

**CGC**

# Presentación para Inversores 1T21

Junio 2021

**CGC**

Empresa Petrolera

Estos materiales han sido preparados por Compañía General de Combustibles S.A. (la "Compañía") y se le están entregando únicamente para su información. La información contenida en estos materiales no se ha verificado de forma independiente. No se hace ninguna declaración o garantía expresa o implícita, y no se debe confiar en la imparcialidad, exactitud, integridad o corrección de la información u opiniones aquí contenidas. No es la intención de proporcionar, y no puede confiar en que estos materiales proporcionen, un análisis completo o exhaustivo de la posición financiera, las operaciones o las perspectivas de la Compañía. Parte de la información aún está en borrador y está sujeta a verificación, finalización y cambio. La información contenida en estos materiales se debe considerar en el contexto de las circunstancias que prevalecen en el momento y no se ha actualizado ni se actualizará para reflejar desarrollos materiales que puedan ocurrir después de la fecha de la presentación.

Ciertas declaraciones contenidas en estos materiales constituyen declaraciones prospectivas. Dichas declaraciones prospectivas implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores, muchos de los cuales están fuera de nuestro control, lo que puede causar que los resultados, el desempeño o los logros reales de la Compañía sean materialmente diferentes de los expresados por, o implícitos por el declaraciones prospectivas en estos materiales. No puede garantizarse que los resultados y eventos contemplados por las declaraciones prospectivas contenidas en estos materiales ocurrirán de hecho. Estas declaraciones prospectivas se basan en numerosas suposiciones con respecto a nuestras estrategias comerciales presentes y futuras y el entorno en el que operamos, y no son una garantía de rendimiento futuro. Dichas declaraciones prospectivas se refieren únicamente a la fecha en que se realizaron. La Compañía no asume la obligación de actualizar o revisar ninguna declaración prospectiva, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otros.

La información contenida en este documento es solo para fines de discusión y esta presentación no constituye ni forma parte de, y no debe interpretarse como constitutiva o formando parte de ninguna oferta o invitación para vender o emitir, ni ninguna solicitud de ninguna oferta de compra o suscripción. Para cualquier valor de la Compañía o de cualquier otra entidad, ni ninguna parte de este documento ni el hecho de su distribución forman parte de, ni deben ser invocados en relación con ningún contrato o decisión de inversión relacionada con ellos, ni constituye una recomendación con respecto a valores de la Compañía o de otra entidad.

# Acontecimientos Destacados de 2020 & 1T21



CGC tuvo un sólido desempeño financiero y operativo en un contexto muy desafiante.

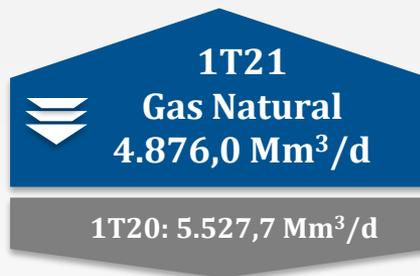
- CGC garantizó las condiciones de seguridad para sus operaciones y producción en los campos de Santa Cruz desde el inicio del brote de COVID-19. Como resultado, no se ha perdido un solo día de producción desde marzo de 2020.
- Las instalaciones de CGC han demostrado tener un valor estratégico clave en un contexto tan volátil. La planta de almacenamiento de crudo y la instalación portuaria de Punta Loyola le dan a nuestra empresa la capacidad de almacenar y vender nuestra producción a precios adecuados. A su vez, el 98% de nuestro crudo fue exportado.
- En septiembre de 2020 CGC refinanció el 69% de su vencimiento de noviembre de 2021 por USD 300 millones, a través de una exitosa oferta de canje por un bono con maturity en 2025.
- En Enero de 2021, el BCRA confirmó formalmente que CGC cumple con la “Com A 7106” y la más reciente “Com A 7230”, autorizando el acceso al MULC para todos los vencimientos de capital e interés de 2021.
- CGC ha cobrado dividendos por aproximadamente USD11,4 millones durante 2020, provenientes de sus activos de Midstream.<sup>(1)</sup>
- Los ingresos en 2020 totalizaron AR\$31.285,6 millones (aproximadamente USD371,8 millones) y el EBITDA ascendió a AR\$19.191,2 millones (aproximadamente USD 228,1 millones). El Margen de EBITDA fue del 61%.
- Los ingresos en el 1T21 fueron AR\$8.992,0 millones (aproximadamente USD97,7 millones) y el EBITDA totalizó AR\$6.057,3 millones (o aproximadamente USD65,8 millones), lo que representa un Margen de EBITDA del 67%.
- CGC ha estado cobrando el Plan de Estímulo a la Producción no Convencional (Resolución 46) a tiempo, y el gobierno del Sr. Fernández ha lanzado el Plan Gas IV para sostener y dar previsibilidad a la producción de gas natural doméstica.
- CGC es propiedad mayoritaria de Corporación América, un holding multinacional con inversiones en aeropuertos, energía y diversas industrias. El 20 de noviembre de 2020 Aeropuertos Argentina 2000 S.A. firmó un acuerdo con el gobierno argentino para extender su concesión por un período de diez años, hasta 2038 a partir de 2028.

