



**Central
Puerto**



**Presentación para inversores
Agosto 2025**

Disclaimer

Puede encontrar información adicional sobre Central Puerto en la sección Inversores en el sitio web 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 ni la solicitud de ninguna oferta para comprar valores de Central Puerto o cualquiera de sus subsidiarias, en ninguna jurisdicción. Los valores no se pueden ofrecer ni vender en los Estados Unidos sin un registro ante la Comisión de Bolsa de Valores de EE. UU. o una exención de dicho registro. Nuestros estados financieros y otra información financiera incluida en esta presentación, a menos que se especifique lo contrario, están expresados en Pesos Argentinos. Sin embargo, presentamos algunas cifras convertidas de pesos argentinos a dólares estadounidenses únicamente con fines comparativos. El tipo de cambio utilizado para la conversión de Pesos Argentinos a Dólares fue el tipo de cambio de referencia (Comunicación "A" 3500) informado por el Banco Central para dólares estadounidenses al cierre de cada período. La información presentada en dólares estadounidenses es para comodidad del lector únicamente y podrá diferir en que dicha conversión para cada período se realice al tipo de cambio aplicable al final del último período. No debe considerar estas traducciones como representaciones de que los montos en pesos argentinos realmente representan estos montos en dólares estadounidenses o podrían convertirse a dólares estadounidenses al tipo de cambio indicado.

Redondeo de importes y porcentajes:

Ciertos montos y porcentajes incluidos en esta presentación se han redondeado para facilitar la presentación. Las cifras porcentuales incluidas en esta presentación no se han calculado en todos los casos sobre la base de dichas cifras redondeadas, sino sobre la base de dichos importes antes del redondeo. Por esta razón, ciertos montos porcentuales en esta presentación pueden variar de los obtenidos al realizar los mismos cálculos utilizando las cifras de los estados financieros. Además, es posible que otros montos que aparecen en esta presentación no sumen debido al redondeo. Esta presentación contiene ciertas métricas, incluida información por acción, información operativa y otras, que no tienen significados estandarizados ni métodos de cálculo estándar y, por lo tanto, dichas 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, dichas medidas no son indicadores confiables del desempeño futuro de la Compañía y el desempeño futuro puede no compararse con el desempeño en períodos anteriores.

Declaraciones relevantes para la información prospectiva:

Esta presentación contiene cierta información prospectiva y declaraciones prospectivas según se definen en las leyes aplicables (denominadas colectivamente en esta presentación "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", "planear", "pretender", "hará", "estimar" y "potencial", y expresiones similares, en lo que se refieren a la Compañía, tienen como objetivo identificar declaraciones prospectivas.

Las declaraciones sobre posibles o supuestos resultados futuros de operaciones, estrategias comerciales, planes de financiamiento, posición competitiva, entorno industrial, oportunidades potenciales de crecimiento, 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 proyecciones a futuro. Las declaraciones prospectivas se basan necesariamente en una serie de factores y suposiciones que, si bien la administración las considera razonables, están inherentemente sujetas a importantes incertidumbres y contingencias comerciales, económicas y competitivas, que pueden causar que los resultados, el desempeño o los logros reales de la Compañía sean diferentes. ser materialmente diferente de cualquier resultado, desempeño o logro futuro expresado o implícito en las declaraciones prospectivas.

La Compañía no asume ninguna obligación de actualizar las declaraciones prospectivas, excepto según lo exijan las leyes de valores. Puede encontrar más información sobre los riesgos e incertidumbres asociados con estas declaraciones prospectivas y el negocio de la Compañía en las divulgaciones públicas de la Compañía presentadas en EDGAR (www.sec.gov).

EBITDA ajustado

En esta presentación, el EBITDA Ajustado, una medida financiera no IFRS, se define como la utilidad neta del período, más los gastos financieros, menos los ingresos financieros, menos la participación en la ganancia (pérdida) de las asociadas, más (menos) las pérdidas (ganancias) sobre la posición monetaria neta, más el gasto por impuesto a las ganancias, más la depreciación y amortización, menos los resultados netos de operaciones discontinuadas, excluyendo el deterioro de propiedad, planta y equipo, la diferencia de cambio y los intereses relacionados con las cuentas por cobrar comerciales del FONI y las variaciones en el valor razonable del activo biológico.

El EBITDA ajustado puede no ser útil para predecir los resultados de operaciones de la Compañía en el futuro.

Se cree que el EBITDA ajustado proporciona información complementaria útil a los inversores sobre la Compañía y sus resultados. El EBITDA ajustado se encuentra entre las medidas utilizadas por el equipo directivo de la Compañía para evaluar el desempeño financiero y operativo y tomar decisiones financieras y operativas del día a día. Además, los analistas de valores, inversores y otras partes utilizan con frecuencia el EBITDA ajustado para evaluar empresas de la industria. Se cree que el EBITDA ajustado es útil para los inversores porque proporciona información adicional sobre las tendencias en el desempeño operativo principal antes de considerar el impacto de la estructura de capital, la depreciación, la amortización y los impuestos en los resultados.

El EBITDA ajustado no debe considerarse de forma aislada ni como sustituto de otras medidas de desempeño financiero reportadas de acuerdo con las NIIF. El EBITDA ajustado tiene limitaciones como herramienta analítica, que incluyen:

- El EBITDA ajustado no refleja cambios, incluidos los requisitos de efectivo, en nuestras necesidades de capital de trabajo o compromisos contractuales;
- El EBITDA ajustado no refleja nuestros gastos financieros, ni los requisitos de efectivo para pagar los intereses o el capital de nuestro endeudamiento, ni los ingresos por intereses u otros ingresos financieros;
- El EBITDA ajustado no refleja nuestro gasto por impuesto a las ganancias ni los requisitos de efectivo para pagar nuestros impuestos;
- aunque la depreciación y la amortización son cargos no monetarios, los activos que se deprecian o amortizan a menudo necesitarán 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 las asociadas es un cargo no monetario, el EBITDA ajustado no considera el cobro potencial de dividendos; y
- otras empresas pueden calcular el EBITDA ajustado de manera diferente, lo que limita su utilidad como medida comparativa.



Central Puerto - Resumen de la empresa



Fundada en 1992 como una empresa privada, nuestras acciones cotizan en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BYMA) bajo el marco regulatorio de la CNV (Comisión Nacional de Valores), y en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE) bajo las regulaciones de la SEC de Estados Unidos (desde febrero de 2018). Nuestro ticker es "CEPU"⁽¹⁾.

Somos una empresa líder en generación de energía en Argentina, con la mayor por capacidad instalada (17% del total) y generación anual. En 2024, generamos 21.605 GWh de electricidad (19,7% del total de la generación privada en el Sistema de Interconexión de Argentina) a partir de nuestra capacidad instalada de 6.703 MW de una cartera diversificada de generación térmica y renovable. Poseemos y operamos 14 plantas de generación de energía en Argentina. Los proyectos en curso incluyen el cierre del ciclo combinado Brigadier López (140 MW), la planta solar San Carlos (15 MW) y el parque eólico Alamitos (que se espera inicie en 2026). En agosto de 2025 anunciamos la adquisición de la planta solar Cafayate de 80 MW y la adjudicación de 205 MW de AlmaGBA BESS. Nuestro sólido desempeño operativo, trayectoria constante y sólida posición financiera, nos han posicionado competitivamente para incorporar proyectos de generación de energía.



Nuestra propuesta de valor:

Crecimiento disciplinado

Mantener el liderazgo en el mercado y aprovechar el contexto económico agregando capacidad mejor remunerada.

Solidez financiera

Mantener la liquidez, la fuerte generación de flujo de caja libre y el bajo índice de apalancamiento neto para crecer y mantener la resiliencia.

Retorno al inversor

Impulsar un rendimiento equilibrado en un modelo de negocio sostenible.

Capital corporativo

Evaluar opciones estratégicas con flexibilidad, baja exposición y alto rendimiento potencial.

(1) Nuestras acciones ordinarias cotizan en la BYMA con el símbolo "CEPU". Durante 2024, el volumen negociado en el BYMA ascendió a 275.351.700 acciones. El número total de acciones suscritas e integradas al 31 de diciembre de 2024 fue de 1.514.022.256, de las cuales el 100% se encontraban listadas y disponibles para negociar en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. Desde febrero de 2018, nuestros ADS que representan nuestras acciones ordinarias comenzaron a cotizar en la Bolsa de Nueva York bajo el símbolo "CEPU". Desde el 1 de enero de 2024 hasta el 31 de diciembre de 2024, el volumen de ADR negociados en la Bolsa de Nueva York ascendió a 82.826.158, equivalente a 828.261.580 acciones ordinarias. En consecuencia, el volumen total de negociación de nuestras acciones ordinarias durante 2024 fue de 1.203.413.280.



Aspectos destacados de la empresa



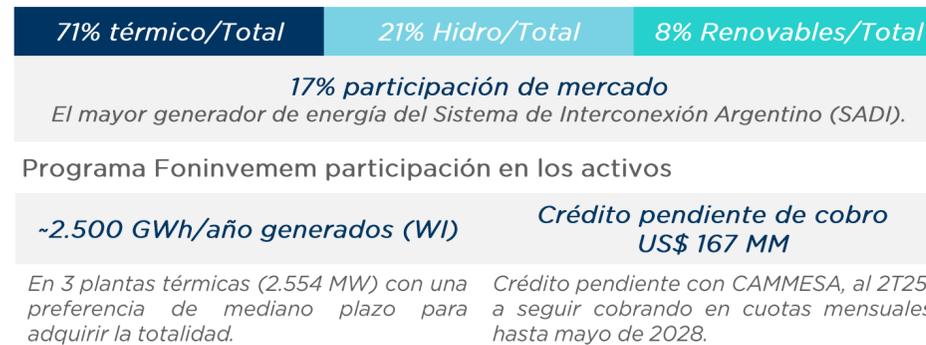
Activos

Capacidad instalada⁽¹⁾ proyectado a 2027
+7.300 MW en 17 plantas



Actividad

Volúmenes totales de generación 2T25 LTM
21.203 GWh



Modelo de ingresos

Modelo de ingresos por energía sostenible
+60% denominado en US\$



Plan de CAPEX

CAPEX de crecimiento en marcha:
Plan de US\$ 520 MM

MW adicionales de mayores ingresos y márgenes
 ~400 MW en nuevas y adquiridas plantas térmicas y renovables.
 205 MW adjudicados en dos proyectos BESS.

+US\$ 250 MM (50% del total) ya financiados en su totalidad por el flujo de caja operativo.



Crecimiento económico

Sólido EBITDA Aj. LTM y bajo endeudamiento neto
US\$ 309,9 MM y 0.43x

Sólida posición financiera con un saldo de deuda financiera neta pendiente muy bajo de US\$ 131,8 MM al 30 de junio de 2025.

-25% de crecimiento esperado del EBITDA ajustado 2026
 de nuevos proyectos y marco regulatorio vs 2025.

-50% de crecimiento esperado del EBITDA ajustado 2028
 de nuevos proyectos y marco regulatorio vs 2025.



CVC estratégico

El mayor inversor privado en el negocio forestal
+ 160.000 ha

Poseemos y operamos ocho campos a través de nuestra subsidiaria, Forestal Argentina. Nuestra estrategia se centra en expandir el área plantada y las iniciativas de valor agregado.

Proyectos estratégicos de CVC en minería (Ver pg.19).

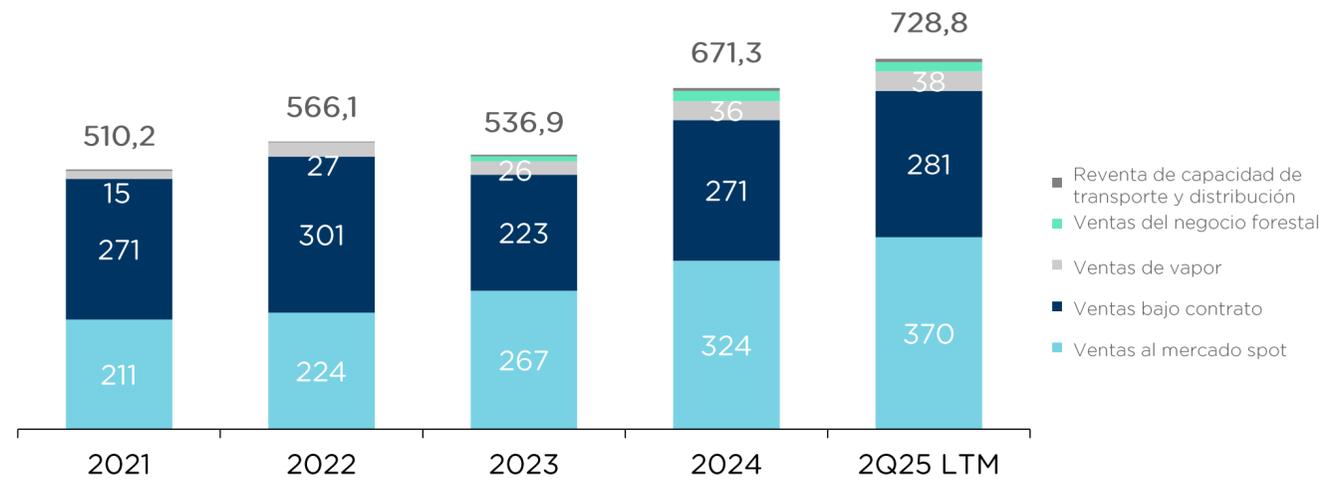
(1)Fuente: Potencia reportada por CAMMESA - corresponde a la potencia teórica total de cada activo. La planta térmica de LDCU incluye una mini hidroeléctrica de 1 MW. + Perspectiva de la compañía de 600 MW a partir de proyectos en curso y fusiones y adquisiciones.
 (2)La concesión hidroeléctrica se prorrogó hasta finales de 2025.

