

Presentación **para inversores**

Diciembre 2025 - Buenos Aires



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.

Acerca de Central Puerto



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. A Diciembre 2025 nuestra capacidad instalada es de 6.938 MW de una cartera diversificada de generación térmica y renovable. Poseemos y operamos 16 plantas de generación de energía en Argentina. Los proyectos concluidos en 2025 o próximos a concluirse incluyen el cierre del ciclo combinado Brigadier López (140 MW), la planta solar San Carlos (15 MW), la adquisición de la planta solar Cafayate de 80 MW y la renovación de la concesión de la central hidroeléctrica Piedra del Águila. En 2026 avanzaremos en la construcción de 205 MW adjudicados 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.

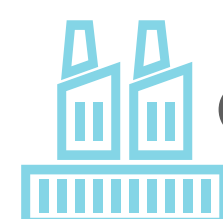
(1) Nuestras acciones ordinarias cotizan en la BYMA con el símbolo "CEPU". Durante 2024, el volumen negociado en el BYMA ascendió a 275.351.700 acciones. El número total de acciones suscritas e integradas al 31 de diciembre de 2024 fue de 1.514.022.256, de las cuales el 100% se encontraban listadas y 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.

Foto: Sede corporativa.

Aspectos destacados de Central Puerto



Aspectos destacados



Capacidad instalada

6,938 MW en 16 activos

Desglose de la capacidad instalada:

71% Térmico	21% Hidro*	8% Renovables
*Concesión hidro Extendida hasta 2055 Capacidad adicional de proyectos BESS prevista para 2027 205 MW		



Plan de CAPEX

+ US\$ 600 MM plan de capex
(+ US\$ 250 MM ya erogados).

Completado en 2025	95 MW solar
Próximo a completarse 2025	140 MW térmico y 1.440 MW hidro
Inicia en 2026	205 MW BESS



Actividad

Generación 3T25 LTM
20,057 GWh/año

Desglose volúmenes generados:

74% Térmico	17% Hidro	9% Renovables
17% Participación de mercado (anual) El mayor generador del Sistema Argentino de Interconexión (SADI).		



Crecimiento

Sólido LTM EBITDA ajustado y
Ratio de endeudamiento neto

EBITDA Ajustado	US\$ 317,5 MM
Ratio endeudamiento neto	0.5 x
Saldo deuda neta (Sept.25)	US\$ 159,9 MM



Modelo de ingresos

Modelo de ingresos sostenibles
Casi 100% ingresos de energía en US\$ (Resolución 400/25)

Desglose ingresos:

US\$ 777 MM Ingresos:	56% Contratado:	41% Margen:
(en 3T2025 LTM)	15% renovable & 41% térmico	EBITDA Ajustado/Ingresos



Negocios non-core

Principal inversor privado forestal
+ 160.000 ha

Poseemos y operamos 8 campos a través de Forestal Argentina. Nuestra estrategia se centra en expandir el área plantada y las iniciativas de valor agregado.

+ 2.500 MW
En activos térmicos no consolidados.



Extensión concesión hidroeléctrica Piedra del Águila

Central Puerto obtuvo la concesión de Piedra del Águila por 30 años con una oferta de US\$ 245 MM.

- ✓ **Nuevos precios de energía y capacidad:** 1.733 US\$/MW-mes, ajustado por horas de mantenimiento y capacidad disponible. Energía: 3,5 US\$/MWh (cuando hay despacho) o 1,39 US\$/MWh (disponible). Duplica el precio de 18:00 a 23:00 horas en diciembre, enero, febrero, junio, julio y agosto.
- ✓ **Opcionalidad de ventas bajo contrato:** Crecimiento gradual de la capacidad permitida para venta bajo contratos. 5% 2026/2027, creciendo 5% cada 2 años (10% 2028/2029, etc).
- ✓ **Ingresos denominados en dólares,** reducción del riesgo cambiario y de inflación.
- ✓ **Ajuste por índices de inflación:** Revisiones anuales.
- ✓ **Plan de mantenimiento:** plan de preservación de los activos.
- ✓ **Central Puerto consolida su trayectoria:** continuará operando la central por 30 años más, luego de 32 años de gestión.



Mercado de energía normalización iniciada

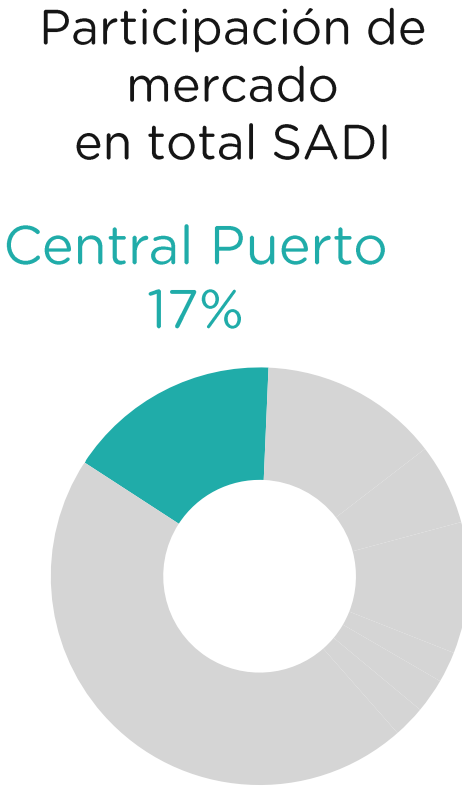
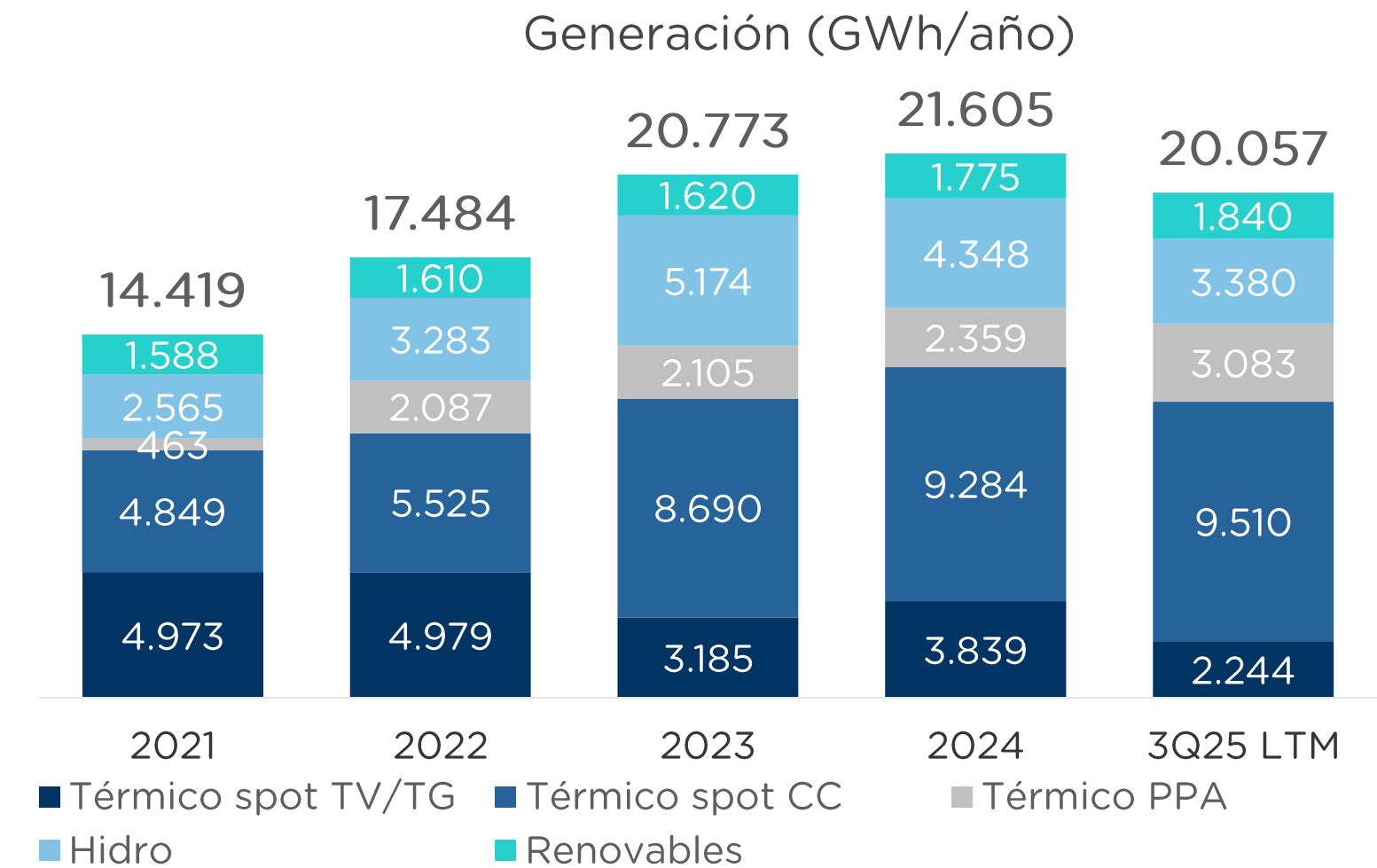
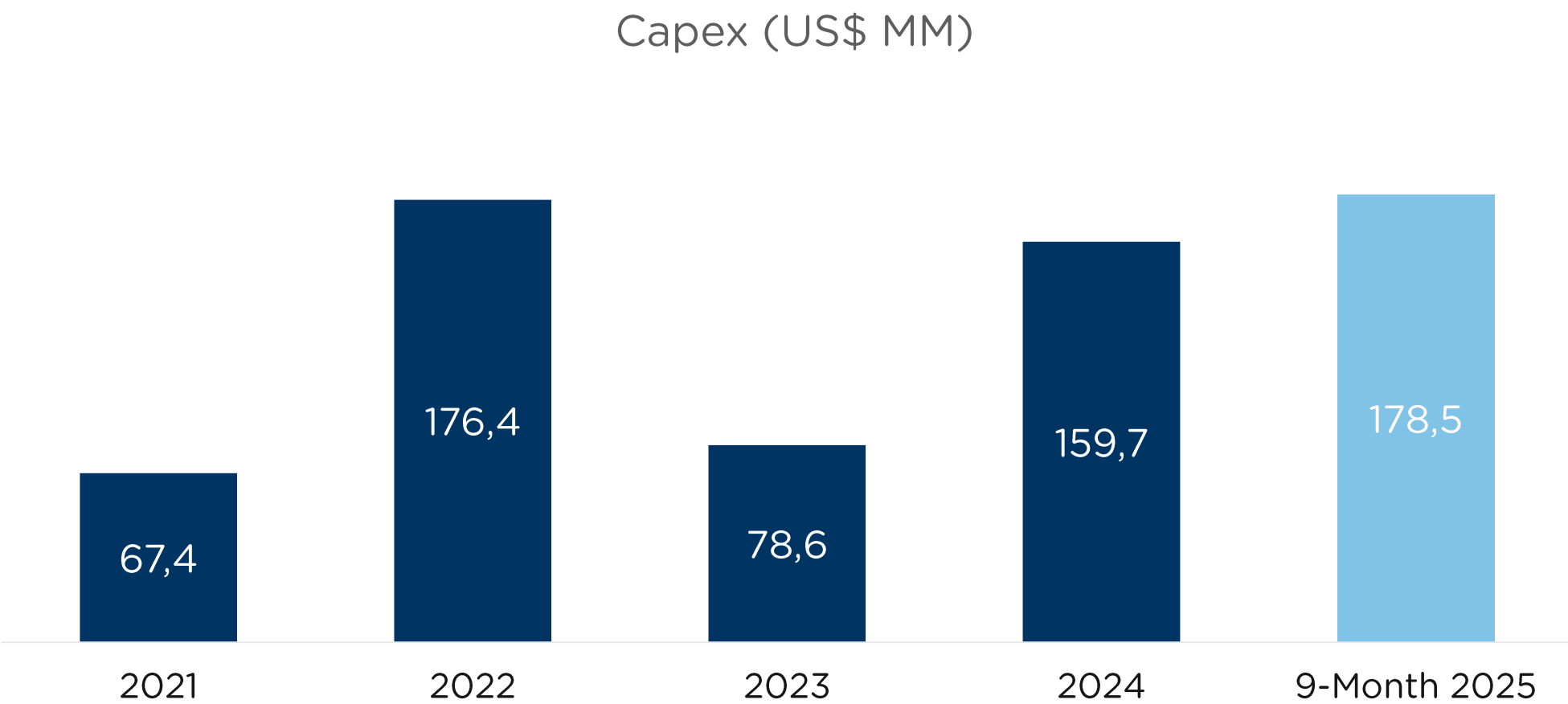
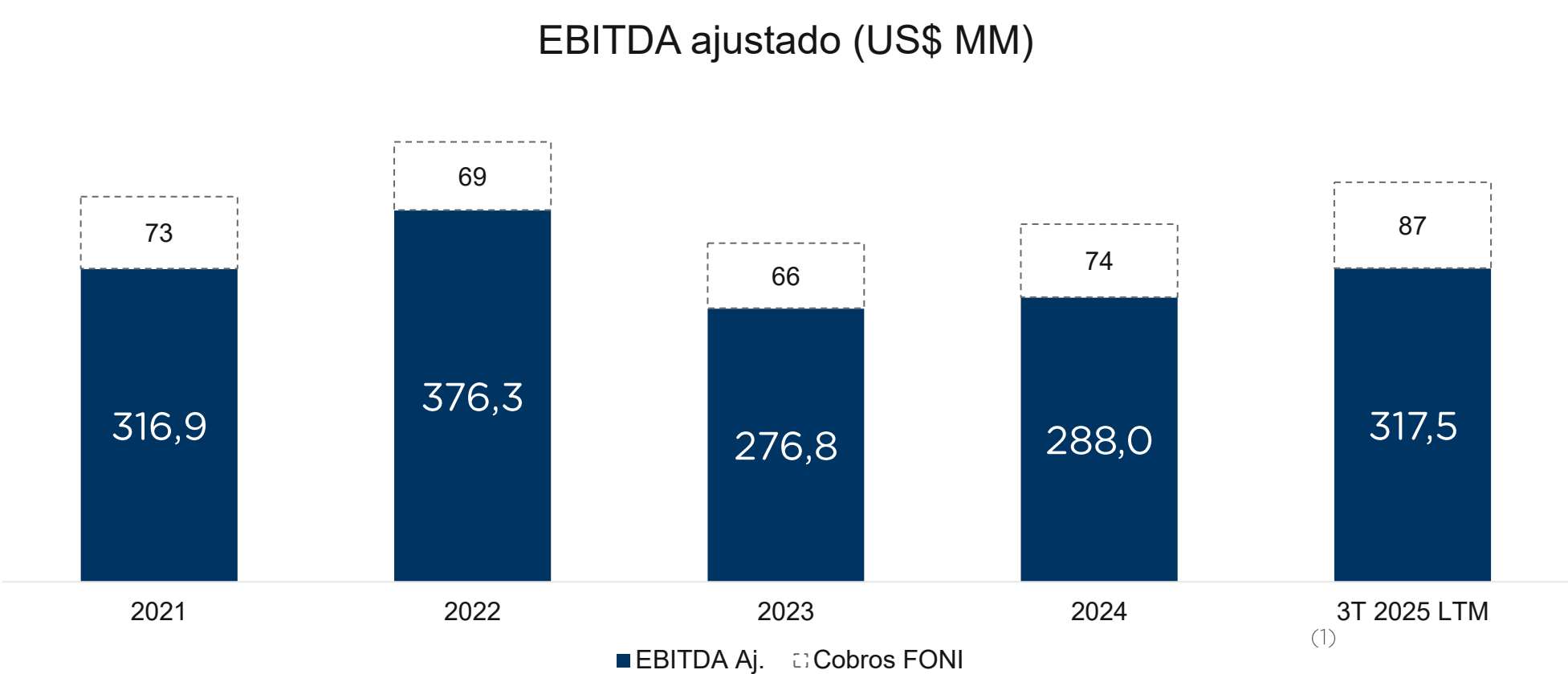
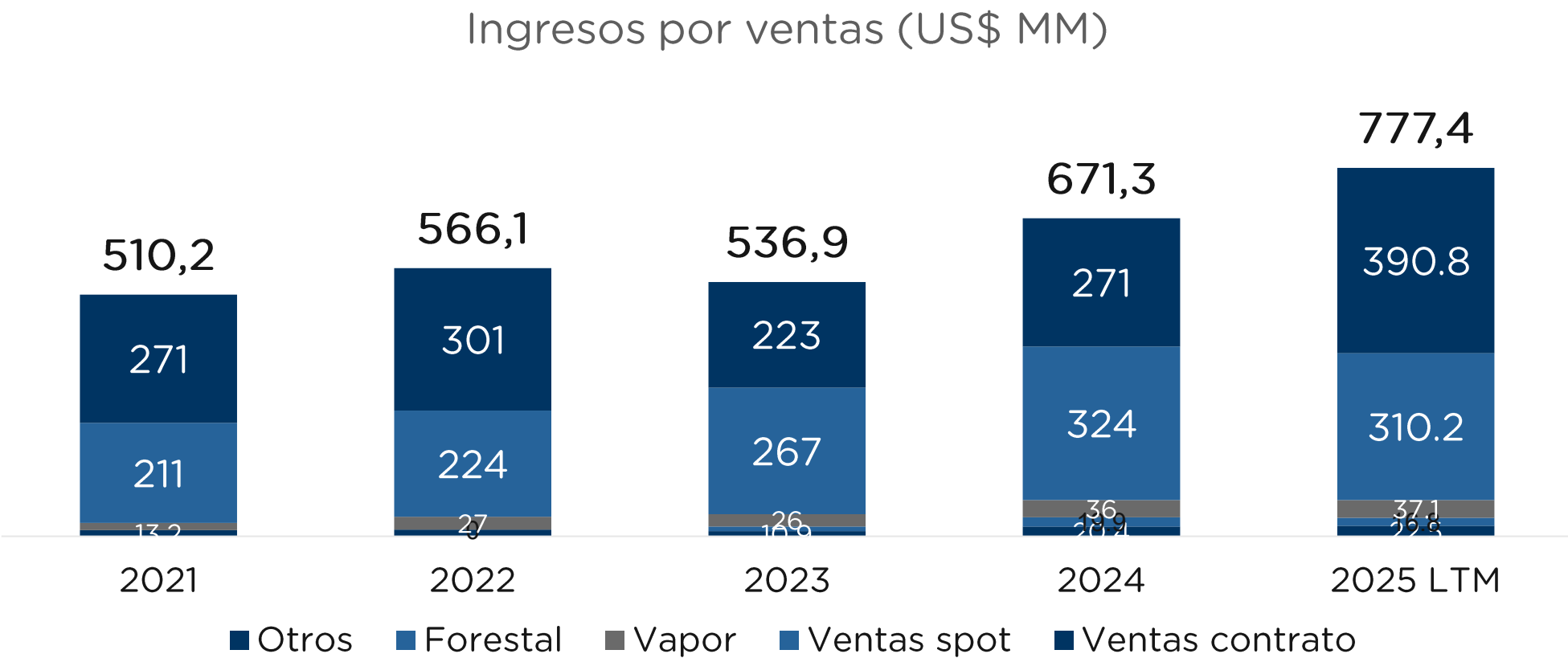
La Resolución 400/25 (21 de octubre de 2025) traza una hoja de ruta gradual para liberalizar el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) de Argentina, reintroduciendo progresivamente la creación de valor a largo plazo, los contratos y la dinámica competitiva.

