



Compañía General de Combustibles S.A. anunció sus resultados no auditados del tercer trimestre y el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023

Buenos Aires, 13 de noviembre de 2023 - Compañía General de Combustibles S.A. ("CGC"), empresa de energía líder con operaciones en Argentina, anunció sus resultados no auditados por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023.

Las cifras financieras consolidadas se expresan en pesos y se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

La información financiera preparada de acuerdo con la NIC 29 no es comparable con la información financiera preparada para períodos anteriores en términos nominales.¹ La Compañía presenta ciertas cifras en dólares estadounidenses en este comunicado únicamente para conveniencia del lector.²

Los estados financieros consolidados intermedios no auditados de CGC al 30 de septiembre de 2023 consolidan línea por línea las cuentas patrimoniales y de resultados de CGC Energía S.A.U. (ex Sinopec Argentina Exploration and Production, Inc.).

Para obtener más información, consulte los estados financieros consolidados intermedios no auditados de CGC para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023.

Principales aspectos destacados del tercer trimestre y el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023³

- La producción promedio de gas ascendió a 6.073,3 Mm³ por día en el 3T23, lo que representó un aumento del 7,3% respecto al 3T22. Por su parte, la producción promedio de petróleo (crudo + GLP) alcanzó los 3.634,3 m³ por día en el 3T23, representando un incremento del 10,0% frente al 3T22.⁴
- Los ingresos totalizaron AR\$255.897,8 millones (o aproximadamente USD731,2 millones) en 9M23, en comparación con AR\$220.544,5 millones de 9M22. Los ingresos registraron un aumento interanual del 16,0% en 9M23.
- El EBITDA Total Ajustado ascendió a AR\$80.568,7 millones (o aproximadamente USD230,2 millones) en 9M23, lo que representa un aumento del 14,4% frente al período de 9M22. El margen de EBITDA fue del 31% en 9M23.

¹ Los resultados no auditados de CGC están expresados en moneda constante al 30 de septiembre de 2023, incluyendo las cifras comparativas del tercer trimestre y período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, de acuerdo con la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" y a la Resolución General 777/2018, emitida por la Comisión Nacional de Valores ("CNV").

² Para mayor detalle, ver nota "Cifras expresadas en dólares estadounidenses" en la página 7.

³ Cifras expresadas en dólares utilizando el tipo de cambio al cierre de septiembre de 2023 de AR\$349,95.

⁴ Producción en boca de pozo.



- El Capex fue de AR\$112.904,7 millones (o aproximadamente USD322,6 millones) en 9M23, en comparación con AR\$69.520,5 millones en 9M22.
- Al 30 de septiembre de 2023, la posición de caja ascendía a AR\$69.976,9 millones (o aproximadamente USD200,0 millones).
- El Ratio de Apalancamiento Neto al 30 de septiembre de 2023 fue de 2,13x.¹

	9M23 IAS 29
Tipo de cambio AR\$/USD	
Promedio (últimos 12 meses)	226,32
Cierre de período	349,95
Cifras en millones de USD	
Ingresos	731,2
EBITDA Ajustado	230,2
CAPEX	322,6
Posición de Caja	200,0

¹ Ratio de Apalancamiento Neto calculado de acuerdo al Indenture del bono CGC 2025.



Breve reseña¹

El 30 de junio de 2021, CGC adquirió el 100% de Sinopec Argentina Exploration and Production, Inc. (actualmente CGC Energía S.A.U.). Esta compañía opera concesiones de exploración y explotación de hidrocarburos principalmente en la Cuenca del Golfo San Jorge (provincia de Santa Cruz) y también en la Cuenca Cuyana (provincia de Mendoza). Estas concesiones cubren un área de más de 1,1 millones de acres. También tiene participación en Termap, la operadora de las terminales portuarias de Caleta Olivia (Santa Cruz) y Caleta Córdova (Chubut).

