



CGC

Presentación de Resultados

Marzo 2023



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.), mejorando el mix de producción de petróleo & gas, aumentando la producción consolidada a más de 50 mil BoE por día, y las reservas probadas a más de 140 Mmboe. CGC considera que los activos de CGC Energía en Argentina tienen un importante potencial en producción de crudo convencional.
- El 17 de noviembre de 2021, Sinopec Argentina (actualmente CGC Energía S.A.U.) 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.
- 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-).



Acontecimientos destacados (Cont.)

- Durante 2022, CGC emitió Obligaciones Negociables en el mercado de capitales local por US\$ 285 millones a una tasa promedio de 1,33%. La Compañía emitió una ON a 7 años por US\$ 77 millones al 3,50% y dos ONs al 0% (US\$ 63 millones en Junio y US\$ 80 millones en Septiembre).
- En Diciembre 2022, CGC obtuvo la extensión de los contratos originales del Plan GasAr hasta Diciembre 2028 (Ronda 5.1). Adicionalmente, aprovechando la capacidad ociosa del gasoducto San Martín, CGC participó en la Ronda 5.2, licitando volúmenes de producción incremental por encima de la curva base (Rondas 1 y 5.1), devengando un precio considerablemente mayor.
- Durante 2022, los ingresos ascendieron a AR\$147.291,3 millones (o aproximadamente US\$831,4 millones) y el EBITDA Ajustado Total (incluyendo los dividendos recibidos) ascendió a AR\$43.262,2 millones (o aproximadamente US\$244,2 millones).⁽¹⁾
- Al 31 de Diciembre de 2022, el Efectivo y Equivalentes de Efectivo ascendía a AR\$30.316,8 millones (aproximadamente US\$171,1 millones). La deuda financiera total de CGC ascendía a AR\$129.514,9 millones (aproximadamente US\$731,1 millones). El Ratio de Apalancamiento Neto se mantuvo bajo en 1,79x y el Ratio de Cobertura de Intereses se mantuvo alto en 9,46x. ⁽¹⁾⁽²⁾

(1) Las cifras fueron convertidas a US\$ utilizando el siguiente tipo de cambio de cierre de diciembre de 2022: US\$ 1.00: AR\$ 177,16.

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



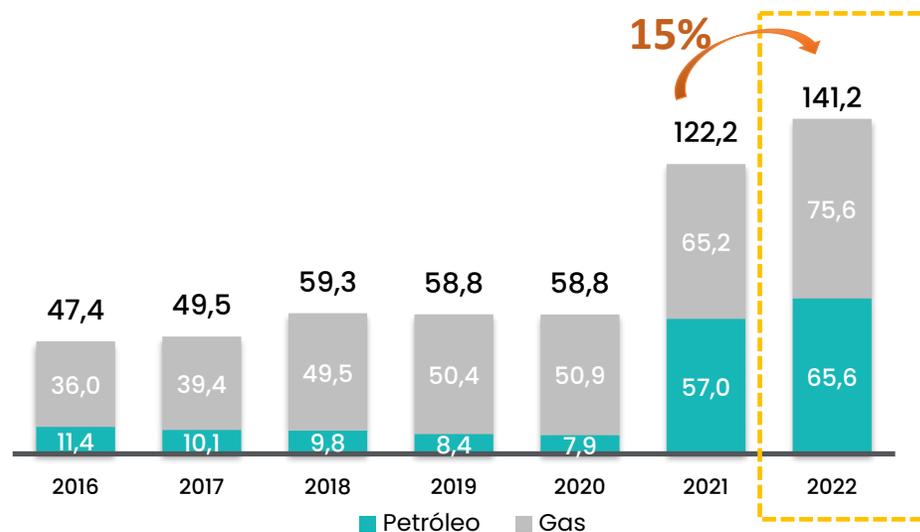
Reservas de petróleo y gas

CGC posee una atractiva base de reservas 2P de petróleo y gas de 188,4 MMboe.

Perfil de Reservas al 31 de Diciembre de 2022 ⁽¹⁾

Tipo de Reserva	Petróleo (MMbbl)	Gas Natural (Mmboe) ⁽²⁾	Total (Mmboe)
Reservas 1P	65,6	75,6	141,2
Reservas 2P	90,1	98,4	188,4
Reservas 3P	103,0	114,8	217,7

Evolución Reservas 1P ⁽¹⁾ ⁽²⁾



Apertura



Índice de Reposición de Reservas en 2022 (RRR)

