



# PRESENTACIÓN INSTITUCIONAL

Marzo 2022



**Central Puerto**

# Disclaimer

Puede encontrarse información adicional a la aquí presentada en la Sección Relaciones con Inversores del sitio [www.centralpuerto.com](http://www.centralpuerto.com). Esta presentación no contiene toda la información financiera de la Compañía. Como resultado, los inversores deben leer esta presentación junto con los estados financieros consolidados de Central Puerto y otra información financiera disponible en el sitio web de la Compañía.

Esta presentación no constituye una oferta de venta o una solicitud de compra venta de acciones o títulos valores de Central Puerto, en cualquier jurisdicción. Las acciones de Central Puerto podrían no ofrecerse ni venderse en los Estados Unidos sin la inscripción en la Comisión de Valores de Estados Unidos ("SEC" por sus siglas en inglés) o mediante una exención a dicho registro.

Los estados financieros al **31 de Diciembre de 2021** y para el período finalizado en esa fecha incluyen los efectos del ajuste por inflación, aplicando la NIC 29. En consecuencia, a menos que se indique lo contrario, los estados financieros se han expresado en términos de la unidad de medida vigente al final del período de reporte, incluyendo las cifras correspondientes a períodos anteriores informadas con fines comparativos.

Redondeo de cantidades y porcentajes: Ciertos montos y porcentajes incluidos en esta presentación se han redondeado para facilitar la misma. Las cifras porcentuales incluidas en esta presentación no se han calculado en todos los casos sobre la base de tales cifras redondeadas, sino sobre la base de dichos importes antes del redondeo. Por esta razón, ciertos montos de porcentaje en esta presentación pueden variar de los obtenidos al realizar los mismos cálculos usando las cifras en los estados financieros. Además, ciertas otras cantidades que aparecen en esta presentación pueden no sumar debido al redondeo.

Esta presentación contiene ciertas métricas, que incluyen información por acción, información operativa y otras, que no tienen significados estandarizados o métodos de cálculo estándar y, por lo tanto, tales medidas pueden no ser comparables con medidas similares utilizadas por otras compañías. Dichas métricas se han incluido aquí para proporcionar a los lectores medidas adicionales para evaluar el desempeño de la Compañía; sin embargo, tales medidas no son indicadores confiables del desempeño futuro de la Compañía y el desempeño futuro no se puede comparar con el desempeño en períodos anteriores.

## Advertencia sobre información prospectiva

Esta presentación contiene cierta información prospectiva y proyecciones futuras tal como se definen en las leyes aplicables (designadas colectivamente en esta presentación como "declaraciones prospectivas") que constituyen declaraciones prospectivas. Todas las declaraciones que no sean declaraciones de hechos históricos son declaraciones prospectivas. Las palabras "anticipar", "creer", "podría", "esperar", "debería", "planificar", "pretender", "voluntad", "estimar" y "potencial", y expresiones similares, según se relacionan con la Compañía, están destinados a identificar declaraciones prospectivas.

Las declaraciones sobre resultados futuros posibles o asumidos, estrategias comerciales, planes de financiamiento, posición competitiva, entorno industrial, oportunidades de crecimiento potencial, los efectos de la regulación futura y los efectos de la competencia, la generación de energía esperada y el plan de gastos de capital son ejemplos de declaraciones prospectivas. Las declaraciones prospectivas se basan necesariamente en una serie de factores y suposiciones que, si bien son consideradas razonables por la administración, están inherentemente sujetas a incertidumbres y contingencias comerciales, económicas y competitivas significativas, que pueden afectar los resultados, el desempeño o los logros reales de la Compañía y ser materialmente diferente de cualquier resultado futuro, rendimiento o logros expresados o implícitos en las declaraciones prospectivas.

La Compañía no asume la obligación de actualizar las declaraciones prospectivas, excepto que lo exijan las leyes y normas aplicables. Se puede encontrar más información sobre los riesgos e incertidumbres asociados con estas declaraciones a futuro y los negocios de la Compañía en las divulgaciones públicas de la Compañía archivadas en EDGAR ([www.sec.gov](http://www.sec.gov)).

## EBITDA Ajustado

En esta presentación, el EBITDA Ajustado, una medida financiera no definida por las normas IFRS, se define como la utilidad neta del año, más los gastos financieros, menos los ingresos financieros, menos la participación en los resultados de compañías asociadas, más el gasto por impuesto a las ganancias, más depreciaciones y amortizaciones, menos los resultados netos de las operaciones discontinuadas. El EBITDA Ajustado de Adquisición puede no ser útil para predecir los resultados de las operaciones de la Compañía en el futuro.

Creemos que el EBITDA Ajustado brinda información complementaria útil a los inversionistas sobre la Compañía y sus resultados. El EBITDA Ajustado se encuentra entre las medidas utilizadas por el equipo de gestión de la Compañía para evaluar el desempeño financiero y operativo y tomar decisiones financieras y operativas cotidianas. Además, el EBITDA Ajustado es utilizado frecuentemente por analistas de valores, inversionistas y otros para evaluar a las empresas de la industria. Se considera que el EBITDA Ajustado es útil para los inversionistas porque brinda información adicional sobre las tendencias en el desempeño operativo antes de considerar el impacto de la estructura de capital, la depreciación, la amortización y los impuestos sobre los resultados.

