

Presentación para inversores

Julio 2026



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.

A partir del 1 de enero de 2026, la Compañía modificó su moneda funcional de Pesos Argentinos a Dólares Estadounidenses. Esta presentación incluye cierta información financiera expresada en Dólares Estadounidenses, que es la moneda funcional actual de la Compañía. La información financiera comparativa de períodos anteriores está expresada en Dólares Estadounidenses convertidos a partir de Pesos Argentinos de poder adquisitivo al cierre de cada período respectivo (utilizando el tipo de cambio de referencia (Comunicación "A" 3500) informado por el Banco Central para dólares estadounidenses al cierre de cada período) y fue preparada bajo una base de medición diferente, lo cual limita su comparabilidad con el período actual. Ver la Nota 2.2 de los estados financieros consolidados de la Compañía, correspondientes al período finalizado el 31 de marzo de 2026, para una descripción completa del cambio de moneda funcional y la metodología de conversión aplicable.

Todas las declaraciones relativas a recursos potenciales, planes de inversión y escenarios de desarrollo constituyen afirmaciones prospectivas y están sujetas a riesgos e incertidumbres materiales.

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 difieran materialmente de cualquier resultado.

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 el resultado neto del período, más los gastos financieros, menos los ingresos financieros, menos la participación en la ganancia (pérdida) de asociadas, más (menos) pérdidas (ganancias) en 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 deterioros de propiedad, planta y equipo, diferencias de cambio e intereses relacionados con créditos comerciales de FONI y variaciones en el valor razonable del activo biológico.

El EBITDA ajustado puede no ser útil para predecir los resultados futuros de las operaciones de la Compañía.

Se considera que proporciona información complementaria útil para los inversores sobre los resultados de la Compañía. El EBITDA ajustado es una de las medidas utilizadas por la gerencia para evaluar el desempeño financiero y operativo y para la toma de decisiones diarias. Asimismo, es utilizado frecuentemente por analistas, inversores y otras partes para evaluar compañías del sector. El EBITDA ajustado ayuda a los inversores a comprender las tendencias en el desempeño operativo principal antes de considerar el impacto de la estructura de capital, la depreciación, la amortización y los impuestos.

La Compañía compensa las limitaciones inherentes al uso del EBITDA ajustado mediante la divulgación de estas limitaciones, la presentación de sus estados financieros de acuerdo con IFRS y la conciliación del EBITDA ajustado con el resultado neto, que es la medida más directamente comparable bajo IFRS.

Acerca de Central Puerto

Somos una empresa privada establecida en 1992, 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 ticker es "CEPU"⁽¹⁾.

Somos la mayor empresa de generación eléctrica de Argentina, con 6.933 MW de capacidad instalada diversificada entre tecnologías térmicas y renovables. Poseemos y operamos 16 plantas de generación distribuidas por todo el país.

En 2026, completamos la renovación de la concesión de Piedra del Águila por 30 años más y comenzamos la operación del Ciclo Combinado Brigadier López. Asimismo, estamos desarrollando 205 MW de sistemas de almacenamiento en baterías (BESS), cuya entrada en operación comercial está prevista para fines de año. También iniciamos operaciones en Aguada del Chivato-Aguada Bocarey, dos bloques estratégicos en la provincia de Neuquén, con el potencial de desriscar y desarrollar objetivos en la formación Vaca Muerta.

Nuestro sólido desempeño operativo, la operación disciplinada y una sólida posición financiera, son la base de nuestro posicionamiento competitivo, apoyan nuestro liderazgo a largo plazo en el mercado eléctrico argentino y permiten generar rendimientos atractivos para nuestros 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 mediante la incorporación de proyectos generadores de valor.	Mantener la liquidez, la fuerte generación de flujo de caja libre y un ratio de apalancamiento neto que nos permita crecer preservando 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 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". 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**

6.933 MW en 16 activos

Desglose de la capacidad instalada:

71% Térmico	21% Hidro	8% Renovables
------------------------	----------------------	--------------------------

Capacidad adicional de proyectos BESS
205 MW a partir de 4Q 2026


 **Actividad**

**Volúmenes de generación:
2025 18.603 GWh/año y 1T 2026 5.420 GWh**

Desglose volúmenes generados:

74% Térmico	17% Hidro	9% Renovables
------------------------	----------------------	--------------------------


16,3% de cuota de mercado
El mayor generador de energía del total del Sistema de Interconexión Argentina (SADI).

 **Modelo de Ingresos**

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

Desglose ingresos 1T 2026:

US\$ 248,6 MM	48%
Ingresos	Margen EBITDA ajustado

 **CAPEX**


FY 2025: US\$ 202 MM
1T 2026: US\$ 311 MM

Terminado en 2025	95 MW solar 140 MW térmico CC
Iniciado en 2025	205 MW BESS COD esperado Dic2026
Terminado en 1T26	30 años más de la central hidroeléctrica de Piedra del Águila

 **Crecimiento económico**

Solidez reflejada en el EBITDA ajustado y ratios financieros

EBITDA Ajustado 1T 2026	US\$ 120,0 MM
Ratio de apalancamiento neto	1.06 x
Saldo Deuda neta (Mar26)	US\$ 390,8 MM

 **Negocios non-core**

+ 160.000 ha en 8 campos a través de la subsidiaria controlada Forestal Argentina.

Interés en CC FONINMEM de +2.500 MW.

Participación minoritaria en 2 proyectos clave de litio/plata



Central Puerto en el 1° trimestre 2026

1° Trimestre 2026 - Destacados



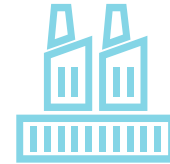
EBITDA Ajustado 1T 2026⁽¹⁾
US\$ 120,0 MM

+41.6% t/t vs 4T25 (US\$ 84,7 MM)
+33.4% a/a vs 1T25 (US\$ 89,9 MM).



Ingresos
US\$ 248,6 MM

+43.8% t/t vs 4T25 (US\$ 172,8 MM)
+26.7% a/a vs 1T25 (US\$ 196,2 MM).



Generación total
5.420 GWh

+54.2% t/t vs 4T25 (3.515 GWh)
-5.4% a/a vs 1T25 (5.731 GWh).



Inversiones CAPEX 1T 2026
US\$ 311,0 MM

Incluye US\$ 245,0 MM por la transferencia de acciones de Piedra del Aguilla tras la adjudicación de la concesión, y US\$ 66,0 MM correspondientes a BESS y obras de mantenimiento.



Ratio de apalancamiento financiero neto
1.06x

Deuda financiera neta: US\$ 390,8 MM & 1T26 LTM EBITDA ajustado US\$ 367,2 MM.
Saldo de crédito FONINVEMEM: US\$ 105,8 MM.



Mejora en la calificación crediticia
AAA

Moody's,
AA+ Fix SCR.

Outlook

Avance en la normalización del mercado eléctrico.

Resolución 400/25.
Describe una hoja de ruta para la liberalización del mercado mayorista de electricidad, que comenzó en el 4T25.

En el 1T 2026, Central Puerto logró un crecimiento consistente del EBITDA ajustado gracias a una destacada ejecución comercial en un contexto de normalización de mercado.



Proyecto BESS en instalaciones de Central Puerto

El avance del proyecto muestra un 60% de obras civiles completadas, 32 bases de hormigón finalizadas y la Fase 1 de los trabajos en el patio de 132 kV completada.

(1) Ver "Disclaimer - EBITDA y EBITDA Ajustado" en la diapositiva 2. El EBITDA Ajustado corresponde a EBITDA menos deterioro de propiedad, planta y equipo, diferencias de tipo de cambio e intereses vinculados a créditos de FONINVEMEM, y variaciones en el valor razonable de activos biológicos.

Desempeño comercial en el 1T26



1T 2026 de Central Puerto impulsado por la gestión comercial

Avance en la venta de energía bajo contrato en nuestros principales activos (Resolución SE N°400/25)

En el 1T 2026, incorporamos ventas bajo contrato (previamente comercializadas en el mercado spot)

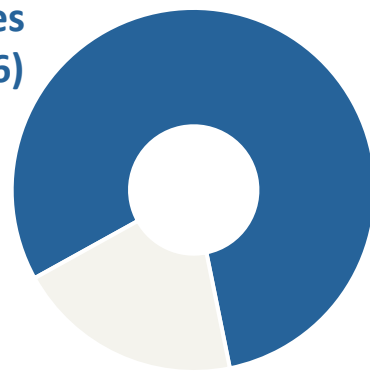
#1 mayor participación en MAT-P

(capacidad contratada térmica + hidráulica)

Capacidad contratada de Central Puerto en el 1T26

(% de la capacidad total habilitada para contratación bajo Resolución 400/25)

80%
626 MW-mes
(Marzo 2026)



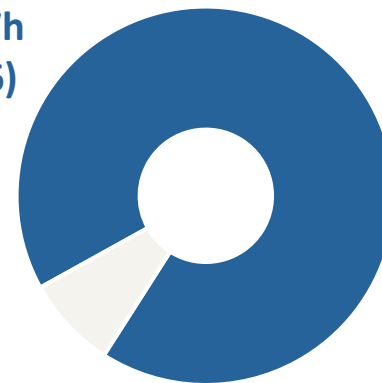
#2 mayor participación en MAT-E

(energía térmica + hidráulica)

Energía contratada de Central Puerto en el 1T 2026

(% de la energía total habilitada para contratación bajo Resolución 400/25)

