Presentación para inversores

Marzo 2026

Central Puerto

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

Establecida en 1992 como una empresa privada, el 100% de nuestras acciones cotizan en la Bolsa de Buenos Aires (BYMA) bajo el marco regulatorio de la CNV (Comisión de Valores de Argentina), y en la Bolsa de Nueva York (NYSE) bajo la normativa de la SEC de EE. UU. (desde febrero de 2018). Nuestro corazón es "CEPU"[(1)].
Somos la mayor empresa de generación eléctrica de Argentina, con 6.938 MW de capacidad instalada diversificada entre tecnologías térmicas y renovables. Poseemos y operamos 16 plantas de generación distribuidas por todo el país. Nuestras iniciativas de crecimiento en 2025 incluyeron la adquisición de la central solar de Cafayate (80 MW), la finalización del cierre del ciclo combinado por el brigadier López (140 MW) y el proyecto solar de San Carlos (15 MW). En 2026, desarrollaremos 205 MW de sistemas de almacenamiento en baterías (BESS), que están programados para entrar en operación comercial a fines del año. En diciembre de 2025, aseguramos 30 años adicionales de operación de la central hidroeléctrica de Piedra del Águila (hasta 2055). Nuestro sólido rendimiento operativo, ejecución disciplinada y una sólida posición financiera son la base de nuestra ventaja competitiva, apoyan nuestro liderazgo a largo plazo en el mercado eléctrico argentino y permiten generar rendimientos atractivos para inversores.

Nuestra propuesta de valor

Crecimiento disciplinado	Solidez financiera	Retorno al inversor	Capital corporativo
Mantener el liderazgo en el mercado y aprovechar el contexto económico agregando capacidad mejor remunerada.	Mantener la liquidez, la fuerte generación de flujo de caja libre y el bajo índice de apalancamiento neto para crecer y mantener la resiliencia.	Impulsar un rendimiento equilibrado en un modelo de negocio sostenible.	Evaluar opciones estratégicas con flexibilidad, baja exposición y alto rendimiento potencial.

(1) Nuestras acciones ordinarias cotizan en la BYMA bajo el símbolo "CEPU". Durante 2025, el volumen negociado en BYMA ascendió a 308.113.408 acciones. El número total de acciones suscritas e integradas al 31 de diciembre de 2025 fue de 1.513.770.222, de las cuales el 100% estaban listadas y disponibles para negociar en la Bolsa de Buenos Ares. Desde febrero de 2018, nuestros ADS que representan nuestras acciones ordinarias comenzaron a cotizar en la Bolsa de Nueva York bajo el símbolo "CEPU". En 2025, el volumen de ADRs cotizados en la Bolsa de Nueva York ascendió a 85.605.051, equivalente a 856.050.510 acciones ordinarias. En consecuencia, el volumen total de negociación de nuestras acciones ordinarias durante 2025 fue de 1.164.163.459.
Foto: Sede corporativa.

Aspectos destacados de Central Puerto

Capacidad instalada

6,938 MW en 16 activos

Desglose de la capacidad instalada:

71% Térmico	21% Hidro	8% Renovables

Capacidad adicional de proyectos BESS añadirá 205 MW

Actividad

Generación 2025
18.598 GWh/año

Desglose volúmenes generados:

74% Térmico	17% Hidro	9% Renovables

15% de cuota de mercado (datos anuales)
El mayor generador de energía en total Sistema de Interconexión Argentina (SADI).

Modelo de Ingresos

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

Desglose ingresos:

US$ 783 MM	97%	43%
Ingresos 2025	Ingresos en US$ en diciembre de 2025	Margen EBITDA Ajus. / Ingresos

Capex 2025

US$ 202 MM

Terminado en 2025	95 MW solar 140 MW térmico CC
Iniciado en 2025	205 MW BESS COD esperado Dic2026
Asegurado en 2025	30 años más de la central hidroeléctrica de Piedra del Águila

Crecimiento económico

Solidez reflejada en el EBITDA ajustado y ratios financieros

EBITDA Ajustado	US$ 337,2 MM
Ratio de apalancamiento neto	0.3 x
Saldo Deuda neta (Dic25)	US$ 106,3 MM

Negocios non-core

Principal inversor privado forestal
+ 160.000 ha

+ 160.000 ha en 8 campos a través de nuestra Forestal Argentina.

Interés en CC FONINVEMEM de +2.500 MW.

Participación minoritaria en 2 proyectos clave de litio/plata

Extensión de la concesión
Planta hidro Piedra del Águila

Central Puerto recibió 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$/MW al mes afectados por horas de mantenimiento y capacidad disponible. Energía: 3,5 US$/MWh (cuando se despacha), 1,39 US$/MWh (disponible). El precio se duplica entre las 18:00 y las 23:00 horas en diciembre, enero, febrero, junio, julio y agosto.
- **Opcionalidad para ventas bajo contrato:** Aumento gradual de la capacidad permitida para ventas bajo contrato: 5% en 2026/2027, aumentando un 5% cada dos años (10% en 2028/2029, etc.).
- **Ingresos denominados en dólares estadounidenses,** lo que implica reducción del riesgo cambiario e inflacionario.
- **Ajuste de índices de inflación US:** revisiones anuales.
- **Plan de mantenimiento:** Plan de preservación de activos.
- Fee de concesión de US$ 245 MM pagado en enero de 2026.

- **Central Puerto operará la planta durante otros 30 años, después de haberla gestionado durante 32 años.**

Mercado eléctrico
normalización iniciada

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

- **Opcionalidad del mercado de contractos para el spot térmico:** Los generadores térmicos obtienen una flexibilidad significativa para añadir contratos en el nuevo Mercado de Términos Térmicos (MAT) para hasta el 20% de su producción, a Grandes Usuarios (GUDIs) y la posibilidad de hasta el 100% a Empresas de Distribución (Distcos) o al mercado spot.
- **Normalización de la remuneración spot:** El nuevo mecanismo de remuneración spot establece un margen adicional al Costo Variable de Producción (CVP), apoyando la creación de valor a largo plazo.
- **Ingresos denominados en US$,** lo que implica reducción del riesgo cambiario e inflacionario.
- **Gestión del combustible:** La responsabilidad de la gestión del combustible se transfiere de CAMMESA a los generadores. En la transición, el Plan Gas existente permanece hasta 2028.
- **Implementación por fases:** Transición en fases. Todos los contratos existentes permanecerán vigentes hasta su expiración natural, garantizando la continuidad y estabilidad del mercado.

En diciembre de 2025
El 97% de los ingresos relacionados con la energía estaban denominados en US$

Avance en la contratación:
(900 MWh entregados mediante contratos a clientes industriales de noviembre a diciembre de 2025), lo que supone el 11% del total de contratos en ese periodo.

