



Central Puerto S.A.

Conferencia telefónica sobre resultados del
primer trimestre de 2023

Lunes 15 de mayo de 2023, 11 A.M., hora del
este

PARTICIPANTES DE LA COMPAÑÍA

Fernando Bonnet – *Gerente General*

Enrique Terraneo – *Director Financiero*

Federico Bozhor – *Gerente de Control Financiero*

PARTICIPANTES DE LA COMPAÑÍA

Fernando Bonnet – *Gerente General*
Enrique Terraneo – *Director Financiero*
Federico Bozhor – *Gerente de Control Financiero*

PARTICIPANTES DE LA LLAMADA EN CONFERENCIA

Martín Arancet, *Balanz Capital*

PRESENTACIÓN

Operador

Buenos días y bienvenidos a la conferencia telefónica de Central Puerto luego del anuncio de los resultados del **primer trimestre finalizado el 31 de marzo de 2023**. Todos los participantes estarán en modo de solo escucha. Si necesita ayuda, comuníquese con un especialista en conferencias presionando la tecla asterisco seguida de Cero. Después de la presentación de hoy, habrá una oportunidad para hacer preguntas.

Tenga en cuenta que este evento se está grabando. En caso de no contar con una copia del comunicado de prensa, favor de consultar la sección de Relación con el Inversor en el sitio web corporativo de la compañía en www.centralpuerto.com. Se puede acceder a una repetición de la llamada de hoy accediendo al sitio web en la sección de Relación con el Inversor del sitio web corporativo de Central Puerto.

Antes de continuar, tenga en cuenta que todas las cifras financieras se prepararon de acuerdo con las NIIF y están expresadas en pesos argentinos, a menos que se indique lo contrario. Durante la llamada, incluyendo los datos de períodos anteriores y las comparaciones de crecimiento, se expresaron en términos de pesos argentinos del cierre del período analizado.

Además, tenga en cuenta que ciertas declaraciones realizadas por la compañía durante esta conferencia telefónica son declaraciones a futuro, y lo remitimos a la sección de declaraciones a futuro de nuestra publicación de resultados y presentaciones recientes ante la SEC. Central Puerto no asume ninguna obligación de actualizar las declaraciones prospectivas, excepto según lo requieran las Leyes de Valores aplicables.

Para seguir mejor la llamada, descargue la presentación webcast disponible en el sitio web de la empresa. Tenga en cuenta que algunos de los números mencionados durante la llamada pueden redondearse para simplificar la discusión.

En la llamada de hoy desde Central Puerto están Fernando Bonnet, Gerente General; Enrique Terraneo, Director Financiero; y Federico Bozhor, Gerente de Control Financiero.

Y ahora le pasaré la palabra a Federico Bozhor. Sr. Bozhor, puede empezar.

Federico Bozhorri - Gerente de Control Financiero

Muchas gracias. Buenos días y bienvenidos. Nos unimos a ustedes hoy con nuestro equipo directivo desde Buenos Aires Argentina para informar sobre los resultados del primer trimestre de 2023 y luego responder cualquier pregunta que puedan tener. Me gustaría comenzar la llamada de hoy analizando los acontecimientos recientes, la industria en general y finalmente, las cifras operativas del primer trimestre y las noticias y resultados financieros más recientes.

Me gustaría mencionar las siguientes actualizaciones sobre Central Puerto.

El 12 de diciembre de 2022 mediante la resolución 826 de 2022, la secretaría de Energía autorizó a los generadores un aumento tarifario del 25% en febrero del 2023 y del 28% en agosto del 2023 para energía spot. El 7 de febrero de 2023, mediante resolución 59 del 2023, la Secretaría de Energía autorizó a los generadores que cuenten con unidades de ciclo combinado a adherirse al acuerdo sobre disponibilidad de energía y mejora de la eficiencia con el objetivo de incentivar las inversiones necesarias de mantenimiento mayor y menor de las máquinas.

