Presentación para inversores

Septiembre 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.

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
Metodología del EBITDA no IFRS: El EBITDA ajustado se calcula como el resultado neto del período, más los gastos por impuesto a las ganancias, más los resultados financieros netos, más la depreciación y amortización total, menos los resultados operativos no recurrentes. Este enfoque combina el nivel de los activos y el cumplimiento regulatorio y refleja cómo la gerencia evalúa el desempeño operativo de los activos de generación de la Compañía

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 desriskear y desarrollar objetivos en la formación Vaca Muerta.

Nuestro sólido desempeño operativo, la ejecución 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 retorno equilibrado en un modelo de negocio sostenible.	Evaluar opciones estratégicas con flexibilidad, baja exposición y potencial de alta rentabilidad

(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.

Central Puerto en cifras

Capacidad instalada
6.933 MW

16 activos de generación (71% térmica / 21% hidro / 8% renovables).

2 proyectos de almacenamiento de energía (BESS) en construcción – COD 4T26.

Generación en 2025
18.603 GWh

15,9% de cuota de mercado
#1 generador eléctrico local

Volúmenes 1S 2026: 10.670 GWh

Ingresos 2T LTM
US$ 1.100 MM

100% denominados en US$.

Sólido mix de ingresos, incluyendo CVP de combustible autogestionado.

EBITDA Ajustado

1S 2026 EBITDA Ajustado(1) US$ 265,7 MM

Fuerte crecimiento a/a.

EBITDA Ajustado 2T26 LTM US$ 403,8 MM.

- Mayor EBITDA por la exposición de CEPU a la normalización del mercado (Resol. 400/25).
- Margen adicional por la gradual liberalización de la comercialización de combustibles.
- Las ventas contratadas totales (PPA, MAT y MATER) representaron el 55% de los volúmenes totales vendidos y el 48% de los ingresos totales (incluidas las ventas hidroeléctricas bajo los términos de la concesión).

Mantuvimos
La hidroeléctrica Piedra del Águila

Por 30 años adicionales, con precios establecidos en los términos de la concesión, en US$. Fee pagado de US$ 245,0 MM.

Activos de petróleo y gas
Potencial de petróleo en Vaca Muerta

Bloques Aguada del Chivato
y Aguada de Bocarey.
Indicadores geológicos de potencial de hidrocarburos no convencionales en las zonas objetivo de Vaca Muerta.

Otros negocios

Forestal Argentina
+160.000 ha en 8 campos.

Participación en activos FONINVEMEM: +2.500 MW de CC.

Poseemos una participación del 35% en 3C Lithium Pte. Ltd. para del proyecto de litio de "Tres Cruces"

Desarrollo de negocios

2 proyectos 205 MW BESS

Agregarán EBITDA Ajustado de US$ 25–27 MM en 2027.

- CAPEX total en línea con el presupuesto de US$ 130 MM.
- Avance de construcción de 69% (Central Puerto) y 54% (Central Costanera).

Actualización de septiembre de 2026(2)

Venta de participación minoritaria en AbraSilver y distribución de dividendos

- El 16 de septiembre, Central Puerto anunció la venta de su participación en AbraSilver por C$228,4 MM (frente a un costo de adquisición de C$35,7 MM), generando una ganancia de C$192,7 MM.
- El Directorio aprobó un dividendo extraordinario en efectivo de AR$164,00 por acción (AR$247.300 MM en total). Fecha de registro: 18 de septiembre | Fecha de pago: 25 de septiembre de 2026.

(1) EBITDA Ajustado = Resultado neto + Impuesto a las ganancias + Resultados financieros, netos + Depreciaciones y amortizaciones – Resultados operativos no recurrentes.
(2) Resultados operativos no recurrentesIncluyen: ganancias derivadas del crecimiento y la revaluación de activos biológicos, intereses y diferencias de cambio relacionados con préstamos bajo el acuerdo CVO, y resultados derivados del arbitraje del Fideicomiso Brigadier López.(2) Tipo de cambio de cierre al 16 de septiembre de 2026: CAD (dólar canadiense) / USD: 1 USD = 1,39895 CADARS / USD: $1.513,5 por USD 1, según Comunicación "A" 3500 del BCRA.