200% Gas
212% Petróleo

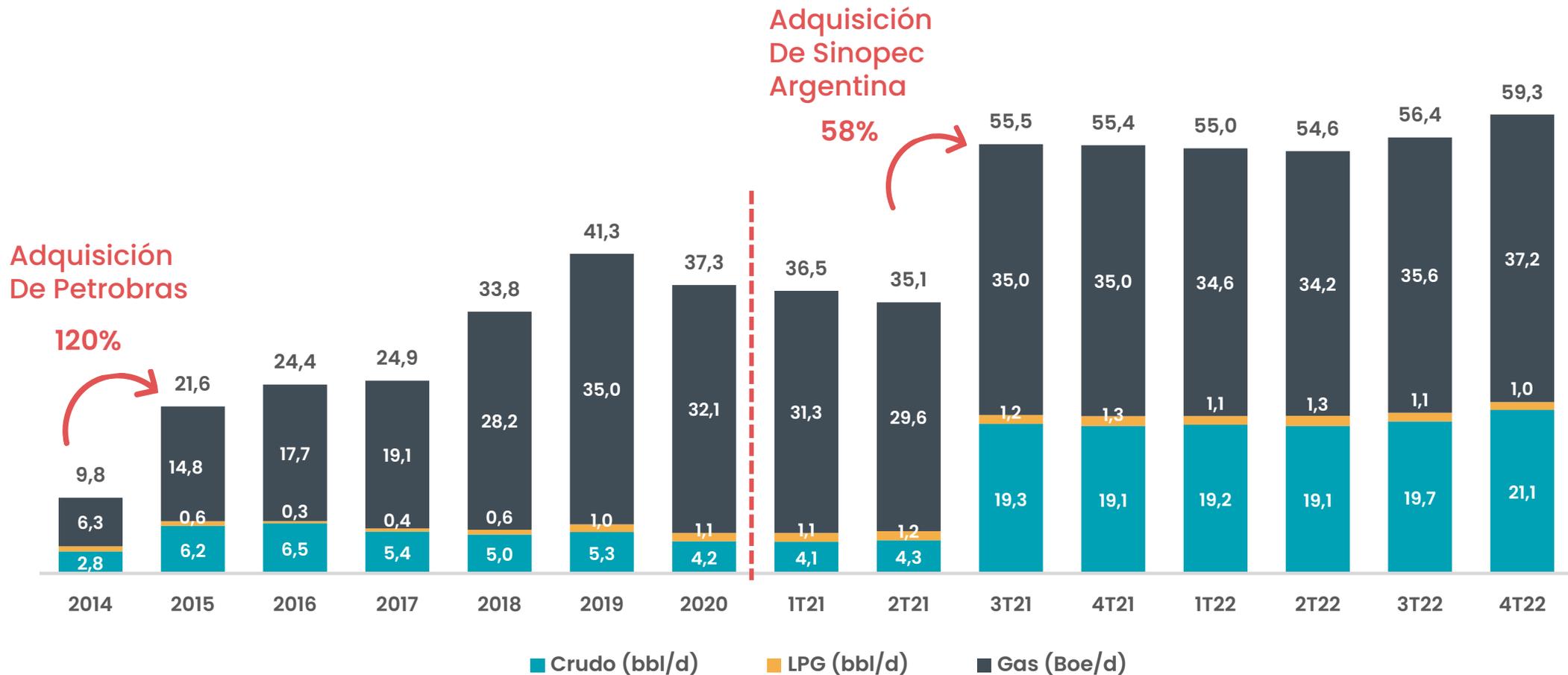
(1) Cálculo de Reservas de acuerdo al Reporte de DeGolyer and MacNaughton al 31 de Diciembre de 2022.

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



Nuestra producción desde que Corporación América adquirió CGC (2013-2022)

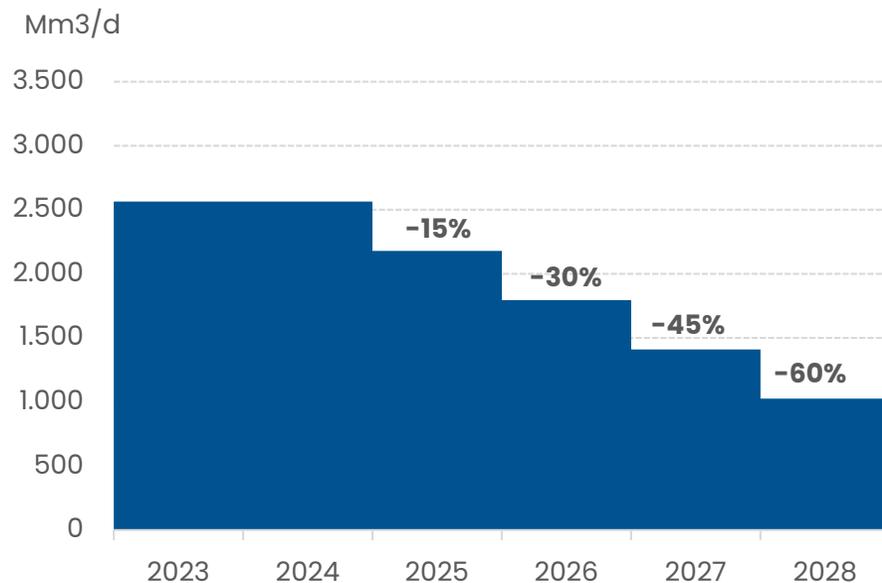
Producción diaria promedio (en Mboe/d – producción en boca de pozo)