- **Se restableció el modelo marginalista. Perspectivas de reequilibrio de ingresos de nuestro principal segmento spot térmico.**

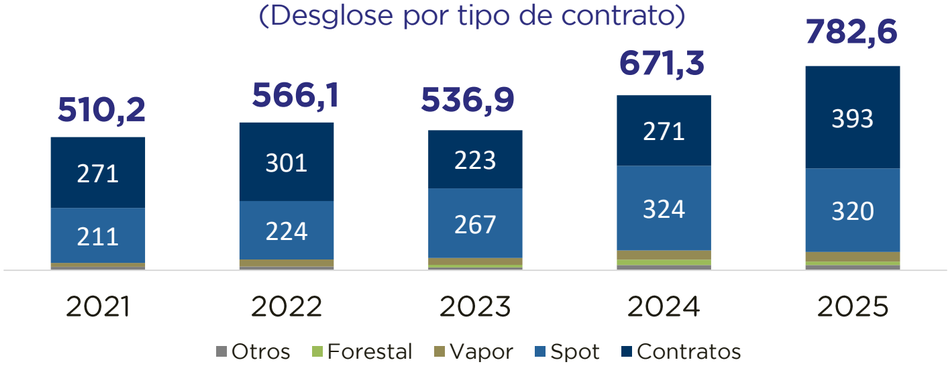
Ver diapositivas 16 y 17 para el detalle de los precios spot según Resolución 400/25.

Resultados obtenidos a lo largo de los años

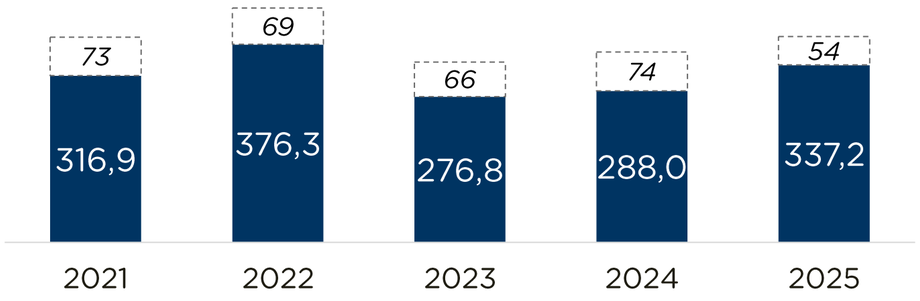
Desempeño histórico del Puerto Central

Ingresos por ventas (US$ MM)

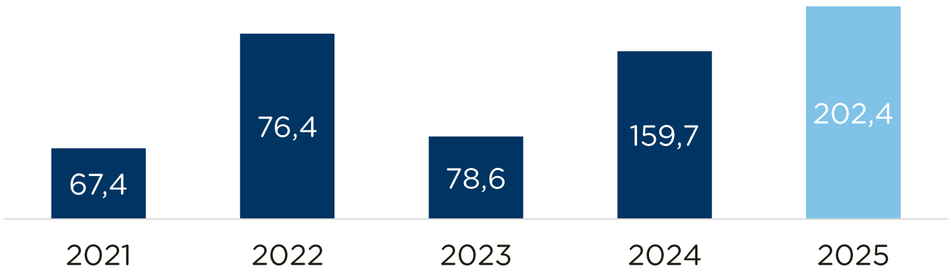
(Desglose por tipo de contrato)



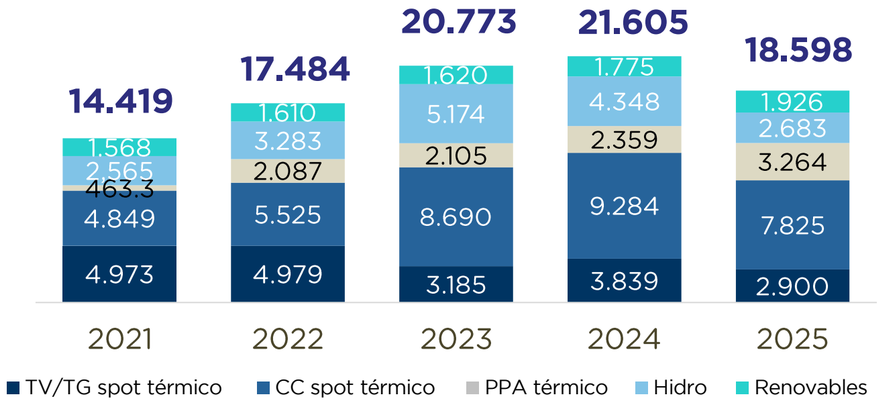
EBITDA ajustado (US$ MM)



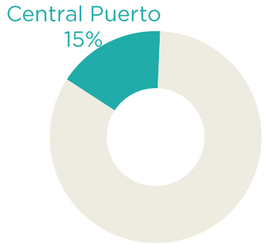
Capex (US$ MM)



Generación (GWh/año)



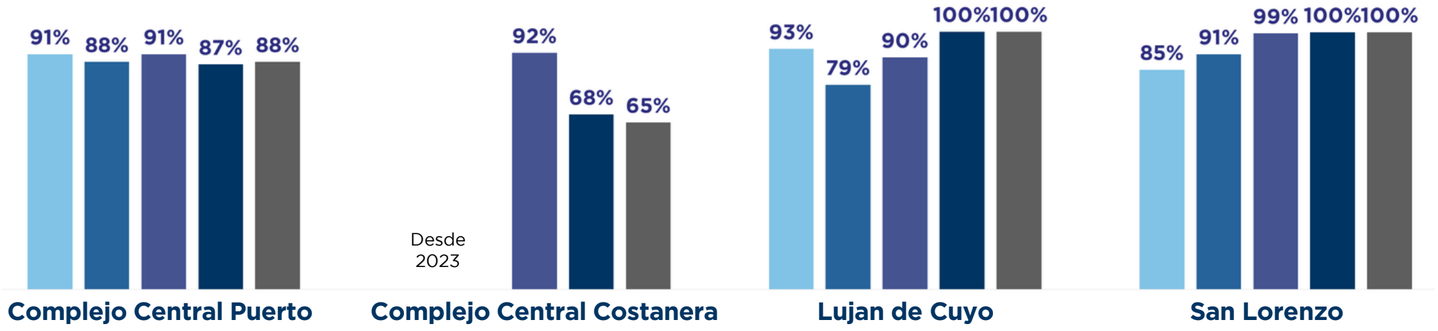
Market share



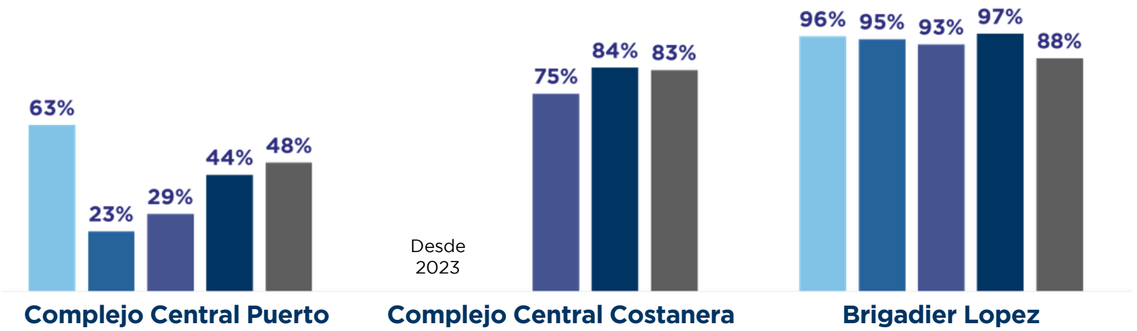
(1) Las cobranzas de FONINVEMEM son ingresos mensuales de un crédito comercial con CAMMESA. A Dic2025, el crédito pendiente era de US$ 118,0 MM y continuará cobrándose en cuotas mensuales hasta mayo de 2028.

