CGC

Presentación de Resultados

Mayo 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

- 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 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 (Cont.)

- Durante 1T22, CGC emitió dos Obligaciones Negociables en el mercado de capitales local por US$ 65 millones: Clase 24 (U$S54,0 millones al 1,375%) y Clase 25 (U$S11,3 millones al 3,25%).

- Durante 1T22, los ingresos ascendieron a AR$18.748,9 millones (o aproximadamente US$168,9 millones) y el EBITDA Ajustado Total (incluyendo los dividendos recibidos) ascendió a AR$5.633,3 millones (o aproximadamente US$50,7 millones).[1]

- Al 31 de marzo de 2022, el Efectivo y Equivalentes de Efectivo ascendía a AR$ 19.928,3 millones (aproximadamente US$ 179,5 millones). La deuda financiera total de CGC ascendía a AR$ 63.778,8 millones (aproximadamente US$ 574,5 millones). El Ratio de Apalancamiento Neto se mantuvo bajo en 1,08x y el Ratio de Cobertura de Intereses se mantuvo alto en 9,87x.

(1) Las cifras fueron convertidas a US$ utilizando el siguiente tipo de cambio de cierre: US$ 1.00: AR$ 111,01 para 1T22.

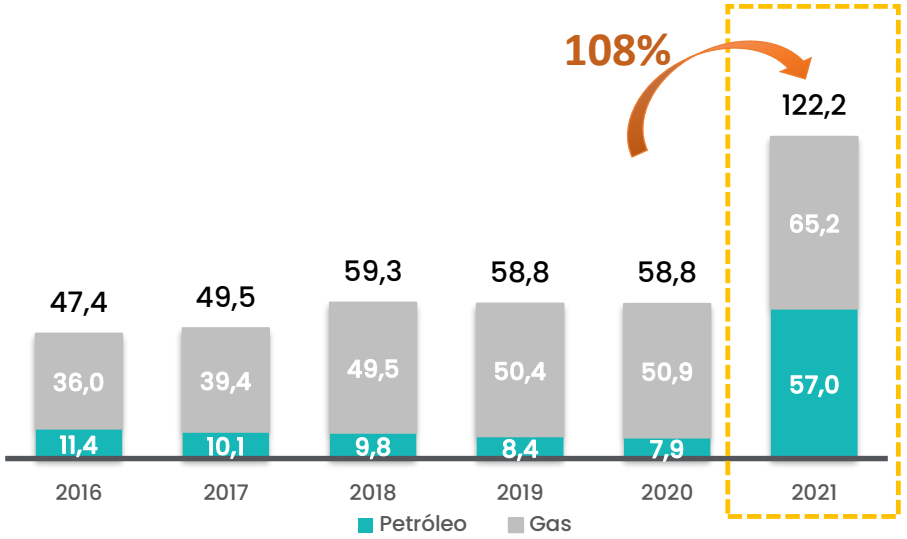
Reservas de petróleo y gas

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

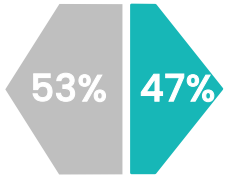
Perfil de Reservas al 31 de Diciembre de 2021 (1)

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)

