

The logo for CGC, consisting of the letters 'CGC' in a bold, white, sans-serif font. Below the letters is a white rectangular box, likely a placeholder for a graphic or image.

CGC

2017

# Presentación de Resultados

Mayo 2025

# 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 21 de marzo de 2025, CGC suscribió un Acuerdo de Farm-In con YPF a través del cual adquirió el 49% de los intereses, derechos y obligaciones de la concesión de explotación no convencional de hidrocarburos “Aguada del Chañar”, ubicada en la Cuenca Neuquina (Vaca Muerta). Se acordó que YPF mantendrá la titularidad del 51% restante del área “Aguada del Chañar” y continuará siendo su operador. La transferencia efectiva tuvo lugar el 1 de abril de 2025.

La Compañía abonó a YPF USD75 millones y se comprometió a abonar USD371,9 millones en 48 cuotas mensuales de aproximadamente USD7,8 millones, desde enero de 2026 hasta diciembre de 2029. CGC tiene el derecho (pero no la obligación) de hacer cancelaciones anticipadas, parciales o totales, a una TNA de descuento del 15%.



Entre los acuerdos complementarios, el 21 de marzo de 2025 YPF abonó a CGC USD50 millones por un derecho de preferencia para la compra de petróleo crudo proveniente de la Cuenca del Golfo San Jorge o Aguada del Chañar, por un período de cinco años.



A efectos de solventar el ingreso de CGC en Vaca Muerta a través de la adquisición del 49% de Aguada del Chañar, Latin Exploration S.L. (accionista mayoritario de la Compañía) ha manifestado su intención de realizar un aporte de capital en CGC, por aproximadamente USD175 millones.



# Acontecimientos destacados

---

- El 10 de marzo de 2025, CGC emitió la serie de Obligaciones Negociables Clase 37 por un valor nominal de USD27,6 millones, denominada y pagadera en dólares estadounidenses a una tasa nominal anual de 7,00% y vencimiento a los 24 meses. La emisión se destinó a financiar el pago adelantado de la adquisición del 49% de Aguada del Chañar.
- El 8 de marzo de 2025, CGC canceló en su totalidad el monto outstanding del bono CGC 2025 (ON Clase 17), por aproximadamente USD68,4 millones.
- CGC ha cobrado AR\$50.603,7 millones (o aproximadamente USD44,4 millones) durante mayo de 2025 en dividendos de su negocio de gasoductos, donde tiene un 28,2% de participación en TGN, principalmente a través de su inversión en Gasinvest S.A, del 43,5% en GasAndes y del 15,8% en TGM.



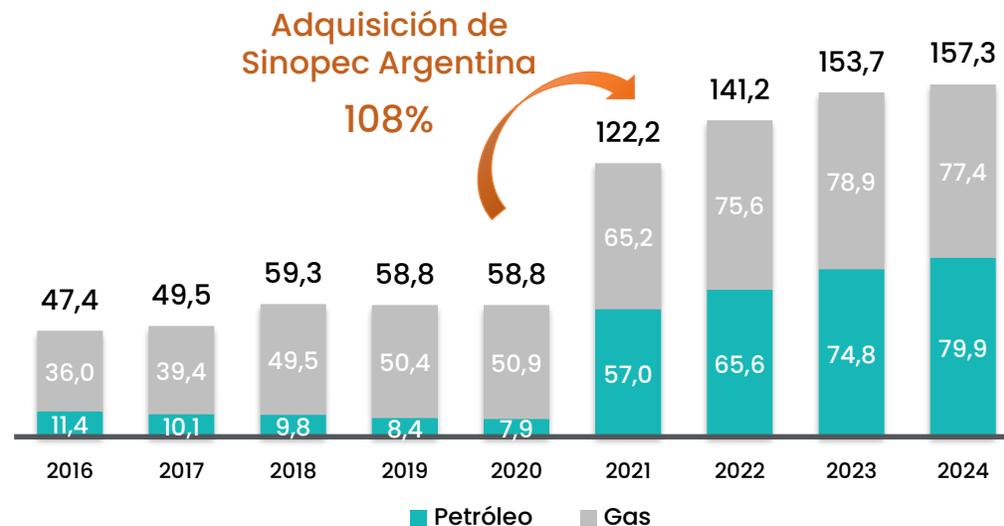
# Reservas de petróleo y gas

CGC posee una atractiva base de reservas 2P de petróleo y gas de 207,2 MMboe.

Perfil de Reservas al 31 de Diciembre de 2024 <sup>(1)</sup>

Tipo de Reserva	Petróleo (MMbbl)	Gas Natural (MMboe) <sup>(2)</sup>	Total (MMboe)
Reservas 1P	79,9	77,4	157,3
Reservas 2P	107,4	99,8	207,2
Reservas 3P	127,8	110,8	238,6