Disponibilidad de unidades térmicas [1]

Ciclos Combinados (%)



TV/TG (%)

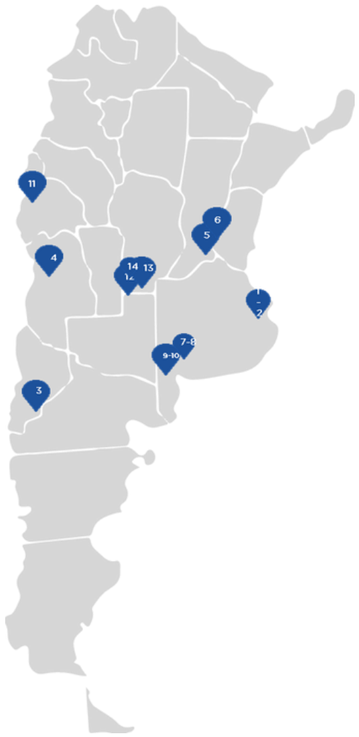


2021
2022
2023
2024
2025

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

Activos de generación de energía líderes

Ubicación geográfica de los activos



	Planta	Tecnología	Capacidad instalada (MW)	Ubicación (Provincia)	Inicio de actividades CEPU	Fecha de expiración Contratos y PPA
1	**Central Costanera**	Térmico (4 ST / 3 CC)	1.789	City of Buenos Aires	Feb.23	Spot/Contratos
2	**Central Puerto**	Térmico (5 ST / 2 CC)	1.747	City of Buenos Aires	1992 2000	Spot/Contratos
3	**Piedra del Águila**	Hidro	1.440	Río Negro	1994	Spot/Contratos
4	**Luján de Cuyo**	Térmico	576	Mendoza	2019	2034
5	**San Lorenzo**	Térmico	391	Santa Fé	2021	2035
6	**Brigadier Lopez**	Térmico CC	421	Santa Fé	2019/2026	2035
7	**Genoveva I**	Eólico	88,2	Buenos Aires	2020	2040
8	**Genoveva II**	Eólico	41,8	Buenos Aires	2020	2029
9	**La Castellana I**	Eólico	100,8	Buenos Aires	2019	2040
10	**La Castellana II**	Eólico	15,2	Buenos Aires	2020	2034
11	**Guañizuil II**	Solar	105	San Juan	Oct.23	2041
12	**Manque**	Eólico	57	Córdoba	2020	2040
13	**Achiras I**	Eólico	48	Córdoba	2020	2040
14	**Los Olivos**	Eólico	22,8	Córdoba	2020	2030
15	**San Carlos**	Solar	15	Salta	2025	2035
16	**Cafayate**	Solar	80	Salta	2025	2039
	16 Plants		***6.938 MW***			

Crecimiento constante de capacidad instalada

Crecimiento de la capacidad instalada (en MW)

(1992-2000)
- Central Puerto y Puerto Nuevo [1]
- (1994) Piedra del Águila [2]

(2017)
- Luján de Cuyo Instalación térmica + mini hidroeléctrica.

(2018)
- Luján de Cuyo CC (+95 MW)

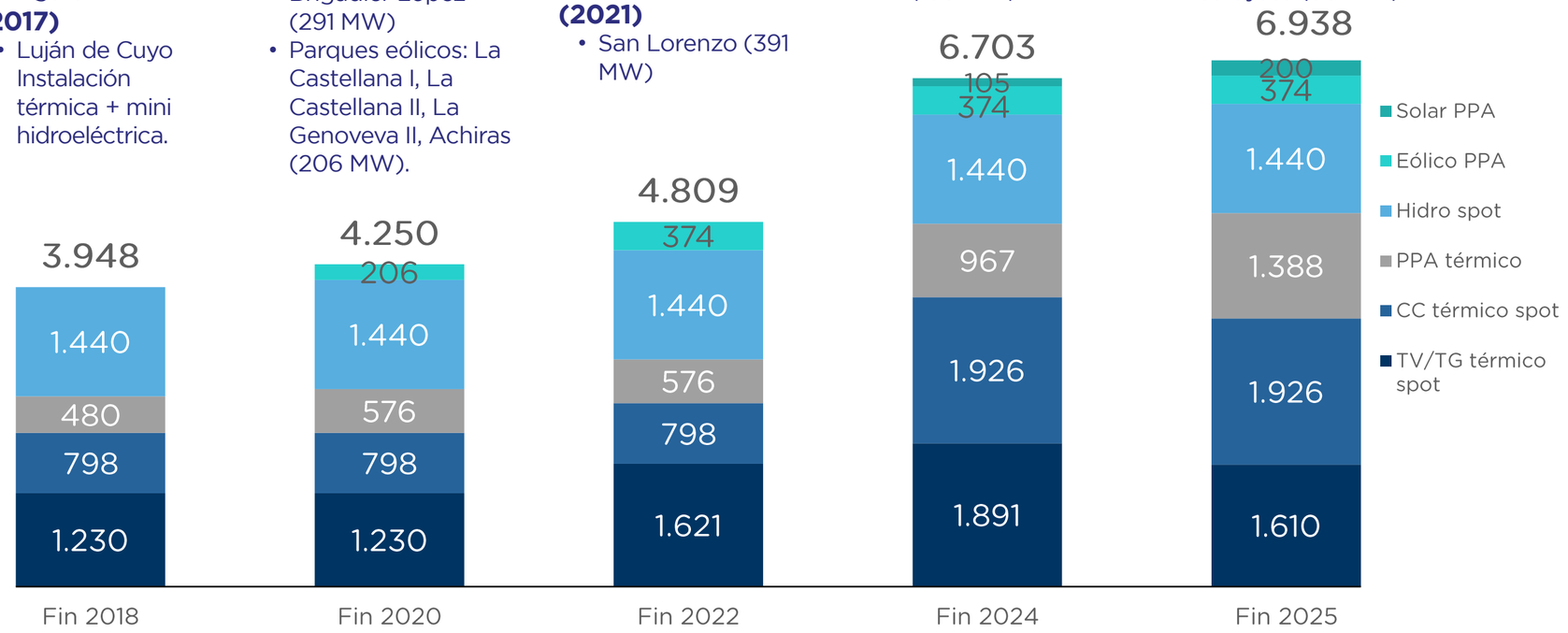
(2019)
- Brigadier Lopez (291 MW)
- Parques eólicos: La Castellana I, La Castellana II, La Genoveva II, Achiras (206 MW).

