



Central Puerto



PRESENTACIÓN INSTITUCIONAL

Junio 2018

Descargo de responsabilidad

Puede encontrarse información adicional a la aquí presentada en la Sección Relaciones con Inversores del sitio www.centralpuerto.com.

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 pueden 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.

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

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.

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 este comunicado.

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 y 2018, 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 anterior o a cualquier otra tasa.



VISIÓN GENERAL

ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO

DESEMPEÑO ECONÓMICO-FINANCIERO

APÉNDICE



Visión general a Central Puerto

Datos principales



✓ Mayor generador de energía del sector privado en Argentina, con una capacidad instalada total de 3.663 MW¹

✓ Activos diversificados geográficamente y tecnológicamente

✓ Mayor actor privado² en el consorcio FONI que opera 3 ciclos combinados con capacidad de 2.554 MW

✓ Posibilidad de seguir incrementando la rentabilidad de activos operativos

✓ Atractivo perfil de crecimiento, con 794 MW de capacidad adjudicada con PPAs con CAMMESA y posibles contratos con grandes usuarios

✓ Fuerte generación de flujo de efectivo y sólida posición financiera

Fuente: información de la Compañía

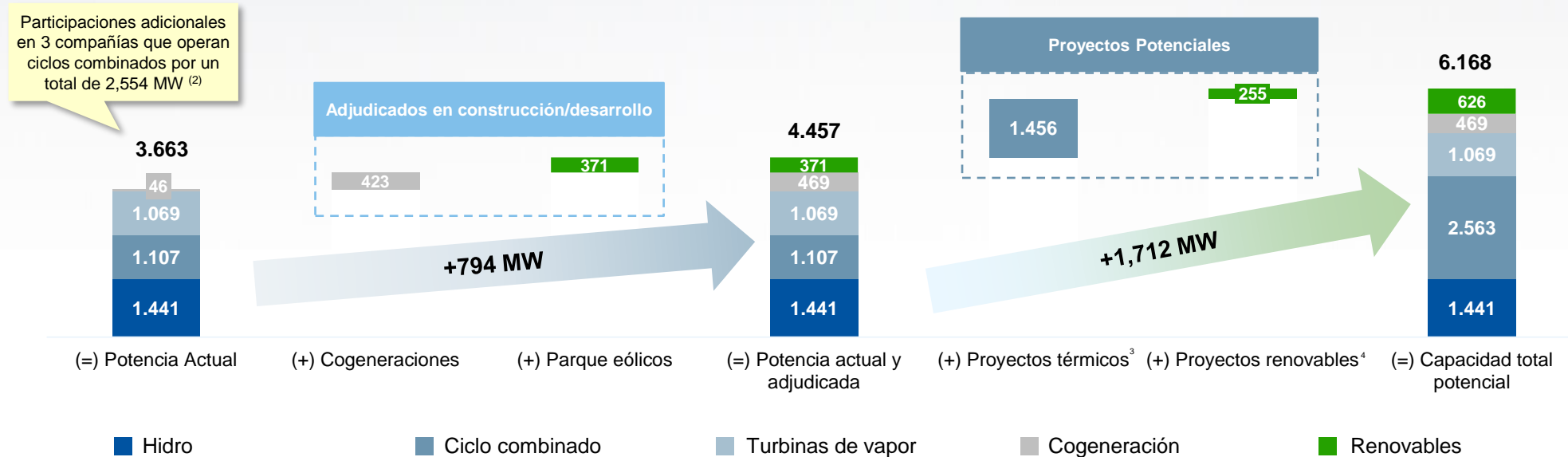
¹ Medido por generación de energía. Capacidad instalada excluyendo las plantas del FONI; ² Central Puerto tiene la primera minoría accionaria en TJSM y TMB, y el 56% de las acciones de CVOSA



Visión general a Central Puerto (continúa)

Principales métricas financieras y operativas

Activos de generación y potenciales proyectos por tecnología (MW)¹



Principales métricas financieras de las operaciones que continúan (12M finalizados el 31 de marzo de 2018)



Fuente: información de la Compañía

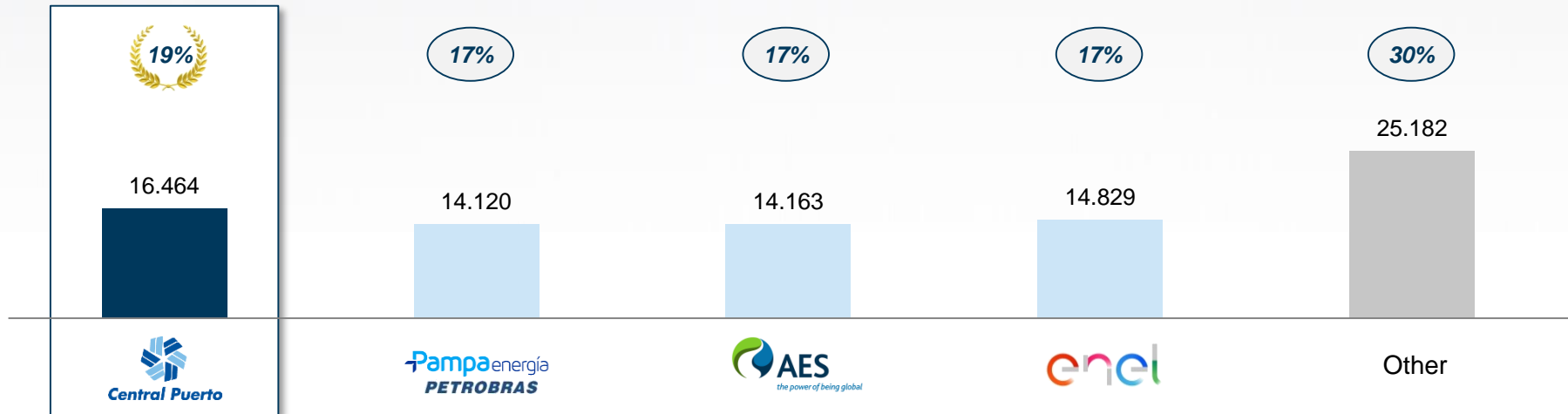
1 Considera el 100% de la capacidad de cada activo, excluyendo las plantas FONI; 2 CEPU es el Mayor actor privado en 3 compañías que operan ciclos combinados por un total de 2.554 MW bajo un consorcio con otros generadores ("FONI"); 3 Considera posibles proyectos de expansión de plantas de ciclo combinado con una capacidad instalada proyectada agregada de 1.456 MW de electricidad, que Central Puerto planifica parcialmente respaldar con tres turbinas de gas que ya adquirió, que suman una capacidad instalada de 969 MW que operan en un ciclo simple configuración y terrenos que Central Puerto ya ha obtenido; 4 Considera los proyectos que Central Puerto espera presentar en futuras rondas potenciales del Programa RenovAr (Cerro Senillosa: 100MW; Picún Leufú: 100MW) y proyectos potenciales para los cuales Central Puerto ya ha solicitado prioridad de despacho de energía, aunque CAMMESA los ha otorgado parcialmente aún: (i) La Genoveva II: 55,02 MW adicionales solicitados (CAMMESA ya ha otorgado 42 MW); 5 Las cifras financieras no incluyen los resultados de las operaciones discontinuadas (a diciembre de 2017, la Planta La Plata se clasificó como mantenida para la venta, y sus resultados como operaciones discontinuadas). Cifras financieras construidas como la suma de las cifras de cada trimestre, convertidas a AVG FX de Ps. a US \$ de cada trimestre. Ver "Descargo de responsabilidad - EBITDA Ajustado".