Evolución Reservas 1P <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>



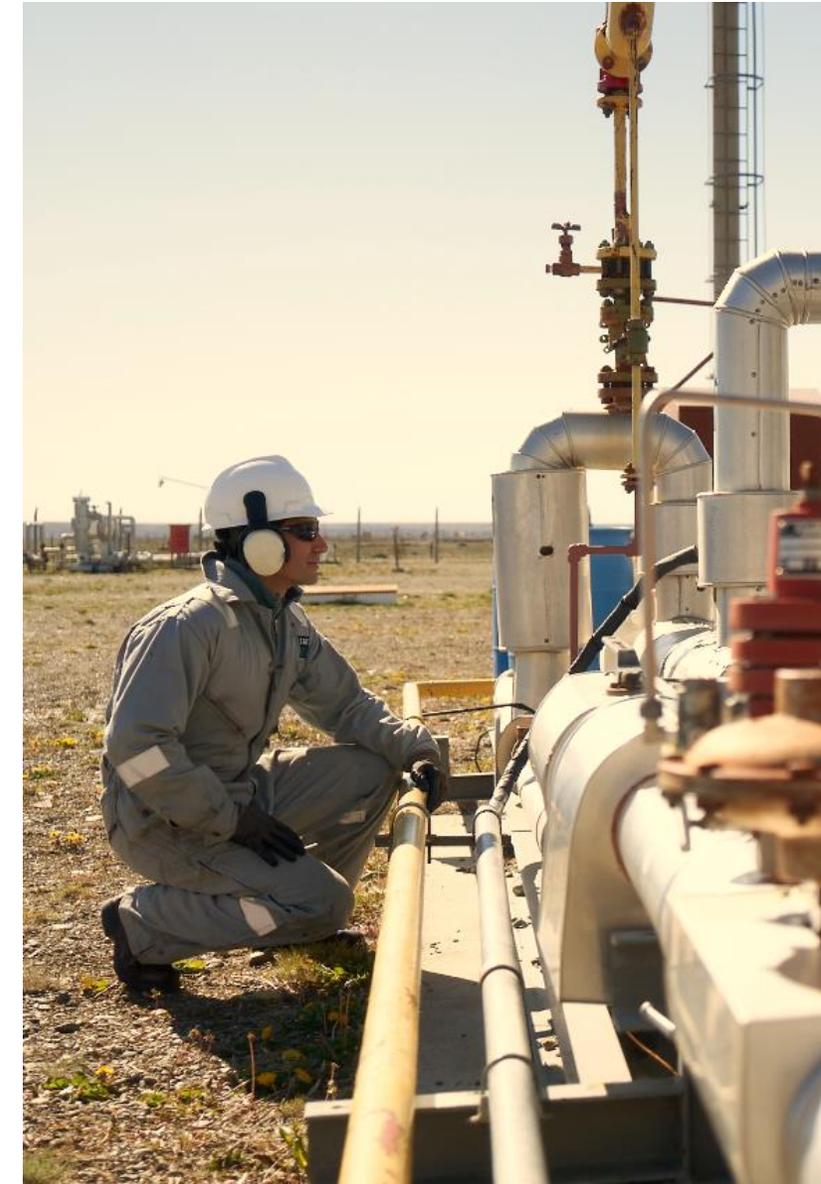
## Apertura



Índice de Reposición de Reservas en 2024 (RRR)

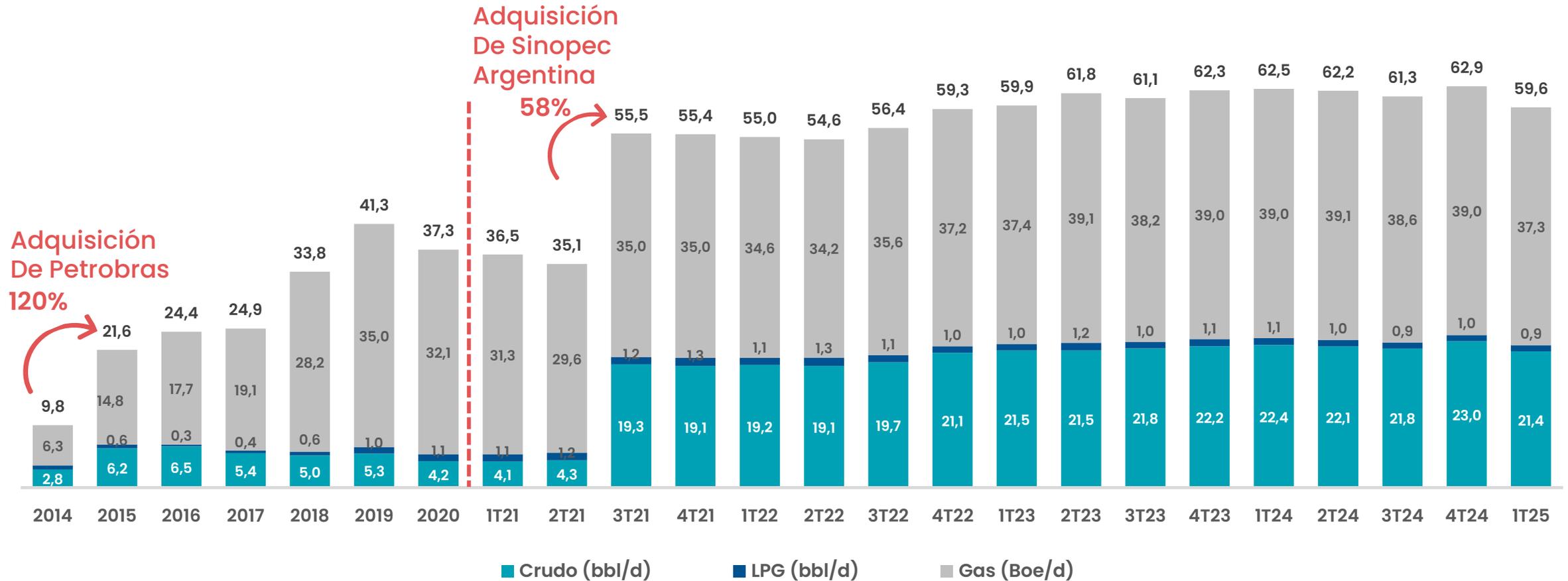
170% Petróleo  
99% Gas

(1) Cálculo de Reservas de acuerdo al Reporte de DeGolyer and MacNaughton al 31 de Diciembre de 2024.  
(2) Reservas de Gas Natural estimadas de acuerdo a su valor calorífico real.