A través de este acuerdo, los generadores adheridos se comprometen a alcanzar al menos un 85% de disponibilidad de potencia promedio mensual a cambio de un nuevo precio de potencia y generación. En el caso de la energía, se establece un monto de \$2.000 por megavatio más la suma en pesos correspondiente al 85% y 65% de la potencia establecida en la resolución 826 de 2022 para los períodos de primavera, otoño y verano, invierno respectivamente. Además, el precio de la energía generada se fija en \$3,5 dólares por megavatio en el caso de utilizar gas y en \$6,1 dólares por megavatio para combustibles alternativos como el diésel.

Nuevas inversiones y adquisiciones.

En línea con nuestra estrategia de crecimiento, enfocada en nuevas oportunidades en el sector energético y otros negocios en los que Argentina muestra fuertes ventajas competitivas, hemos realizado las siguientes transacciones:

El 17 de febrero de 2023, Proener S.A.U. adquirió a Enel Argentina S.A., el 75,68% del capital y acciones con derecho a voto de Enel Generación Costanera S.A. denominada Central Costanera. El precio de la transacción asciende a 48 millones de dólares. Con la toma de posesión de Central Costanera, Central Puerto refuerza su crecimiento en Argentina, consolidándose como líder del mercado en el sector de generación. El valor de Central Costanera representa una oportunidad única como activo estratégico, el potencial de crecimiento de cada adquisición se basa en las sinergias operativas y corporativas, la gestión de la experiencia y el conocimiento en el campo técnico y operativo.

El 3 de mayo del 2023 Proener S.A.U. adquirió el 100% del capital social y votos de Empresas Verdes Argentina S.A., Las Misiones S.A. y Estancia Celina S.A., integradas por 88.063 hectáreas ubicadas geográficamente en el centro de la provincia de Corrientes, de las cuales aproximadamente 26.000 se encuentran plantadas con pinos un total aproximado de 36.000 hectáreas plantables. La compañía está

enfocada en aumentar su desempeño ambiental y contribuir a los objetivos globales de descarbonización.

Ahora me gustaría comentar las principales métricas de la industria, como pueden ver en la página 4. En términos de capacidad instalada, el sistema alcanzó 43.278 megavatios en el primer trimestre de 2023 frente a 42.821 megavatios en el primer trimestre de 2022. resultando en un aumento del 1%.

A 31 de marzo de 2023, la capacidad instalada se divide en 59% térmica, 25% hidroeléctrica, 4% nuclear y 12% renovables. En el primer trimestre de 2023, la generación de energía aumentó un 8% a 38.627 gigavatios por hora en comparación con los 35.719 gigavatios hora en el primer trimestre de 2022, debido principalmente a, (i) primero, un aumento del 1% en la generación térmica, segundo, un aumento del 74% en la generación hidroeléctrica, lo que fue parcialmente compensado por: (i), una disminución del 28 % en la generación nuclear y (ii), una disminución del 3% en generación renovable.

El aumento de la generación térmica se debió principalmente a un mayor despacho. La disponibilidad promedio del sistema fue del 73% en el primer trimestre de 2023 en comparación con el 76% en el primer trimestre de 2022. El aumento de la generación hidroeléctrica está relacionado principalmente con el aumento del caudal del río Paraná. En cambio, en el caso de la generación a partir de fuentes nucleares, la disminución está relacionada con una falla técnica severa en Atucha II.

En cuanto a las energías renovables, la disminución de la generación estuvo relacionada con el menor recurso eólico. La demanda de energía aumentó un 14% hasta los 39.490 gigavatios hora frente a los 34.513 gigavatios hora del primer trimestre de 2022, en el que la demanda residencial creció un 25%, la comercial un 7% y la demanda comercial de grandes industrias un 4%.

Pasando ahora a nuestros indicadores clave de desempeño para el trimestre. Como se puede ver en la página 6, la generación de energía durante el primer trimestre de 2023 fue de 5.137 gigavatios hora, un 12% superior a la del mismo periodo del 2022.