(1) Cifras expresadas en dólares utilizando el tipo de cambio al cierre de AR\$84,15 para 2020 y de AR\$92,00 para el 1T21.

# Resumen de Resultados 1T21



CGC tuvo un sólido desempeño trimestral, mejorando la generación de EBITDA y reduciendo deuda y apalancamiento



**US\$72,0 MM**

Posición de Caja al 31 de  
Marzo de 2021 <sup>(4)</sup>

**1,19x**

Ratio de Apalancamiento  
Neto a Marzo 2021<sup>(2)(3)</sup>

**AR\$2.524,7 MM**

Capex en el 1T21

**US\$313,6 MM**

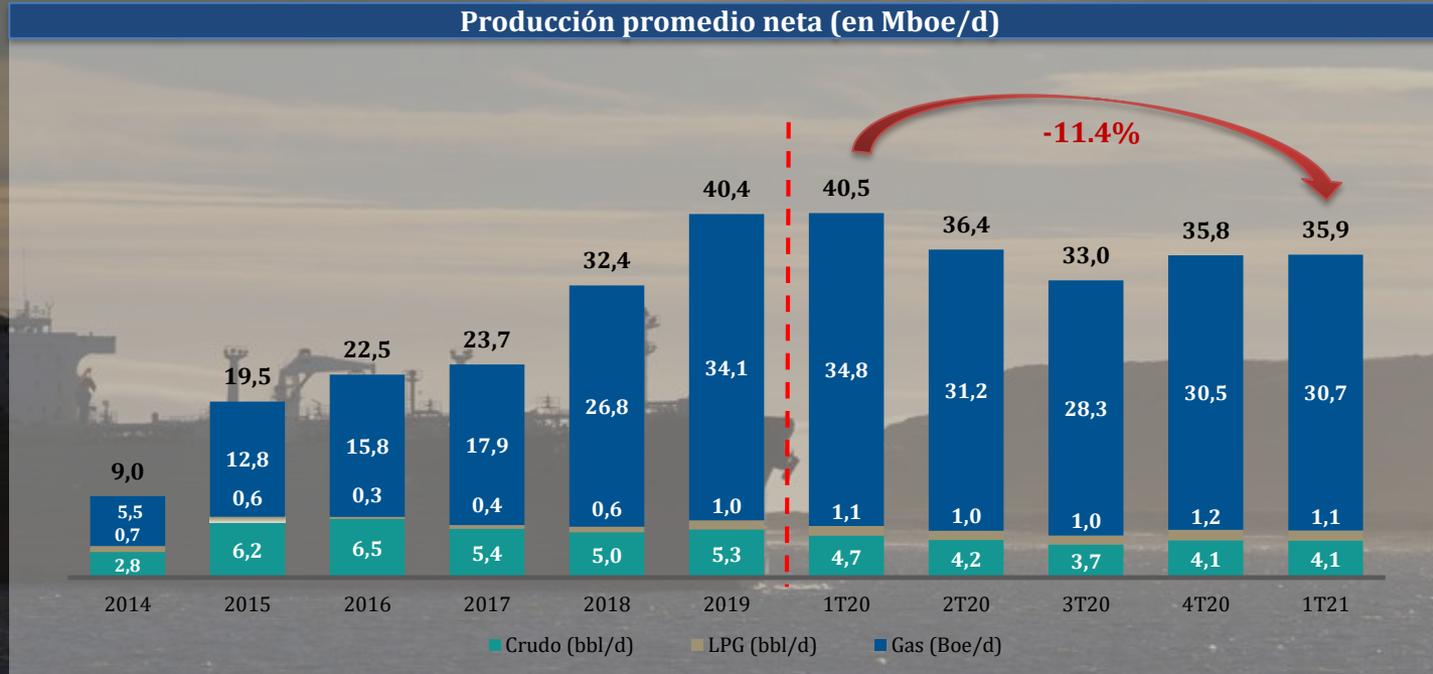
Deuda financiera neta a  
Marzo 2021<sup>(3)(4)</sup>

