

Resumen de Términos y Condiciones de las Obligaciones Negociables Clase 15

Clase 15	
Moneda	Pesos
VN Total Máximo	USD 50 mm, ampliable a USD 100 mm
Tasa de Interés (a licitar)	Badlar + margen
Pago de intereses	Trimestral
Amortización	Bullet, 18 meses
Fecha de vencimiento	11-jul-24
Calificación de Riesgo	AA (arg) Fix SCR S.A. Agente de Calificación de Riesgo
Cotización	BYMA y MAE
Ley aplicable	República Argentina
Período de Difusión	6 de enero de 2023
Período de Licitación	9 de enero de 2023
Fecha de Integración - Emisión	11 de enero de 2023

La Compañía

Pampa Energía ("Pampa") es una empresa líder independiente e integrada de energía de Argentina, presente tanto en la cadena de valor de electricidad como del gas del país. A través de sus actividades propias, sociedades subsidiarias y participaciones en negocios conjuntos y en asociadas:

- Genera 4.970 MW de energía a través de centrales térmicas, hidroeléctricas y parques eólicos. También participa en la transmisión, a través del co-control de Transener, que transporta el 86% de la electricidad de la Argentina.
- Desarrolla una intensa actividad en exploración y producción de gas y petróleo con presencia en 13 áreas de producción y 5 áreas de exploración en las cuencas más importantes del país. Co-controla la compañía Transportadora del Gas del Sur (TGS), que transporta el 60% del gas consumido en el país.
- Elabora una amplia gama de productos petroquímicos, siendo los principales productores de poliestireno, estireno y caucho de Argentina.

Factores Clave para la Inversión

✓ Sólida situación financiera:

- Adecuado nivel de endeudamiento y consistente con la capacidad de generación de fondos
- Sólido perfil de vencimientos
- Ratio Deuda Neta / EBITDA 1,3x

✓ **Fuerte compromiso con inversiones en el país:** Pampa ha contribuido en forma considerable en el crecimiento de la capacidad instalada de generación de energía del país y ha participado en todas las licitaciones de Plan Gas.Ar, lo que la posicionó entre las compañías líderes del sector.

- **Generación:** Pampa continúa expandiendo su parque de generación con el inicio de las obras para la ampliación del parque eólico PEPE III (PEPE IV) por 81 MW, la adquisición del Parque Eólico Arauco II por 99,75 MW y la ampliación en curso de CTEB..
- **E&P:** Pampa participó en todas las rondas del Plan Gas.Ar y con la más reciente adjudicación en el marco de la licitación de las Rondas IV y V Pampa producirá 16 MMm3/d el próximo invierno, lo que representa un crecimiento del 120% respecto al mismo período de 2020 que marcó el inicio del Plan Gas.Ar. Con este resultado, vuelve a crecer sustancialmente todo el perfil de producción de la compañía.

Destino de los Fondos

Pampa destinará al menos el 75% de los fondos obtenidos de esta emisión para continuar con su agresivo plan de inversiones previamente mencionado, relacionados con proyectos productivos o de infraestructura a mediano y largo plazo dentro de sus unidades de negocios, incluyendo:

- **E&P:** Compromisos de inversión relacionados con las actividades de exploración y explotación de hidrocarburos entre ellas, el cumplimiento de los compromisos asumidos para el desarrollo del área Sierra Chata;
- **Generación:** Inversiones en activos fijos relacionados con la ampliación de la capacidad de generación eléctrica de sus activos en Argentina; y
- **Petroquímica:** Inversiones en activos fijos en sus distintos activos petroquímicos.

No obstante, la Compañía también podrá utilizar los fondos obtenidos para refinanciar pasivos existentes, integraciones de capital de trabajo en el país y el financiamiento del giro comercial de su negocio.

Situación Financiera

Pampa presenta una sólida situación financiera. El endeudamiento financiero de Pampa asciende a USD1.612 millones al 30 de septiembre de 2022 y una deuda neta de US\$927 millones. El promedio de tasas de interés para la deuda en US\$ era del 8,3%, moneda en la que está denominada el 84,5% de la deuda bruta y mayoritariamente a tasa fija; la tasa promedio en AR\$ era del 65,1%. La vida de la deuda financiera consolidada promedió en 3,7 años. (Para mayor información sobre la situación financiera de la Compañía consultar en el sitio web: <https://ri.pampaenergia.com/informacion-financiera/kit-del-inversor/>).