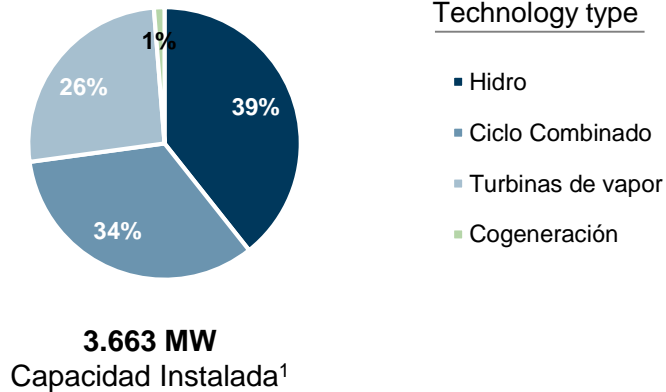
El Mayor generador de energía en Argentina con una base de activos diversificada

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

Generación total de energía del SADI del sector privado y participación de mercado, enero-diciembre 2017

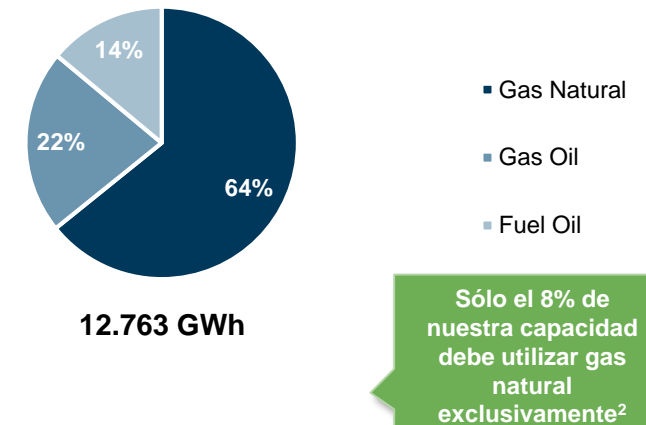


Portafolio balanceado con diferentes tecnologías...



... y diversidad de combustibles utilizados

Generación térmica por combustible, 2017



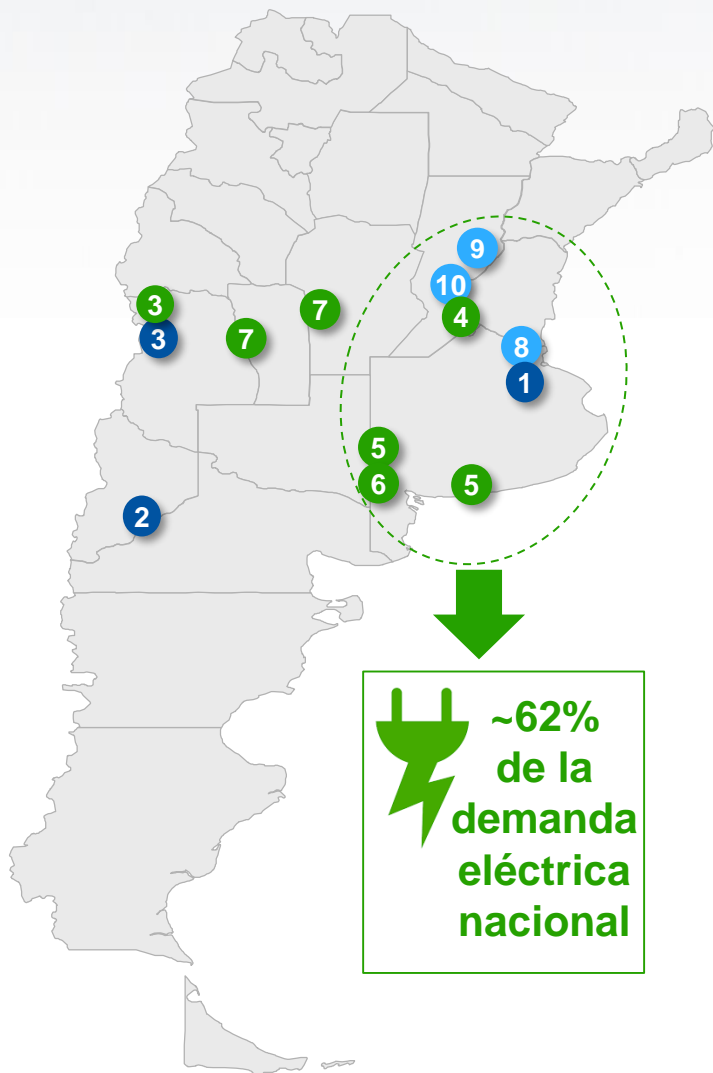
Fuente: información de la Compañía. ¹ Excluye Plantas del FONI; ² El ciclo combinado Siemens de la Planta Luyán de Cuyo (306 MW de capacidad instalada) es la única unidad de CEPU que depende exclusivamente de gas natural



Visión general a Central Puerto (continúa)

Portafolio de activos de generación

Disposición geográfica



Capacidad Instalada (MW) ²	Activos en operación	Activos bajo construcción/ desarrollo	Plantas FONINMEM
1 Puerto	1.714	-	-
2 Piedra del Aguila	1.440	-	-
3 Lujan de Cuyo	509	93	-
4 San Lorenzo	-	330	-
5 La Castellana I & II	-	115	-
6 Genoveva I & II	-	129	-
7 Achiras I & II	-	127	-
8 Manuel Belgrano	-	-	873
9 San Martin	-	-	865
10 Vuelta de Obligado	-	-	816
Total	3.663	794	2.554

Fuente: información de la Compañía y CAMMESA



¹ Demanda para 2017 según reportes de CAMMESA. Incluye Gran Buenos Aires, Buenos Aires y el Litoral; ² Considera el 100% de la capacidad de cada activo

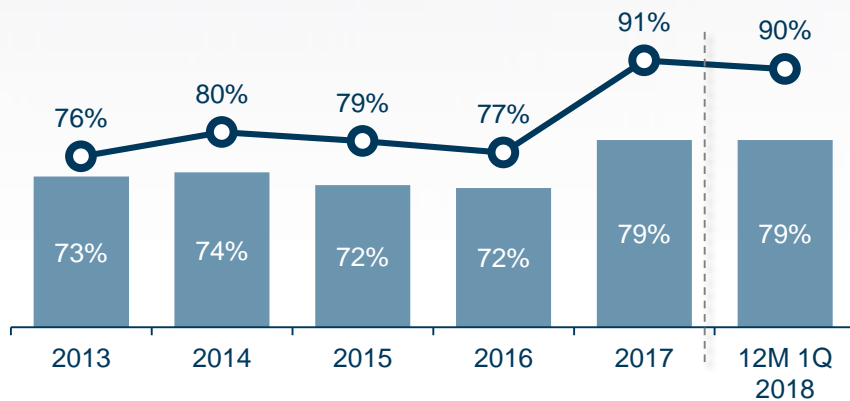


Mayor generador de energía del sector privado con una cartera diversificada de activos de alta calidad (*continua*)

Activos de alta calidad con un rendimiento operativo fuerte y estable

Activos con gran disponibilidad...

Disp. promedio de unidades térmicas  Central Puerto  Promedio mercado¹

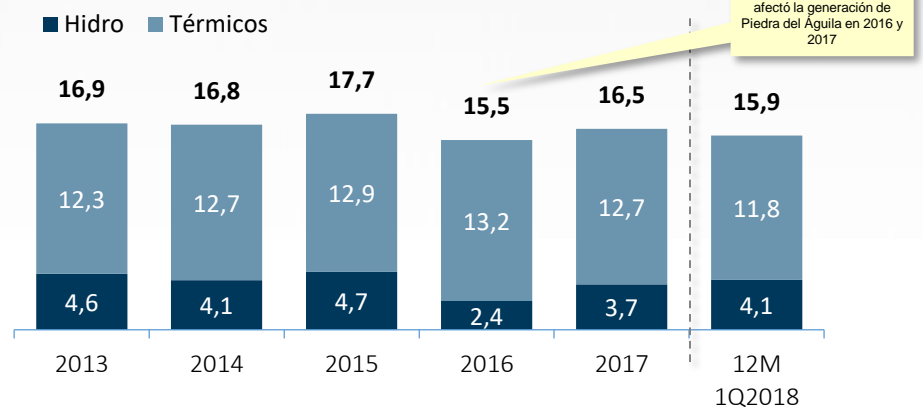


... acceso a combustible y almacenamiento de agua...