- (1) Incluye producción de crudo y LPG.
- (2) Ratio de Apalancamiento Neto calculado de acuerdo al Indenture de los bonos CGC 2021 & 2025.
- (3) ON Clase 10 no incluida. Considerando la ON Clase 10, el Ratio de Apalancamiento Neto es 1.22x.
- (4) Cifras expresadas en dólares utilizando el tipo de cambio al cierre de Marzo de 2021 de AR\$92,00.

# Producción 1T21

La Producción Total de CGC alcanzó 35,9 Mboe/d en el 1T21, lo que representa una disminución del 11,4% en comparación con el 1T20.

- ❑ La producción promedio de gas fue de 4.876 Mm<sup>3</sup> por día durante el 1T21, lo que representa una disminución del 11,8% en comparación con el 1T20.
- ❑ La producción de gas no convencional representó el 72% de las ventas totales de gas de CGC durante el 1T21.
- ❑ La producción promedio de petróleo (crudo + LPG) alcanzó 830,3 m<sup>3</sup> por día durante el 1T21, representado una disminución del 8,8% en comparación con el 1T20.

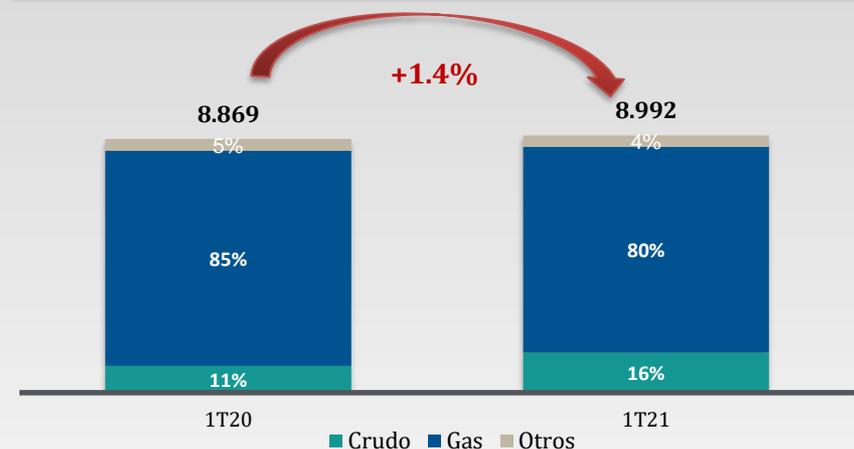


# Ventas Netas y EBITDA Ajustado 1T21

Las Ventas Netas alcanzaron AR\$8,992.0 millones (aproximadamente US\$97.7 millones), un aumento del 1,4% con respecto al 1T20. El EBITDA Ajustado ascendió a AR\$6,057.3 millones (aproximadamente US\$65.8 millones), un aumento del 17,7% en comparación al 1T20.<sup>(1)(2)</sup>



## Evolución Ventas Netas (AR\$ MM)



## Evolución EBITDA Ajustado (AR\$ MM & Margen %)



(1) Cifras expresadas en AR\$ al 31 de Marzo de 2021.