El EBITDA Ajustado no debe considerarse de manera aislada o como un sustituto de otras medidas de rendimiento financiero informadas de acuerdo con las NIIF. El EBITDA Ajustado tiene limitaciones como herramienta analítica, que incluye:

- El EBITDA Ajustado no refleja los cambios en, incluyendo los requerimientos de efectivo para, nuestras necesidades de capital de trabajo o compromisos contractuales;
- El EBITDA Ajustado no refleja nuestros gastos financieros, o los requerimientos de efectivo para pagar los intereses o los pagos del principal sobre nuestra deuda, o los ingresos por intereses u otros ingresos financieros;
- El EBITDA Ajustado no refleja nuestro gasto por impuesto a la renta o los requisitos de efectivo para pagar nuestros impuestos sobre la renta;
- aunque la depreciación y la amortización son cargos no monetarios, los activos que se deprecian o amortizan a menudo deberán ser reemplazados en el futuro, y el EBITDA Ajustado no refleja ningún requerimiento de efectivo para estos reemplazos;
- aunque la participación en las ganancias de los asociados es un cargo no monetario, el EBITDA Ajustado no considera el posible cobro de dividendos; y
- otras compañías pueden calcular el EBITDA Ajustado de manera diferente, lo que limita su utilidad como una medida comparativa.

La Compañía compensa las limitaciones inherentes asociadas con el uso del EBITDA Ajustado mediante la divulgación de estas limitaciones, la presentación de los estados financieros consolidados de la Compañía de acuerdo con las NIIF y la conciliación del EBITDA Ajustado con la medida NIIF más directamente comparable, el ingreso neto. Para una conciliación de la utilidad neta con el EBITDA Ajustado, consulte las tablas incluidas en esta presentación.

## Traducciones para conveniencia del lector

Las traducciones en dólares estadounidenses en las tablas de esta presentación se han realizado solo para fines de conveniencia y, dada la importante fluctuación del tipo de cambio durante 2016, 2017, 2018 y 2019, no debe confiar excesivamente en los montos expresados en dólares estadounidenses. Las traducciones no deben interpretarse como una manifestación de que los importes en pesos se han convertido o se pueden convertir a dólares estadounidenses a la tasa indicada en la tabla incluida en esta presentación o a cualquier otra tasa. Para más información, ver la sección "Evolución del tipo de cambio" al final de esta presentación.



# DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

## PRINCIPALES MÉTRICAS FINANCIERAS

### APÉNDICE

Reconciliación EBITDA Ajustado

Tipo de cambio



# Principales componentes de valor

## Generación de potencia

- **4.809 MW** de capacidad instalada
  - 12,2% market share (14,4 TWh generados en 2021)
- **70% de nuestro EBITDA 2021** son contratos de largo plazo con precios en USD

## Créditos FONI

- Créditos FONI. Capital a cobrar en 2022: **US\$ 55 millones**. Capital e intereses cobrados en 2021 **US\$ 72 millones\***.
  - Créditos por ventas de **CVO totalizaban aproximadamente US\$ 350 millones**, al 31 de Diciembre de 2021, devengando una tasa de interés sobre saldos de **LIBOR de 30 días + 5%**, a cobrarse en **77 cuotas mensuales** hasta Mayo de 2028.

## Plantas FONI

- **Participación** en 3 ciclos combinados bajo el programa FONI (Capacidad Instalada total **2.554 MW**)
  - **10%** en San Martín
  - **11%** en Manuel Belgrano
  - **56%** en Vuelta de Obligado (Compañía Operadora)

## Distribuidoras y Transportadoras de Gas Natural Gas

- Participación en compañías de distribución y transporte de gas:
  - **41%** en DGCE (Ecogas)
  - **22%** en DGCU (Ecogas)
  - **20%** en TGM

▶ **15% market share**

\* Monto en US\$ convertido de Ps. a US\$ al tipo de cambio de cada día del cobro e incluye IVA.



# Estructura corporativa y principales métricas financieras

## Central Puerto tienen una base bien diversificada de accionistas



## Generación eléctrica consolidada de Central Puerto y sus subsidiarias (LTM al 31 de Diciembre de 2021)<sup>1</sup>



Fuente: Información de la Compañía

<sup>1</sup> Las cifras en Pesos fueron convertidas a dólares solo para conveniencia del lector usando el tipo de cambio del 31 de Diciembre, 2021. Ver "Disclaimer – EBITDA Ajustado; Traducción para conveniencia del lector".

<sup>2</sup> El EBITDA Ajustado de Central Puerto se presenta neto de cargos de Desvalorización y de la diferencia de cambio e intereses del FONI.



