



**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](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 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](http://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)<sup>1</sup>

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

Principales distribuidoras de gas afiliadas (12M finalizados el 30 de Junio de 2019)<sup>1</sup>

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



| Potencia (MW) <sup>4</sup> | 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          |
| <b>Total</b>               | <b>4.097</b>         | <b>785</b>              | <b>2.554</b> |

■ Activos en operación

■ Activos en construcción

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

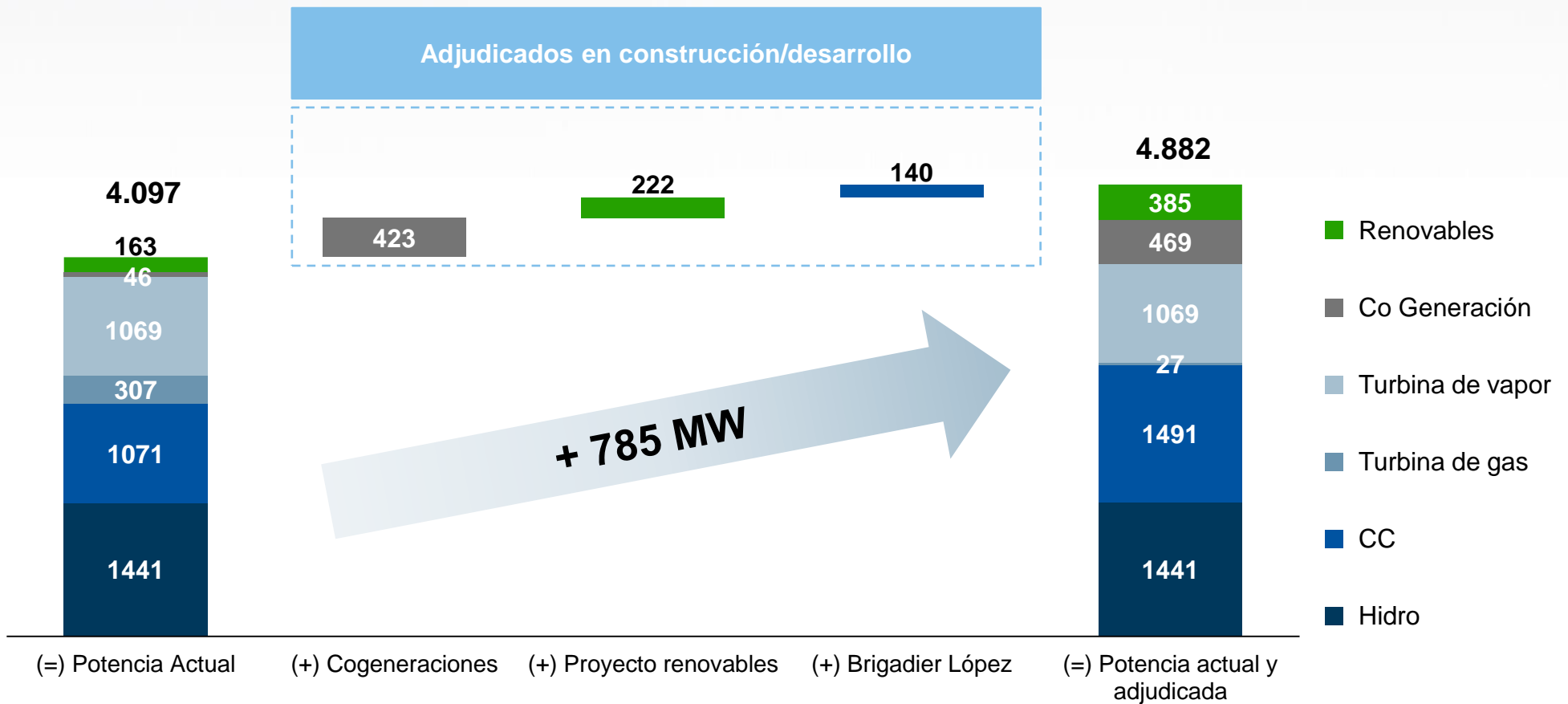
Fuente: Información de la compañía, CAMMESA

<sup>1</sup> 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; <sup>2</sup> 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