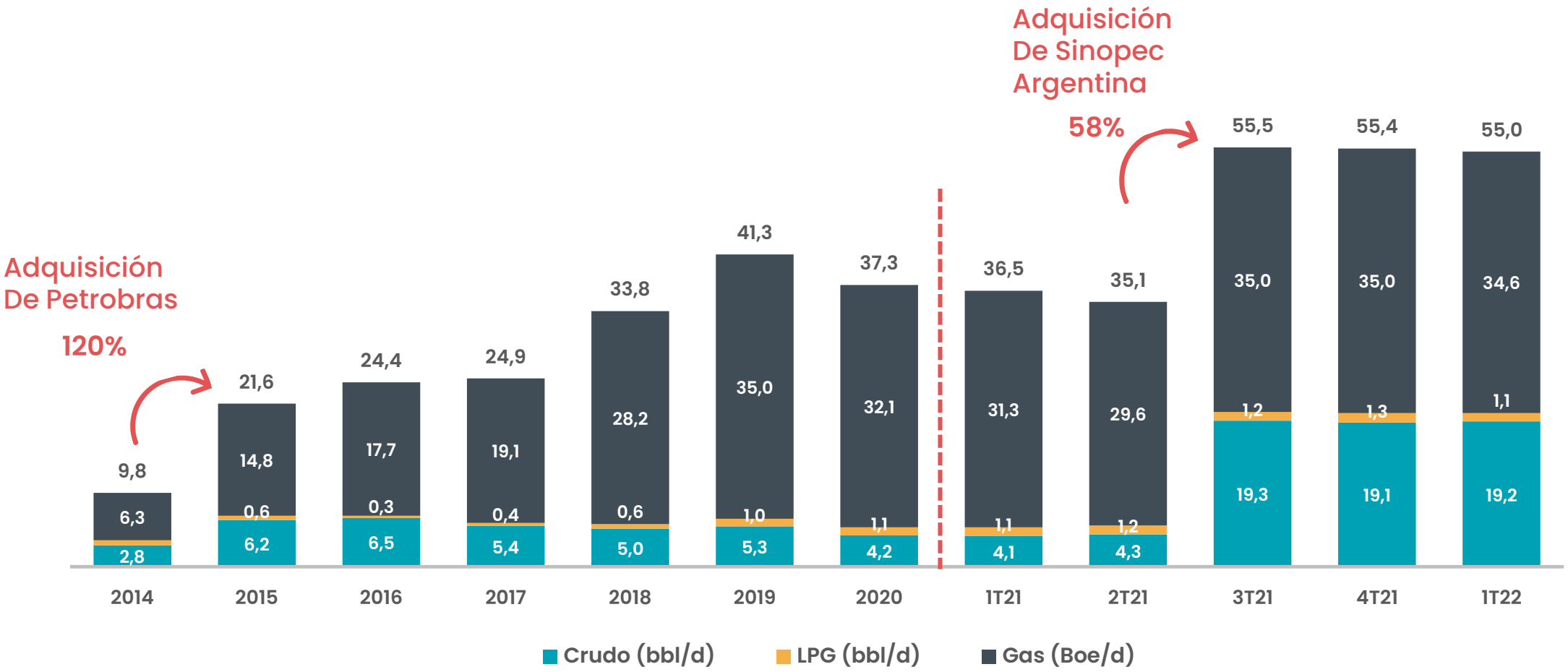
106% Gas

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)



Perfil de deuda conservador considerando nuestra sólida posición de caja y generación de flujo de caja