Central Puerto en el segundo trimestre de 2026

EBITDA Ajustado[1]
US$ 145,0 MM

20,1% de crecimiento t/t
vs. 1T26 (US$ 120,7 MM).

136,2% de crecimiento a/a
vs. 2T25 (US$ 61,4 MM).

Ingresos
US$ 453,3 MM

Incluye US$ 176,4 MM de CVP spot de combustible autogestionado.

82,3% de crecimiento t/t
vs. 1T26 US$ 248,6 MM.
Incluye US$ 24,2 MM de CVP spot de combustible autogestionado.

165,8% de crecimiento a/a
vs. 2T25 (US$ 170,5 MM).

Generación total
5.250 GWh

15% de la generación del SADI

3,1% de caída t/t
vs. 1T26 (5.420 GWh).

20,1% de aumento a/a
vs. 2T25 (4.372 GWh).

CAPEX 1S 2026
US$ 421,9 MM

Incluye US$ 245,0 MM por la concesión de Piedra del Águila, US$ 50 MM por la adquisición de los bloques de Petróleo y Gas y US$ 106,0 MM por construcción de BESS y obras de mantenimiento.

Ratio de apalancamiento financiero neto
1,2x

Deuda financiera neta de US$ 493,4 MM y EBITDA Ajustado 2T26 LTM de US$ 403,8 MM.
Las cobranzas FONINVEMEM 2T26 de CAMMESA fueron US$ 16,0 MM y el saldo de crédito pendiente fue de US$ 104,8 MM.

Emisiones de obligaciones negociables locales

Abril 2026 – ON Clase D: US$130,1 MM, 6,0%, vencimiento bullet a 48 meses.

Julio 2026 – ON Clase E (evento posterior): US$94,3 MM, 5,5%, vencimiento bullet a 36 meses.

Comercial

Liderazgo en participación de mercado MAT Res. 400
Sólido posicionamiento comercial

- Liderazgo en MAT 400 respaldado por una sólida cobertura contractual:
- Participación promedio en MAT superior al 35% en 2T26.
- +120 grandes clientes industriales y 16 distribuidoras/subdistribuidoras.
- Las ventas contratadas totales (PPA, MAT y MATER) representaron el 55% de los volúmenes totales vendidos y el 48% de los ingresos totales (incluidas las ventas hidroeléctricas bajo los términos de la concesión).

Desarrollo de negocios

Los 205 MW de BESS avanzan según lo previsto

- Avance de construcción de 69% (Central Puerto) y 54% (Central Costanera).
- Los principales equipos fueron entregados y los componentes críticos restantes están en tránsito.
- Entrada en operación comercial en 4T26.

Campos de Petróleo y Gas adquiridos en abril de 2026
CEPU adquirió los bloques Aguada del Chivato y Aguada de Bocarey.

- La compañía ya presentó un borrador técnico para el proceso CENCH y continúa avanzando en la consolidación del equipo.

(1)EBITDA Ajustado = Resultado neto + Impuesto a las ganancias + Resultados financieros, netos + Depreciación y amortización – Resultados operativos no recurrentes.

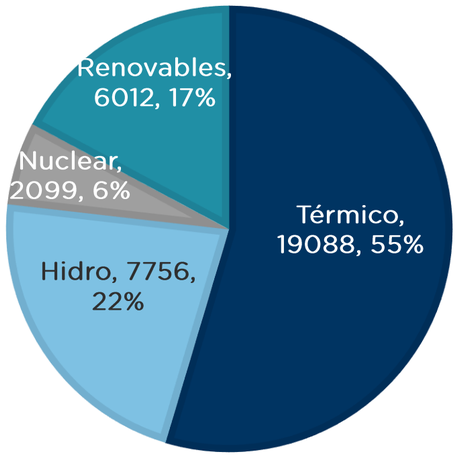
Generación total 2T26 y desarrollo comercial de CEPU

Oferta total

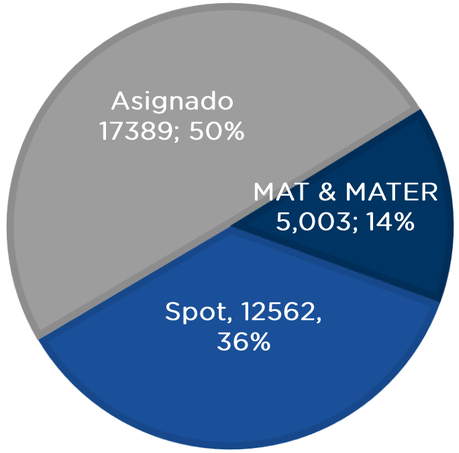
Oferta total de energía 2T26 (GWh)