### Distribución geográfica



	Potencia (MW)	Activos en operación	Plantas FONINMEM
1	Complejo Puerto	1.747	-
2	Piedra del Águila	1.441	-
3	Luján de Cuyo	576	-
4	Brigadier López	281	-
5	San Lorenzo	391	-
6	La Castellana I & II	116	-
7	Genoveva I & II	130	-
8	Achiras I	48	-
9	Manque	57	-
10	Los Olivos	23	-
11	Manuel Belgrano	-	873
12	San Martín	-	865
13	Vuelta de Obligado	-	816
	<b>Total</b>	<b>4.809</b>	<b>2.554</b>

■ Activos en operación ■ Participación de Central Puerto en compañías operadoras de las plantas del FONI

Fuente: Información de la compañía, CAMMESA.

¹ Demanda de los últimos 12M al 31 de Diciembre de 2021 basada en los informes mensuales de CAMMESA. Incluye las regiones Gran Buenos Aires, Buenos Aires y el Litoral; ² Considera 100% de la potencia de cada activo



## 1 Terminal 6 San Lorenzo

Potencia adjudicada PPA	330 MW (potencia de invierno) 317 MW (potencia de verano)	
Tecnología	Cogeneración (electricidad + vapor)	
Extensión del contrato	15 años	
Precio adjudicado (potencia + variable)	17,000 US\$/MW por mes <sup>1</sup> + 8 US\$/MWh (gas natural) <sup>1</sup> 10 US\$/MWh (diesel oil) <sup>1</sup>	
Comprador del vapor y extensión del contrato <sup>2</sup>	Terminal 6 Industrial S.A. 15 años	
Capacidad de vapor	350 tons por hora	
Potencia y COD esperados	Ciclo Combinado	Agosto 15, 2021
	Cogeneración	Octubre 31, 2021



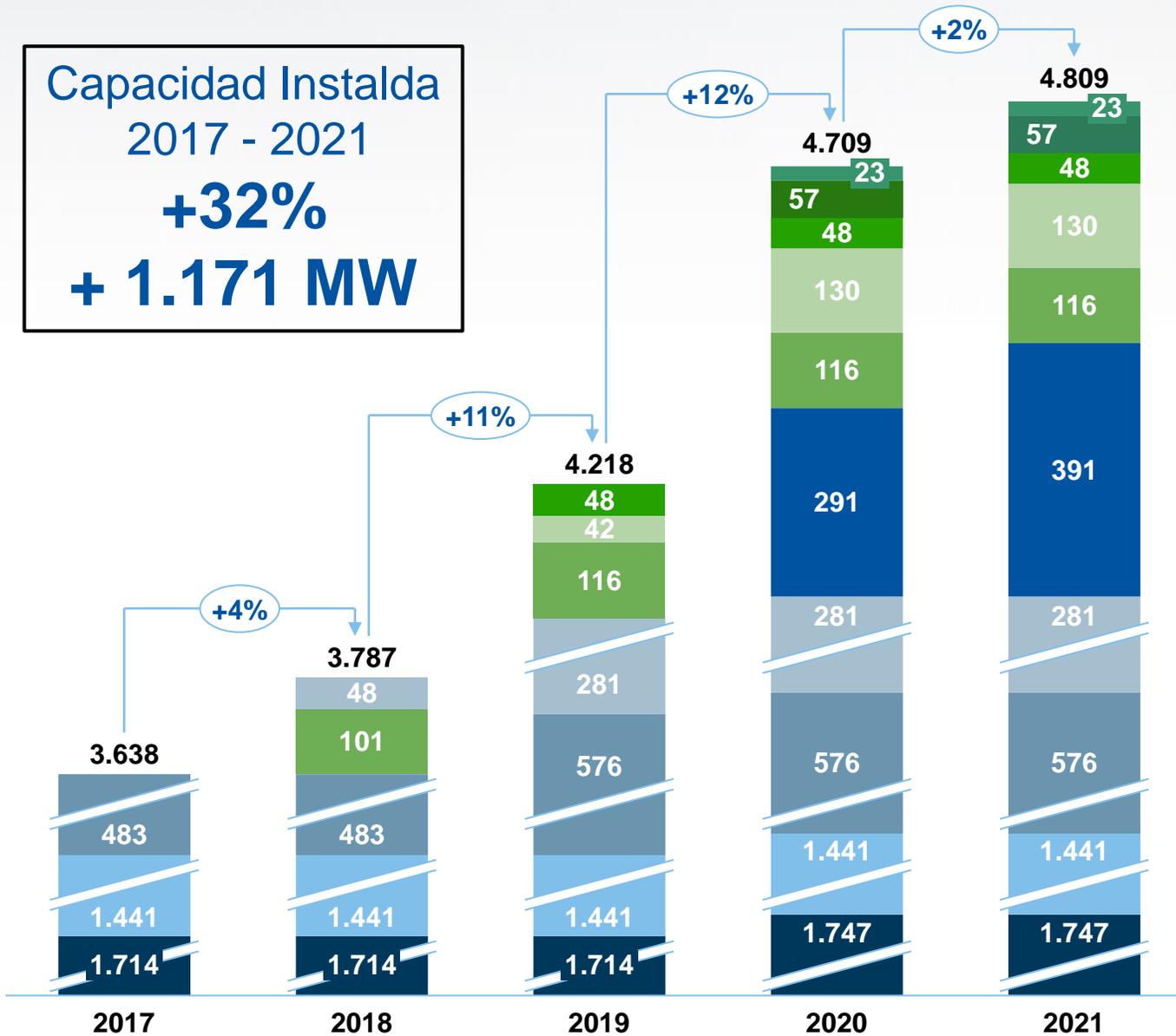
Fuente: Información de la compañía.