Entregando resultados a través de los años

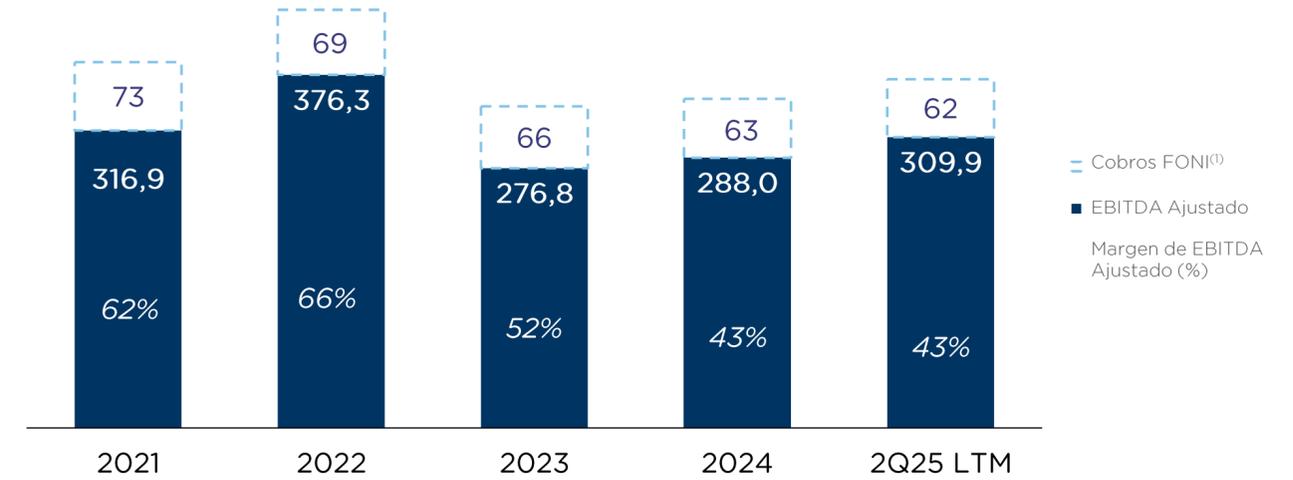


Desempeño histórico de Central Puerto

Ingresos por ventas (US\$ MM)
(Desglose por tipo de contrato)

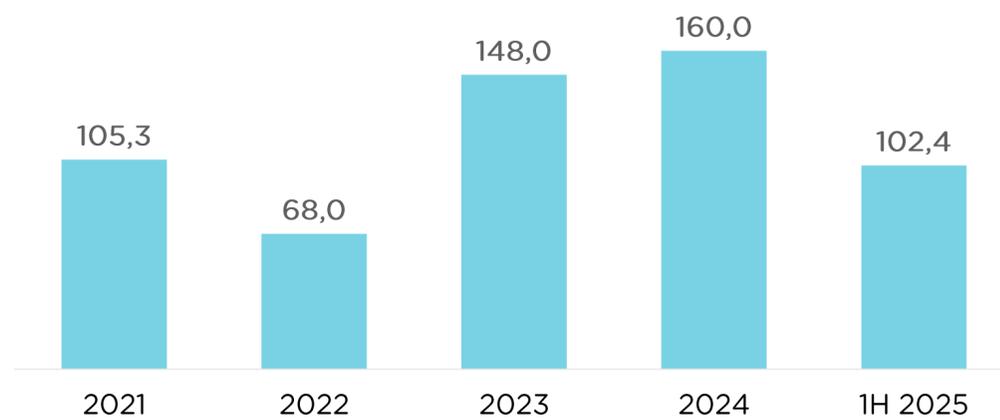


EBITDA Aj. (US\$ MM)

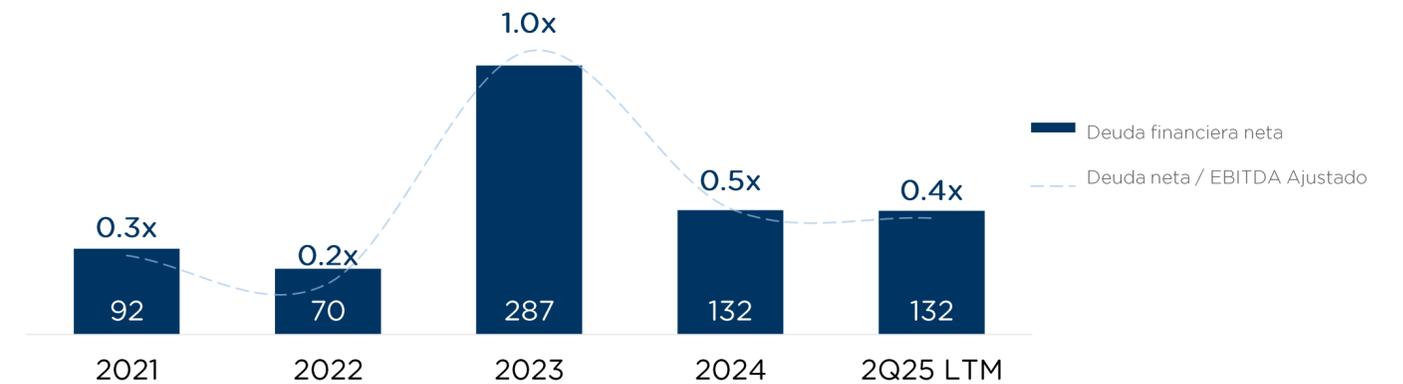


+60% de los ingresos por ventas de energía están denominados en dólares (100% de las ventas bajo contrato y el 50% de las ventas del mercado spot).

Capex total (US\$ MM)

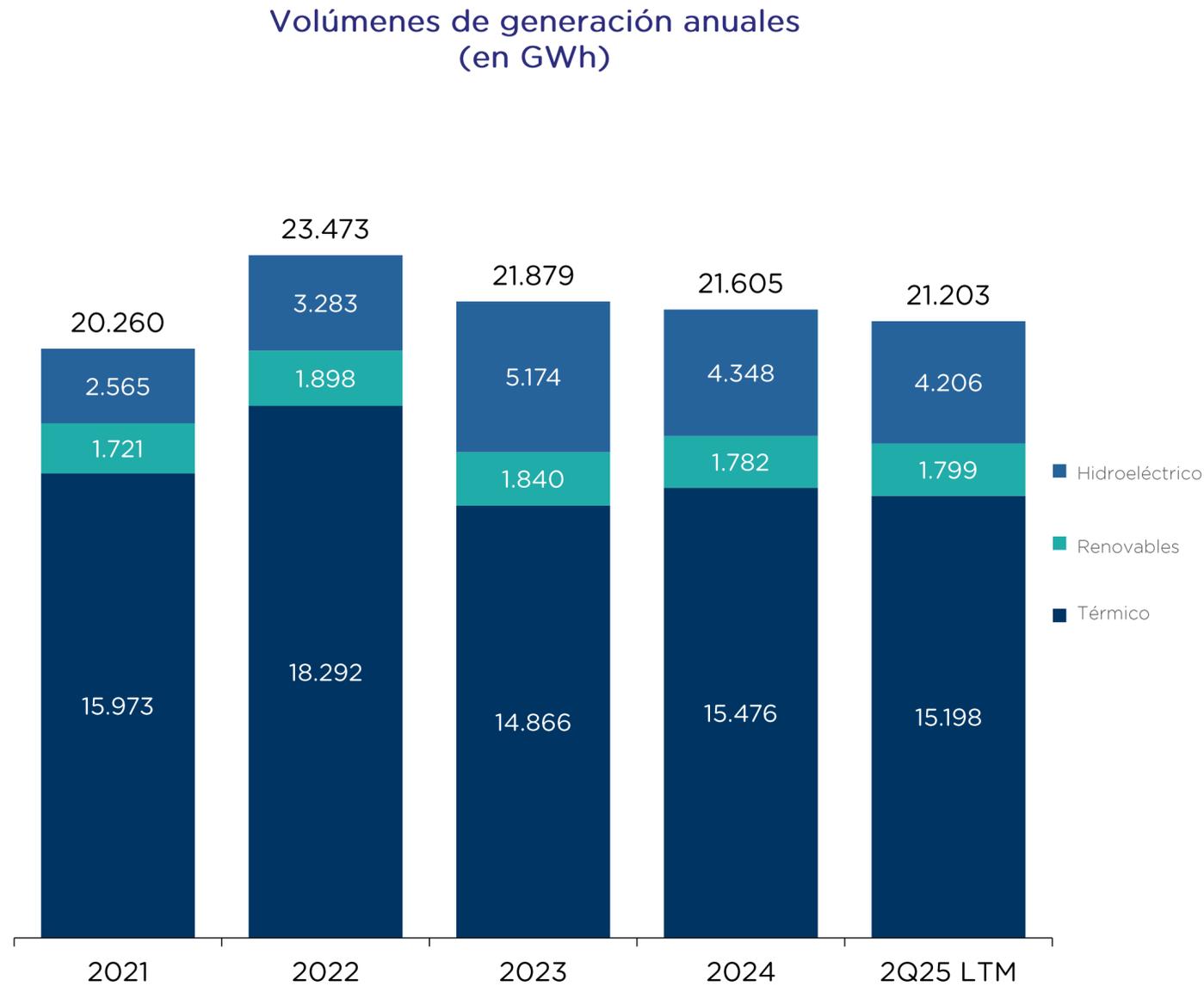


Saldo de deuda financiera neta (US\$ MM)
y ratio de apalancamiento neto (x)



(1) Los cobros del FONINVEMEM son ingresos mensuales de un crédito comercial pendiente con CAMMESA. Al 30 de junio de 2025, el crédito pendiente era de US\$ 166,5 MM y se seguirá cobrando en cuotas mensuales hasta mayo de 2028.

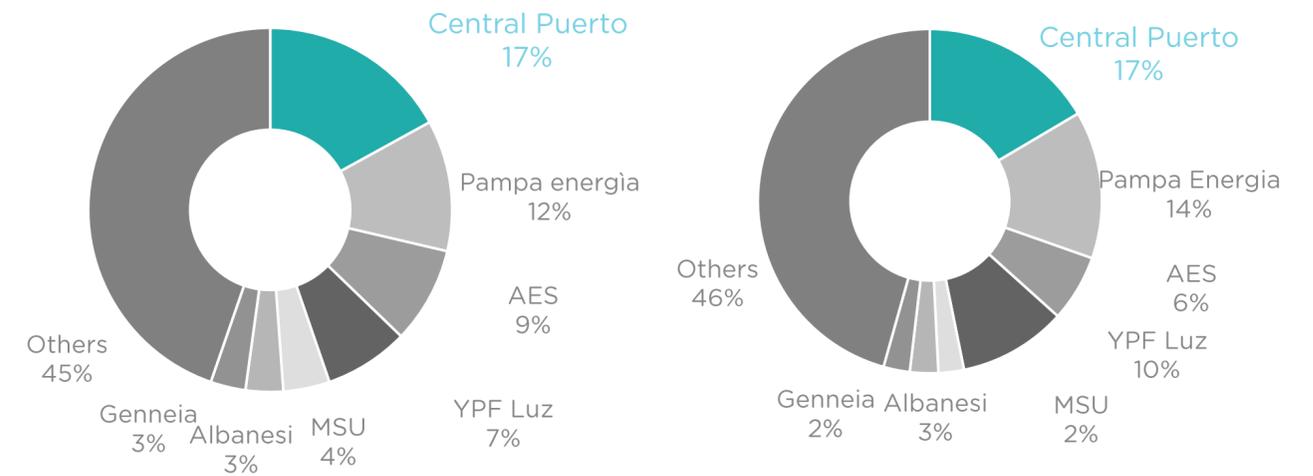
Desempeño operativo líder y confiable



Volúmenes de generación anuales Participación de mercado (en %) 2T25 LTM

Capacidad instalada Participación de mercado (en %) AI 2T25

Central Puerto es el principal generador eléctrico del país, tanto en volumen de generación anual como en capacidad instalada.