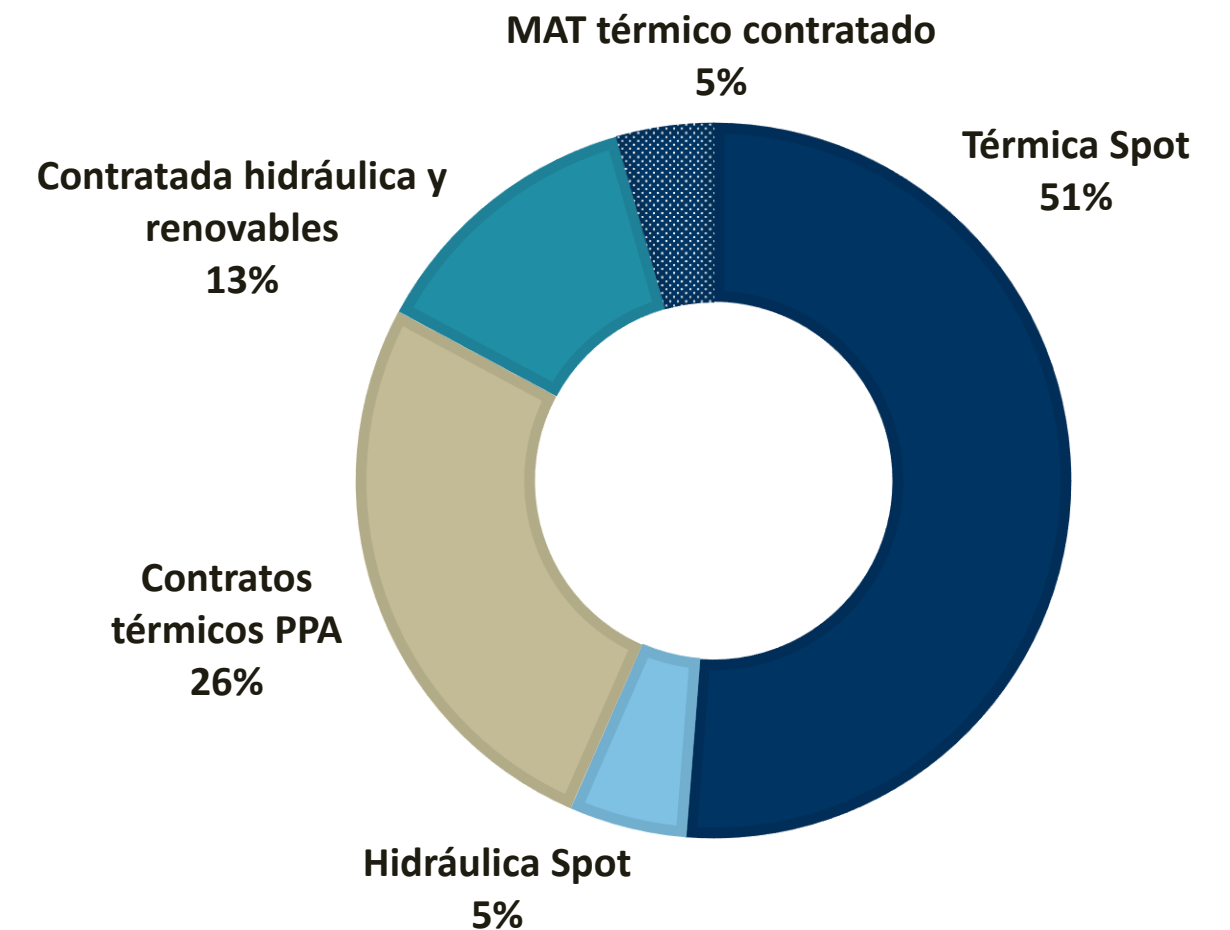
92%
159,324 MWh
(Marzo 2026)



Incremento de la participación de ingresos bajo contrato al 44%

Desglose de ingresos 1T26

44% de ventas bajo contrato



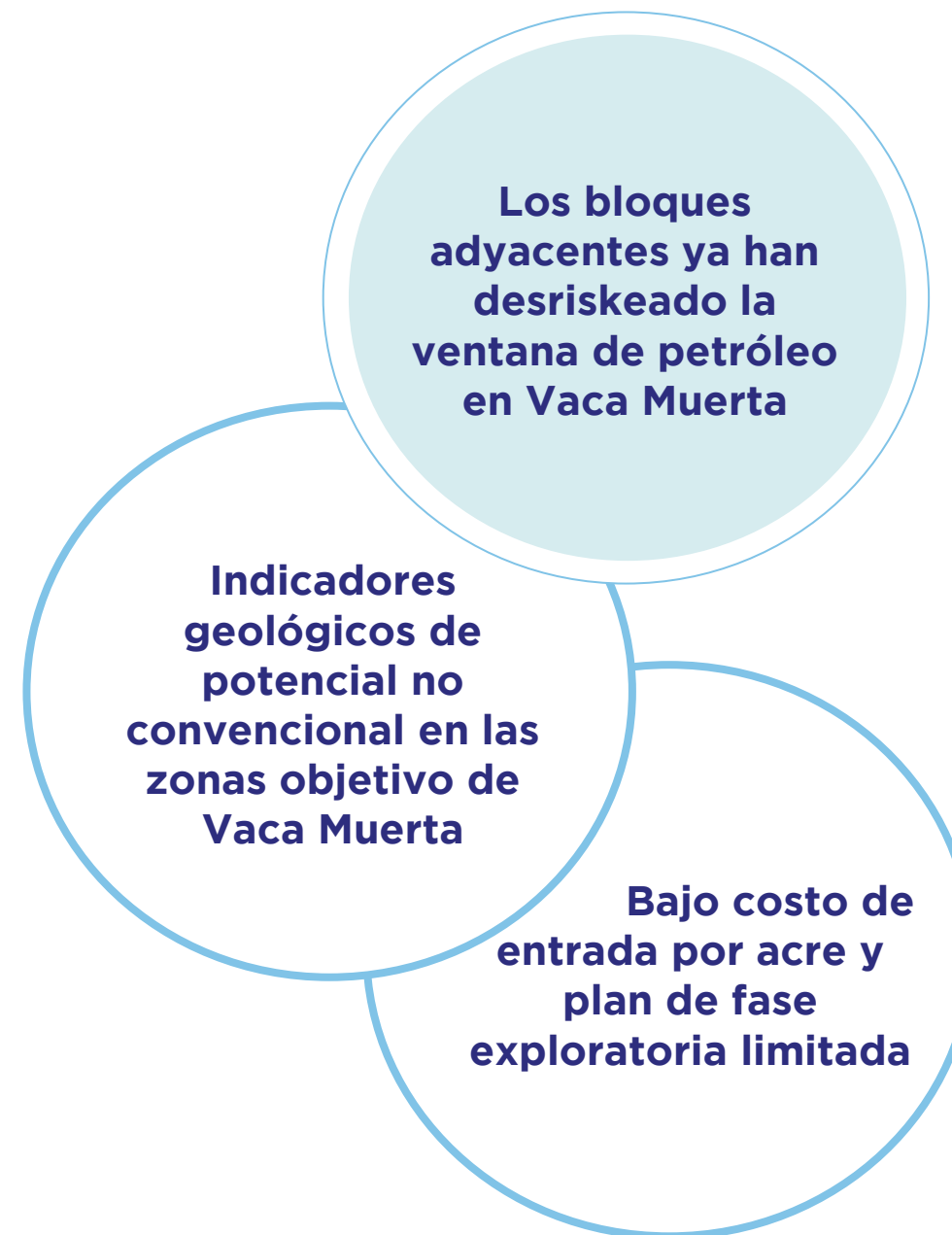
Inventario de pozos posicionado para desriskear el norte de Vaca Muerta



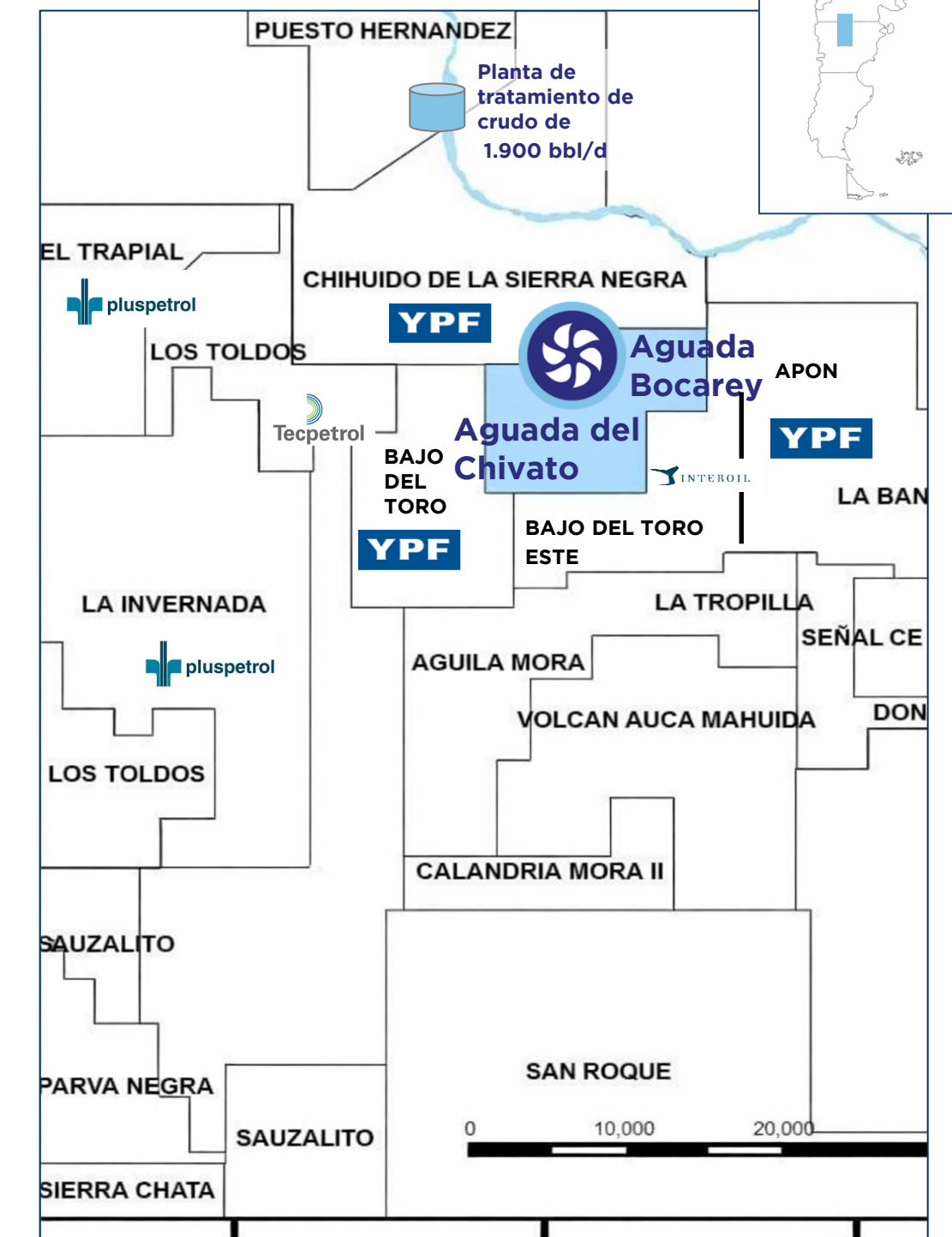
Bloques de Aguada del Chivato y Aguada de Bocarey

