

Central Puerto S.A.

Conferencia de resultados – 3T2021

Miércoles 10 de noviembre de 2021, 10:00 A.M.
hora del este.

Participantes de la Compañía

Fernando Bonnet – Chief Executive Officer

Enrique Terraneo – Chief Financial Officer

Milagros Grande – Financial Manager

Nicolas Macchi – Investor Relations Officer

Presentación

Moderador

Buenos días, y bienvenidos a la Llamada en Conferencia de Central Puerto sobre el anuncio de los resultados correspondientes al tercer trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2021. Todos los participantes estarán únicamente en modo de audición. [Instrucciones del Moderador]. Luego de la presentación de hoy, tendrán la oportunidad de hacer preguntas. Por favor, tengan en cuenta que este evento está siendo grabado.

Si no cuentan con una copia del informe de resultados, por favor diríjense a la sección Servicios para el Inversor en el sitio web de la Empresa, www.centralpuerto.com. Se podrá acceder a una grabación de la comunicación del día de la fecha accediendo a la retransmisión en la sección de Servicios para el Inversor en el sitio web corporativo de Central Puerto.

Antes de proceder, por favor tengan en cuenta que todas las cifras financieras se prepararon de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y están expresadas en pesos argentinos, salvo que se establezca lo contrario. Cabe destacar que los estados financieros para el trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2021 incluyen los efectos del ajuste por inflación.

En consecuencia, las cifras financieras mencionadas durante la llamada que incluyen la información correspondiente a ejercicios anteriores y comparaciones de crecimiento están expresadas en pesos argentinos al cierre del ejercicio reportado. Asimismo, tengan en cuenta que ciertas declaraciones realizadas por la Empresa durante la presente llamada en conferencia son proyecciones a futuro. Los remitimos a la sección de proyecciones a futuro de nuestro informe de resultados y últimas presentaciones ante la SEC.

Central Puerto no está obligado a actualizar proyecciones a futuro, excepto lo dispuesto por las leyes sobre títulos valores aplicables. Para acompañar el debate, descarguen la presentación de la retransmisión disponible en el sitio web de la Empresa. Tengan en cuenta que algunos de los números mencionados durante la llamada han sido redondeados con el objetivo de simplificar el debate.

En la llamada del día de la fecha se encuentran presentes por parte de Central Puerto: Fernando Bonnet, Gerente General; Enrique Terraneo, Director de Finanzas; Milagros Grande, Gerente Financiero y Nicolas Macchi, Jefe de Relaciones con el Inversor.

Ahora me gustaría darle la palabra a Fernando Bonnet. Sr. Bonnet, muchas gracias. Puede comenzar su presentación.

Fernando Bonnet – Gerente General, Central Puerto S.A.

Muchas gracias. Buenos días y bienvenidos. Nos reunimos hoy en día con nuestro equipo de gerencia de Buenos Aires, Argentina, para informar los resultados del tercer trimestre del año

2021 y luego contestar cualquier pregunta que puedan tener. Me gustaría comenzar la llamada del día de la fecha analizando los eventos recientes, comentar el progreso de nuestros proyectos de expansión y analizar las cifras operativas del trimestre. Milagros les presentará las noticias y resultados financieros recientes.

Primero que nada, me gustaría que nos enfoquemos en la nueva Resolución N.º 1037 de 2021, la cual se publicó en el Boletín Oficial el 2 de noviembre de 2021. La Secretaría de Energía, tras verificar el estado de alta demanda de energía por parte de Brasil debido a la sequía en el área, creó una cuenta de exportaciones donde se acumulará el margen de ingreso por las operaciones de exportación de energía eléctrica y se aplicará en el financiamiento de proyectos de infraestructura de energía.