# Nuestra producción desde que Corporación América adquirió CGC (2013-2025)

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



# Perfil de deuda conservador con un costo promedio de 3,56% y 1,81 años de vida promedio



Al 31 de marzo de 2025

**3.56%**

Costo Promedio

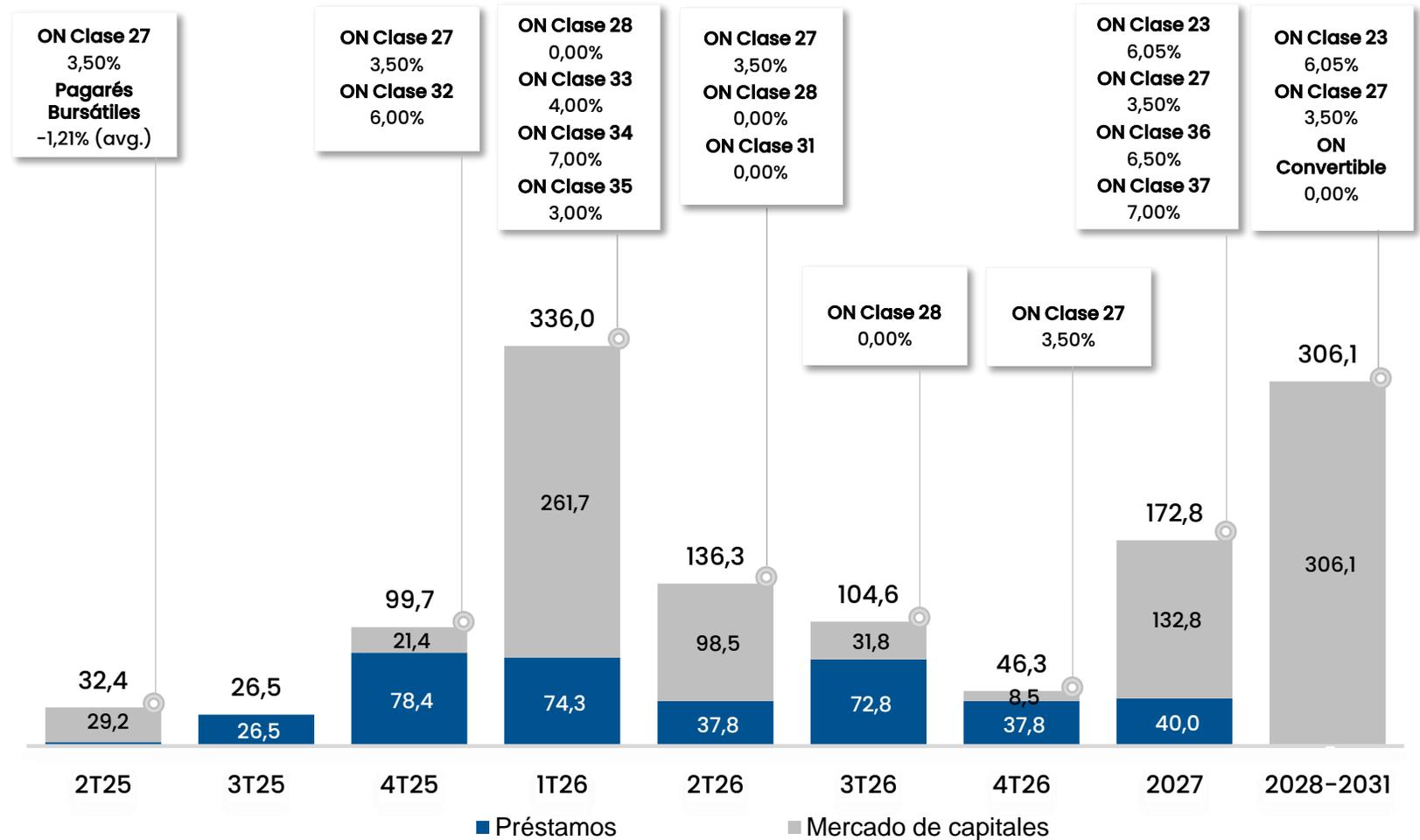
**1.81 años**

Vida Promedio

**USD 1,260.6 MM**

Deuda Financiera total

Perfil de deuda al 31 de marzo de 2025



El 8 de marzo de 2025, CGC canceló en su totalidad el monto outstanding del bono CGC 2025 (ON Clase 17), por aproximadamente USD68,4 millones.