<sup>1</sup> Excluye el costo del combustible; La potencia que exceda la potencia adjudicada será remunerada bajo la regulación de energía spot (Res. 440).

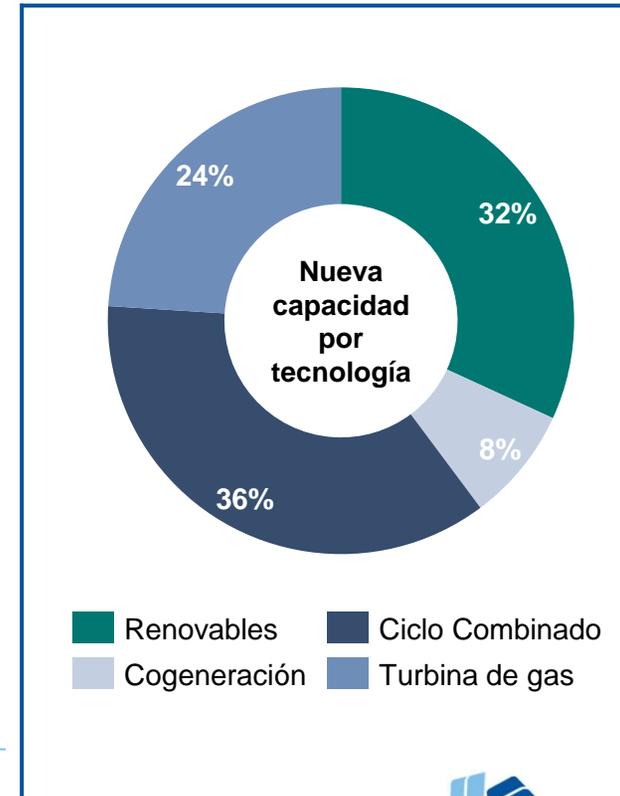
<sup>2</sup> T6 Industrial S.A. (propiedad de Aceitera General Deheza y Bunge)..

# Plan de expansion 2017 – 2021

Capacidad Instalada  
2017 - 2021  
**+32%**  
**+ 1.171 MW**



- Complejo Puerto
- Piedra Del Aguila
- Lujan De Cuyo
- Brigadier Lopez
- San Lorenzo
- Castellana I & II
- Genoveva I & II
- Achiras
- Manque
- Olivos

