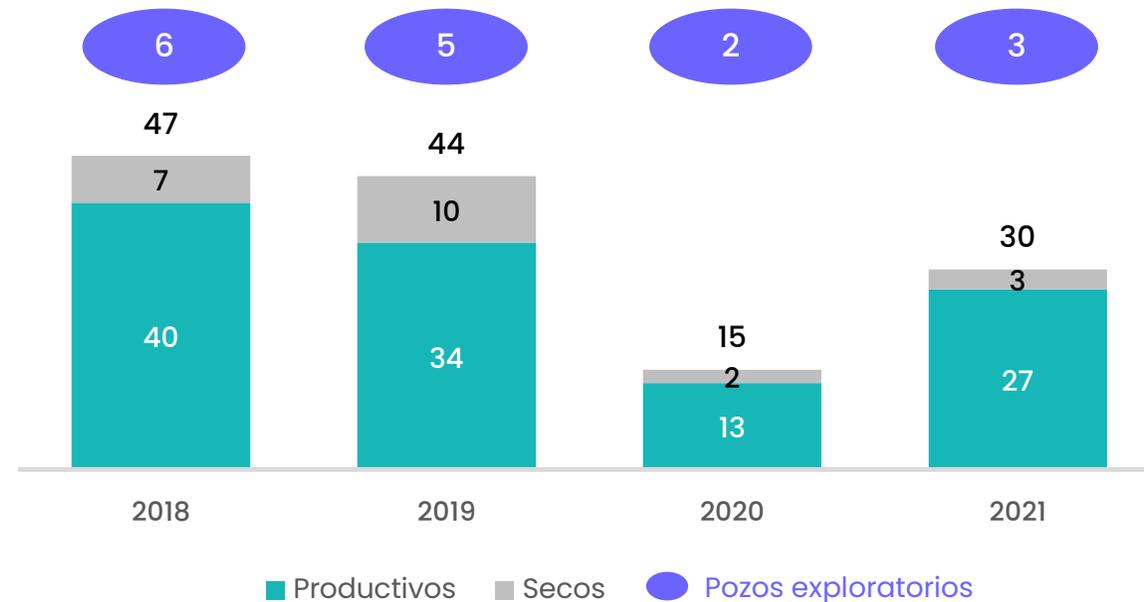
(3) Ratio de Apalancamiento Neto calculado de acuerdo al Indenture del bono CGC25.

(4) Cifras expresadas en dólares utilizando un tipo de cambio al cierre de Diciembre de 2021 de AR\$102.72.



