



Central Puerto



PRESENTACIÓN INSTITUCIONAL

Agosto 21, 2019

Disclaimer

Puede encontrarse información adicional a la aquí presentada en la Sección Relaciones con Inversores del sitio 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 30 de junio de 2019 y para el trimestre y semestre 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).

EBITDA Ajustado y EBITDA Ajustado por Adquisición

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 se define como el EBITDA Ajustado como ajustado adicionalmente por los resultados para los meses de abril y mayo de 2019 asociados con la planta Brigadier López como si hubieran sido adquiridos a partir del 1 de abril de 2019. Estos ajustes incluyen las cuentas por cobrar comerciales acumuladas durante abril y mayo por la planta Brigadier López, menos los pasivos operativos acumulados durante dicho mes por dicha planta. Esta información se basa, entre otros factores, en cierta información financiera histórica no auditada proporcionada a la Compañía por IEASA, el dueño anterior de la planta del Brigadier López. El EBITDA Ajustado de Adquisición es solo para fines ilustrativos y no es necesariamente indicativo de los resultados operativos que se habrían logrado si la adquisición de la Planta Brigadier López se hubiera completado y contabilizado en, y al inicio del período para el períodos presentados, ni pretende proyectar los resultados de las operaciones de la Compañía para períodos futuros. 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

- **4.097 MW** de capacidad instalada:
 - 11% market share (14.6 TWh generados en LTM2Q2019)
- **785 MW** en construcción con contratos PPA
 - 563 MW de proyectos térmicos, y 222 MW renovables
- **969 MW** en turbinas de gas para potenciales proyectos

En 2021 la capacidad instalada será:

75% Energía Base
25% Nueva Energía

Créditos FONI

- **US\$ 512 millones** en créditos por ventas FONI (incluyendo IVA)

Participación futura en plantas FONI

- **Participación** en 3 ciclos combinados del bajo el programa FONI (capacidad instalada total **2,554 MW**)

Distribuidoras y Transportadoras de Gas Natural Gas

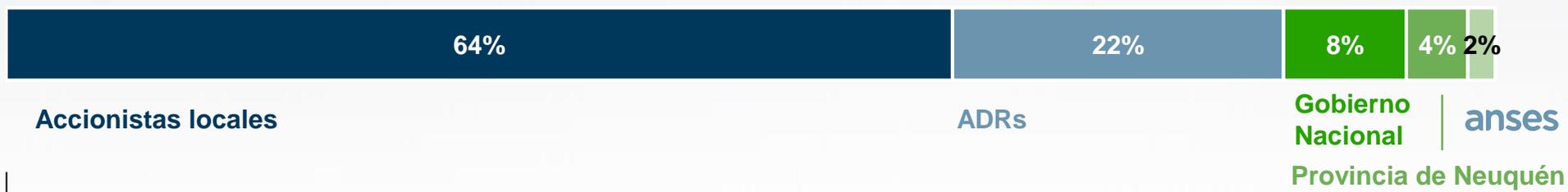
- Participación en distribuidoras y transportadoras de gas natural:
 - **39.69%** en DGCE (Ecogas)
 - **22.49%** en DGCU (Ecogas)
 - **20.00%** en TGM

▶ **12%** market share



Estructura corporativa y principales métricas financieras

Central Puerto tienen una base bien diversificada de accionistas



Generación eléctrica consolidada de Central Puerto (12M finalizados el 30 de Junio de 2019)¹

	Ventas ²	Adj. EBITDA ²	Deuda Neta
Generación Eléctrica	US\$556 mm <i>Ps.23.626 mm</i>	US\$297 mm <i>Ps.12.621 mm</i>	US\$470 mm <i>Ps.19.968 mm</i>

Principales distribuidoras de gas afiliadas (12M finalizados el 30 de Junio de 2019)¹

	Ventas	Adj. EBITDA	Caja Neta
DGCE (Ecogas)	US\$271 mm <i>Ps.11.504 mm</i>	US\$67 mm <i>Ps.2.834 mm</i>	US\$13 mm <i>Ps.552 mm</i>
DGCU (Ecogas)	US\$244 mm <i>Ps.10,379 mm</i>	US\$59 mm <i>Ps.2,501 mm</i>	US\$10 mm <i>Ps.409 mm</i>

Fuente: Información de la compañía

- Las Ventas y EBITDA Ajustado de los últimos 12 meses al 30-jun-19 se construyeron como los valores del 1Q2019, más las anuales de 2018, menos el 1Q2018, en todos los casos, expresadas en términos de la unidad de medida del 30 de junio de 2019. Las cifras en pesos fueron convertidas a dólares para conveniencia del lector usando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2019. Ver "Disclaimer – EBITDA Ajustado; Traducción para conveniencia del lector". **No incluye resultados de la Planta Brigadier López correspondientes a los meses de abril y mayo 2019.**
- El EBITDA Ajustado de Central Puerto neto de la actualización del crédito CVO, y de la diferencia de cambio e intereses del FONI.