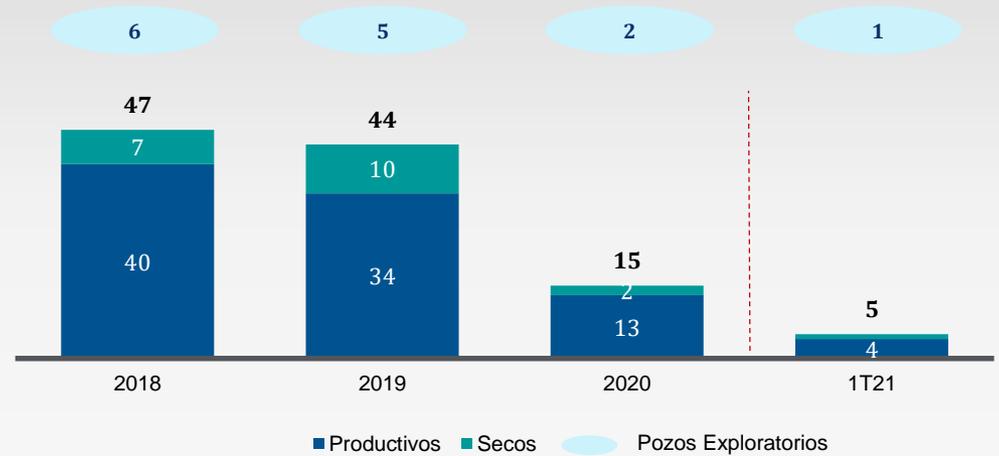
(2) Cifras expresadas en dólares utilizando el tipo de cambio al cierre de Marzo de 2021 de AR\$92,00.

# Campaña de Perforación 1T21

CGC perforó 5 pozos en el 1T21 (uno de los cuales fue exploratorio), con una tasa de éxito total del 80%.



## Evolución de Pozos Perforados



## Pozos Perforados en el 1T21

**4**  
Pozos productivos

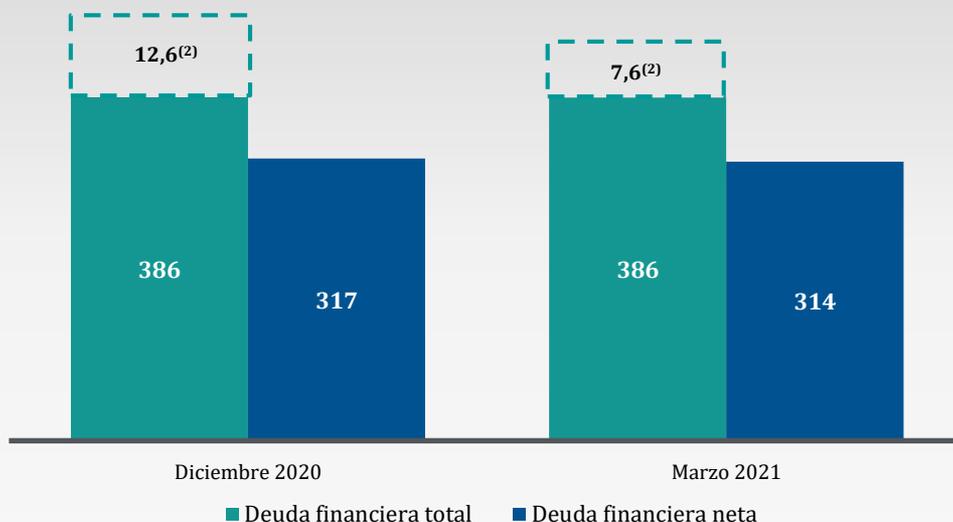
80% Tasa de éxito  
5 Pozos de Gas

# Deuda y Apalancamiento al 31 de Marzo de 2021

La Compañía continuó disminuyendo su deuda financiera total durante el 1T21 y presenta uno de los ratios de apalancamiento más bajos en la industria del Oil & Gas en Argentina.