El aumento en la energía generada por Central Puerto se debió, primero, a un aumento del 15% en la generación de energía a partir de unidades térmicas, principalmente por la adquisición de Central Costanera parcialmente compensada por una menor generación del sitio de Puerto; segundo, un aumento del 8% en la energía generada por la central hidroeléctrica Piedra del Águila por mayor aporte de los ríos Limay y Collón Cura, parcialmente compensado por, tercero, una disminución del 7% en la generación de energía de unidades renovables por menor recurso eólico.

Durante el primer trimestre de 2023, la disponibilidad de la unidad térmica fue del 73% comparado con el 84% del mismo periodo del 2022 debido a una menor generación por las páginas técnicas de las turbinas de vapor del sitio Puerto.

Como referencia, la disponibilidad promedio del mercado de unidades térmicas para el mismo período fue del 73% según datos de CAMMESA. La producción de vapor disminuyó 6% totalizando 435.055 toneladas producidas durante el primer trimestre de 2023 en comparación con 460.735 toneladas durante el primer trimestre de 2022 debido a una menor demanda de nuestro cliente Terminal 6 S.A.

Pasando ahora a los resultados de este trimestre. Como puede ver en la página 8, nuestros ingresos disminuyeron Ps. 27,9 mil millones en el primer trimestre de 2023 en comparación con Ps. 35,1 mil millones en el primer trimestre de 2022. Esta disminución de 20% se debió principalmente a una disminución de 36% en las ventas bajo contrato, las cuales ascendieron a Ps. 11,7 mil millones durante el primer trimestre de 2023 en comparación con Ps. 18,4 mil millones en el primer trimestre de 2022.

- (i) Se vio impactado por la finalización del contrato PPA de Brigadier López en agosto de 2022 e impactado negativamente por un mayor ajuste inflacionario de la depreciación del peso en el período. Cabe mencionar que el impacto relacionado con la finalización del contrato PPA de Brigadier López será recuperado con un nuevo contrato PPA para la turbina de vapor Brigadier López cuando finalicemos el cierre del ciclo combinado a finales de 2024.
- (ii) En segundo lugar, una disminución del 7% en los ingresos por Ventas de Energía Base/Spot del tramo de la resolución 826/22 SE, los cuales totalizaron Ps. 13,3 mil millones en el primer trimestre de 2023 en comparación con Ps. 14,3 mil millones en el primer trimestre de 2022, impactado negativamente por un mayor ajuste por inflación sobre el incremento tarifario en el período y por una menor generación principalmente por fallas técnicas de las turbinas de vapor del sitio Puerto por Ps. 2,8 mil millones, parcialmente compensado por ingresos de Central Costanera de Ps. 1,8 mil millones.
- (iii) En tercer lugar, una disminución del 23% en las ventas de vapor, que totalizaron Ps. 1,3 mil millones en el primer trimestre de 2023 en comparación con Ps. 1,7 mil millones en el primer trimestre de 2022.
- (iv) Cuarto, el segmento forestal, que suma 1,0 mil millones de ingresos durante el primer trimestre de 2023.

Podemos ver los cambios en nuestro EBITDA ajustado de Ps. 29,8 mil millones en el primer trimestre del 2023 en comparación con Ps. 32,2 mil millones en el primer trimestre de 2022. La disminución del 7% fue impulsada por los siguientes cambios:

- (i) En primer lugar, la caída de ingresos antes mencionada,
- (ii) En segundo lugar, un aumento del 16% en los gastos de administración y ventas que totalizaron Ps. 2,4 mil millones en el primer trimestre de 2023 en comparación con Ps. 2,0 mil millones en el primer trimestre de 2022. Para Central Puerto, la desviación se debe principalmente a Ps. 0,17 miles de millones aumentos en los servicios de terceros Ps. 0,11 miles de millones de Central Costanera y Ps. 0,05 mil millones provienen del segmento forestal.
- (iii) En tercer lugar, un aumento del 9% en el costo de ventas que totalizó Ps. 17,0 mil millones en el primer trimestre de 2023 en comparación con Ps. 15,5 mil millones en el primer trimestre de. El incremento se explica principalmente por incluir a Central Costanera por Ps. 1,3 mil millones y el segmento forestal por Ps. 0,6 mil millones, parcialmente compensado por una reducción en Central Puerto de Ps. 0,6 mil millones, impulsado principalmente por menores costos de seguros y servicios de terceros en el primer trimestre de 2023.

