

A wide-angle photograph of an industrial facility under a clear blue sky with scattered white clouds. In the foreground, several large, dark cylindrical storage tanks are visible, some with yellow safety railings. A prominent yellow staircase leads up to one of the tanks. In the background, there are more industrial structures, including a building with a red roof and some green trees. The overall scene suggests a coastal or semi-coastal industrial area.

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 las 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.

A wide-angle photograph of an industrial facility, likely a gas or oil processing plant, situated in a flat, open landscape. The sky is filled with large, white, billowing clouds against a blue sky. In the foreground, there are several large, vertical cylindrical storage tanks connected by a complex network of pipes and walkways. To the left, there's a smaller building with a red roof and some equipment. In the background, there are more industrial structures, including what looks like a refinery tower, and a few small buildings with blue roofs. The ground is mostly dirt and concrete.

**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 Nº 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).<sup>(1)</sup>
- 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.<sup>(1)(2)</sup>

(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.



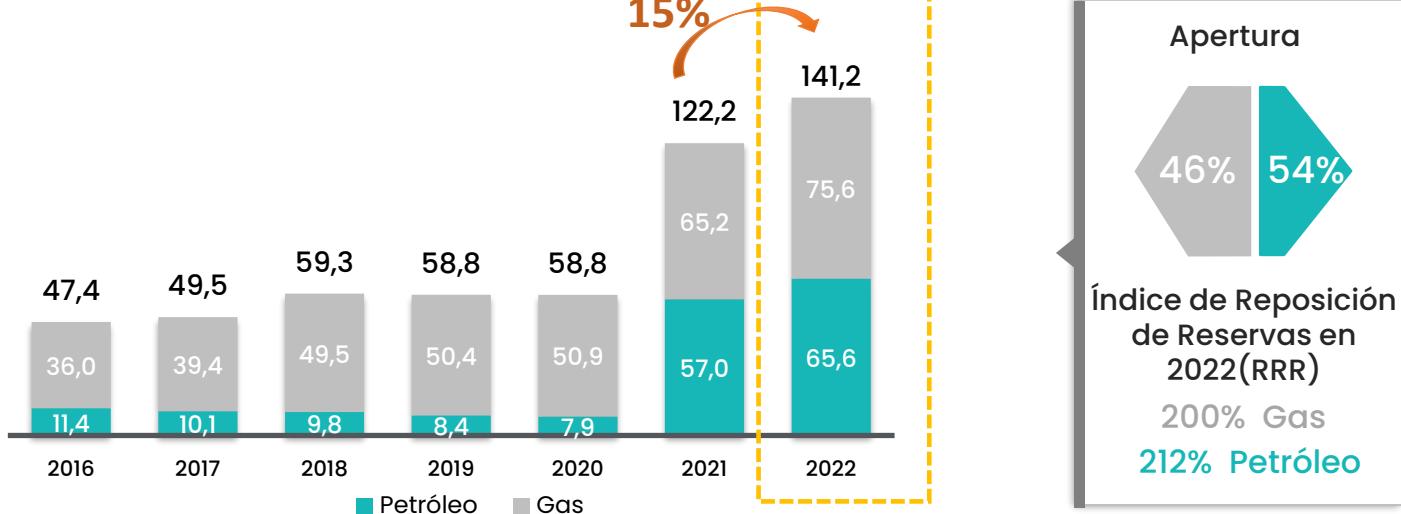
# Reservas de petróleo y gas

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 <sup>(1)</sup>			
Tipo de Reserva	Petróleo (MMbbl)	Gas Natural (Mmboe) <sup>(2)</sup>	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