En millones de USD	30.09.2022	31.12.2021
Deuda	1.612	1.439
Caja e Inversiones Corrientes	685	573
EBITDA LTM	712	673
Ratio Deuda / EBITDA	2,3x	2,1x
Ratio Deuda Neta / EBITDA	1,3x	1,3x

Nota: La información ha sido preparada conforme a la información pública disponible en el sitio web de Pampa: <https://ri.pampaenergia.com/informacion-financiera/kit-del-inversor/>

AGENTES COLOCADORES



AVISO

LA INFORMACIÓN Y/O DOCUMENTACIÓN CONTENIDA EN LA PRESENTE ES CONFIDENCIAL Y NO PUEDE SER UTILIZADA Y/O DIVULGADA PARA NINGÚN PROPÓSITO. LA PRESENTE HA SIDO ELABORADA Y SE FACILITA SÓLO A EFECTOS INFORMATIVOS Y NO HA SIDO EMITIDA PARA ENTREGAR A CLIENTES PARTICULARES. LA PRESENTE NO PODRÁ CONSIDERARSE COMO UNA INVITACIÓN O RECOMENDACIÓN A INVERTIR, NI CONSTITUYE UN ASESORAMIENTO FINANCIERO, CONTABLE, LEGAL, REGULATORIO, FISCAL NI DE CUALQUIER OTRO TIPO. LA INFORMACIÓN QUE INCLUYE SE HA OBTENIDO DE FUENTES CONSIDERADAS COMO FIABLES, PERO SI BIEN SE HA TENIDO UN CUIDADO RAZONABLE PARA GARANTIZAR QUE LA MISMA NO SEA NI INCIERTA NI EQUIVOCA EN EL MOMENTO DE SU DIFUSIÓN, NO MANIFESTAMOS QUE SEA COMPLETA Y NO DEBE CONFIARSE EN ELLA COMO SI LO FUERA. TODAS LAS OPINIONES Y LAS ESTIMACIONES QUE FIGURAN EN EL PRESENTE CONSTITUYEN NUESTRA OPINIÓN EN LA FECHA DEL MISMO Y PUEDEN SER MODIFICADOS SIN PREVIO AVISO. NO SE PROPORCIONA NINGUNA REPRESENTACIÓN O GARANTÍA, YA SEA EXPRESA O IMPLÍCITA, EN RELACIÓN CON LA PRECISIÓN, INTEGRIDAD O CONFIABILIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LA PRESENTE. LOS DESTINATARIOS NO DEBEN CONSIDERARLO COMO UN SUSTITUTO DEL EJERCICIO DE SU PROPIO JUICIO. CUALQUIER INFORMACIÓN, ESTIMACIÓN U OPINIÓN EXPRESADA EN ESTE MATERIAL ESTÁ SUJETA A CAMBIOS SIN PREVIO AVISO Y PAMPA ENERGÍA S.A. (LA "COMPAÑÍA") Y LOS AGENTES COLOCADORES NO TIENEN LA OBLIGACIÓN DE ACTUALIZAR O MANTENER ACTUALIZADA LA INFORMACIÓN AQUÍ CONTENIDA. LA COMPAÑÍA, LOS AGENTES COLOCADORES Y SUS RESPECTIVOS AFILIADOS, AGENTES, DIRECTORES, SOCIOS Y EMPLEADOS NO ACEPTAN RESPONSABILIDAD ALGUNA POR CUALQUIER PÉRDIDA O DAÑO DE CUALQUIER TIPO QUE SURJA DEL USO DE TODO O PARTE DE ESTE MATERIAL. ESTA PRESENTACIÓN PUEDE CONTENER DECLARACIONES SOBRE HECHOS FUTUROS QUE REFLEJAN LAS OPINIONES Y EXPECTATIVAS ACTUALES DE LA COMPAÑÍA CON RESPECTO A EVENTOS FUTUROS. ESTAS DECLARACIONES PROSPECTIVAS ESTÁN BASADAS PRINCIPALMENTE EN NUESTRAS ESTIMACIONES, EXPECTATIVAS Y PROYECCIONES