- (iv) Cuarto, aumento del 3% en depreciación y amortización a un total de Ps. 6,0 mil millones durante el primer trimestre de 2023 en comparación con Ps. 5,8 mil millones durante el primer trimestre de 2022. Ps. 6,4 mil millones, explicado principalmente por: (i) primero, diferencia de cambio de activos operativos, principalmente relacionada con cuentas por cobrar comerciales del FONI que generó una variación positiva de Ps. 3,4 mil millones durante el primer trimestre de 2023, Ps. 9,4 mil millones en el primer trimestre de 2023 en comparación con Ps. 5,9 mil millones durante el primer trimestre de 2022 debido a una mayor depreciación del peso argentino durante el trimestre. (ii) Segundo, un aumento de Ps. 4 mil millones debido a un reconocimiento de valor razonable de activos biológicos del segmento forestal. (iii) En tercer lugar, 1 mil millones de disminución en otros resultados de ingresos debido a una recuperación de seguros en el primer trimestre de 2022.

Como resultado, el EBITDA ajustado excluyendo la diferencia de cambio, los intereses relacionados con las cuentas por cobrar comerciales del FONI y el reconocimiento del valor razonable de los activos biológicos fue de Ps. 16,5 mil millones en el primer trimestre de 2023 en comparación con Ps. 26,3 mil millones en el primer trimestre de 2022. En el primer trimestre de 2023, el EBITDA ajustado incluye Ps. 0,8 mil millones de Central Costanera desde marzo de 2023 y Ps. 0,4 mil millones del segmento Forestal.

Podemos observar que la utilidad neta consolidada fue de Ps. 0,1 mil millones en el primer trimestre del 2023, en comparación con una utilidad neta consolidada de Ps. 9,8 mil millones en el primer trimestre de 2022. Además de los factores antes mencionados, la utilidad neta se vio impactada negativamente por:

- (i) Primero, un aumento de Ps. 7,3 mil millones de pérdida neta por posición monetaria, la cual ascendió a Ps. 13,7 mil millones durante el primer trimestre de 2023 debido a una mayor inflación respecto a Ps. 6,4 mil millones de pérdida en el primer trimestre de 2022.
- (ii) En segundo lugar, un aumento en la participación de la pérdida de asociadas de Ps. 0,3 mil millones en el primer trimestre del 2023 ascendieron a Ps. 0,7 mil millones en el primer trimestre de 2023 en comparación con Ps. 0,4 mil millones en el primer trimestre de 2022.
- (iii) En tercer lugar, un aumento en los gastos financieros, los cuales ascendieron a Ps. 14,7 mil millones durante el primer trimestre de 2023 en comparación con Ps. 9,6 mil millones en el primer trimestre de 2022, debido principalmente a un aumento en la diferencia de cambio debido a una mayor depreciación del peso argentino durante el trimestre, parcialmente compensado por un aumento en los ingresos financieros que ascendieron a Ps. 6,8 mil millones en el primer trimestre del 2023 comparado con ingresos financieros Ps. 3,5 mil millones en el primer trimestre de 2022, debido principalmente a mayores resultados de activos financieros en el primer trimestre de 2023.
- (iv) Cuarto, un aumento en la depreciación y amortización del peso Ps. 0,2 mil millones en el primer trimestre de 2023

e impactado positivamente por,

- (i) Primero, menor impuesto a las ganancias que ascendió a Ps. 1,4 mil millones de pérdida en el primer trimestre de 2023 en comparación con Ps. 3,7 mil millones de pérdida en el primer trimestre de 2022.
- (ii) Segundo, un aumento de Ps. 3,5 mil millones sobre diferencias de cambio e intereses relacionados con cuentas por cobrar comerciales de Foni.
- (iii) Tercero, segmento forestal de reconocimiento de valor razonable, activos biológicos que ascendieron a Ps. 4 mil millones.