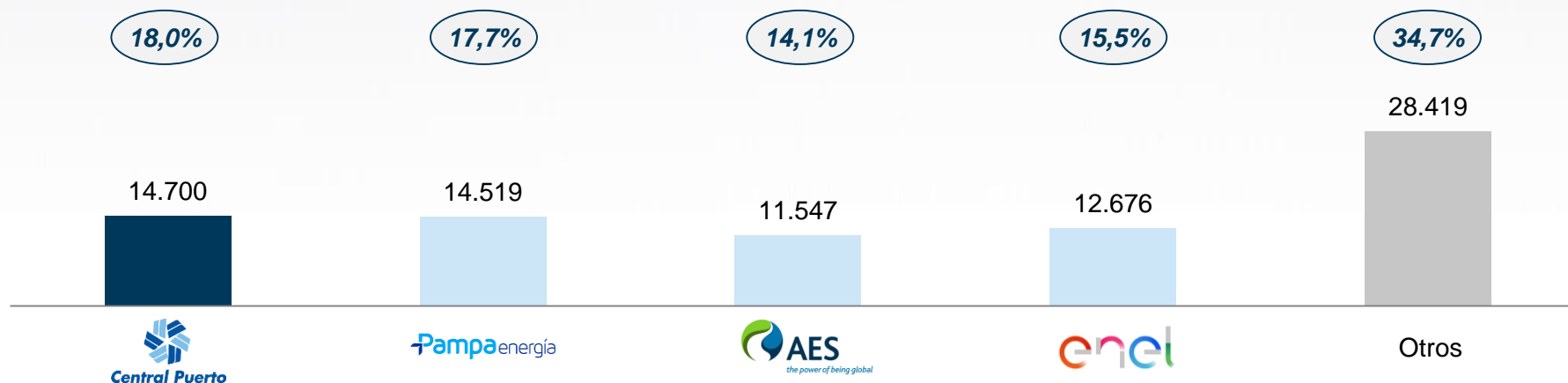


# Mayor generador de energía en Argentina, con una base de activos diversificada

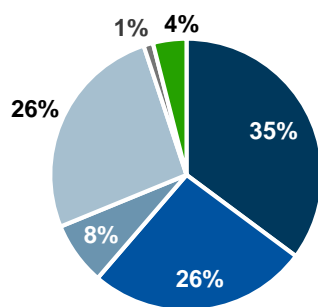
Generación eléctrica

## 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...



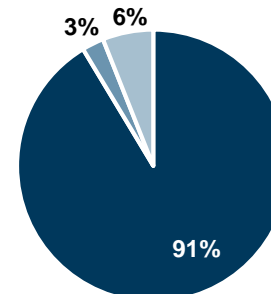
**4.097 MW**  
Installed Capacity<sup>1</sup>

### 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<sup>1,2</sup>

Fuente: 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 CEPU que depende exclusivamente de gas natural.