Campaña de perforación 2021

Evolución de los pozos perforados



Pozos perforados en 2021

27
Pozos productivos en 2021

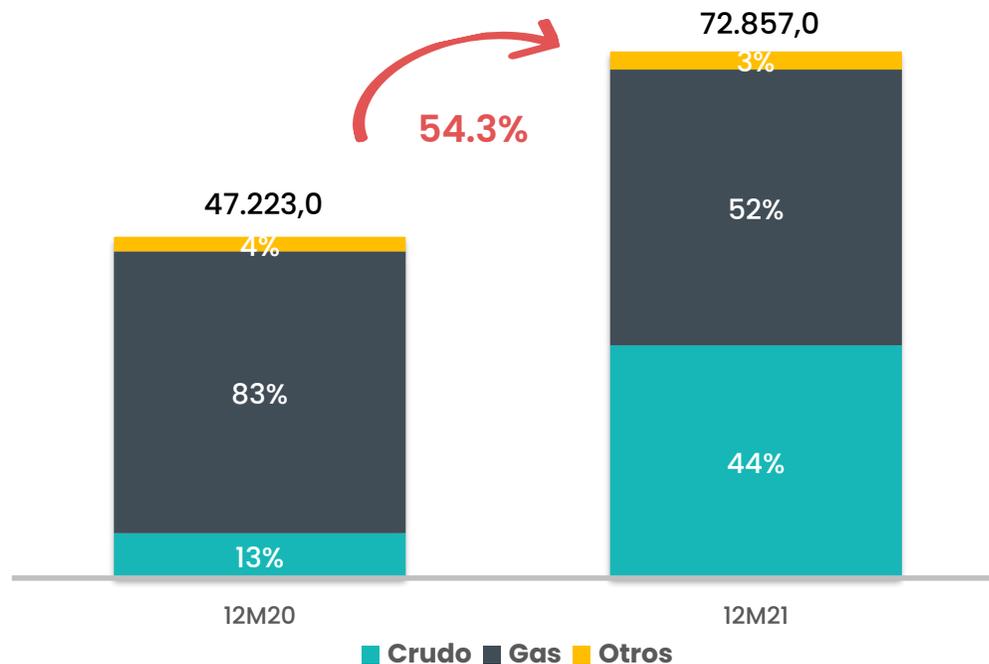
90%
Tasa de éxito

100%
Pozos de gas perforados

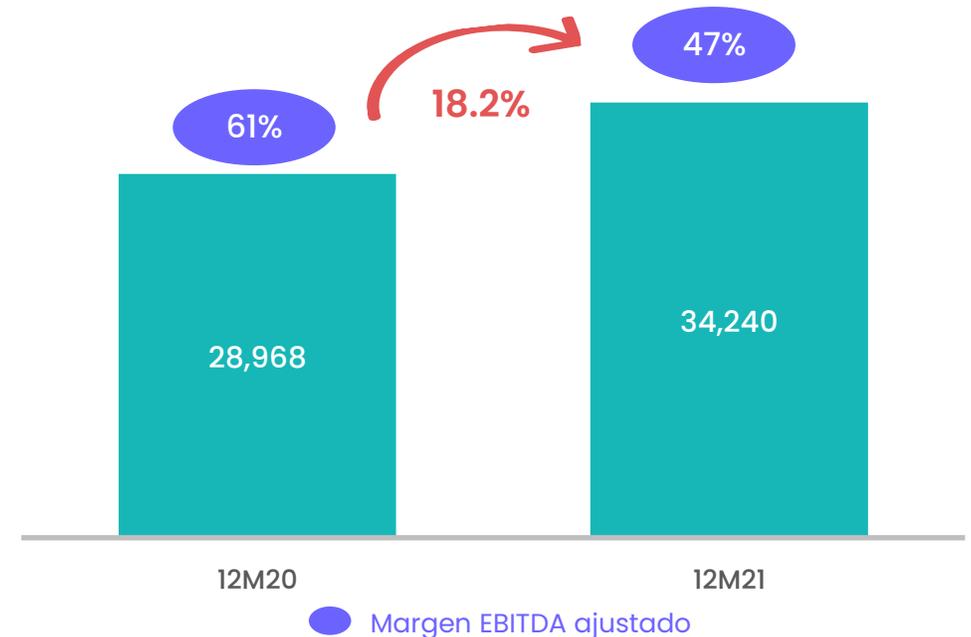
CGC perforó **30 pozos** durante 2021, tres de los cuales fueron exploratorios, con una **tasa de éxito total del 90%** (y del 96% si solo se consideran los pozos de desarrollo).

Ventas Netas y EBITDA Ajustado 2021

Evolución de las Ventas Netas



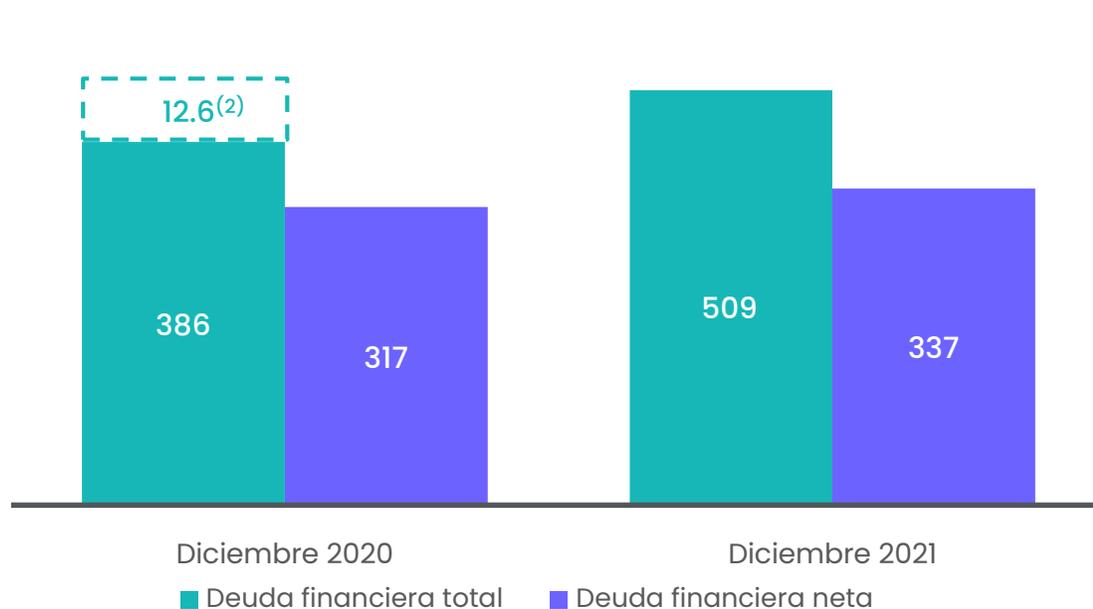
EBITDA Ajustado y evolución del margen de EBITDA Ajustado (en AR\$ millones)