Al 31 de marzo de 2022

2,54 años
Vida Promedio

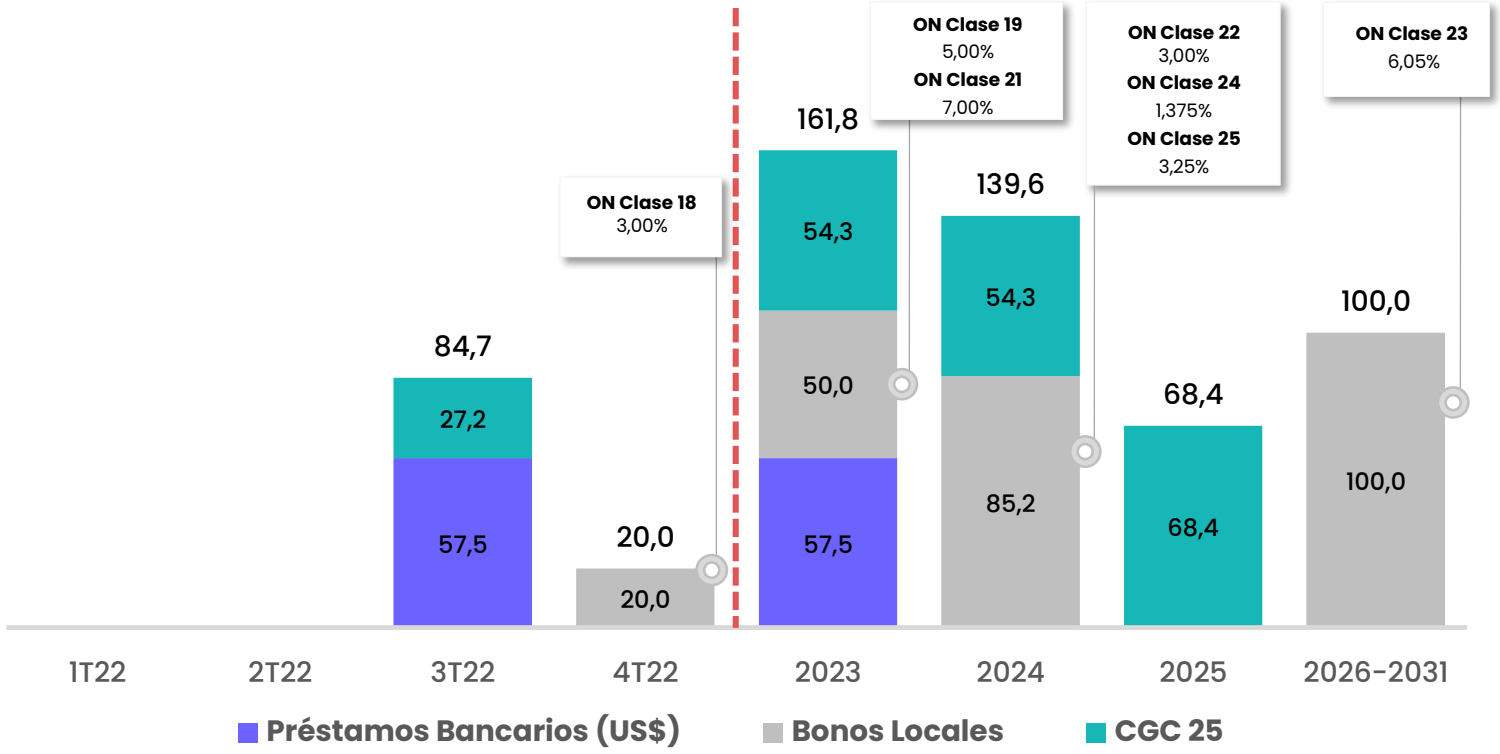
7,02%
Costo promedio

U$S179,5 millones
Posición de Caja

USD **575** MM
Deuda Financiera total al 31 de Marzo 2022

USD **395** MM
Deuda Financiera Neta al 31 de Marzo 2022

Perfil de deuda al 31 de marzo de 2022



❑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).

CGC

Resultados 1T22

Resumen de resultados 1T21

CGC demostró un consistente desempeño operativo y financiero en 1T22, con producción en sólidos niveles y bajo apalancamiento.

1T22
Ingresos
AR$18.748,9 MM

1T21: AR$13.947,3 MM

1T22
EBITDA Ajustado
AR$5.633,3 MM

1T21: AR$9.259,2 MM

1T22
Gas Natural (1)
5.501,2 Mm^3/d

1T21: 4,978.6 Mm^3/d

1T22
Petróleo (1)
3.235,2 m^3/d

1T21: 830.3 m^3/d

US$179,5 MM
Posición de caja al 31 de Marzo de 2022(3)

AR$7.131,4 MM
Capex en 1T22

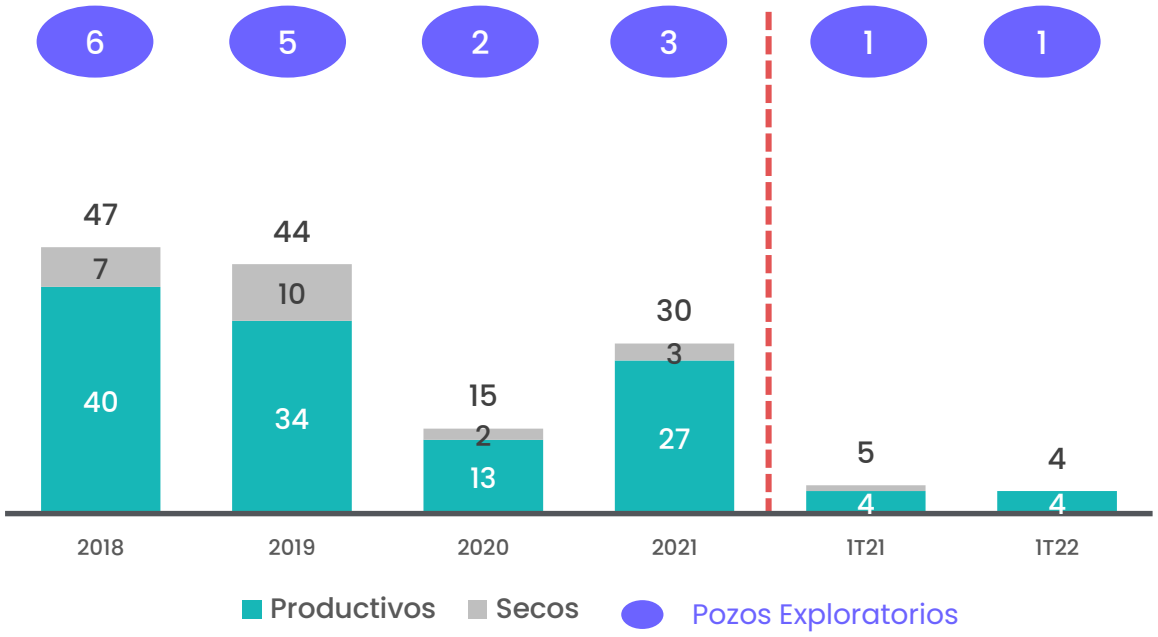
1,08x
Ratio de Apalancamiento Neto (2)(3)

US$395,0 MM
Deuda Financiera Neta al 31 de Marzo de 2021 2022(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 Marzo de 2022 de AR$111.01.