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 la cuál el 50% es utilizable Equivalente a 45 días de generación
Activos críticos para el sistema gracias a su gran almacenaje	

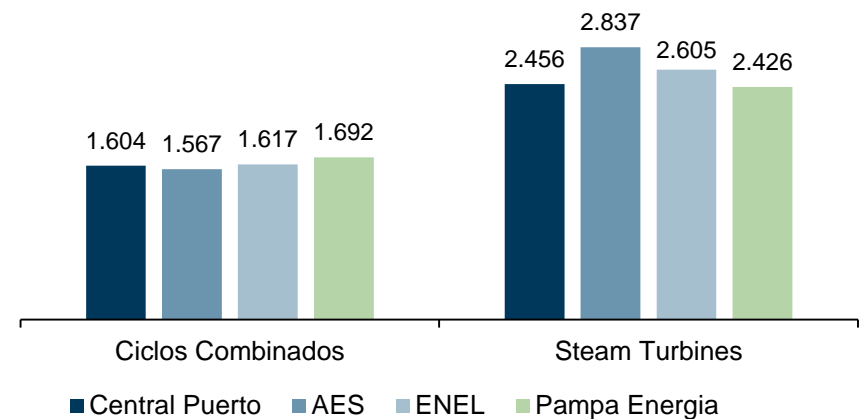
...una sólida trayectoria de generación...

Energía generada (TWh)



... y alta eficiencia

Consumo específico (Kcal/KWh)²



Fuente: información de la Compañía, CAMMESA

¹ Disponibilidad promedio del Mercado para unidades térmicas; ² Considera generación con gas natural



VISIÓN GENERAL

ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO

DESEMPEÑO ECONÓMICO-FINANCIERO

APÉNDICE



La estrategia de crecimiento de Central Puerto se basa en 3 pilares



A Expansión en energía convencional



✓ Proyectos térmicos adjudicados por 423 MW de capacidad adicional

✓ Aumento de capacidad a través de nuevas licitaciones o contratos con actores privados (ciclos combinados)

El gobierno autorizó la venta de sus participaciones en FONI y otras centrales eléctricas¹

✓ Central Puerto² puede ejercer su derecho de opción preferente para la venta de los activos térmicos FONI operados por TMB y TJSM

B Expansión en energías renovables



✓ El objetivo de Central Puerto es transformarse en el generador #1 de Argentina en energías renovables

✓ 371 MW adjudicados (234 MW con PPA con CAMMESA y 137 MW con grandes usuarios (MATER)

✓ Ventaja en los recursos naturales de Argentina para la generación de energías renovables

✓ Participar en las futuras licitaciones del gobierno argentino y en oportunidades para vender energía a consumidores privados³

C Normalización de la industria



✓ Potenciales aumentos tarifarios para cerrar la brecha de precios entre Energía Base y nuevas licitaciones

✓ La remuneración de la energía hidroeléctrica permanece por debajo de la energía térmica

✓ Bien posicionado para volver a ser responsables por la provisión de combustible a los generadores

✓ Monitoreo de oportunidades para participar en el mercado a término para generación convencional, si el gobierno argentino vuelve a abrirlo

Central Puerto ofrece potencial de crecimiento en capacidad instalada junto con una mayor rentabilidad

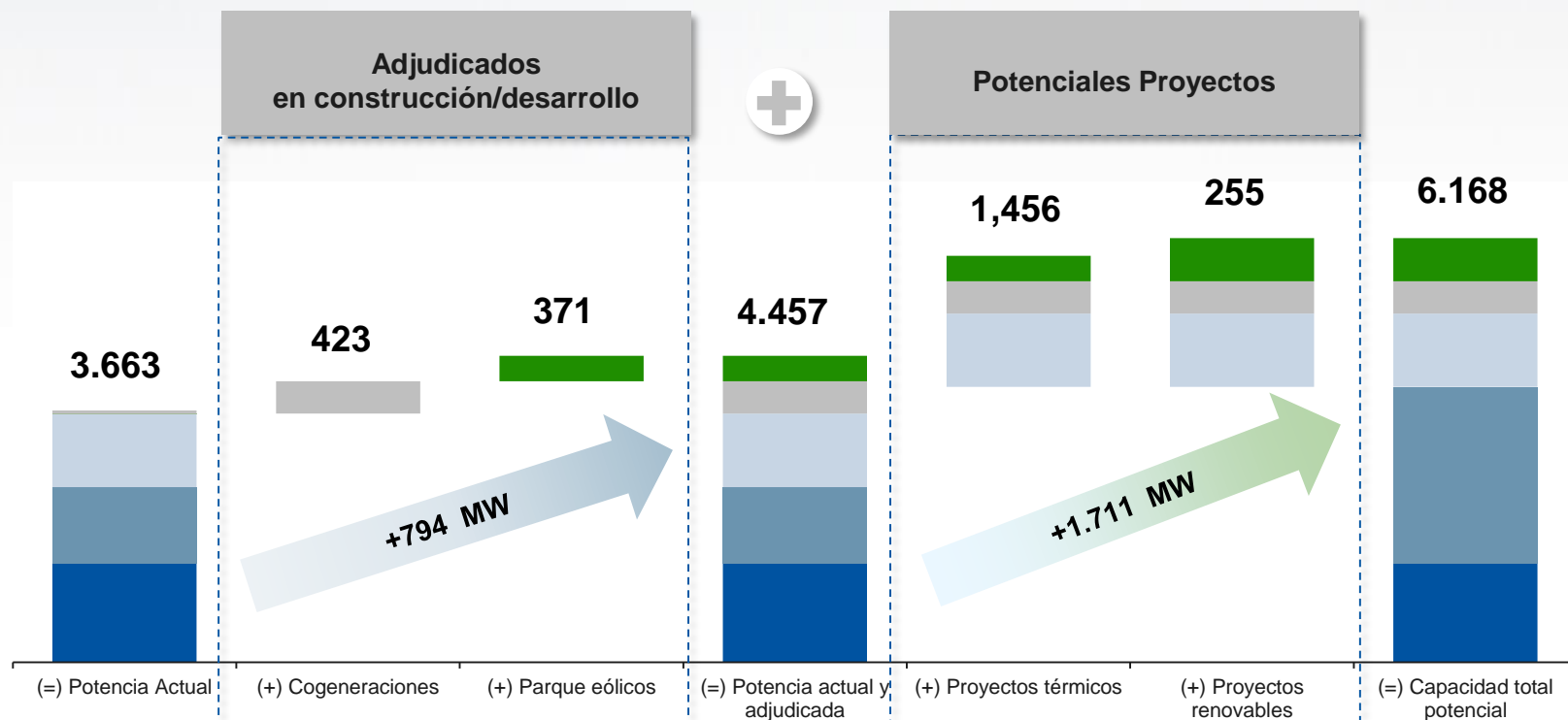
¹ Dec. 882/2017; ² Conjuntamente con otros accionistas; ³ La ley 27,191 permite la ejecución de contratos de mercado a término con grandes usuarios para la provisión de energía de fuente renovable. Fuentes (Res. 281-E/17)



Atractivo perfil de crecimiento

Activos de generación y potenciales proyectos por tecnología (MW)