Las **Ventas Netas** alcanzaron AR\$ 72.857,0 millones (aproximadamente **US\$ 709,3 millones**), un aumento del 54,3% comparado con 2020. El **EBITDA ajustado** ascendió a AR\$ 34.239,8 millones (aproximadamente **US\$ 333,3 millones**), lo que significa un aumento del 18,2% en comparación con 2020.

Deuda y Apalancamiento al 31 de diciembre de 2021

CGC presenta uno de los índices de apalancamiento mas bajos de la industria petrolera argentina. ⁽¹⁾



Apalancamiento Neto ⁽³⁾

Diciembre 2020 **1,29x**

Diciembre 2021 **0,89x**



AA-



A+

Ratio de Cobertura ⁽⁴⁾

Diciembre 2020 **8,03x**

Diciembre 2021 **10,80x**



CCC+



B-

Notas:

(1) Cifras expresadas en dólares utilizando el tipo de cambio al cierre de Diciembre de 2020 de AR\$ 84,15 y al cierre de Septiembre de 2021 de AR\$ 102,72.

(2) Corresponde a la ON Clase 10, un bono sin recurso. Todos los pagos se cubrirán con dividendos u otras montos percibidos como accionista de Gasinvest, Gasandes Argentina y GasAndes Chile o con la venta de las respectivas acciones. Por lo tanto, este bono no es considerado para los índices de Apalancamiento Neto y Cobertura. Asimismo, la insuficiencia de los dividendos u otros fondos percibidos al vencimiento no constituirá un evento de default, pero habilitará la venta de las acciones respectivas. Este bono fue totalmente amortizado en julio de 2021.