Campaña de perforación 1T22

Evolución de los pozos perforados



Pozos perforados en 1T22

4
Pozos productivos en 1T22

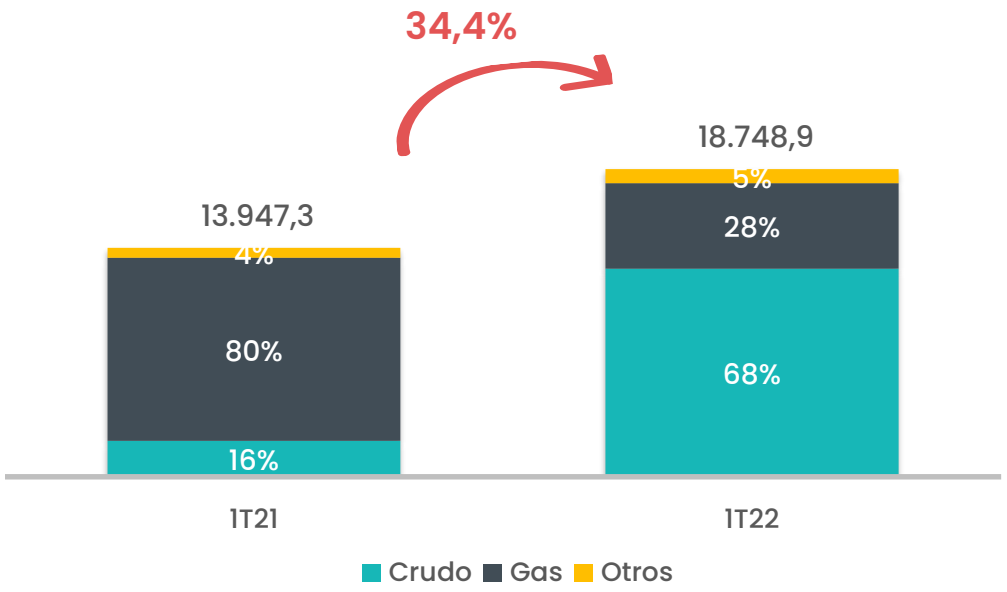
100%
Tasa de éxito

100%
Pozos de gas perforados

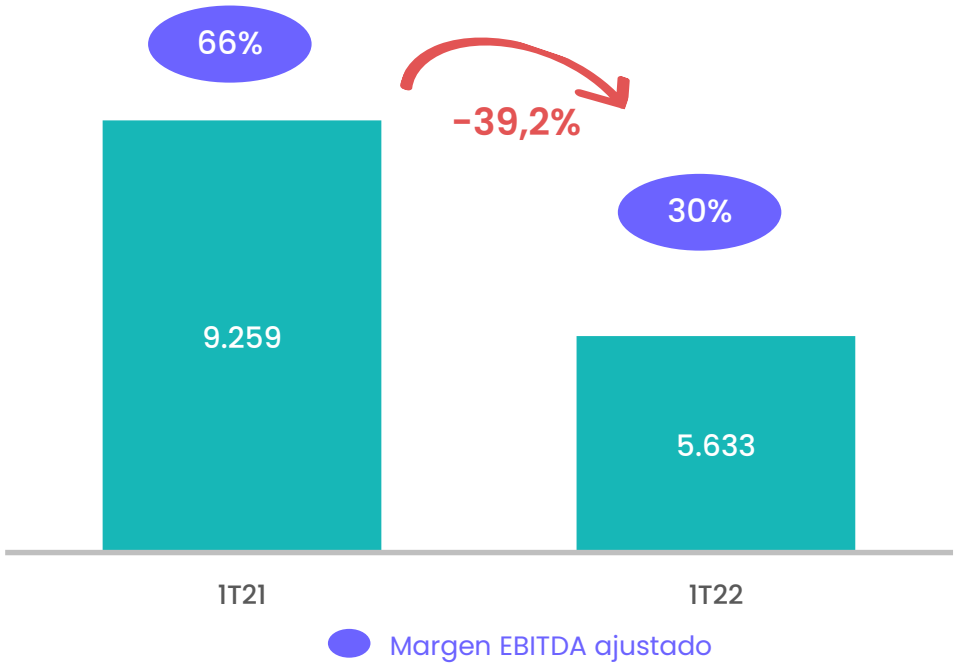
CGC perforó **4 pozos** durante 1T22, uno de los cuales fue exploratorio, con una **tasa de éxito total del 100%.**