Participación de mercado de las empresas privadas en el SADI (sistema de interconexión)⁽¹⁾.

Fuente: CAMMESA.

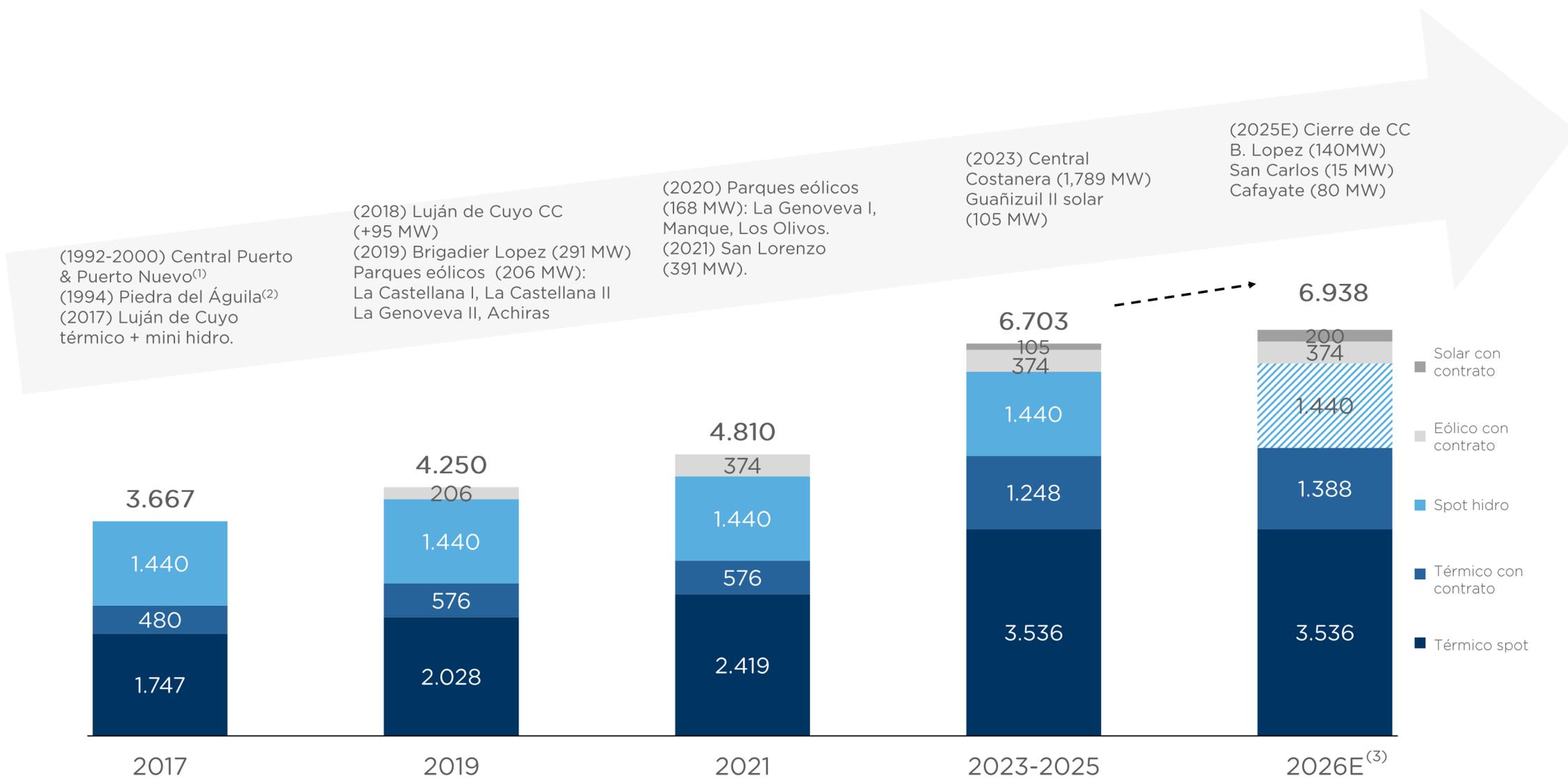
(1) Participación no controlante: La participación de mercado de Central Puerto en volúmenes y capacidad de generación no incluye los volúmenes y la capacidad de las plantas de FONINVEMEM a nuestra participación. San Martín (11%), Belgrano (12%) y Vuelta de Obligado (56%). La generación anualizada del 2T25 (en GWh) a nuestra participación en dichas plantas fue de 2.973 GWh. La capacidad instalada total es de 2.554 MW y a nuestra participación es de 623 MW.

Crecimiento disciplinado y ágil de la capacidad instalada

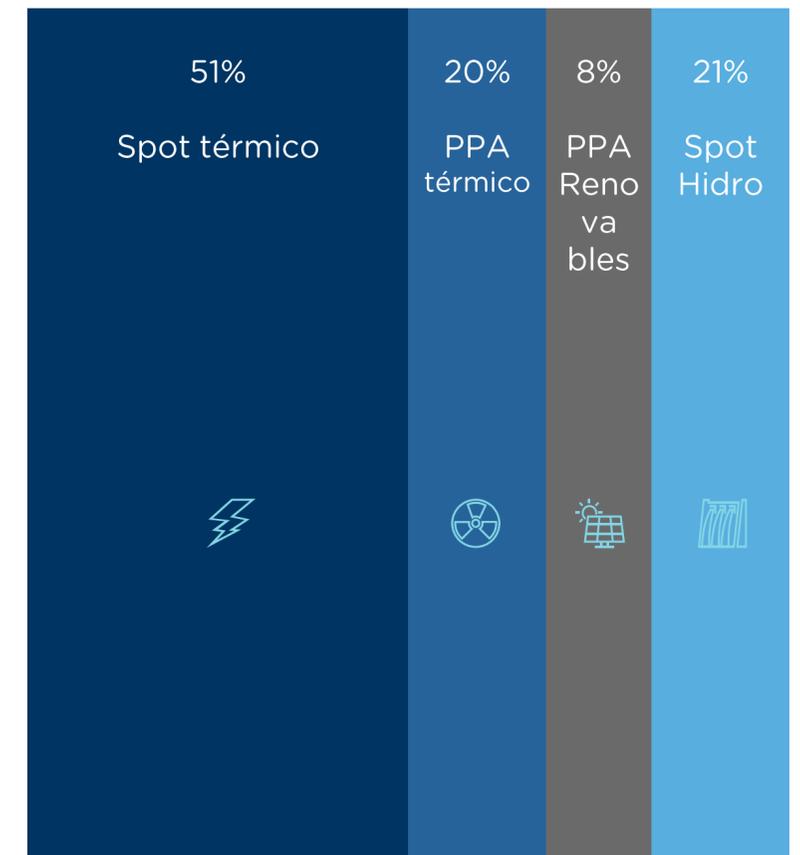


Crecimiento de la capacidad instalada

Capacidad instalada de Puerto Central
(en MW)



Desglose de la capacidad instalada 2026E por tecnología y modelo de ingresos:



(1) Nuestras plantas de generación térmica Nuevo Puerto y Puerto Nuevo están equipadas con cinco unidades generadoras de vapor en conjunto y tienen una capacidad instalada de 360 MW y 589 MW, respectivamente. La tercera planta, la central de ciclo combinado de Puerto, cuenta con dos turbinas de gas, dos generadores de vapor de recuperación de calor y una turbina de vapor, y tiene una capacidad instalada total de 798 MW. Capacidad instalada total de 1.747 MW.
 (2) El Contrato de Concesión de Piedra del Águila venció el 28 de diciembre de 2023. Contamos con una extensión temporal de la concesión. El proceso de licitación está en curso.
 (3) BESS (205 MW) y Alamitos (130-150 MW) se agregarán en 2027.

Portfolio líder de generación de energía



La generación 2T25 anualizada fue de 21.205 GWh en nuestras 14 centrales eléctricas, lo que representó el 17% de la participación de mercado (SADI total) y el 20% (Gencos privadas). En 2025 sumamos 2 plantas solares, San Carlos y Cafayate. Con estas incorporaciones y el cierre del CC de Brigadier López, nuestros activos suman 6.938 MW de capacidad instalada nominal, 3.536 MW (51%) son térmicos spot, 1.388 MW (20%) térmicos con PPA, 573,8 MW renovables con PPA de MATER/Renov.Ar (8%) y 1.440 MW de hidroeléctrica spot (21%). Los ingresos totales de LTM en el 2T25 fueron de US\$ 729 MM, y por generación de electricidad y ventas de vapor fueron de US\$ 689 MM (95% de los ingresos totales anualizados 2T25).

Resumen de activos

Referencia geográfica	Planta	Tecnología	2026E Capacidad instalada nominal ⁽¹⁾ (MW)	Mix teórico de ventas spot(%)	Capacidad bajo contrato PPA/ MATER (%)	Generación 2024 ⁽⁴⁾ (GWh)	2024 spot sales (GWh)	2024 MATER/ PPA sales (GWh)	Ubicación (Provincia)	Fecha de inicio operativo CEPU	Plazo del contrato PPA (año)	
	1	Central Costanera ⁽²⁾	Térmico (4 ST / 3 CC)	1.789	100%	0%	4.617	4.617	0	Ciudad de Buenos Aires	Feb.23	Spot
	2	Central Puerto ⁽³⁾	Térmico (5 ST / 2 CC)	1.747	100%	0%	5.109	5.109	0	Ciudad de Buenos Aires	1992 2000	Spot
	3	Piedra del Águila	Hidro	1.440	100%	0%	4.348	4.348	0	Río Negro	1994	Spot
	4	Luján de Cuyo ⁽⁴⁾	Térmico Cogenr	576	99%	1%	3.370	2.678	692	Mendoza	2019	2034
	5	San Lorenzo ⁽⁵⁾	Térmico Cogenr	391	84%	16%	2.263	32	2.231	Santa Fé	2021	2035
	6	Brigadier Lopez	Térmico CC	281 + 140	100%	0%	96	96	0	Santa Fé	2019	2034
	7	Genoveva I	Eólico	88,2	0%	100%	381	0	381	Buenos Aires	2020	2040
	8	Genoveva II	Eólico	41,8	0%	100%	179	0	179	Buenos Aires	2020	2040
	9	La Castellana I	Eólico	100,8	0%	100%	372	0	372	Buenos Aires	2019	2039
	10	La Castellana II	Eólico	15,2	0%	100%	46	0	46	Buenos Aires	2020	2040
	11	Guañizuil II ⁽⁶⁾	Solar	105	0%	100%	281	4	271	San Juan	Oct.23	2041
	12	Manque	Eólico	57	0%	100%	254	2	252	Córdoba	2020	2040
	13	Achiras I	Eólico	48	0%	100%	186	0	186	Córdoba	2020	2040
	14	Los Olivos	Eólico	22,8	0%	100%	106	0	106	Córdoba	2020	2040
	15	San Carlos	Solar	15	0%	100%	-	-	-	Salta	2026	2046
	16	Cafayate	Solar	80	0%	100%	-	-	-	Salta	4Q25	2039
		Total		6.938			21.605	16.885	4.720			

■ Capacidad en marcha que se agregará en 2025/2026

(1) Fuente CAMMESA para capacidad y volúmenes. La generación de 2024 no incluye la generación no operada de 901 GWh de plantas FONINMEMEM. BESS (205 MW) y Alamitos (130-150 MW) se agregarán en 2027.

(2) La capacidad neta disponible de Central Costanera se ajustó para reflejar la desconexión formal de las turbinas de vapor fuera de línea COSTTV04 y COSTTV06 (470 MW), el ajuste no tuvo impacto en nuestra generación de ingresos.

(3) La instalación incluye 290 MW de ciclos combinados vendidos al mercado spot, 95 MW de cogeneración, 190 MW de turbinas de gas/vapor y 1 MW de mini-hidroeléctrica. 15 a Energía plus (PPAs a corto plazo de grandes clientes).

(4) La planta de San Lorenzo está compuesta por 330 MW de capacidad contratada PPA de mayo a agosto / 317 MW de septiembre a abril, y la capacidad restante se asigna al mercado spot bajo la Res. 59/23.

(5) El parque solar Guañizuil II fue desarrollado por Equinor (proyecto Cordillera Solar) y transferido a Central Puerto en octubre de 2023.