Oferta total de energía	36.724
Energía importada +	1.770
Generación local	34.954

Generación local 2T26 por tecnología (GWh)



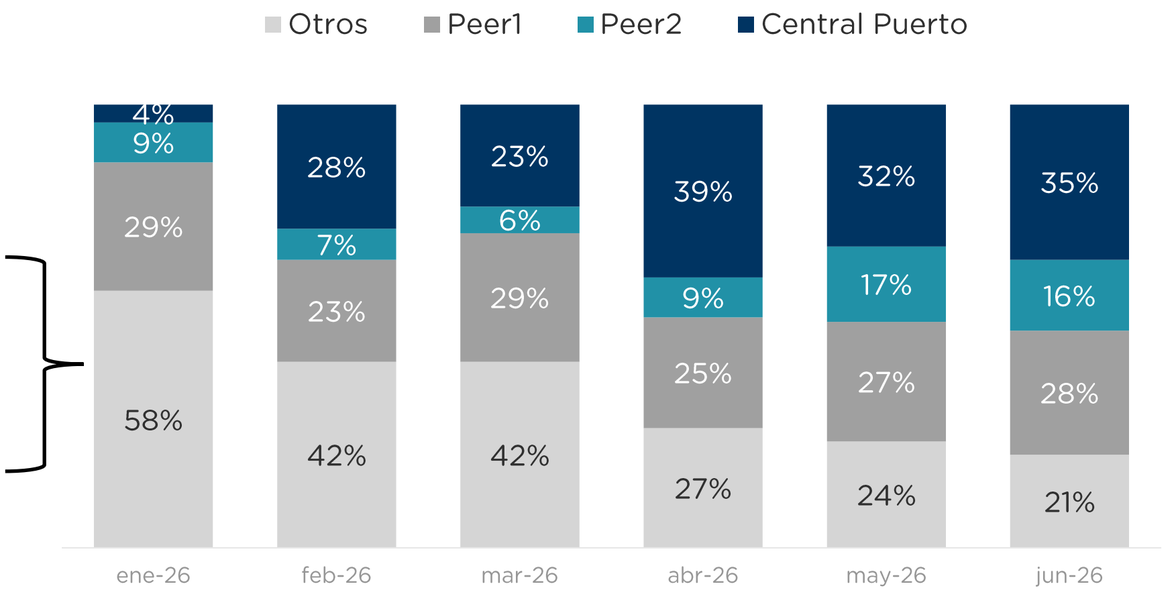
Generación local 2T26 por mercado (GWh)



Ventas totales MAT Res.400

Central Puerto alcanzó más del 35% de participación en el mercado MAT Res. 400 en 2T26

Desglose de ventas MAT por vendedor(2)