Ventas Netas y EBITDA Ajustado 1T22

Evolución de las Ventas Netas



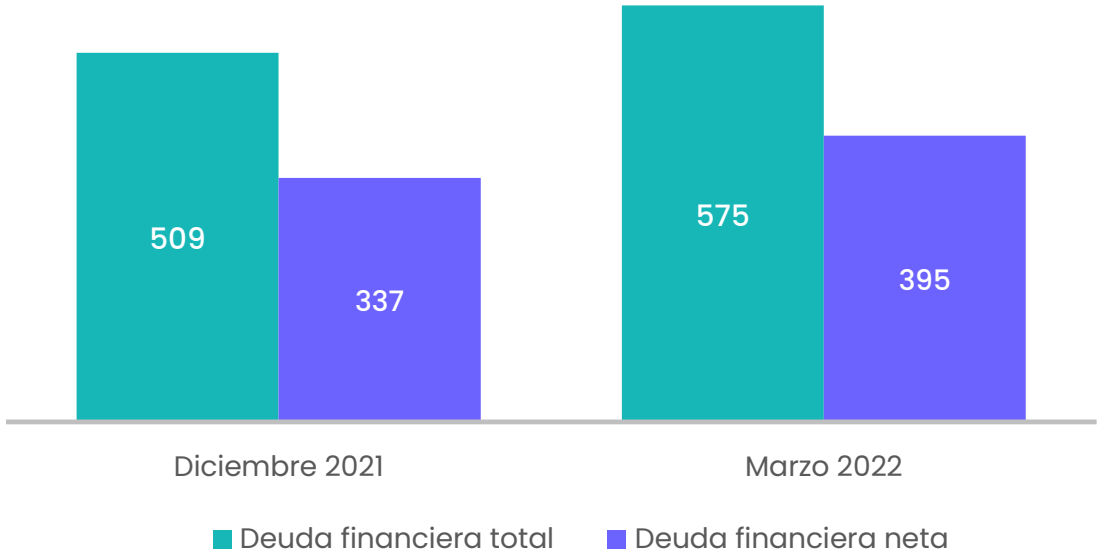
EBITDA Ajustado y evolución del margen de EBITDA Ajustado (en AR$ millones)



Las **Ventas Netas** alcanzaron AR$ 18.748,9 millones (aproximadamente **US$ 168,9 millones**), un aumento del 34,4% comparado con 1T21. El **EBITDA ajustado** ascendió a AR$ 5.633,3 millones (aproximadamente **US$ 50,7 millones**), lo que significa una disminución del 39,2% en comparación con 1T21.

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

Deuda y Apalancamiento al 31 de marzo de 2022 (1)



Apalancamiento Neto (3)

Diciembre 2021 **0,89x**

Marzo 2022 **1,08x**

Ratio de Cobertura (4)

Diciembre 2021 **10,80x**

Marzo 2022 **9,87x**

FixScr affiliate of FitchRatings	AA-
Moody's Local	A+
FitchRatings	B-
S&P Global	CCC+

Notas:
(1) Cifras expresadas en dólares utilizando el tipo de cambio al cierre de Diciembre de 2021 de AR$ 102,72 y al cierre de Marzo de 2022 de AR$ 111,01.
(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.

CGC

Quiénes somos

CGC en un vistazo

Top-6
Productor de Upstream Argentino (50+ kboepd)