- ✓ +27.000 acres con foco en petróleo ubicados en el norte de Vaca Muerta. Costo de adquisición US\$ 50 MM.
- ✓ Sólidos indicadores geológicos de potencial no convencional en zonas objetivo de Vaca Muerta, basados en datos existentes de perforación convencional evaluados por geólogos calificados.
- ✓ Avance en un plan de desriskeo respaldado por especialistas internacionales en plays no convencionales, mientras se evalúa la solicitud de CENCH.
- ✓ Potencial oportunidad de inversión vinculada a RIGI de US\$ 600 MM para desbloquear el valor total de los activos de Vaca Muerta bajo un escenario de desarrollo exitoso.

Sólidos fundamentos respaldan nuestra tesis de inversión en Vaca Muerta



Bloques en el mapa de Vaca Muerta





Extensión de la concesión Hidroeléctrica Piedra del Águila

Central Puerto fue adjudicada la concesión de Piedra del Águila por 30 años, por 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 por 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.**



Normalización del Mercado eléctrico 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 de contratación para la generación térmica spot:** Los generadores térmicos obtienen una flexibilidad significativa para añadir contratos en el nuevo Mercado a término (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.

Checklist CEPU

- ✓ Capacidad y energía habilitada para B2B casi totalmente contratada
- ✓ Se añadió capacidad firme de transporte de gas natural desde TGS
- ✓ Adquisición de GNL y líquidos en el 1T y 2T 26.

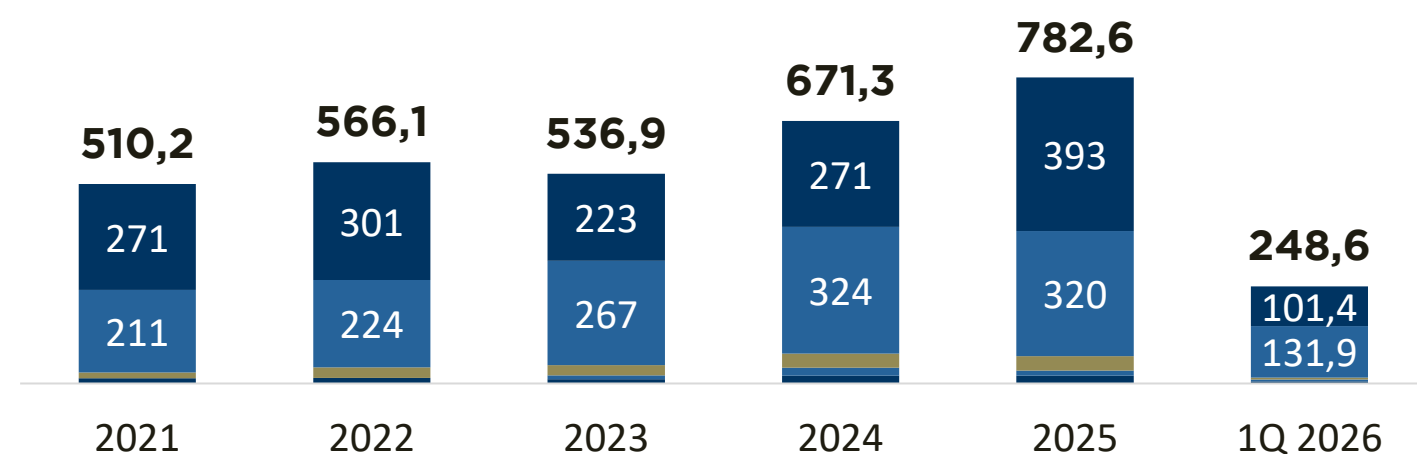
• **Se restableció el modelo marginalista. Perspectivas de reequilibrio de ingresos de nuestro principal segmento spot térmico.**

Resultados obtenidos a lo largo de los años

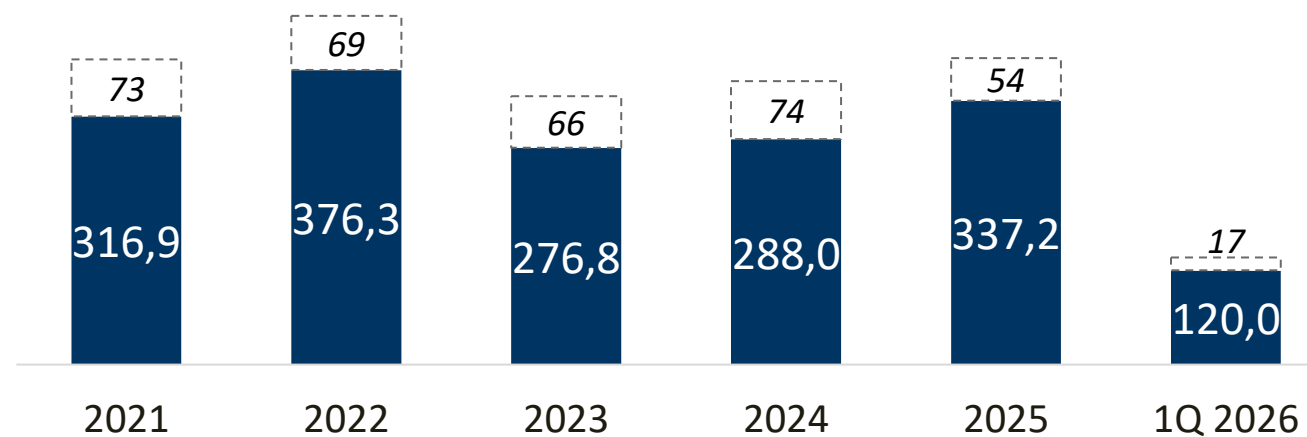
Desempeño histórico de Central Puerto

Ingresos por ventas (US\$ MM)

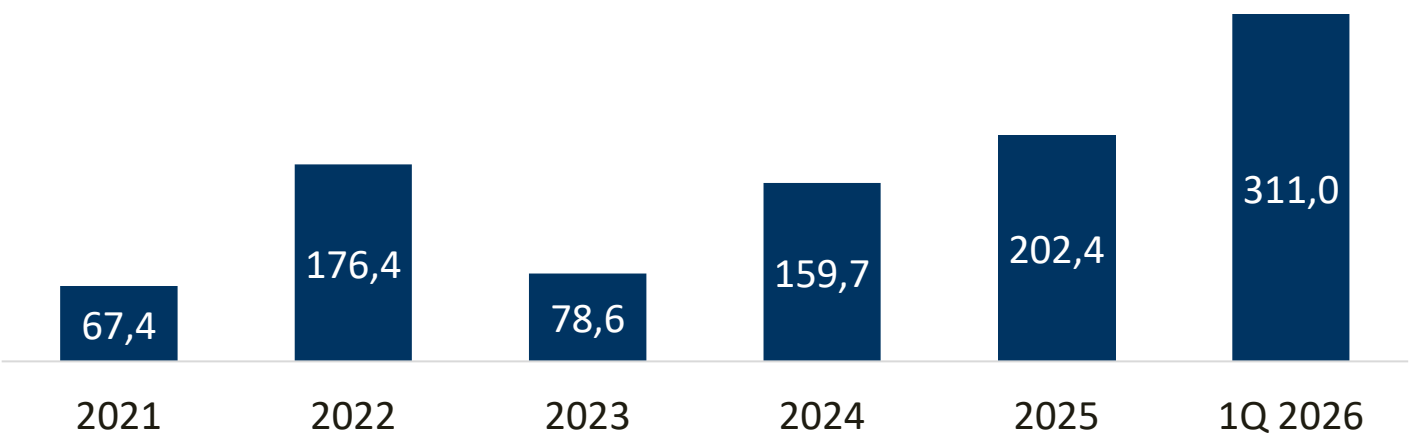
(Desglose por tipo de contrato)



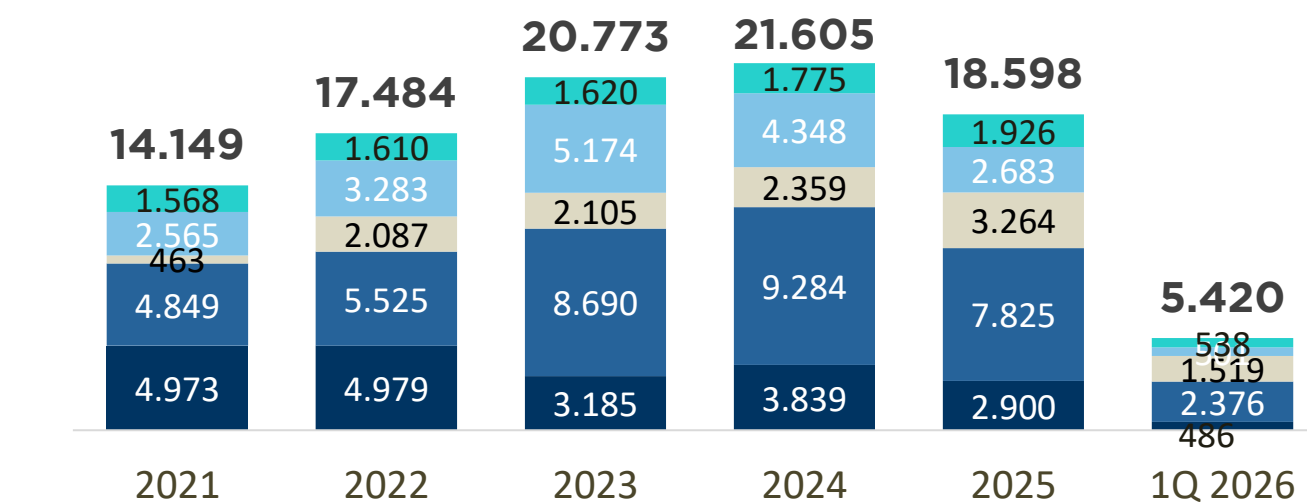
EBITDA ajustado (US\$ MM)