(2020)
- Parques eólicos : La Genoveva I, Manque, Los Olivos (total 168 MW).

(2021)
- San Lorenzo (391 MW)

(2023)
- Central Costanera (1,789 MW)
- Guañizuil II solar (105 MW)

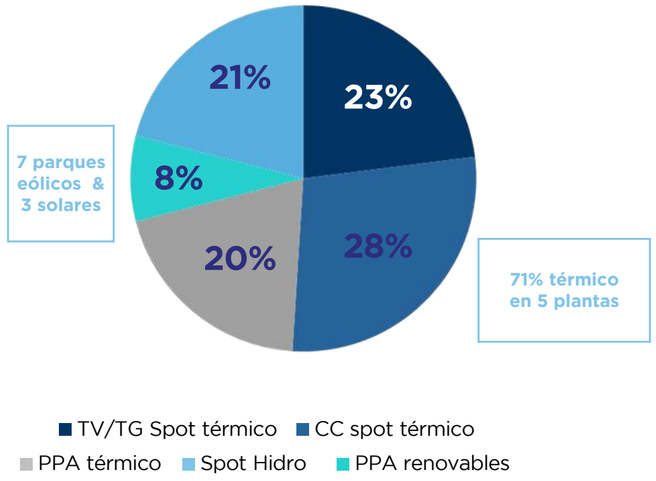
(2025)
- Cierre CC B. Lopez (140 MW)
- San Carlos (15 MW)
- Cafayate (80 MW)



2025

Desglose de la capacidad instalada por **Tecnológica y modelo de ingresos:**

6.938 MW



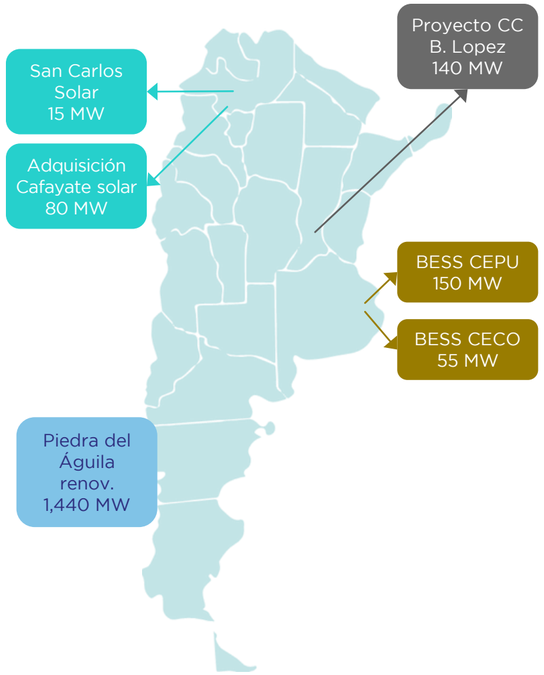
(1) Nuestras centrales térmicas de Nuevo Puerto y Puerto Nuevo están equipadas con cinco unidades de turbina de vapor y generadores en total y tienen una capacidad instalada de 360 MW y 589 MW, respectivamente. La tercera planta, la planta de ciclo combinado de Puerto Compound, cuenta con dos turbinas 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 de 2025, Central Puerto obtuvo la prórroga de la concesión de Piedra del Águila, hasta 2055.

Cartera lista para expandirse:

Impacto de proyectos logrados en 2025

2025 Nuevos proyectos completados Añadimos 440 MW y un crecimiento EBITDA ~25% en 2026 vs 2025.

Además, capex 2026: i) obtuvimos la extensión de la concesión hidroeléctrica por 30 años, ii) proyectos BESS del programa ALMA GBA.



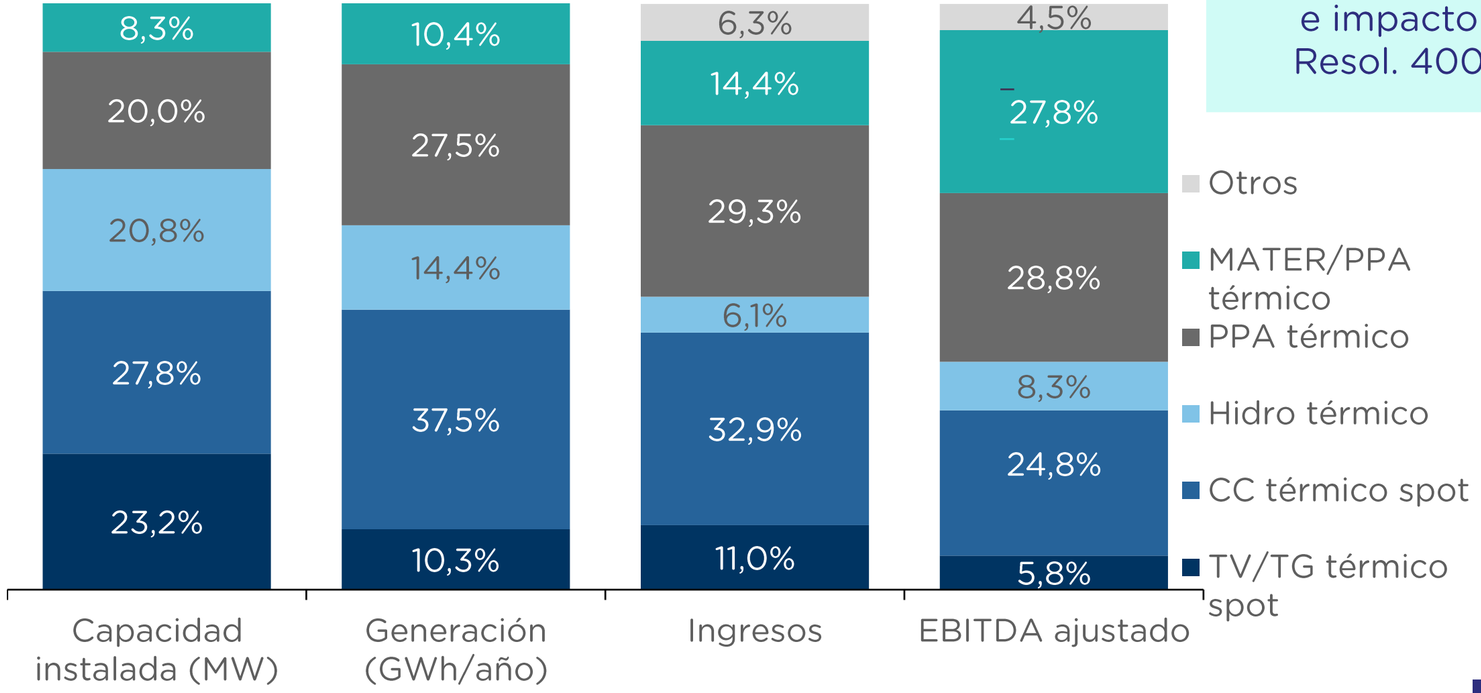
2025 business segment breakdown and analysis

6.938 MW Capacidad instalada

18.598 GWh Volumen generación

782,6 US$MM Ingresos 2025

337,2 US$ MM EBITDA Ajus. 2025



~ 45% 2026E Crecim. EBITDA de proyectos 2025 e impacto Resol. 400

Proyectos de crecimiento: Avances

Proyectos finalizados en 2025

Parque solar Cafayate

- **Completo y en funcionamiento.**
- Adquirido en Agos.25 por US$ 48,5 MM.
- 80 MW de capacidad de 2019.
- Salta.