Plan Gas – Rondas 5.1 & 5.2

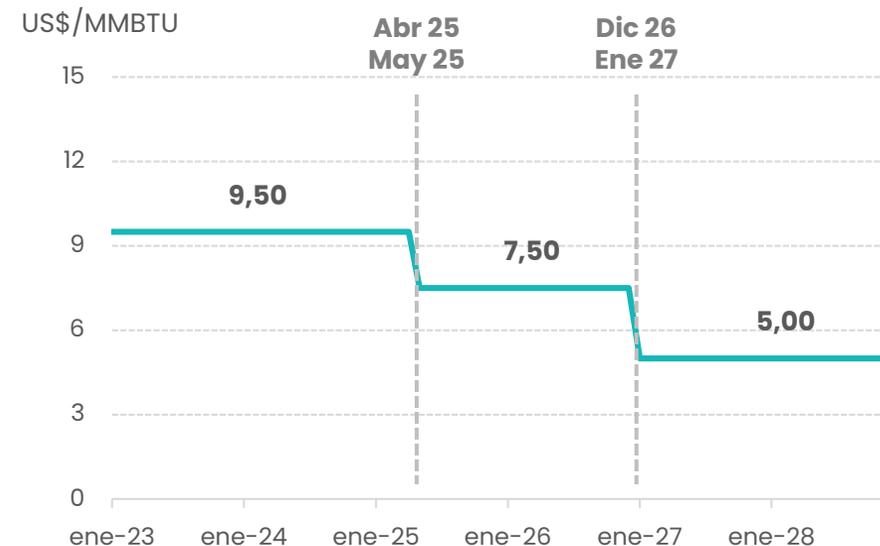
Ronda 5.1 – Cuenca Austral y Cuenca del Golfo San Jorge

- 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 considerando nuestra sólida posición de caja y generación de flujo de caja

Al 31 de Diciembre de 2022

2,61 años

Vida Promedio

4,78%

Costo Promedio

US\$ 171,1 millions

Posición de Caja

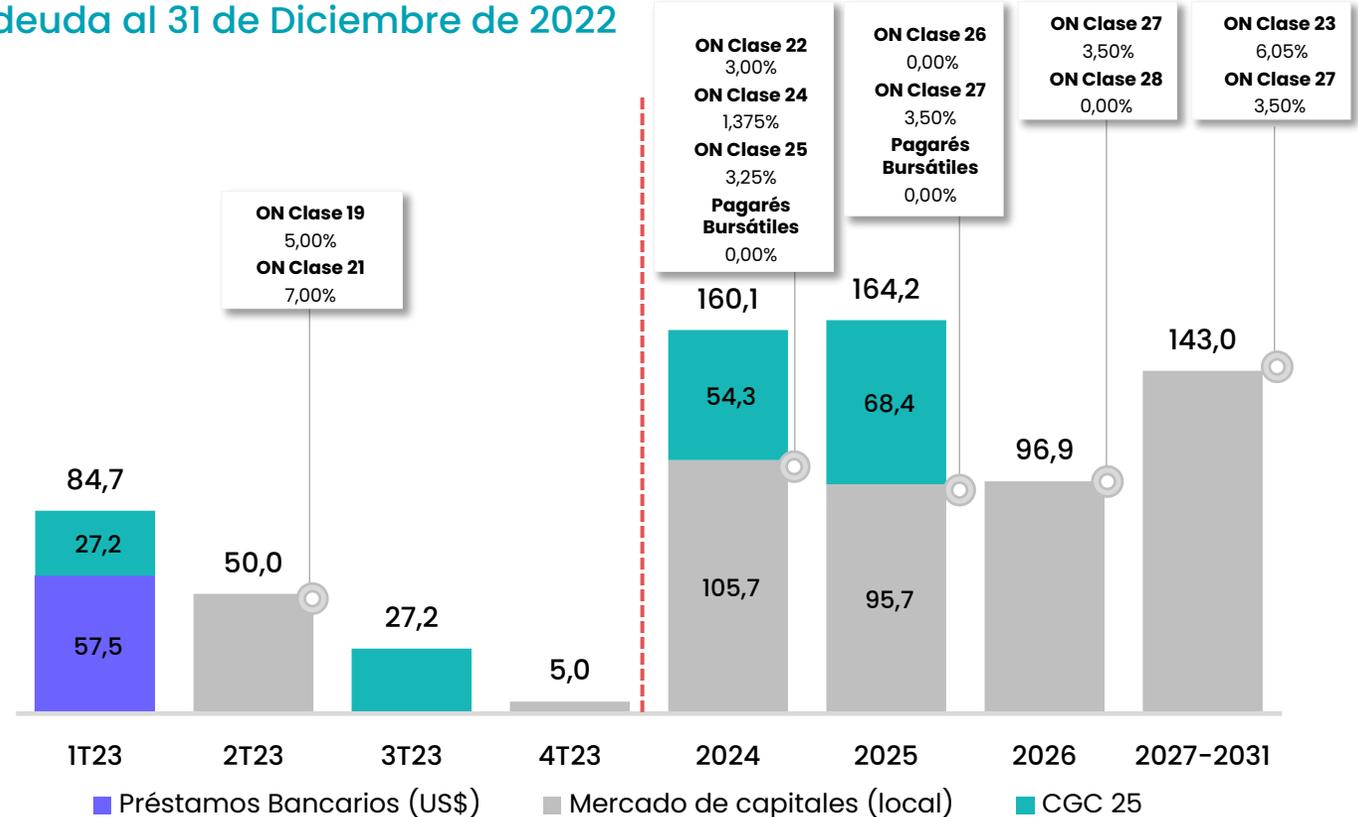


Deuda Financiera total al 31 de Diciembre 2022



Deuda Financiera Neta al 31 de Diciembre 2022

Perfil de deuda al 31 de Diciembre de 2022



□ Durante 2022, CGC emitió Obligaciones Negociables en el mercado de capitales local por US\$ 285 millones a una tasa promedio de 1,33%. La Compañía emitió una ON a 7 años por US\$ 77 millones al 3,50% y dos ONs al 0% (US\$ 63 millones en Junio y US\$ 80 millones en Septiembre).