Disposición geográfica



■ Activos en operación

■ Activos en construcción

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

Potencia (MW) ⁴	Activos en operación	Activos en construcción	Plantas FONI
1 Complejo Puerto	1.714	-	-
2 Piedra del Águila	1.440	-	-
3 Luján de Cuyo	500	93	-
4 Brigadier López	280	140	-
5 San Lorenzo	-	330	-
6 La Castellana I & II	115	-	-
7 Genoveva I & II	-	130	-
8 Achiras I	48	-	-
9 Manque	-	57	-
10 Los Olivos	-	23	-
11 El Puesto	-	12	-
12 Manuel Belgrano	-	-	873
13 San Martín	-	-	865
14 Vuelta de Obligado	-	-	816
Total	4.097	785	2.554

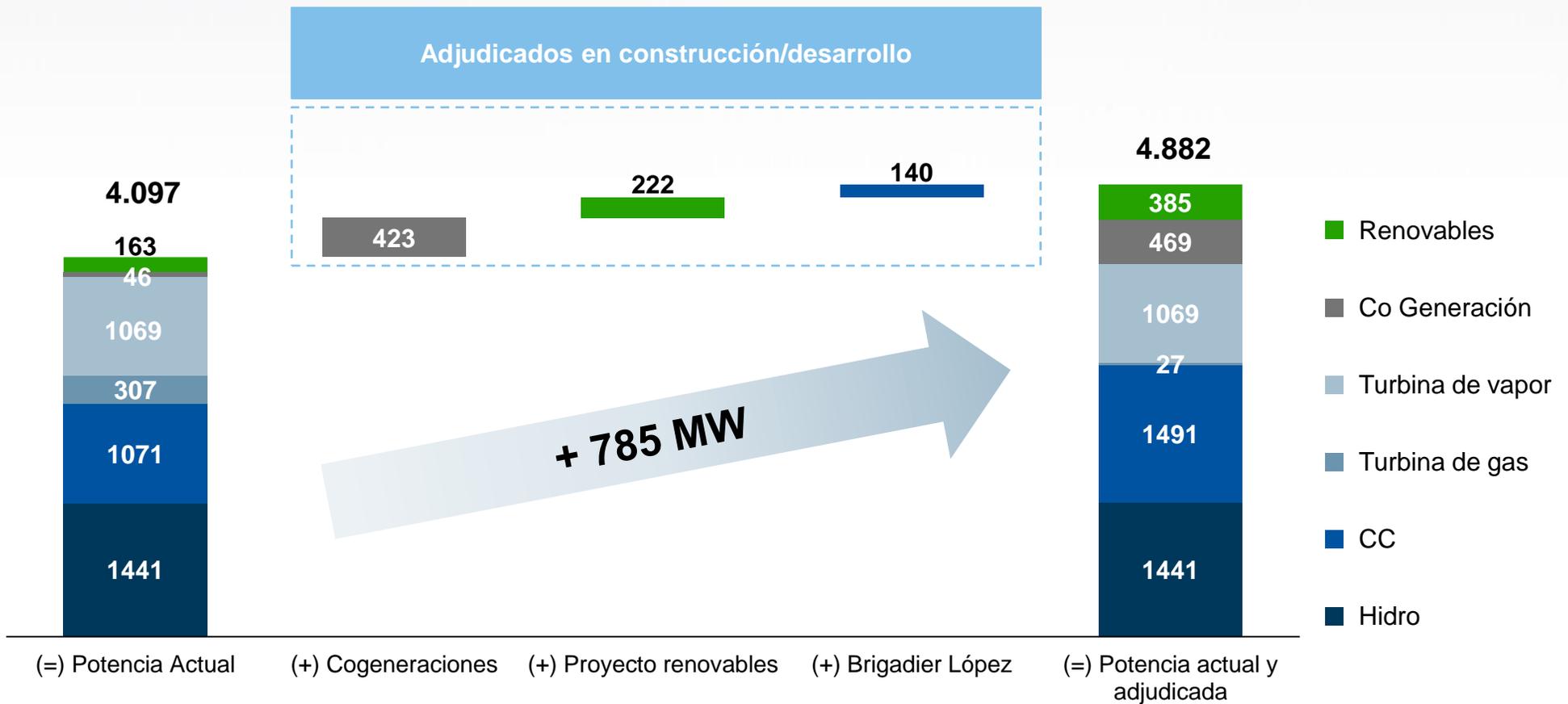
Fuente: Información de la compañía, CAMMESA

¹ Demanda de los últimos 12M al 30 de junio de 2019 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



Atractivo perfil de crecimiento

Activos de generación actuales y en construcción por tecnología (MW)