- ✓ **Opcionalidad del mercado de contratos para activos térmicos spot:** Los generadores térmicos obtienen una flexibilidad significativa, que les permite comercializar capacidad y energía en el nuevo mercado térmico MAT, hasta el 20% de su producción a Grandes Usuarios y hasta el 100% a Empresas Distribuidoras o al mercado spot.
- ✓ **Recomposición de remuneración spot:** El nuevo mecanismo de remuneración spot establece un margen sobre el costo variable de producción (CVP), apoyando la creación de valor a largo plazo.
- ✓ **Ingresos denominados en dólares,** reducción del riesgo cambiario y de inflación.
- ✓ **Gestión de combustible:** La responsabilidad de la gestión del combustible se transfiere de CAMMESA a los generadores. CAMMESA proporcionará costos máximos de combustible de referencia, y los generadores informarán su CVP quincenalmente para garantizar la recuperación de los gastos de combustible. En la transición, el Plan Gas existente permanece hasta 2028.
- ✓ **Implementación por fases:** La transición se gestionará mediante un enfoque por fases. Todos los contratos existentes permanecerán vigentes hasta su vencimiento, lo que garantiza la continuidad y estabilidad del mercado en la transición.
- ✓ **Se restablece el modelo de mercado marginalista. Perspectiva de reequilibrio de ingresos de nuestro segmento térmico spot.**

Resultados sostenidos a través de los años



Desempeño histórico de Central Puerto

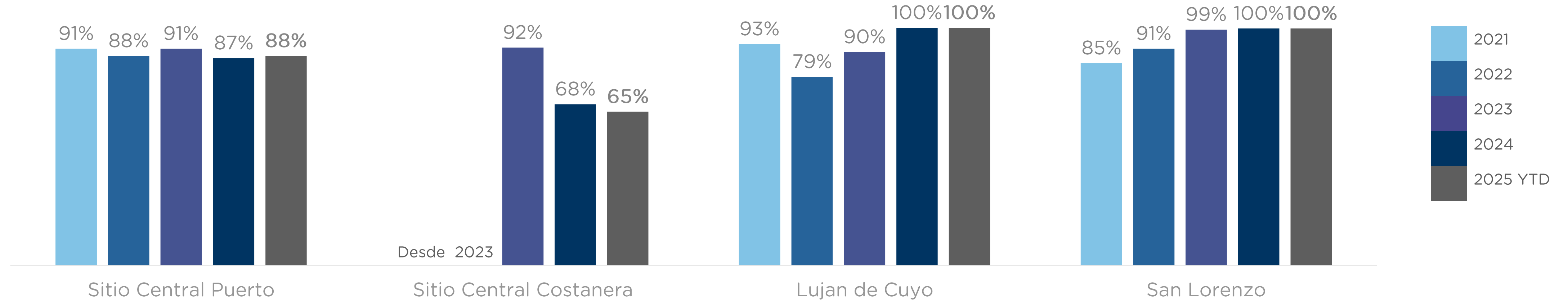


(1) Las recaudaciones del FONINVEMEM son ingresos mensuales de un crédito comercial pendiente con CAMMESA. Al 30 de septiembre de 2025, el crédito pendiente era de US\$ 138,0 MM y continuará cobrándose en cuotas mensuales hasta mayo de 2028.

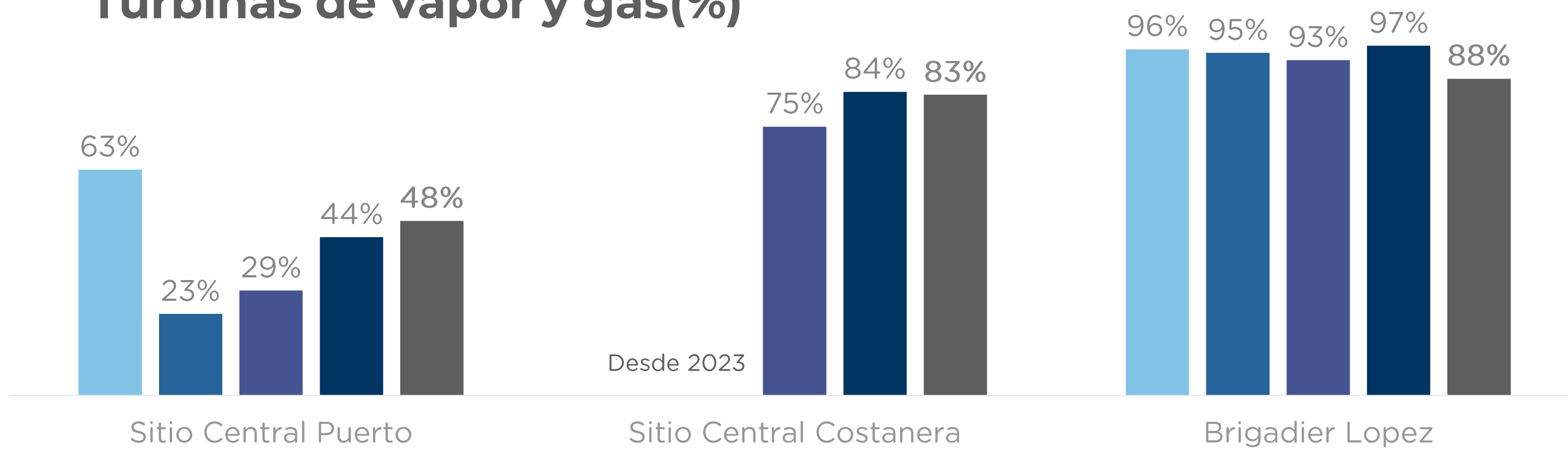
Disponibilidad activos térmicos⁽¹⁾



Ciclos combinados(%)



Turbinas de vapor y gas(%)



(1) Disponibilidad reportada por CAMMESA, con base en la capacidad instalada total de cada central.

Cartera líder en generación de energía



Perfil de activos

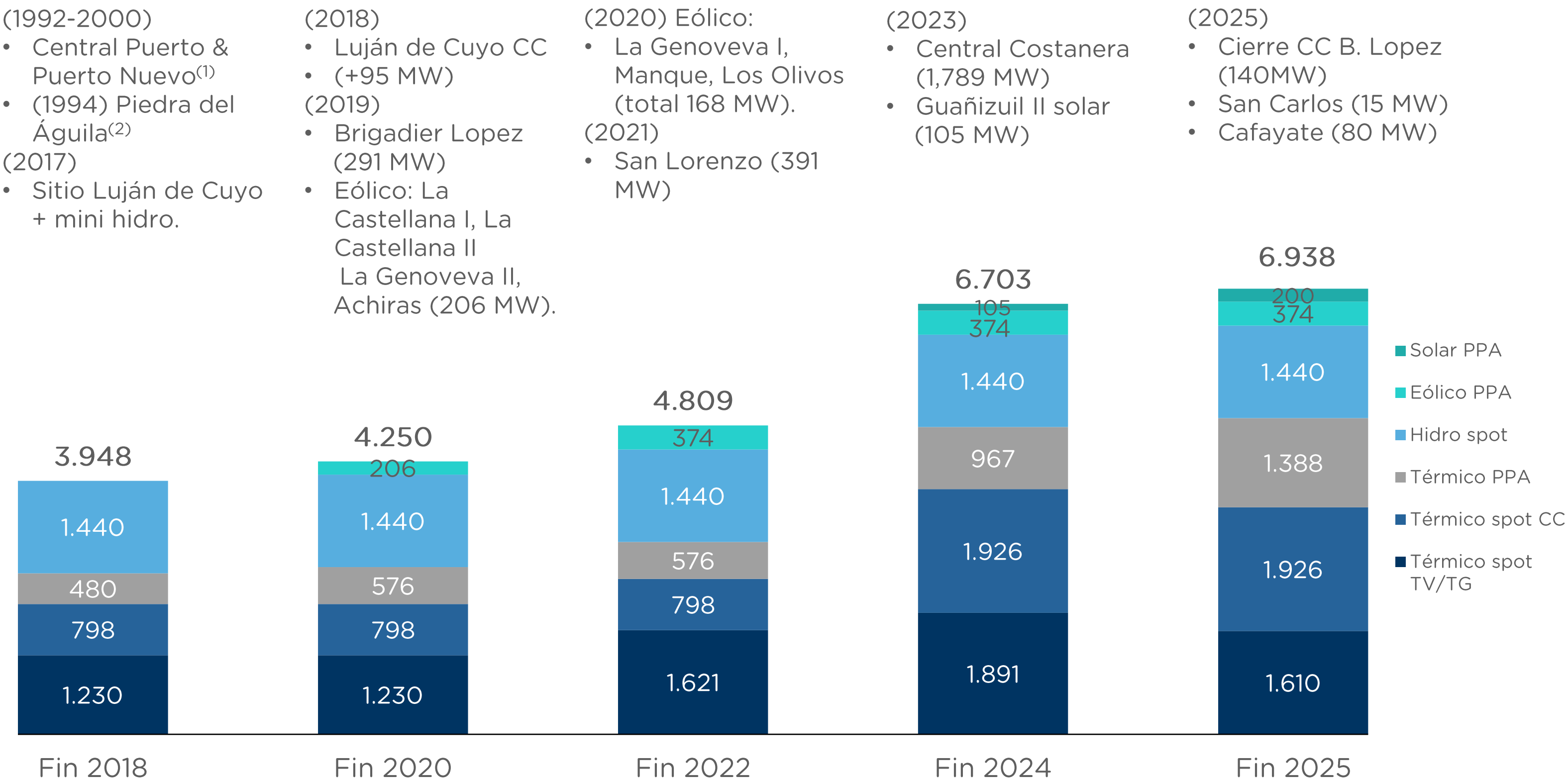
Ubicación geográfica	Planta	Tecnología	2026E Capacidad nominal instalada ⁽¹⁾ (MW)	2024 ⁽⁴⁾ Generación (GWh)	2024 volumen ventas spot (GWh)	2024 volumen ventas MATER/ PPA (GWh)	Ubicación (Provincia)	CEPU Fecha de inicio operación comercial	PPA Duración del contrato (año)	
	1	Central Costanera ⁽²⁾	Térmica (4 TV / 3 CC)	1.789	4.638	4.638	0	Ciudad de Buenos Aires	Feb.23	Spot
	2	Central Puerto ⁽³⁾	Térmica (5 TV / 2 CC)	1.747	5.109	5.109	0	Ciudad de Buenos Aires	1992 2000	Spot
	3	Piedra del Águila	Hidro	1,440	4.348	4.348	0	Río Negro	1994	Spot
	4	Luján de Cuyo ⁽⁴⁾	Térmica	576	3.370	2.735	641	Mendoza	2019	2034
	5	San Lorenzo ⁽⁵⁾	Térmica	391	2.263	41	2.222	Santa Fé	2021	2035
	6	Brigadier Lopez	Térmica CC	281 + 140	96	96	0	Santa Fé	2019	Spot
	7	Genoveva I	Eólica	88,2	361	0	361	Buenos Aires	2020	2040
	8	Genoveva II	Eólica	41,8	171	0	17.	Buenos Aires	2020	2029
	9	La Castellana I	Eólica	100,8	372	0	372	Buenos Aires	2019	2040
	10	La Castellana II	Eólica	15,2	46	0	46	Buenos Aires	2020	2034
	11	Guañizuil II ⁽⁶⁾	Solar	105	281	0	281	San Juan	Oct.23	2041
	12	Manque	Eólica	57	254	0	254	Córdoba	2020	2040
	13	Achiras I	Eólica	48	186	0	186	Córdoba	2020	2040
	14	Los Olivos	Eólica	22,8	106	0	106	Córdoba	2020	2030
	15	San Carlos	Solar	15	-	-	-	Salta	4T25	2035
	16	Cafayate	Solar	80	-	-	-	Salta	Ago.25	2039
16 Plantas			6.938 MW	21.605 Total GWh/año	16.967 Spot GWh/año	4.638 PPA GWh/año				