□ En Enero de 2023, la Compañía emitió la ON local clase 29 por US\$ 42,3 millones al 1,00%.

□ En Marzo de 2023, la Compañía emitió la ON local clase 30 por US\$ 150,0 millones a un rendimiento negativo del 0,25% (cupón de 0,00%), con vencimiento a 24 meses.



CGC

Resultados 2022

Resumen de resultados 2022

CGC demostró un consistente desempeño operativo y financiero en 2022, con producción en sólidos niveles y bajo apalancamiento.

 2022 Ingresos AR\$147.291,3 MM	 2022 EBITDA Ajustado AR\$43.262,2 MM
2021: AR\$141.920,4 MM	2021: AR\$66,696.7 MM
 4Q22 Gas Natural ⁽¹⁾ 5.912,5 Mm ³ /d	 4Q22 Petróleo ⁽¹⁾ 3.522,6 m ³ /d
4Q21: 5.568,6 Mm ³ /d	4Q22: 3.233,5 m ³ /d

US\$171,1 MM
Posición de caja al 31 de
Diciembre de 2022 ⁽³⁾

1.79x
Ratio de Apalancamiento
Neto ⁽²⁾⁽³⁾

AR\$48.233,8 MM
Capex en 2022

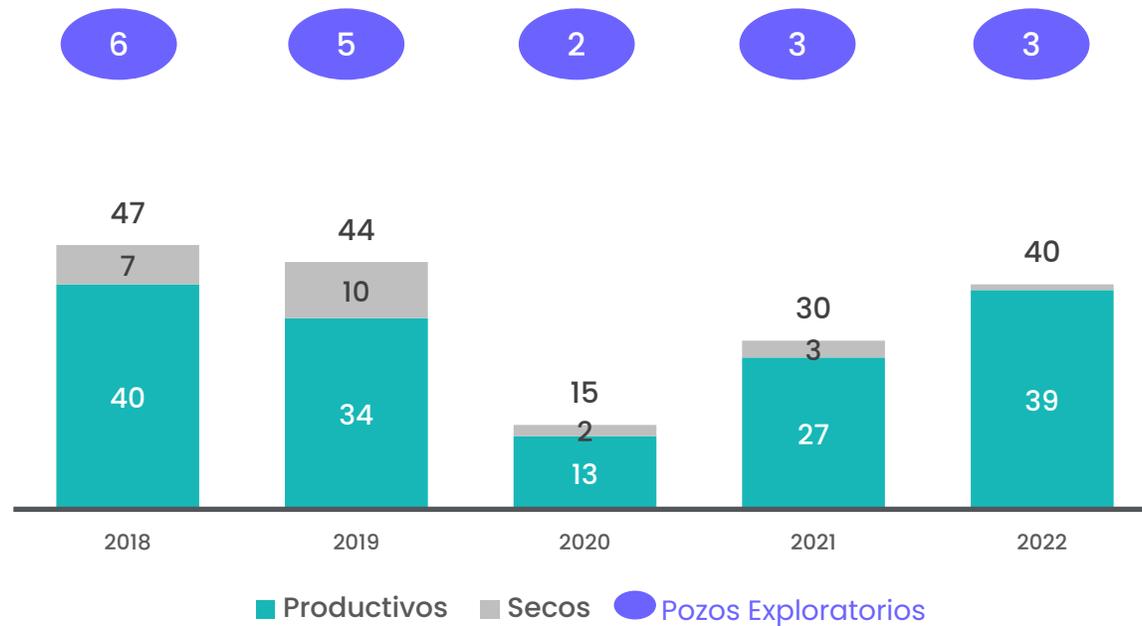
US\$559,9 MM
Deuda Financiera Neta al 31
de Diciembre de 2022⁽³⁾

- (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 Diciembre de 2022 de AR\$177,16.