Asimismo, la resolución estableció una remuneración adicional y transitoria para los agentes generadores en el mercado spot comprendidos en la Resolución 440 que cubrirá las transacciones económicas entre el 1 de septiembre de 2021 y el 28 de febrero de 2022. El monto de esta remuneración adicional será determinado por la Secretaría de Energía a través de las futuras instrucciones regulatorias que aún no se han publicado.

Ahora pasando a la página tres, me gustaría mencionar la planta de cogeneración Terminal 6 San Lorenzo, el último proyecto del plan de expansión de Central Puerto. El 15 de agosto de 2021, finalmente alcanzamos la operación comercial de la turbina a vapor de la Terminal 6, la cual comenzó sus operaciones como ciclo combinado y comenzó a vender energía de conformidad con un PPA celebrado con CAMMESA. Asimismo, luego de ajustar la tubería de vapor, el contrato de suministro de vapor comenzó el 31 de octubre de 2021.

Debido al fuerte impacto de la COVID-19 y las restricciones respectivas, sufrimos una demora de 53 días en alcanzar la fecha de operación comercial establecida en el PPA. El 23 de agosto de 2021, CAMMESA informó que aplicaría una penalidad por USD 4,4 millones debido a la demora de 53 días. La Empresa rechazó dicha sanción y envió toda la prueba del impacto extraordinario de la COVID-19 a la Secretaría de Energía y a CAMMESA para revertir dicha penalidad.

Gracias a la finalización de esta nueva planta, desde 2018, hemos completado exitosamente la construcción de dos plantas de cogeneración de 484 MW de energía térmica y siete parques eólicos de 374 MW de energía renovable con una inversión de más de USD 900 millones.

Otro desarrollo importante para destacar es que Central Puerto publicó su tercer informe de sustentabilidad donde se describen las acciones y la gestión económica, social y ambiental tomadas durante 2020.

Ahora, me gustaría comentar el último desarrollo en la industria, como pueden observar en las páginas 4 y 5, en términos de capacidad instalada, el sistema alcanzó 42.589 MW en el tercer trimestre de 2021, que resultó en un aumento del 3% en comparación con el tercer trimestre de 2020. En base a las nuevas unidades térmicas, que aumentaron un 2% y los nuevos proyectos de energía renovable que crecieron un 25%, nuestras planas, Terminal 6 y el parque eólico La

Genoveva I son parte de la nueva capacidad, las cuales comenzaron sus operaciones en este periodo.

Al 30 de septiembre de 2021, la capacidad instalada se divide de la siguiente manera: 59% térmica, 25% hidroeléctrica, 4% nuclear y 11% renovable. En el tercer trimestre de 2021, la generación de energía aumentó un 11% a 37.058 GW por hora en comparación con el tercer trimestre de 2020, debido principalmente a un aumento del 24% en la generación térmica, un aumento del 17% de la generación nuclear y un 14, perdón, 40% de generación renovable, lo que se compensó parcialmente por una disminución del 33% en la generación hidroeléctrica.

En general, la mejora se debió a una mayor demanda y más exportaciones. El incremento térmico y renovable se debió a la nueva capacidad instalada. Por el contrario, la disminución de la generación hidroeléctrica se debe a las sequías que la región experimentó en los últimos pasados, que produjeron menores flujos. Durante el tercer trimestre de 2021, las principales fuentes de generación de energía continuaron siendo la térmica y la hidroeléctrica, con una participación del 64% y 15%, respectivamente. Al mismo tiempo, las energías renovables continuaron creciendo y representan un 12%, tres puntos más que en el tercer trimestre de 2020.

Finalmente, en la página 5, la demanda de energía aumentó 5% hasta alcanzar 34.446 GW por hora en comparación con el tercer trimestre, en el que hubo una gran demanda, aumentando la demanda residencial y comercial un 16%, mientras que la comercial aumentó un 4%. Esto se compensó parcialmente por una disminución del 1% en la demanda residencial. Este aumento en el segmento comercial y de la tasa de demanda en el tercer trimestre de 2021 se atribuye a la recuperación de la actividad económica y una restricción menos estricta impuesta por el gobierno argentino en comparación con el mismo período del año anterior. Los tres meses del trimestre arrojan aumentos comparativos.