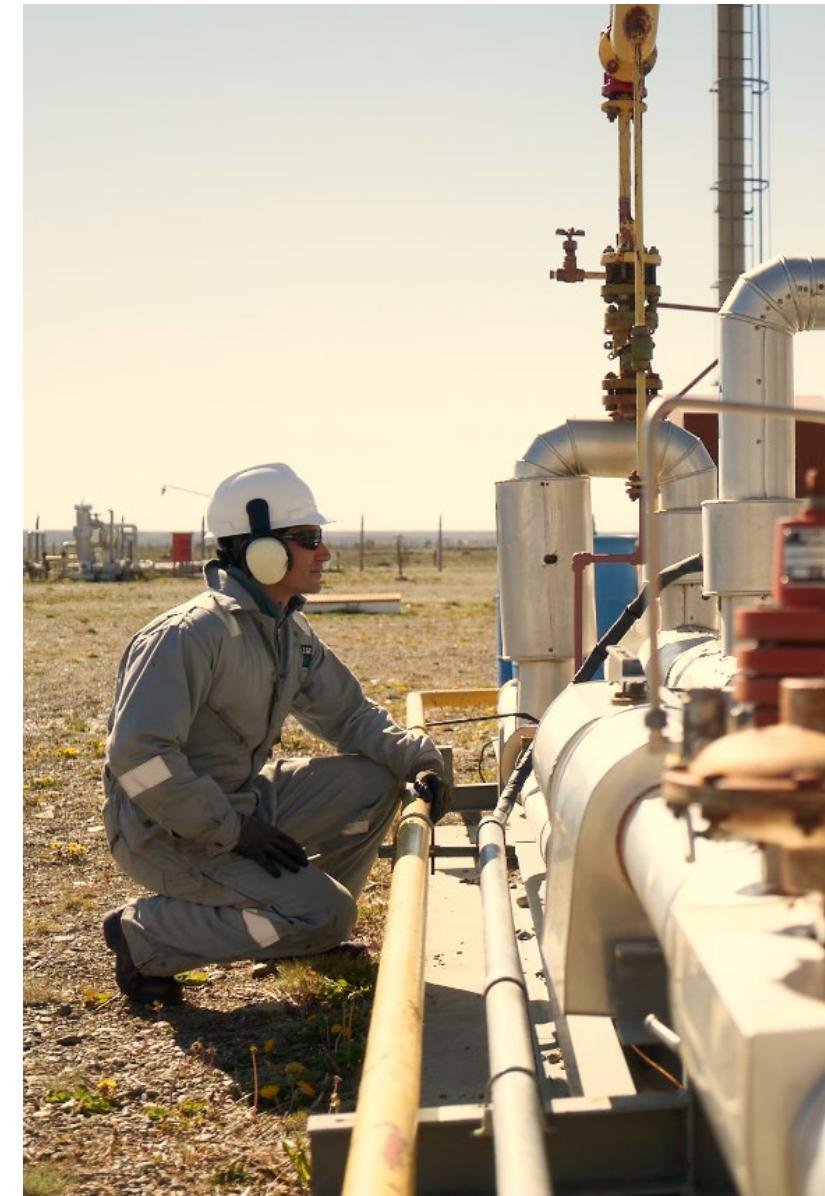
  

Evolución Reservas 1P <sup>(1) (2)</sup>	
47,4	15%
36,0	
11,4	
49,5	
39,4	
59,3	
49,5	
58,8	
50,4	
58,8	
50,9	
57,0	
65,2	
122,2	
75,6	
141,2	
65,6	



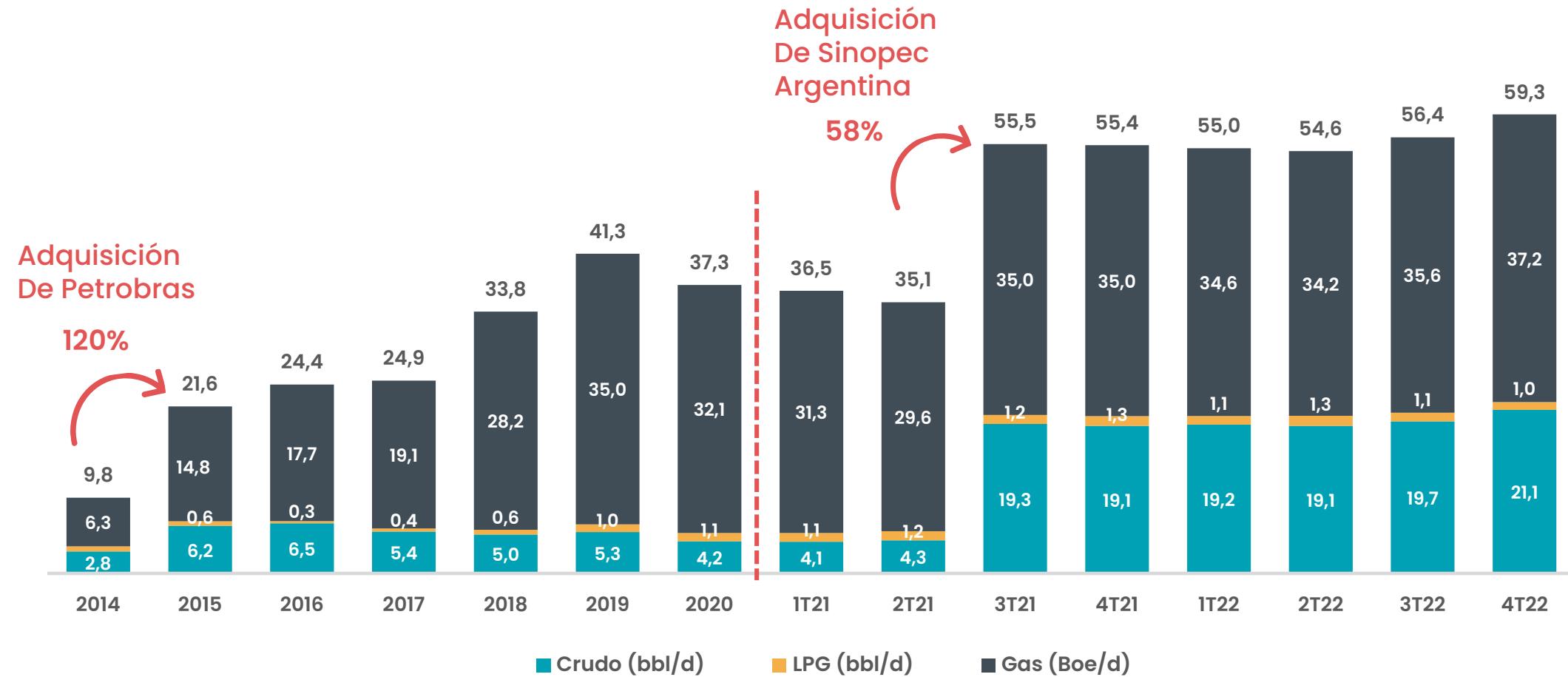
(1) Cálculo de Reservas de acuerdo al Reporte de DeGolyer and MacNaughton al 31 de Diciembre de 2022.