(1) Fuente CAMMESA capacidad y volúmenes. La generación de 2024 no incluye la generación no operativa de 901 GWh de plantas FONINVEMEM.
(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.

Crecimiento constante de la capacidad instalada



Crecimiento de la capacidad instalada (en MW)

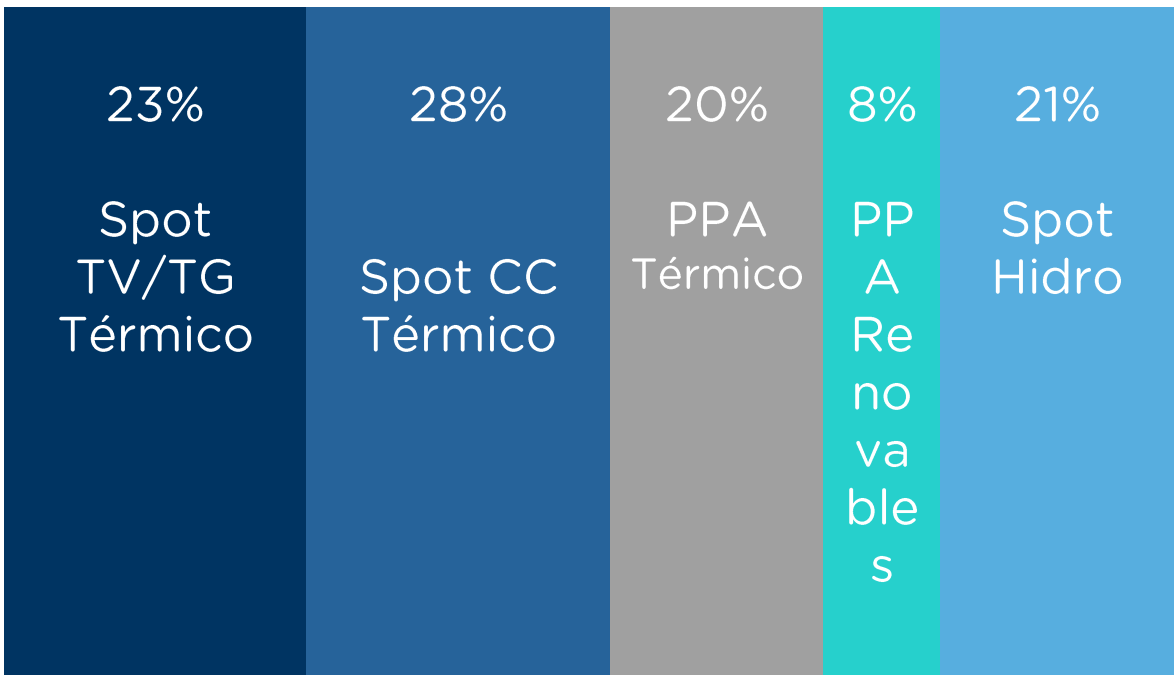


Cierre de 2025
Desglose de la capacidad instalada por mix tecnológico y modelo de ingresos:

6.938 MW

71% Capacidad
térmica en
5 plantas

7 parques
eólicos & 3
solares



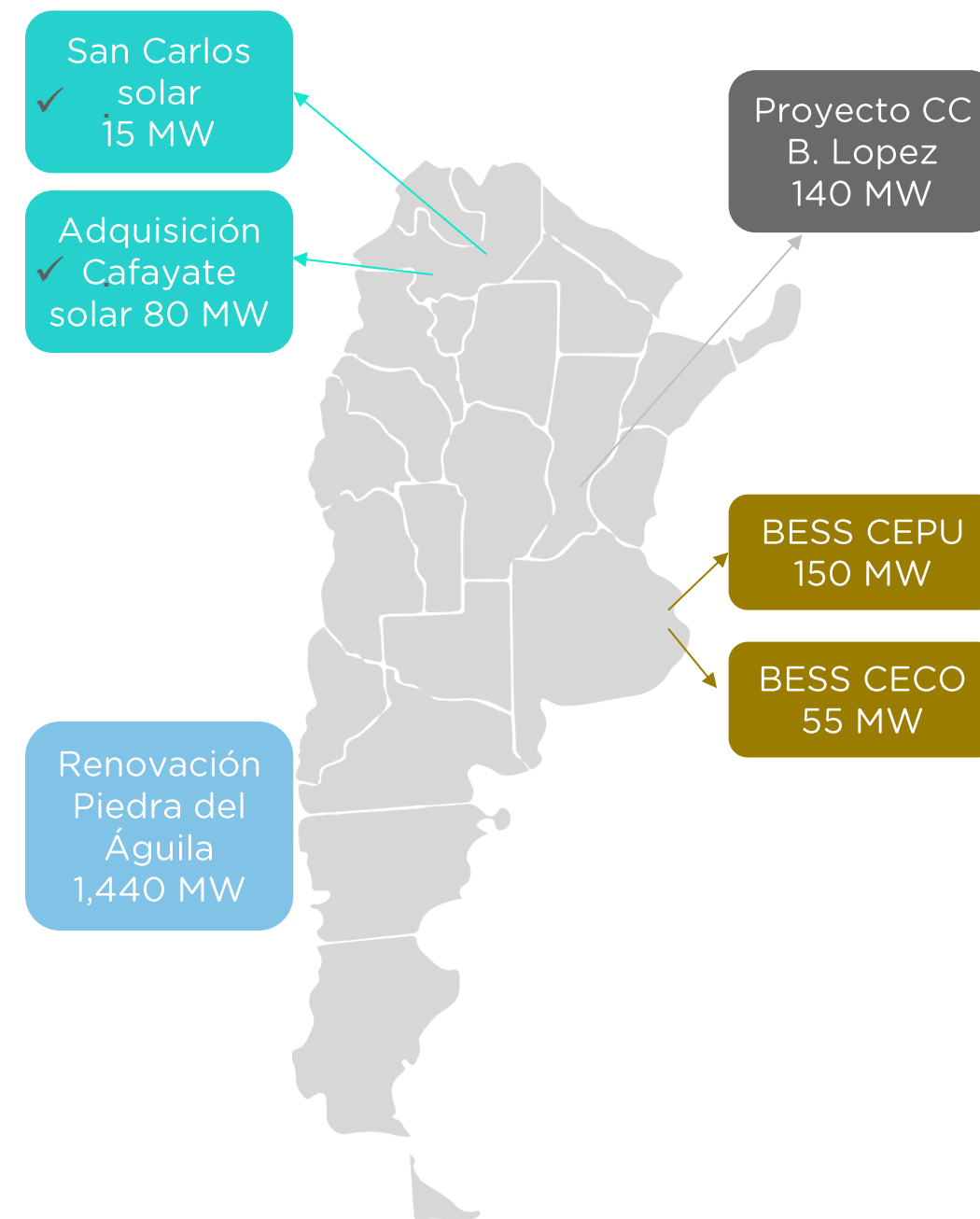
(1) Nuestras plantas de generación térmica Nuevo Puerto y Puerto Nuevo están equipadas con cinco unidades generadoras de turbina de vapor en conjunto y tienen una capacidad instalada de 360 MW y 589 MW, respectivamente. La tercera planta, la central de ciclo combinado de Puerto, cuenta con dos turbinas 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) En Noviembre 2025, Central Puerto fue adjudicada la concesión por 30 años más, hasta 2055.



Portafolio listo para expandirse: Proyectos en curso y perspectiva

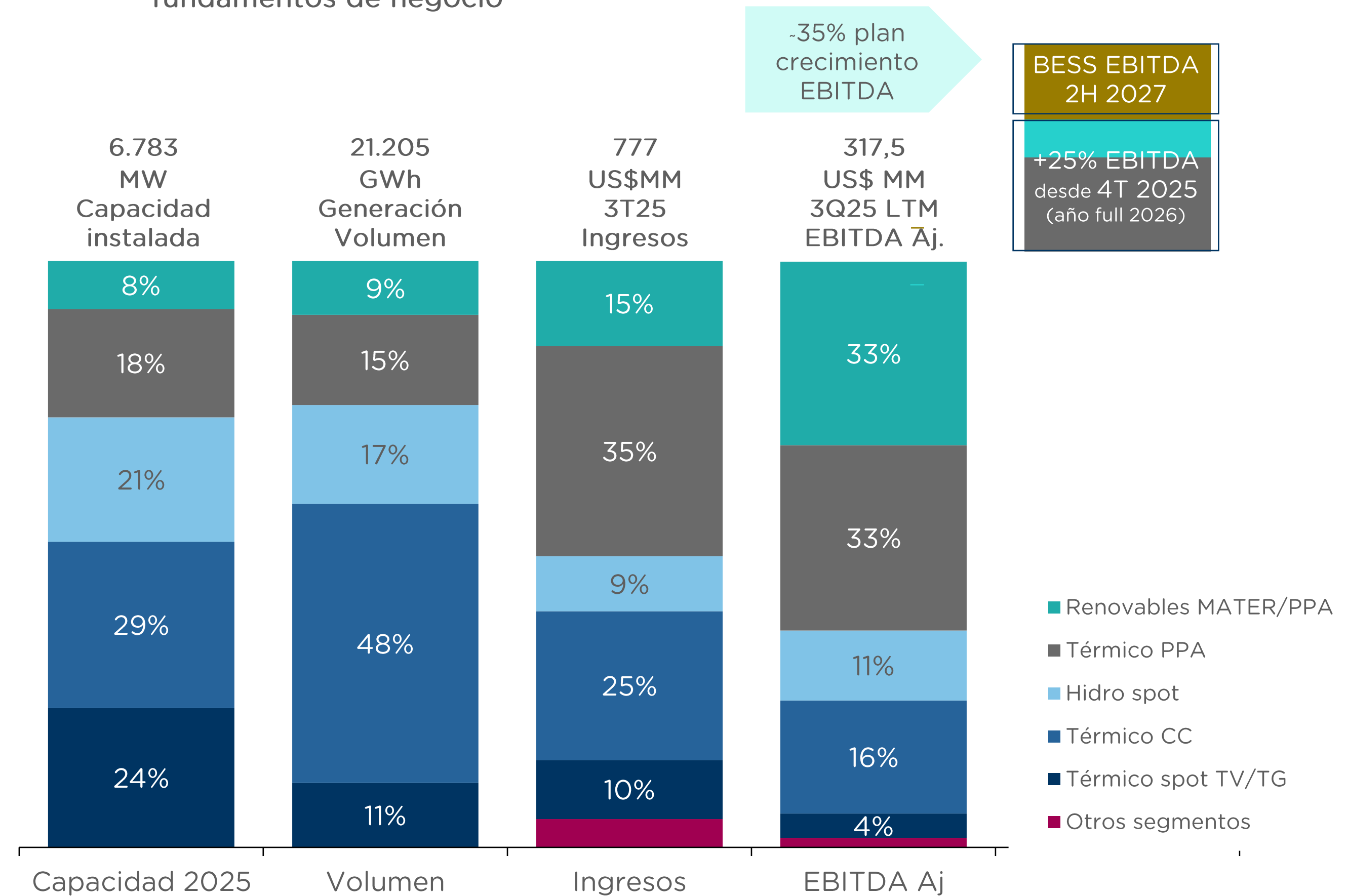
Proyectos finalizados en 2025 y en curso, agregando 440 MW y ~ 35% de crecimiento de EBITDA.

Renovación concesión hidroeléctrica.



Programa de Capex de bajo impacto en la estructura financiera.
✓ Finalizado.

Apoyado en sólidos fundamentos de negocio





Proyectos de crecimiento

Estado de los proyectos

Proyectos 2025 completados y próximos a completarse

1. Parque solar Cafayate

- Completado y en operación.
- Adquirido Ago. 25 US\$ 48.5 MM.
- 80 MW capacidad de 2019.
- Salta.