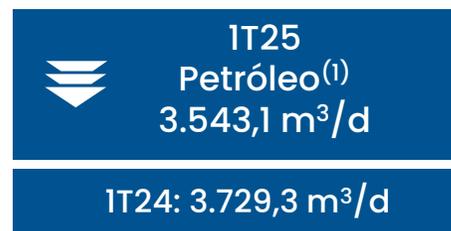
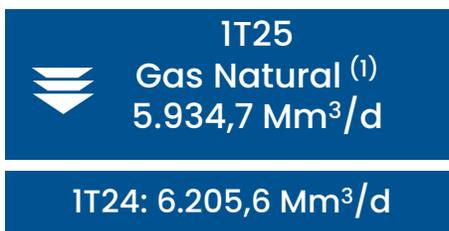
El 10 de marzo de 2025, CGC emitió la serie de Obligaciones Negociables Clase 37 por un valor nominal de USD27,6 millones, denominada y pagadera en dólares estadounidenses a una tasa nominal anual de 7,00% y vencimiento a los 24 meses. La emisión se destinó a financiar el pago adelantado de la adquisición del 49% de Aguada del Chañar.



CGC

Resultados 1T25

# Resumen de resultados 1T25



**US\$82,0 MM**  
Posición de caja al 31 de  
Marzo de 2025 <sup>(3)</sup>

**AR\$38.103,3 MM**  
Capex en 1T25

**4,05x**  
Ratio de Apalancamiento  
Neto <sup>(2)(3)</sup>

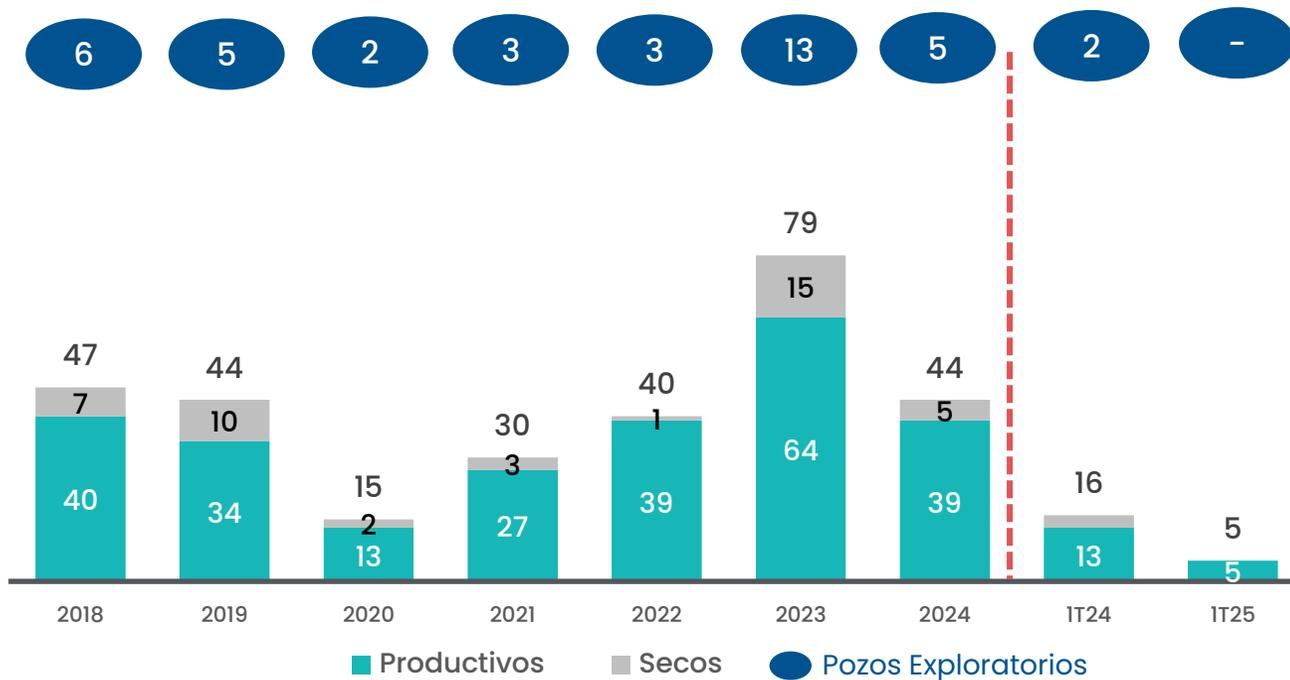
**US\$1.178,6 MM**  
Deuda Financiera Neta al 31  
de Marzo de 2025<sup>(3)</sup>

- (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 2025 de AR\$1.074,00.