Las cobranzas del FONI totalizaron Ps. 3,9 mil millones en el primer trimestre de 2023, incluyendo el IVA asociado a las cuentas por cobrar comerciales del FONI por la Planta Vuelta de Obligado en comparación con Ps. 4 mil millones del primer trimestre del 2022, representando un total de Ps. 3,9 mil millones de los cuales Ps. 0,5 mil millones corresponden a Central Costanera. Los montos se están cobrando a tiempo y de acuerdo al contrato firmado.

En la página 12, puede ver nuestro flujo de caja durante tres meses de 2023.

El efectivo neto generado por las actividades operativas fue de Ps. 5,6 mil millones durante los tres meses de 2023. Este flujo de efectivo surge de (i) Ps. 1,5 mil millones de ganancia por el resultado antes de impuestos obtenido durante los tres meses del 2023. (ii) ajustes para conciliar la ganancia del año antes de impuesto a las ganancias con flujos de efectivo netos de Ps. 10,5 mil millones de ganancia. (iii), 2,7 mil millones de ganancia en cobro de intereses a clientes, incluidos los del FONI. (iv) la recuperación del seguro es de Ps. 0,1 miles de millones, (v) parcialmente compensado con Ps. 2,1 miles de millones de pérdida por variaciones en otros inventarios de activos no financieros y activos biológicos. (vi) 5,7 miles de millones de variación en Cuentas por Pagar Comerciales, Otras Cuentas por Pagar, Otros Pasivos No Financieros y Pasivos por Beneficios a los Empleados. (vii) impuesto a las ganancias pagado por Ps. 1,4 mil millones.

El efectivo neto utilizado en actividades de inversión fue de Ps. 6,4 mil millones en los primeros tres meses de 2023. Este monto se debió principalmente a (i), Ps. 7,3 mil millones por la adquisición de Central Costanera; (ii) Ps. 1,4 mil millones por inversiones en CapEx, parcialmente compensado por Ps. Ganancia de 2,3 mil millones en venta de activos financieros.

El efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento fue de Ps. 1,1 mil millones en los primeros tres meses del 2023. Este monto fue principalmente resultado de, (i), financiamiento de corto plazo por Ps. 5.6 mil millones, parcialmente compensado por (ii) Ps. 0,8 mil millones de dividendos pagados, (iii) Ps. 1,4 mil millones en amortización del servicio de la deuda de préstamos existentes relacionados principalmente con proyectos de expansión. (iv), 2,3 mil millones en intereses sobre gastos financieros, principalmente relacionados con dichos préstamos.

Gracias. Y ahora te invitamos a consultar cualquier duda a nuestro equipo.

Operador

“Ahora comenzaremos la sesión de preguntas y respuestas. Para hacer una pregunta, puede presionar * (tecla de asterisco) y luego 1 en su teléfono. Si está utilizando un altavoz, levante el auricular antes de presionar las teclas. Para retirar su pregunta, presione * (tecla de asterisco) y luego 2. En este momento, haremos una pausa momentánea para armar nuestra lista”.

Su primera pregunta de hoy proviene de Martin Arancet de Balanz Capital.

Martín Arancet - Balanz Capital

Hola. Bueno, gracias por la presentación y por los materiales como siempre. Tengo cuatro preguntas. Me gustaría preguntarlas de a una, si te parece bien. Mi primera pregunta es sobre la adquisición de EVASA. Me preguntaba cuánto pagó por la empresa y si vino en efectivo o con deuda y también si tuvo un pago en dólares en el extranjero.