Resumen de los proyectos: crecimiento en marcha

Plan de inversión de US\$ 520 MM en curso

Proyectos de generación de energía en curso

Proyecto	Brigadier Lopez	San Carlos	Alamitos	Cafayate (M&A)
Capacidad instalada	Para el cierre de CC, sumará 140 MW para alcanzar los 421 MW.	15 MW	130-150 MW	80 MW
Tecnología	Térmico	Solar	Eólico	Solar (adquisición)
Modelo de ingresos y contraparte	Remuneración PPA a 10 años (CAMMESA) + Res.59.	PPA privado con grandes usuarios (prioridad de despacho por 10 MW)	PPA privado con grandes usuarios (prioridad de despacho por 111 MW)	Renov.Ar a 20 años en marcha desde 2019
Ubicación	Santa Fé	Salta	Buenos Aires	Salta
CAPEX	~ US\$ 180 MM	~US\$ 15 MM	~ US\$ 130-150 MM	~ US\$ 50 MM
Etapas del Proyecto	Iniciado en 2024, ~90% avance económico y operativo.	Iniciado en 2024, ~90% avance económico y operativo.	Proceso de licitación en curso para tecnólogo y servicios de ingeniería, programado para comenzar en el 1T26.	Cierre Sept 2, 2025
COD esperado	4T 2025	4T 2025	4T 2027	4T 2025

Proceso de licitación de baterías de almacenamiento

En agosto de 2025, Central Puerto se adjudicó la licitación pública para sus dos proyectos presentados:

Proyecto	Central Puerto BESS	Central Costanera BESS
Capacidad instalada	150 MW 6h carga / 4h descarga	55 MW 6h carga / 4h descarga
Modelo de ingresos y contraparte	Reducción de picos / descarga y energía. 95% ingresos fijos en US\$ (US\$ ~ 30 MM/año). Offtaker: empresas de distribución locales respaldadas por el administrador de la red.	Reducción de picos / descarga y energía. 95% ingresos fijos en US\$ (US\$ ~ 10 MM/año). Offtaker: empresas de distribución locales respaldadas por el administrador de la red
Ubicación	Ciudad de Buenos Aires	Ciudad de Buenos Aires
CAPEX	~ US\$ 100 MM	~ US\$ 40 MM
Etapas del proyecto	A comenzar en 2026- COD 2S 2027	A comenzar en 2026- COD 2S 2027

Renovación de concesiones hidroeléctricas

Licitación pública para la venta de acciones de centrales hidroeléctricas del Comahue mediante Contrat.ar (detalles del proceso de licitación):

- 4 plantas: Alicurá 1.050 MW (AES), Chocón 1.418 MW (ENEL), Piedra del Águila 1.440 MW (CEPU) y Cerros Colorados 472 MW (ORAZUL).
- Se aceptarán ofertas de empresas que posean menos del 20% de la participación en el mercado local, tengan un operador experimentado de plantas hidroeléctricas (de +100 MW) y posean activos superiores a US\$ 300 MM y equity superior a US\$ 100 MM.
- Las ofertas deben presentarse antes del 23 de octubre de 2025 junto con una garantía monetaria de US\$ 5 MM.



La estrategia impulsará un crecimiento consistente

Respaldado por el uso estratégico y disciplinado del capital

Detalle del plan de inversiones

Los proyectos de inversión agregarán MW de mayor margen

Proyectos en curso totalmente financiados por el flujo de caja operativo 2025-2026:

- Cierre del ciclo combinado Brigadier López térmico de 140 MW (+90% de avance), sumando 421 MW en total.
- Planta solar de 15 MW San Carlos (+90% de avance).
- Proyecto eólico Alamitos de 130-150 MW -COD 4T2027.
- 80 MW planta solar Cafayate. Acuerdo de compra firmado, para cerrar el 2 de septiembre de 2025.
- Oferta pública de adquisición de Almacenamiento de energía en baterías de Alma-GBA adjudicada 205 MW prevista 2S27.

Plan de Capex de US\$ ~ 520 MM (50% ya totalmente financiado por el flujo operativo).

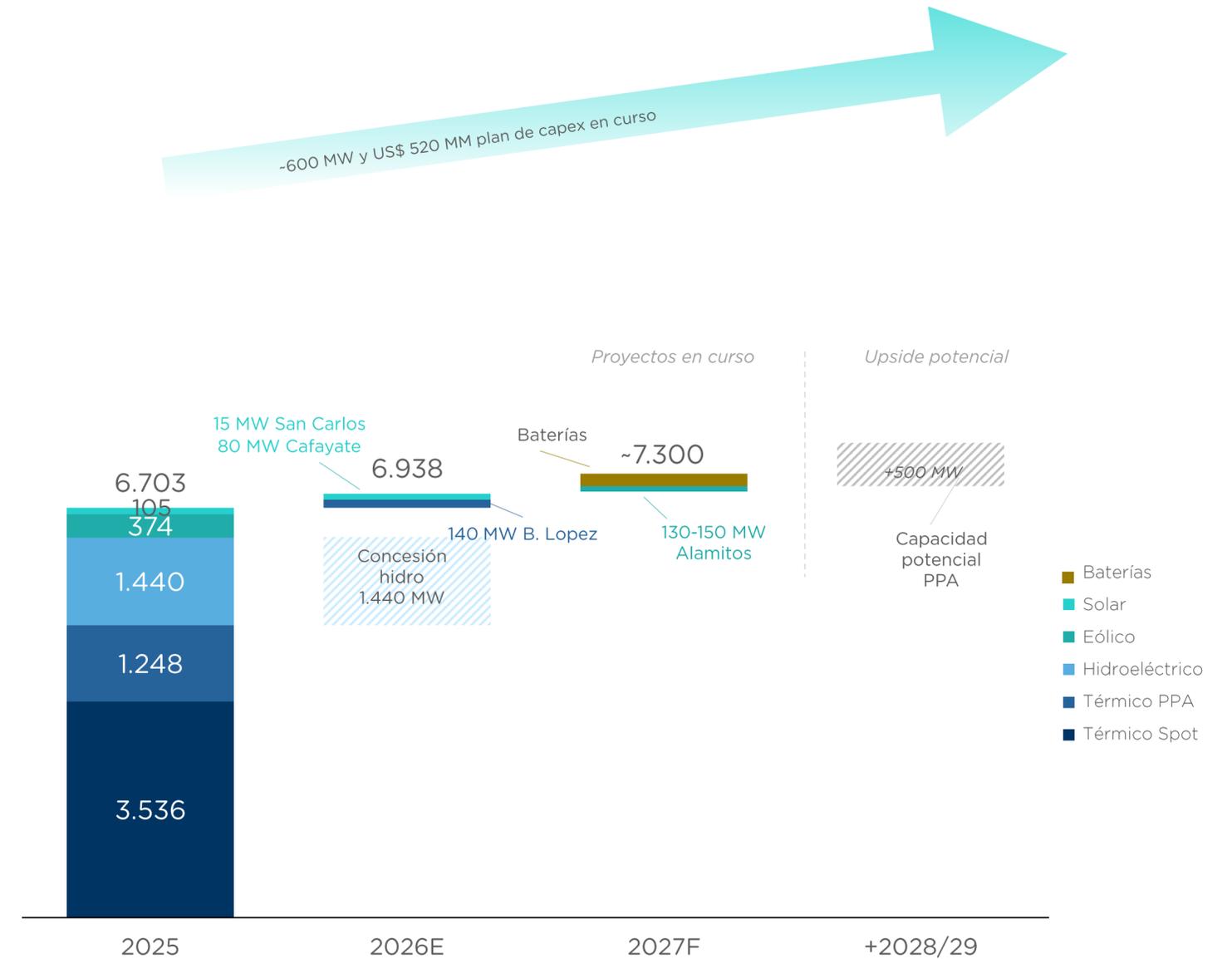
Pipeline enfocado + 2026 sujeto a desarrollos de licitación:

- El proceso de renovación de la concesión hidroeléctrica (2026-2056) está en marcha.

Oportunidades potenciales adicionales:

Otras oportunidades de generación y transmisión renovable y térmica a evaluar.

Capacidad instalada (MW)





Estrategia de crecimiento del valor de Central Puerto

Crecimiento enfocado en EBITDA a partir de los MW con rendimiento superior

Detalle de proyectos enfocados en EBITDA

Proyectos en curso y actualizaciones regulatorias anunciadas:

- Brigadier Lopez (4T2025) agregará aprox. US\$ ~ 50 MM EBITDA desde 2026.
- Proyectos renovables: San Carlos (4T2025 incorporará EBITDA desde 2026), Cafayate MM desde 4T25, y Alamitos (2S 2027) por US\$ ~40 MM en total.
- Alma-GBA Oferta pública de almacenamiento de energía en baterías presentada 205 MW. Se espera definición agosto de 2025.
- Autoadquisición de combustibles y precios spot denominados en US\$.

~25% esperado 2026 y ~50% esperado 2028 crecimiento EBITDA Aj. vs LTM 2T25*.

Desarrollos de licitación y posibles actualizaciones regulatorias:

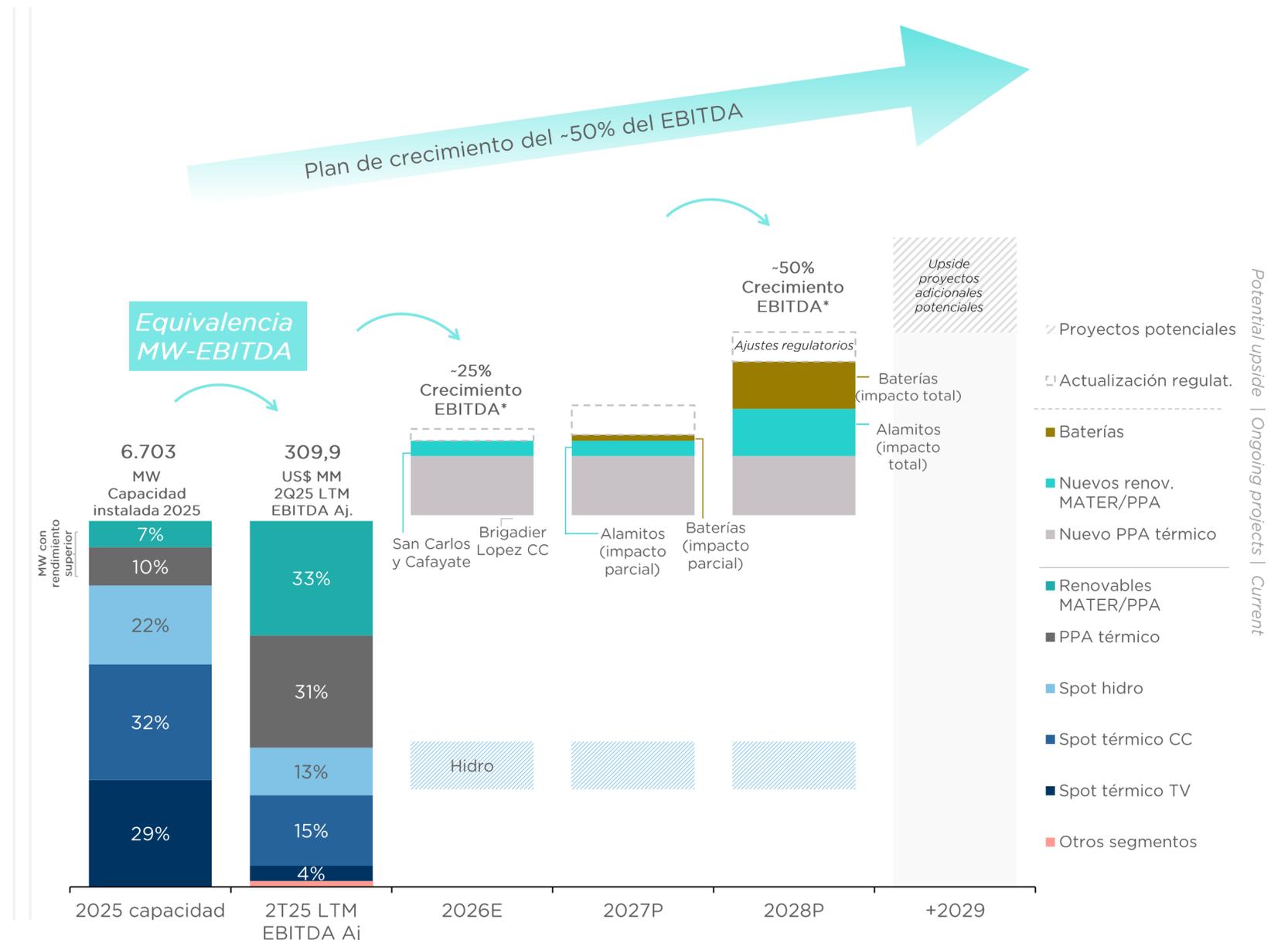
- El proceso de renovación de la concesión hidroeléctrica (2026-2056) está en marcha. Las ofertas deben enviarse a mediados de octubre de 2025.

Oportunidades potenciales adicionales:

Otras oportunidades de generación y transmisión renovable y térmica a evaluar.

Estrategia de crecimiento enfocada en el EBITDA

Proyección de EBITDA ajustado (en US\$ MM)



*Crecimiento esperado para 2026 y 2028 frente al EBITDA ajustado LTM del 2T. Sujeto al resultado del proceso de licitación de la concesión hidroeléctrica.