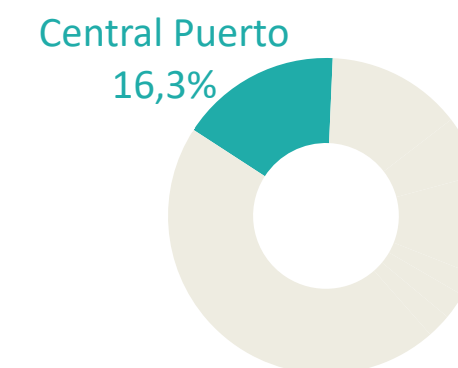
Capex (US\$ MM)



Generación (GWh/año)



Cuota de mercado



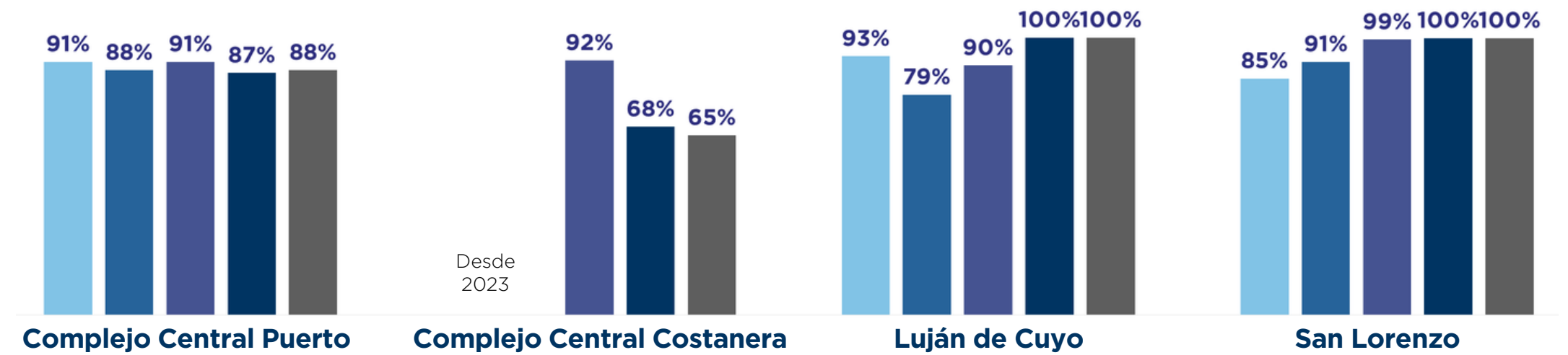
■ Spot térmico TV/TG ■ Spot térmico CC ■ Térmico PPA ■ Hidro ■ Renovables

(1) Las cobranzas de FONINMEM 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.

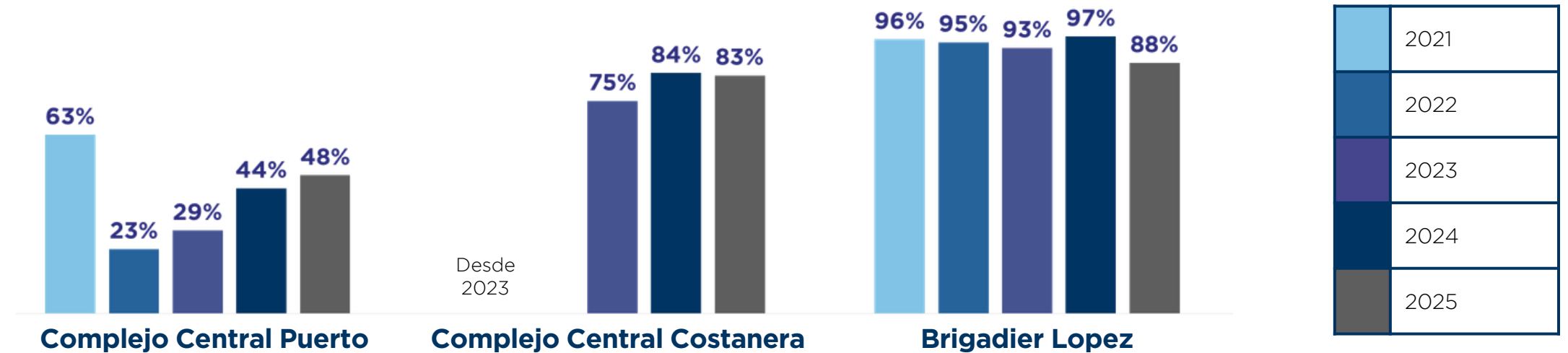
Disponibilidad de unidades térmicas ⁽¹⁾



Ciclos Combinados (%)



TV/TG (%)



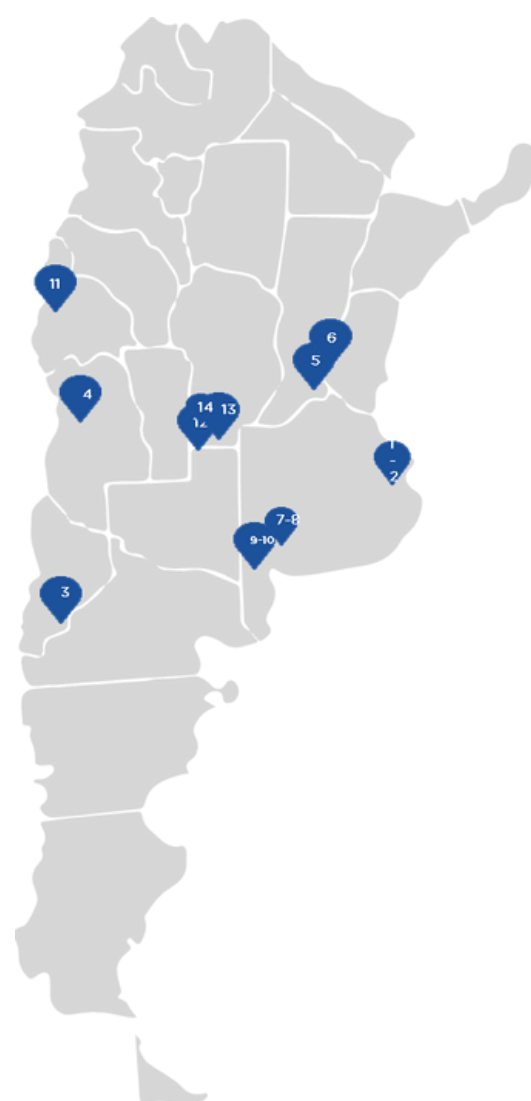
2021
2022
2023
2024
2025

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

Portfolio líder de generación eléctrica



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 (2 CC + 4 TV)	1.789	Ciudad de Buenos Aires	Feb.23	Spot Resol 400/25/ Contratos
2	Central Puerto	Térmico (1 CC + 5 TV)	1.747	Ciudad de Buenos Aires	1992 & 2000	Spot Resol 400/25/ Contratos
3	Piedra del Águila	Hidro	1.440	Río Negro	1994	Pliego Spot Comahue / Contratos
4	Luján de Cuyo	Térmico	576	Mendoza	2019	PPA 2034 / Spot
5	San Lorenzo	Térmico	391	Santa Fé	2021	PPA 2035
6	Brigadier Lopez	Térmico CC	421	Santa Fé	2019 & 2026	PPA 2035 / Spot
7	Genoveva I	Eólico	88,2	Buenos Aires	2020	PPA RenovAr
8	Genoveva II	Eólico	41,8	Buenos Aires	2020	MATER contratos
9	La Castellana I	Eólico	100,8	Buenos Aires	2019	PPA RenovAr
10	La Castellana II	Eólico	15,2	Buenos Aires	2020	MATER contratos
11	Guañizuil II	Solar	100	San Juan	Oct.23	PPA RenovAr
12	Manque	Eólico	57	Córdoba	2020	MATER contratos
13	Achiras I	Eólico	48	Córdoba	2020	PPA RenovAr
14	Los Olivos	Eólico	22,8	Córdoba	2020	MATER contratos
15	San Carlos	Solar	15	Salta	2025	MATER contratos
16	Cafayate	Solar	80	Salta	Ago. 25	PPA RenovAr
	16 Plantas		6.933 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)