Parque solar San Carlos

- **Completo y en funcionamiento.**
- Capex: US$ 20 MM.
- Capacitdad 15 MW.
- Salta.

Brigadier Lopez

- **Completo y en funcionamiento.**
- **Cierre de ciclo combinado.**
- Capex: US$ 180 MM.
- Capacidad: 140 MW CC.
- Santa Fé.

Piedra del Águila

- **Completado . En operación.**
- **Renovación concesión 30 años.**
- Dic. 2025.
- Fee US$ 245 MM pagado en Ene26.
- Capacidad: 1,440 MW.

Proyectos 2026: Sistema de almacenamiento de energía en baterías (BESS)

Obtuvimos dos proyectos BESS en agosto de 2025, fecha de inicio de operaciones prevista para fines de 2026.

Proyecto Central Puerto BESS

- 150 MW. Litio (LFP). Contemporary Amperex Technology Co., Limited (CATL)
- Offtaker: Edenor

Ingresos:

- 11.147 US$/MW-mes por hora (RTE hasta 5 horas).
- 10 US$/MWh variable (energía descargada). El uso de energía como combust tiene un costo de 20 US$/MWh (aprox. 15%)

Proyecto Central Costanera BESS

- 55 MW. Litio (LFP). Contemporary Amperex Technology Co., Limited (CATL)
- Offtaker: Edesur

Ingresos:

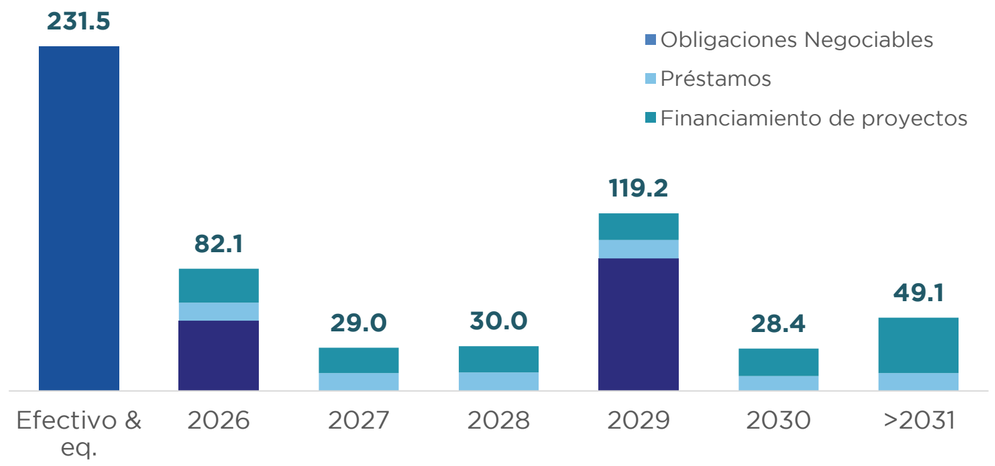
- 10.161 US$/MW-mes por hora (RTE hasta 5 horas).
- 10 US$/MWh variable (energía descargada). El uso de energía como combust tiene un costo de 20 US$/MWh (aprox. 15%)

Detalles:

- Duración contrato: 15 años.
- Capex estimado: US$ 130–140 MM (ambos proyectos).
- Energía nominada y suministrada por CAMMESA (sin coste adicional y sin arbitraje de precios).

Balance sólido y flexibilidad financiera

Perfil de vencimientos de deuda
de saldo de deuda financiera a Dic 31, 2025



Deuda financiera y ratios financieros a 31 de diciembre de 2025

(US$ MM)

Saldo deuda financiera	337,8
Efectivo, equiv. efectivo y activos financieros corrientes	231,5
Deuda financiera neta de efectivo (Deuda neta)	106,3
FY 2025 EBITDA Ajustado	337,2
Ratio de apalancamiento neto	0.32 x

Novedades financieras

- ACUERDO DE PRÉSTAMOS SINDICADO A/B CON IFC: El 19 de diciembre de 2025, la empresa firmó un préstamo sindicado de US$ 300 MM con International Finance Corporation (IFC). El préstamo tiene madurez 5 años. Se destinará a financiar el pago de la concesión de Piedra del Águila y el proyecto BESS de Central Puerto.
- OBLIGACIONES NEGOCIBLES: Clase B pagada al vencimiento US$ 50 MM, Oct. 2025.
- OTROS PAGOS DE DEUDAS: Deuda de Guañizuil paga al vencimiento US$ 40 MM.
- PROGRAMA RECOMPRA ACCIONES: 2.756.000 acciones a US$ 2,54 MM en BYMA [(2)].
- CRÉDITO FONINVEMEM PENDIENTE de cobro por US$ 118,6 MM a Dic 31,2025.

2025 cash flow resumido
(US$ MM)

	12 meses al 31 Dic 2025	12 meses al 31 Dic 2024
Efectivo, equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes al inicio	48,9	28.0
Flujos netos de caja de actividades operativas	281,4	285,6
Flujos netos de caja en actividades de inversión	-189,4	-159,7
Inversiones (Capex)	-202,4	-138,0
Flujos netos de caja en actividades de financiación	-43,0	-106,4
Efectivo y equiv. de efectivo al final del periodo	25,8	3.7

Mirada mercado eléctrico Argentina 2025

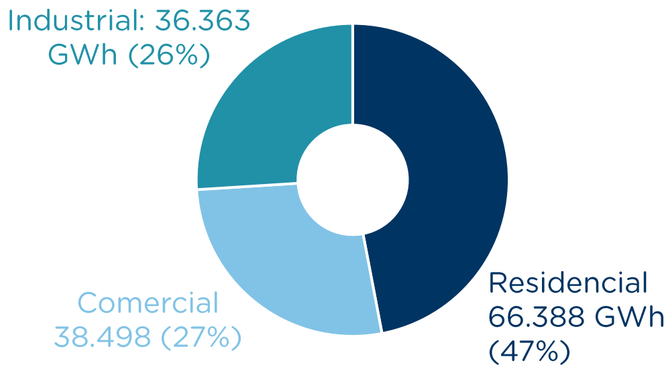
Demanda y Oferta

Demanda anual de electricidad

- En 2025, el sistema alcanzó una capacidad máxima histórica de 30.257 MW el 10 de febrero, superando el récord anterior.
- La generación renovable aumentó un 16,5% interanual, suministrando aproximadamente el 19% de la demanda total.
- Incluyendo la generación hidroeléctrica, la participación total en renovables representó aproximadamente el 38,6% del mix total.