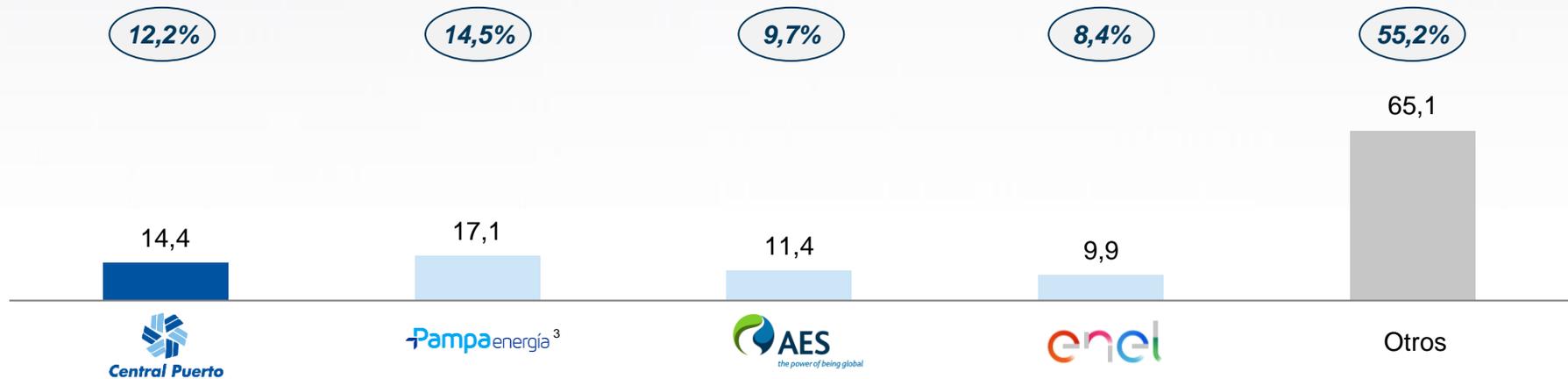


# Uno de los mayores generadores de energía en Argentina, con una base de activos diversificada

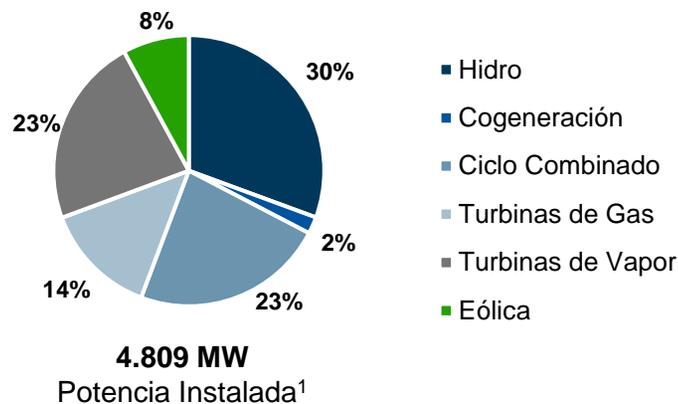
Generación eléctrica

## Participaciones de mercado de generación de energía del sector privado (TWh)

Generación total de energía del SADI del sector privado y participación de mercado, Enero 2021 - Diciembre 2021

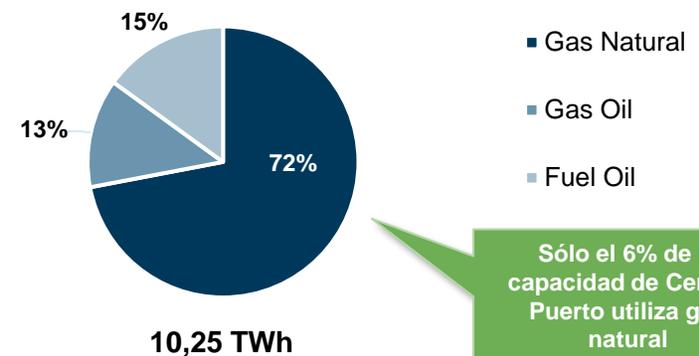


## Portafolio balanceado con diferentes tecnologías...



## Generación térmica de Central Puerto, por tipo de combustible

Generación térmica por tipo de combustible, Enero 2021 – Diciembre 2021



Sólo el 6% de la capacidad de Central Puerto utiliza gas natural exclusivamente<sup>1,2</sup>

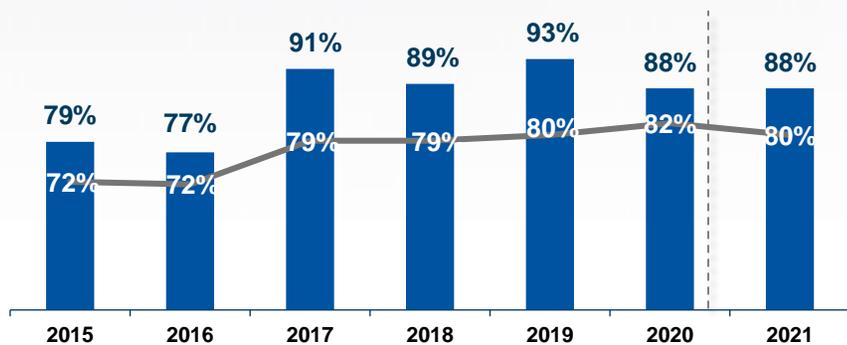
Fuente: CAMMESA e información de la Compañía.

<sup>1</sup> Excluye Plantas del FONI; <sup>2</sup> El ciclo combinado Siemens de la Planta Luján de Cuyo (306 MW de capacidad instalada) es la única unidad de Central Puerto que depende exclusivamente de gas natural. <sup>3</sup> Incluye 50% de participación en la planta Ensenada Barragán.



### Activos con gran disponibilidad...

Disp. promedio de unidades térmicas  Promedio mercado<sup>1</sup>  Central Puerto



### ...una sólida trayectoria de generación...

Energía Generada (TWh)

■ Térmico ■ Hidro ■ Eólico



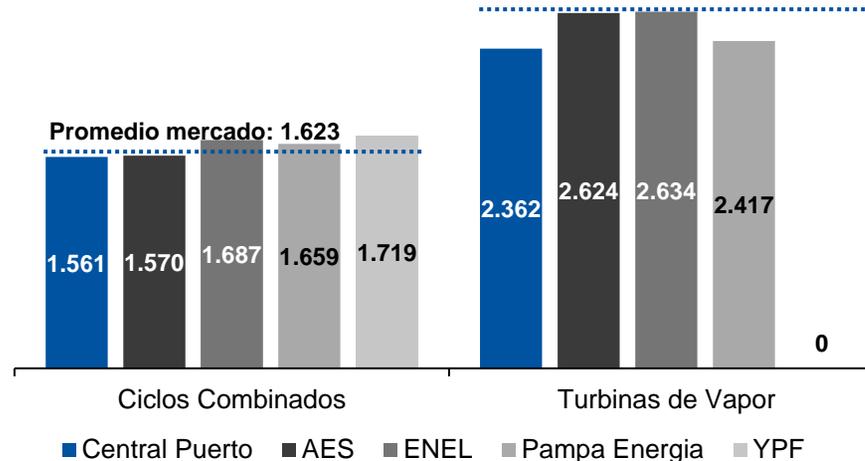
### ... acceso a combustible y almacenamiento de agua...