# Campaña de perforación 1T25

## Evolución de los pozos perforados



## Pozos perforados en 1T25

**5**  
Pozos productivos en 1T25

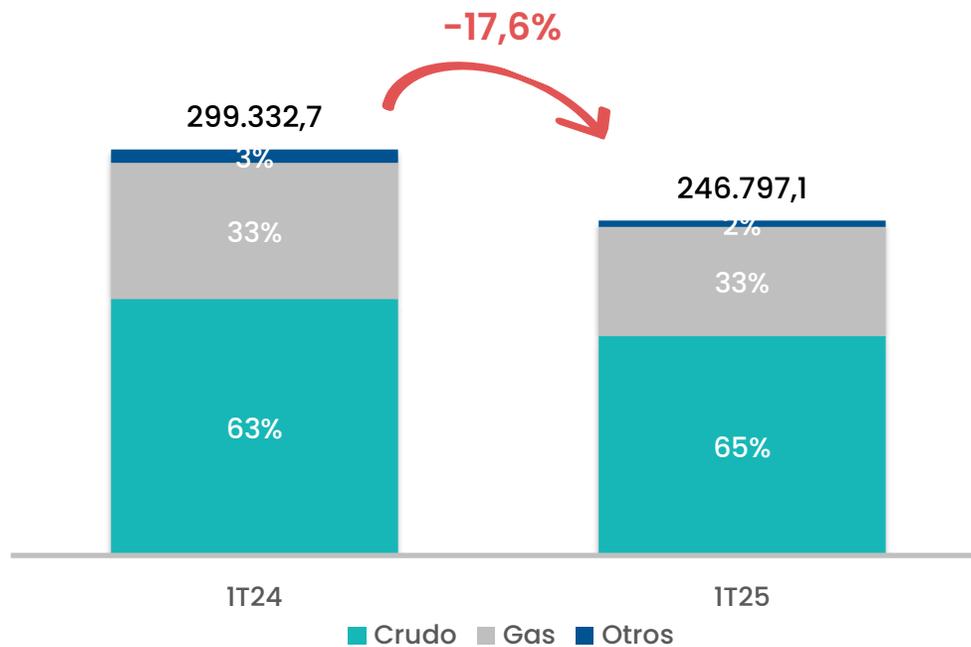
**100%**  
Tasa de éxito

**100%**  
Pozos de crudo

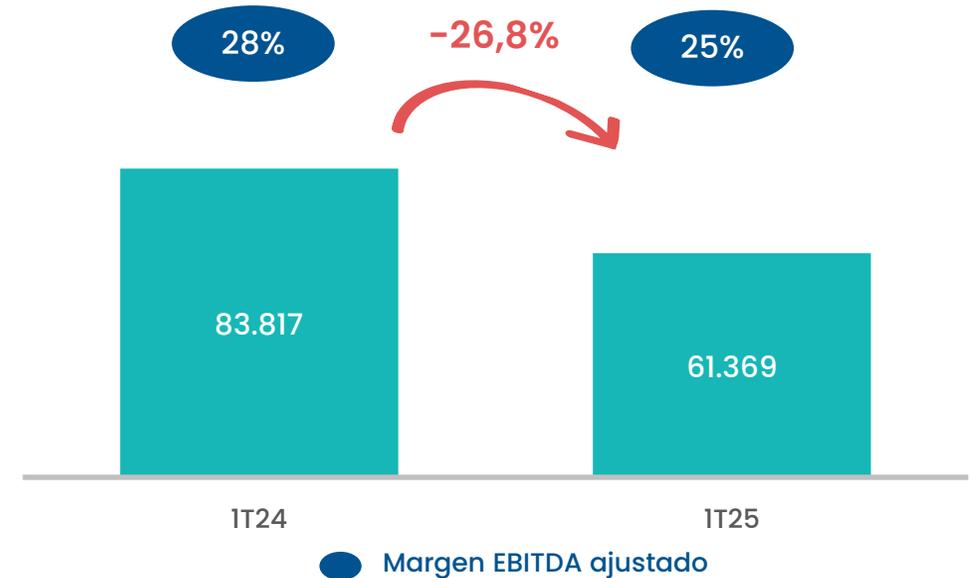
CGC perforó **5 pozos** durante 1T25 con una **tasa de éxito total del 100%**.

# Ventas Netas y EBITDA Ajustado 1T25

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



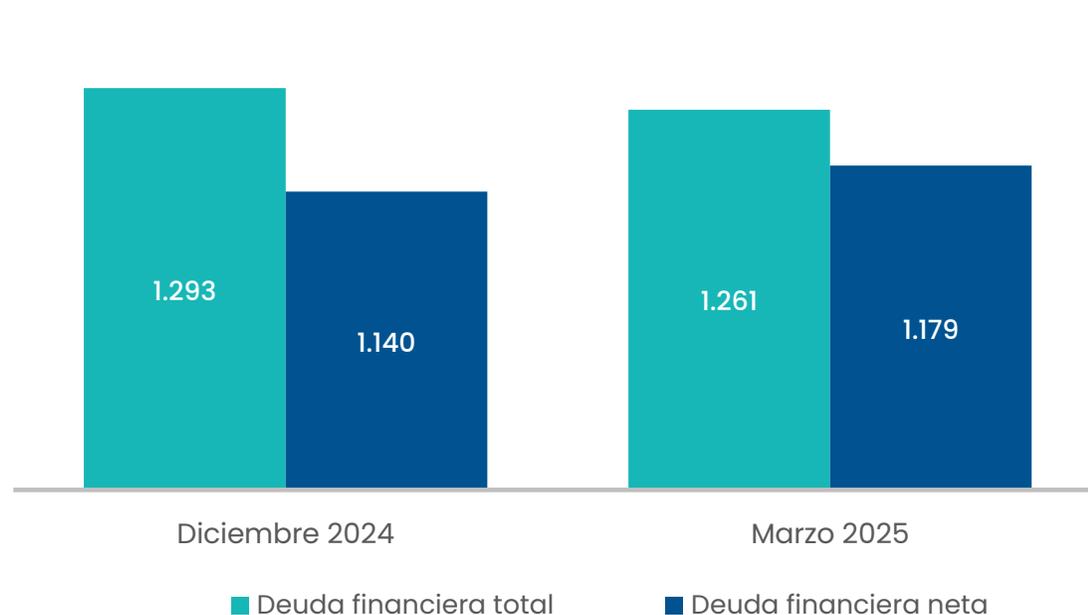
## EBITDA Ajustado y evolución del margen de EBITDA Ajustado (en AR\$ millones)