Con esta adquisición, CGC incrementa significativamente la producción a más de 50 Mboe diarios y más que duplica sus reservas probadas, equilibrando además la relación de producción entre crudo y gas. CGC considera que los activos de CGC Energía contienen un potencial significativo en términos de producción convencional de crudo.

Adicionalmente, en diciembre de 2021, la Compañía firmó con la provincia de Santa Cruz un convenio para extender todas las concesiones en el área de la Cuenca del Golfo San Jorge por otros diez años.

Desde febrero de 2023, CGC se encuentra operando con cuatro equipos de perforación, dos en la Cuenca del Golfo San Jorge y dos en la Cuenca Austral. La Compañía perforó un total de 65 pozos (doce de los cuales fueron exploratorios) durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, con una tasa de éxito total del 92%.

La producción promedio total alcanzó los 61,1 Mboe por día durante el 3T23, de la cual el 62,6% correspondió a gas natural, el 35,7% a crudo y el 1,7% a GLP. La producción de gas ascendió a 6.073,3 Mm³/d en el 3T23, lo que representó un incremento del 7,3% con respecto al 3T22. Por su parte, la producción de petróleo (crudo + GLP) alcanzó los 3.634,3 m³/d en el 3T23, representando un incremento del 10,0% frente al 3T22.²

Durante el 3T23, la producción total disponible en punto de venta ascendió a 53,9 Mboe/d (57,6% gas, 40,5% crudo y 1,9% GLP). La producción de gas disponible en punto de venta (expresada en 9.300 Kcal por m³) alcanzó los 4.928,8 Mm³ en el 3T23, aumentando un 7,3% en relación al 3T22, y la producción de petróleo (crudo + GLP) disponible en punto de venta fue de 3.634,3 m³ en el 3T23, lo que representó un incremento del 10,0% en comparación con el 3T22.³

Los ingresos de 9M23 ascendieron a AR\$255.897,8 millones (o aproximadamente USD731,2 millones), de los cuales el 41,3% correspondió a gas natural, el 56,4% a petróleo (crudo + GLP) y el restante 2,3% a servicios (relacionados con el almacenamiento e instalaciones del puerto en Punta Loyola). Durante este período, el 100% de las ventas del crudo de CGC proveniente de la Cuenca Austral fueron exportaciones. Toda la producción de crudo proveniente de la Cuenca del Golfo San Jorge fue vendida localmente.

¹ Cifras expresadas en dólares utilizando el tipo de cambio al cierre de septiembre de 2023 de AR\$349,95.

² Producción en boca de pozo.

³ La producción disponible en punto de venta es aproximadamente 1.144,5 Mm³/d (7,2 Mboe/d) menor debido al consumo interno de gas, empleado para generar la energía eléctrica utilizada en la operación. Esta producción destinada al consumo dentro de la Compañía podría eventualmente ser comercializada en el mercado doméstico.



Ingresos	9M23 (IAS 29)		9M22 (IAS 29)	
	Millones de ARS	%	Millones de ARS	%
Petróleo	144.242,2	56,4%	143.734,6	65,2%
Gas	105.620,5	41,3%	68.561,2	31,1%
Otros	6.035,1	2,3%	8.248,7	3,7%
Total	255.897,8	100%	220.544,5	100%

Los ingresos registraron un aumento interanual del 16,0% en 9M23. El EBITDA ajustado en 9M23 ascendió a AR\$80.568,7 millones (o aproximadamente USD230,2 millones), lo que representó un incremento del 14,4% respecto de 9M22. El aumento en los ingresos y el EBITDA se explica principalmente debido al incremento en la producción de hidrocarburos.

El margen de EBITDA fue de 31,5% en 9M23, similar a 9M22. El margen bruto disminuyó a 18,1% en 9M23, frente al 21,9% en 9M22. El margen neto disminuyó al 5,4% en 9M23, en comparación con el 10,1% de 9M22.