Actualizaciones regulatorias (agosto de 2025)

Perspectiva regulatoria definida a nivel nacional por los Lineamiento para la normalización del sistema (agosto de 2025):

Las nuevas perspectivas del mercado están establecidas por los lineamientos publicados por la Administración Nacional en enero de 2025 (plazo de 24 meses):

1. Cambios graduales para reintroducir precios/remuneración basados en costos marginales y permitir que los generadores administren su propia adquisición de combustible.
2. Precios denominados en dólares para la energía spot.
3. Las nuevas reglas de despacho requerirán que los generadores declaren costos variables para los precios del mercado al contado y mantengan el despacho basado en un costo operativo mínimo.

Análisis de los precios spot denominados en AR\$, comparados con la inflación y la variación cambiaria:

Desde enero de 2025, la Secretaría de Energía ha implementado ajustes de precios spot denominados en AR\$, por un total de 15,4% en base compuesta hasta junio (1er semestre, 2025). En el mismo semestre, el aumento compuesto del índice de inflación mayorista fue de 15,1% y la var. del tipo de cambio AR\$/US\$ fue de 15,7%.

Ajustes de precios spot denominados en AR\$	2T 2025	1T 2025	1S 2025
Ajustes de precios spot	5,1%	9,8%	15,4%
Índice de inflación mayorista del INDEC	6,0%	9,1%	15,1%
Variación cambiaria AR\$/US\$	11,6%	4,0%	15,7%

Últimas actualizaciones normativas

Resolución "Lineamientos para la Normalización del MEM"	Ene-2025	"Lineamientos para la Normalización del Mercado Eléctrico Mayorista y su Adaptación Progresiva". Esta resolución genera que el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) opere en un sistema energético más eficiente, competitivo y sostenible que promueva inversiones.
Resolución SE 354/2025	Ene-2025	Permite a las empresas de generación a autoadquirir combustibles para unidades de despacho spot (Resol. SE 21/2025).
Resolución SE 21/2025	Ene-2025	Reintrodujo los PPA, descentralizó la gestión del combustible y reestructuró el alcance de WEM ⁽²⁾ .
Decretos PEN 450/451/452 452/2025	Jul-2025	Apoya a la Ley de Bases (Ley 27,742) con una reforma estructural del mercado en un plazo de 24 meses.
Resolución SE 311/2025	Jul-2025	Establece un marco regulatorio para las expansiones del sistema de transmisión con prioridad de despacho.

Sólido balance y flexibilidad financiera



30/06/2025 Detalle de deuda neta

(US\$ MM)

Deuda financiera corriente - Obligaciones Negociables	50,0
Deuda financiera corriente - Otros	103,2
Deuda financiera no corriente - Obligaciones Negociables	47,2
Deuda financiera no corriente - Otros	<u>166,6</u>
Saldo de deuda financiera	367,0
Efectivo y equivalentes y activos financieros corrientes	235,2
Deuda Neta	131,8

Múltiplos financieros

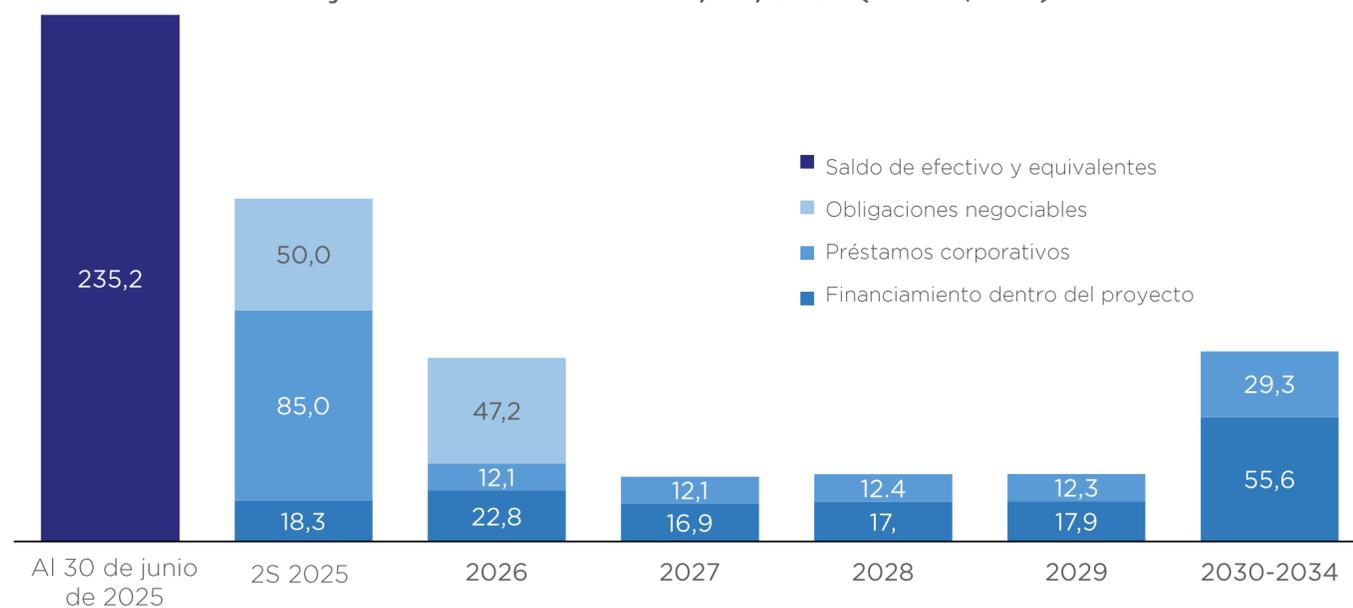
(X)

2T 2025 deuda neta / EBITDA ajustado anualizado **0.4 x**

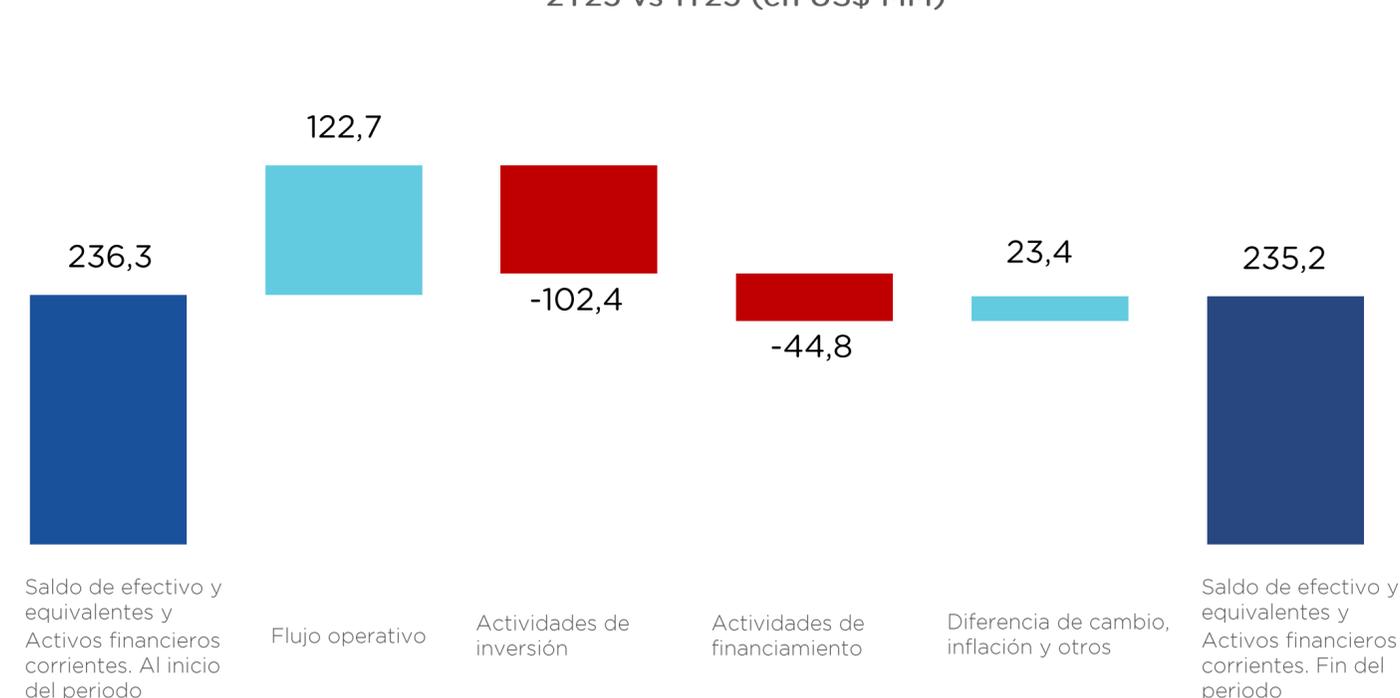
Novedades financieras

- El crédito pendiente del programa Foninvemem se ubica en US\$ 166,5 MM, que continuará siendo cobrado en cuotas mensuales hasta mayo de 2028.
- En agosto, la compañía emitió una nueva serie de bonos corporativos, recaudando US\$ 50 MM a un cupón fijo anual de 8,00%. (25/8)

Perfil de vencimiento de la deuda y saldo de efectivo al 30/06/2025 (en US\$ MM)



Conciliación de flujos de fondos del último trimestre: 2T25 vs 1T25 (en US\$ MM)



Nota de modificación: La deuda financiera pendiente y los ratios financieros se re-expresaron a partir de la presentación de resultados del 2T25 (reportaron US\$ 409 vs US\$ 367 corregidos).

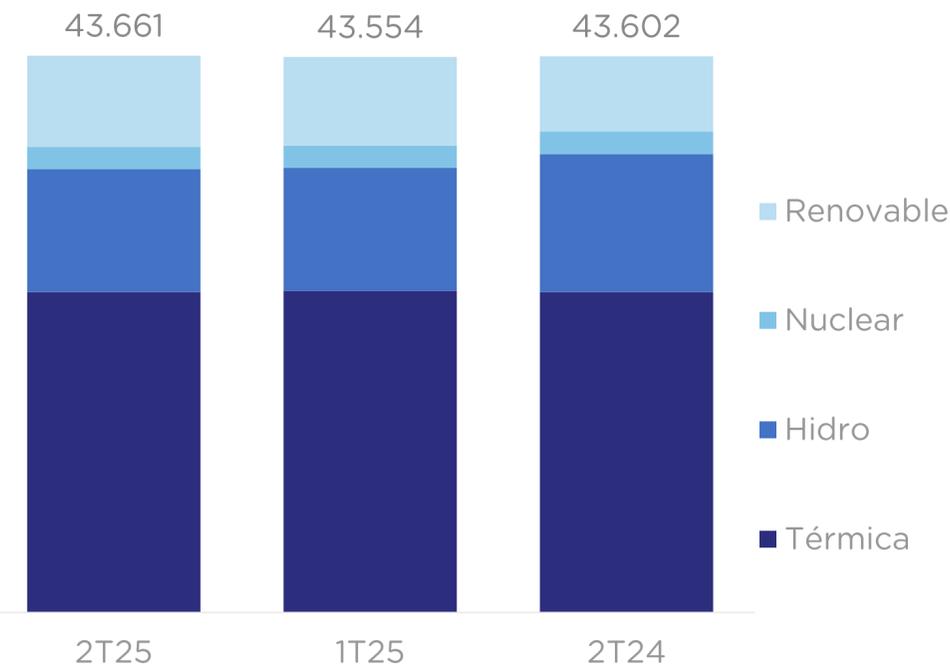
An aerial photograph of a wind farm. Several white wind turbines are scattered across a vast, flat landscape of green and brown fields. The sky is filled with heavy, grey clouds. The text "Adicional información" is overlaid in the center in a light blue, sans-serif font.