Las **Ventas Netas** alcanzaron AR\$246.797,1 millones (aproximadamente **U\$S229,8 millones**), una disminución del 17,6% comparado con 1T24. El **EBITDA ajustado** descendió a AR\$61.368,8 millones (aproximadamente **U\$S57,1 millones**), lo que representa una disminución del 26,8% en comparación con 1T24.

# Ratios de Deuda y Calificaciones Crediticias

## Deuda y Apalancamiento al 31 de Marzo de 2025 <sup>(1)</sup>



### Apalancamiento Neto <sup>(2)</sup>

Diciembre 2024 **3,66x**

Marzo 2025 **4,05x**

### Ratio de Cobertura<sup>(3)</sup>

Diciembre 2024 **7,00x**

Marzo 2025 **5,87x**



**AA-**



**AA-**



**CCC +**

#### Notas:

(1) Cifras expresadas en dólares utilizando el tipo de cambio al cierre de Diciembre de 2024 de AR\$1.032,00 y al cierre de Marzo de 2025 de AR\$1.074,00.

(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, de acuerdo al Indenture del bono CGC 2025.

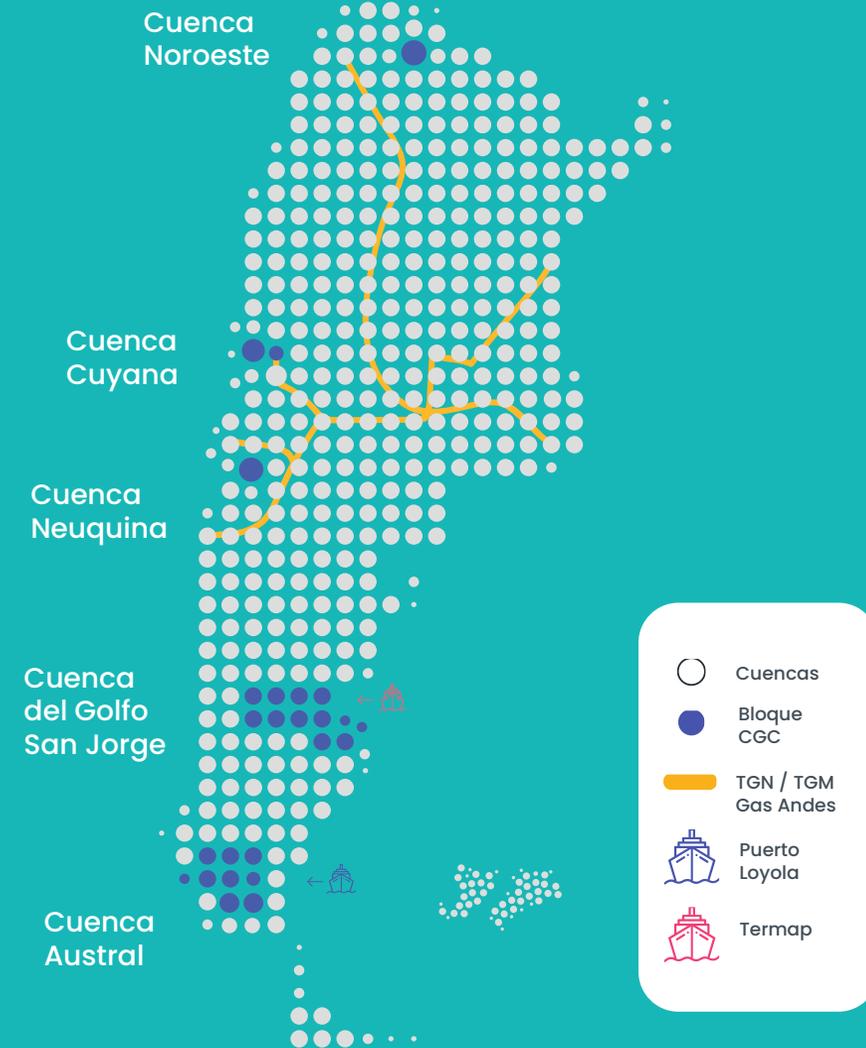


**Quiénes somos**

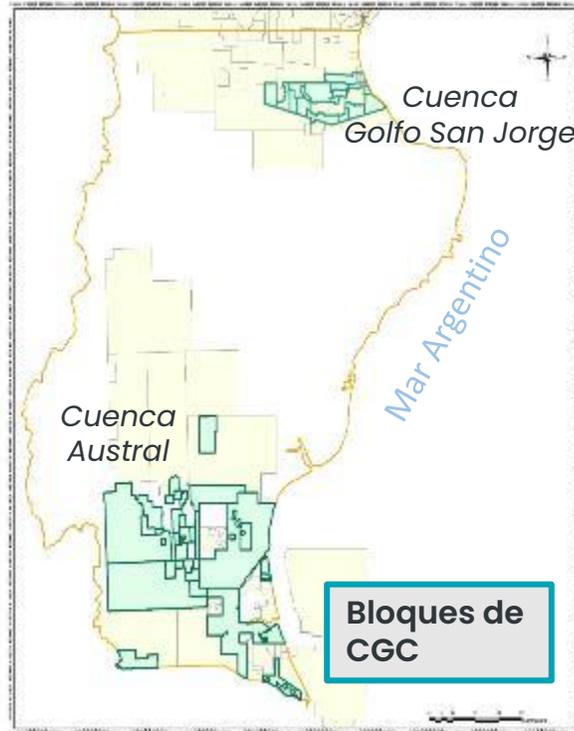
# CGC en un vistazo



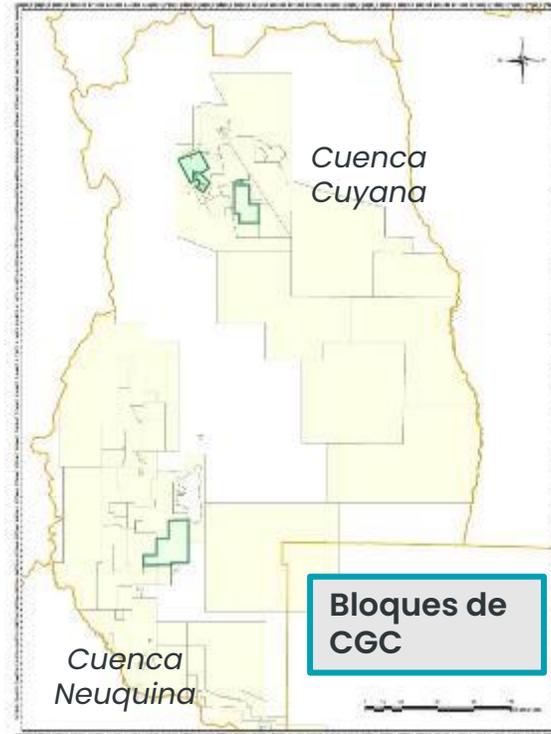
## Huella Geográfica



# 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 m<sup>3</sup> 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.

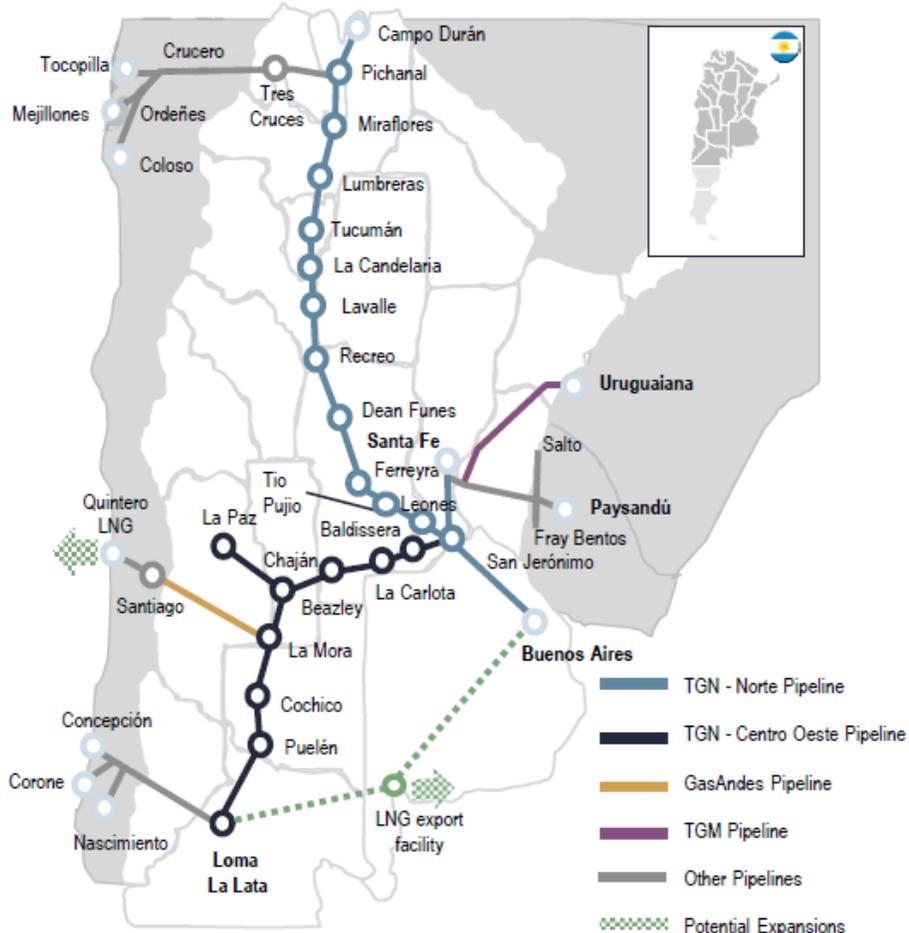


66 Bloques en 5 Cuencas



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 MMm<sup>3</sup>/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