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

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



CGC

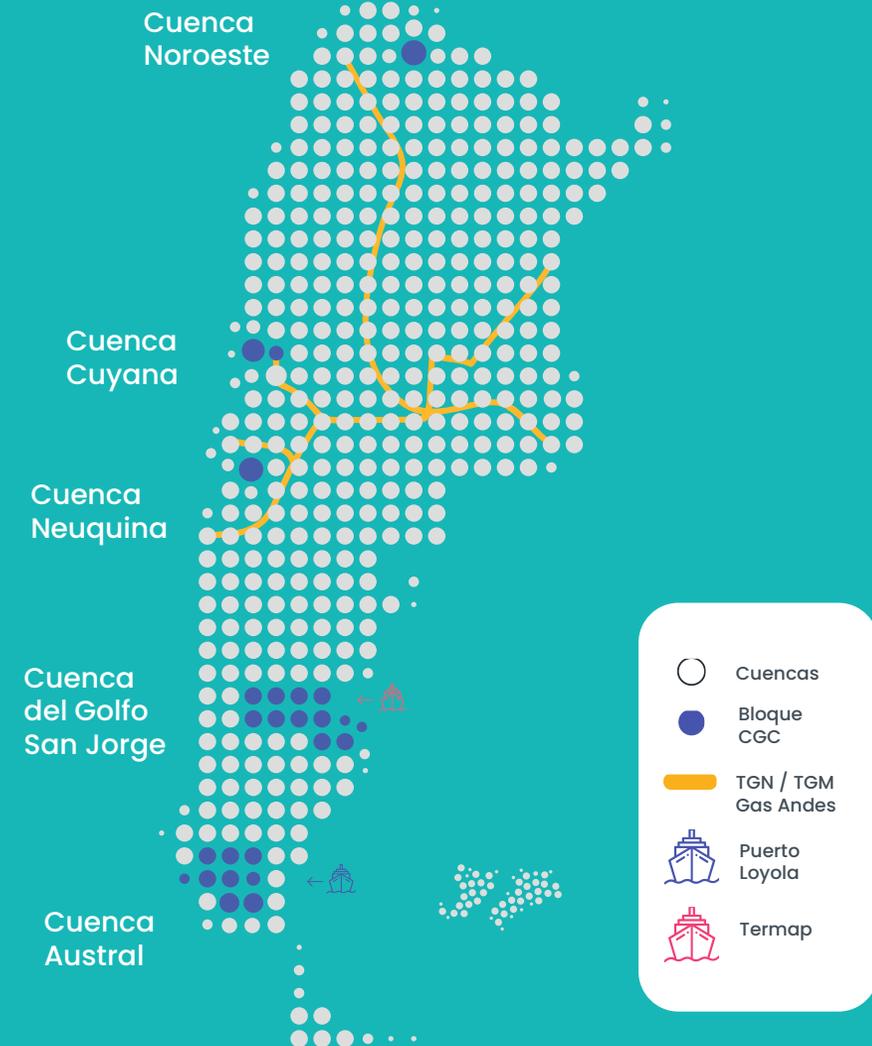


Quiénes somos

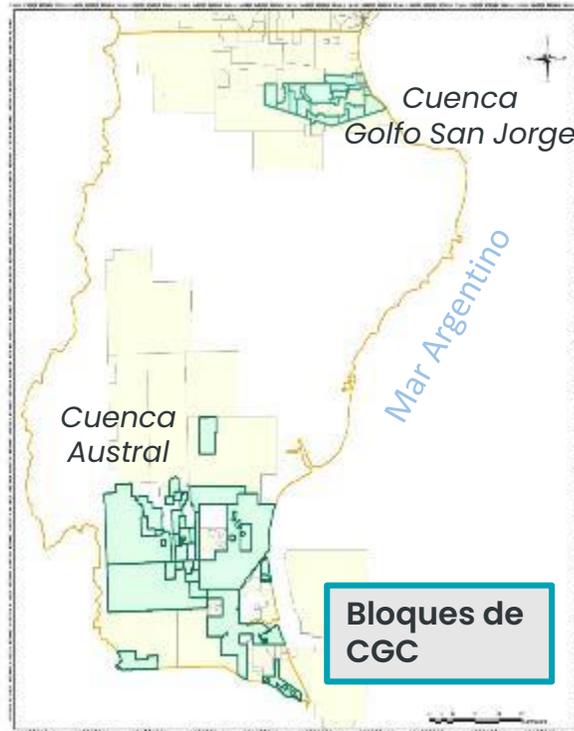
CGC en un vistazo



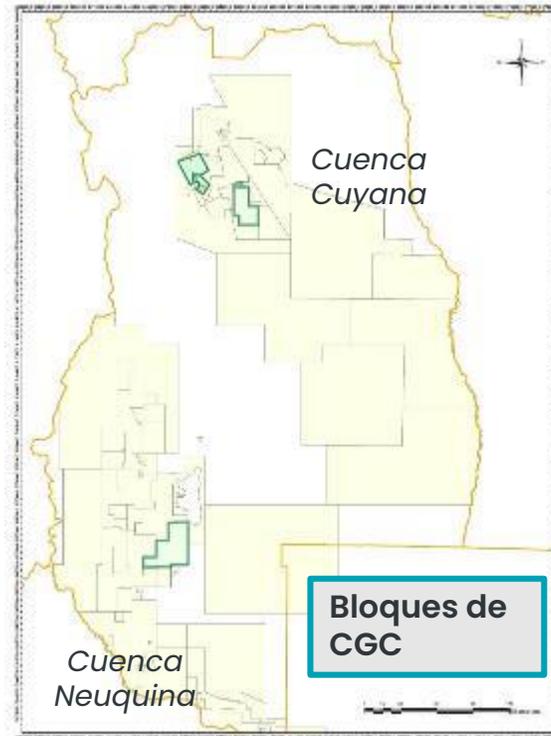
Huella Geográfica



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.