<b>Fuel Oil</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>32.000 tons de capacidad de almacenamiento</li> <li>Equivalente a 6,3 días de consumo</li> </ul>
<b>Gas Oil</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>20.000 tons de capacidad de almacenamiento</li> <li>Equivalente a 5,7 días de consumo</li> </ul>
<b>Agua (HPDA)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>12 mil millones m<sup>3</sup> de agua, de los cuáles 50% es utilizable</li> <li>Equivalente a 45 días de consumo</li> </ul>
<b>Activos críticos para el sistema por su gran capacidad de almacenaje</b>	

### ... y alta eficiencia

Consumo específico (Kcal/KWh)<sup>3</sup>

Promedio mercado: 2.547



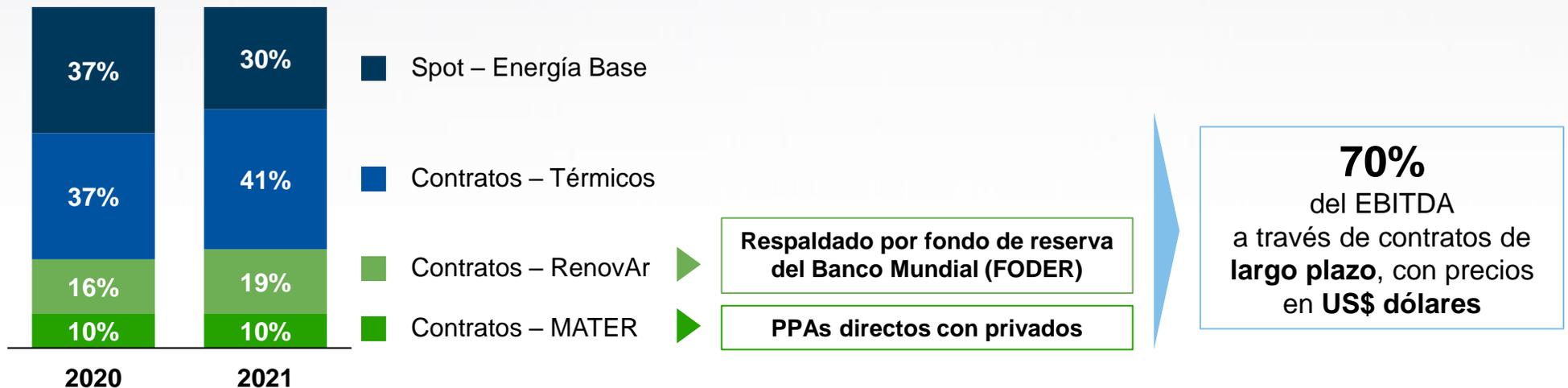
Fuente: información de la Compañía, CAMMESA

<sup>1</sup> Disponibilidad promedio del Mercado para unidades térmicas; <sup>3</sup> Considera generación con gas natural, al 31 de Diciembre, 2021. Promedio de Mercado informado por CAMMESA para el período Enero 2021 – Diciembre 2021.



# Alta porción de cash flow operativo respaldado por contratos a largo plazo y con mecanismos de protección

## Contribución EBITDA por marco regulatorio



## Capital e intereses por FONI cobrados en 2021 (US\$ MM)<sup>1</sup>

**US\$ 72 millones\***

Los créditos a cobrar por CVOSA totalizaron **US\$ 350 millones**, al 31 de Diciembre de 2021, y devengan un interés de LIBOR de 30 días + 5%, a cobrarse en 77 cuotas de capital mensuales hasta Mayo de 2028

Cobranzas **protegidas por mecanismos de cuenta de reserva**

Fuente: Central Puerto.

<sup>1</sup> Spot – Energía Base se refiere al marco regulatorio establecido por Res. 19/17 (desde Marzo 2017 a Febrero 2019), Res. 1/19 (desde Marzo 2019 hasta Enero 2020), Res. 31/2020 (desde Febrero 2020) y Resolución 440.

\* Monto en US\$ convertido de Ps. a US\$ al tipo de cambio de cada día del cobro e incluye IVA



## Proyectos de energía renovable<sup>1</sup>

		Programa RenovAr			Mercado a Término (MATER)			
		1 La Castellana I	2 Achiras I	3 La Genoveva I	4 La Castellana II	5 Manque	6 Los Olivos	7 La Genoveva II
Potencia y tecnología		100,8 MW eólico	48 MW eólico	88,2 MW eólico	15,2 MW eólico	57 MW eólico	22,8 MW eólico	41,8 MW eólico
STATUS		En operación	En operación	En operación	En operación	En operación	En operación	En operación
COD		Agosto 2018	Septiembre 2018	Noviembre 2020	Julio 2019	Dic-19 /Ene-20	Febrero 2020	Septiembre 2019
Equipamiento		32 unidades	15 unidades	21 unidades	4 unidades	15 unidades	6 unidades	11 unidades
Financiamiento	Committed	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Tipo	Equity y project finance			Equity y project finance	Equity+Bono	Equity+Bono	Equity y project finance
Precio Adjudicado	Starting	61.50 US\$/MWh	59.38 US\$/MWh	40.90 US\$/MWh				
	Adjustments	Ajuste anual + factor de incentivo						
Fecha de Firma PPA		Enero 2017	Mayo 2017	Julio 2018				
Plazo		20 años desde el COD						