2. Parque solar San Carlos

- Completado y en operación.
- Capex: US\$ 20 MM.
- Capacidad: 15 MW.
- Salta.

3. Brigadier Lopez: Cierre Ciclo Combinado

- Puesta en marcha Dic 2025.
- Capex: US\$ 180 MM.
- Capacidad: 140 MW CC.
- Santa Fè.

4. Piedra del Águila: Renovación de la concesión por 30 años.

- Dic. 2025.
 - Oferta : US\$ 245 MM.
 - Capacidad: 1.440 MW.
-

Proyectos 2026: Baterías de almacenamiento de energía (BESS)

Tras la adjudicación de dos proyectos BESS en agosto de 2025, Central Puerto ya ha comenzado los trabajos iniciales.

5. Proyecto Central Puerto BESS

150 MW. Litio (LFP). Contemporary Amperex Technology Co., Limited (CATL)

Contraparte compradora: Edenor

Ingresos

- 11.147 US\$/MW-mes por hora (RTE hasta 5 horas).
- 10 US\$/MWh variable (Energía descargada). Costo de la energía usada 20 US\$/MWh (aprox. 15%).

6. Proyecto Central Costanera BESS

55 MW. Litio (LFP). Contemporary Amperex Technology Co., Limited (CATL)

Contraparte compradora: Edesur

Ingresos

- 10.161 US\$/MW-mes por hora (RTE hasta 5 horas).
- 10 US\$/MWh variable (Energía descargada). Costo de la energía usada 20 US\$/MWh (aprox. 15%).

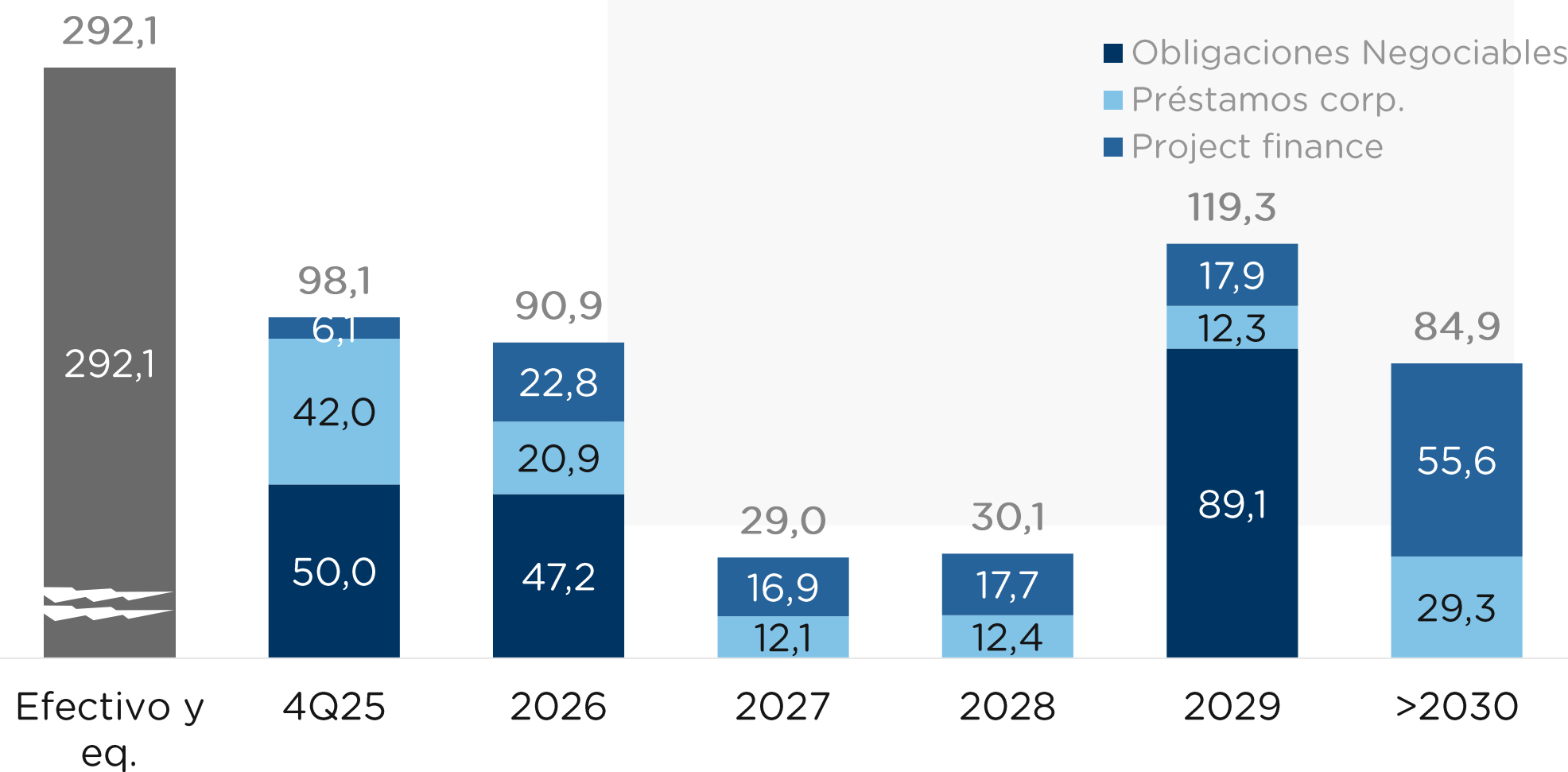
Características:

- Duración del contrato: 15 años.
- Capex estimado US\$ 130-140 MM (ambos).
- Energía nominada y provista por CAMMESA (sin costo adicional y sin arbitraje de precios de energía).

Sólido balance y flexibilidad financiera



Perfil de vencimiento de la deuda
Deuda financiera pendiente a 30 de septiembre de 2025



Deuda financiera, al 30 de septiembre de 2025
(US\$ MM)

Saldo deuda financiera	452,1
Efectivo y equivalentes de efectivo y activos financieros	292,1
Deuda financiera neta de efectivo (Deuda neta)	159,9
3T LTM EBITDA Ajustado	317,5
Leverage ratio neto	0.5 x

Mejora de la calificación crediticia

Entidad	Alcance	Revisión	Rating	Perspectiva	Anterior
Moody's	Local	Sept 19, 2025	AA+	Estable	Inicial
Fix SCR	Local	Ago. 18, 2025	AA	Estable	AA-

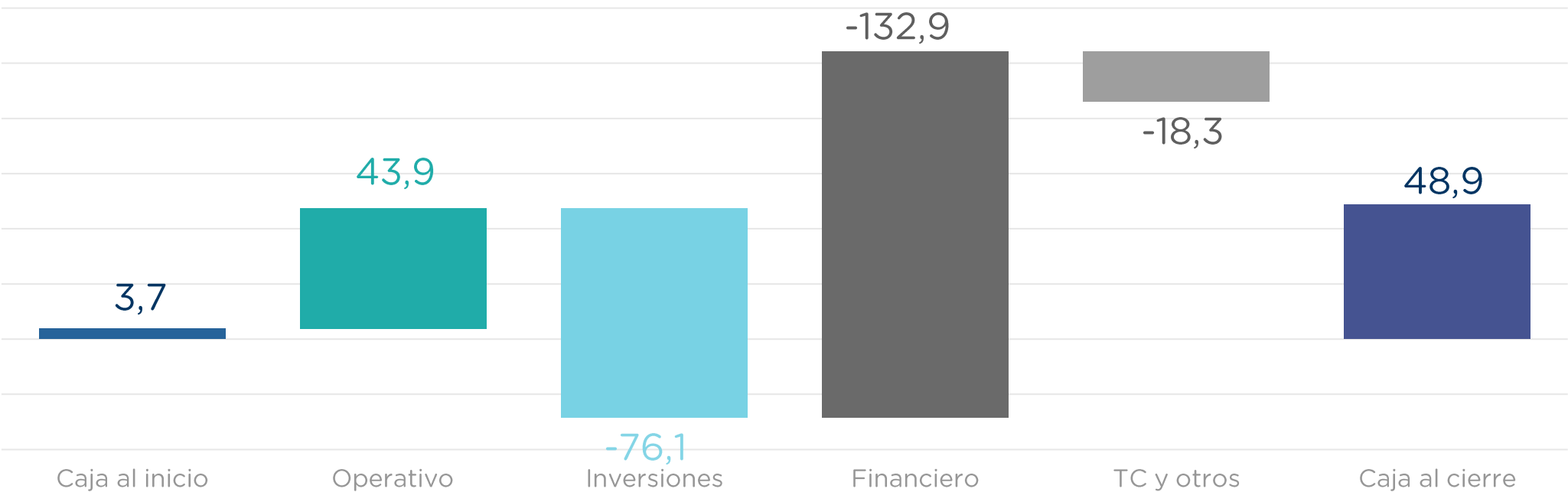
Eventos financieros clave del 3T25

- EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES: Agosto 2025- Emisión de bonos corporativos clase C de **US\$ 89 MM**, 8.00% Bullet con vencimiento en 2029.
- CRÉDITO FONINVEMEM: El crédito pendiente al 30 de septiembre, bajo el Foninvemem, se ubica en **US\$ 138,0 MM**, cobrado mensualmente hasta mayo de 2028.

Perspectivas de la deuda del 4T25 y eventos recientes

- PAGO DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES: Clase B pagada al vencimiento **US\$ 50** oct.
- OTROS PAGOS DE DEUDA FINANCIERA: Deuda Guañizuil pagada al vto. **US\$ 40 MM**.
- PROGRAMA DE RECOMPRA DE ACCIONES: Total 2.756.000 acciones por un total de **US\$ 2,54 MM** en BYMA ⁽²⁾.

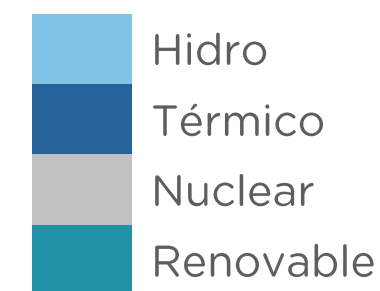
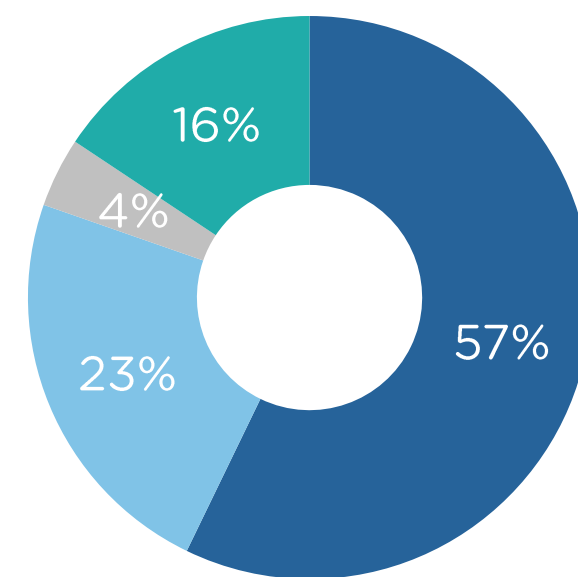
Conciliación de flujo de efectivo 3T25 vs 2T25
(US\$ MM)



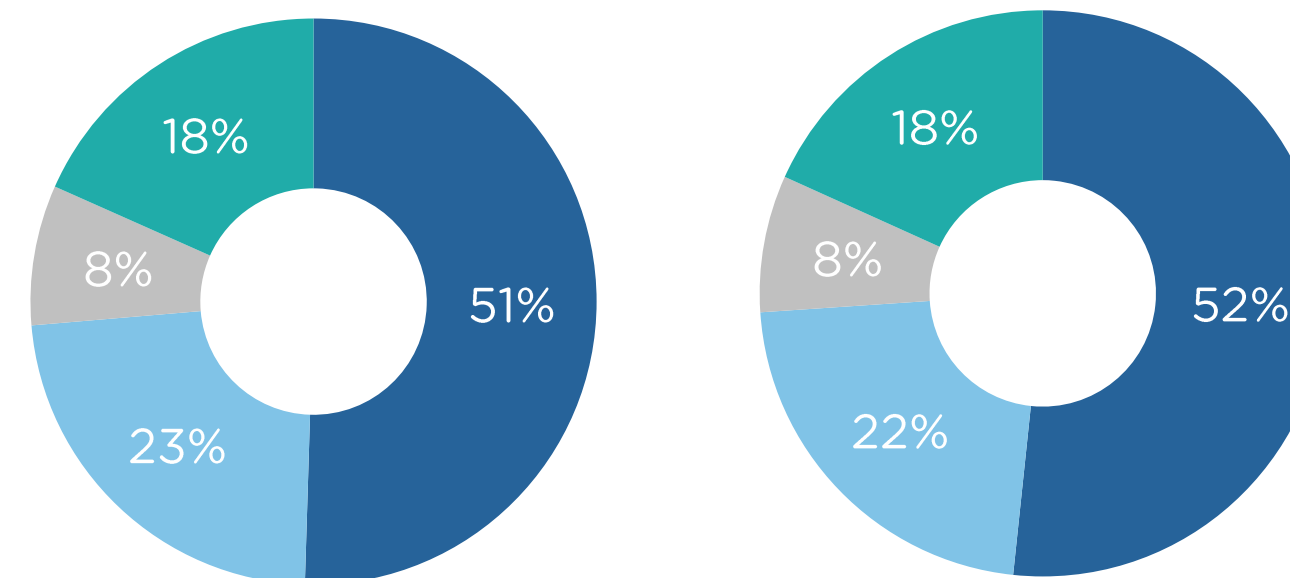
Visión general del mercado eléctrico – Argentina