Campaña de perforación 2022

Evolución de los pozos perforados



Pozos perforados en 2022

39
Pozos productivos en 2022

98%
Tasa de éxito

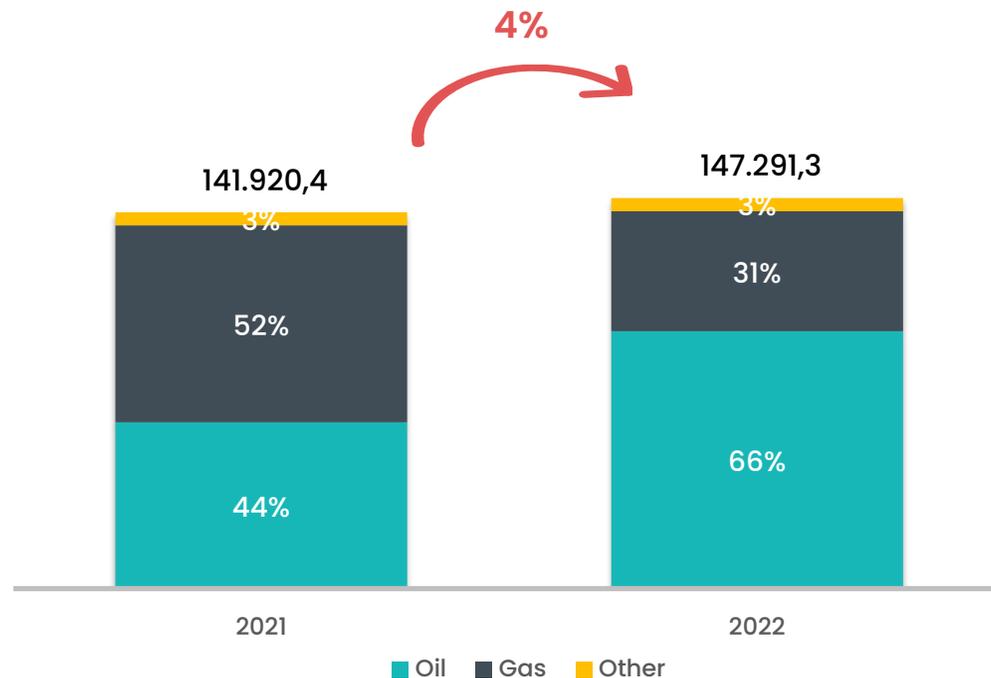
62%
Pozos de gas

CGC perforó **40 pozos** durante 2022, tres de los cuales fueron exploratorios, con una **tasa de éxito total del 98%**.⁽¹⁾

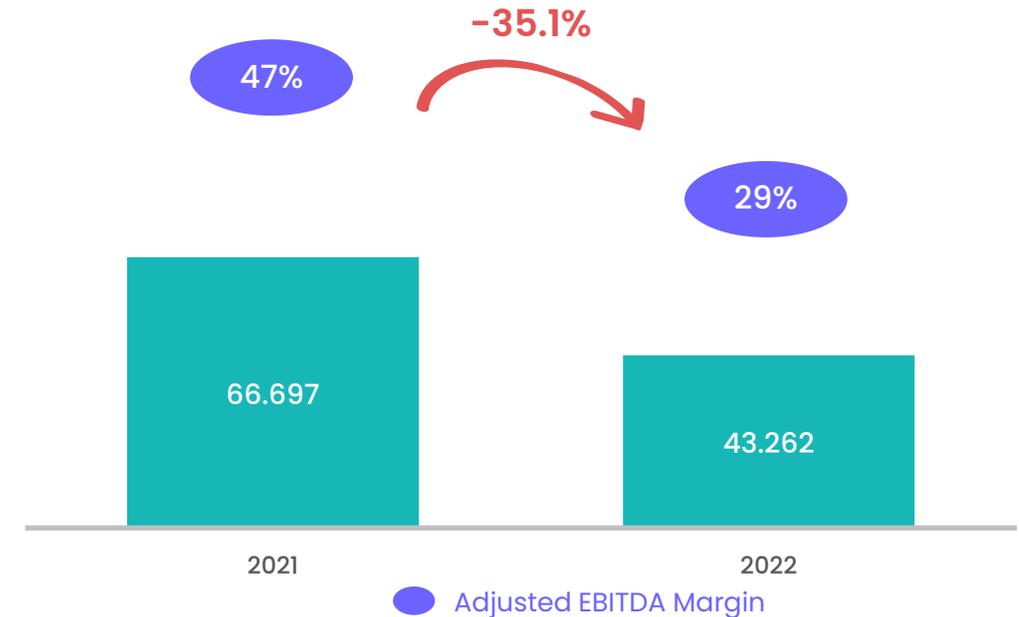
(1) Un pozo exploratorio que fue clasificado como seco aún se encuentra bajo estudio, pudiendo eventualmente reclasificarse como productivo en el futuro.