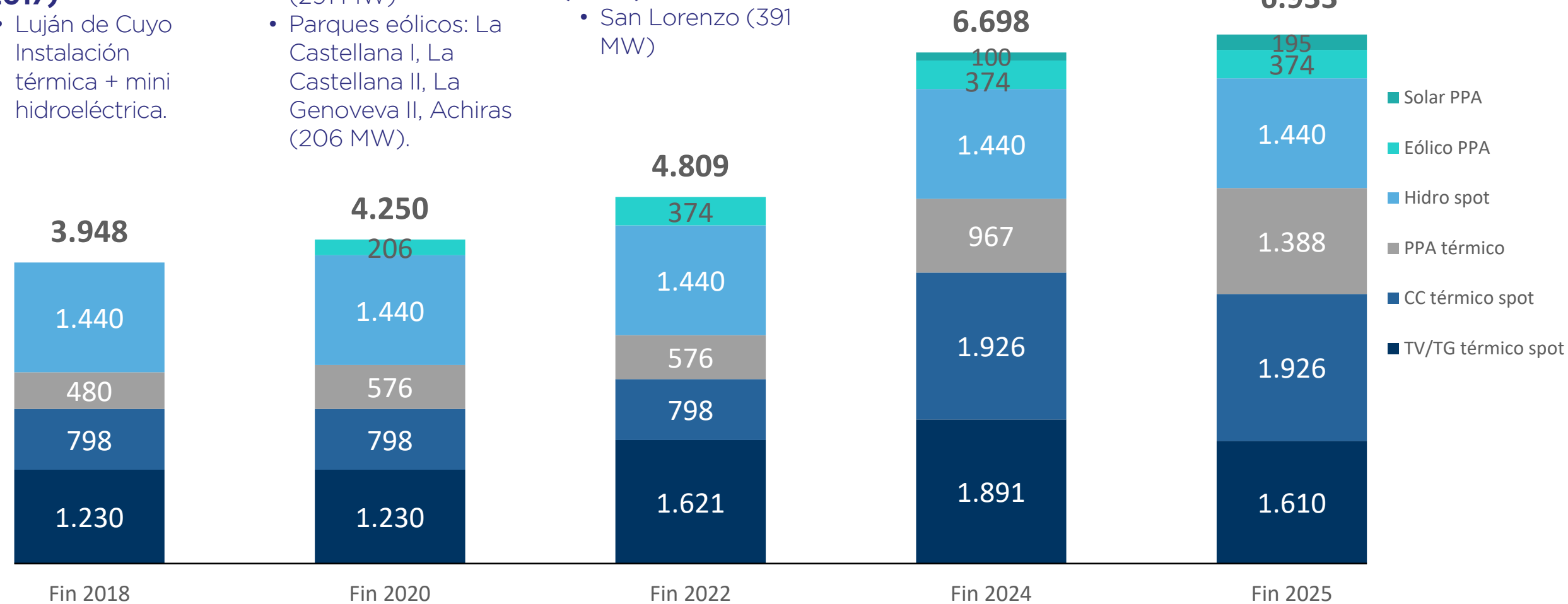
- San Lorenzo (391 MW)

(2023)

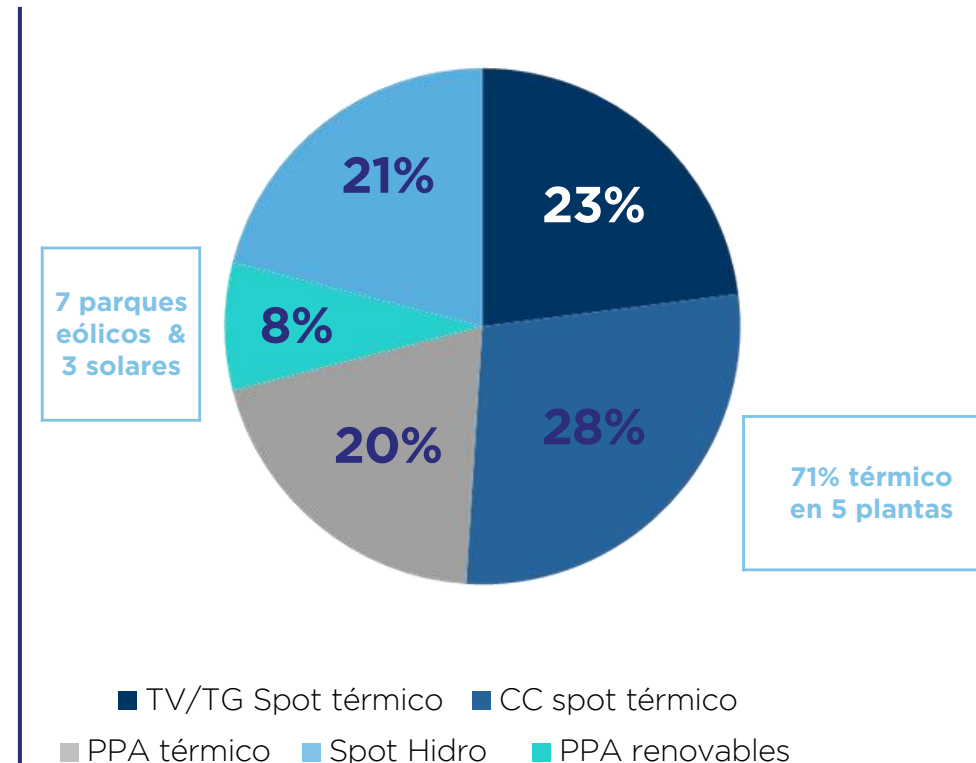
- Central Costanera (1,789 MW)
- Guañizuil II solar (105 MW)

(2025)

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



Desglose de la capacidad instalada por **Tecnológica y modelo de ingresos:**
6.933 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.

1T26: Recuperación de márgenes e impacto de nuevos proyectos

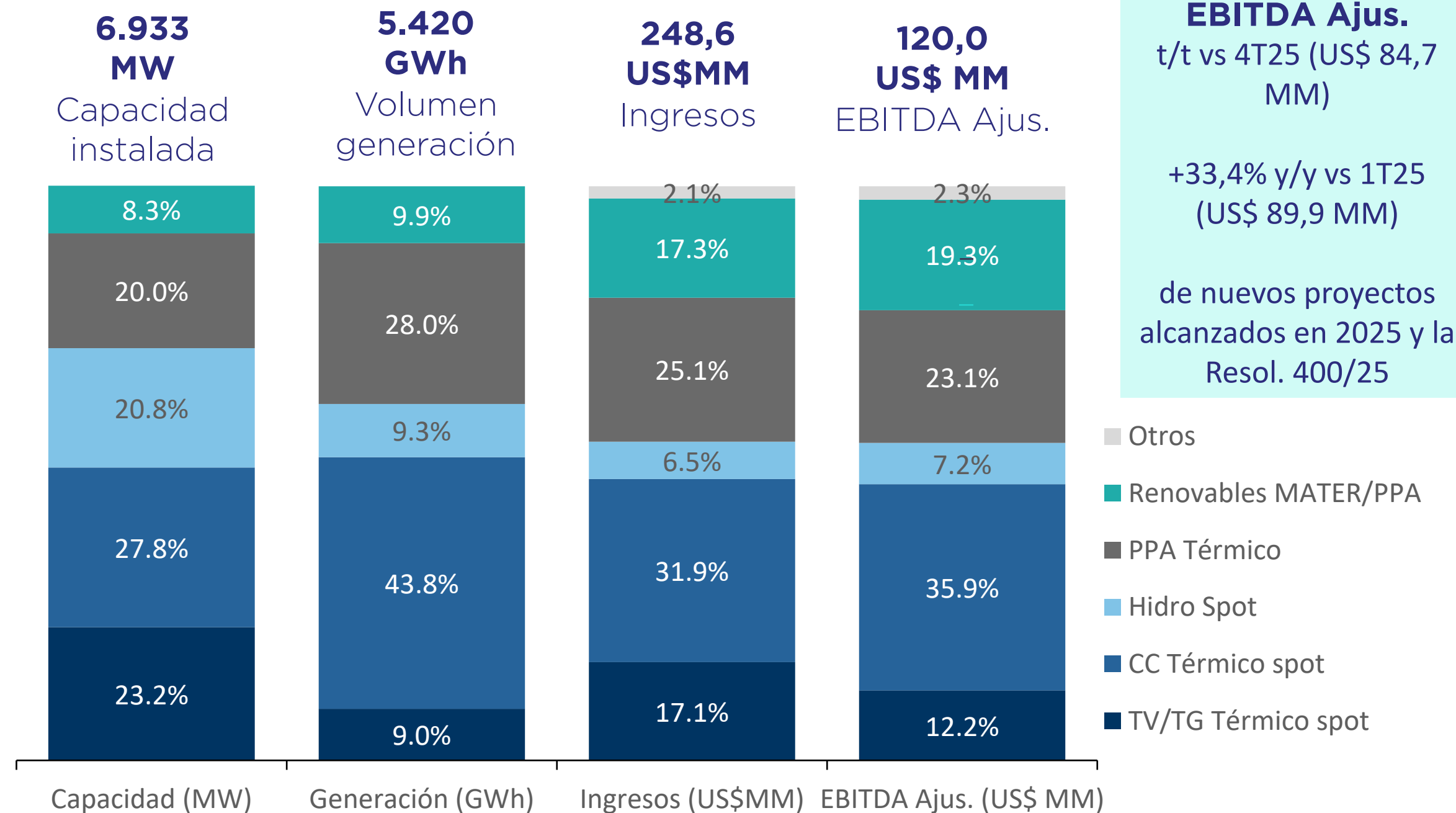


Nuevos proyectos completados en 2025 agregaron 440 MW + renovación de la concesión de Piedra del Águila por 30 años (1.440 MW).

En 2026 estamos desarrollando 2 proyectos BESS por 205 MW ALMA GBA.



Desglose y análisis de los segmentos de negocio 1T26



~ 42%
1T 2026 Crecim. EBITDA Ajus.
 t/t vs 4T25 (US\$ 84,7 MM)
 +33,4% y/y vs 1T25 (US\$ 89,9 MM)
 de nuevos proyectos alcanzados en 2025 y la Resol. 400/25

Proyectos de crecimiento: Actualización de status:



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 combustible 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 combustible 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 costo adicional y sin arbitraje de precios).