247

Pozos  
perforados

USD  
1.138  
MM

CAPEX

27

Pozos  
exploratorios

1.600  
Km<sup>2</sup>

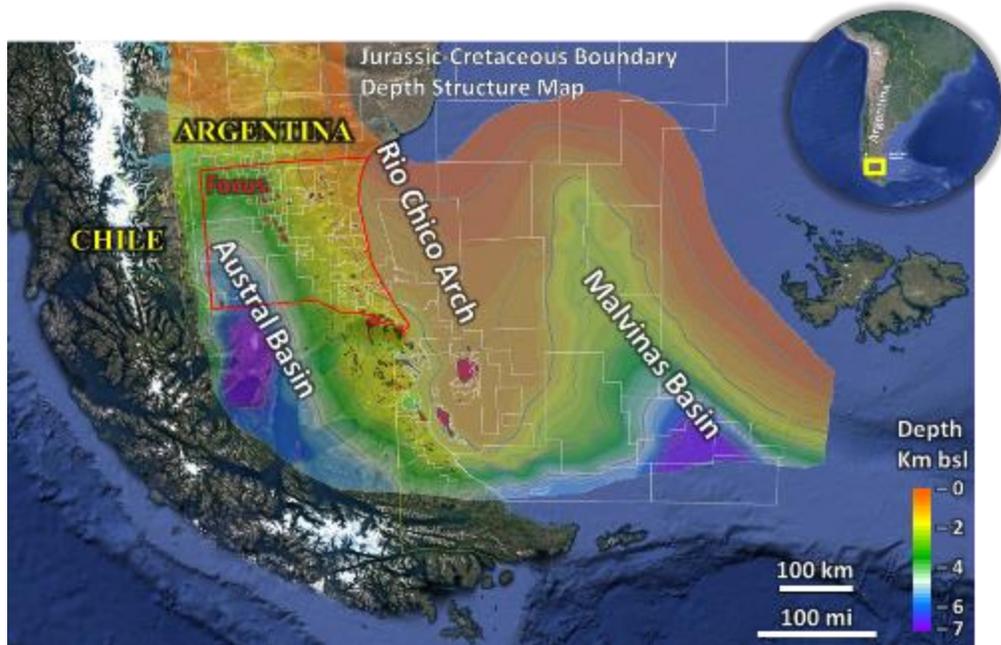
Sísmica 3D

13

Descubrimientos

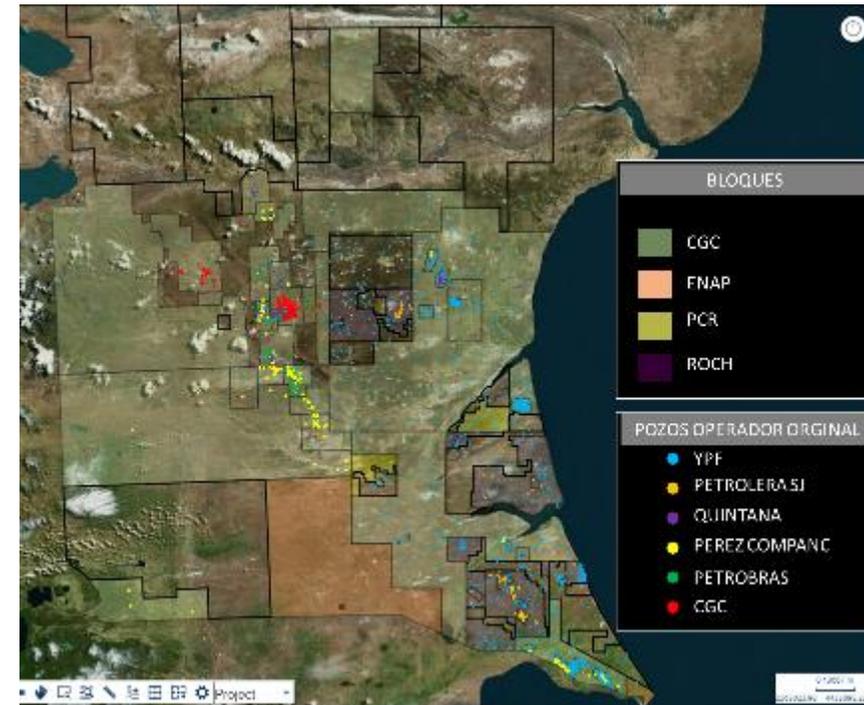
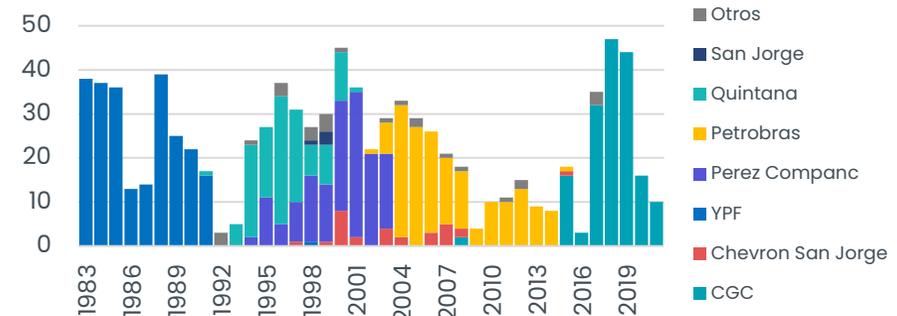
- Inversión continua
- Gran talento técnico
- Exploración constante
- Conocimiento específico de nuestro subsuelo
- Orientación a costos

# 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**