5
Cuencas diferentes

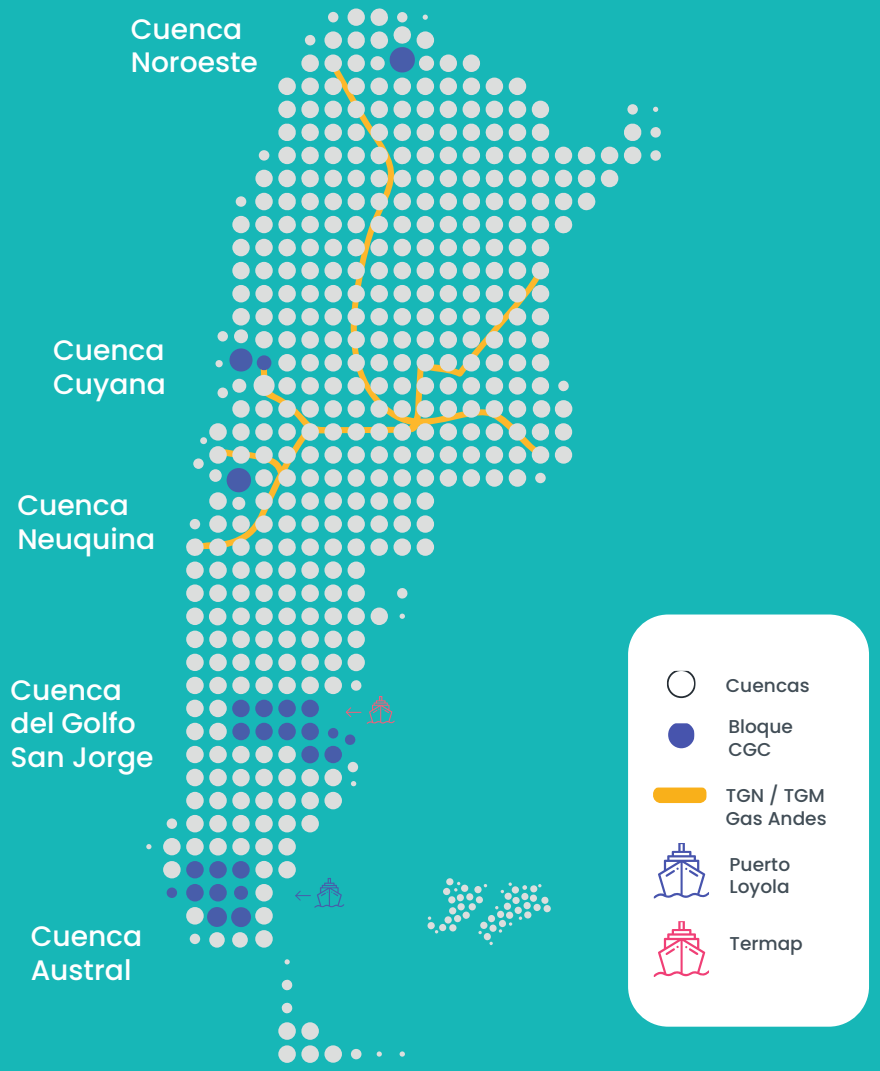
8
Mm de Acres

2º
Mayor infraestructura de transporte de gas en Argentina

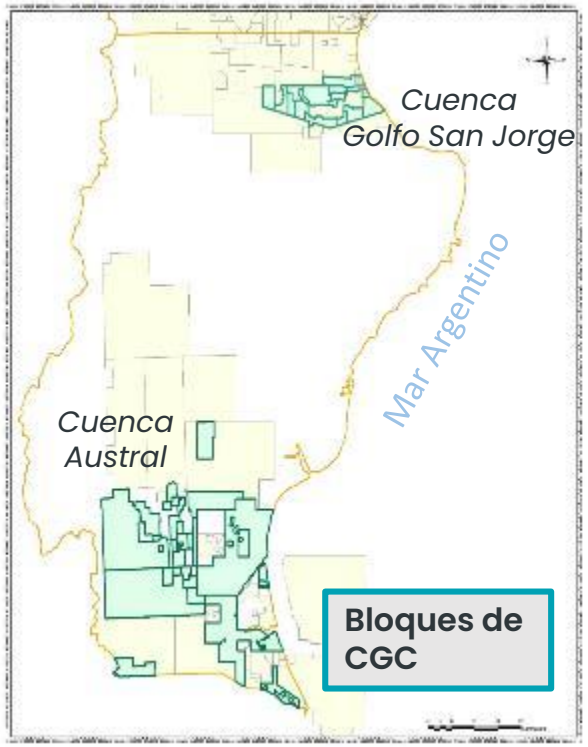
Participación del
40%
en GasAndes (Co-Controlante)

Participación del
28%
en TGN (Co-Controlante)

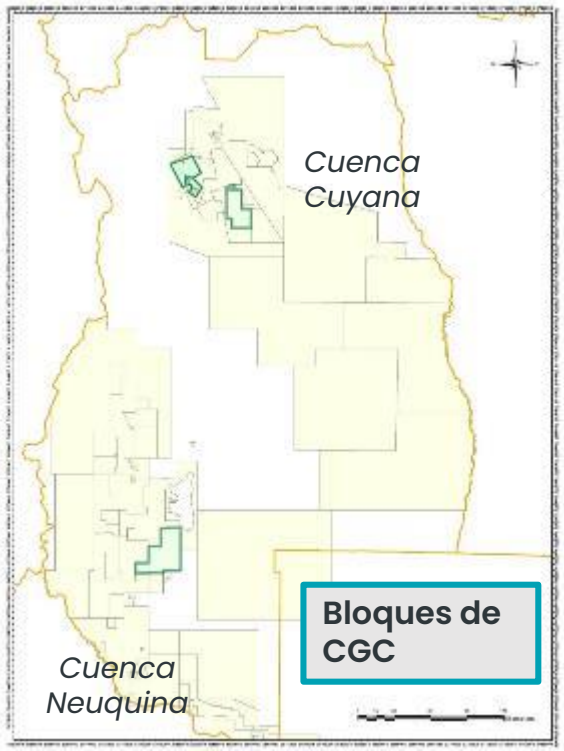
Huella Geográfica



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.