	9M23	9M22
	IAS29	IAS29
Margen EBITDA	31,5%	31,9%
Margen Bruto	18,1%	21,9%
Margen Neto	5,4%	10,1%

El Capex fue de AR\$112.904,7 millones (o aproximadamente USD322,6 millones) en 9M23, en comparación con AR\$69.520,5 millones en 9M22.

La posición de caja al 30 de septiembre de 2023 ascendía a AR\$69.976,9 millones, o aproximadamente USD200,0 millones.

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2023, la deuda financiera total de la Compañía ascendía a AR\$383.692,6 millones o aproximadamente USD1.096,4 millones (98% denominada en USD). El Ratio de Apalancamiento Neto fue de 2,13x y el Ratio de Cobertura de Intereses se mantuvo alto en 9,38x.¹

¹ Ratio de Apalancamiento Neto calculado de acuerdo al Indenture del bono CGC 2025.



Préstamo sindicado en dólares 2023

En abril de 2023, CGC suscribió un contrato de préstamo sindicado en dólares con ICBC, Santander, Citibank, Banco de Valores, Nuevo Banco de Santa Fe y Banco de Santa Cruz por un monto equivalente a USD96,0 millones.

El préstamo se amortizará en cinco cuotas trimestrales iguales a partir del 11 de octubre de 2024. Los fondos desembolsados bajo el préstamo devengarán una tasa de interés del 6,50% nominal anual.

Emisión de Obligaciones Negociables convertibles en acciones

Con fecha 11 de julio de 2023, PBB Polisor S.R.L. y Dow Investment Argentina S.R.L. (“Dow”), subsidiarias argentinas de The Dow Chemical Company suscribieron obligaciones negociables convertibles en acciones por un monto de capital de USD 200,0 millones, emitidas mediante colocación privada por CGC (las “Obligaciones Negociables Convertibles”). Estas Obligaciones Negociables Convertibles están denominadas en dólares estadounidenses y serán pagaderas en pesos al tipo de cambio aplicable.

Las Obligaciones Negociables Convertibles (i) podrán ser convertidas, a opción de Dow y sujeto a aceptación de CGC, en acciones ordinarias Clase “C” que, en la medida en que representen más del 10% del capital social y votos de CGC, permitirán a Dow designar un director titular y un director suplente; (ii) podrán ser rescatadas anticipadamente por CGC a partir del segundo aniversario de su emisión; (iii) no devengarán intereses compensatorios; y (iv) serán amortizables en una única cuota con vencimiento el día 11 de julio de 2028.

Los compromisos de hacer y no hacer bajo las Obligaciones Negociables Convertibles, incluyendo compromisos financieros, son sustancialmente idénticos a los asumidos en razón del bono CGC 2025, actualmente en circulación.

El producido de las Obligaciones Negociables Convertibles fue destinado por CGC a cancelar pasivos financieros, incluyendo la amortización anticipada total de las obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, no garantizadas, Clases 22, 24, 26 y 29.

Otros Préstamos

En octubre de 2023, CGC suscribió un contrato de préstamo con Halliburton Argentina S.R.L. por un monto equivalente a USD40,0 millones a una tasa nominal anual del 0,00%, con vencimiento a 45 meses.



Emisiones de bonos locales

El 19 de enero de 2023, CGC emitió una serie de Obligaciones Negociables locales por USD42,3 millones, para financiar inversiones en explotación y exploración de hidrocarburos en la Cuenca Austral y en la Cuenca del Golfo San Jorge.

La Serie 29, denominada en dólares estadounidenses y pagadera en pesos al tipo de cambio aplicable, fue emitida por USD42,3 millones a una tasa nominal anual de 1,00%, con vencimiento a 48 meses.