- Renovables
- Co-Generación
- Vapor
- Ciclos Combinados
- Hidro



Nueva capacidad

A Expansión en energía convencional

B Expansión en energía renovable

Lujan de Cuyo
T6 San Lorenzo

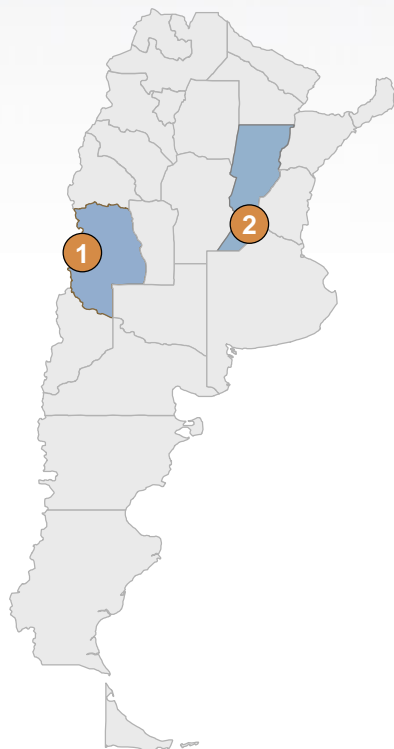
Renovar
MATER

Nuevas licitaciones
Contratos privados

Nuevas licitaciones
Contratos privados



Nuevos proyectos térmicos adjudicados para agregar 423MW de capacidad contratada



	1	2
	<u>Expansión de Lujan de Cuyo</u>	<u>Terminal 6 San Lorenzo</u>
Potencia	93 MW (potencia de invierno)	330 MW (potencia de invierno)
Tecnología	Cogeneración	
Capex	US\$91mm (US\$45mm ya desembolsados) ²	US\$284mm (US\$42mm ya desembolsados) ³
COD estimado	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 (con gas natural) ¹ 10 US\$/MWh (con gasoil) ¹
Comprador de vapor	YPF	T6 Industrial S.A. ⁴
	La planta actual cuenta con el espacio suficiente para alojar la nueva unidad sin Mayores reestructuraciones	Usas una de las 4 turbinas ya compradas por Central Puerto
	Nuevo contrato de vapor para reemplazar al actual, que aún tiene 2 años de plazo	Ubicada dentro del complejo Terminal 6

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: información de la Compañía; ¹ Excluye el costo del combustible; ² Relacionado con dos turbinas de gas Siemens adquiridas por Central Puerto ³Incluye US\$41.9mm para la compra de una turbina de gas ya adquirida por Central Puerto; ⁴ Terminal 6 comprende a Aceitera General Deheza y Bunge



② Atractivo perfil de crecimiento (continúa)

Central Puerto está listo para participar en la venta de las plantas del gobierno

Participación en la venta de las plantas del gobierno



Activos propiedad del gobierno	Central Térmica Brigadier Lopez		
		CAPACIDAD	280 MW +140 MW en construcción
		OPERACIÓN COMERCIAL	2012
	Ensenada De Barragan		
		CAPACIDAD	576 MW + 280 MW en construcción
		OPERACIÓN COMERCIAL	2012

Licitación: Calendario y Condiciones

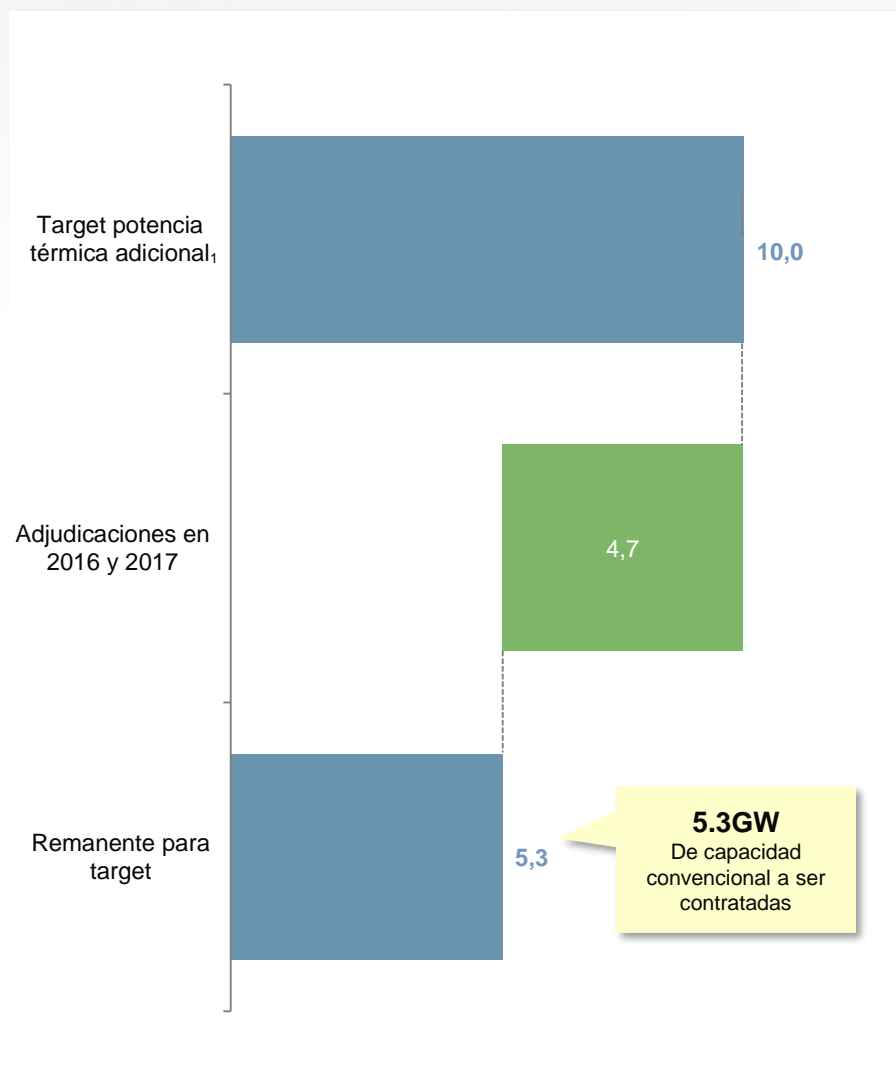
- Junio 8: Publicación del pliego
- Agosto 23: Presentación ofertas
- Septiembre 11-18: Adjudicación

- 10 años de contrato PPA con CAMMESA
- Incorporar turbina de vapor a ciclo combinado
- Ubicación estratégica



Central Puerto está bien posicionada para futuras oportunidades de expansión

Gobierno busca incrementar la capacidad (MW)



Turbinas y terrenos para futuros proyectos

- ✓ Para mejorar su posición ante futuras licitaciones, Central Puerto ya adquirió turbinas de gas y terrenos
- ✓ 3 nuevas turbinas de alto desempeño adquiridas totalizando 969 MW
- ✓ Exitoso historial en procesos de expansión por 794MW de capacidad instalada³ desde 2016

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

Alta eficiencia, última generación

Terrenos	Tierra		130 ha en Provincia de Buenos Aires
----------	--------	--	-------------------------------------

CapEx Total:
US\$134mm

Fuente: información de la Compañía, news run

¹ Incluye 2.9GW adjudicados bajo la Res. 21/2016 y 1.8GW adjudicados bajo Res. 287/2017; ² Considera inversiones en 3 turbinas y 130 ha de terrenos en la Provincia de Buenos Aires; ³ Energía térmica y renovable