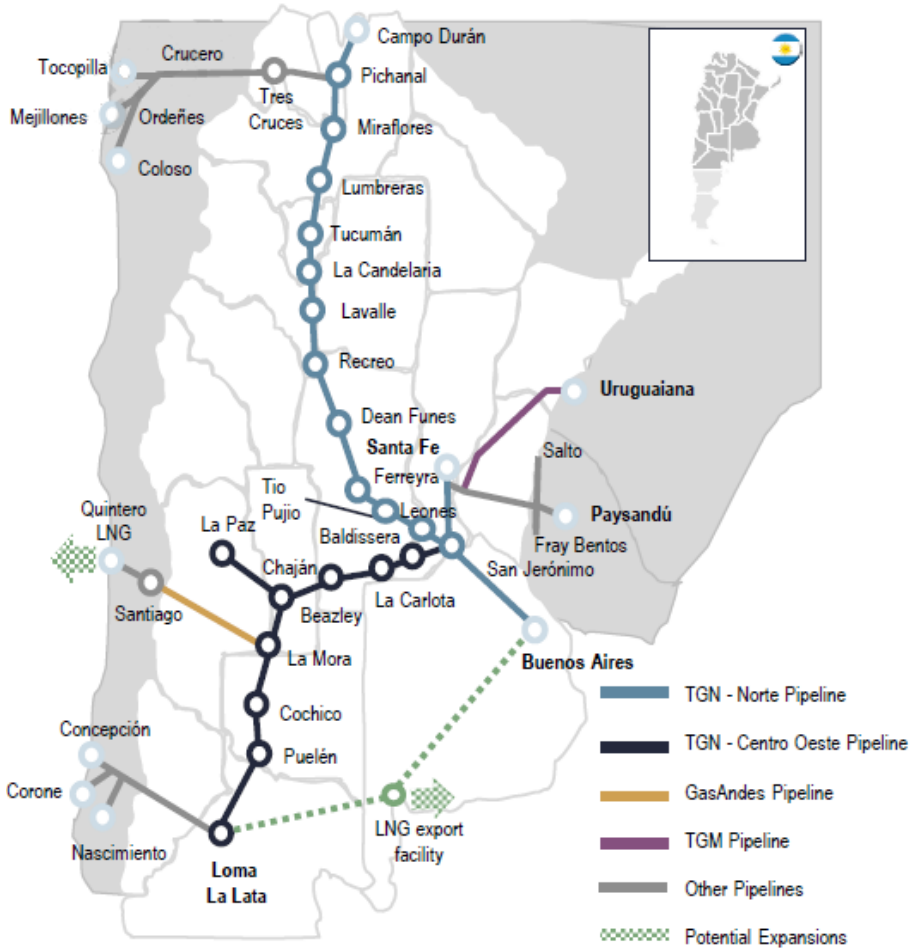
Equipo técnico altamente calificado con 7 descubrimientos en la cuenca Austral.