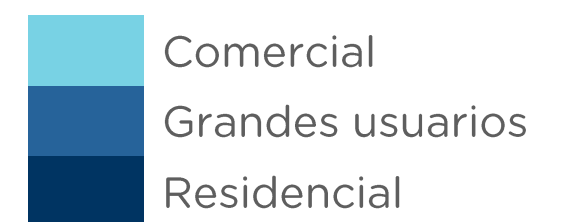
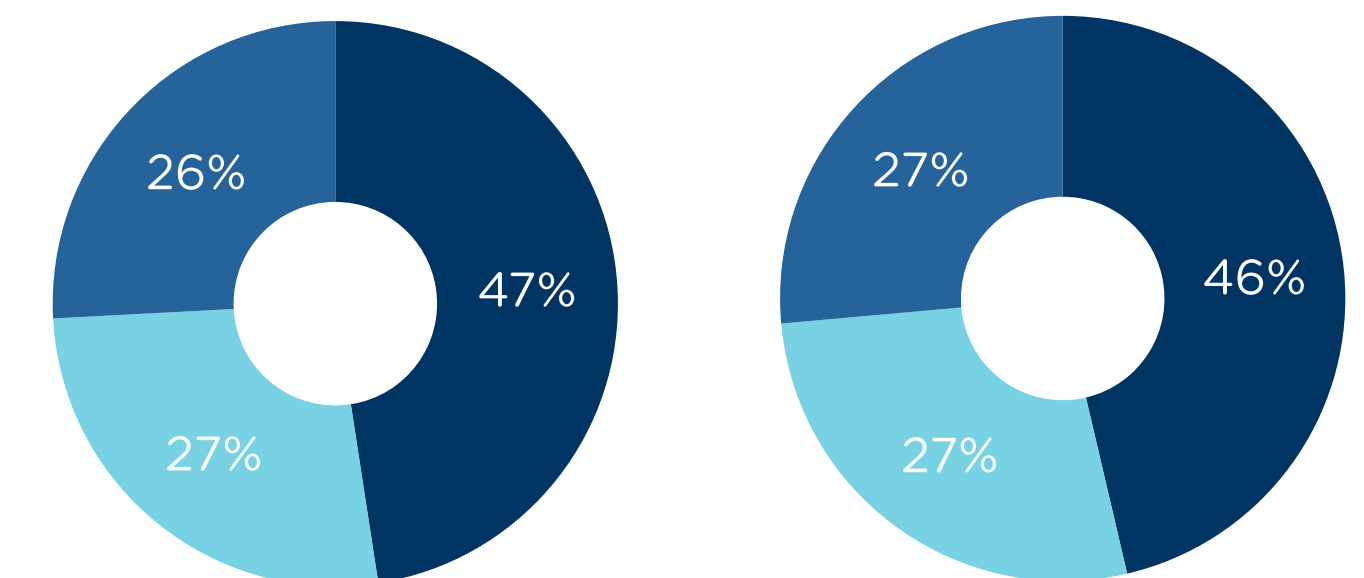
Capacidad total instalada
(a sept. 2025)
43.887 MW



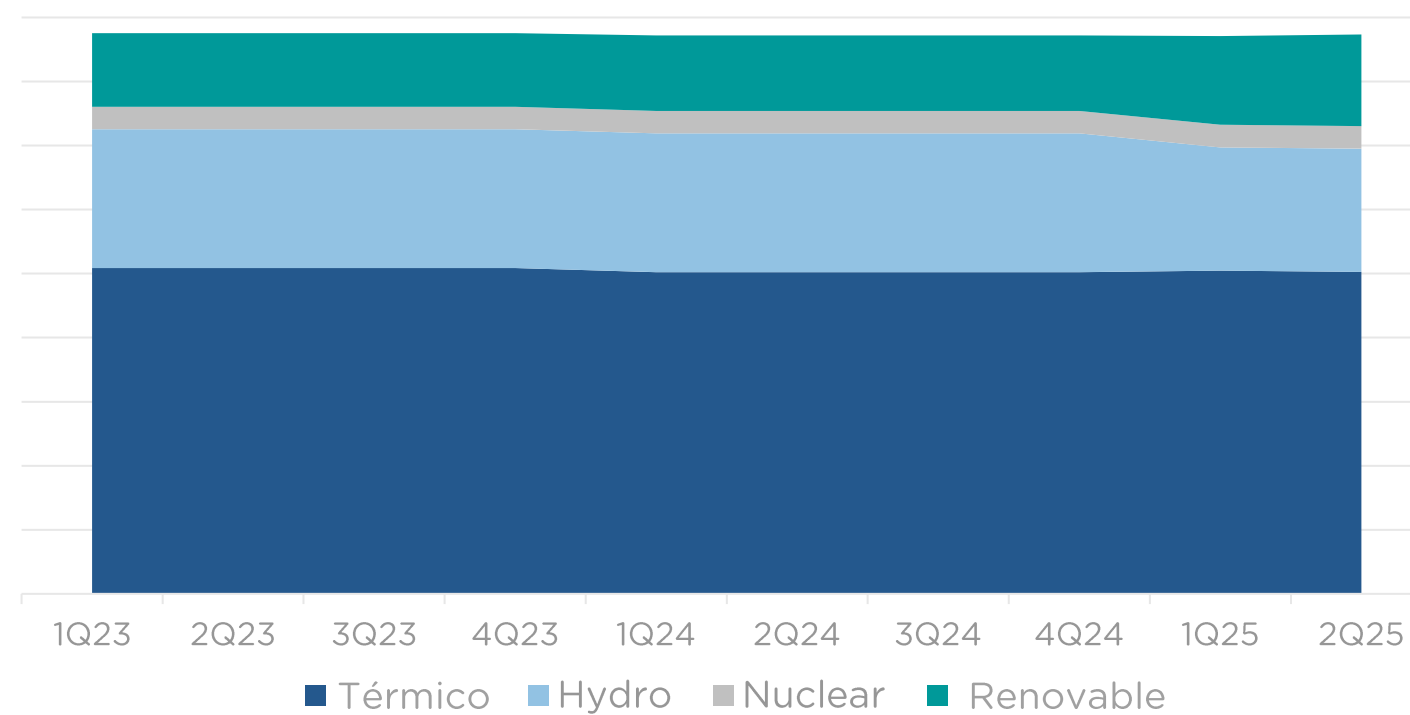
Generación de energía
3T25 34.342 GWh
2T25 34.118 GWh



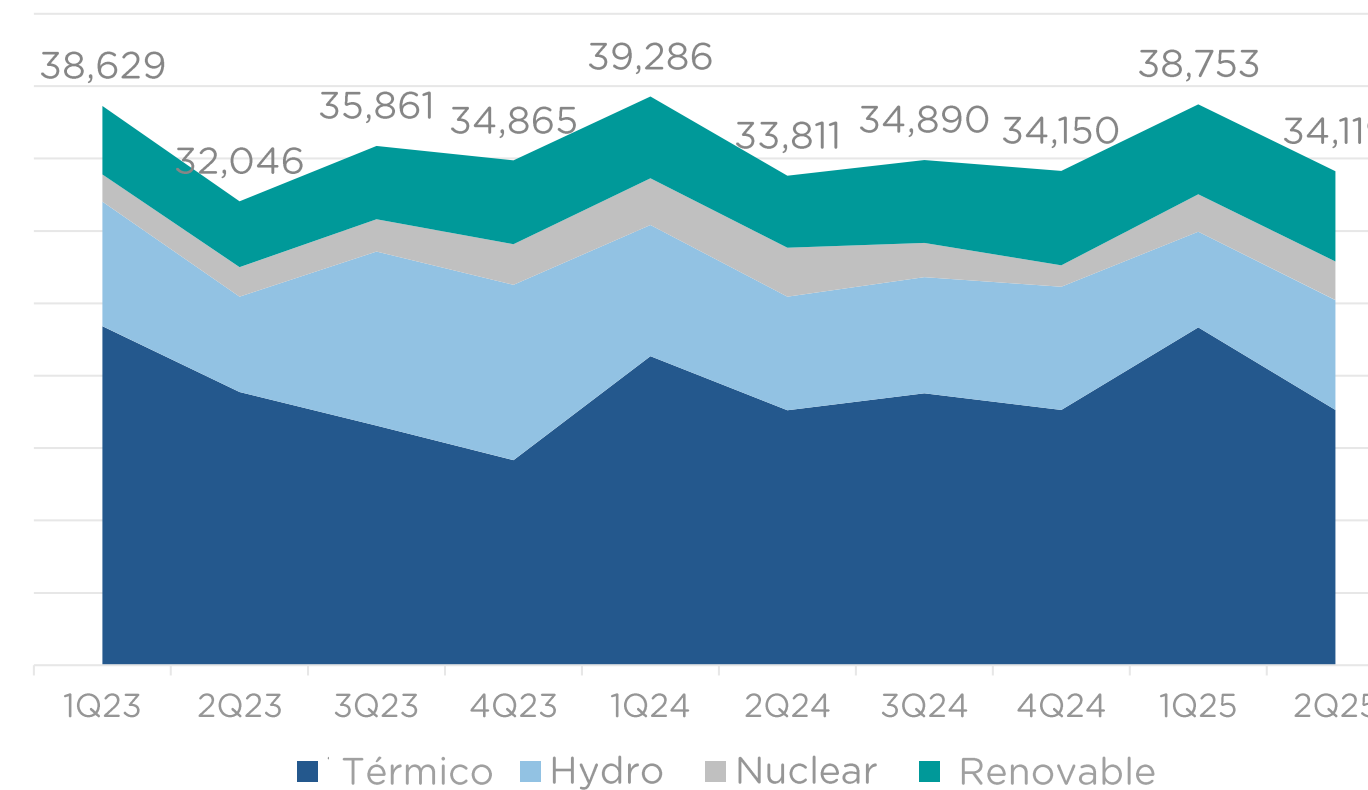
La demanda interna total en
3T25 35.255 GWh
2T25 33.455 GWh



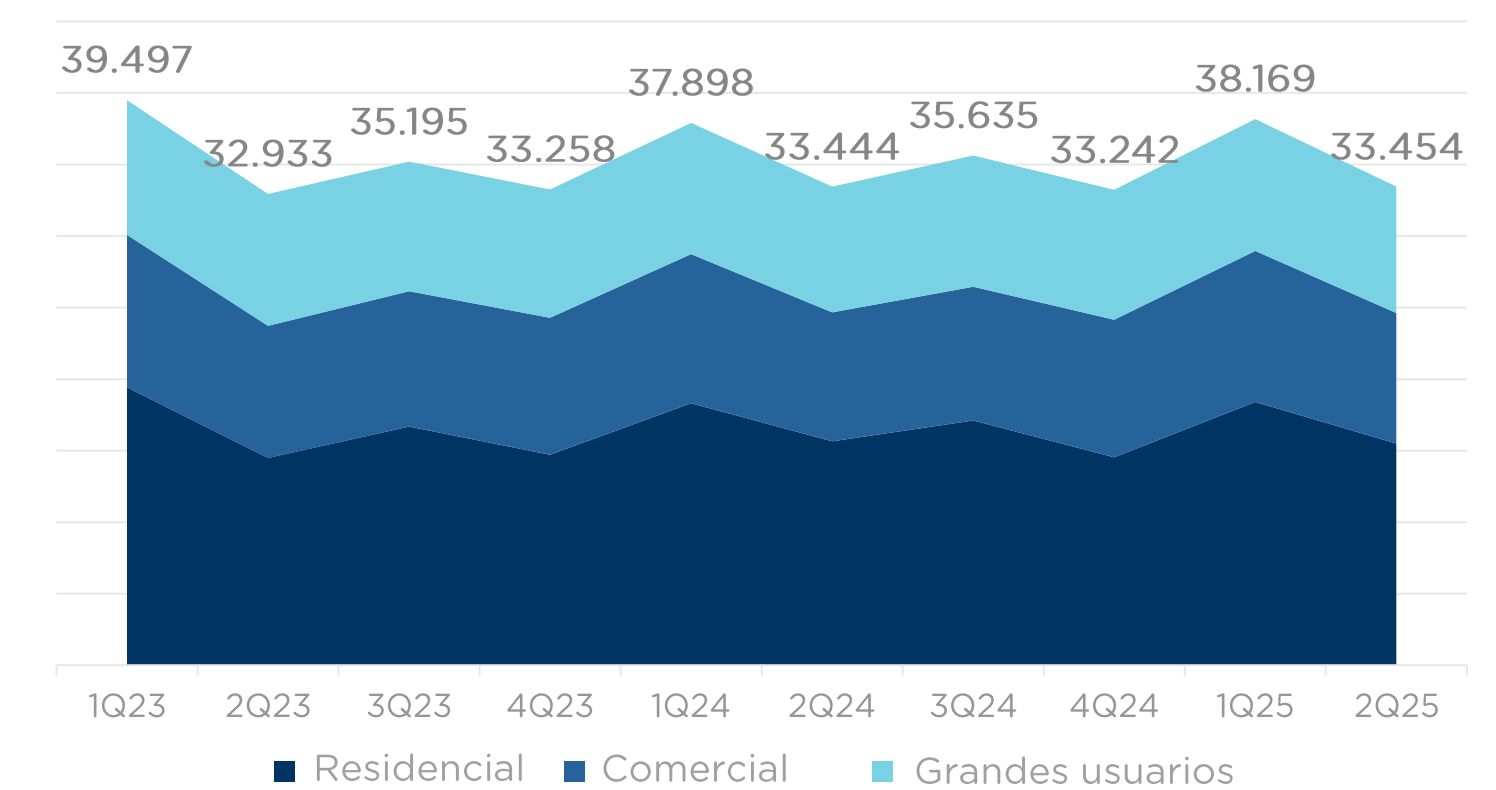
Total Capacidad instalada del sistema
2023-2025 (MW)



Generación de energía trimestral
(GWh/trimestre)



Demanda de energía trimestral
(GWh/trimestre)