Fernando Bonnet - Gerente General

Bueno. Gracias por sus preguntas. En cuanto al pago de la adquisición de Evasa, no podemos brindar esa información porque firmamos un acuerdo de confidencialidad con el vendedor. Por lo tanto, no podemos comentar sobre el precio. Y en términos de pago, pagamos en el extranjero. Sí.

Martín Arancet - Balanz Capital

OK gracias. Y un seguimiento, ¿tal vez qué EBITDA estiman para estos nuevos bosques?

Fernando Bonnet - Gerente General

Bueno, en términos de EBITDA, más o menos la idea o la decisión que tomamos fue la misma que estaban implementando previamente, la base que estamos implementando es conservar el bosque y aumentar la cantidad de hectáreas que plantamos. Entonces, no estamos vendiendo los árboles en este momento, esperamos un tipo de cambio más conveniente y un precio más conveniente. Entonces, estamos utilizando el flujo de caja para aumentar las hectáreas plantadas.

Por lo tanto, no tenemos el EBITDA en efectivo que hemos recibido de las plantaciones. Además, las adquisiciones de Masisa y Evasa no son relevantes para Puerto en este momento, al menos para este año esperamos comenzar a talar árboles en los próximos años y aumentar el EBITDA en ambos momentos, pero ahora mismo casi no es relevante para Puerto, lo que estas dos adquisiciones trae.

Martín Arancet - Balanz Capital

Bueno. Entonces, ¿alguna actualización que puedas compartir sobre la expansión Brigadier López? Y también, si pudiera darnos un CapEx esperado para 2023 y 2024.

Fernando Bonnet - Gerente General

Bueno. En cuanto al Brigadier López, estamos trabajando con el constructor EPC en este momento para llegar a un contrato con ellos. Esperamos tener este contrato firmado, creo, dentro de dos meses a partir de ahora, y esperamos tener la planta funcionando en ciclo combinado a finales de 2024. En términos de CapEx, aún no tenemos la cifra sobre el Ampliación del Brigadier López, pero rondará los 130 y tantos millones de dólares.

Martín Arancet - Balanz Capital

Bien, mi última pregunta es sobre la nueva resolución 59. Me preguntaba qué plantas de energía agregaron a eso. ¿Y cuánto EBITDA adicional esperan con esta resolución?

Fernando Bonnet - Gerente General

Bueno. En cuanto a las plantas, firmamos los contratos del ciclo combinado de Buenos Aires, el ciclo combinado de Mendoza, el ciclo combinado de Costanera: Mitsubishi y el ciclo combinado de Siemens, el pequeño que está en Costanera. Y esperamos en función de la evolución de los dólares, por supuesto, y de la evolución del resto de la regulación. Sabes que la porción que fijamos en dólares no es la remuneración total, es una porción. Son 2.000 dólares por megavatio. El resto vendrá y seguirá viniendo de los precios spot que estableció la Secretaría de Energía. Pero si podemos tener un aumento, tratando de alcanzar la inflación y el dólar aún no está por debajo de la inflación en el futuro, esperamos un aumento de alrededor de \$13 millones de dólares, entre \$13 millones y \$15 millones de EBITDA en los próximos 12 meses relacionados con esta nueva regulación.

Martín Arancet - Balanz Capital

Muy claro, gracias.

Fernando Bonnet - Gerente General

De nada.

Operador

Nuevamente, si tiene alguna pregunta, presione *luego 1.
Esto concluye nuestra sesión de preguntas y respuestas. Me gustaría dejar la conferencia al Sr. Bonnet para sus comentarios finales.

Fernando Bonnet - Gerente General

Gracias a todos por su interés en Central Puerto. Le recomendamos que nos llame para cualquier información que pueda necesitar. Qué tengas un lindo día.

Operador

La conferencia ya ha concluido. Gracias por asistir a la presentación de hoy. Ahora pueden desconectarse.