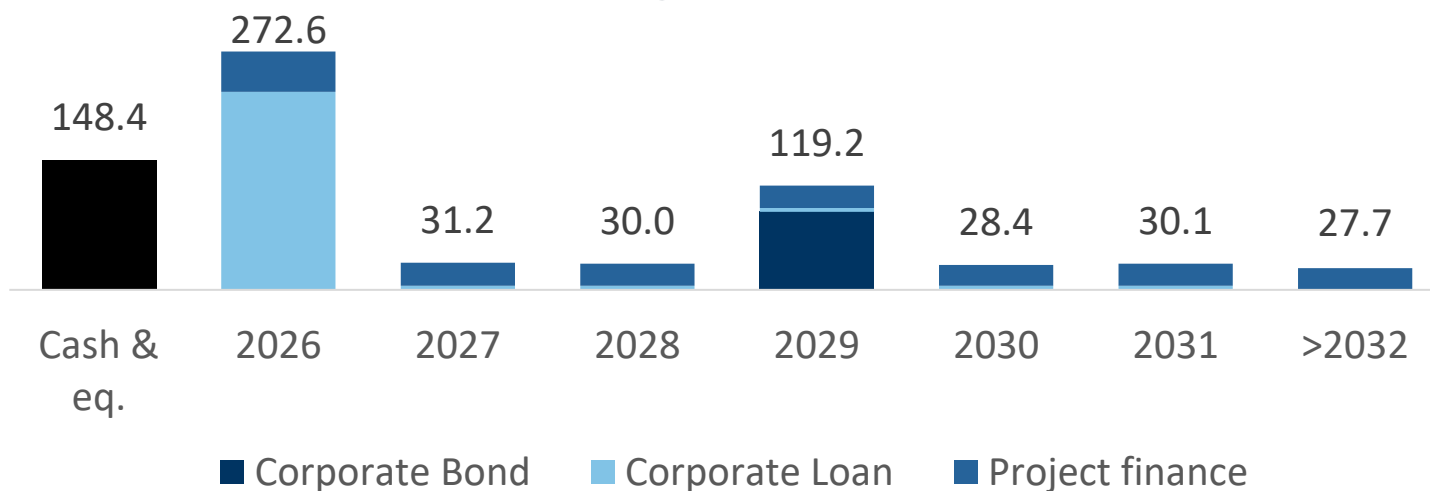


Balance sólido y flexibilidad financiera



Vencimientos de deuda

Deuda financiera vigente al 31 de marzo 2026



Resumen flujo de caja 1T26 (US\$ MM)

	2026		2025		2024	
	1T26	4T25	1T25	4T24		
	3 meses	12 meses	3 meses	12 meses		
	31 de Mar.	31 de Dic.	31 de Mar.	31 de Dic.		
	2026	2025	2025	2024		
Efectivo, equivalente y colocaciones de corto plazo al inicio	25,8	48,9	3,7	28,0		
Flujo de caja neto de actividades operativas	16,9	281,4	47,5	285,6		
Flujo de caja neto utilizado en actividades de inversión	-248,4	-189,4	-60,1	-159,7		
Inversiones en PP&E e inventarios	-66,0	-202,4	-43,6	-138,0		
Adquisición de subsidiarias y asociadas, neto de caja adquirida	-245,0	-0,1	0,0	7,9		
Otros	62,6	13,1	-16,5	-29,6		
Flujo de caja neto de actividades de financiación	193,7	-65,9	6,0	-106,3		
Efectivo y colocación de corto plazo al cierre	19,1	25,8	6,1	3,7		

Actividades de financiamiento 1T26

- En enero de 2026, la compañía obtuvo un préstamo puente de Banco Galicia por US\$ 200 MM para financiar el pago de la concesión de Piedra del Águila.
- Préstamo con IFC: del financiamiento total A/B de US\$ 300 MM, en 1T26 se desembolsaron inicialmente US\$ 50 MM destinados al Proyecto BESS
- Acuerdo de financiamiento de comercio exterior con Banco Santander por US\$ 50 MM, en 1T26 se utilizaron US\$ 18,6 MM a una tasa promedio de 6,32% con vencimientos en 2T y 3T 2026.
- Acuerdos de financiamiento de comercio exterior firmados con BBVA por hasta US\$ 7,5 MM y US\$ 17 MM; se obtuvieron US\$ 22,7 MM a tasas de 6,08% y 6,32% respectivamente.
- Créditos a cobrar de FONINVEMEM por US\$ 105,8 MM al 31 de marzo.

Perspectivas de financiamiento 2T26

- Bono corporativo Clase D: emitido el 30 de abril de 2026 por US\$ 130,1 MM, con tasa fija de 6,0%, pagos de cupón semestrales, amortización bullet y vencimiento a 48 meses.
- En Mayo de 2026, la compañía obtuvo US\$ 50 MM de Banco Santander International, con vencimiento bullet a 48 meses y tasa SOFR + 1,42%.
- Calificación AAA: en abril, Moody's Argentina elevó la calificación de largo plazo de Central Puerto a AAA.

Deuda financiera al 31 de marzo 2026

(US\$ MM)

Deuda financiera total	539,2
Caja y activos financieros corrientes	148,4
Deuda neta	390,8
EBITDA Ajustado LTM (1T26)	367,2
Ratio de apalancamiento neto	1.06 x

Mirada mercado eléctrico Argentina 2025



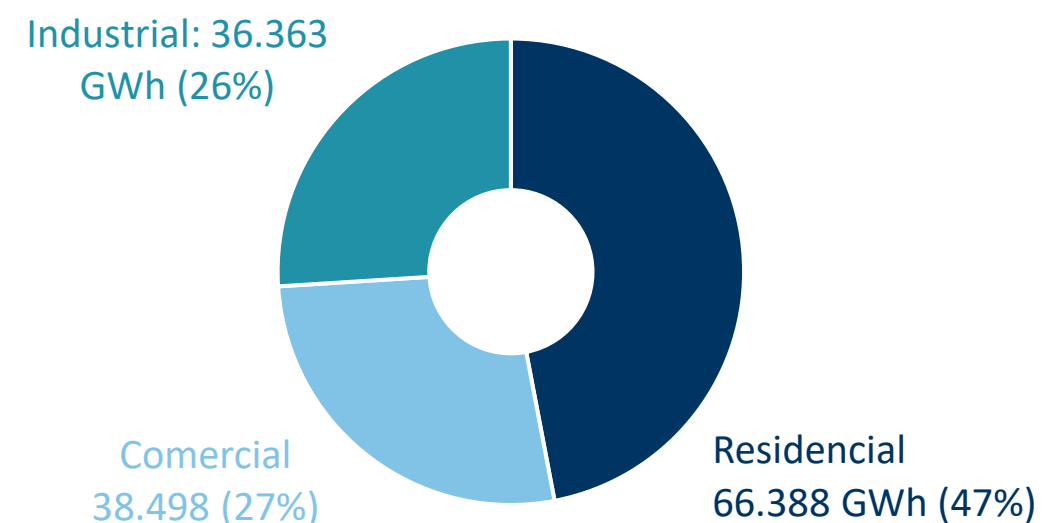
Demanda y Oferta

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%
Exportación	509	-47,6%
Importación	4.304	-7,5%

Detalle de la demanda local



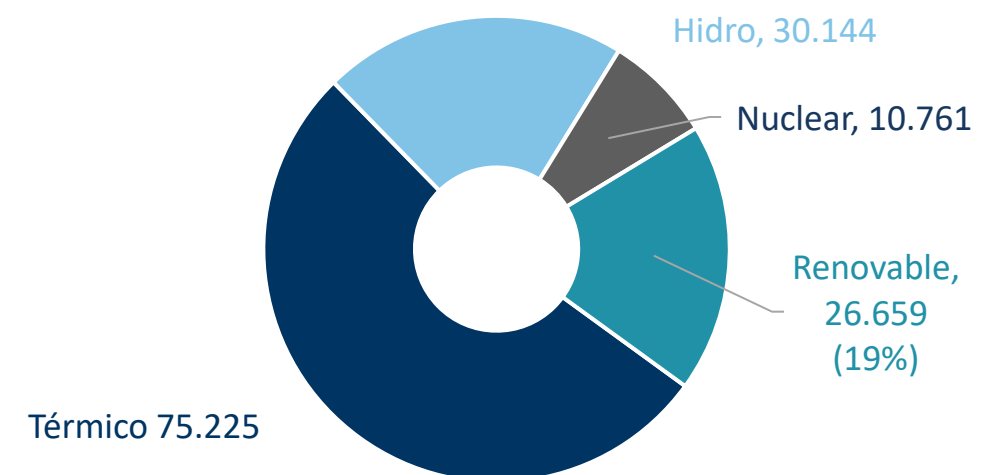
Fuente: CAMMESA

*Equivalencias Tj: gas natural Mm³=38 Tj, Gas Oil MMm³=36 Tj, carbon Mton=24 Tj, Fuel Oil Mton=40 Tj.

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. Caída 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 %



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:

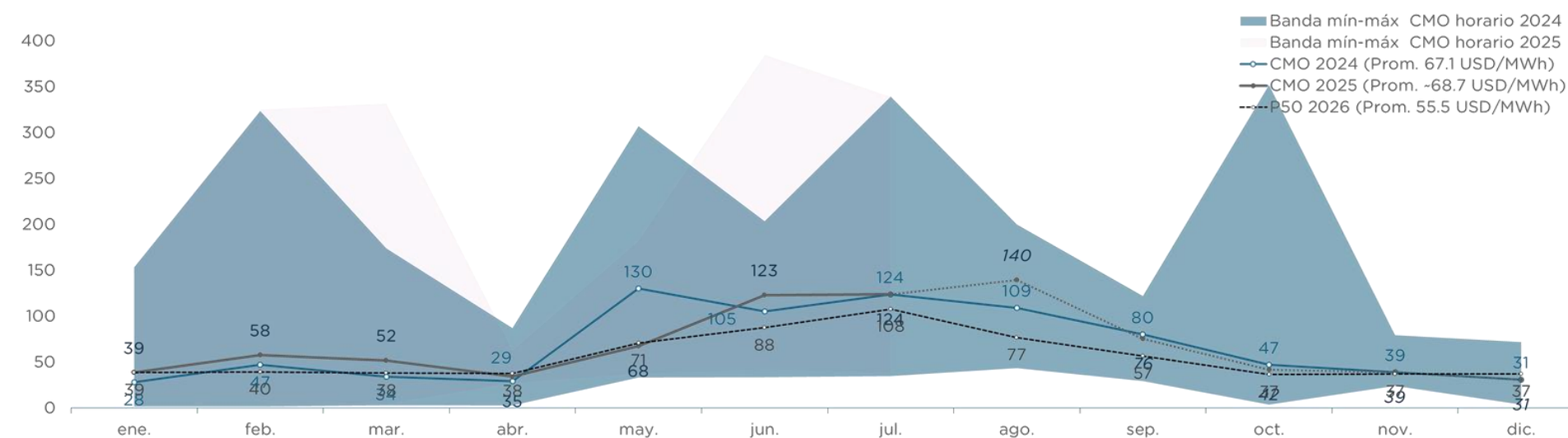
$$\text{Rem. Horaria} = \text{CVP} + \text{RMA}$$

CVP = Publicado por CAMMESA quincenalmente

RMA = $\text{CVP} + (\text{Costo Marginal horario CMOh} \times \text{Factor Pérdidas Nodo} - \text{CVP}) \times \text{FRA} \times \text{FRC}$

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:



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).