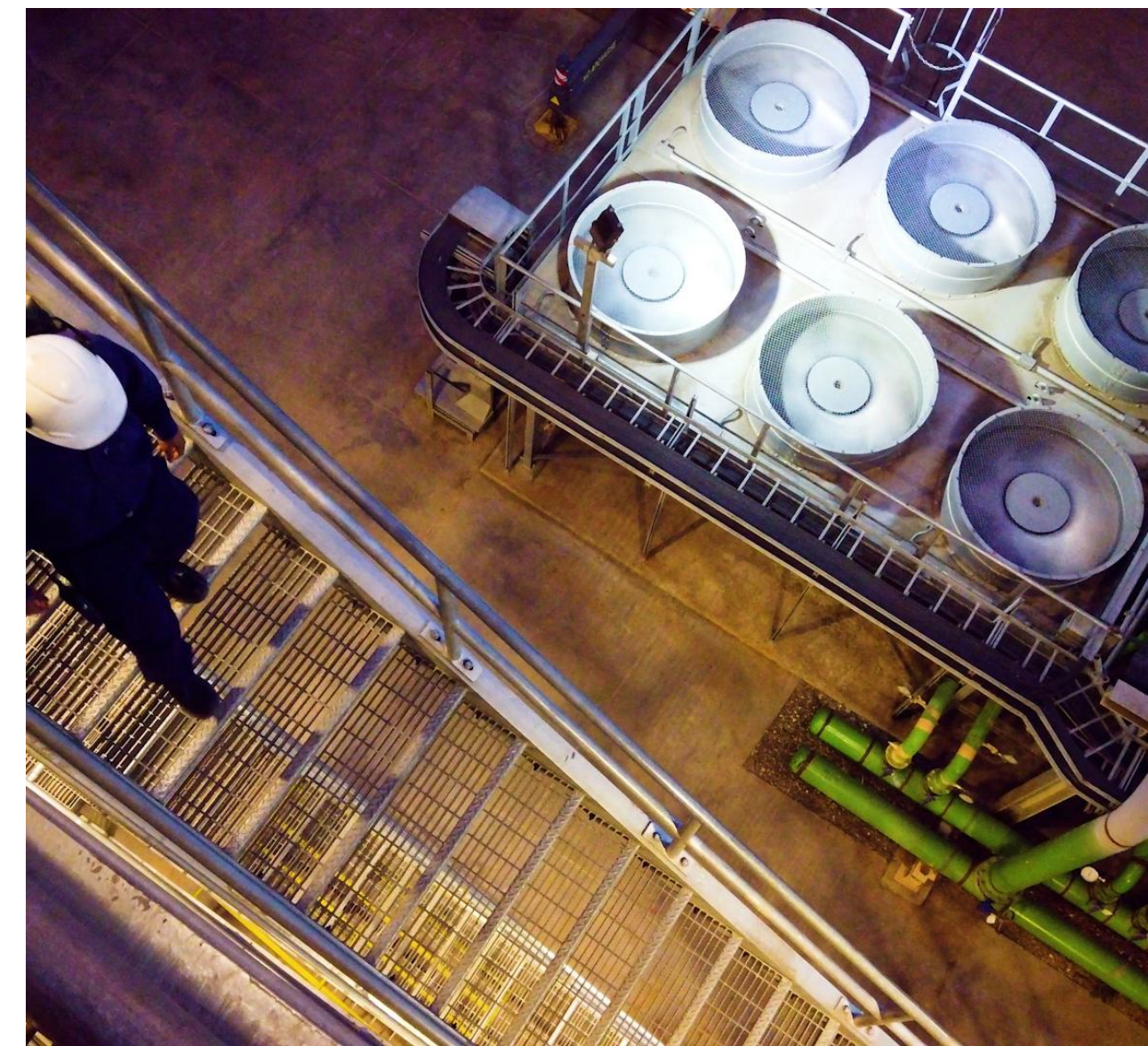


(1) Fuente CAMMESA

*: ajuste en la asignación de capacidad instalada de Yacyretá entre Argentina y Paraguay.

Apéndice

- **Nuevos precios spot, Resol. 400/25**
- **Resumen financiero histórico**
- **Información ASG**
- **Detalle de negocios non-core**





Generación térmica spot remuneración de potencia

Proyección de precios potencia térmica spot 2026, según Resolución 400/25:

Precios teóricos de potencia			
US\$/MW-mes	Inv/Ver	Resto	Promedio
Equipos sólo gas natural	6.148	5.212	5.680
Equipos dual gas natural + alternativo	8.020	5.680	6.850
Nuevos equipos gas natural + alternativo (máquina nueva)	16.020	13.680	14.850
Equipos gas natural + alternativo + Res. 294/94 (TV, TG)	10.520	5.680	8.100

Nota: Estimaciones propias en base a horas de remuneración de potencia en un mes típico: 390 horas. Caso: gestión propia de combustibles.

Fórmula:

$$\text{PPAD} \times \text{KP} \times \text{horas remuneración de potencia} + \text{Reserva de confiabilidad}$$

Parámetros:

PPAD (US\$/MW disp hrp)	12	
KP equipos sólo gas natural	Inv/Ver 1,1	Resto 0,9
KP equipos dual gas natural + alternativo	Inv/Ver 1,5	Resto 1
Reserva confiabilidad (legacy) (US\$/MW mes)	1.000	
Reserva confiabilidad (máquina nueva) (US\$/MW mes)	9.000	



Generación térmica spot remuneración de energía horaria

Proyección de precios potencia térmica spot 2026, según Resolución 400/25:

Fórmula:

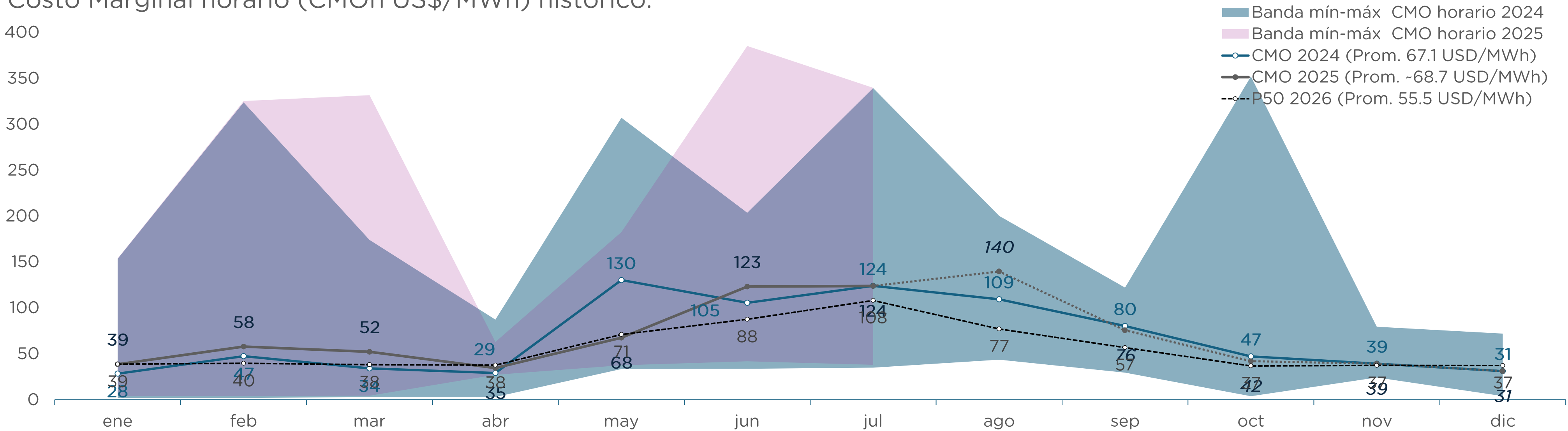
Rem. Horaria = CVP + RMA

CVP = Publicado por CAMMESA quincenalmente

RMA = CVP + (Costo Marginal horario CMOh x Factor Pérdidas Nodo - CVP) x FRA x FRC

Renta Marginal Adaptada (RMA) (US\$/MWh)	2, CVP menor a 60	7, CVP =/+60	
Factor de Renta Adaptado (FRA) legacy con comb.	0,15 (2026)	0,25 (2027)	0,35 (2028+)
Factor de Renta Adaptado (FRA)	1 máquina nueva	1 con tpte GN firme	0 sin gestión propia combustibles
Factor de Renta Corregida (FRC) generación con GN acuerdo (provisto por CAMMESA)	0,8 (2025/26)	0,6 (2027)	0,5 (2028)

Costo Marginal horario (CMOh US\$/MWh) histórico:



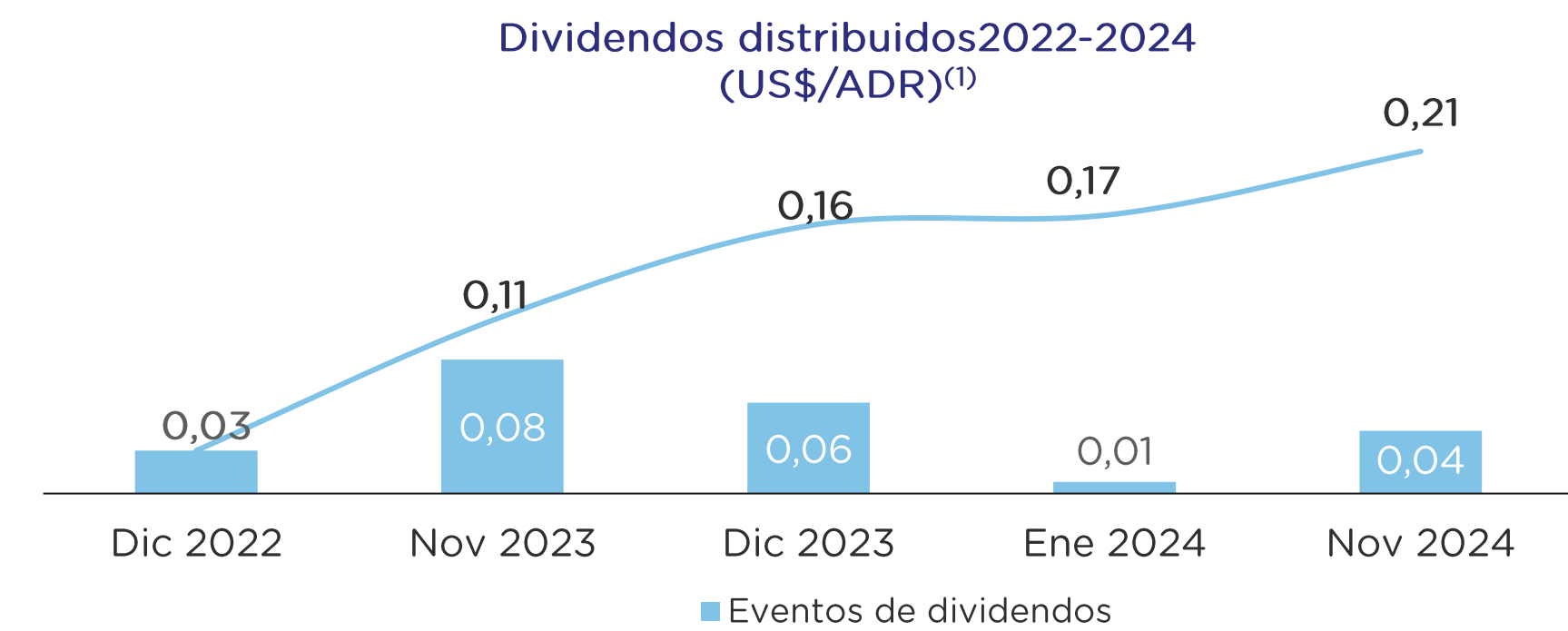


Resumen financiero histórico:

Estado de resultados y distribución de dividendos

Estado de Resultados Consolidado y Resultado Integral (en US\$ MM) Sept. 30, 2025	3T 2025 LTM	2024	2023	2022	2021
Ingresos	777,4	671,3	536,9	566,1	510,2
Costo de ventas	-486,4	-407,2	-359,4	-298,4	-263,9
Ingreso bruto	291,0	264,2	177,5	267,7	246,3
Gastos administrativos y comerciales	-78,7	-70,3	-53,2	-41,8	-37,1
Otros ingresos operativos	104,1	112,7	372,8	201,7	94,9
Otros gastos operativos	-13,3	-37,3	-22,0	-3,4	-6,3
Impairment de material y activos intangibles	-98,9	-98,9	54,4	-79,2	-70,6
Utilidad de operación	204,2	170,3	529,5	345,0	227,3
Ganancia (pérdida) sobre la posición monetaria neta	-26,1	-17,1	-215,4	-171,5	-16,4
Ingresos financieros	113,8	1078	354,4	144,7	18,0
Costos financieros	-175,5	-154,6	-537,0	-244,2	-153,5
Particip. en ganancias (pérdidas) de asociadas	49,5	15,7	8,6	0,7	-4,5
Ganancia (pérdida) en valuación fair value de adquisiciones	67,1	2,3	0,0	0,0	0,0
Ganancia (pérdida) precio de compra	0,0	0,0	89,9	68,7	0,0
Ingresos antes del impuesto a las ganancias	233,0	124,6	230,0	143,5	70,9
Impuesto a las ganancias del período	-6,9	-72,6	-36,7	-37,5	-74,6
Utilidad neta del período	226,1	52,0	193,3	106,0	-3,7
Utilidad integral total del período	226,1	52,0	193,3	106,0	-3,7
Otros resultados integrales					
Atribuibles a:	219,2	41,6	194,0	105,8	-4,5
◦ Controlante	6,9	10,3	-3,8	0,2	0,8
◦ No controlante	226,1	52,0	190,1	106,0	-3,7
Beneficio básico y diluido por acción	0,15	0,03	0,13	0,07	0,0

Cuenta de resultados (en US\$ MM) Sept. 30, 2025	3T 2025 LTM	2024	2023	2022	Δ% y/y (2025 LTM/2024)
	LTM	Año completo	Año completo	Año completo	
Cuenta de resultados					
Ingresos	777,4	671,3	536,9	566,1	16%
Costo de ventas	-486,4	-407,2	-359,4	-298,4	19%
Ingreso bruto	291,0	264,2	177,5	267,7	10%
Utilidad de operación	204,2	170,3	529,5	345,0	20%
EBITDA ajustado	317,5	288,0	277,8	344,0	10%
Utilidad neta					
Utilidad neta del período	226,1	52,0	193,3	106,0	335%
Beneficio básico y diluido por acción	0,1	0,0	0,1	0,1	428%
Ratios de margen de ingresos					
Margen de ventas / ingreso bruto %	37%	39%	33%	47%	-2 p.p.
Margen EBITDA ajustado	41%	43%	52%	61%	-2 p.p.



(1) Historical dividends figures were converted from AR\$ (Please refer to page 224 of 20-F Report 2024 and www.adr.com/CEPU).