Categoría	Demanda (GWh)	Var. vs 2024
Demanda local	141.249	+0.7%
Generación	147.093	+0.2%
Exports	509	-47.6%
Imports	4.304	-7.5%

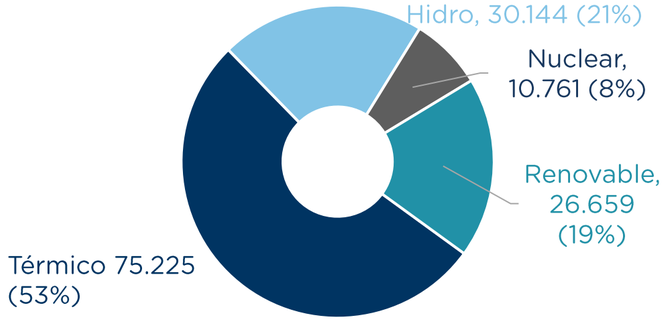
Detalle de la demanda local



Generación anual de electricidad

Total 2025: 142.789 GWh

Apertura generación local



Mix Renovable
- **Eólico:** 70%
- **Solar:** 19%
- **Biomasa:** 4%
- **Biogas:** 2%
- **Mini Hidro (HI < 50):** 5%

Consumo de combustible generación térmica en 2025
- **Gas Natural:** 42,2 Mm3/d (+1,1%)
- **Gas Oil:** 439,3 Mil m3 (-53,5%)
- **Fuel Oil:** 91,4 Mil Ton (-60,9%)
- **Carbón:** 266,0 Mil Ton (+5,2%)

Resumen:
- **Caída de consumo de combustibles 2,6% interanual.**
- Reemplazo de combustibles líquidos por gas natural. **Caìda consumo GO 53,5% y FO 60,9%.**
- **Ligero aumento del consumo de gas natural (1,2%).**
- **Carbón ligeramente arriba (+5,2%).**

Consumo de combustible normalizado en Tj*

Tipo de combustible	2024 (TJ/yr)	2025 (TJ/yr)	Var.%
Gas Natural	578.121 (95,8%)	585.094 (92,1%)	+1,2 %
Gasoil	34.020 (2,6%)	15.815 (5,4%)	−53,5 %
Carbón	6.067 (1,0%)	6.384 (1,0%)	+5,2 %
Fuel Oil	9.356 (0,6%)	3.656 (1,5%)	−60,9 %
TOTAL	627.564 (100%)	610.949 (100%)	−2,6 %

Fuente: CAMMESA
*Equivalencias Tj: gas natural Mm^3=38 Tj, Gas Oil MMm^3=36 Tj, carbon Mton=24 Tj, Fuel Oil Mton=40 Tj.

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:

PPAD x KP x horas remuneración de potencia + 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

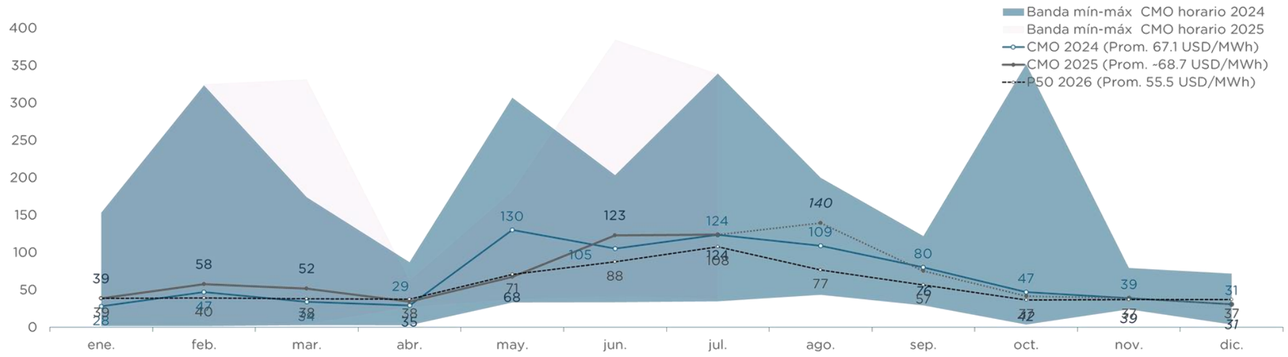
Proyección de precios potencia térmica spot 2026, según Resolución 400/25:

Fórmula:
Rem. Horaria = CVP + RMA

CVP = Publicado por CAMMESA quincenalmente
RMA = CVP + (Costo Marginal horario CMOh x Factor Pérdidas Nodo – CVP) xFRA 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:



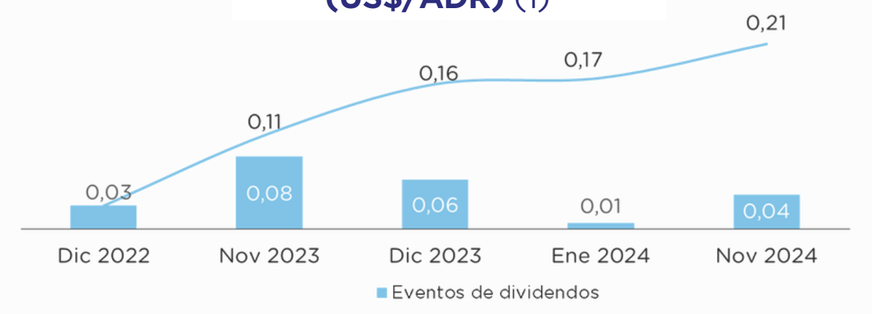
Resumen financiero histórico:

Estado de resultados y distribución de dividendos

Estado de Resultados Consolidado y Resultado Integral (en US$ MM) Dic 31, 2025	2025	2024	2023	2022	2021
Ingresos	782,6	671,3	536,9	566,1	510,2
Costo de ventas	-501,8	-407,2	-359,4	-298,4	-263,9
Ingreso bruto	**280,8**	**264,2**	**177,5**	**267,7**	**246,3**
Gastos administrativos y comerciales	-72,5	-70,3	-53,2	-41,8	-37,1
Otros ingresos operativos	92,0	112,7	372,8	201,7	94,9
Otros gastos operativos	-76,9	-37,3	-22,0	-3,4	-6,3
Impairment de material y activos intangibles	41,8	-98,9	54,4	-79,2	-70,6
Utilidad de operación	**265,1**	**170,3**	**529,5**	**345,0**	**227,3**
Ganancia (pérdida) sobre la posición monetaria neta	3,0	-17,1	-215,4	-171,5	-16,4
Ingresos financieros	89,8	1078	354,4	144,7	18,0
Costos financieros	-172,4	-154,6	-537,0	-244,2	-153,5
Particip. en ganancias (pérdidas) de asociadas	45,5	15,7	8,6	0,7	-4,5
Ganancia (pérdida) en valuación fair value de adquisiciones	94,5	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	**325,6**	**124,6**	**230,0**	**143,5**	**70,9**
Impuesto a las ganancias del período	-71,5	-72,6	-36,7	-37,5	-74,6
Utilidad neta del período	**254,1**	**52,0**	**193,3**	**106,0**	**-3,7**
Beneficio básico y diluido por acción	**0,17**	**0,03**	**0,13**	**0,07**	**0,0**

Cuenta de resultados (en US$ MM)	2025	2024	2023	2022
Cuenta de resultados				
Ingresos	**782.6**	**671,3**	**536,9**	**566,1**
EBITDA ajustado	**337.2**	288,0	277,8	344,0
Utilidad neta				
Utilidad neta del período	254.1	52,0	193,3	106,0
Ratios de margen de ingresos				
Margen de ventas / ingreso bruto %	36%	39%	33%	47%
Margen EBITDA ajustado	43%	43%	52%	61%

Dividendos distribuidos 2022-2024 (US$/ADR) (1)



(1) Historical dividends figures were converted from AR$ (Please refer to page 224 of 20-F Report 2024and 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

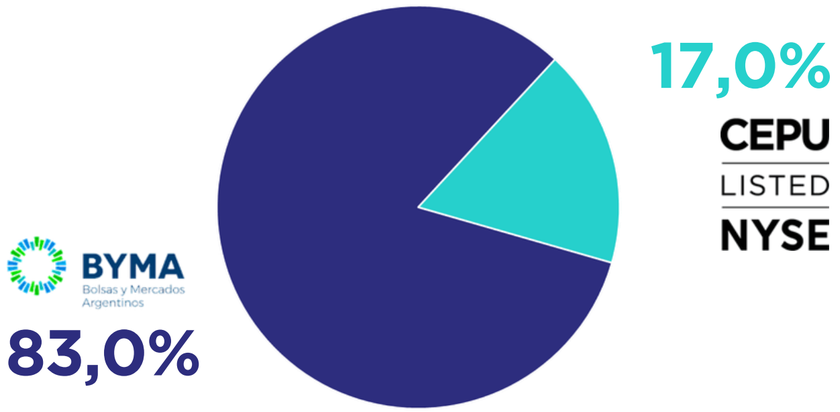
• Comité de Auditoría: Compuesto por tres directores nombrados por el Directorio, este comité es responsable de supervisar los sistemas de control interno, las políticas contables y otras funciones críticas de supervisión.
• Comisión Fiscalizadora: Incluye tres auditores elegidos por los accionistas 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. 2025)

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



Nuestras acciones ordinarias cotizan en la BYMA bajo el símbolo "CEPU". Durante 2025, el volumen negociado en BYMA ascendió a 308.113.408 acciones. El número total de acciones suscritas e integradas al 31 de diciembre de 2025 fue de 1.513.770.222, de las cuales el 100% estaban listadas y disponibles para negociar en la Bolsa de Buenos Ares. Desde febrero de 2018, nuestros ADS que representan nuestras acciones ordinarias comenzaron a cotizar en la Bolsa de Nueva York bajo el símbolo "CEPU". En 2025, el volumen de ADRs cotizados en la Bolsa de Nueva York ascendió a 85.605.051, equivalente a 856.050.510 acciones ordinarias. En consecuencia, el volumen total de negociación de nuestras acciones ordinarias durante 2025 fue de 1.164.163.459.

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

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)	■	■	■

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.

Protección de la Biodiversidad

Conservación de la Loica Pampeana

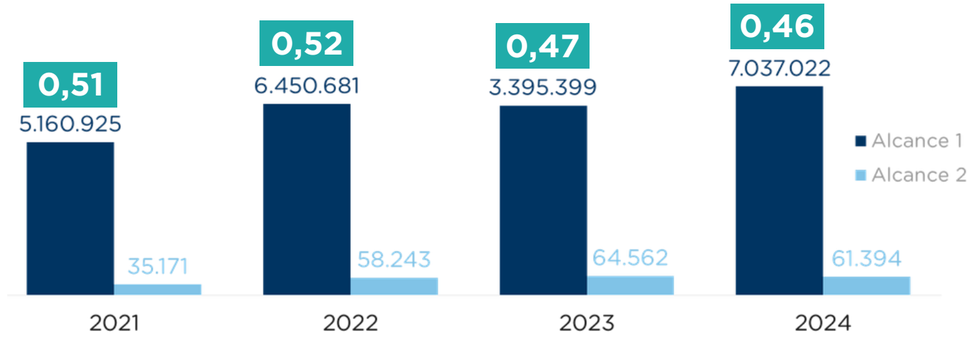
(leistes defilippii)

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

Emisiones absolutas (Tn CO2e)
Intensidad de emisiones alcance 1 y 2 (Tn CO2e/MWh térmicos)



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 pendiente:	0

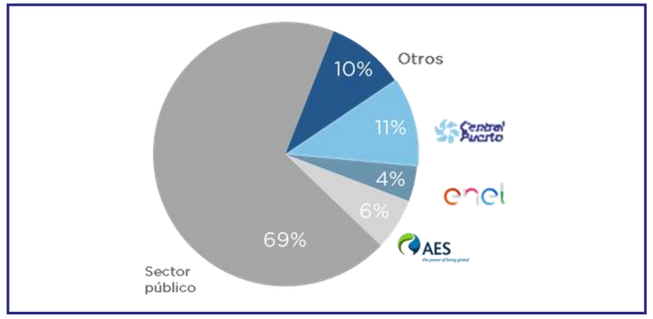
Manuel Belgrano

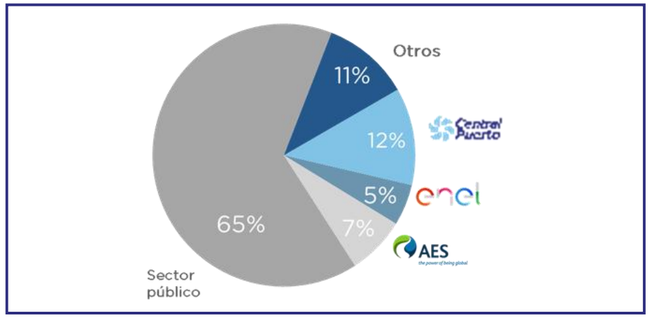
Capacidad instalada:	**873 MW**
Tecnología:	Ciclo combinado térmico
Año de inicio de la operación comercial:	2010
Año de transferencia de propiedad:	2020
Participación de control:	
Operador:	
Crédito a favor de CEPU pendiente:	0

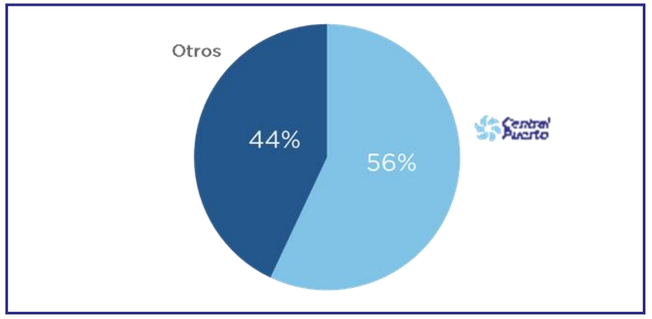
Vuelta de Obligado

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 pendiente:	A dic 2025, US$ 116,8 MM.