Deuda financiera total y neta (en millones de US\$) <sup>(1)</sup>



## Apalancamiento Neto<sup>(3)</sup>

Marzo 2021	1.19x
Diciembre 2020	1.29x

## Ratio de Cobertura<sup>(4)</sup>

Marzo 2021	7.33x
Diciembre 2020	8.03x

- (1) Cifras expresadas en dólares utilizando el tipo de cambio al cierre de Diciembre de 2020 de AR\$84,15 y al cierre de Marzo de 2021 de AR\$92,00.
- (2) Corresponde a la ON Clase 10, un bono sin recurso contra CGC. Todos los pagos se cubrirán con los dividendos u otros montos percibidos como accionista de Gasinvest, GasAndes Argentina y GasAndes Chile, o con la venta de las acciones en garantía. Si los dividendos u otros fondos percibidos al vencimiento de la ON Clase 10 son insuficientes para su cancelación esto no se considerará un evento de default, sino que iniciará un proceso de venta competitiva de las acciones en garantía. Por estas razones, este bono no es considerado en el cálculo de los ratios.
- (3) Ratio de Apalancamiento Neto calculado de acuerdo al Indenture de los bonos CGC 2021 & 2025.
- (4) Calculado como el Ratio del EBITDA ajustado sobre los Intereses pagados.

# Perfil de deuda al 31 de Marzo de 2021



CGC no enfrenta vencimientos significativos hasta el 4T21

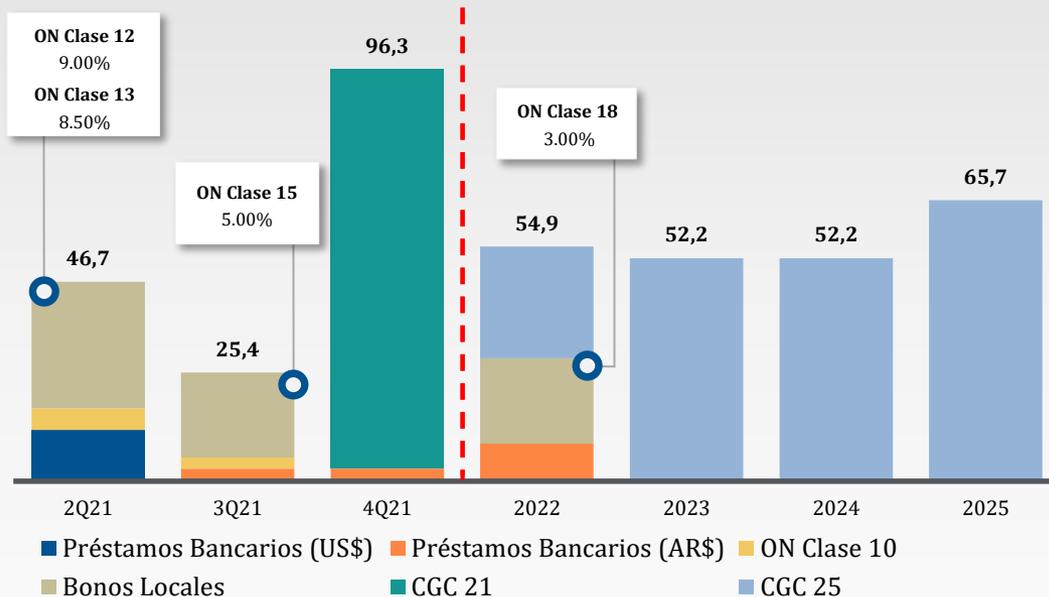


## Vencimientos de Deuda Financiera (US\$ MM)

Deuda financiera total: US\$393.1 MM

Vida Promedio: 1.77 años

Costo promedio: 10.33%



- La Compañía tiene cuatro series de bonos locales: Obligaciones Negociables Clase 12 (US\$15.3 millones), Obligaciones Negociables Clase 13 (US\$14.3 millones), Obligaciones Negociables Clase 15 (US\$20 millones) y Obligaciones Negociables Clase 18 (US\$20 millones).



# CGC Presentación para Inversores

**Compañía General de Combustibles S.A.**

Argentina. Honduras 5663 2nd Floor C1414BNE, Buenos Aires  
[investors@cgc.com.ar](mailto:investors@cgc.com.ar)

[www.cgc.energy](http://www.cgc.energy)