Ventas Netas y EBITDA Ajustado 2022

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



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

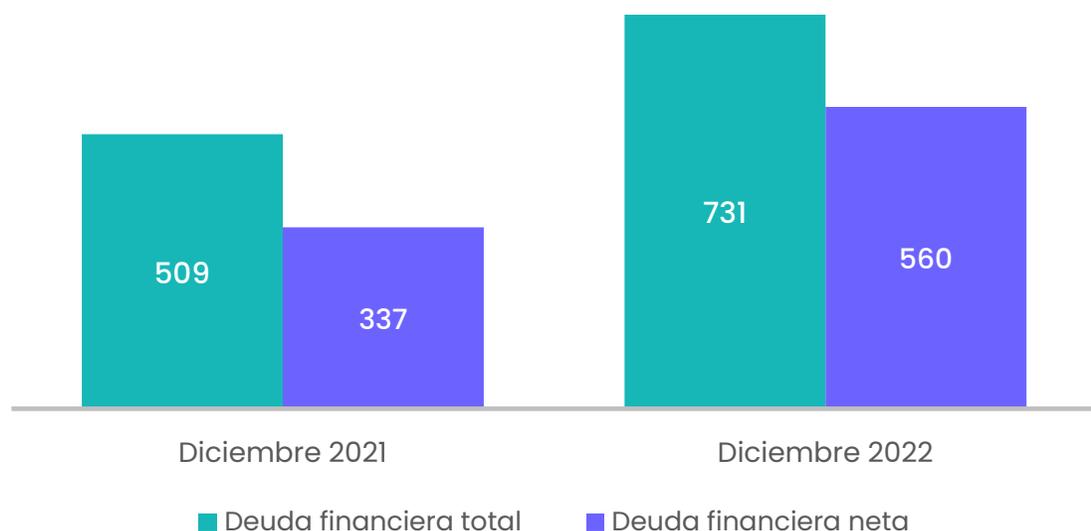


Las **Ventas Netas** alcanzaron AR\$147.291,3 millones (aproximadamente **US\$831,4 millones**), un aumento del 3,8% comparado con 2021. El **EBITDA ajustado** ascendió a AR\$43.262,2 millones (aproximadamente **US\$244,2 millones**), lo que representa una disminución del 35,1% en comparación con 2021.



CGC mantiene un apalancamiento consistentemente bajo y alta cobertura, con sólidas calificaciones crediticias

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



Apalancamiento Neto ⁽³⁾

Diciembre 2021 **0,89x**

Diciembre 2022 **1,79x**

Ratio de Cobertura ⁽⁴⁾

Diciembre 2021 **10,80x**

Diciembre 2022 **9,46x**



AA-



A+



CCC+



B-

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 Diciembre de 2022 de AR\$177,16.

(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



2°

Mayor infraestructura de transporte de gas en Argentina

Participación del

43%

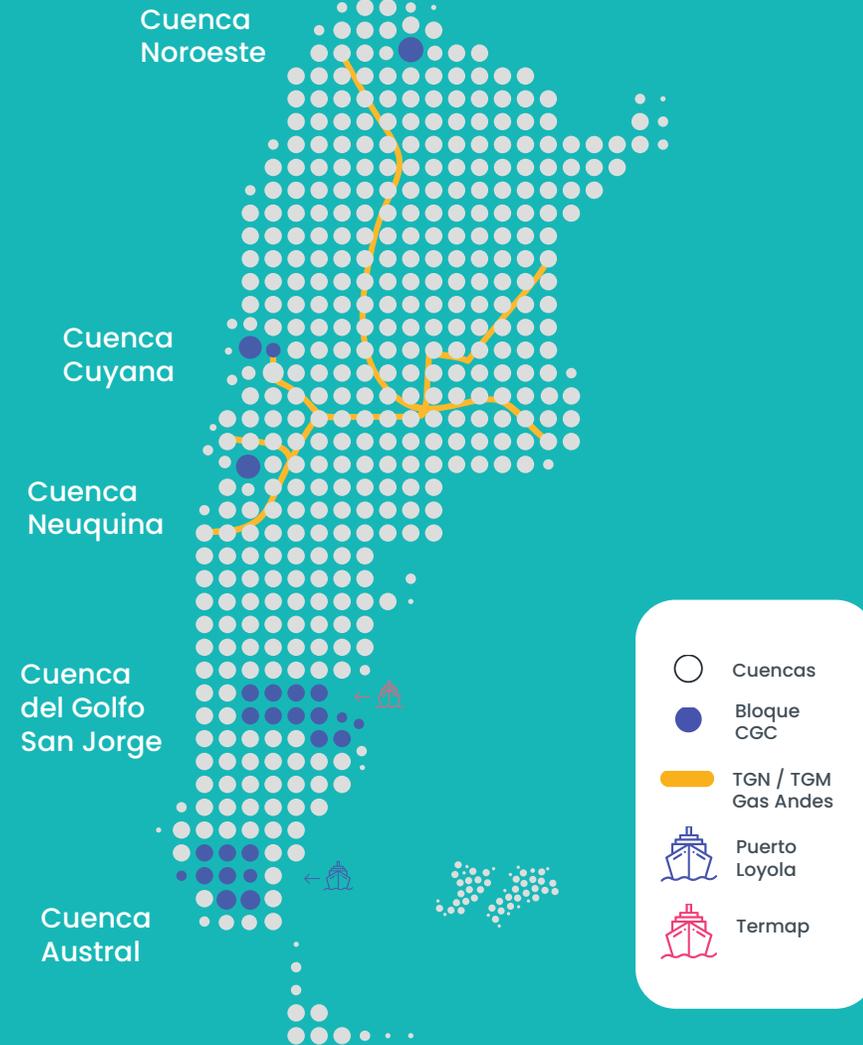
en GasAndes (Co-Controlante)

Participación del

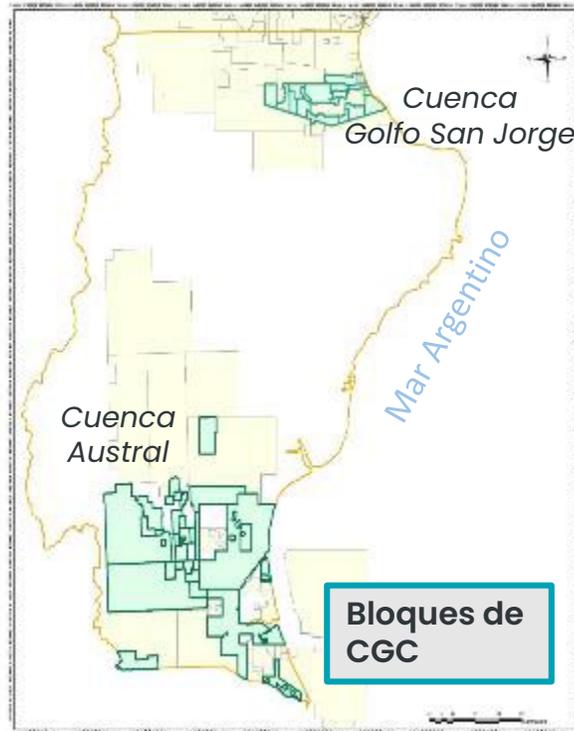
28%

en TGN (Co-Controlante)