Al tercer trimestre de 2021, y con respecto a la estructura de demanda, el 47% está representada por usuarios residenciales, el 26% por la actividad comercial y el 27% restante se relaciona a la gran demanda residencial y comercial.

Pasando ahora a nuestros principales indicadores de rendimiento para el trimestre, como pueden observar en la página 6, la generación de energía durante el tercer trimestre de 2021 fue 3,440 GW por hora de electricidad, 12% menos que para el mismo período de 2020. La disminución se debió principalmente a la caída de 582 GW por hora en la generación hidroeléctrica de Piedra del Águila, debido a menores flujos de agua de los ríos Limay y Collón Curá. Esto se compensó parcialmente por un aumento de 107 GW por hora en la generación de energía de las unidades renovables, principalmente como resultado de la operación total de La Genoveva I y un aumento de 13 GW por hora en la producción térmica, debido principalmente al comienzo de las operaciones de la Terminal 6.

La producción de vapor durante el tercer trimestre aumentó un 4% debido al buen rendimiento de la planta de cogeneración Luján de Cuyo. Con respecto a la disponibilidad de nuestras unidades térmicas durante el tercer trimestre de 2021, alcanzó el 90%, consistente con el fuerte historial de disponibilidad del equipamiento de Central Puerto y muestra una mejora con respecto al 89% del tercer trimestre del 2020. A modo de referencia, la disponibilidad promedio

del mercado para las unidades térmicas para el tercer trimestre de 2021 fue 82%, según datos de CAMMESA.

Ahora, me gustaría darle la palabra a Milagros, quien comentará los puntos financieros destacables.

Milagros Grande – Gerente Financiero - Central Puerto S.A.

Muchas gracias, Fernando. Comenzaré refiriéndome a algunas noticias financieras recientes para la Empresa y luego comentaré los resultados del tercer trimestre de 2021. El 3 de septiembre de 2021, Vientos La Genoveva II y CPR Energy Solutions, ambas subsidiarias de Central Puerto, cumplieron con todos los requisitos y condiciones establecidos en los documentos financieros para completar el proyecto. Como resultado, se liberó la garantía corporativa otorgada por Central Puerto para cada proyecto.

Pasemos a los resultados para este trimestre. Como pueden observar en la página 8, nuestros ingresos fueron de Ps. 13,3 mil millones durante el tercer trimestre de 2021. Esta disminución del 4% se debió principalmente a una disminución del 6% en las ventas bajo contrato, que alcanzaron Ps. 6,3 mil millones en el tercer trimestre de 2021, en comparación con los Ps. 6,6 mil millones en el tercer trimestre de 2020. Esto se debió a un mayor ajuste por inflación por la depreciación del peso en el mismo período, a pesar de la mayor generación producida por Terminal 6 y Genoveva I. Asimismo, una caída del 8% en las ventas de vapor, que alcanzaron los Ps. 0,5 mil millones en el tercer trimestre de 2021, en comparación con el mismo período de 2020, también debido a las variaciones de inflación versus depreciación y a pesar del aumento de la producción.

En la página 9 podemos observar los cambios en nuestro EBITDA, que excluye la desvalorización y la diferencia de cambio FONI e intereses, que alcanzó los Ps. 6,5 mil millones en el tercer trimestre de 2021 comparado con los Ps. 9,6 mil millones en el tercer trimestre de 2020. Esta disminución se debió a un aumento del 26% o Ps. 1,4 mil millones en el costo de ventas y un aumento del 25% o Ps. 0,2 mil millones en gastos administrativos y de ventas.

Este aumento en el costo de ventas se debió principalmente a un aumento del 45% o de Ps. 0,6 mil millones en las compras de materiales y repuestos, y un aumento del 20% o Ps. 0,9 mil millones en el costo de producción debido principalmente a un aumento en la desvalorización, un aumento en los honorarios y servicios de compensación y más materiales y repuestos.