Source: Company information

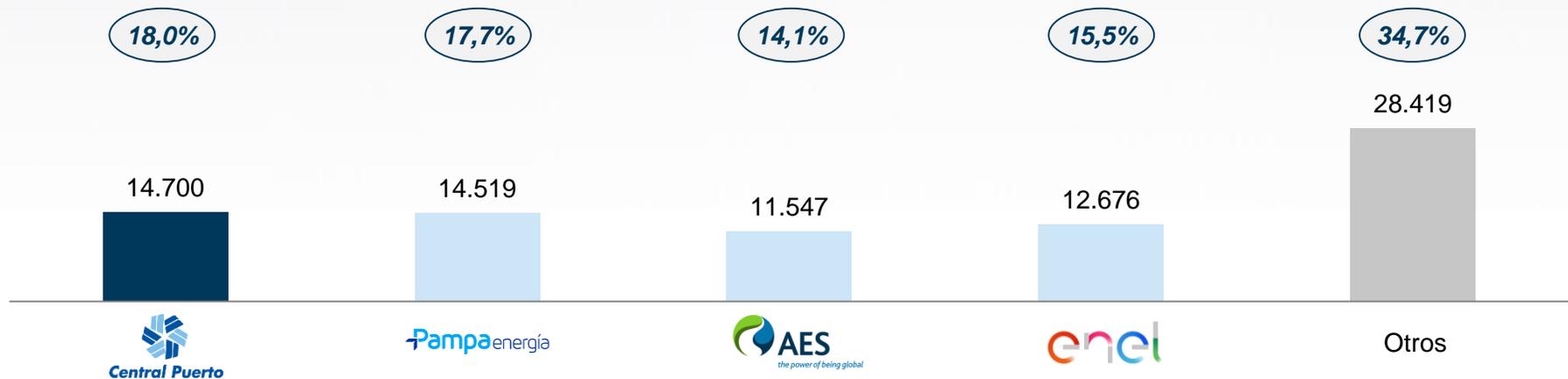


Mayor generador de energía en Argentina, con una base de activos diversificada

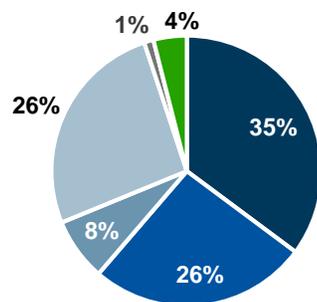
Generación eléctrica

Participaciones de mercado de generación de energía del sector privado (GWh)

Generación total de energía del SADI del sector privado y participación de mercado, Julio 2018 - Junio 2019



Portafolio balanceado con diferentes tecnologías...



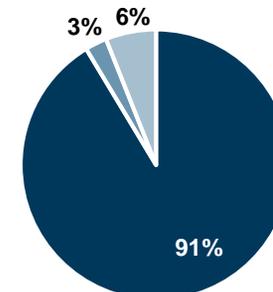
4.097 MW
Installed Capacity¹

Tecnología

- Hidráulica
- Ciclos Combinados
- Turbinas de Gas
- Turbinas de Vapor
- Cogeneraciones
- Eólicas

... y diversidad de combustibles utilizados

Generación térmica por tipo de combustible, Julio 2018 - Junio 2019



10.309 GWh

- Natural Gas
- Gas Oil
- Fuel Oil

Sólo el 7% de nuestra capacidad utiliza gas natural exclusivamente^{1,2}

Fuente: información de la Compañía.

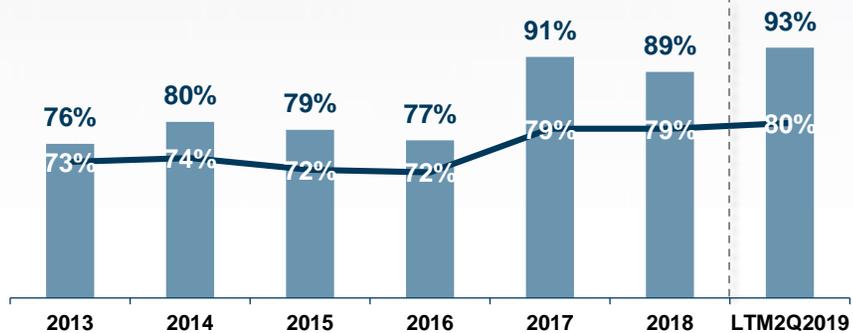
¹ Excluye Plantas del FONI; ² El ciclo combinado Siemens de la Planta Luján de Cuyo (306 MW de capacidad instalada) es la única unidad de CEPU que depende exclusivamente de gas natural.



Activos de alta calidad con un rendimiento operativo fuerte y estable

Activos con gran disponibilidad...

Disp. promedio de unidades térmicas Promedio Mercado¹ Central Puerto



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

Fuel Oil	<ul style="list-style-type: none"> 32,000 tons de capacidad de almacenamiento Equivalente a 6,3 días de consumo
Gas Oil	<ul style="list-style-type: none"> 20,000 tons de capacidad de almacenamiento Equivalente a 5,7 días de consumo
Agua (HPDA)	<ul style="list-style-type: none"> 12 bn m³ de agua, de los cuáles 50% es utilizable Equivalente a 45 días de consumo
Activos críticos para el sistema por su gran capacidad de almacenaje	

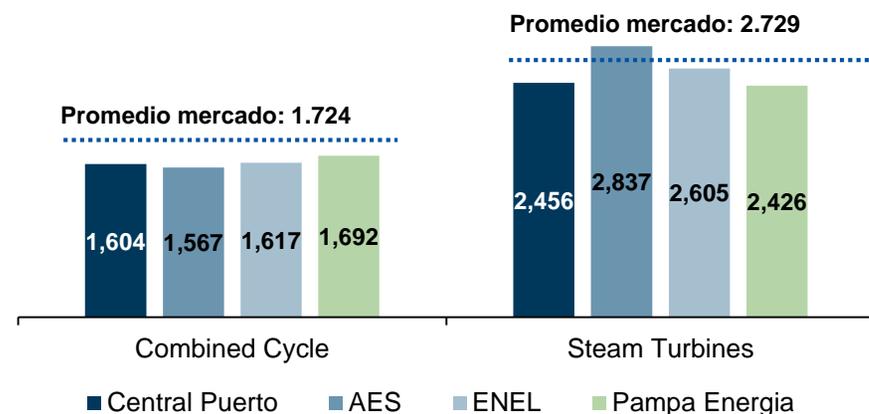
...una sólida trayectoria de generación...