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

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: Marzo 18

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

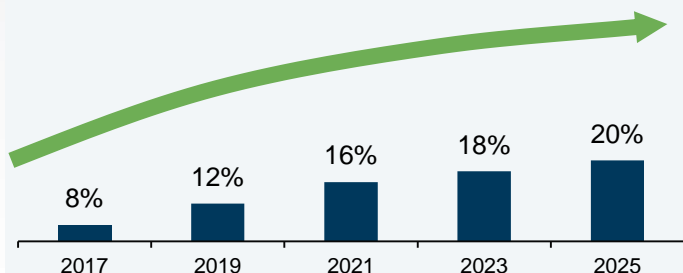
- Los accionistas privados recibirán la propiedad de las plantas
- Gobierno argentino se incorporará como accionista
- El Ministerio de Energía fue autorizado a vender su participación accionaria proporcional en estas plantas



Las energías renovables también presentan excelentes oportunidades de crecimiento

Regulación

Porcentaje mínimo de energía renovable del consumo total

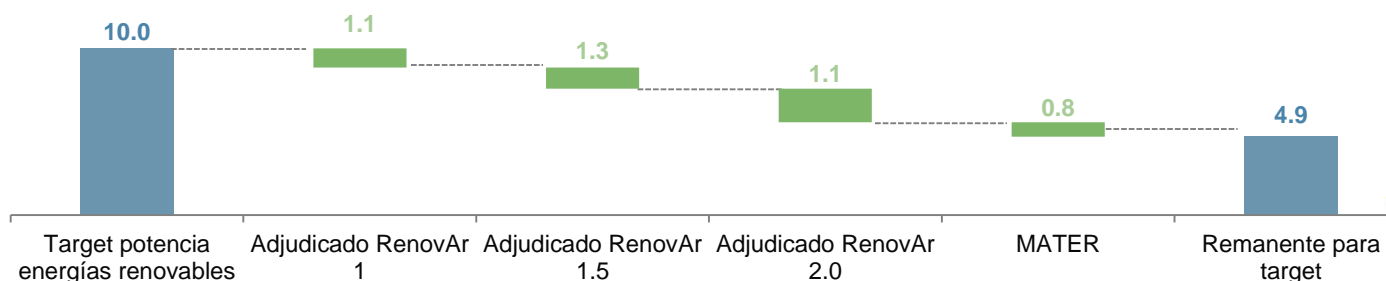


- Para promover generación de energía renovable, se promulgó un Régimen Promocional:
 - La energía debe ser para el MEM
- Los usuarios más grandes (+ 300kW) deberán aumentar gradualmente la compra de energía de Fuentes renovables, cumpliendo objetivos específicos

Principales Beneficios Impositivos

- Reembolso anticipado del Impuesto al Valor Agregado (IVA) sobre los activos adquiridos para el proyecto
- Depreciación acelerada de activos a los fines del impuesto a las ganancias
- Certificado fiscal equivalente al 20% del valor de los componentes electromecánicos fabricados en Argentina, bajo ciertas condiciones

Target potencia de fuentes renovables adicionales



4.9 GW de capacidad renovable aún por licitar o agregar en el mercado privado en 2025

Desarrollo de nuevos proyectos de Energía Renovable

Parques adjudicados y autorizados a Central Puerto¹

		Programa RenovAr			Mercado a Término Renovable (MATER)		
		1 La Castellana	2 Achiras	3 La Genoveva I	4 La Castellana II	5 Achiras II	6 La Genoveva II
Capacidad		99 MW	48 MW	86.6 MW	15.75 MW	79.8 MW	41.8MW
Capex estimado		US\$148mm	US\$74mm	US\$105mm	US\$19mm	US\$112mm	US\$58mm
COD Esperado		Julio 2018	Junio 2018	Mayo 2020	Julio 2019	Enero 2020	Noviembre 2019
Equipamiento		32x unidades de 3.15MW	15x unidades de 3.2MW	25x unidades de 3.46MW	4 unidades	21 unidades	11 unidades
Precio	Inicio	61.50 US\$/MWh	59.38 US\$/MWh	40.90 US\$/MWh	Condiciones contractuales actualmente bajo negociación		
	Ajustes	Factor de ajuste anual + factor de incentivo					
Fecha PPA		Enero 2017	Mayo 2017	Estimado Mayo 2018			
Plazo		20 años desde COD					
Financiamiento	Desembolsado	✓	✓				
	Tipo	Capital propio y project finance					



Fuente: información de la Compañía

¹ Los parques eólicos La Castellana y Achiras son propiedad de CP La Castellana S.A.U. y CP Achiras S.A.U., respectivamente. Los proyectos La Castellana II, Achiras II y La Genoveva II serán desarrollados por CPR Energy Solutions S.A.U.; La Genoveva I será desarrollada por Vientos La Genoveva S.A.U.



El gobierno argentino está ajustando el marco regulatorio para atraer inversión privada

2016 - 2017

Esquema de transición

- El objetivo es mejorar la sostenibilidad del sector
- Aumento del precio fijo de potencia en el marco de Energía Base
- Regularización de las cuentas por pagar de CAMMESA a generadores
- Aumentó y fijó los precios en dólares y estableció toda la remuneración en efectivo
- Posibilitó que particulares firmaran PPAs para suministro renovable de Energía