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



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

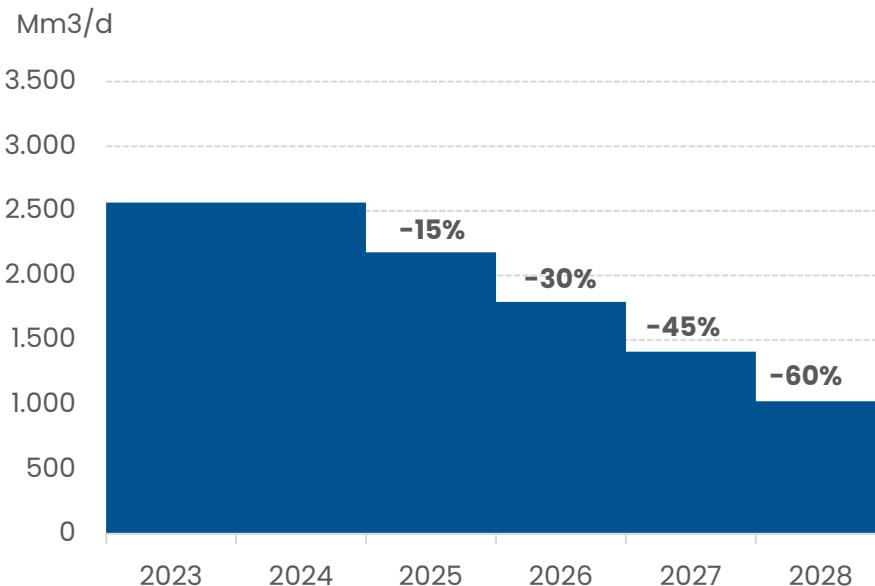
Producción diaria promedio (en Mboe/d – producción en boca de pozo)



# Plan Gas – Rondas 5.1 & 5.2

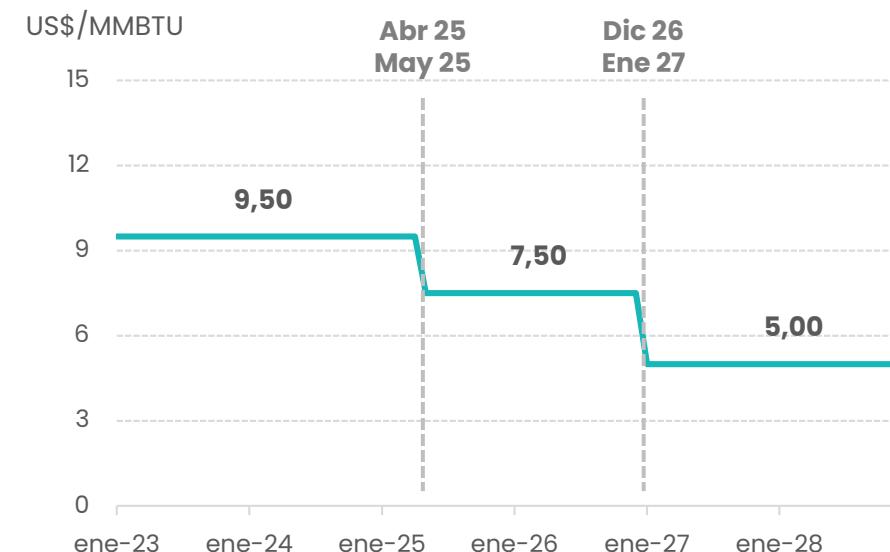
## Ronda 5.1 – Cuenca Austral y Cuenca del Golfo San Jorge