Energía generada (TWh)



... y alta eficiencia

Heat rate (Kcal/KWh)²



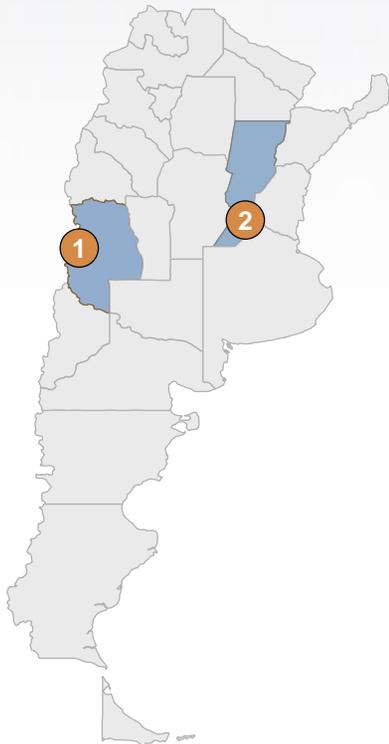
Fuente: información de la Compañía, CAMMESA

¹ Disponibilidad promedio del Mercado para unidades térmicas; ² Considera generación con gas natural, al 31 de marzo de 2019



Nuevos proyectos térmicos adjudicados para agregar 423MW de capacidad contratada

Generación eléctrica



1 Expansión de Luján de Cuyo

2 Terminal 6 San Lorenzo

Potencia	93 MW (potencia de invierno)	330 MW (potencia de invierno)
Heat rate esperado	1.530 Kcal/KWh	1.490 Kcal/KWh
Capacidad de vapor	350 tons por hora	125 tons por hora
Tecnología	Cogeneración (electricidad + vapor)	
Capex estimado Total (sin IVA)	US\$91mm	US\$284mm
COD esperado	Noviembre 2019	Mayo 2020
Extensión del contrato	15 años	
Precio adjudicado (potencia + variable)	17,100 US\$/MW por mes + 8 US\$/MWh ¹	17,000 US\$/MW por mes + 8 US\$/MWh (natural gas) ¹ + 10 US\$/MWh (diesel oil) ¹
Comprador de vapor	YPF (15 años)	T6 Industrial S.A. ² (15 años)
	<p>✓ La planta actual cuenta con el espacio suficiente para alojar la nueva unidad sin mayores reestructuraciones</p> <p>✓ Nuevo contrato de vapor para reemplazar al actual, que aún tiene 2 años de plazo</p>	<p>Usa una de las 4 turbinas ya compradas por Central Puerto</p> <p>Ubicada dentro del complejo Terminal 6</p>

Los PPAs de estos proyectos se firmaron el 4 de Enero de 2018

Central Puerto obtuvo el 22% de la capacidad total licitada, siendo el mayor adjudicado en la licitación de la Res. 287/2017

Fuente: la Compañía; ¹ Excluyendo el costo del combustible; ² T6 Industrial S.A. (propiedad de Aceitera General Deheza y Bunge)



Compra planta Brigadier López Plant

Generación eléctrica

El contrato de transferencia de la planta fue firmado el 14 de Junio de 2019, con fecha efectiva al 1ero de Abril de 2019

Precio ofertado	US\$ 165 millones	US\$ 155 millones en efectivo
		US\$ 10 millones in trade receivables form CAMMESA
Deuda IEASA al 14de Junio de 2019	US\$ 155 millones	Vencimiento: August 2022
		Cuotas de amortizaciones mensuales iguales
		6M Libor + 5 % or 6,25%, el más alto

Turbina de gas	PPA with CAMMESA (until August 30, 2022)		General remuneration for thermal units¹
	280 MW		
	Potencia	US\$ 29,089 por MW por mes	
	Energía	US\$ 10,50 por mes	

PPA de 10 años adicional para la turbina de vapor (140 MW) desde inicio de operación a ciclo combinado:
 Precio de Potencia US\$ 24.789,60 por MW por mes; Precio de Energía US\$ 10,50 por MWh

Fuente: IEASA, Central Puerto.

1. Al día de hoy, estas unidades serían remuneradas bajo el marco regulatorio de la Res. SRRyME 1/19, los que podrían variar en el momento de la finalización del contrato de PPA con CAMMESA. Los precios de energía actuales son US\$ 5,4 por MWh (incluyendo energía generada y operada), y pagos de potencia promedio de US\$ 6.250 (US\$ 7.000 durante seis meses y US\$5.500 meses durante el resto de los meses) por MW por mes. Los precios efectivos de potencia dependen de la disponibilidad de la máquina, del cumplimiento del compromiso de Disponibilidad Garantizado (DIGO) que cada generador envía a CAMMESA, y del Factor de Utilización de los 12 meses móviles previos.