ASG: 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

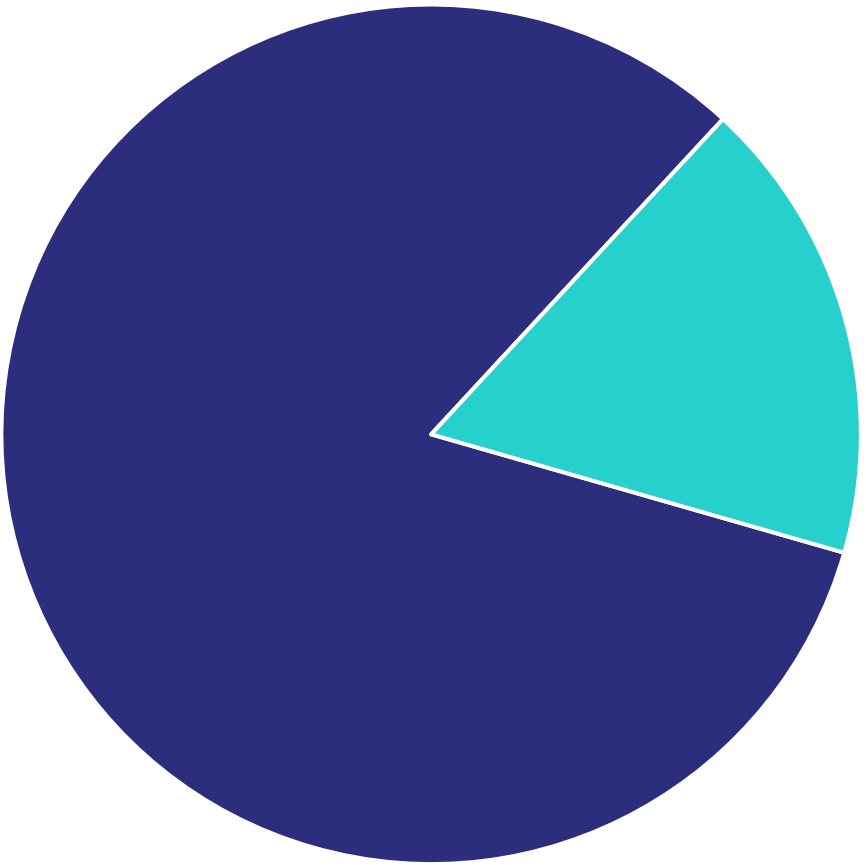
- Contamos con un Equipo de Liderazgo experimentado con amplia experiencia en la industria y fuertemente alineada con los principios de gobierno corporativo de Central Puerto.

Composición de accionistas (Dic. 2024)

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



82,4%



CEPU
LISTED
NYSE

17,6%

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. Los ADR que cotizan en la Bolsa de Nueva York equivalen a 10 acciones ordinarias.

ASG: La sostenibilidad en el centro de la operación



La sustentabilidad está presente en cada instancia de nuestra actividad, y junto con la gestión ambiental, constituyen pilares fundamentales de nuestro negocio.

Medioambiente, Calidad, Salud y Seguridad Sistema de Gestión Integrada

Tenemos un Sistema Integrado de Gestión (SIG) el cual garantiza procesos sostenibles y conocidos, los que implementamos, en nuestras actividades diarias, según lo establecido por el Directorio en la Política Integrada de Medio Ambiente, Calidad, Salud y Seguridad. Nuestro SIG está certificado bajo las normas ISO 9001, 14001 y 45001.

Sitio	Calidad ISO 9001:2015	Ambiental ISO 14001:2015	Salud y Seguridad ISO 45001:2018
Piedra del Águila (hidro)	•	•	•
Brigadier Lopez (térmico)	•	•	•
Achiras (eólico)	•	•	•
Manque (eólico)	•	•	•
Los Olivos (eólico)	•	•	•
La Genoveva I (eólico)	•	•	•
La Genoveva II (eólico)	•	•	•
La Castellana I (eólico)	•	•	•
La Castellana II (eólico)	•	•	•
Luján de Cuyo (térmico)	•	•	
Sitio C. Puerto (térmico)	•	•	
Sitio C. Costanera (térmico)	•	•	•

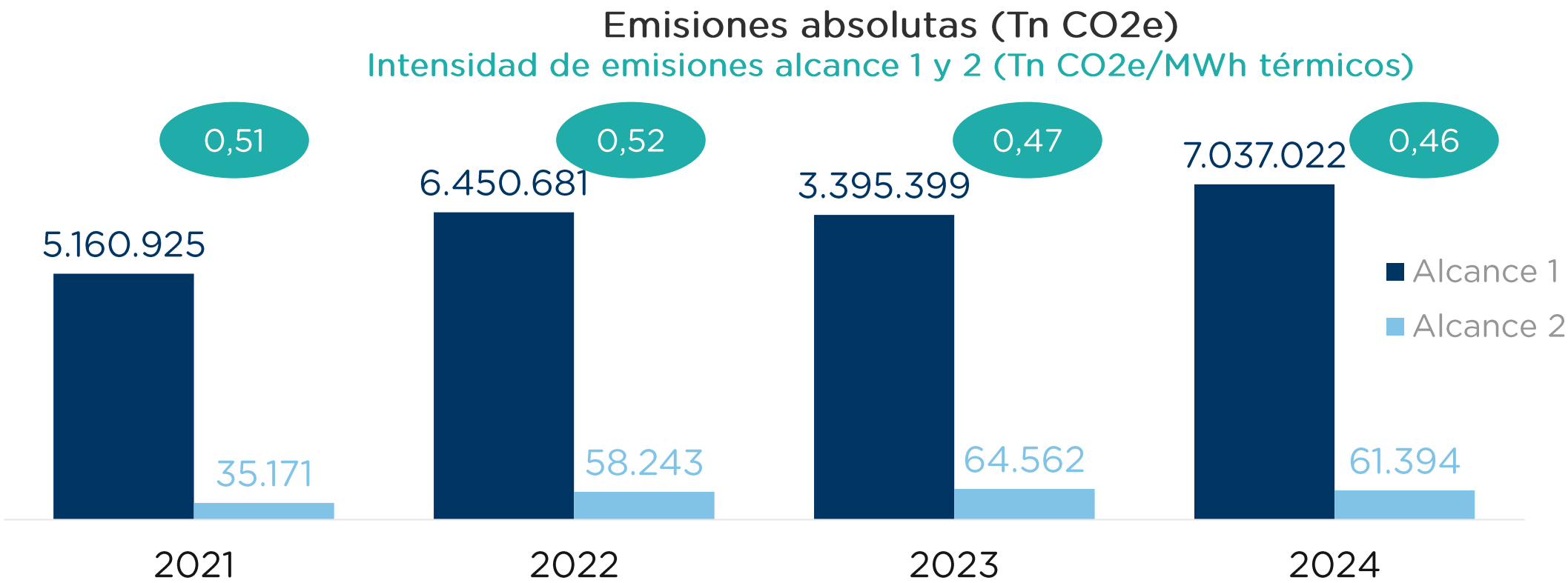


Protección de la Biodiversidad Conservación de la Loica Pampeana (*leistes defilippii*) Práctica sostenible de manejo de pastizales



Evitar	Prescindir	Manejar	Realizar
La conversión de pastizales naturales a cultivos de grano o verdeos de invierno	de la aplicación de herbicidas y sobre todo de insecticidas.	la carga ganadera según épocas del año.	quemas controladas del pastizal, fuera del período de reproducción.

Minimizar emisiones: Intensidad GEI cercana a cero en generación térmica y producción de vapor





Negocios non core: Participación en 3 plantas térmicas de CC

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:

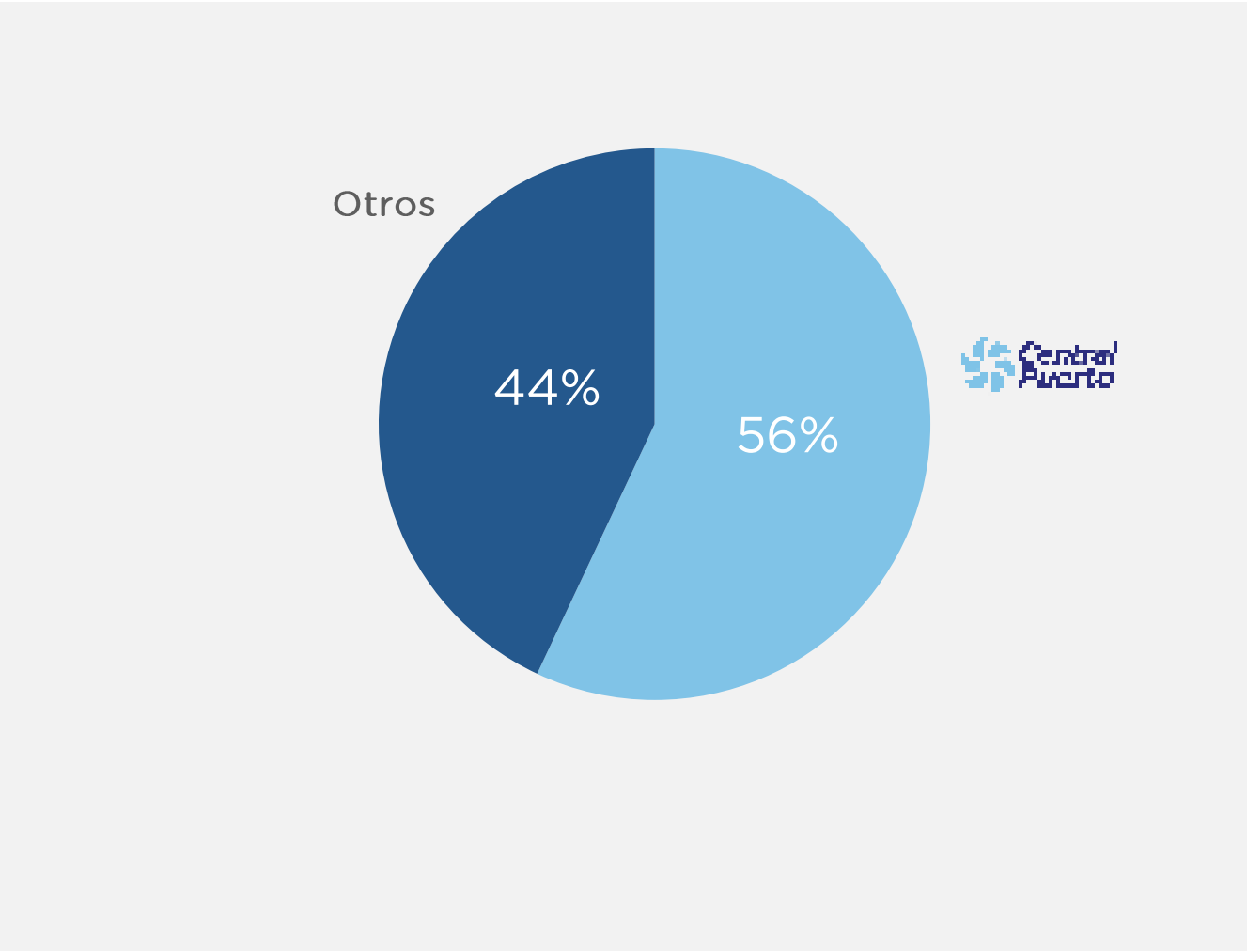
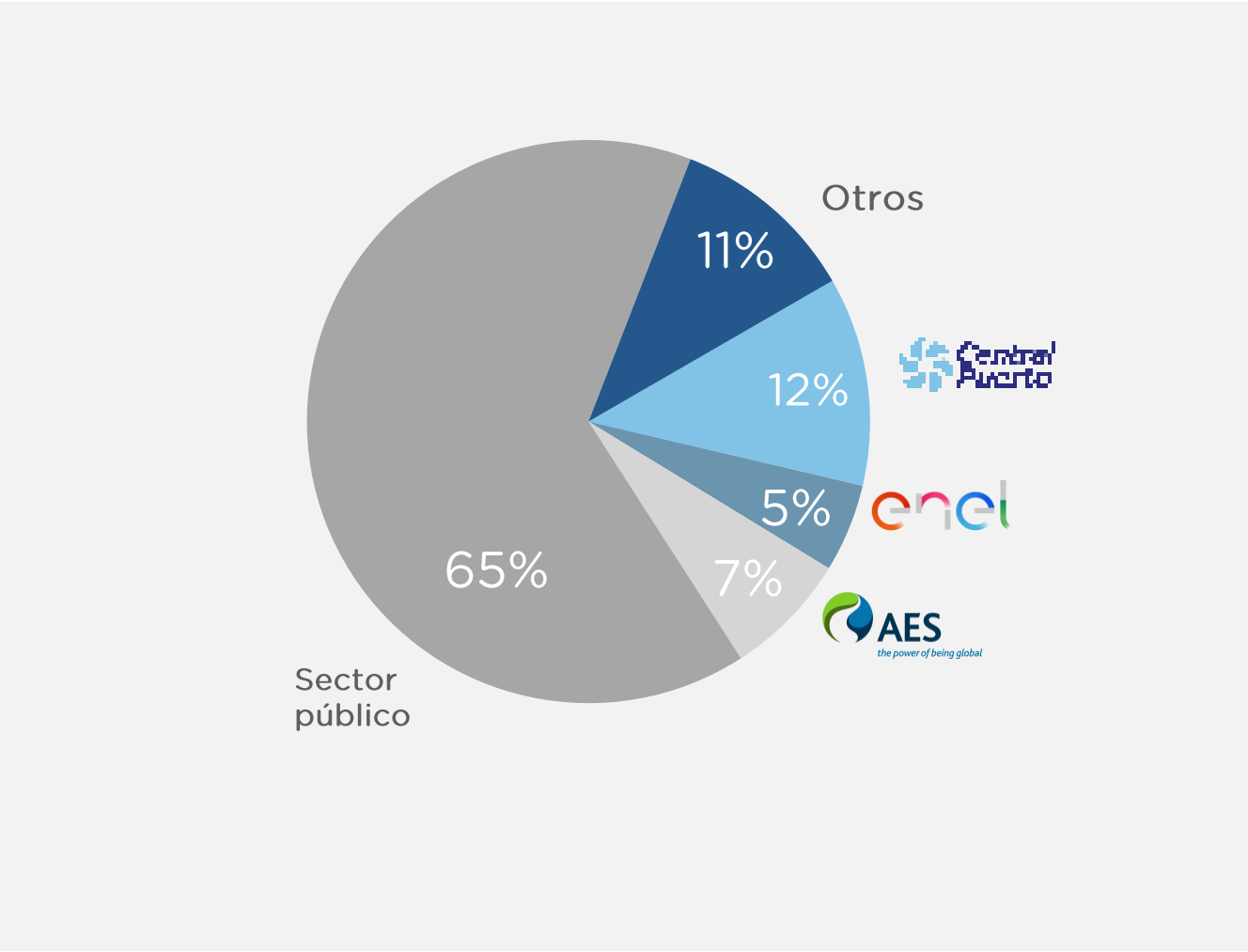
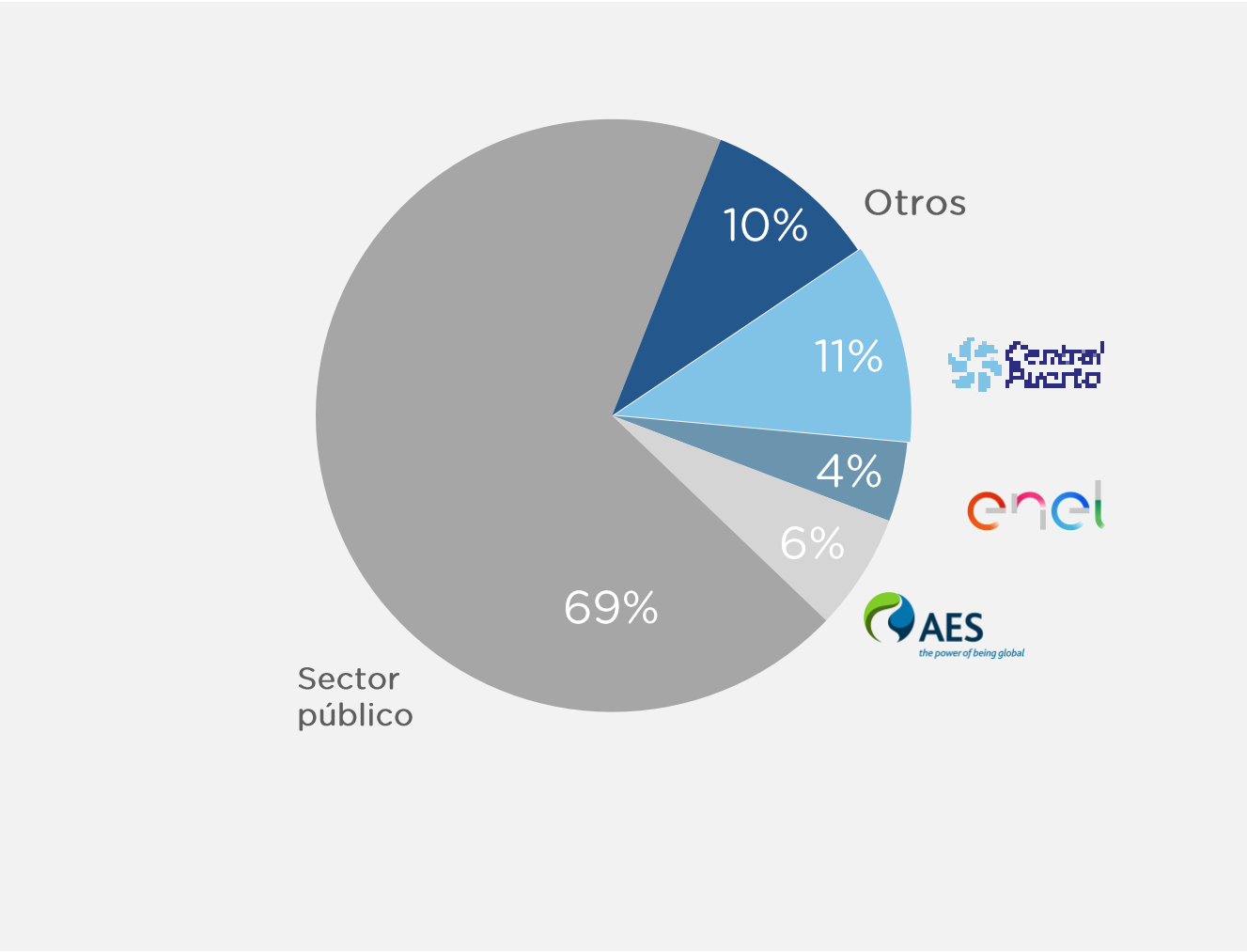
Manuel Belgrano