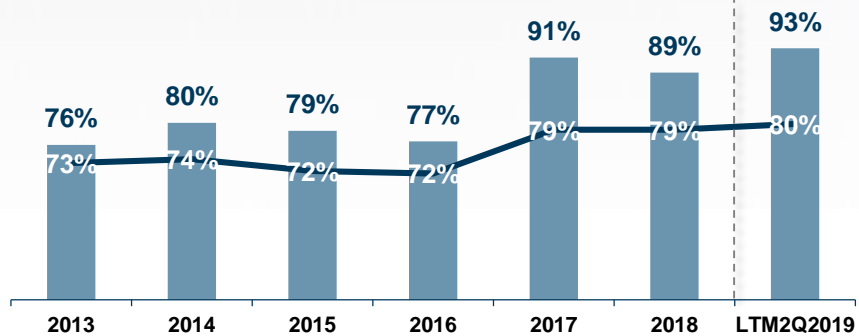




# Activos de alta calidad con un rendimiento operativo fuerte y estable

## Activos con gran disponibilidad...

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



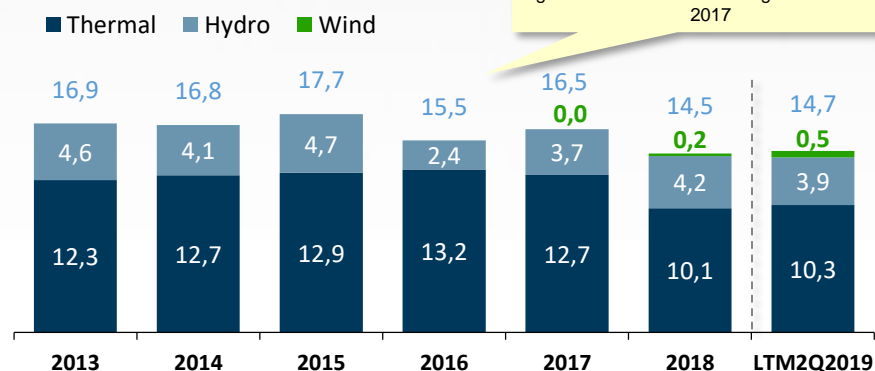
## ... acceso a combustible y almacenamiento de agua...

|                    |  |
|--------------------|--|
| <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 bn m<sup>3</sup> de agua, de los cuáles 50% es utilizable</li> <li>Equivalente a 45 días de consumo</li> </ul> |

*Activos críticos para el sistema por su gran capacidad de almacenaje*

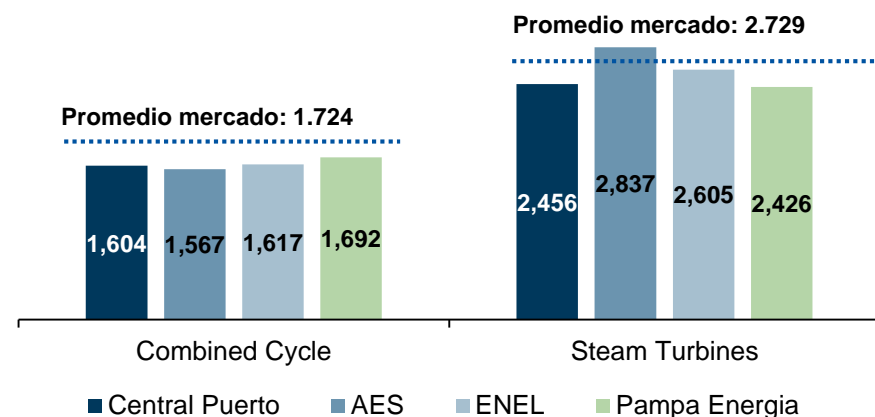
## ...una sólida trayectoria de generación...

Energía generada (TWh)



## ... y alta eficiencia

Heat rate (Kcal/KWh)<sup>2</sup>



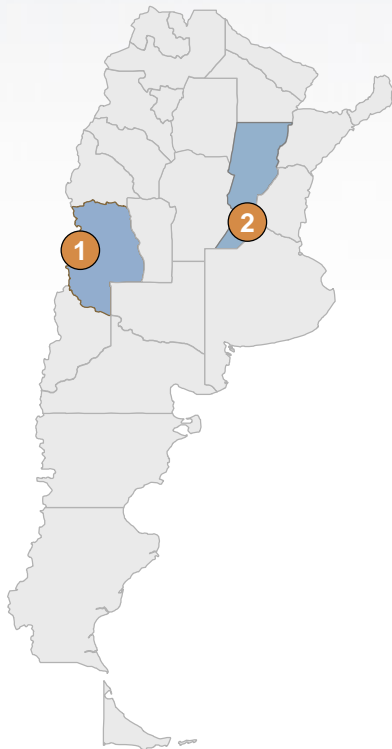
Fuente: información de la Compañía, CAMMESA

<sup>1</sup> Disponibilidad promedio del Mercado para unidades térmicas; <sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>  | 17,000 US\$/MW por mes + 8 US\$/MWh (natural gas) <sup>1</sup> + 10 US\$/MWh (diesel oil) <sup>1</sup>         |
| Comprador de vapor                      | YPF (15 años)   | T6 Industrial S.A. <sup>2</sup> (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; <sup>1</sup> Excluyendo el costo del combustible; <sup>2</sup> 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

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

|                       |   |                                   |   |
|-----------------------|---|-----------------------------------|---|
| <b>Turbina de gas</b> | <b>PPA with CAMMESA (until August 30, 2022)</b> |                                   | <b>General remuneration for thermal units<sup>1</sup></b> |
|                       | <b>280 MW</b>                                   |                                   |   |
|                       | Potencia  | <b>US\$ 29,089</b> por MW por mes |   |
|                       | Energía   | <b>US\$ 10,50</b> 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 projects<sup>1</sup>

|                       |            | 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:



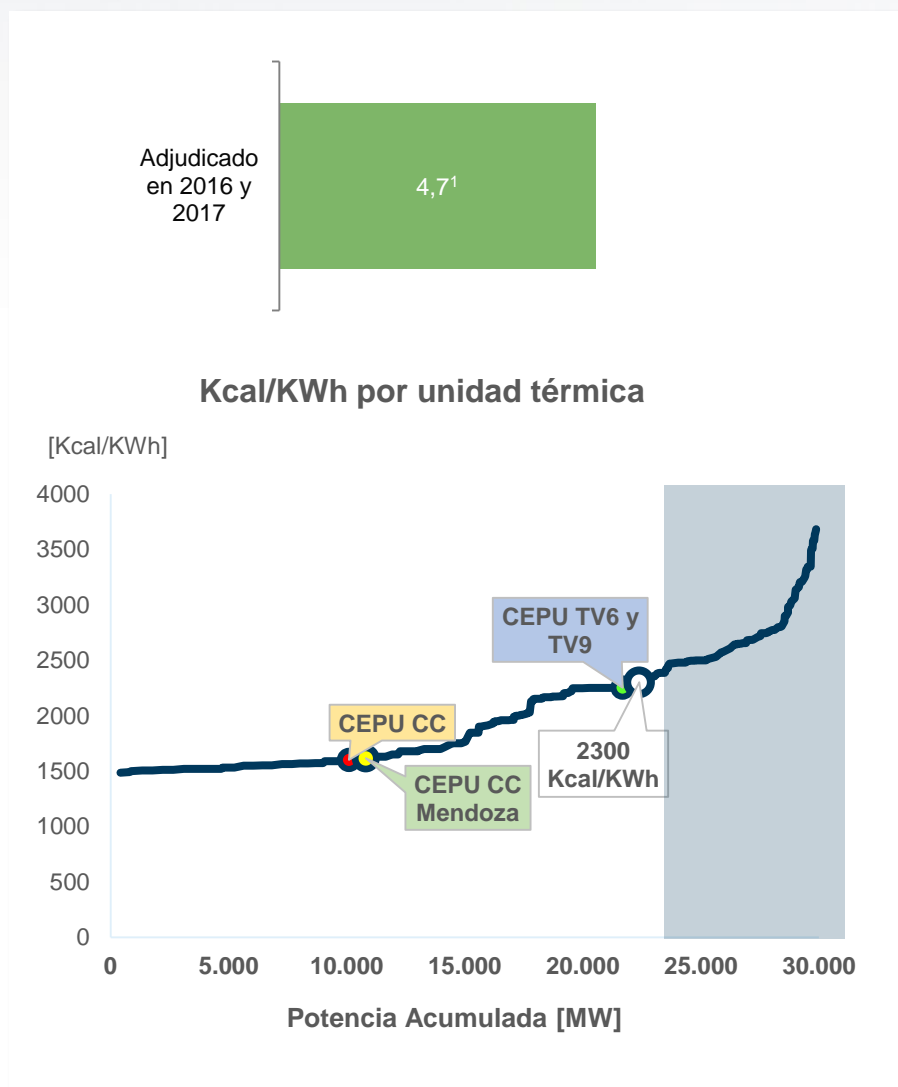
**79%** De la generación eléctrica esperada<sup>2</sup> vendida mediante contratos de mercado a término de largo plazo

Fuente: información de la Compañía

<sup>1</sup> 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. <sup>2</sup> 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 instalada<sup>3</sup> desde 2016

| Turbina de gas | Fabricante |         | <b>SIEMENS</b><br>x2 |
|----------------|------------|---------|----------------------|
|                | Capacidad  | 373MW   | 298MW x2             |
|                | Tecnología | Serie H | Serie F              |