Central Puerto's renewable projects¹

		RenovAr			Mercado a término de energías renovables (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	8 El Puesto
Potencia y tecnología		100.8 MW eólicos	48 MW eólicos	88.2 MW eólicos	14.4 MW eólicos	57 MW eólicos	22.8 MW eólicos	41.8 MW eólicos	12 MW solar
CAPEX Estimado		En operación	En operación	US\$ 110 mm	En operación	US\$ 64 mm	US\$ 25 mm	US\$ 46 mm	US\$ 11 mm
COD / COD esperado		Agosto 2018	Septiembre 2018	Mayo 2020	Julio 2019	Noviembre 2019	Enero 2020	Agosto 2019	Agosto 2020
Equipamiento		32 unidades de 3.15MW	15 unidades de 3.2MW	21 unidades de 4.2MW	4 unidades	21 unidades	21 unidades	11 unidades	~43,000 módulos
Financiamiento	Compromiso	✓	✓	✓	✓			✓	
	Tipo	Equity y project finance			Equity y project finance			Equity y project finance	
Precio adjudicado	Inicial	61.50 US\$/MWh	59.38 US\$/MWh	40.90 US\$/MWh					
	Ajustes	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:



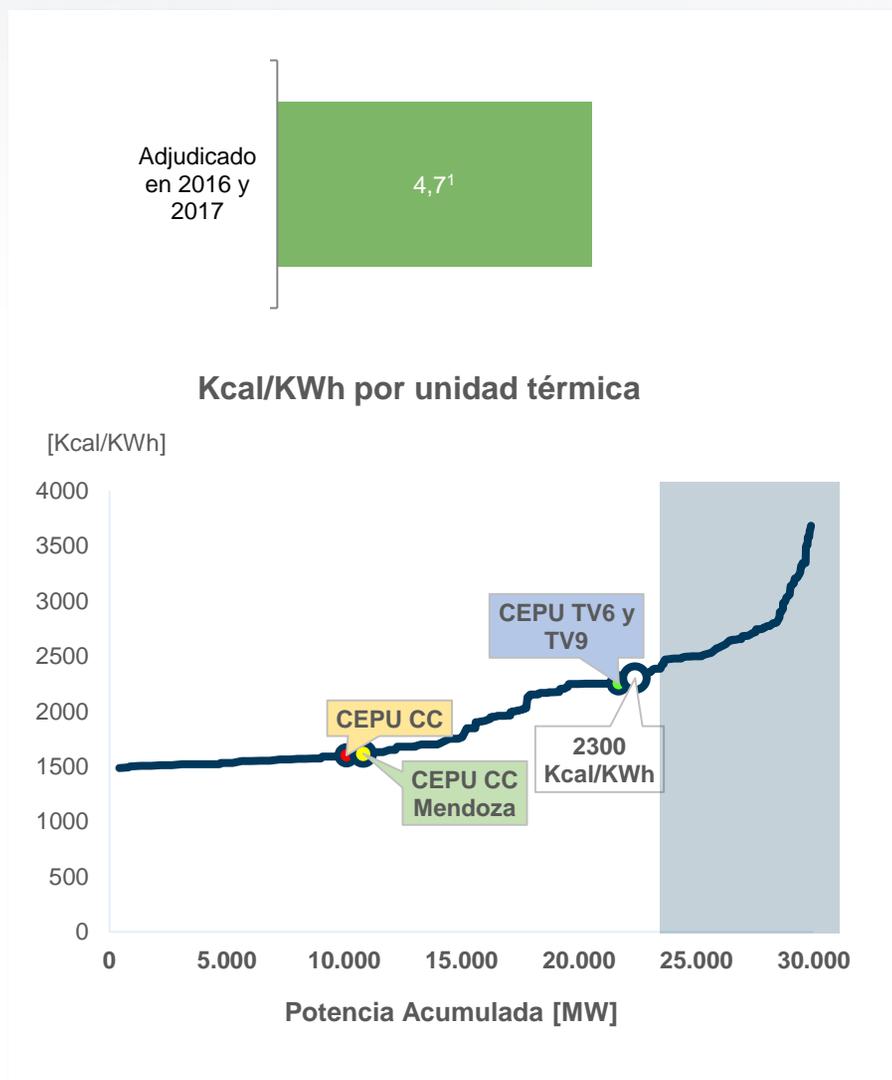
79% De la generación eléctrica esperada² vendida mediante contratos de mercado a término de largo plazo

Fuente: información de la Compañía

¹ Los parques eólicos La Castellana, Achiras, La Castellana II, Manque, Los Olivos, La Genoveva I y La Genoveva II son propiedad o serán desarrollados por CP La Castellana S.A.U., CP Achiras S.A.U., CPR Energy Solutions S.A.U., CP Manque S.A.U y CP Los Olivos S.A.U, Vientos La Genoveva S.A.U. y Vientos La Genoveva S.A.U. II., respectivamente. ² considerando la mediana -Percentil 50%- de la generación esperada



Gobierno busca incrementar la capacidad (MW)

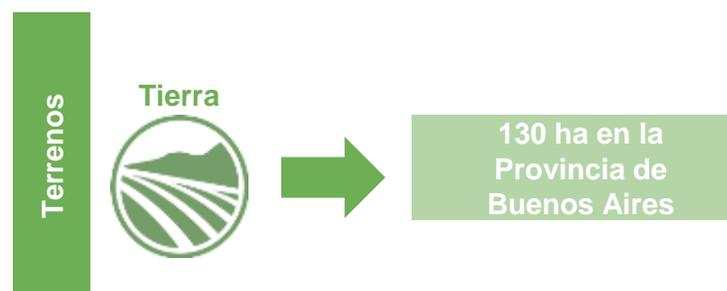


Turbinas y terrenos para futuros proyectos

- ✓ Para reforzar su posición en futuras licitaciones (o potenciales licitaciones de Mercado a término privadas), Central Puerto adquirió turbinas de gas y terrenos
- ✓ 3 turbinas de gas de alto rendimiento por un total de 969 MW
- ✓ Estas turbinas pueden ser usadas para potenciales proyectos de ciclos combinados nuevos por hasta 1456 MW
- ✓ Exitoso historial en procesos de expansión por 659 MW de capacidad instalada³ desde 2016