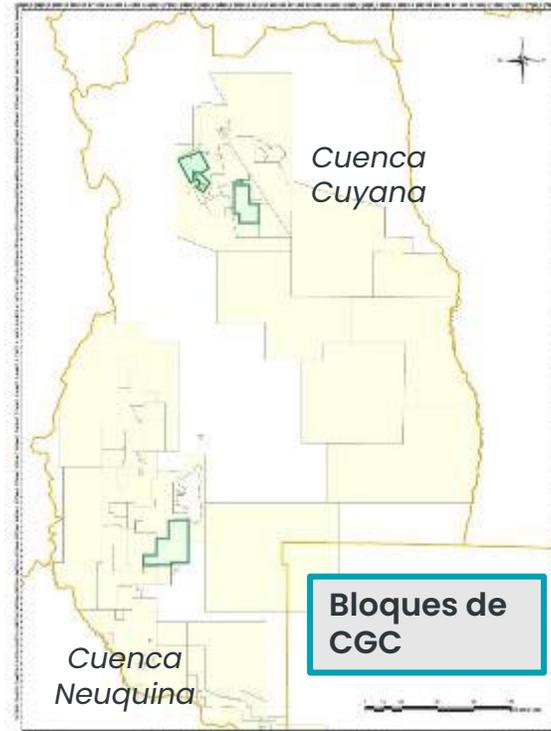
Huella Geográfica



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.

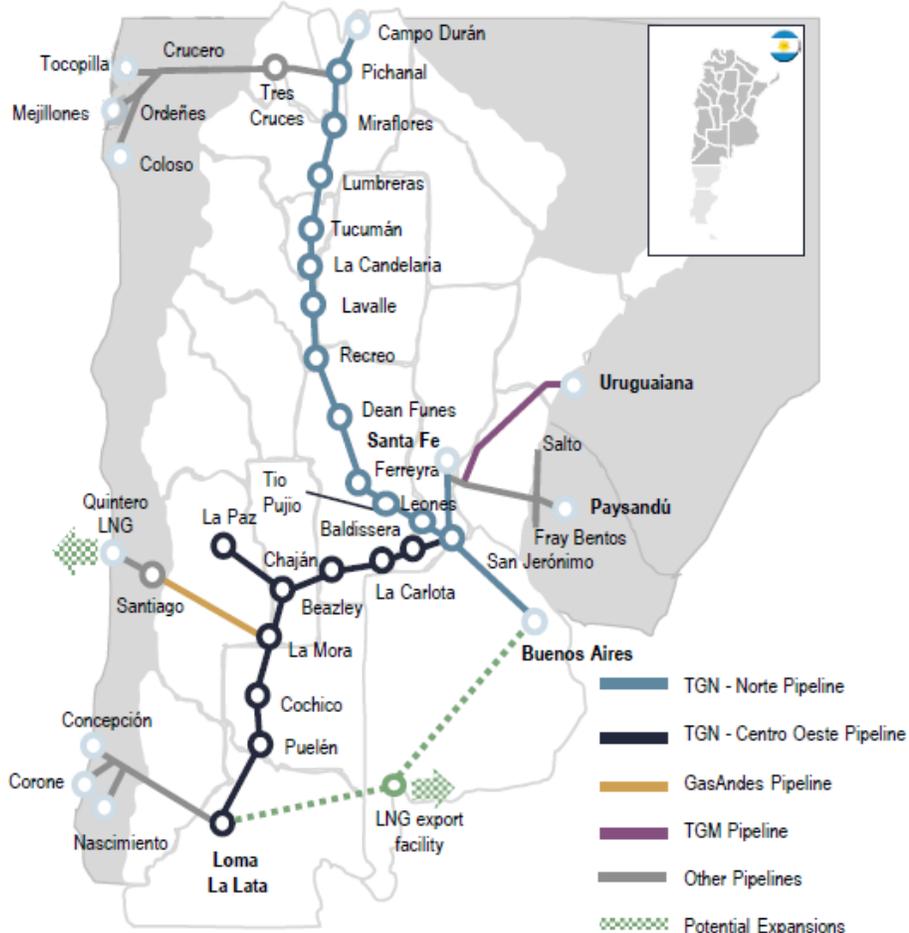


66 Bloques en 5 Cuencas



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 (2013-2022)