ACTUALES SOBRE HECHOS FUTUROS. EN ESTA PRESENTACIÓN, EL USO DE EXPRESIONES Y FRASES TALES COMO "CREE", "ESPERA", "OBJETIVO", "CONSIDERA", "PODRÁ", "DEBERÍA", "PODRÍA", "APUNTA A", "ESTIMA", "INTENTA", "PREVE", "PROYECTA", "ANTICIPA", "PLANEA", "PROYECCIÓN", "PERSPECTIVA" O SIMILARES, TIENE COMO OBJETO IDENTIFICAR DECLARACIONES SOBRE HECHOS FUTUROS. SI BIEN LA COMPAÑÍA CONSIDERA QUE LAS EXPECTATIVAS REFLEJADAS EN DICHAS DECLARACIONES SOBRE HECHOS FUTUROS SON RAZONABLES, SE ADVIERTE A LOS INVERSIONISTAS QUE LA INFORMACIÓN Y LAS DECLARACIONES PROSPECTIVAS ESTÁN SUJETAS A DIVERSOS RIESGOS E INCERTIDUMBRES, MUCHOS DE LOS CUALES SON DIFÍCILES DE PREDECIR Y GENERALMENTE SE ENCUENTRAN MÁS ALLÁ DEL CONTROL DE LA COMPAÑÍA, LO QUE PODRÍA CAUSAR QUE LOS RESULTADOS Y DESARROLLOS REALES DIFIERAN MATERIALMENTE DE AQUELLOS EXPRESADOS EN, O IMPLÍCITOS O PROYECTADOS POR, LA INFORMACIÓN Y DECLARACIONES PROSPECTIVAS. ESTOS RIESGOS E INCERTIDUMBRES INCLUYEN, ENTRE OTROS, CAMBIOS EN LAS CONDICIONES COMERCIALES, ECONÓMICAS, FINANCIERAS, REGULATORIAS, POLÍTICAS U OTRAS CONDICIONES DE MERCADO EN ARGENTINA Y/O EN OTROS PAÍSES Y OTROS RIESGOS E INCERTIDUMBRES INCLUIDOS EN EL PROSPECTO Y EN EL SUPLEMENTO. ADemás, LA COMPAÑÍA NO ASUME NINGUNA OBLIGACIÓN DE ACTUALIZAR PÚBLICAMENTE LAS DECLARACIONES DE LA COMPAÑÍA NI SUS DECLARACIONES SOBRE HECHOS FUTUROS, YA SEA COMO RESULTADO DE NUEVA INFORMACIÓN, EVENTOS FUTUROS O DE OTRO MODO, NI HACE NINGUNA REPRESENTACIÓN O GARANTÍA, EXPRESA O IMPLÍCITA, EN CUANTO A LA PRECISIÓN O INTEGRIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTA PRESENTACIÓN, ASÍ COMO TAMPOCO NADA DE LO CONTENIDO EN ESTA PRESENTACIÓN ES O SERÁ CONSIDERADO COMO UNA PROMESA O GARANTÍA DE QUE SE LOGRARÁN DICHAS DECLARACIONES PROSPECTIVAS. LA COMPAÑÍA NO ESTÁ HACIENDO Y USTED NO DEBE INFERIR NINGUNA REPRESENTACIÓN SOBRE LA POSIBLE EXISTENCIA DE UN CONJUNTO FUTURO DE HECHOS O CIRCUNSTANCIAS EN PARTICULAR. LA PRESENTE HA SIDO PREPARADA CON INFORMACIÓN EXTRAÍDA DE (I) EL PROSPECTO DE FECHA 7 DE ABRIL DE 2022 CORRESPONDIENTE AL PROGRAMA GLOBAL DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES SIMPLES (NO CONVERTIBLES EN ACCIONES) Y/O DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES CONVERTIBLES EN ACCIONES POR HASTA US\$ 2.000.000.000 (O SU EQUIVALENTE EN OTRAS MONEDAS O UNIDADES DE VALOR) (EL "PROSPECTO"), Y (II) EL SUPLEMENTO DE PROSPECTO DE