Turbina de gas	Fabricante		SIEMENS x2
	Capacidad	373MW	298MW x2
	Tecnología	Serie H	Serie F

Alta eficiencia, última generación



CapEx Total:
US\$134mm²

Fuente: la Compañía, artículos periodísticos

¹ Incluye 2,9 GW adjudicados bajo Res. 21/2016 y 1,8 GW adjudicados bajo Res. 287/2017; ² Considera la inversión en 3 turbinas y en 130 ha de terrenos en la Provincia de Buenos Aires; ³ Térmica y renovable



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 FONINMEMEM

	1 San Martín	2 Manuel Belgrano	3 Vuelta de Obligado
Detalle por planta	Ciclo Combinado	Ciclo combinado	Ciclo combinado
	865 MW	873 MW	816 MW
	COD: 2010	COD: 2010	COD: Marzo18

Primeros 10 años de Operación

- Generadores privados cobran sus créditos en dólares estadounidenses en 120 pagos mensuales más LIBOR de 360 días + 1% en el caso de 1 2 y LIBOR de 30-días + 5% en el caso de 3
- Plantas bajo propiedad de los fideicomisos del FONI y operadas por generadores privados
- Participación de Central Puerto en compañías operativas: primera minoría en 1 2 y controladora en 3

Luego de 10 años de operación



Bien posicionados para capturar esta oportunidad estratégica

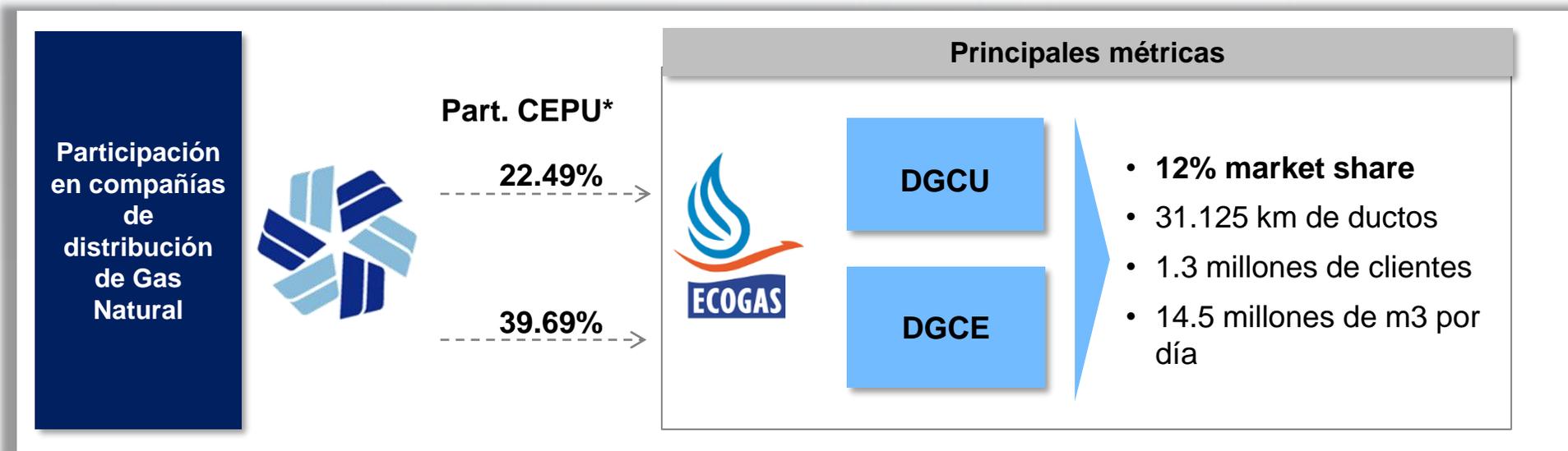
- Los accionistas privados recibirán la propiedad de las plantas
- Gobierno argentino se incorporará como accionista
- El Ministerio de Energía fue autorizado a vender su participación accionaria proporcional en estas plantas



Central Puerto participa también en el negocio de distribución de gas natural, lo que aporta flujo de fondos a través de dividendos

Distribuidoras y transportadoras de gas natural

Participación en compañías distribuidoras de gas natural



Principales métricas financieras (12M al 30 de Junio de 2019)

	Ventas	EBITDA Aju. ¹	Net Cash
DGCE	US\$271 mm <i>Ps.11.504 mm</i>	US\$67 mm <i>Ps.2.834 mm</i>	US\$13 mm <i>Ps.552 mm</i>
DGCU	US\$244 mm <i>Ps.10.379 mm</i>	US\$59 mm <i>Ps.2.501 mm</i>	US\$10 mm <i>Ps.409 mm</i>

1.Las Ventas y EBITDA Ajustado de los últimos 12 meses al 30-jun-19 se construyeron como los valores del 1H2019, *más* las anuales de 2018, *menos* el 1H2018, en todos los casos, expresadas en términos de la unidad de medida del 30 de junio de 2019. Las cifras en pesos fueron convertidas a dólares para conveniencia del lector usando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2019. Ver "Disclaimer – EBITDA Ajustado; Traducción para conveniencia del lector".