Accionistas







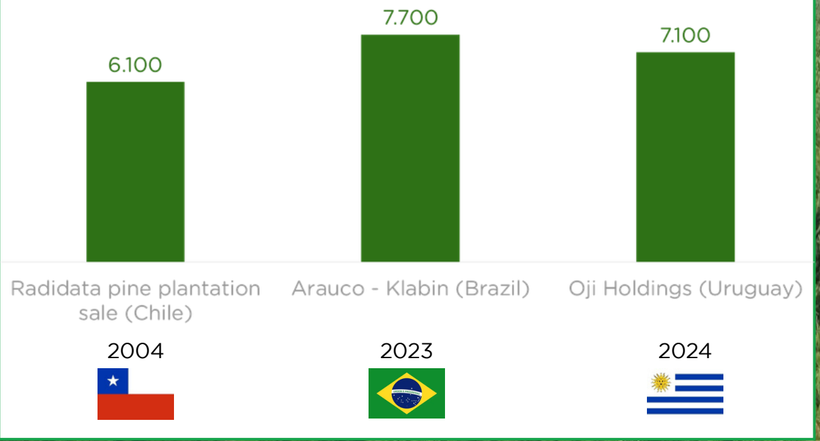
(1) FONINVEMEM: Mecanismo de financiamiento establecido por el regulador de energía de Argentina para promover la inversión en proyectos de generación de energía. Bajo este esquema, CAMMESA (el administrador del mercado mayorista de electricidad) reconoce y reembolsa las inversiones realizadas por empresas 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.

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



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]

Ubicación de los Activos Forestales

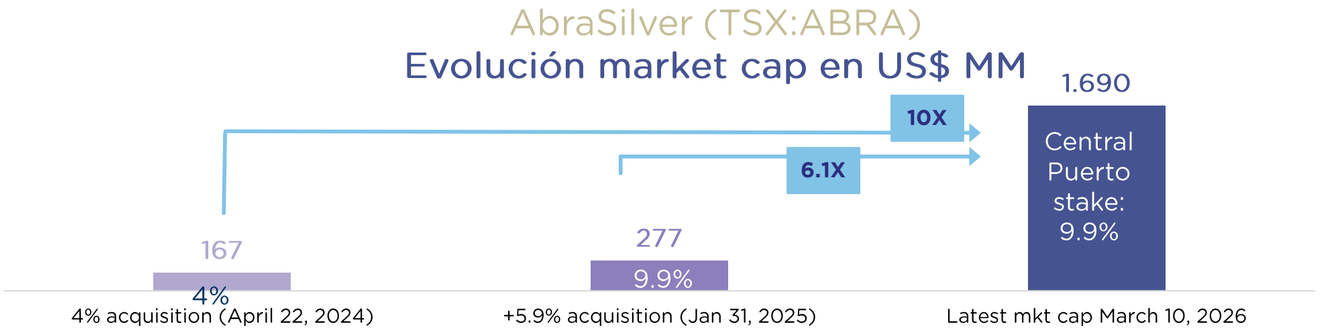
Forestal Argentina

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

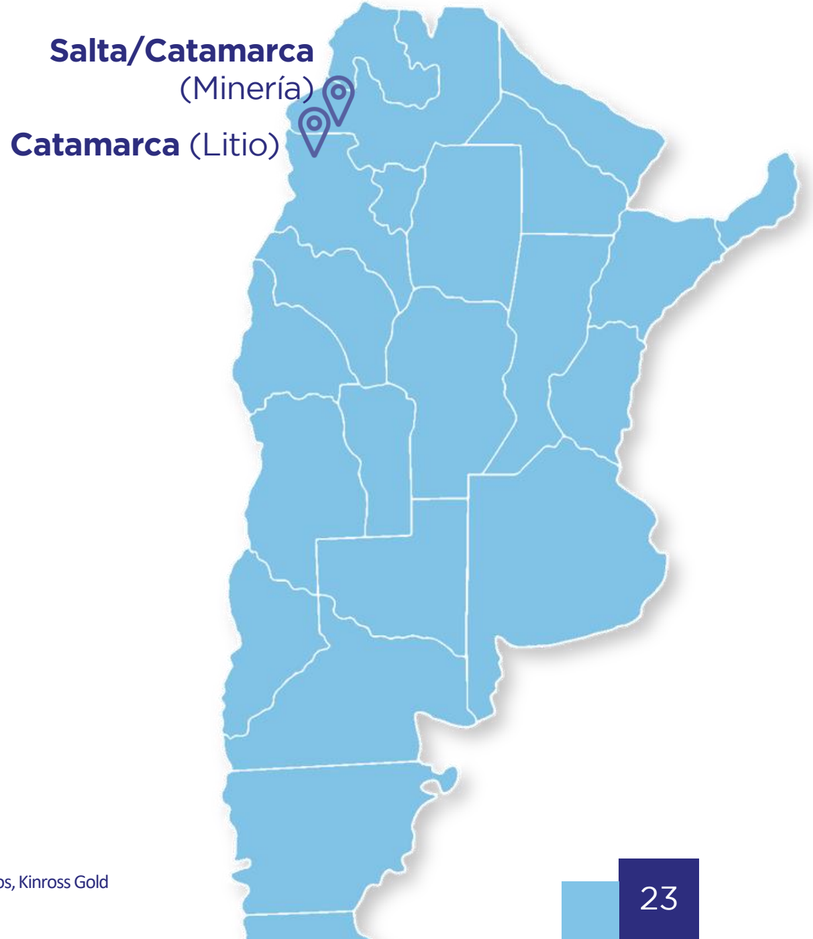
Negocios non core:

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	**35% total** (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	27,5% diciembre 2024, 7,5% adicional enero 2026.	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 Nº 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

Contáctenos para suscribirse a nuestra
lista de distribución: **inversores@centralpuerto.com**

LinkedIn

Central Puerto

Teléfono

+ 54 11 4317 5000

Web

www.centralpuerto.com

Oficina central

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

Central Puerto