**Adicional
información**

Panorama del mercado eléctrico (2T2025) - Argentina



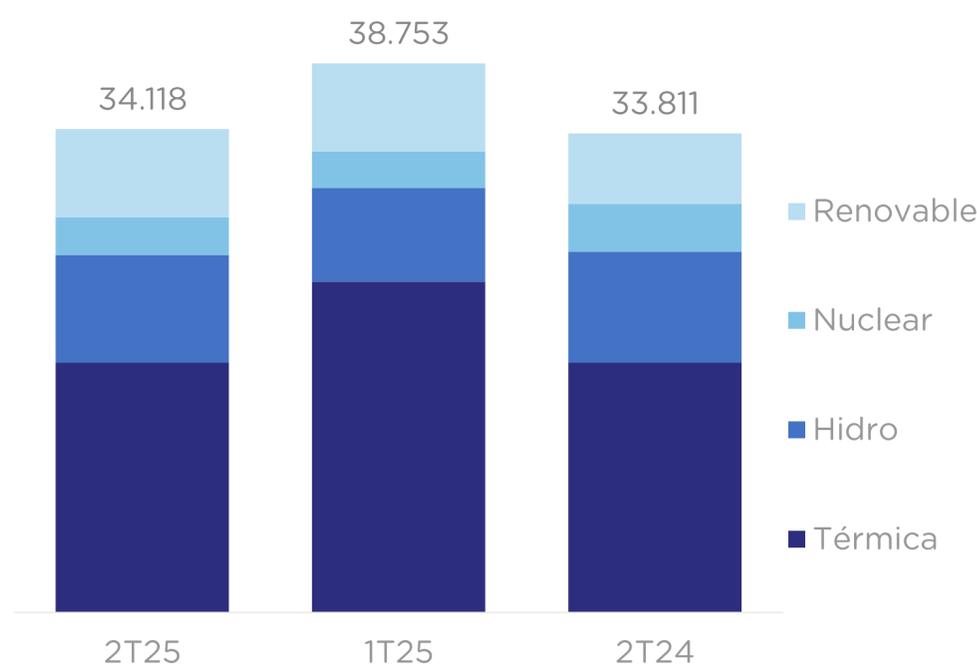
Capacidad total instalada (MW)



Adición y eliminación de la capacidad instalada

Térmico: (224) MW
 Hidro: (1,195) MW*
 Eólico: + 637 MW
 Solar: + 423 MW
 Biomasa: + 37 MW
 Biogas: + 3 MW

Generación de energía (GWh)

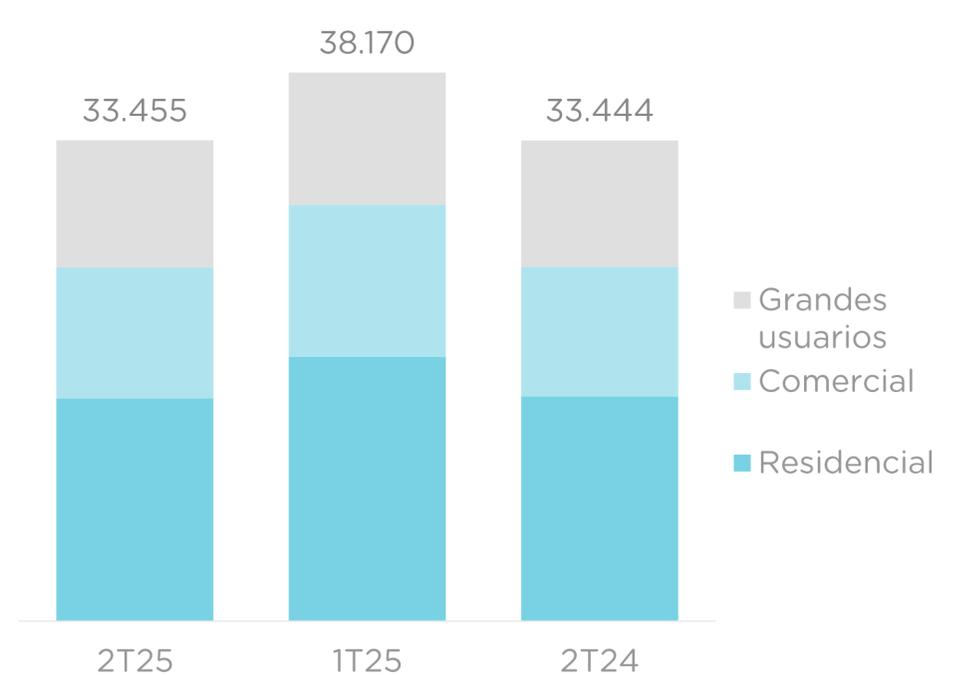


La generación hidroeléctrica disminuyó significativamente debido a las menores condiciones hidrológicas (que se espera que continúen con esta tendencia durante el año).

La generación nuclear también disminuyó debido al programa de mantenimiento de extensión de vida útil de Atucha I.

La menor oferta de energía hidroeléctrica y la generación nuclear provocaron un mayor despacho térmico.

Demanda interna total (en GWh)



- Las temperaturas más templadas, en promedio, durante dos tercios del trimestre provocaron un consumo residencial menor 2T25 vs 1T25.
- Una demanda industrial/comercial ligeramente superior impulsada por mayor actividad económica.
- Balance eléctrico con importación neta durante todo el trimestre, con un pico en febrero.

(1) FuenteCAMMESA
 *: ajuste en la asignación de capacidad instalada de Yacretá entre Argentina y Paraguay.

Datos financieros a 30 de junio de 2025



Estado de resultados (en US\$ MM)	2T 2025	1T 2025	2T 2024	Δ% t/t	Δ% a/a
Estado de resultados					
Ingresos	179,6	196,2	168,3	-8%	7%
Costo de ventas	-129,7	-110,8	-103,2	17%	26%
Margen bruto	50,0	85,4	65,1	-41%	-23%
Ingresos operativos	59,8	78,4	46,1	-24%	30%
EBITDA ajustado	61,4	89,9	45,6	-32%	35%
Utilidad neta					
Ingresos netos del período	71,2	80,1	7,7	-11%	822%
Utilidad básica y detallada por acción	0,0	0,1	0,0	-100%	-99%
Ratios de margen de ingresos					
Margen de ingresos operativos	28%	44%	39%	-16 p.p.	-11 p.p.
Margen EBITDA ajustado	34%	46%	27%	-12 p.p.	7 p.p.

Estado de resultados (en US\$ MM)	1S 2025 anualizado	2024	2023	2022	Δ% y/y (2025 LTM/2024)
Estado de resultados					
	12 meses móviles	Año completo	Año completo	Año completo	
Ingresos	728,8	671,3	536,9	566,1	9%
Costo de ventas	-459,5	-407,2	-359,4	-298,4	13%
Margen bruto	269,3	264,2	177,5	267,7	2%
Ingresos operativos	178,4	170,3	529,5	345,0	5%
EBITDA ajustado	309,9	288,0	277,8	344,0	8%
Utilidad neta					
Ingresos netos del período	163,5	52,0	193,3	106,0	214%
Utilidad básica y detallada por acción	0,1	0,0	0,1	0,1	103%
Ratios de margen de ingresos					
Margen de ingresos operativos	37%	39%	33%	47%	-2 p.p.
Margen EBITDA ajustado	43%	43%	52%	61%	0 p.p.

El EBITDA ajustado se refiere al EBITDA excluyendo el deterioro de la propiedad, planta y equipo, las diferencias cambiarias y los intereses relacionados con las cuentas por cobrar comerciales FONI y las variaciones en el valor razonable del activo biológico.

Reconciliación del EBITDA Ajustado (en US\$ MM)	2T25	1T25	2T24
Resultados netos del período	71,2	80,1	7,7
Pérdida de la posición monetaria neta	3,4	10,9	0,0
Gastos financieros	50,5	26,3	39,4
Ingresos financieros	-28,1	-20,4	-18,4
Participación resultados de asociadas	-8,9	-36,8	-7,5
Resultado adq. participación sociedades	0,0	0,0	0,0
Ganancia (pérdida) valor razonable adq.	-27,1	-7,3	-0,9
Gastos por impuesto a las ganancias	-1,2	25,7	25,7
Depreciación y amortización	25,9	25,5	24,5
EBITDA	85,7	103,9	70,6
Desvalorización de prop. planta y equipo	0,0	0,0	0,0
Diferencias de cambio e intereses FONI	-18,8	-9,8	-17,5
Activos biológicos - Var. valor razonable	-5,5	-4,1	-7,5
EBITDA Ajustado	61,4	89,9	45,6
FONINVEMEM cobros de la deuda	17,2	18,7	18,8

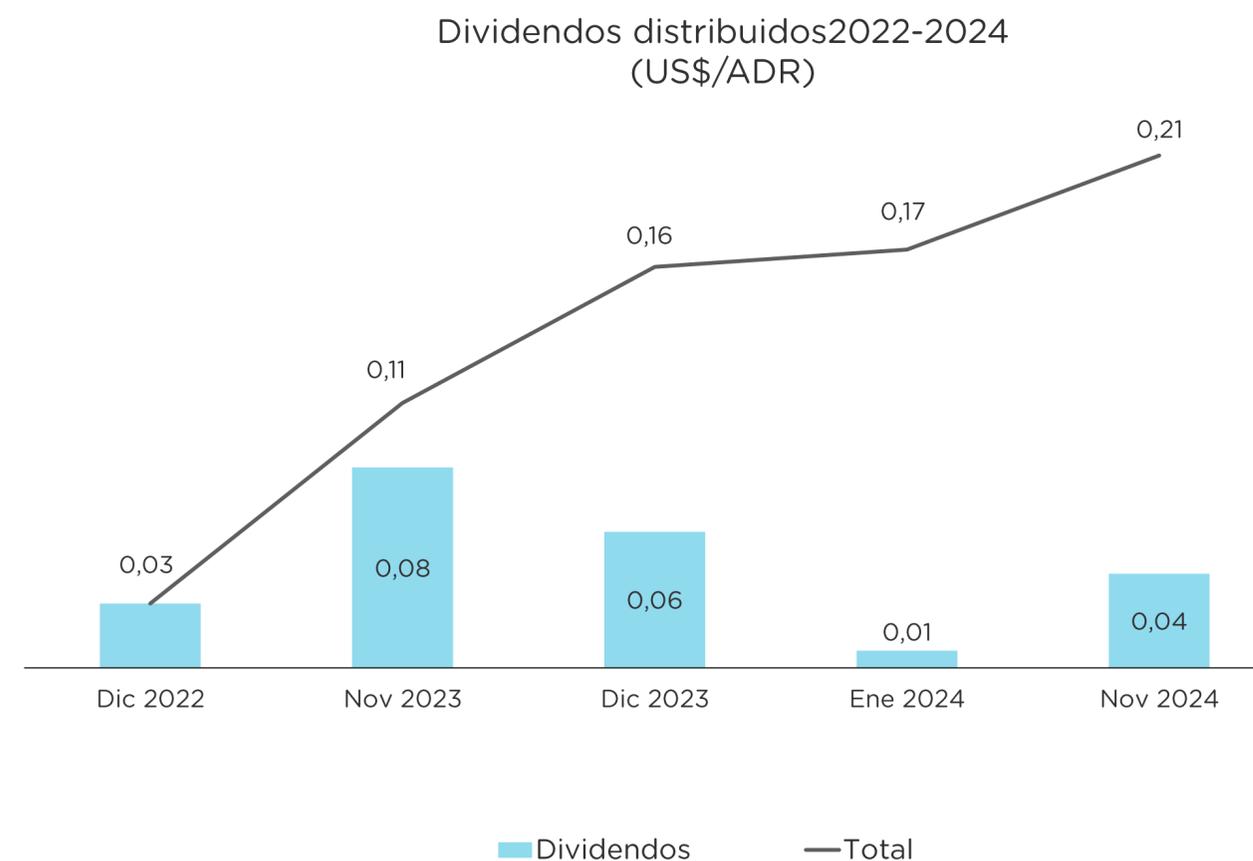
Reconciliación del EBITDA Ajustado (en US\$ MM)	2T 2025 año móvil	2024	2023	2022	2021
Resultados netos del período	163,5	52,0	193,3	106,0	-3,7
Pérdida de la posición monetaria neta	25,6	17,1	215,4	171,5	16,4
Gastos financieros	148,8	154,6	537,0	244,2	153,5
Ingresos financieros	-116,2	-107,8	-354,4	-144,7	-18,0
Participación resultados de asociadas	-57,7	-15,7	-8,6	-0,7	4,5
Resultado adq. participación sociedades	0,0	0,0	-89,9	-68,7	0,0
Ganancia (pérdida) valor razonable adq.	-35,8	-2,3	0,0	0,0	0,0
Gastos por impuesto a las ganancias	50,3	72,6	36,7	37,5	74,6
Depreciación y amortización	103,3	103,0	118,3	108,8	95,8
EBITDA	281,6	273,3	647,8	453,9	323,1
Desvalorización de prop. planta y equipo	98,9	98,9	-54,4	79,2	70,6
Diferencias de cambio e intereses FONI	-57,9	-65,2	-295,9	-189,0	0,0
Activos biológicos - Var. valor razonable	-12,7	-19,0	-19,7	-0,1	0,0
EBITDA Ajustado	309,9	288,0	277,8	344,0	393,7
FONINVEMEM cobros de la deuda	87,1	74,4	66,3	69,4	72,9

Beneficio por acción positivo constante



and consistent positive EPS since 2022

Resumen de ingresos y estados financieros	2022	2023	2024	2Q25
(en US\$ MM)				LTM
Estado de resultados				
Ingresos	566,1	536,9	671,3	728,8
Costo de Ventas	-298,4	-359,4	-407,2	-459,5
Margen Bruto	267,7	177,5	264,2	269,3
Utilidad de operación	345,0	529,5	170,3	178,4
EBITDA Ajustado	373,4	277,8	288,0	309,9
Utilidad neta				
Utilidad neta del período	106,0	193,3	52,0	163,5
Beneficio básico y diluido por acción	0,07	0,13	0,03	0,1
Ratios de margen de ingresos				
Margen bruto / Ingresos %	47%	33%	39%	37%
EBITDA ajustado / Ingresos %	66%	52%	43%	43%



El mayor inversor privado forestal con +160.000 hectáreas



Sobre Forestal Argentina:

Poseemos y operamos +160.000 hectáreas en 8 campos a través de nuestra subsidiaria Forestal Argentina(1). Nuestros campos están ubicados en la Mesopotamia, Argentina, en las provincias de Misiones, Formosa, Chaco, Corrientes y Entre Ríos.