- ❑ 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

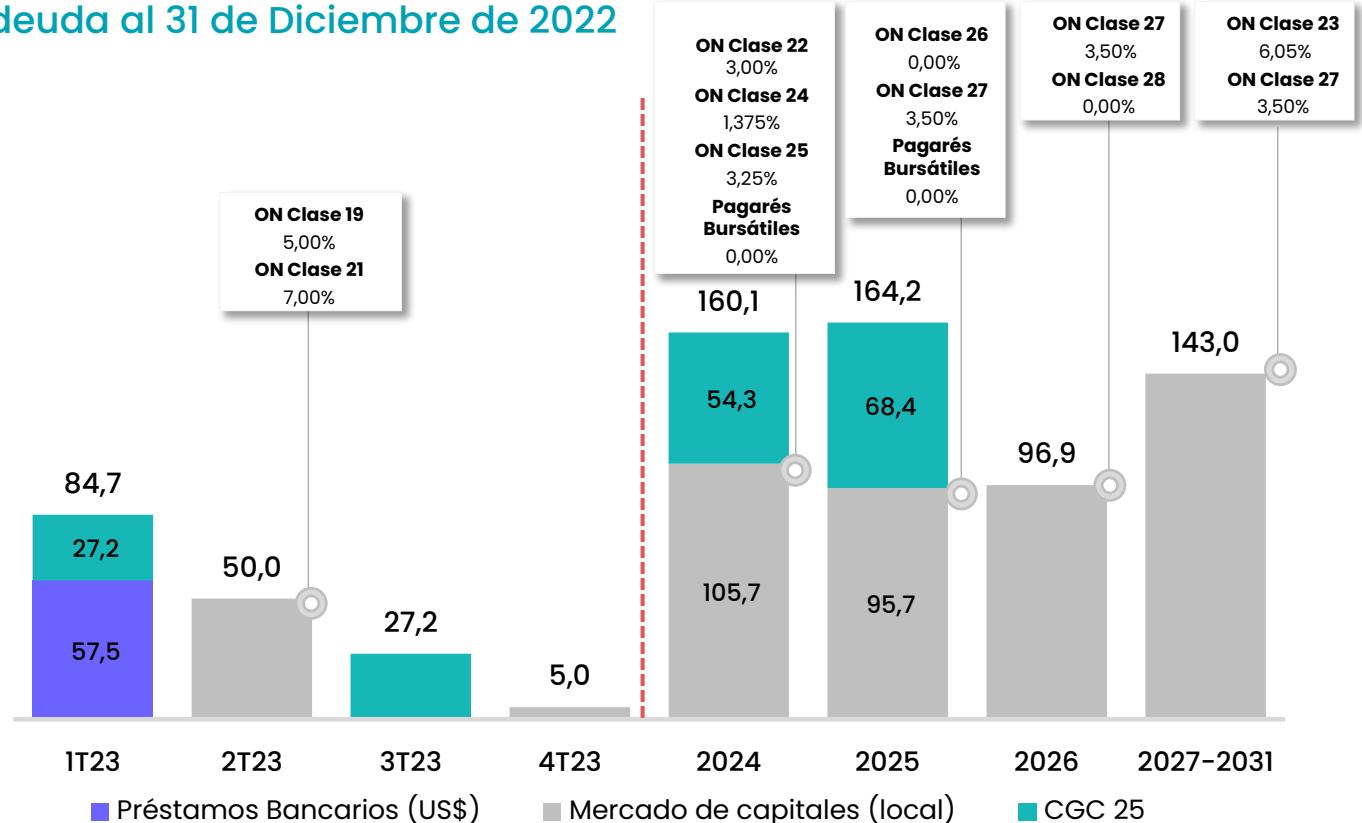
USD  
**731**  
MM

USD  
**560**  
MM

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.

 <b>2022</b> <b>Ingresos</b> AR\$147.291,3 MM
2021: AR\$141.920,4 MM

 <b>2022</b> <b>EBITDA Ajustado</b> AR\$43.262,2 MM
2021: AR\$66.696,7 MM

 <b>4Q22</b> <b>Gas Natural<sup>(1)</sup></b> 5.912,5 Mm <sup>3</sup> /d
4Q21: 5.568,6 Mm <sup>3</sup> /d

 <b>4Q22</b> <b>Petróleo<sup>(1)</sup></b> 3.522,6 m <sup>3</sup> /d
4Q22: 3.233,5 m <sup>3</sup> /d

**US\$171,1 MM**  
Posición de caja al 31 de  
Diciembre de 2022<sup>(3)</sup>

**AR\$48.233,8 MM**  
Capex en 2022

**1.79x**  
Ratio de Apalancamiento  
Neto<sup>(2)(3)</sup>

**US\$559,9 MM**  
Deuda Financiera Neta al 31  
de Diciembre de 2022<sup>(3)</sup>

<sup>(1)</sup> Producción en boca de pozo. La producción de Petróleo incluye crudo y LPG.

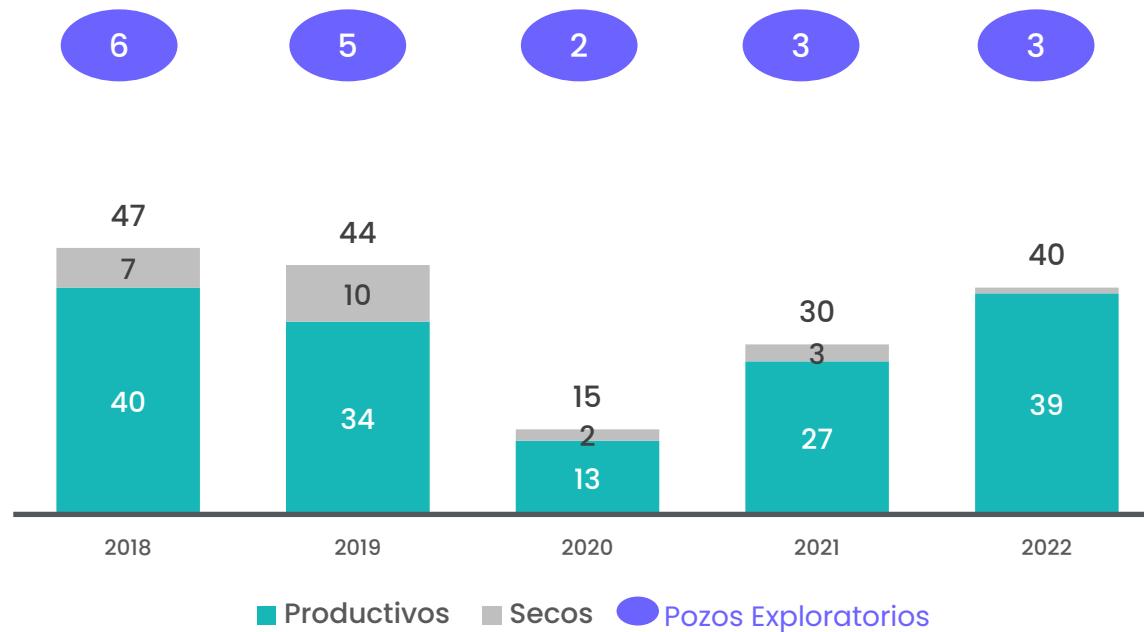
<sup>(2)</sup> Ratio de Apalancamiento Neto calculado de acuerdo al Indenture del bono CGC25.