*Al 31 de Diciembre de 2018, Central Puerto tenía el 44,10% en Inversora de Gas Cuyana, y como resultado, tenía indirectamente el 22,49% en Distribuidora de Gas del Cuyana.

Al 31 de Diciembre de 2018 Central Puerto tenía el 44,10% en Inversora de Gas del Centro y el 17,20% en Distribuidora de Gas del Centro (DGCE). Como consecuencia, Central Puerto tiene el 39,69% en DGCE.



DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

PRINCIPALES MÉTRICAS FINANCIERAS

APÉNDICE

Reconciliación EBITDA Ajustado

Tipo de cambio



Fuerte generación de flujo de efectivo y posición financiera

Ingresos basados en dólares, más flujos de efectivo adicionales de FONINVEMEM

Ventas (US\$mm)¹

In Ps.mm: 23.626

556

LTM2Q2019

EBITDA Ajustado

Excluyendo actualización CVOSA, y diferencia de cambio e intereses sobre créditos FONI (US\$mm)¹

12.621

297

LTM2Q2019

Resultados Netos (US\$mm)¹

7.042

166

LTM2Q2019

Créditos del FONI³ (US\$mm)

- Los créditos del FONI a cobrar por **CVOSA** totalizaron **US\$ 498 millones (incluyendo IVA) de capital**, al 30 de Junio de 2019, y devengan un interés de **LIBOR de 30 días + 5%**, a cobrarse en cuotas de capital mensuales iguales hasta Mayo de 2028. Durante **Julio 2019**, Central Puerto cobró US\$ 11 millones de capital (incluyendo IVA) correspondientes a las cuotas 1 a 10.
- Los créditos del FONI a cobrar por **TJSM y TMB** totalizaron **US\$ 14 millones (incluyendo IVA) de capital**, al 30 de Junio de 2019, y devengan un interés de **LIBOR de 360 días + 1%**, a cobrarse en cuotas de capital mensuales iguales hasta Mayo de 2020.

Cobranzas de créditos del FONI proveen liquidez adicional a la generada por las operaciones de Central Puerto

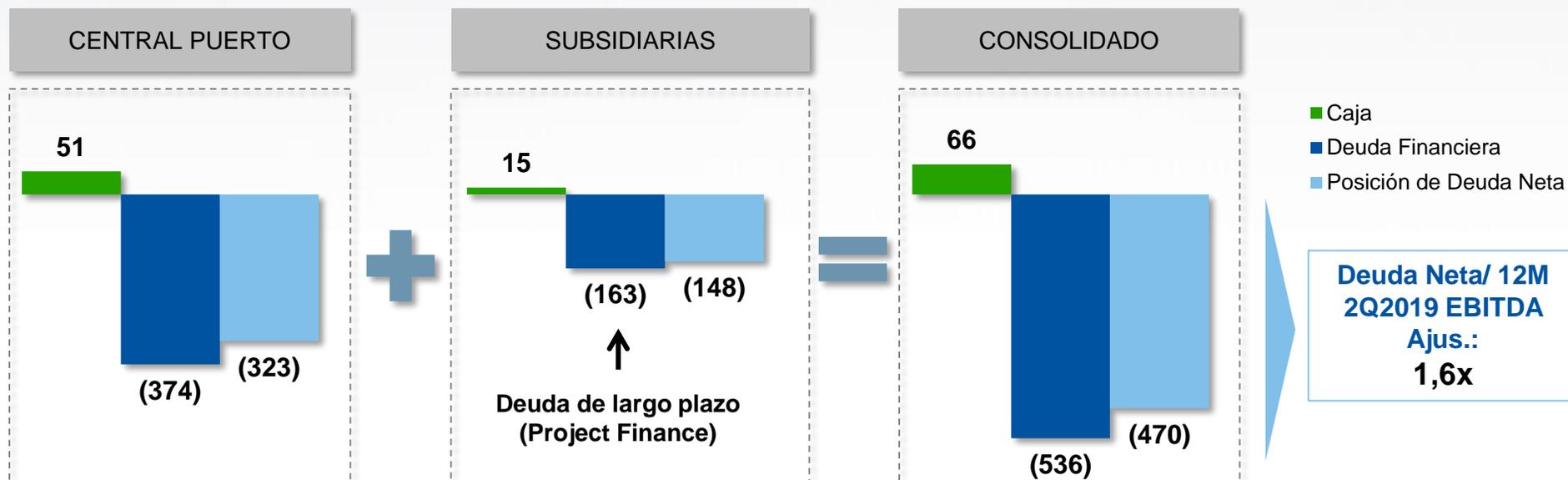
Fuente: Información de la compañía

¹ Las Ventas y EBITDA Ajustado de los últimos 12 meses al 30-jun-19 se construyeron como los valores del 1H2019, más las anuales de 2018, menos el 1H2018, en todos los casos, expresadas en términos de la unidad de medida del 30 de marzo de 2019. Las cifras en pesos fueron convertidas a dólares para conveniencia del lector usando el tipo de cambio vigente al 30 de marzo de 2019. Ver "Disclaimer – EBITDA Ajustado; Traducción para conveniencia del lector". **No incluye resultados de la Planta Brigadier López correspondientes a los meses de abril y mayo 2019.**