Adicionalmente, el 10 de marzo de 2023, CGC emitió una serie de Obligaciones Negociables locales por USD150,0 millones, principalmente para financiar inversiones en explotación y exploración de hidrocarburos en la Cuenca Austral y en la Cuenca del Golfo San Jorge.

La Serie 30, denominada en dólares estadounidenses y pagadera en pesos al tipo de cambio aplicable, fue emitida por USD150,0 millones a un rendimiento negativo del 0,25% (cupón de 0,00%), con vencimiento a 24 meses.

El 9 de junio de 2023, CGC emitió dos series de Obligaciones Negociables locales por un monto de USD65,3 millones, principalmente para financiar inversiones en explotación y exploración de hidrocarburos en la Cuenca Austral y en la Cuenca del Golfo San Jorge.

La Serie 31, denominada en dólares estadounidenses y pagadera en pesos al tipo de cambio aplicable, fue emitida por USD52,4 millones a un rendimiento negativo del 4,90% (cupón de 0,00%), con vencimiento a 36 meses.

La Serie 32, denominada y pagadera en dólares estadounidenses, fue emitida por USD12,9 millones a una tasa nominal anual de 6,00%, con vencimiento a 30 meses.

Para más información, consulte nuestras presentaciones en la CNV / hechos relevantes.

Dividendos cobrados

CGC ha cobrado aproximadamente USD13,5 millones durante 9M23 en dividendos del negocio de Midstream. CGC es dueño indirectamente del 28,2% del capital accionario de TGN, principalmente a través de su inversión en Gasinvest S.A, del 43,5% en GasAndes y del 15,8% en TGM.

Dividendos pagados

En octubre de 2023, la Asamblea de Accionistas de CGC aprobó la distribución de AR\$2.799,6 millones, equivalente a USD8,0 millones, a fin de distribuir dividendos a los accionistas en proporción a sus respectivas tenencias.



Plan Gas – Rondas 5.1 & 5.2

En diciembre de 2022, CGC obtuvo la extensión de los contratos originales de la Ronda 1 del Plan GasAr (diciembre 2020) hasta diciembre 2028 (Ronda 5.1), con un precio licitado de 3,46 USD/MMBTU. Los compromisos de entrega contemplan un declino del 15% anual a partir de 2025.

Por otro lado, 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 a partir de 2023:

- 9,50 USD/MMBTU para el período comprendido entre enero de 2023 y abril de 2025
- 7,50 USD/MMBTU para el período comprendido entre mayo de 2025 y diciembre de 2026
- 5,00 USD/MMBTU para el período comprendido entre enero de 2027 y diciembre de 2028

Cifras expresadas en dólares estadounidenses

La Compañía presentó ciertas cifras convertidas de pesos a dólares estadounidenses con fines comparativos. El tipo de cambio utilizado para convertir las cifras financieras expresadas en pesos (al 30 de septiembre de 2023) a dólares estadounidenses fue el tipo de cambio vendedor para transferencias electrónicas (divisas) al cierre de operaciones según lo informado por el Banco de la Nación Argentina, al 30 de septiembre de 2023. La información presentada en dólares estadounidenses es solo para conveniencia del lector.



Acerca de Compañía General de Combustibles S.A.

CGC es una empresa de energía líder con operaciones en Argentina, dedicada principalmente al desarrollo, producción y exploración de gas natural, petróleo crudo, GLP (Negocio de Upstream) y con un interés significativo en una red de gasoductos en el norte y centro de Argentina, con participaciones directas e indirectas de co-control en Transportadora de Gas del Norte ("TGN"), Gasoducto GasAndes Argentina, Gasoducto GasAndes ("GasAndes"), y una participación minoritaria en Transportadora de Gas del Mercosur ("TGM") (Negocio de Midstream). Para más información, visite <http://cgc.energy/>.

Finanzas Corporativas & Relación con Inversores

Diego de Aracama

Email: diego.dearacama@cgc.com.ar

Constanza Gulo

Email: constanza.gulo@cgc.com.ar