Alta eficiencia, última generación



CapEx Total:  
US\$134mm<sup>2</sup>

Fuente: la Compañía, artículos periodísticos

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

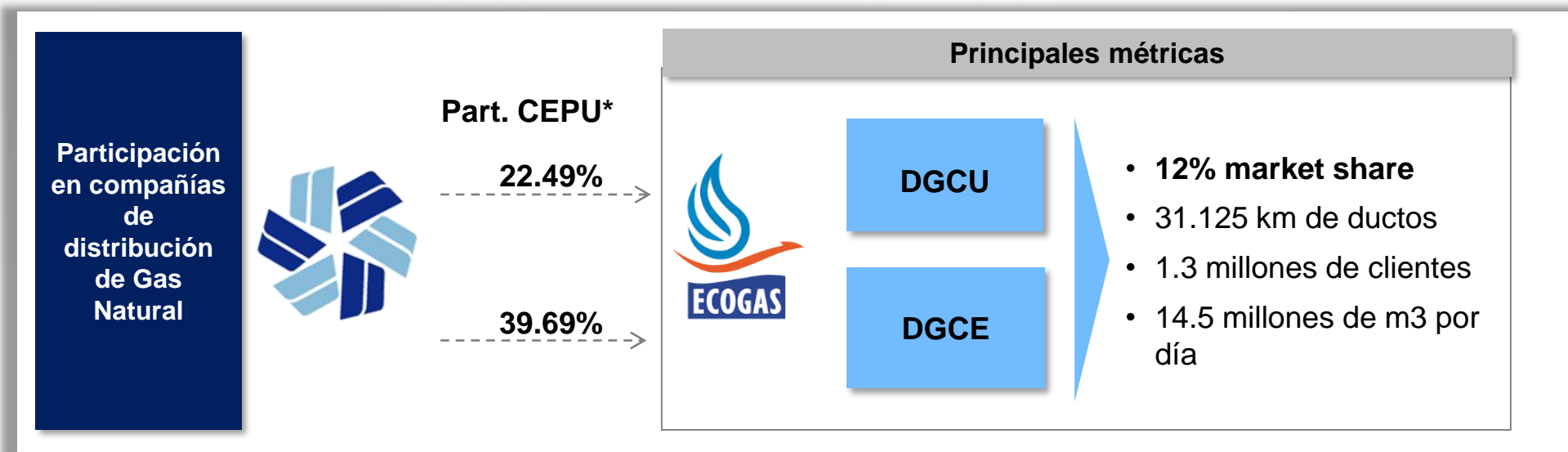
- Los accionistas privados recibirán la propiedad de las plantas
- Gobierno argentino se incorporará como accionista
- El Ministerio de Energía fue autorizado a vender su participación accionaria proporcional en estas plantas



# 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. <sup>1</sup>        | Net Cash                      |
|------|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| DGCE | US\$271 mm<br><i>Ps.11.504 mm</i> | US\$67 mm<br><i>Ps.2.834 mm</i> | US\$13 mm<br><i>Ps.552 mm</i> |
| DGCU | US\$244 mm<br><i>Ps.10.379 mm</i> | US\$59 mm<br><i>Ps.2.501 mm</i> | US\$10 mm<br><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)<sup>1</sup>