### Principales clientes del MATER:



<sup>1</sup> Tenencia accionaria de los parques eólicos La Castellana I, Achiras I, La Genoveva I, La Castellana II, Manque, Los Olivos, La Genoveva II a través de las subsidiarias CP La Castellana S.A.U., CP Achiras S.A.U., Vientos La Genoveva S.A.U., CPR Energy Solutions S.A.U.; CP Manque S.A.U., CP Los Olivos S.A.U. y Vientos La Genoveva II S.A.U. respectivamente;



# El Mayor actor privado del consorcio FONI que opera ciclo combinados con un total de 2.554 MW

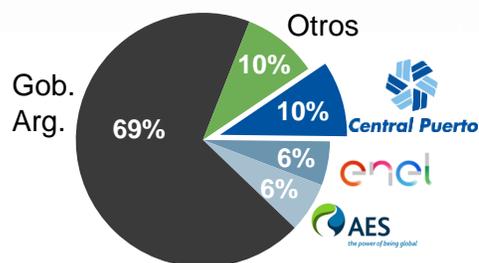
Créditos FONI y participación en las Plantas

## Activos del FONINMEM

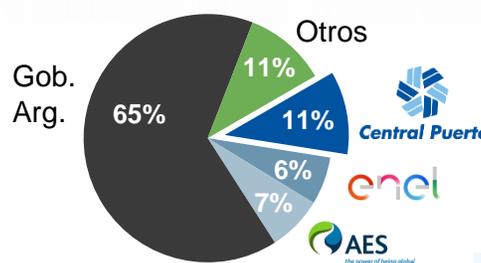
Detalle de plantas

Accionistas

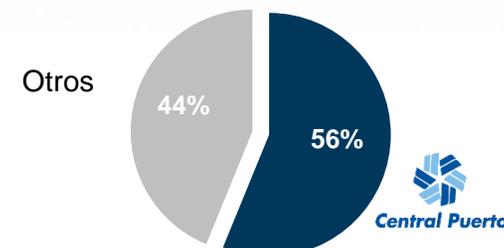
**1 San Martín**  
Ciclo combinado 865 MW  
COD: 2010  
Transferencia: 2020



**2 Manuel Belgrano**  
Ciclo combinado 873 MW  
COD: 2010  
Transferencia: 2020



**3 Vuelta de Obligado**  
Ciclo combinado 816 MW  
COD: Marzo18  
Transferencia: 2028



- US\$ 350 millones por cobrar (LIBOR+5%)
- Central Puerto **controla la compañía operadora**
- El gobierno argentino se incorporará como accionista



## Reporte Sustentabilidad 2020 – 3er edición

- Emisiones CO2E (2020 VS. 2019): -7%
- Factor de emisión CO2E total [T/MWH] 0,312
- Cantidad de aeros instalados: 104
- Energía Renovable generada en 2020: 1.328.380 MW
- 2.830 horas de formación y capacitación.
- 50% de ingresos de personal femenino.
- 18% de los empleados cuenta con antigüedad de 20 años.
- CEPU forma parte del Indica de Sustentabilidad elaborado por BYMA



# DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

## PRINCIPALES MÉTRICAS FINANCIERAS

### APÉNDICE

Reconciliación EBITDA Ajustado  
Tipo de cambio

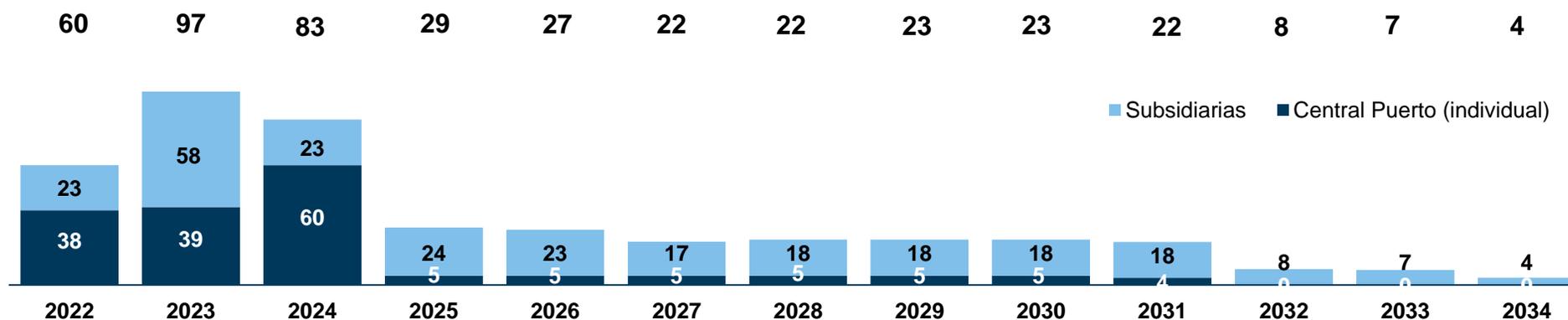


# Posición financiera

## Capital al 31 de Diciembre de 2021 (US\$ MM)<sup>1</sup>



## Calendario de Amortización de Capital al 31 de Diciembre de 2021 (US\$ MM)<sup>1</sup>



Fuente: Central Puerto

<sup>1</sup> Cifras financieras convertidas para conveniencia del lector al tipo de cambio del 31 de Diciembre de 2021. Ver "Evolución del Tipo de Cambio" y "Disclaimer – Traducción de conveniencia".



# DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

## PRINCIPALES MÉTRICAS FINANCIERAS

### APÉNDICE

Reconciliación EBITDA Ajustado

Tipo de cambio



# Apéndice

## Reconciliación EBITDA Ajustado

### Reconciliación EBITDA Ajustado

Millones Ps. -excepto donde se indica-	9M 2021 (A)	9M 2021 (B)	4Q 2021 (C-B)	2021 (C)
	No auditado, sujeto a revisión limitada ISRE 2410	No Auditado	No auditado, sujeto a revisión limitada ISRE 2410	Auditado
Unidad de medida de fecha:	Septiembre 30, 2021	Diciembre 31, 2021	Diciembre 31, 2021	Diciembre 31, 2021
<b>Ganancia Neta del período</b>	(1.359)	(1.497)	849	(648)
RECPAM	(29)	(32)	1.686	1.654
Costo Financiero	13.745	15.148	2.667	17.815
Ingresos Financieros	(604)	(665)	(1.277)	(1.943)
Participación en los resultados de asociadas	601	662	(97)	565
Impuesto a las Ganancias del período	5.292	5.832	2.436	8.268
Depreciaciones y Amortizaciones	7.157	7.888	2.824	10.711
<b>EBITDA Ajustado <sup>1</sup></b>	<b>24.803</b>	<b>27.335</b>	<b>9.088</b>	<b>36.423</b>
- más Desvalorización	(4.260)	(4.695)	(3.070)	(7.765)
- menos Diferencia de cambio e intereses del FONI y programas similares	7.094	7.818	1.070	8.888
<b>EBITDA ajustado menos Diferencia de cambio e intereses del FONI y programas similares más Desvalorización de Prop. Plantas y Equipos</b>	<b>21.969</b>	<b>24.213</b>	<b>11.087</b>	<b>35.300</b>
<b>EBITDA ajustado menos Diferencia de cambio e intereses del FONI y programas similares más Desvalorización de Prop. Plantas y Equipos (traducción para conveniencia del lector en millones de US\$*)</b>				<b>344</b>
<b>Resultado neto del período (traducción para conveniencia del lector en millones de US\$**)</b>				<b>(6)</b>
Tipo de cambio de fin del período (Ps. Por US dólar)				102,72

Fuente: la Compañía.

\* Ver "Disclaimer—EBITDA Ajustado" para mayor información. Las métricas financieras del año finalizado el 30 de Junio de 2020 han sido reexpresadas con la unidad de medida del 31 de Diciembre de 2021. El factor de ajuste entre el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de Diciembre de 2021 fue de 51%.

\*\*Cifras financieras en dólares convertidas de pesos a dólares al tipo de cambio del 31 de Diciembre de 2021. Ver Evolución tipo de cambio.



### Tipo de cambio vendedor divisa Banco de la Nación Argentina

Año	Período	Máximo	Mínimo	Promedio	Final
<b>2018</b>	<b>1Q 2018</b>	20,4100	18,4100	19,6779	20,1490
	<b>2Q 2018</b>	28,8500	20,1350	23,5843	28,8500
	<b>3Q 2018</b>	41,2500	27,2100	31,9583	41,2500
	<b>4Q 2018</b>	40,5000	35,4000	37,1457	37,7000
<b>2019</b>	<b>1Q 2019</b>	43,8700	36,9000	39,0054	43,3500
	<b>2Q 2019</b>	45,9700	41,6200	44,0067	42,4630
	<b>3Q 2019</b>	60,4000	41,6000	50,6532	57,5900
	<b>4Q 2019</b>	60,0000	57,6400	59,3465	59,8900
<b>2020</b>	<b>1Q 2020</b>	64,4690	59,8150	61,4240	64,4690
	<b>2Q 2020</b>	70,4600	64,5290	67,7395	70,4600
	<b>3Q 2020</b>	76,1800	70,5200	73,3227	76,1800
	<b>4Q 2020</b>	84,1500	76,2500	79,8555	84,1500
<b>2021</b>	<b>1Q2021</b>	84,1500	91,9600	88,5285	91,9600
	<b>2Q2021</b>	95,7100	92,2400	94,0912	95,7100
	<b>3Q2021</b>	98,7400	95,7600	97,3500	98,7400
	<b>4Q2021</b>	102,7200	98,7900	100,4896	102,7200



**Central Puerto**