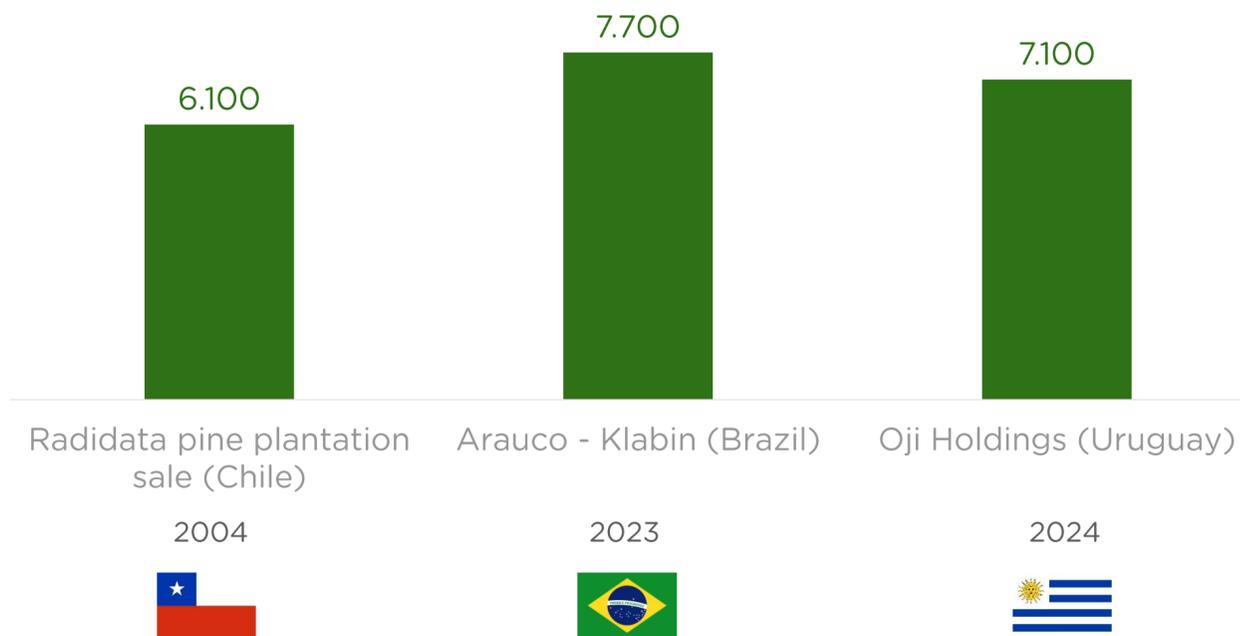
La capacidad de producción anual cubre 1,8 millones de m³ para más de 50 clientes a través de 4 centros regionales forestales-industriales. El negocio generó US\$ 20 MM en ingresos y US\$ 5 MM en EBITDA en 2024. La expansión continua incluye la plantación de más de 3.000 hectáreas al año, financiadas en su totalidad por el flujo de caja operativo.

Ubicación de los activos forestales



El desarrollo futuro de la industria permitirá al grupo explorar nuevos modelos de negocio centrados en aumentar y diversificar las fuentes de ingresos, generar exportaciones y evaluar la viabilidad de desarrollar créditos de carbono y generación de energía a partir de biomasa.

Trading multiples forestales
Transacciones comparables América del Sur
(US\$/hectarea)



Forestal Argentina
Combinación forestal
2024

Activos forestales por destino:	
Tierras forestales	20.293 Ha.
Eucalipto	26.049 Ha.
Pino	44.880 Ha.
Áreas protegidas	58.195 Ha.
Instalaciones	11.037 Ha.
Total	160.453 Ha.⁽¹⁾

78%
del total
de la
superficie
forestal
está
plantada

(1)Additional resources: Website: [Forestal Argentina](https://www.forestal.com.ar) and section "Foray into the Forestry Business" of our 2024 20-F report.

Oportunidades flexibles de CVC en minería y litio



Tesis de inversión en litio:

- Capital de riesgo corporativo flexible, de baja exposición y potencial de alto rendimiento.
- Catamarca tiene una geología única en el mundo y un entorno empresarial favorable. La provincia es parte del Triángulo del Litio, hogar de depósitos de litio de clase mundial como el Salar del Hombre Muerto.
- Un marco jurídico de apoyo, con un período de estabilidad fiscal de 30 años y el nuevo régimen RIGI y fuerte consenso político.

Participación de Puerto Central en el litio:

El 26 de diciembre de 2024, la compañía adquirió una participación accionaria del 27,5% en Minera Cordillera S.A. ("MCSA"), con derechos mineros sobre el proyecto "3 Cruces", ubicado en la provincia de Catamarca, Argentina⁽¹⁾.

Ubicación geográfica de los proyectos de litio y minería



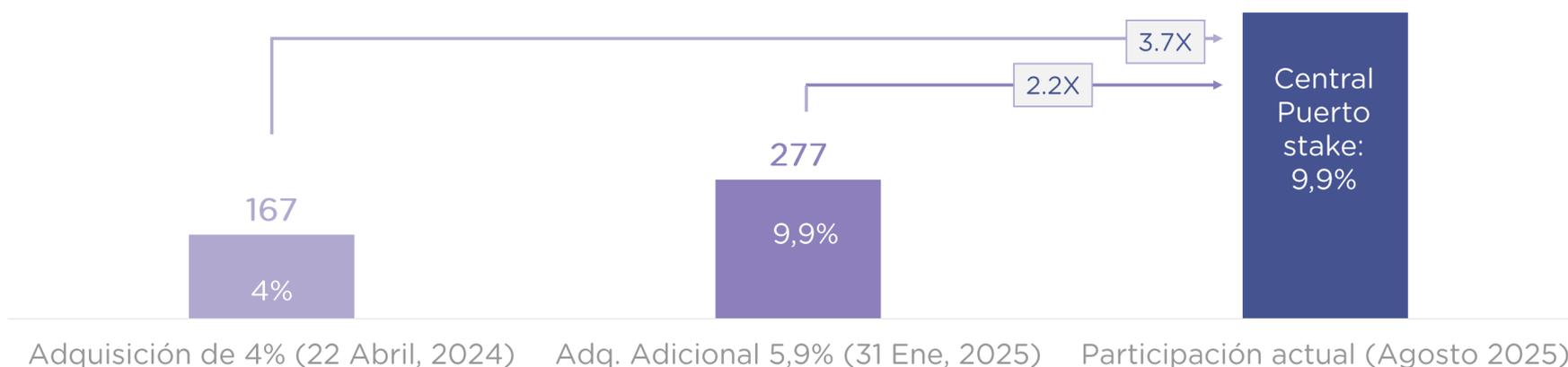
Tesis de inversión en minería de oro / plata:

- Capital de riesgo corporativo flexible, de baja exposición y potencial de alto rendimiento.
- Catamarca/Salta alberga importantes depósitos polimetálicos, donde el oro y la plata se encuentran a menudo junto con el cobre. La mina Bajo de la Alumbrera es un ejemplo histórico de productor de cobre y oro de clase mundial.

Participación de Puerto Central en la minería de oro/plata:

En abril de 2024 y enero de 2025, a través de nuestra filial Proener adquirimos 4% y sumamos 9,9% de AbraSilver Resources⁽²⁾, respectivamente, lo que representa nuestra participación en el proyecto de plata-oro Diablillos ubicado en las provincias de Salta y Catamarca.

AbraSilver (TSX:ABRA)
Evolución del valor de mercado (en US\$ MM)



(1) Mediante la adquisición del capital social y los derechos de voto de 3C Lithium Pte. Ltd. ("3C"), (una empresa constituida bajo las leyes de Singapur), que posee el 100% del capital social de MCSA.

(2) A través de un acuerdo de suscripción de acciones ordinarias con AbraSilver Resource Corp. (una empresa canadiense que cotiza en el mercado de valores canadiense) ("AbraSilver"). A su vez, y en conjunto con nosotros, Kinross Gold Corporation, una importante empresa minera canadiense, (NYSE: KGC, TSX: K) también adquirió una participación del 4% en términos similares.

Participación no controlante en tres plantas térmicas



Capacidad total instalada en centrales de ciclo combinado de 2.554 MW y generación anual total de 823,5 GWh en 2024 (a nuestra participación).

Combined cycle plants overview

San Martín

Capacidad instalada: 865 MW
 Tecnología: Ciclo combinado térmico
 Año de inicio de la operación comercial: 2010
 Año de transferencia de propiedad: 2020
 Participación de control:
 Operador:
 Crédito a favor de CEPU 0.
 pendiente:

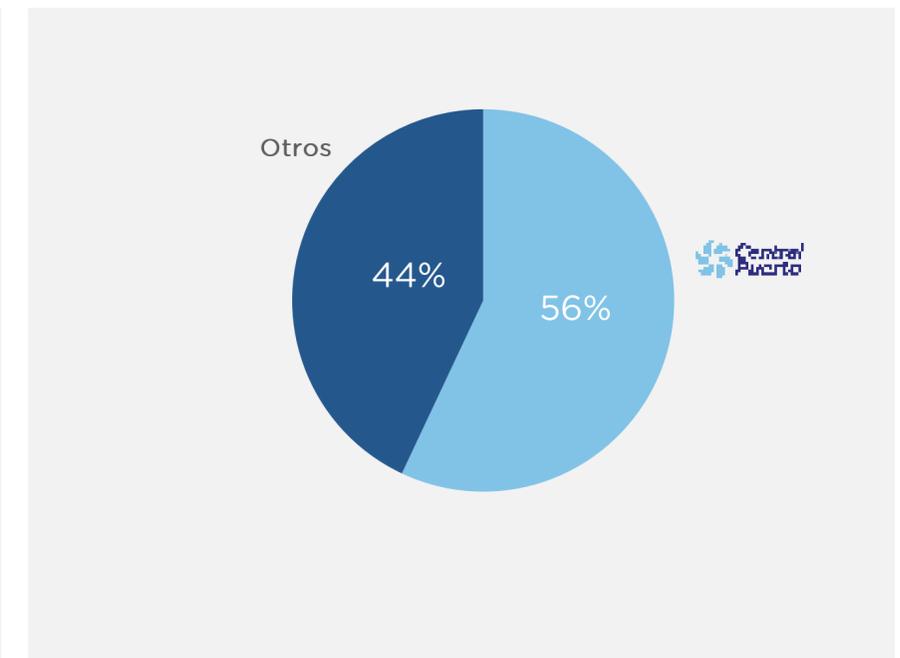
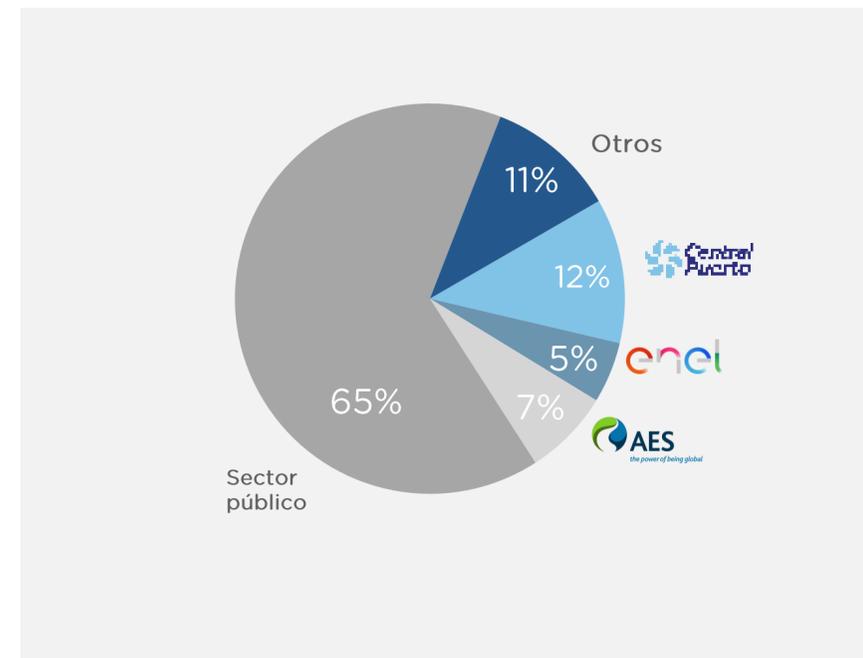
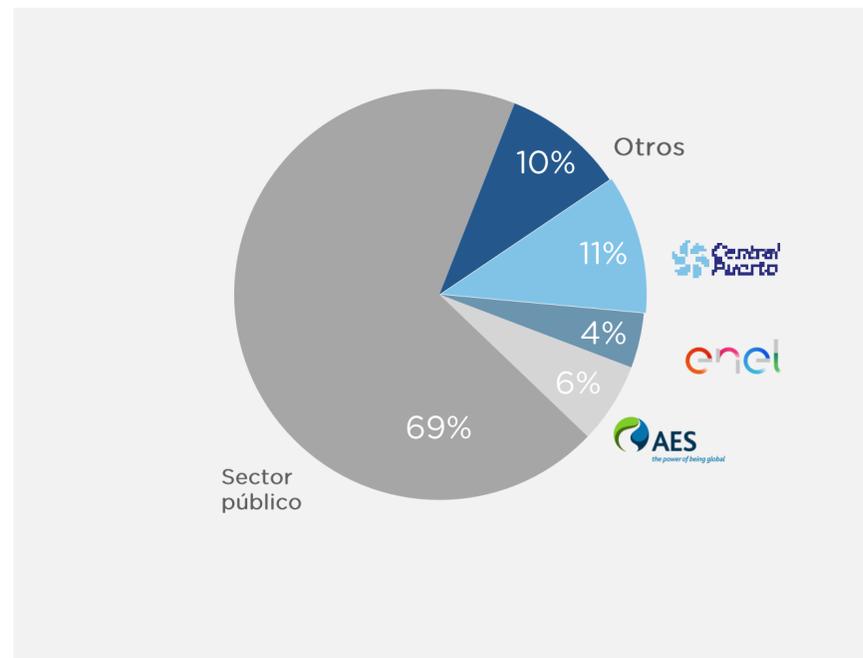
Manuel Belgrano