In Ps.mm: 23.626

556

LTM2Q2019

### EBITDA Ajustado

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

12.621

297

LTM2Q2019

### Resultados Netos (US\$mm)<sup>1</sup>

7.042

166

LTM2Q2019

### Créditos del FONI<sup>3</sup> (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**

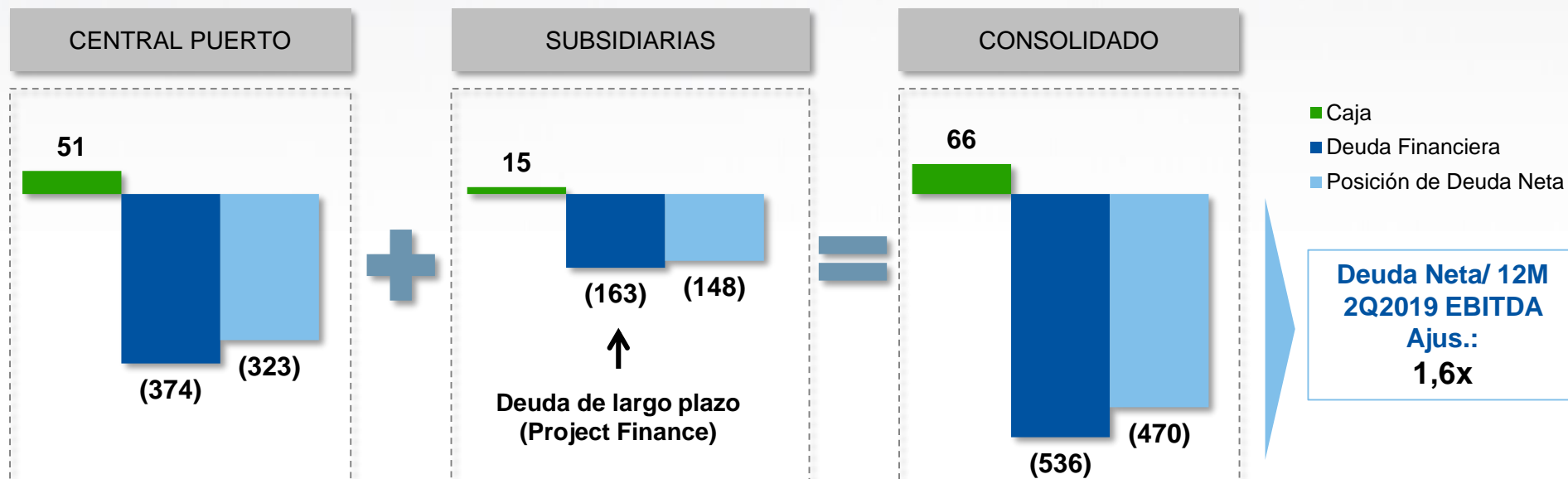
Fuente: Información de la compañía

<sup>1</sup> 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)<sup>1</sup>



## 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 agreed<sup>2</sup>** para **La Genoveva I** parque eólico (project finance)
- **US\$ 37.5 millones recibidos<sup>2</sup>** 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     |
| <b>Ganancia Neta del período</b>   | 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             |
| <b>EBITDA Ajustado<sup>1</sup></b>   | <b>24.739</b>                                     | <b>31.988</b>      | <b>39,154</b> | <b>9,184</b>                                      | <b>23,600</b>     |
| - 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)           |
| <b>EBITDA Ajustado menos actualización créditos CVOSA y Diferencia de cambio e intereses relacionados a créditos FONI y programas similares</b>  | <b>4.052</b>                                      | <b>9.044</b>       | <b>11,070</b> | <b>5,604</b>                                      | <b>12,621</b>     |
| Más:   |   |                    |               | 633   | 633               |
| Adquisición de la Planta Brigadier López por los meses de April and May 2019   |   |                    |               |   |                   |
| <b>EBITDA de Adquisición Ajustado menos actualización créditos CVOSA y Diferencia de cambio e intereses relacionados a créditos FONI y programas similares</b>   | <b>4.052</b>                                      | <b>9.044</b>       | <b>11,070</b> | <b>6,237</b>                                      | <b>13,254</b>     |
| <b>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\$**)</b>                |   |                    |               |   | <b>297</b>        |
| <b>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\$**)</b> |   |                    |               |   | <b>312</b>        |
| <b>Resultado neto del período (traducción para conveniencia del lector en millones de US\$**)</b>  |   |                    |               |   | <b>166</b>        |
| 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   |
|-------------|---------------------------|---------|---------|----------|---------|
| <b>2017</b> | <b>1Q 2017</b>            | 16.0800 | 15.3600 | 15.6795  | 15.3900 |
|             | <b>2Q 2017</b>            | 16.6300 | 15.1900 | 15.7575  | 16.6300 |
|             | <b>3Q 2017</b>            | 17.7900 | 16.8000 | 17.2870  | 17.3100 |
|             | <b>4Q 2017</b>            | 19.2000 | 17.2300 | 17.5529  | 18.6490 |
| <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>4Q2018</b>             | 40.5000 | 35.4000 | 37.1457  | 37.7000 |
| <b>2019</b> | <b>1Q2019</b>             | 43.8700 | 36.9000 | 39.0054  | 43.3500 |
|             | <b>2Q2019</b>             | 45.9700 | 41.6200 | 44.0067  | 42.4630 |
|             | <b>Julio</b>              | 43.9300 | 41.6000 | 42.5175  | 43.8800 |
|             | <b>Agosto<sup>1</sup></b> | 60.4000 | 44.3600 | 50.1585  | 54.7500 |

Fuente: Banco de la Nación Argentina

1. Hasta Agosto 20, 2019





**Central Puerto**