Con respecto a otros resultados, podemos mencionar una disminución del 38% en la diferencia de cambio sobre los activos operativos, principalmente relacionado con deudores comerciales debido a una menor depreciación del peso argentino en el trimestre y saldos más bajos de deudores comerciales, y también el resultado negativo de Ps. 1,2 mil millones por cargos por provisiones, que también impactó en el EBITDA ajustado.

En la página 10, los resultados consolidados netos fueron de Ps. 2,7 mil millones, en comparación con los resultados consolidados netos de Ps. 3,5 mil millones para el mismo

período de 2020. Además del factor mencionado anteriormente, el resultado neto se vio afectado por un resultado financiero menor que alcanzó los Ps. 0,3 mil millones en el tercer trimestre de 2021, en comparación con los Ps. 1,4 mil millones en el tercer trimestre de 2020, debido principalmente a una reducción de Ps. 1,2 mil millones en los pronósticos netos sobre los activos financieros a valor razonable.

Los resultados netos también se vieron impactados positivamente por menores gastos financieros, que alcanzaron la suma de Ps. 2,1 mil millones durante el tercer trimestre de 2021, en comparación con los Ps. 6,7 mil millones en el tercer trimestre de 2020, dado que la diferencia de cambio fue menor, que disminuyó Ps. 3,9 mil millones, debido principalmente a una menor depreciación del peso argentino durante el trimestre y un saldo de deuda en dólares estadounidenses menor.

El cobro de financiamiento alcanzó la suma de Ps. 3,2 mil millones en el tercer trimestre de 2021, IVA incluido, asociado a las cuentas por cobrar FONI para la central Vuelta de Obligado, comparado con los Ps. 2,1 mil millones en el tercer trimestre de 2020. Estos montos se están cobrando a tiempo y de conformidad con el contrato celebrado.

En la página 11 pueden observar nuestro flujo de efectivo para el ejercicio de nueve meses de 2021. El efectivo neto provisto por las actividades operativas fue de Ps. 16,8 mil millones. Esto incluye Ps. 3,2 mil millones por el cobro de las cuotas de Vuelta de Obligado. El efectivo neto usado para las actividades de inversión fue Ps. 4,3 mil millones, debido principalmente a la construcción de la Terminal 6, la pérdida por la venta de activos financieros a corto plazo, que se vio parcialmente compensado por la venta de propiedad, planta y equipo. Asimismo, en el lado financiero, se utilizaron Ps. 12,6 mil millones para el pago del préstamo por Ps. 8,7 mil millones e intereses, y otros costos por préstamos de Ps. 3,5 mil millones. Muchas gracias. Y ahora, los invitamos a hacer las preguntas que tengan a nuestro equipo.

Moderador

Ahora comenzaremos con la sección de preguntas y respuestas. [Instrucciones del Moderador] La primera pregunta proviene de Martín Arancet de Balanz Capital. Tiene la palabra.

P: Hola, Martín Arancet de Balanz Capital. Antes que nada, gracias como siempre por su presentación. Si me permiten, tengo dos preguntas. Primero, ¿tienen algún proyecto en sitio a futuro teniendo en cuenta su generación de efectivo? Y mi segunda pregunta es, hemos visto en otras llamadas en conferencia sobre resultados una mejora en los pagos comerciales, ¿cómo ven esta área en el futuro?

Fernando Roberto Bonnet – Gerente General, Central Puerto S.A.

Muy bien, gracias. Gracias por sus preguntas y su interés. Primero que nada, en efecto, tras haber finalizado la Terminal 6, contamos con inversiones de capital adicionales o inversiones de capital al cierre de la Terminal 6, un remanente de inversiones de capital, por lo que esperamos finalizar por completo el proyecto en el transcurso de este mes. Aparte de eso, estamos analizando

distintas alternativas. Una de ellas es el cierre del ciclo combinado Brigadier López, lo cual estamos analizando. Estamos ponderando las oportunidades financieras para ello. Y estamos analizando la evolución del asunto de la COVID-19 para poder tener un camino más claro para comenzar un nuevo proyecto de construcción.