<sup>(3)</sup> 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%**

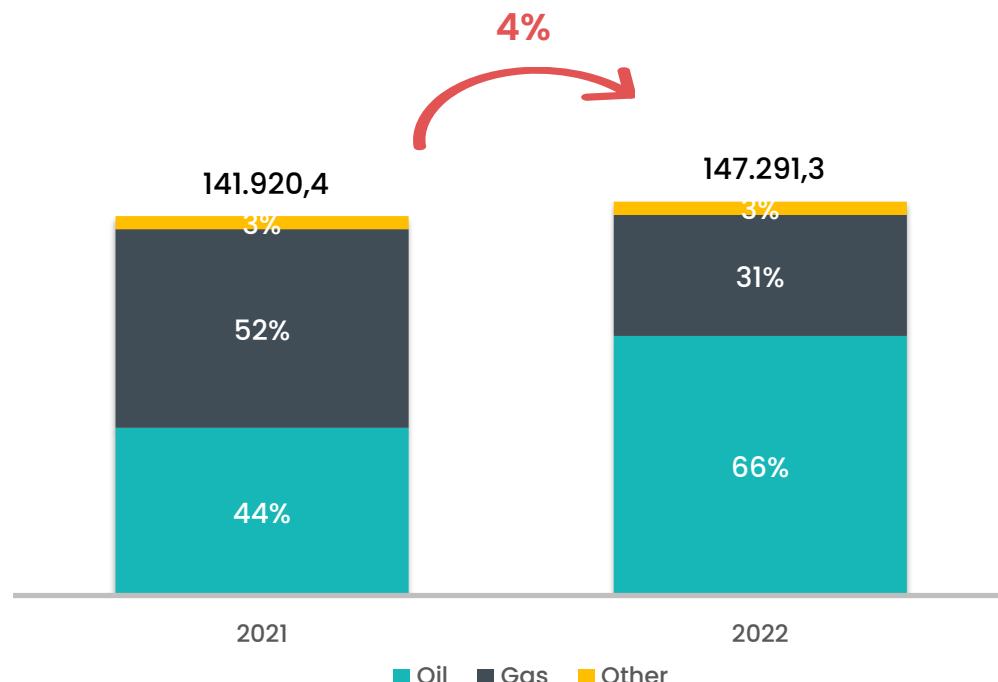
Pozos de gas

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

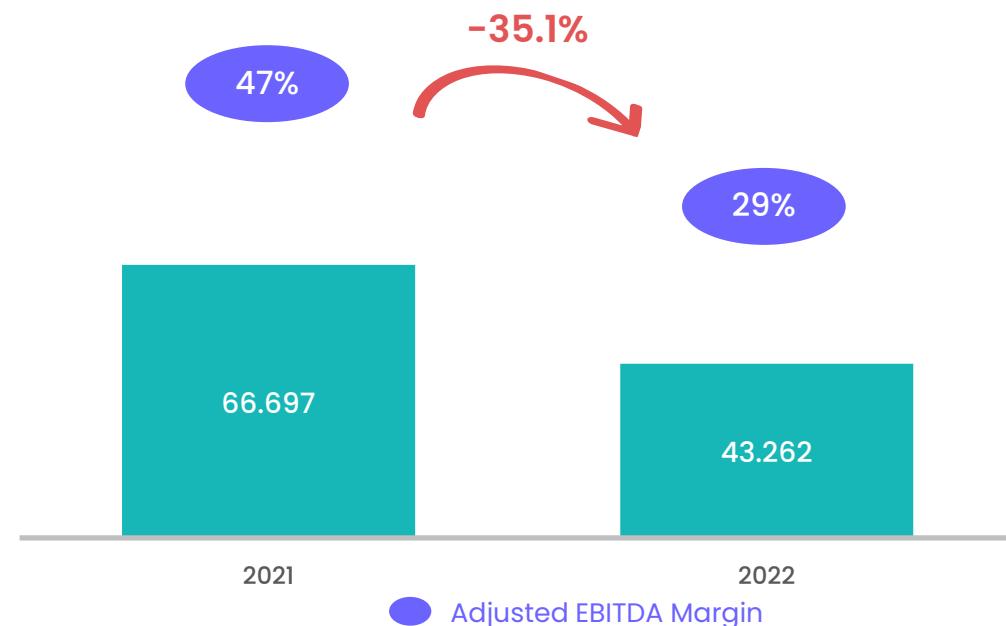
(1) Un pozo exploratorio que fue clasificado como seco aún se encuentra bajo estudio, pudiendo eventualmente reclasificarse como productivo en el futuro.