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 Sep 2025, US\$ 138 MM, se actualizado SOFR + spread.
pendiente:

Accionistas



(1) FONINVEMEM: 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.



Negocios non core: Forestal

Sobre Forestal Argentina:

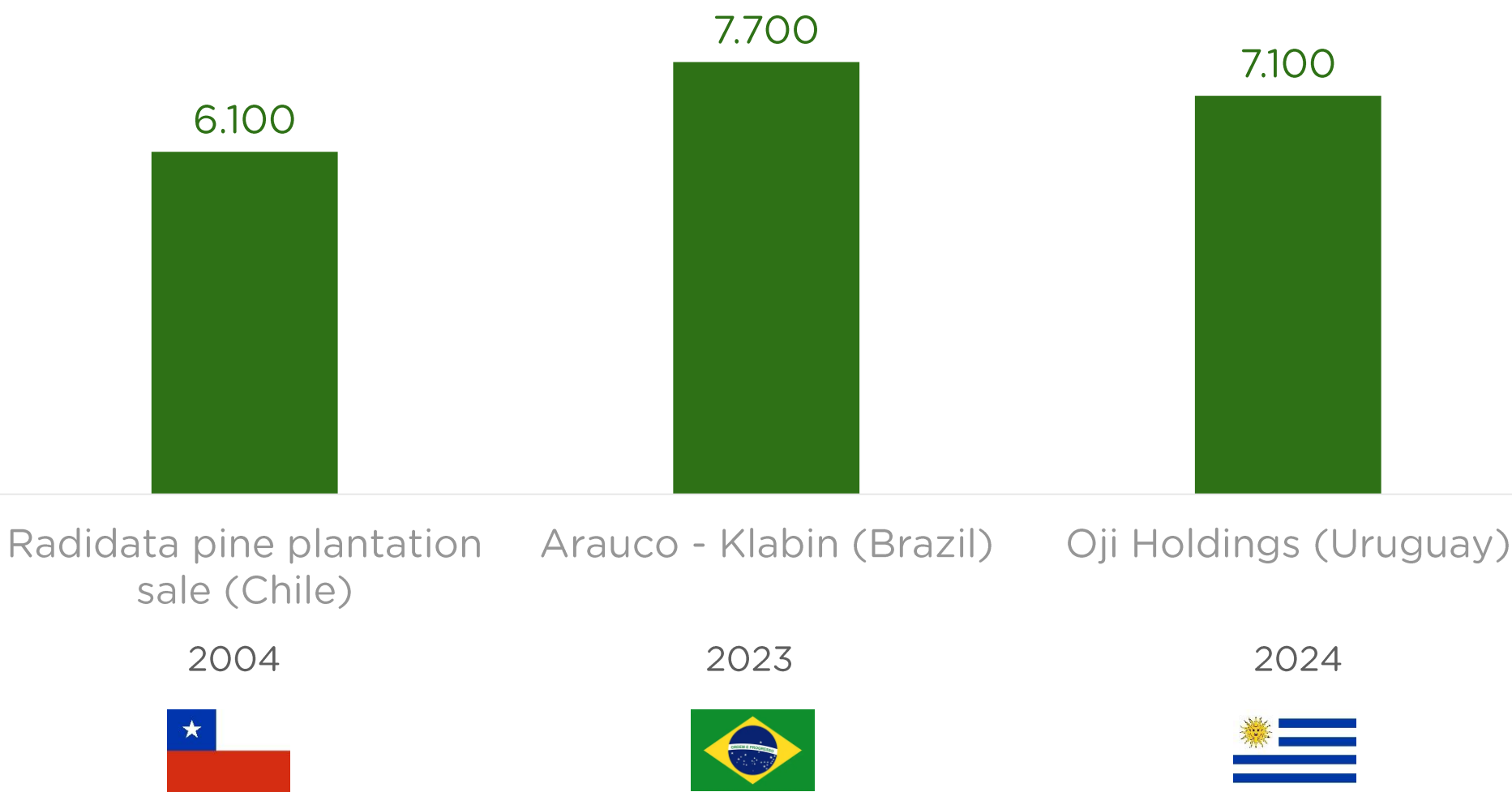
Poseemos y operamos +160.000 hectáreas en 8 campos a través de nuestra subsidiaria Forestal Argentina(1). Nuestros campos están ubicados en la Mesopotamia, Argentina, en las provincias de Misiones, Formosa, Chaco, Corrientes y Entre Ríos.

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



Trading múltiples forestales
Transacciones comparables América del Sur
(US\$/hectárea)



Forestal Argentina
Combinación forestal
2024



(1) Recursos adicionales: Sitio web: Forestal Argentina y sección "Incurción en el negocio forestal" de nuestro informe 20-F 2024.

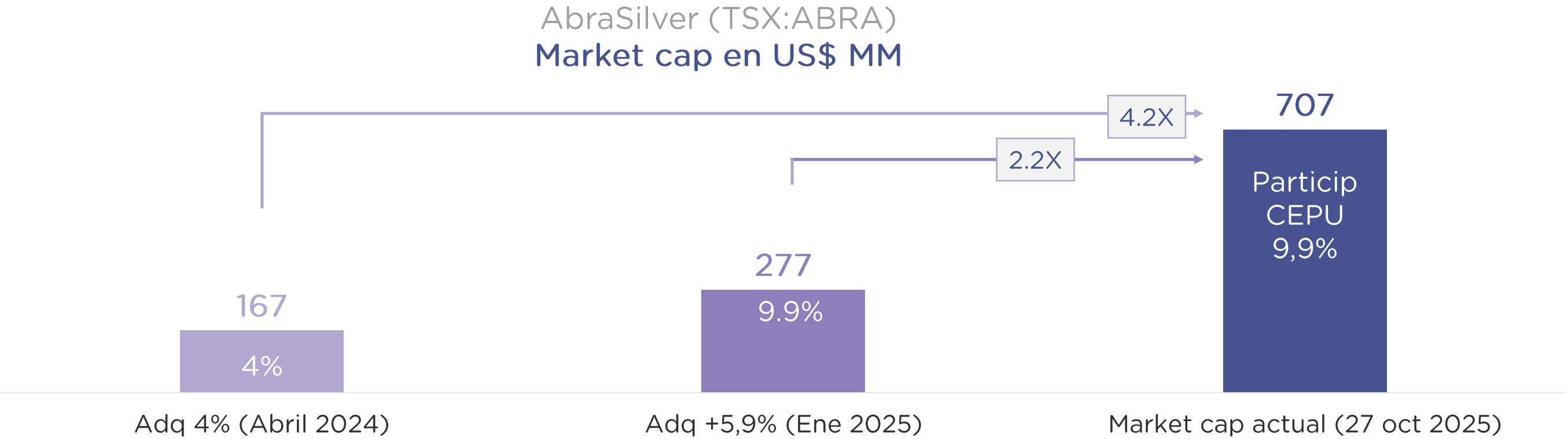
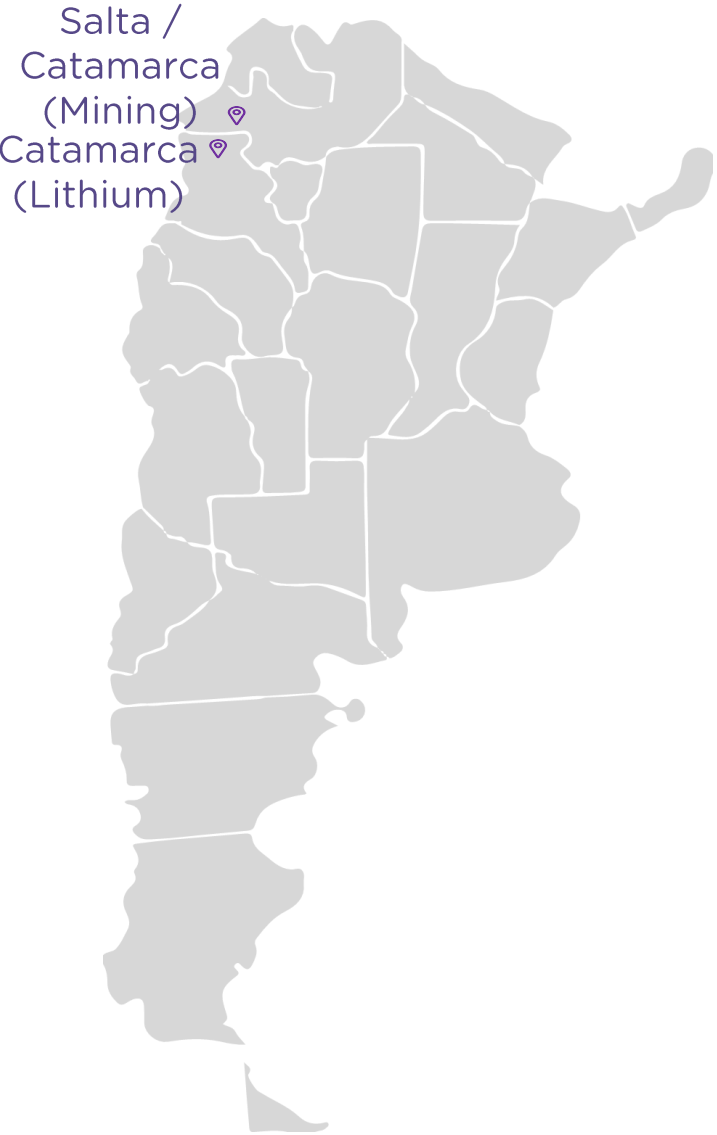


Negocios non-core

Capital de riesgo corporativo flexible en minería y litio

Aspecto del Negocios	Litio	Oro / Plata
Vehículo de inversión	Corporate Venture Capital (CVC): Flexible, de baja exposición y alto potencial de rentabilidad.	
Justificación geográfica y comercial	Catamarca, Argentina (Triángulo del Litio). Hogar de depósitos de clase mundial (por ejemplo, Salar del Hombre Muerto). Geología única y entorno empresarial favorable.	Catamarca/Salta, Argentina. Hogar de importantes yacimientos polimetálicos (oro, plata, cobre). Por ejemplo, Bajo de la Alumbrera.
Legal/Regulatorio	Fuerte consenso político que apoya un período de estabilidad fiscal de 30 años y el nuevo régimen RIGI.	
Socio líder	Minera Cordillera S.A.	AbraSilver Resources
Proyecto	"3 Cruces" Project	"Diablillos"
Participación	27,5% (consolidado en FFSS en "Participación en las utilidades de una asociada").	9,9% (a través de la filial Proener, consolidada en FS en "Ganancia (pérdida) sobre la valoración del valor razonable de las adquisiciones").
Fecha de inversión	Diciembre26, 2024	Abril 2024 y Ene. 2025 (total 9.9%)

Ubicación geográfica de los proyectos de litio y minería



(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.

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.

Información de contacto

inversores@centralpuerto.com
(contáctenos o para suscribirse a nuestra
lista de distribución)
www.centralpuerto.com



Teléfono

+5411 4317 5000

Ubicación de la sede

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

Síguenos en LinkedIn

Central Puerto