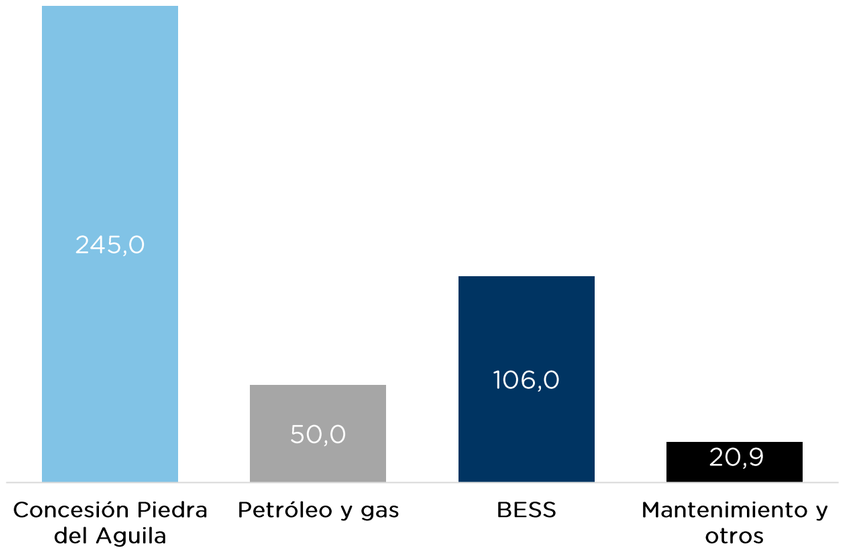


Fuente: informes mensuales de CAMMESA.
La generación asignada por CAMMESA incluye la electricidad asignada por CAMMESA para abastecer la demanda del mercado regulado, incluyendo generación térmica, hidroeléctrica, nuclear, binacional y renovable, así como importaciones cuando son necesarias. Excluye la energía suministrada bajo PPAs privados, incluidos los contratos MATER.
La apertura del MAT por vendedor es una estimación realizada por Central Puerto, basada en los activos informados por cada compañía en sus reportes más recientes publicados ante la SEC a valor de participación (WI).

Plan de CAPEX 2026
y avance de los proyectos BESS de 205 MW

Total CAPEX (6M 2026)	Hitos de ejecución de BESS alcanzados
US$ 421,9 MM	

CAPEX total 1S 2026 (en US$ MM)



Proyecto BESS Central Costanera

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

Ingresos:

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

Proyecto BESS Central Puerto

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

Ingresos:

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

Detalles del contrato:

- Plazo del 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 de energía).

Proyectos BESS a la fecha

- Avance de obra: 69% (Nuevo Puerto) y 54% (Central Costanera).
- Energización prevista para octubre–noviembre de 2026.
- 81% del CAPEX del proyecto ejecutado, respaldando una ejecución en plazo.
- Los principales equipos fueron entregados o se encuentran en tránsito, y la instalación avanza según lo previsto.
- Entrada en operación comercial prevista para 4T26.
- Contribución esperada al EBITDA Ajustado consolidado 2027: US$ 25–27 MM.

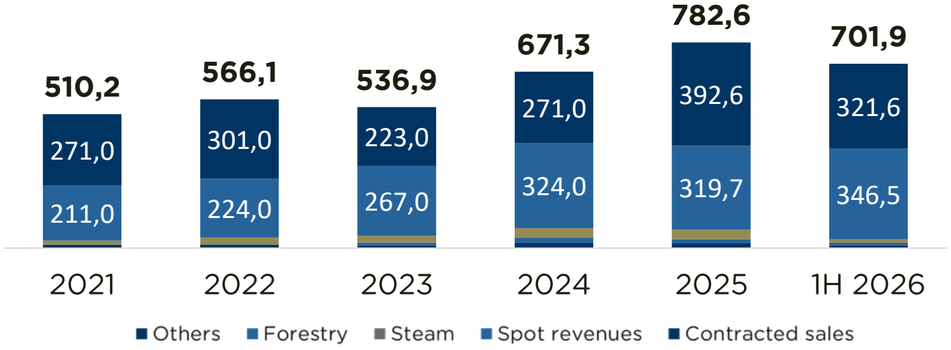
Las fotos muestran el avance de los proyectos al 28 de julio de 2026.

Resultados obtenidos a lo largo de los años

Desempeño histórico de Central Puerto

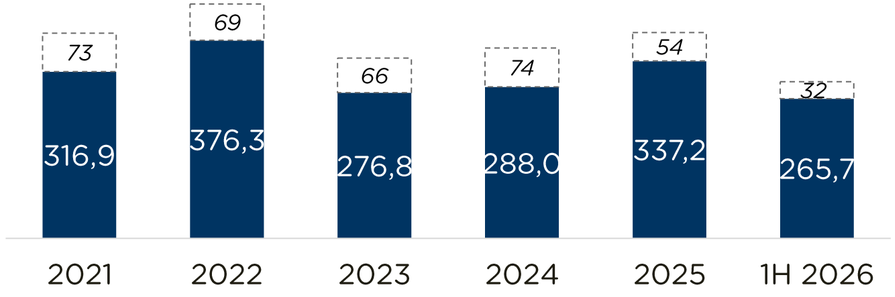
Ingresos por ventas(US$ MM)

(Desglose por tipo de contrato)