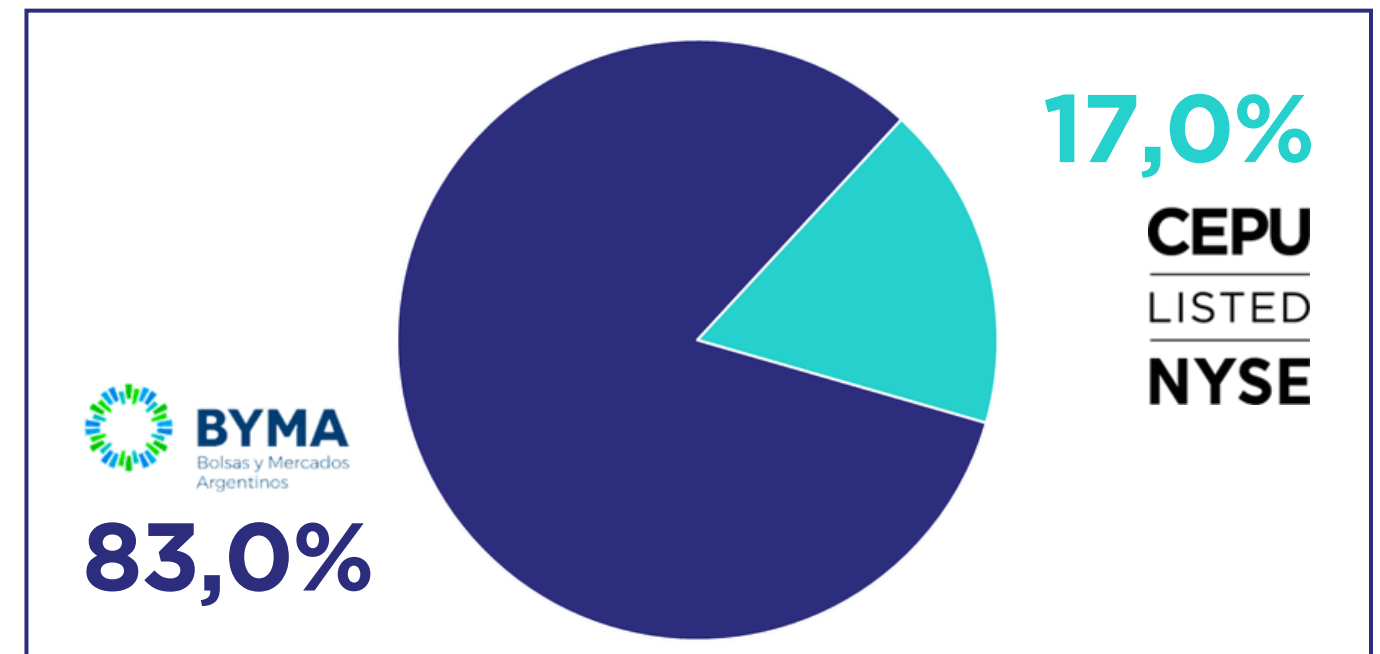
Hemos implementado un **Código de Ética** y un **Código de Conducta Interno**, los cuales definen rigurosas y claras expectativas para la conducta profesional, la integridad y el desempeño de los empleados. Estos marcos apoyan una cultura de responsabilidad en todos los niveles de la organización.

Aspectos destacados del Directorio y la Alta Dirección

- Según nuestros estatutos, el Directorio esta compuesto por nueve miembros, designados por períodos de tres años, con un tercio de su composición renovada periódicamente.
- El 45% (4 miembros) de nuestro Directorio 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 existe un grupo de accionistas controlante, lo que favorece una toma de decisiones justa y transparente.
- Comités de supervisión interna: Comité de Auditoría y Comisión Fiscalizadora
- Equipo de gestión experimentado, con amplia trayectoria en la industria y fuertemente alineado 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 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". 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

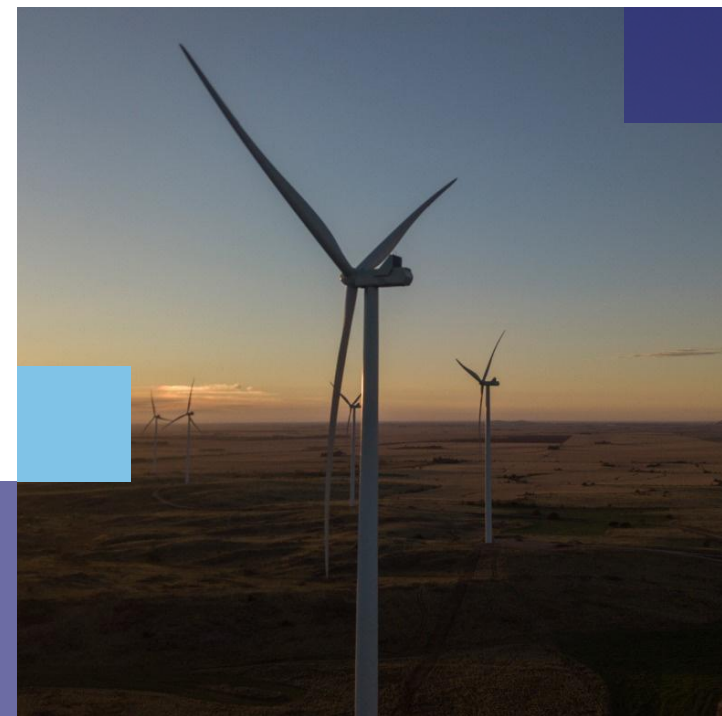


La sustentabilidad está presente en cada instancia de nuestra actividad, y junto con la gestión ambiental, constituyen pilares fundamentales de nuestro negocio.

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.

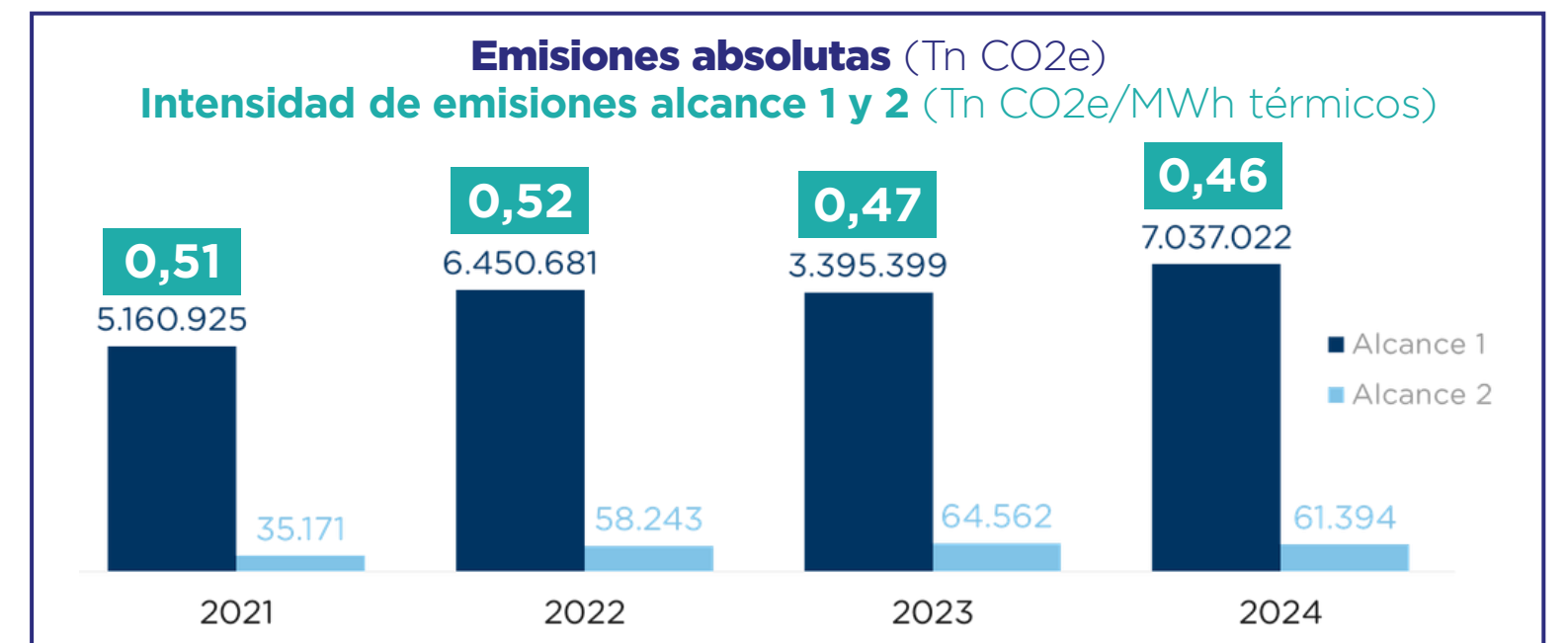


Protección de la Biodiversidad Conservación de la Loica Pampeana (leistes defilippii)

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.	quemadas controladas del pastizal, fuera del período de reproducción.