1

Planta de
almacenamiento
de gas subterránea

206

Pozos
perforados

USD
923
MM

CAPEX

25

Pozos
exploratorios

1600
Km²

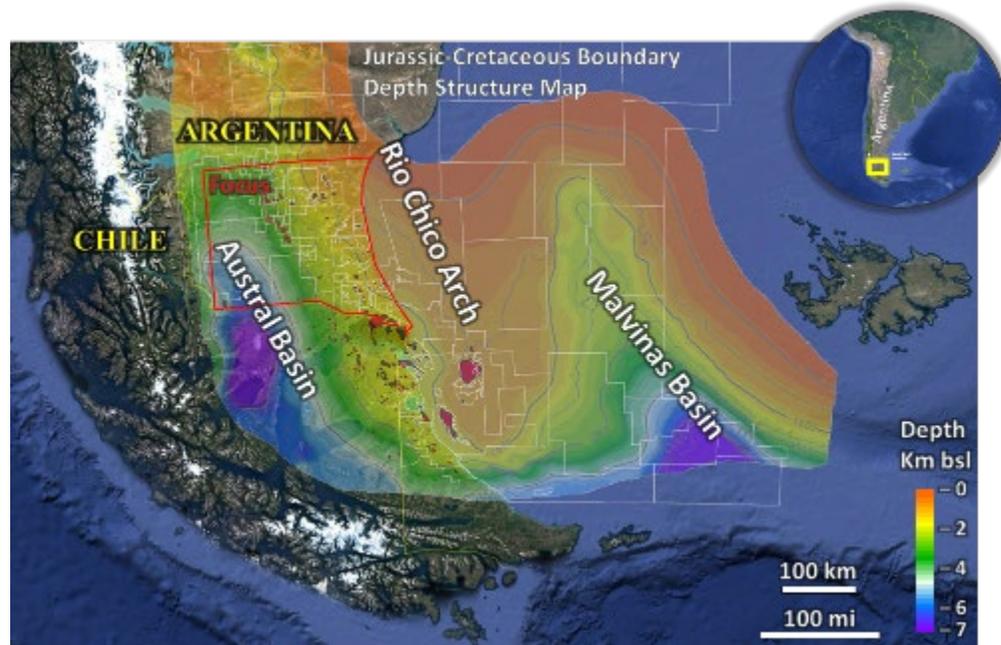
Sísmica 3D

13

Descubrimientos

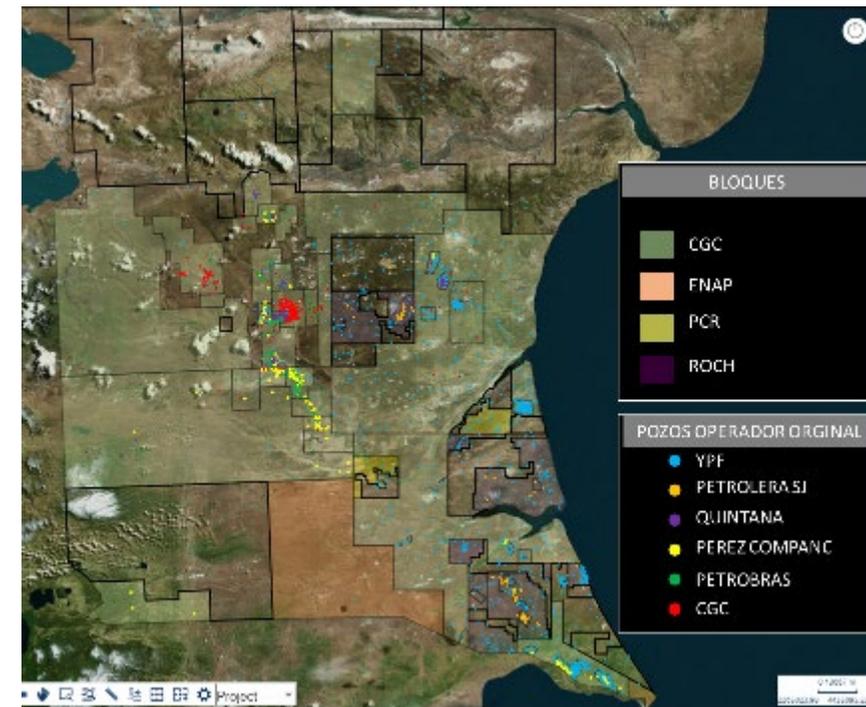
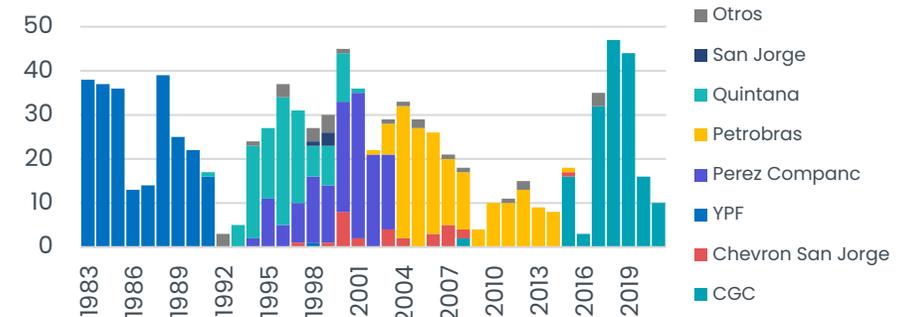
- Inversión continua
- Gran talento técnico
- Exploración constante
- Conocimiento específico de nuestro subsuelo
- Orientación a costos

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