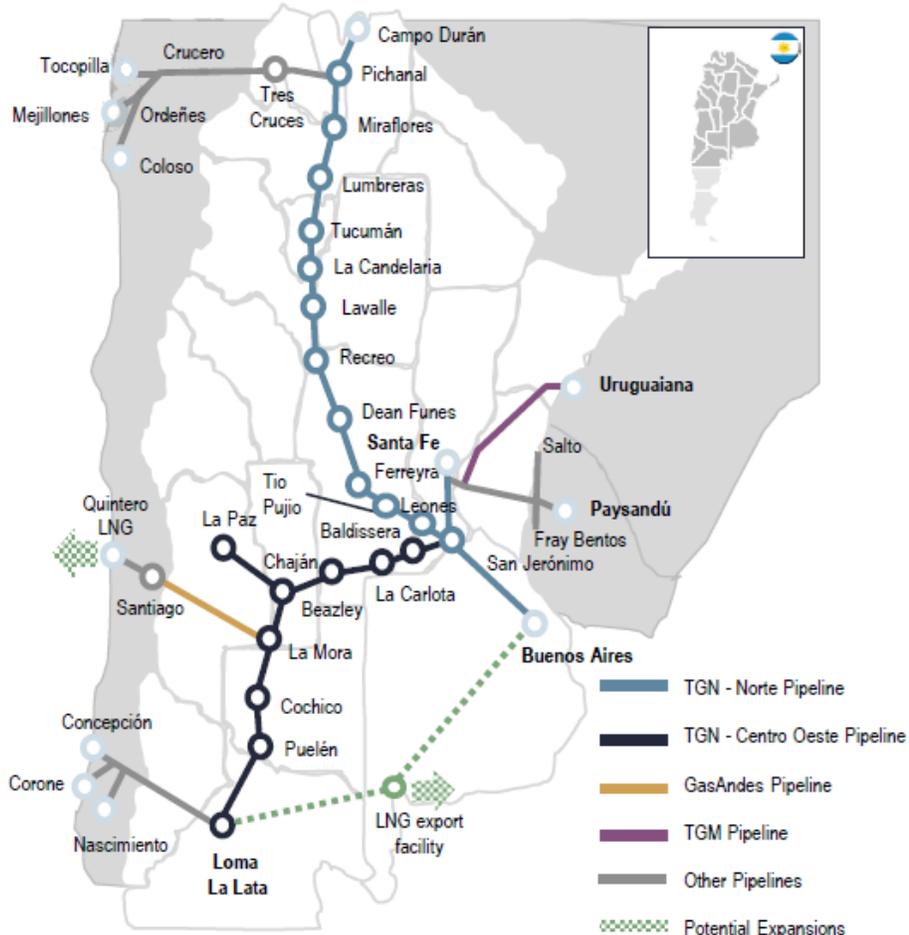


66 Bloques en 5 Cuencas



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 (2012-2020)