# Ventas Netas y EBITDA Ajustado 2022

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



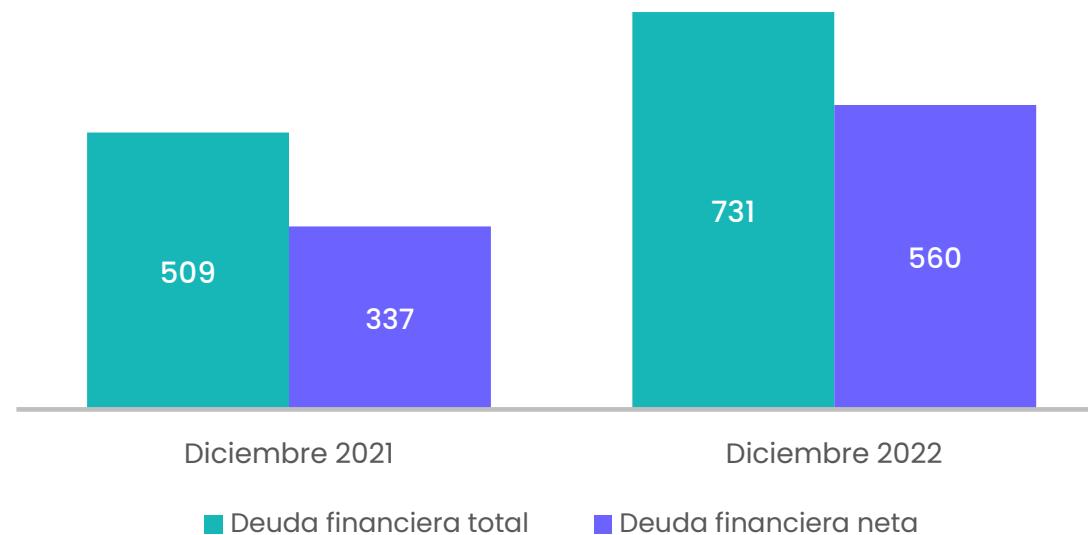
EBITDA Ajustado y evolución del margen de EBITDA Ajustado (en AR\$ millones)



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 <sup>(1)</sup>



Apalancamiento Neto <sup>(3)</sup>

Diciembre 2021 **0,89x**

Diciembre 2022 **1,79x**

Ratio de Cobertura<sup>(4)</sup>

Diciembre 2021 **10,80x**

Diciembre 2022 **9,46x**

**FixScr**  
Affiliate of Fitch Ratings

**AA-**

**Moody's LOCAL**

**A+**

**S&P Global**

**CCC+**

**Fitch Ratings**

**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



**Negocio de Upstream**

**Top-6**

Productor de  
Upstream  
Argentino  
(50+ kboepd)

**5**

Cuenca  
diferentes

**8**

Mm de  
Acres



**Negocio de  
Midstream**

**2º**

Mayor  
infraestructura de  
transporte de gas  
en Argentina

Participación del  
**43%**

en GasAndes  
(Co-  
Controlante)

Participación del  
**28%**

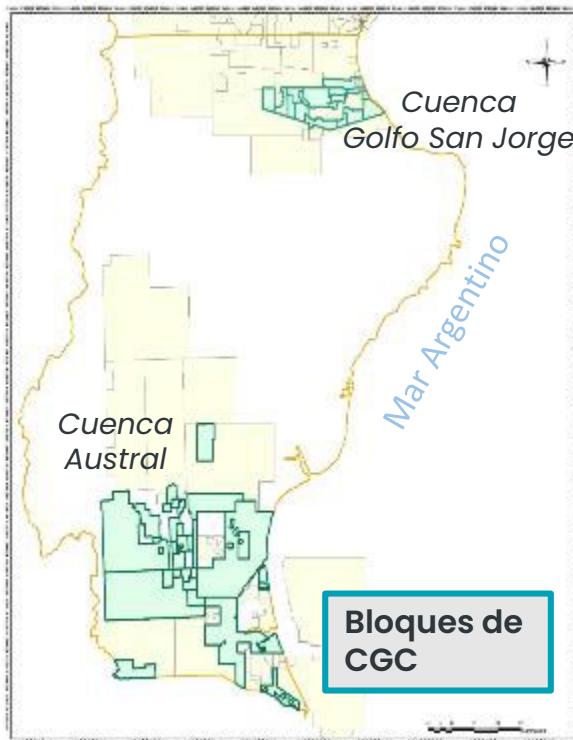
en TGN (Co-  
Controlante)