2018/2019

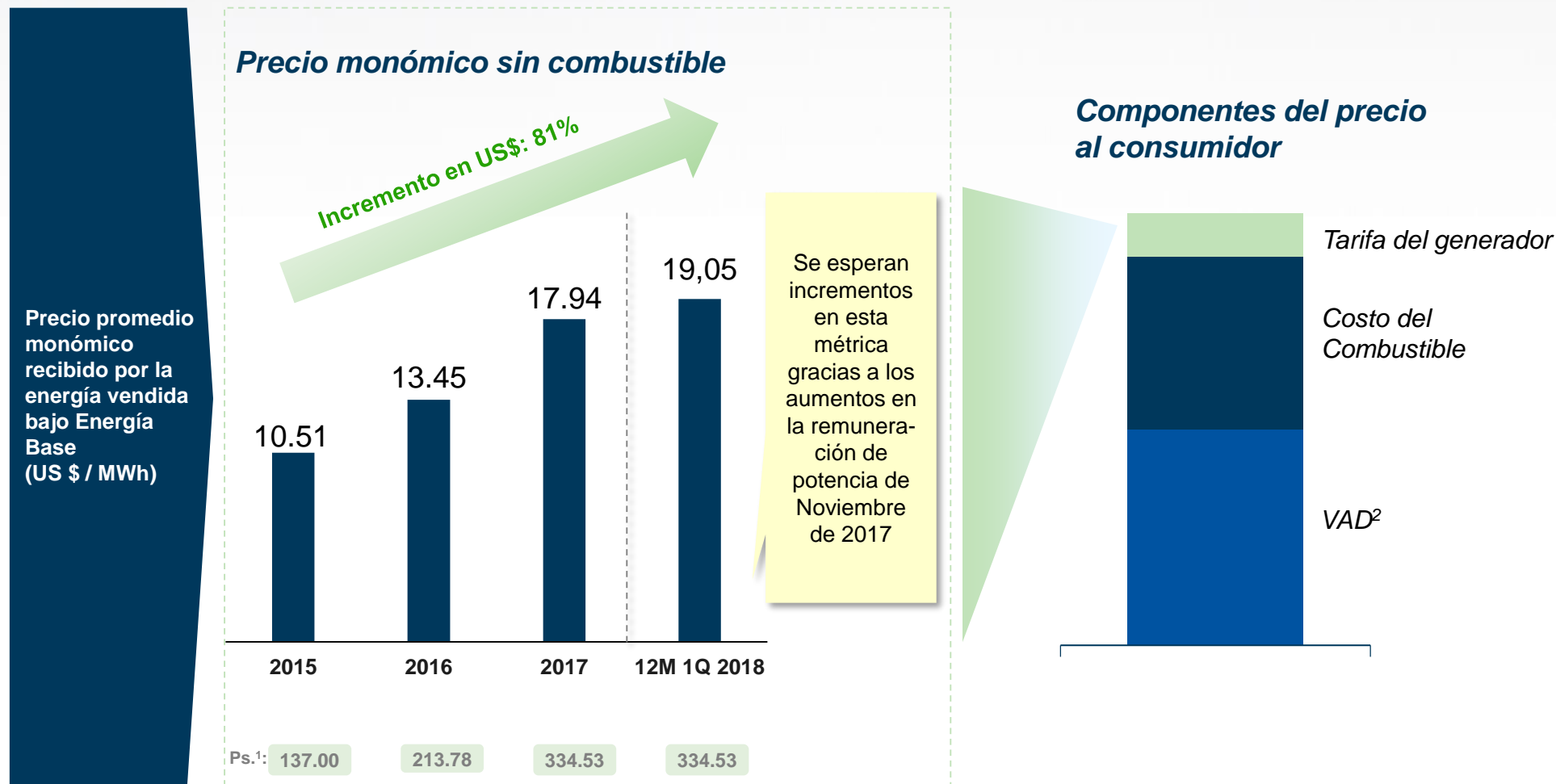
Normalización de la industria

- Posibles cambios bajo discusión:
 - Convergencia de precios de Energía Base a precios de las licitaciones para nuevas unidades de energía
 - La responsabilidad de comprar combustible se podría potencialmente transferir a los generadores
 - Posible reapertura del mercado a término para generación convencional



El gobierno argentino está incrementando la remuneración a los generadores

Cambios clave en el marco regulatorio de la Energía Base



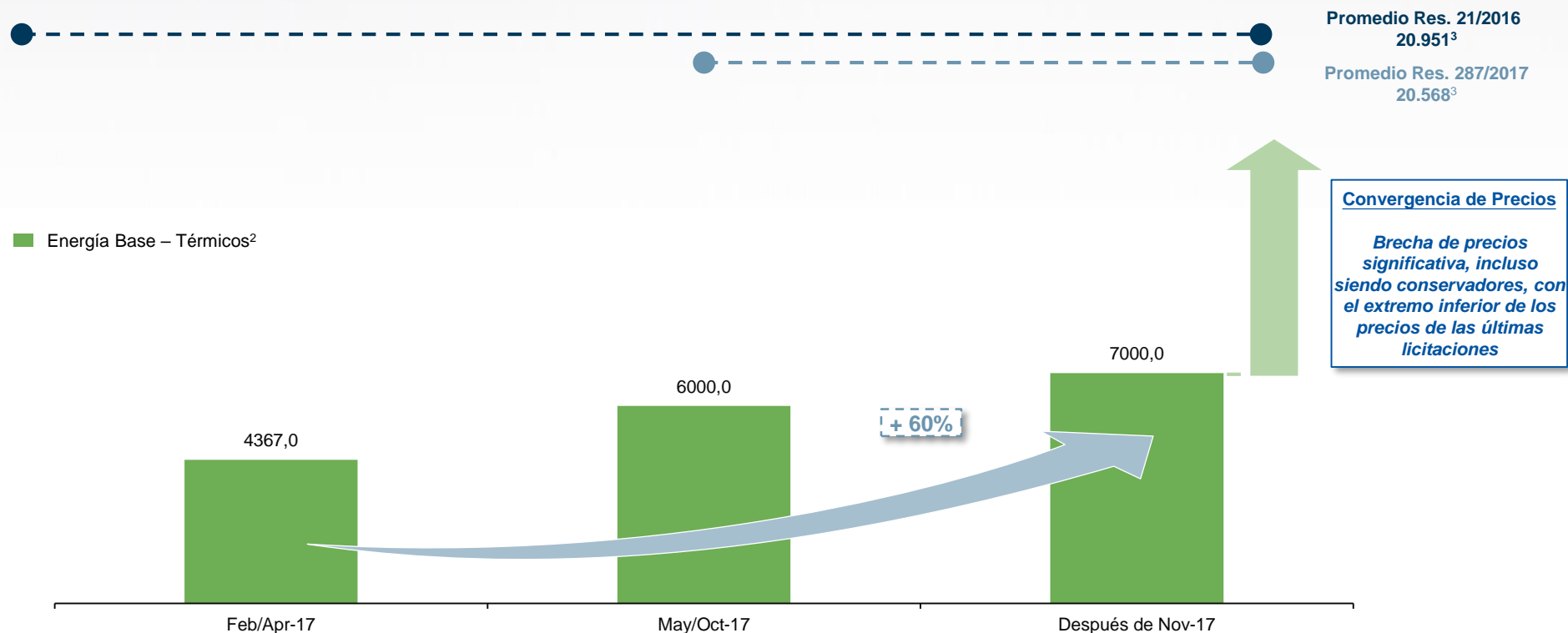
Fuente: información de la Compañía

¹ Conversión de Ps. al final del período al TC de 13,04, 15,89, 18,65 y 20,15 para 2015, 2016, 2017 y 12M 1T 2018, respectivamente. Incremento en Ps. de 180.2%; ² Valor agregado de distribución



Los aumentos de precio de Energía Base están reduciendo la brecha con los precios adjudicados en las licitaciones de energía nueva

Evolución del precio de Energía Base (US\$ por MW por mes)¹



El gobierno incrementó la remuneración de la generación térmica de Energía Base en Mayo-17 y Nov-17, pero todavía hay una gran brecha con los precios observados en las licitaciones recientes

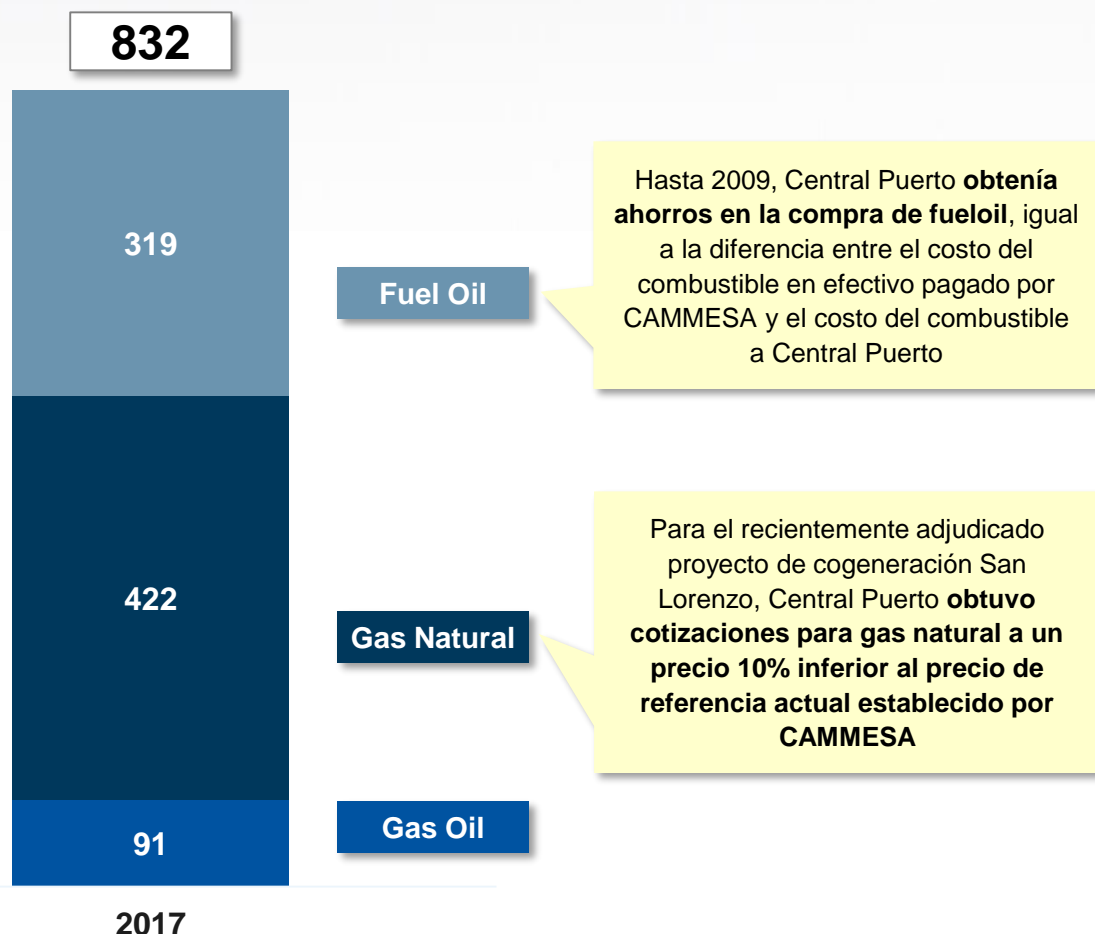
Fuente: información de la Compañía y Ministerio de Energía