1

Planta de
almacenamiento
de gas subterránea

155

Pozos
perforados

USD
688
MM

CAPEX

19

Pozos
exploratorios

1600
Km²

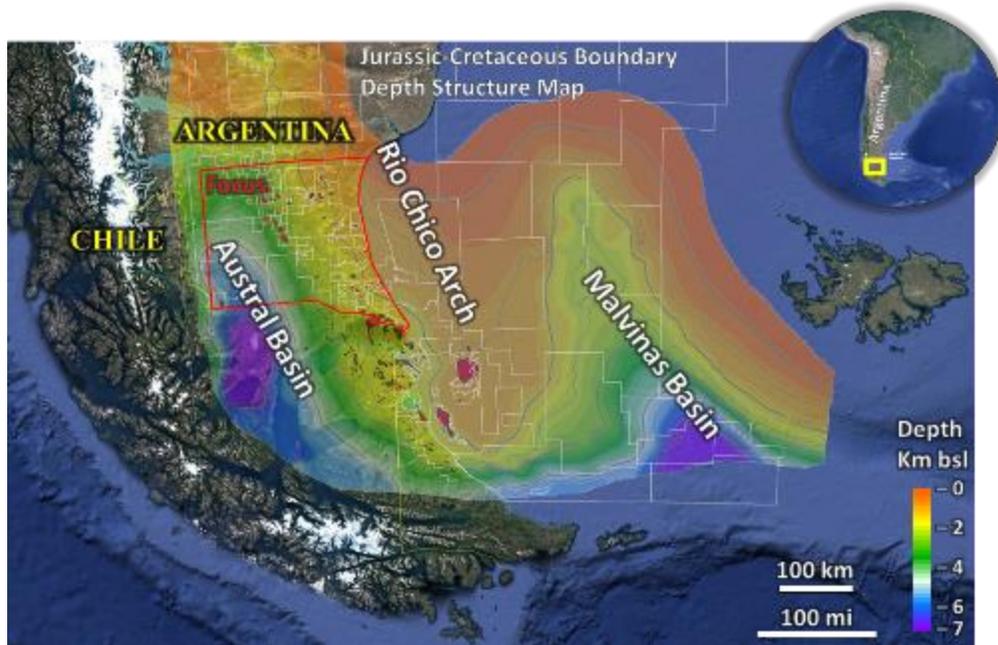
Sísmica 3D

7

Descubrimientos

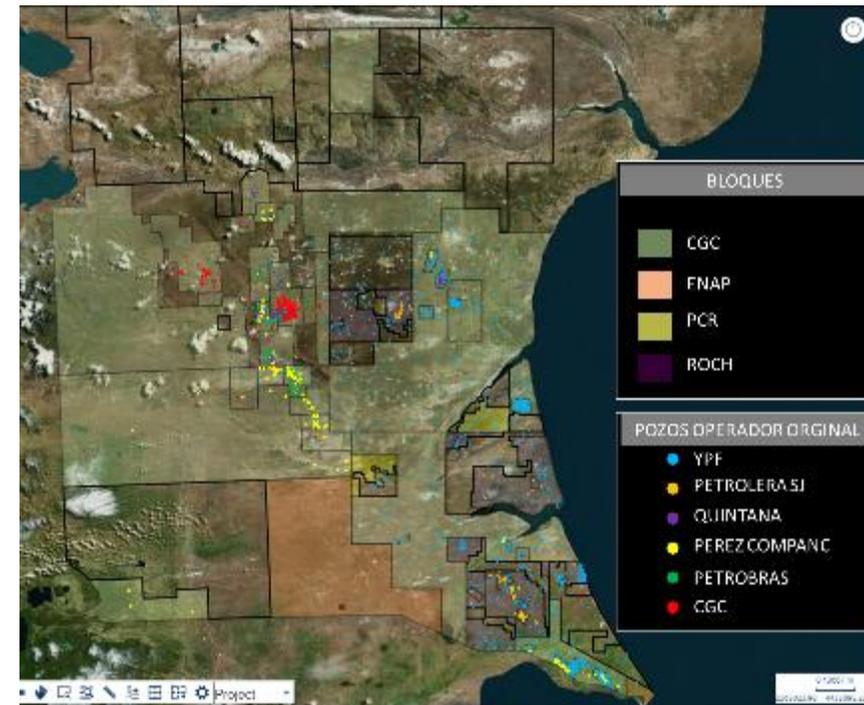
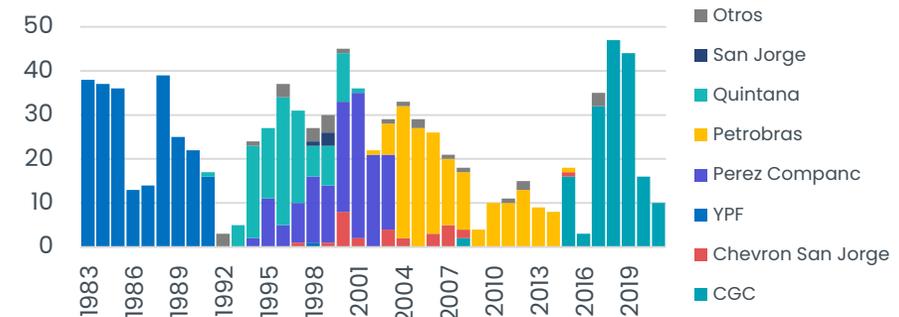
- Inversión continua
- Gran talento técnico
- Exploración constante
- Conocimiento específico de nuestro subsuelo
- Orientación a costos

Profundo Conocimiento Técnico



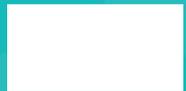
- Desde 2015, CGC ha explorado continuamente la cuenca austral, llevando adelante la mayor campaña de perforación en décadas
- Múltiples extensiones productivas, en todos los distintos entornos geológicos
- Los reservorios incluyen las formaciones terciarias, springhill, tobífera, piedra clavada, y en 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