Posición financiera favorable permite el desarrollo de nuevos proyectos

Posición Financiera al 30 de Junio, 2019 (US\$ mm)¹



Nuevos préstamos acordados/recibidos durante 2Q2019

- **US\$ 180 millones** recibidos para la compra de **Brigadier López** (préstamo corporativo)
- **US\$ 155 millones asumidos** para Brigadier López (préstamo corporativo)
- **US\$ 56 millones acordados** and **US\$ 44 millones** recibidos para la planta Luján de Cuyo (préstamo corporativo)
- **US\$ 12.5 millones recibidos** para **La Castellana II** parque eólico (project finance)
- **US\$ 76 million agreed²** para **La Genoveva I** parque eólico (project finance)
- **US\$ 37.5 millones recibidos²** para **La Genoveva II** parque eólico (project finance) durante Julio 2019

Fuente: información de la compañía

1. Cifras financieras convertidas para conveniencia del lector al tipo de cambio del 30 de Junio de 2019 . Ver "Evolución del Tipo de Cambio" y "Disclaimer – Traducción de conveniencia". 2. No incluidos en el gráfico.



DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

PRINCIPALES MÉTRICAS FINANCIERAS

APÉNDICE

Reconciliación EBITDA Ajustado

Tipo de cambio



Reconciliación de EBITDA Ajustado

Reconciliación de EBITDA Ajustado

Millones Ps.	1H2018 (A)	2018	2018 (B)*	1H2019 (C)	12M2H2019 (B-A+C)
	No auditado, sujeto a revisión limitada ISRE 2410	Auditado	No auditado	No auditado, sujeto a revisión limitada ISRE 2410	No auditado
Unidad de medida de fecha:	June 30, 2019	Diciembre 31, 2018	June 30, 2019	June 30, 2019	June 30, 2019
Ganancia Neta del período	16.693	17.185	21,036	2,699	7,042
RECPAM	1.108	4.036	4,940	2,641	6,474
Costos Financieros	2.928	6.301	7,713	2,203	6,987
Ingresos financieros	(1.675)	(2.280)	(2,791)	(975)	(2,091)
Participación en los resultados de asociadas	(663)	(1.074)	(1,315)	(345)	(997)
Impuesto a las Ganancias del período	5.929	6.604	8,084	2,093	4,248
Ganancia después del impuesto a las ganancias correspondiente a operaciones discontinuadas	(338)	(276)	(338)	-	(0)
Depreciaciones y Amortizaciones	757	1.492	1,827	868	1,938
EBITDA Ajustado¹	24.739	31.988	39,154	9,184	23,600
- menos actualización créditos CVOSA	(13.485)	(11.927)	(14,599)	-	(1,114)
- menos diferencia de cambio e intereses relacionados a créditos FONI y programas similares	(7.201)	(11.017)	(13,485)	(3,580)	(9,865)
EBITDA Ajustado menos actualización créditos CVOSA y Diferencia de cambio e intereses relacionados a créditos FONI y programas similares	4.052	9.044	11,070	5,604	12,621
Más:				633	633
Adquisición de la Planta Brigadier López por los meses de April and May 2019					
EBITDA de Adquisición Ajustado menos actualización créditos CVOSA y Diferencia de cambio e intereses relacionados a créditos FONI y programas similares	4.052	9.044	11,070	6,237	13,254
EBITDA Ajustado menos actualización créditos CVOSA y Diferencia de cambio e intereses relacionados a créditos FONI y programas similares (traducción para conveniencia del lector en millones de US\$**)					297
EBITDA de Adquisición Ajustado menos actualización créditos CVOSA y Diferencia de cambio e intereses relacionados a créditos FONI y programas similares (traducción para conveniencia del lector en millones de US\$**)					312
Resultado neto del período (traducción para conveniencia del lector en millones de US\$**)					166
Tipo de cambio de fin del período (Ps. por US dollars)					42.46

Fuente: la Compañía. * Ver "Disclaimer—EBITDA Ajustado" para mayor información. Las métricas financieras al 31 de diciembre de 2018 han sido reexpresadas con la unidad de medida del 30 de junio de 2019. El factor de ajuste entre el 31 de diciembre de 2018 y el 30 de junio de 2019 fue de 22,40%.

**Cifras financieras en dólares convertidas de pesos a dólares al tipo de cambio del 30 de marzo de 2019. Ver Evolución tipo de cambio.



Tipo de cambio vendedor divisa Banco de la Nación Argentina

Año	Mes	Máximo	Mínimo	Promedio	Final
2017	1Q 2017	16.0800	15.3600	15.6795	15.3900
	2Q 2017	16.6300	15.1900	15.7575	16.6300
	3Q 2017	17.7900	16.8000	17.2870	17.3100
	4Q 2017	19.2000	17.2300	17.5529	18.6490
2018	1Q 2018	20.4100	18.4100	19.6779	20.1490
	2Q 2018	28.8500	20.1350	23.5843	28.8500
	3Q 2018	41.2500	27.2100	31.9583	41.2500
	4Q2018	40.5000	35.4000	37.1457	37.7000
2019	1Q2019	43.8700	36.9000	39.0054	43.3500
	2Q2019	45.9700	41.6200	44.0067	42.4630
	Julio	43.9300	41.6000	42.5175	43.8800
	Agosto¹	60.4000	44.3600	50.1585	54.7500

Fuente: Banco de la Nación Argentina

1. Hasta Agosto 20, 2019





Central Puerto