1 Los precios están denominados en US \$; 2 Promedio de los precios de: CC grande (> 150MW), turbina de vapor grande (> 100MW) y pequeña turbina de vapor (<100MW); 3 Promedio ponderado por capacidad

Central Puerto espera beneficiarse de un margen operativo adicional si la responsabilidad de comprar combustible se traslada a los generadores

La posición de liderazgo y escala de Central Puerto brinda la posibilidad de obtener márgenes en compras de combustible

Compras de combustible¹
(US\$mm)



Central Puerto espera poder obtener mejores precios en la compra de combustibles que los actuales precios de referencia obtenidos por CAMMESA, dado su escala como la compañía eléctrica más grande del sector privado en Argentina y la ubicación geográfica de sus activos

Fuente: información de la Compañía

¹ Teniendo en cuenta el combustible utilizado durante 2017, a los precios del 28 de diciembre de 2017



VISIÓN GENERAL
ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO
DESEMPEÑO ECONÓMICO-FINANCIERO

APÉNDICE

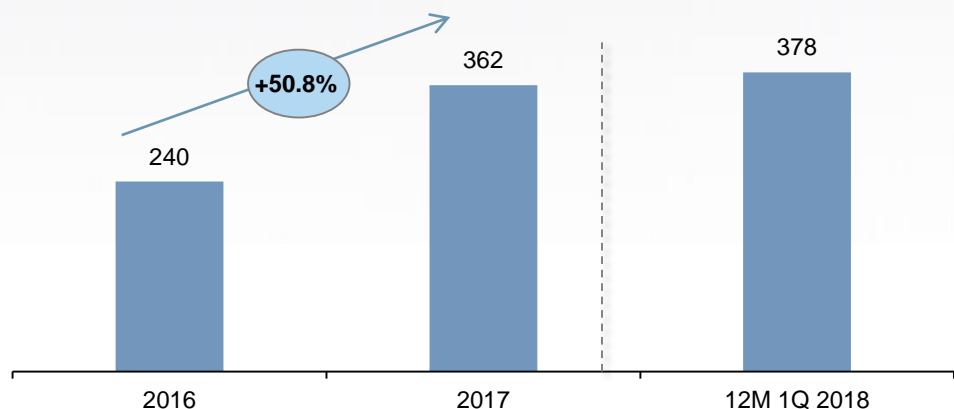


Fuerte generación de flujo de efectivo y posición financiera

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

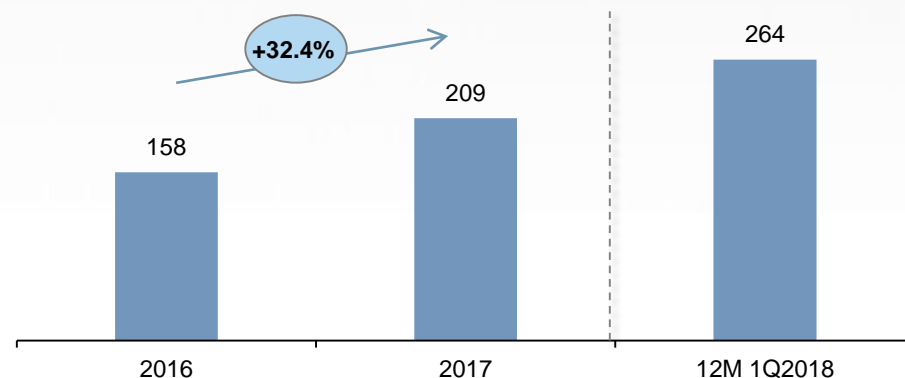
Ventas netas de operaciones que continúan (US\$mm)^{1,2}

En Ps.mm: 3.563 → +67.2% → 5.957 → +11.7% → 6.653

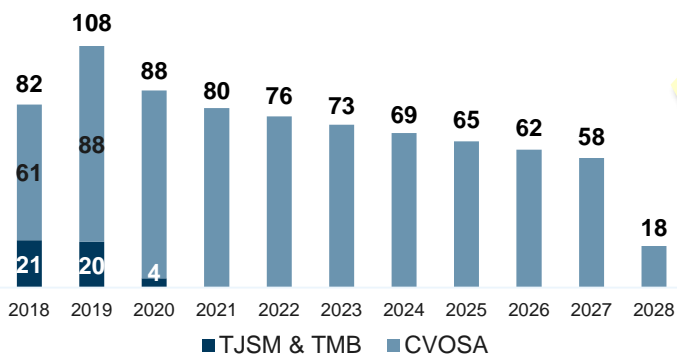


EBITDA Aj. de oper. que continúan excluyendo el efecto COVSA (US\$mm)^{1,2}

En Ps.mm: 2.342 → +46.8% → 3.439 → +37.4% → 4.726



Cobranzas estimadas de créditos FONI³ (US\$mm)



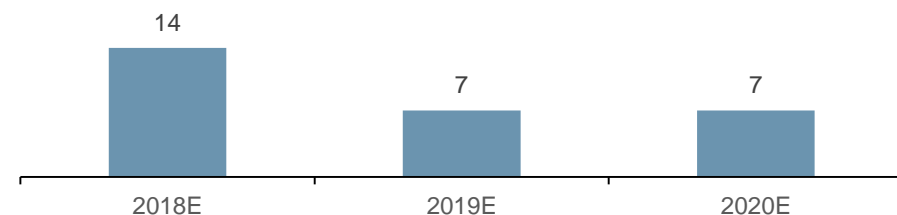
✓ Créditos relacionados con CVO totalizaron **US\$ 545 Millones**
 ✓ En Marzo 31, 2018 Central Puerto registró una ganancia por única vez de Ps. 7,959 millones relacionados con la Habilitación Comercial de CVO

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

Capex de mantenimiento (US\$mm)

- Optimización de los gastos de mantenimiento: contratos a largo plazo con los fabricantes, con tareas preventivas y predictivas periódicas
- EBITDA Ajustado ya contempla ciertos gastos de mantenimiento contabilizados como costos operativos