Como saben, el problema durante la construcción de la Terminal 6 con respecto a la COVID, no solo la enfermedad, sino, las restricciones que el gobierno estableció trajeron aparejados muchos costos y dificultades en la construcción. Así que estamos analizando esto. Y, como mencioné antes, tenemos algunos proyectos en el tintero. Probablemente, el primero sea el cierre del ciclo combinado de Brigadier López.

Además de eso, como mencioné antes, estamos esperando ver cómo evoluciona el asunto de la COVID, cómo aparecen las posibilidades financieras en el mercado. Y entonces, podremos considerar otros proyectos. Las energías renovables también necesitan un aumento en la red. En Argentina, la red no tiene mucha capacidad para instalar una nueva capacidad de energías renovables.

Por lo tanto, estamos analizando distintas opciones, pero no hemos confirmado nada aún. Así que esperamos que el próximo mes, después de las elecciones, y una vez que el asunto de la COVID-19 sea un poco más claro, tendremos más...podremos tener una visión más clara sobre los nuevos proyectos que vendrán. Pero como mencioné anteriormente, tenemos algunos proyectos en el tintero, pero debemos esperar hasta tener más claridad respecto de esas cuestiones.

La siguiente pregunta es sobre los pagos, los pagos comerciales. Vemos, como usted mencionó anteriormente, una reducción en la demora. De hecho, hoy en día tenemos una demora de 20, 25 días. Pasamos de 40, 35, 40 días de demora el mes anterior. Por lo que...hemos reducido...vemos una reducción allí. Ahora, deben aumentar el presupuesto del subsidio que el Ministerio de Economía otorga a CAMMESA. Por lo que tal vez debemos esperar hasta que aumenten el presupuesto para determinar si podemos mantener esas reducciones o esos días de demora, o si veremos algún aumento.

Además, las buenas noticias de...lo que estamos viendo es que CAMMESA está exportando energía a Brasil, por lo que tendremos un ingreso de dinero por eso. Se estableció una nueva regulación sobre eso, sobre cómo se puede usar ese dinero. Pero debemos esperar, como mencioné, hasta ver si el Ministerio de Economía aumenta el presupuesto para los subsidios que se envían a CAMMESA para poder tener más detalles sobre las demoras. Pero tenemos confianza en que podremos mantener estas demoras que estamos viendo ahora de entre 25 y 30 días.

P: Muy bien. Y otra pregunta, si me permiten. Estos proyectos de energías renovables que está considerando, ¿encajarán dentro de MATER?

Fernando Bonnet – Gerente General, Central Puerto S.A.

Sí, sí. Estamos analizando...no son grandes proyectos porque, como mencioné antes, existen limitaciones en materia de la capacidad de la red eléctrica. Por lo que veo algunas expansiones al proyecto que ya tenemos, más expansiones para cumplir con contratos privados, sí.

P: Muy bien. Muchas gracias.

Fernando Bonnet - Gerente General, Central Puerto S.A.

Gracias.

Moderador

Muchas gracias. [Instrucciones del Moderador] Así concluye nuestra sección de preguntas y respuestas. Me gustaría darle la palabra al Sr. Bonnet para los comentarios finales.

Fernando Bonnet - Gerente General, Central Puerto S.A.

Bueno, muchas gracias a todos por su interés en Central Puerto. Los invitamos a comunicarse con nosotros para obtener cualquier tipo de información que puedan necesitar. Que tengan un buen día. Gracias.

Moderador

Esta conferencia ha finalizado. Gracias por asistir a la presentación del día de la fecha. Ya pueden desconectar sus líneas.