FECHA 5 DE ENERO DE 2023 (EL "SUPLEMENTO") CORRESPONDIENTE A LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE 15 DENOMINADAS EN PESOS, A TASA VARIABLE CON VENCIMIENTO A LOS 18 MESES CONTADOS DESDE LA FECHA DE EMISIÓN Y LIQUIDACIÓN POR UN VALOR NOMINAL DE HASTA EL EQUIVALENTE EN PESOS A US\$50.000.000 AMPLIABLE POR HASTA US\$100.000.000 (CALCULADO AL TIPO DE CAMBIO INICIAL) A SER SUSCRITAS E INTEGRADAS EN EFECTIVO, EN PESOS (LAS "OBLIGACIONES NEGOCIABLES"). LA PRESENTE DEBE LEERSE CONJUNTAMENTE CON EL PROSPECTO Y CON EL SUPLEMENTO Y LA TOTALIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LA PRESENTE ESTÁ CONDICIONADA POR LA INFORMACIÓN MÁS DETALLADA CONTENIDA EN EL PROSPECTO Y EN EL SUPLEMENTO. LA AUTORIZACIÓN PARA HACER OFERTA PÚBLICA DE LOS VALORES NEGOCIABLES DEL PROGRAMA HA SIDO OTORGADA MEDIANTE RESOLUCIÓN N° 21.540, DE FECHA 9 DE DICIEMBRE DE 2021 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (LA "CNV"). LOS AGENTES COLOCADORES INFORMAN QUE LA OPERATORIA CON VALORES PUEDE IMPORTAR RIESGOS Y ACONSEJA A LOS INVERSORES A QUE REALICEN UN ANÁLISIS INDEPENDIENTE ANTES DE TOMAR CUALQUIER DECISIÓN DE INVERSIÓN YA QUE SÓLO EL INVERSOR PUEDE DETERMINAR EL NIVEL DE RIESGO QUE ES APROPIADO PARA SÍ. CUALQUIER DECISIÓN DE COMPRA O DE VENTA DE CUALQUIER INSTRUMENTO DEBERÁ ESTAR BASADA EN INFORMACIÓN PÚBLICA, TENIENDO EN CUENTA EL PROSPECTO Y EL SUPLEMENTO, ASÍ COMO LAS REGLAMENTACIONES EMITIDAS POR LA CNV. ESTA PRESENTACIÓN NO PODRÁ SER DIVULGADA NI MENCIONADA A NINGÚN TERCERO, COMO TAMPOCO SE LA PODRÁ DISTRIBUIR, REPRODUCIR NI UTILIZAR CON NINGÚN OTRO FIN SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO POR ESCRITO DE LOS AGENTES COLOCADORES TAL COMO DICHO TÉRMINO SE DEFINE EN EL SUPLEMENTO. LOS TÉRMINOS CUYA INICIAL FIGURA CON MAYÚSCULA EN LA PRESENTE, Y QUE NO TIENEN UN SIGNIFICADO EXPRESO ASIGNADO EN LA MISMA, TIENEN EL SIGNIFICADO QUE SE LES ATRIBUYE EN EL PROSPECTO Y EN EL SUPLEMENTO. ESTA PRESENTACIÓN CONTIENE CONVERSIONES DE CIERTOS MONTOS EN PESOS ARGENTINOS A DÓLARES ESTADOUNIDENSES A TIPOS DE CAMBIO ESPECÍFICOS ÚNICAMENTE PARA CONVENIENCIA DEL LECTOR. ESTAS CONVERSIONES NO DEBEN INTERPRETARSE COMO REPRESENTACIONES DE QUE LOS MONTOS EN PESOS ARGENTINOS REALMENTE REPRESENTAN MONTOS EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES O QUE PODRÍAN CONVERTIRSE A DÓLARES ESTADOUNIDENSES AL TIPO DE CAMBIO INDICADO.