## Huella Geográfica

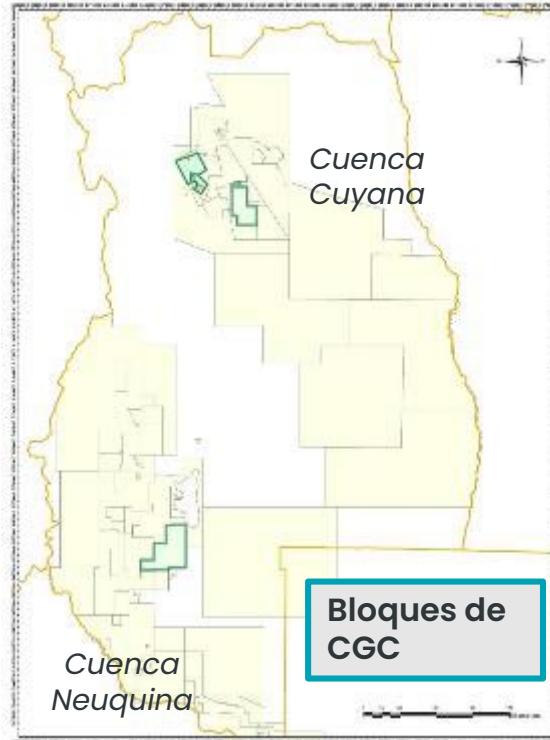


- Cuencas
- Bloque CGC
- TGN / TGM Gas Andes
- 🚢 Puerto Loyola
- 🚢 Termap

# 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  
subterráneo.

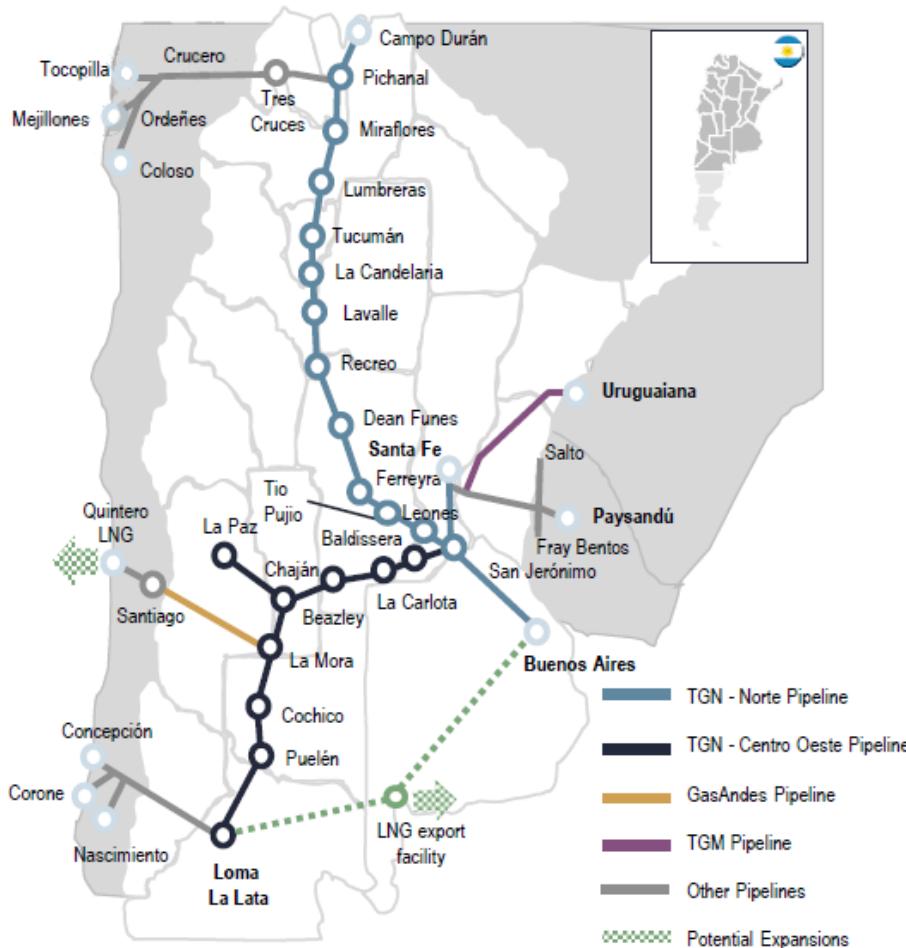


66 Bloques en 5  
Cuenca



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)