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



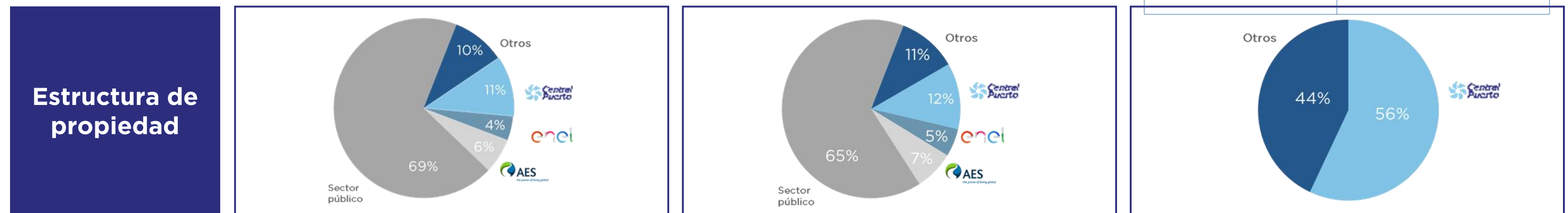
Negocios non core:



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).

Resumen de las plantas	San Martín	Manuel Belgrano	Vuelta de Obligado
	Capacidad instalada: 865 MW	Capacidad instalada: 873 MW	Capacidad instalada: 816 MW
	Tecnología: Ciclo combinado térmico	Tecnología: Ciclo combinado térmico	Tecnología: Ciclo combinado térmico
	Año de inicio de la operación comercial: 2010	Año de inicio de la operación comercial: 2010	Año de inicio de la operación comercial: 2018
	Año de transferencia de propiedad: 2020 a ENARSA	Año de transferencia de propiedad: 2020 a ENARSA	Año de transferencia de propiedad: 2028
			Operador: Central Puerto
		Crédito a favor de CEPU pendiente: Al 31 de marzo de 2026, US\$ 105,8 MM	



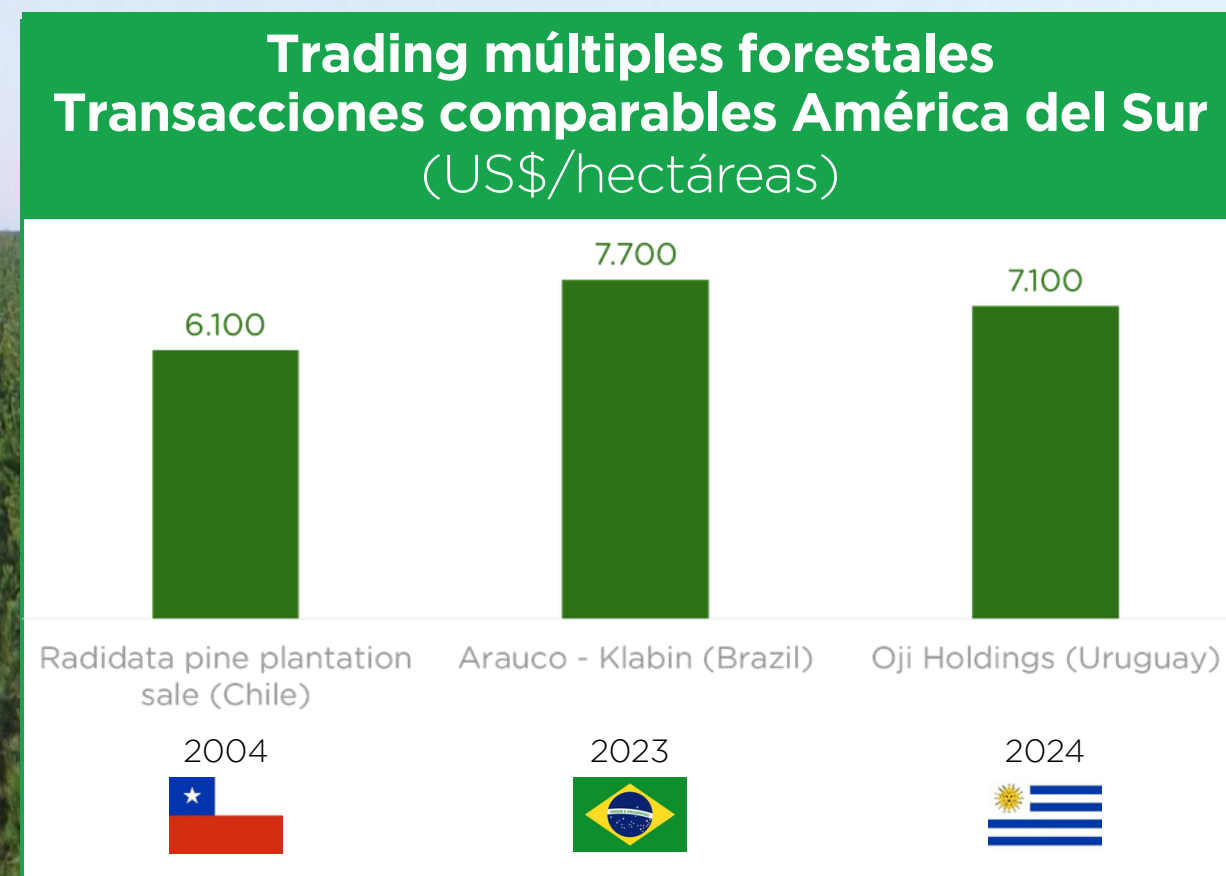
(1) FONINMEM: Mecanismo de financiamiento establecido por el regulador de energía de Argentina para promover la inversión en proyectos de generación de energía. Bajo este esquema, CAMMESA (el administrador del mercado mayorista de electricidad) reconoce y reembolsa las inversiones realizadas por empresas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

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.



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



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

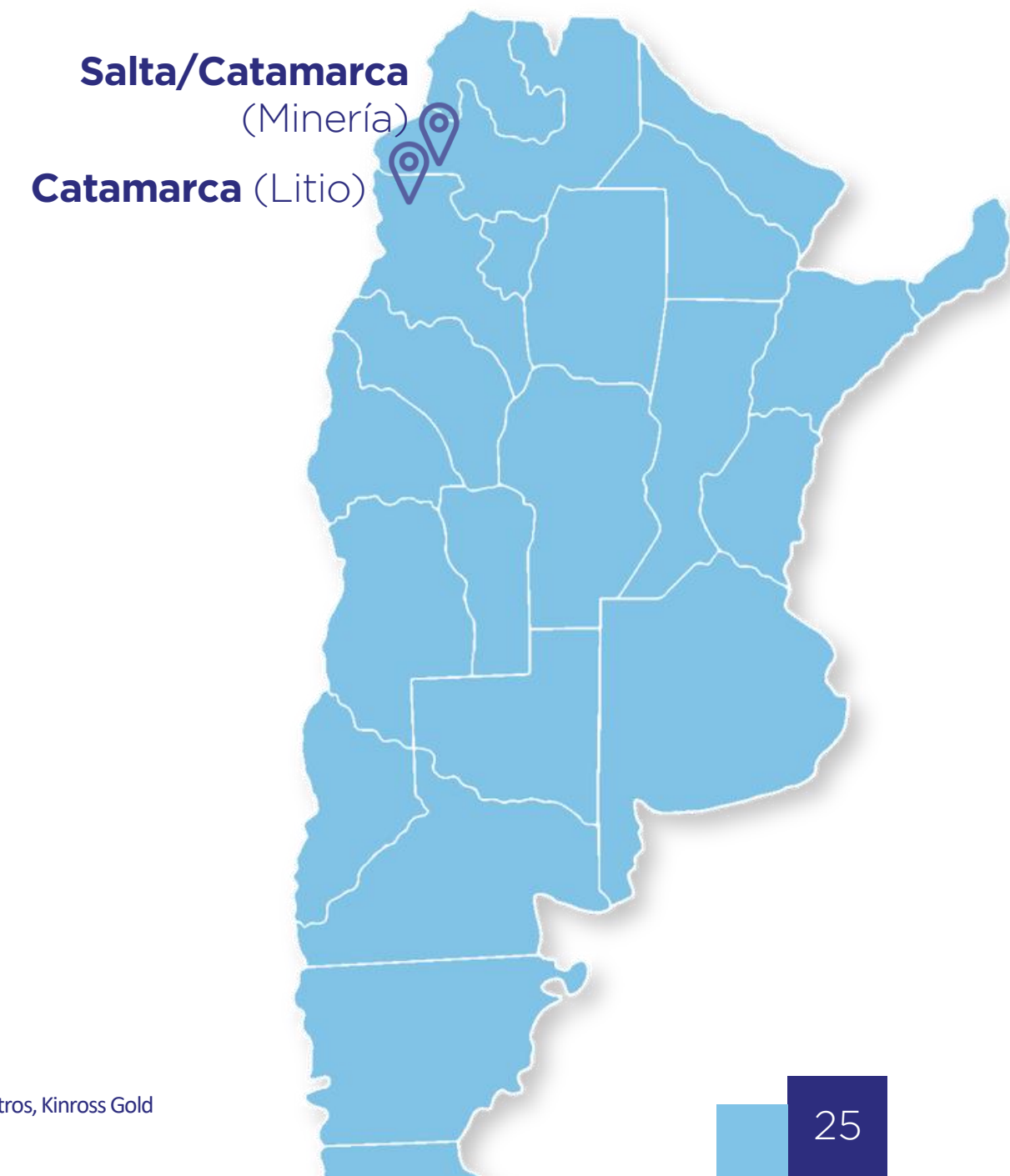
Negocios non core:

Capital de riesgo corporativo flexible en minería y litio



Motor del Negocio	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 Alumbreira.
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" Silver-Gold Project
Participación	35% (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").
Avance/Etapa del proyecto	CEPU adquirió 27,5% en dic-24 y 7,5% adicional en dic-25. El Proyecto se encuentra en fase exploratoria hasta 2027.	CEPU adquirió 9,9% (Abr-24 y Ene-25). El valor de la compañía ha aumentado +7x desde entonces.

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.
COGS	Costo de bienes vendidos (Cost of goods sold)
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.
SG&A	Gastos de amortización y comercialización (Selling, general & administrative expenses)
US\$	Dólar Estadounidense.
a/a	Año tras año: comparación entre el mismo período en diferentes años.

**Presentación
para inversores**

Mayo 2026

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.