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

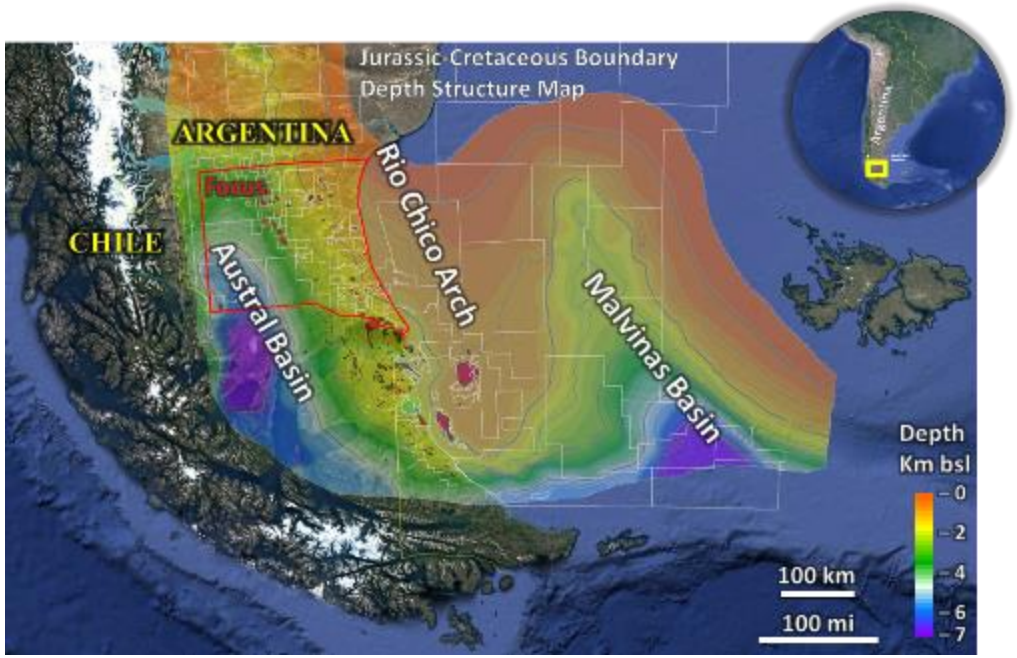
19
Pozos exploratorios

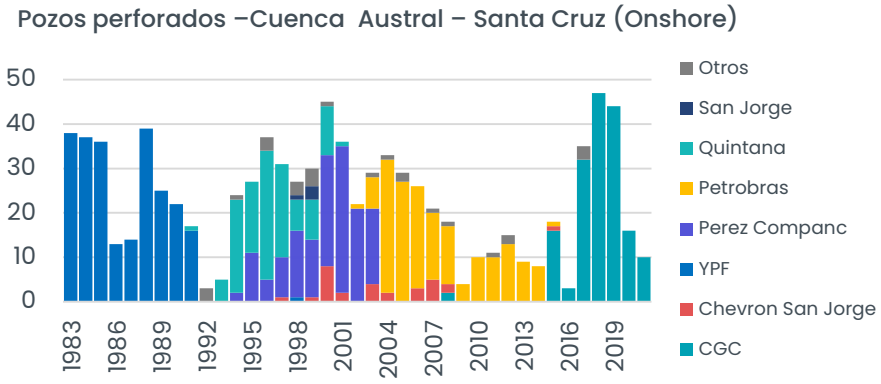
1600 Km2
Sísmica 3D

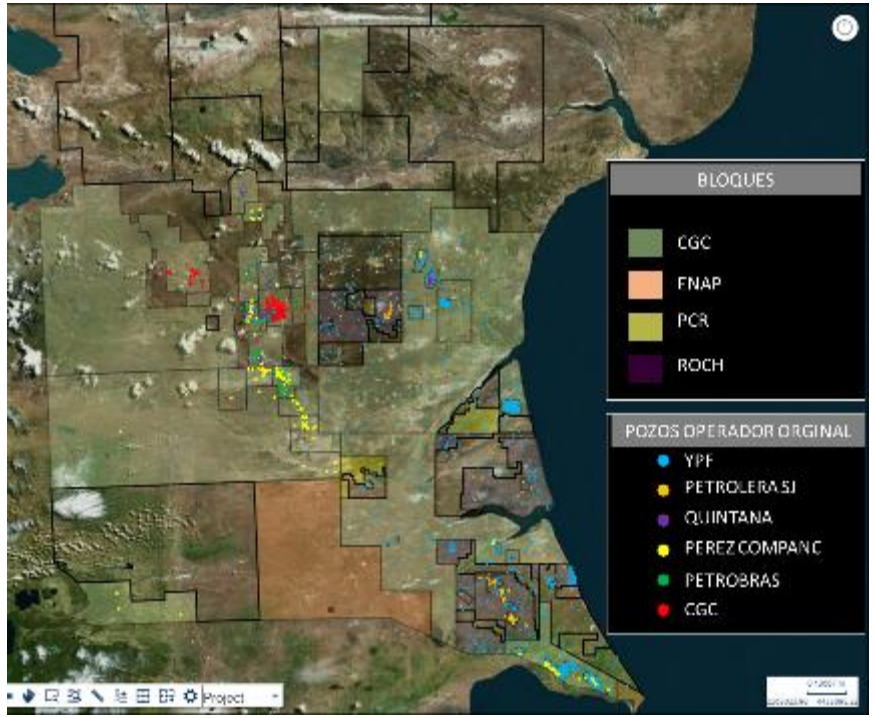
7
Descubrimientos

- 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

Muchas Gracias

CGC

Energía que crece