Planta de  
almacenamiento  
de gas subterránea



Pozos  
perforados



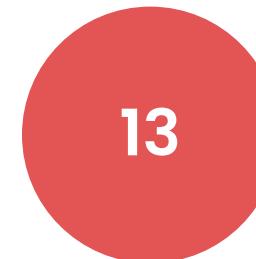
CAPEX



Pozos  
exploratorios



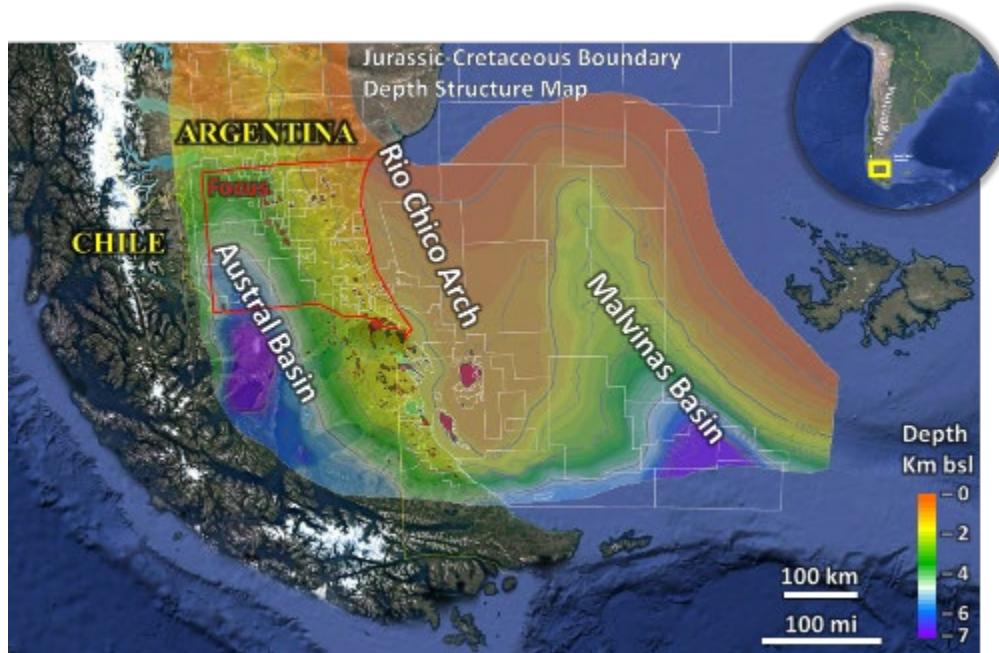
Sísmica 3D



Descubrimientos

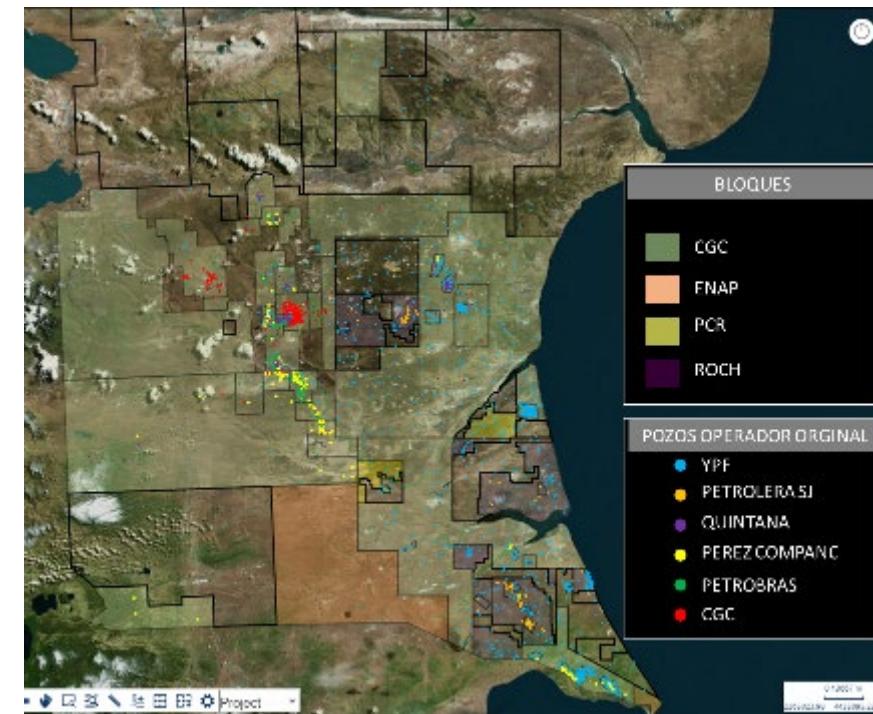
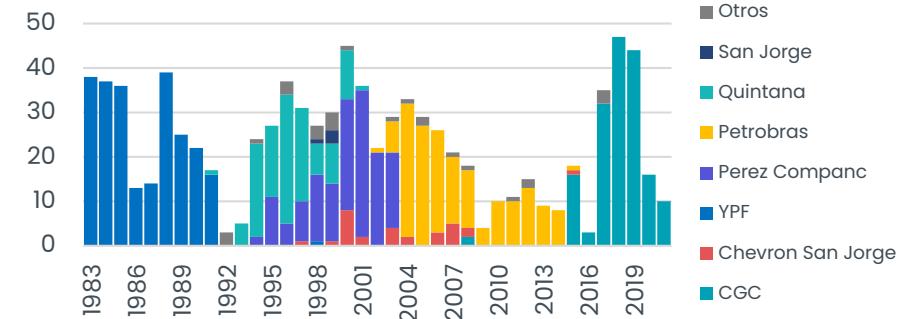
- Inversión continua
- Gran talento técnico
- Exploración constante
- Conocimiento específico de nuestro subsuelo
- Orientación a costos

# 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