Estimación de desembolsos de capital para las unidades actuales⁴

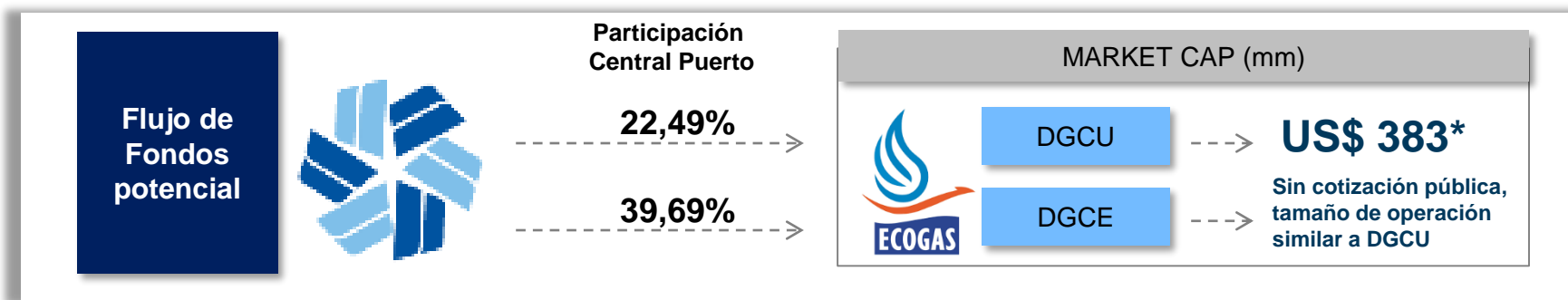
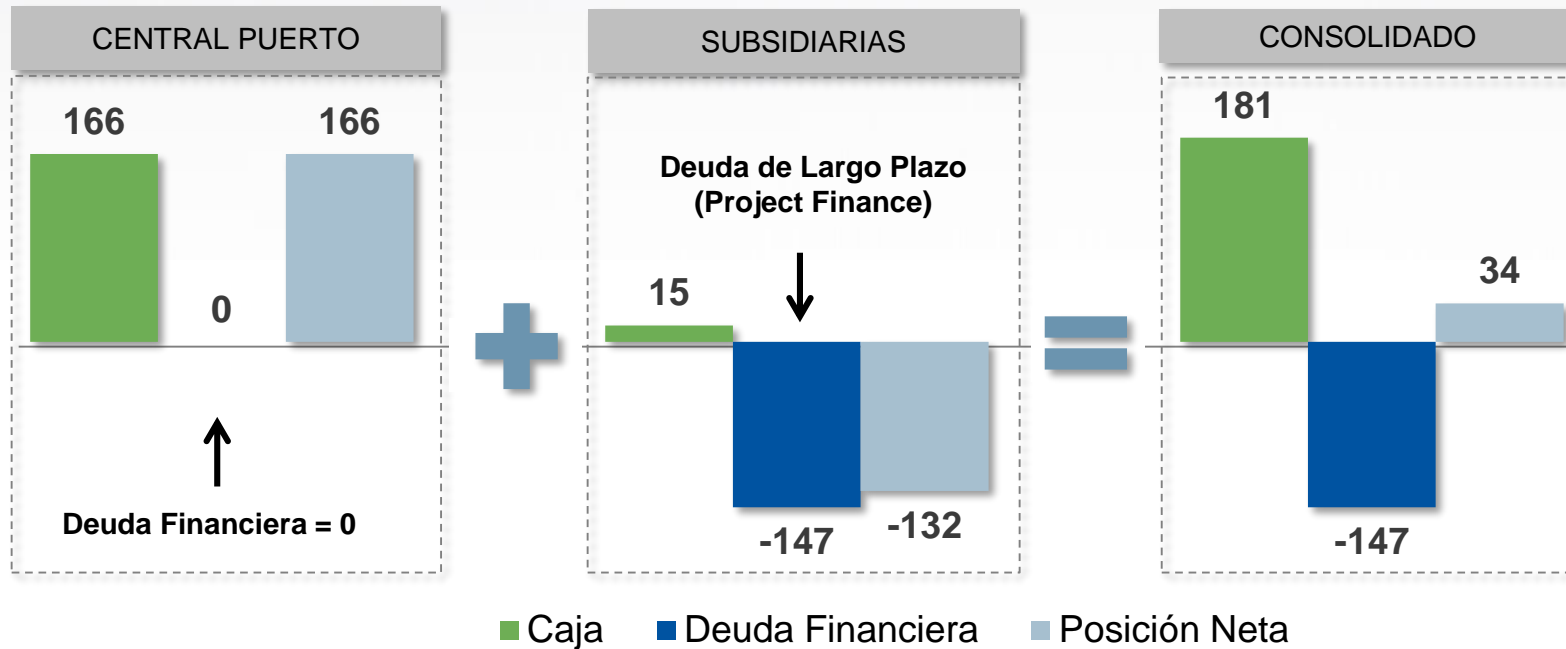


Fuente: información de la Compañía

1. Cifras convertidas al tipo de cambio (TC) promedio del período. no incluyen los resultados de las operaciones discontinuadas (a diciembre de 2017, la Planta La Plata se clasificó como mantenida para la venta, y sus resultados como operaciones discontinuadas). TC de 14,84 y 16,45 para 2016 y 2017, respectivamente. Para 12M 1Q 2018, las cifras financieras se calcularon como la suma de las cifras de cada trimestre, convertidas al TC promedio de cada trimestre. Consulte "Descargo de responsabilidad - EBITDA Ajustado" arriba y "APÉNDICE: Reconciliación EBITDA Ajustado" a continuación para más información. 2 Las cifras no incluyen el resultado de las operaciones discontinuadas; 3 Asume tarifas fijas de LIBOR de 30 y 360 días al 31 de marzo de 2018 para calcular los pagos futuros de FONI por planta con fines ilustrativos. Cifras antes de impuestos; 4 Incluye montos estimados y comprometidos



Posición Financiera al 31 de Marzo de 2018 (US\$ mm)



Fuente: información de la Compañía. *Data as of Mayo 31, 2018.



VISIÓN GENERAL

ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO

DESEMPEÑO ECONÓMICO-FINANCIERO

APÉNDICE

Reconciliación del EBITDA Ajustado



APÉNDICE

RECONCILIACIÓN EBITDA AJUSTADO

EBITDA Ajustado Reconciliación

Millones Ps.	2016	2017	12M 1Q 2018
Resultado Neto del Período	1.769	3.494	10.471
Gastos Financieros	620	698	823
Ingresos Financieros	-421	-932	-732
Participación en resultados en asociadas	-148	-715	-849
Impuesto a las ganancias	718	1,052	3,537
Depreciaciones y Amortizaciones	242	327	336
Resultado neto de operaciones discontinuadas	-438	-485	-899
EBITDA Ajustado	2.342	3.439	12.685²
<i>Tipo de cambio promedio del período (Ps. por US\$)</i>	14,84	16,45	*
EBITDA Ajustado en US\$	158	209	669

- **El EBITDA Ajustado para el 2017 fue de Ps. 3,439 millones, aproximadamente US \$ 209 millones**
- **12M 1Q 2018, fue de alrededor de US \$ 669 millones, o US \$ 264 millones al excluir Ps. 7.959 millones por el efecto económico producido a raíz de la habilitación comercial de la Planta CVO**

Fuente: información de la compañía.

Consulte "Descargo de responsabilidad - EBITDA Ajustado" arriba para obtener más información.

1 En el 1Q 2018, la utilidad neta del período y el EBITDA ajustado incluyen el aumento en las cuentas por cobrar de FONINVEMEM debido a la Habilitación Comercial a Ciclo Combinado de la Planta Central de Vuelta de Obligado, que ascendió a \$ 7,959 millones. El EBITDA Ajustado sin tomar en cuenta este efecto hubiera sido de Ps. 4,726 millones. Esto también afecta las cifras correspondiente a 12M 1Q 2018.

* Para el cálculo del EBITDA Ajustado de 12M 1Q 2018, el TC promedio se calculó utilizando la tasa de vendedor de dólares estadounidenses cotizada por el Banco de la Nación Argentina mayorista (divisas).

Para el EBITDA de 12M 1Q 2018, las cifras financieras construidas como la suma de las cifras de cada trimestre, convertidas al TC promedio de Ps. a US\$ de cada período: TC promedio 2Q 2017, Ps. 15,72 por US\$; TC promedio 3Q 2017, Ps. 17,29 por US\$; TC promedio 4Q 2017, Ps. 17,55 por US\$; TC promedio 1Q 2018, Ps. 19,68 por US\$.





Central Puerto