Capacidad instalada: 873 MW
 Tecnología: Ciclo combinado térmico
 Año de inicio de la operación comercial: 2010
 Año de transferencia de propiedad: 2020
 Participación de control:
 Operador:
 Crédito a favor de CEPU 0.
 pendiente:

Vuelta de Obligado

Capacidad instalada: 816 MW
 Tecnología: Ciclo combinado térmico
 Año de inicio de la operación comercial: 2018
 Año de transferencia de propiedad: 2028
 Participación de control: Central Puerto
 Operador: Central Puerto
 Crédito a favor de CEPU A Junio 2025, US\$ 167 MM, se actualizado SOFR + spread.
 pendiente:

Accionistas

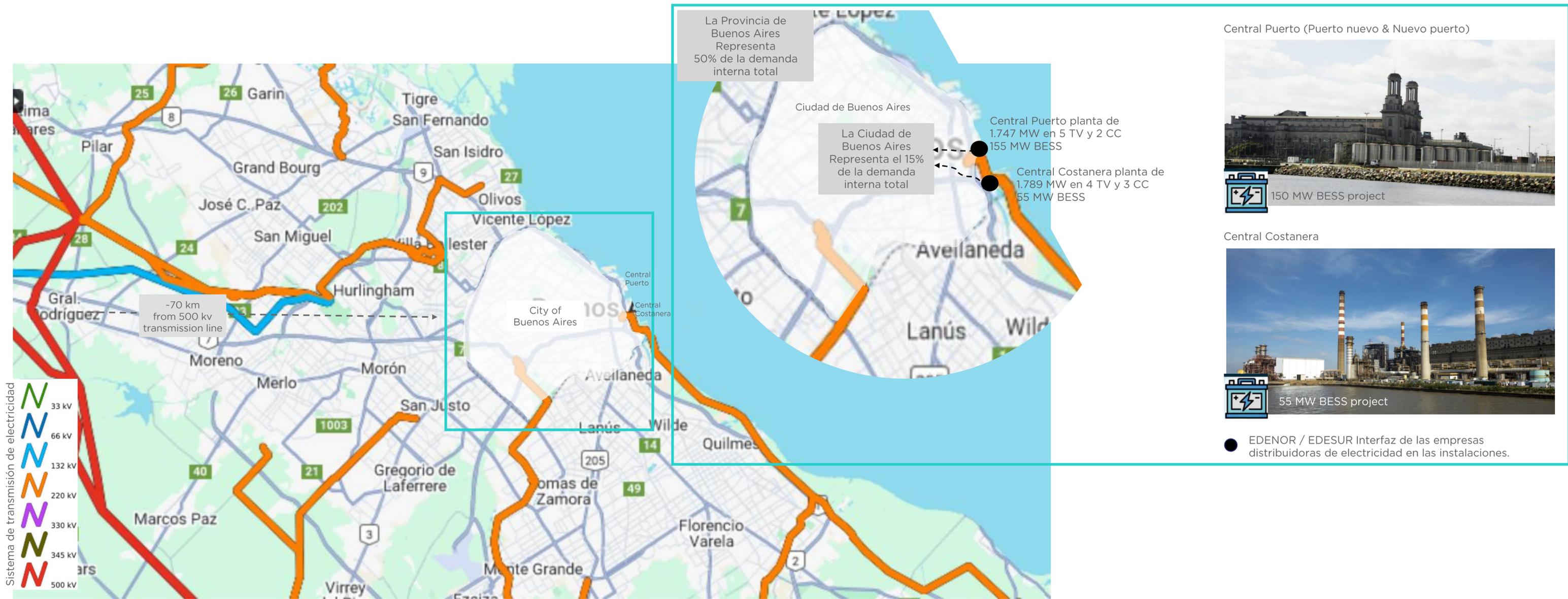


(1) FONINMEM: Mecanismo de financiamiento establecido por el regulador de energía de Argentina para promover la inversión en proyectos de generación de energía. Bajo este esquema, CAMMESA (el administrador del mercado mayorista de electricidad) reconoce y reembolsa las inversiones realizadas por empresas privadas a través de pagos futuros de despacho de energía, generalmente ajustados por una tasa de interés acordada (por ejemplo, SOFR + diferencial) durante un período definido.
 (2) Tasa de financiación garantizada.

Ubicación estratégica de capacidad instalada térmica spot y BESS



Los complejos Central Puerto y Central Costanera se encuentran en el corazón del área metropolitana más densamente poblada de Argentina, lo que les permite suministrar electricidad a la región incluso cuando el sistema de transmisión está operando a plena capacidad. Se instalarán dos nuevos sistemas de almacenamiento en baterías en dichas plantas, según lo adjudicado en el proceso de licitación de baterías de AlmaGBA en 2025.



Sólidos principios de gobierno corporativo



Marco de gobierno corporativo

Nuestro **marco de gobierno corporativo** se basa en las mejores prácticas reconocidas internacionalmente y se guía por estrictos estándares de transparencia, eficiencia, ética, protección de los inversores e igualdad de trato de los accionistas.

Nuestro **Código de Gobierno Corporativo** se alinea con los principios establecidos por la Comisión Nacional de Valores (CNV).

Hemos implementado un **Código de Ética** y un **Código de Conducta Interno**, los cuales definen rigurosas y claras expectativas para la conducta profesional, la integridad y el desempeño de los empleados. Estos marcos apoyan una cultura de responsabilidad en todos los niveles de la organización.

Aspectos destacados del Directorio y la Alta Dirección

- Según nuestros estatutos, el Directorio consta de nueve miembros, nombrados por períodos de tres años, con un tercio de su composición renovada periódicamente.
- El 45% (4 miembros) de nuestro Consejo de Administración califica como independiente, según los criterios de CNV (pueden diferir de los definidos por el estándar de independencia de NYSE y NASDAQ), 1 miembro (11% del total de miembros del Consejo) es una mujer.
- No hay un grupo de accionistas de control, apoyando la toma de decisiones justa y transparente.

Comités de supervisión interna

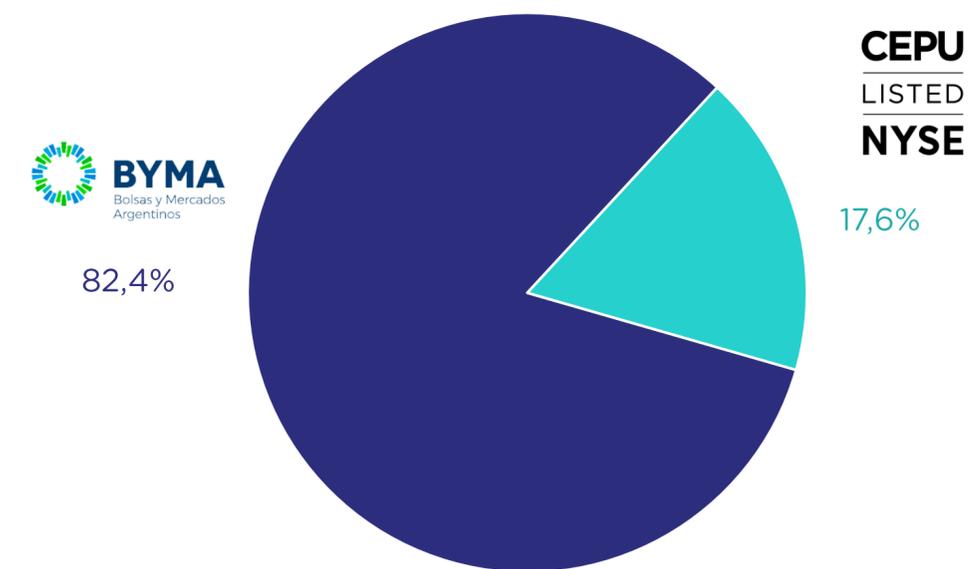
- **Comité de Auditoría:** Compuesto por tres directores nombrados por el Directorio, este comité es responsable de supervisar los sistemas de control interno, las políticas contables y otras funciones críticas de supervisión.
- **Comisión Fiscalizadora:** Incluye tres auditores elegidos por los accionistas durante la junta general anual, encargados de la revisión y supervisión independiente.

Equipo de liderazgo

- Contamos con un Equipo de Liderazgo experimentada con amplia experiencia en la industria y fuertemente alineada con los principios de gobierno corporativo de Central Puerto.

Composición de accionsitas (Dic. 2024)

El 100% de nuestras acciones cotizan en bolsa en BYMA (Arg) y NYSE (EE. UU.).



Nuestras acciones cotizan en la BYMA y, desde el 2 de febrero de 2018, cotizan en la Bolsa de Nueva York con el símbolo "CEPU". Durante 2024, el volumen negociado en el BYMA ascendió a 275.351.700 acciones. El número total de acciones suscritas e integradas al 31 de diciembre de 2024 fue de 1.514.022.256, de las cuales el 100% estaban listadas y disponibles para negociar en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. El 1 de febrero de 2018, completamos nuestra oferta pública inicial y el 2 de febrero de 2018, Los ADR que cotizan en la Bolsa de Nueva York equivalen a 10 acciones ordinarias.

Glosario de términos

BCRA	Banco Central de Argentina
BYMA	Bolsas y Mercados Argentinos – Bolsa de Valores Argentina.
CAPEX	Inversiones (Capital Expenditures).
CNV	Comisión Nacional de Valores – regulador del mercado de valores de Argentina.
EPS	Ganancias por acción: ingresos netos divididos por el número de acciones.
IFC	International Finance Corporation.
MATER	Mercado a plazo para las energías renovables establecido en la Resolución N° 281-E/17;
MEM	Mercado Eléctrico Mayorista Argentino.
Mercado Spot	Energía vendida por generadores al MEM y remunerada por CAMMESA de acuerdo con el marco establecido de Ventas Spot.
MM	Millón.
NYSE	New York Stock Exchange.
PPA	Acuerdo de compra (Power Purchase Agreements), Acuerdos de suministro de potencia y energía por un período de tiempo o cantidad de energía definidos.
t/t	Trimestre a trimestre: comparación entre trimestres consecutivos.
SADI	El Sistema Argentino de Interconexión es el sistema eléctrico de líneas de alta tensión que interconecta todas las diferentes regiones de Argentina.
SEC	Securities and Exchange Commission – Regulador de los mercados financieros de EE. UU.
US\$	Dólar Estadounidense.
a/a	Año tras año: comparación entre el mismo período en diferentes años.



Sitio web

E-mail

Teléfono

Ubicación de la sede

Síguenos en LinkedIn

www.centralpuerto.com

inversores@centralpuerto.com

+5411 4317 5000

Av. Tomas Alva Edison 2701, Dock E, Puerto de la Ciudad de Buenos Aires.

Central Puerto

Luján de Cuyo plant