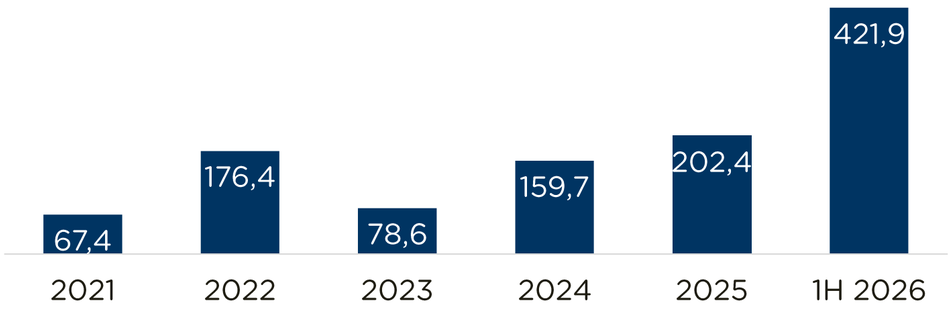


EBITDA ajustado (US$ MM)

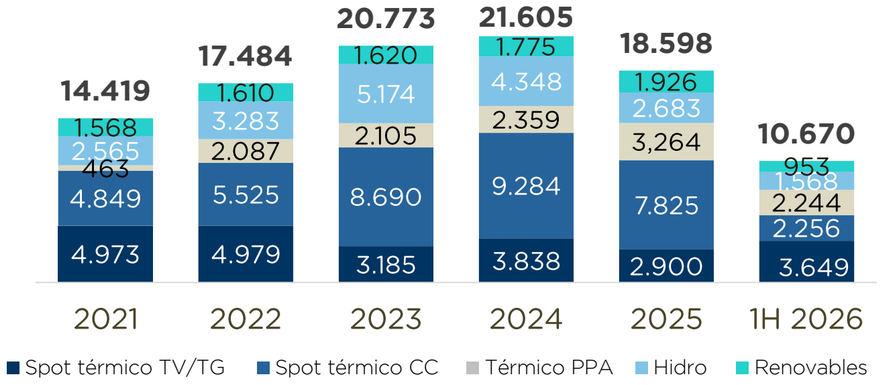
y cobranzas anuales del crédito FONI pendiente



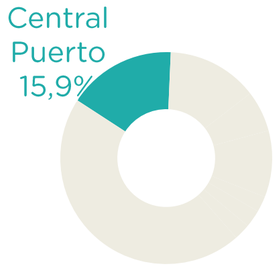
Capex anual (US$ MM)



Generación (GWh/año)



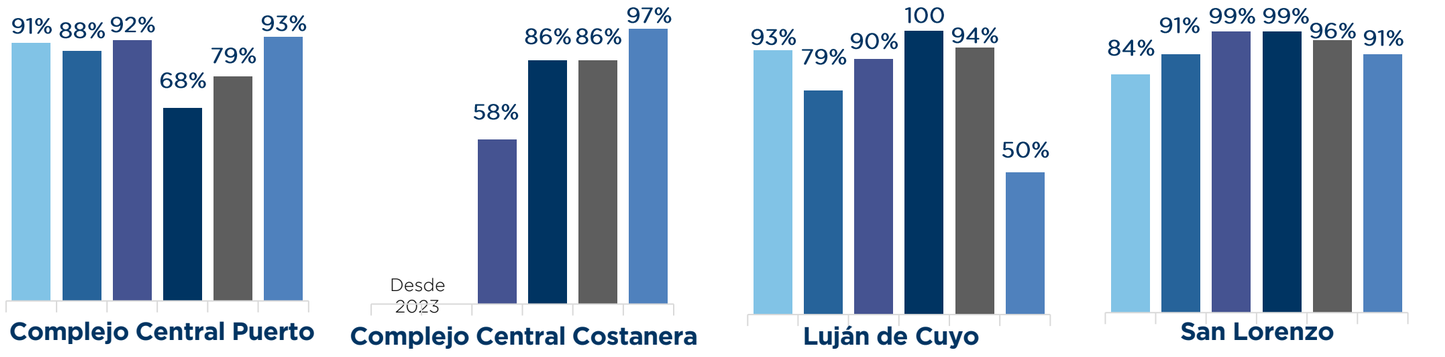
Cuota de mercado 2T26



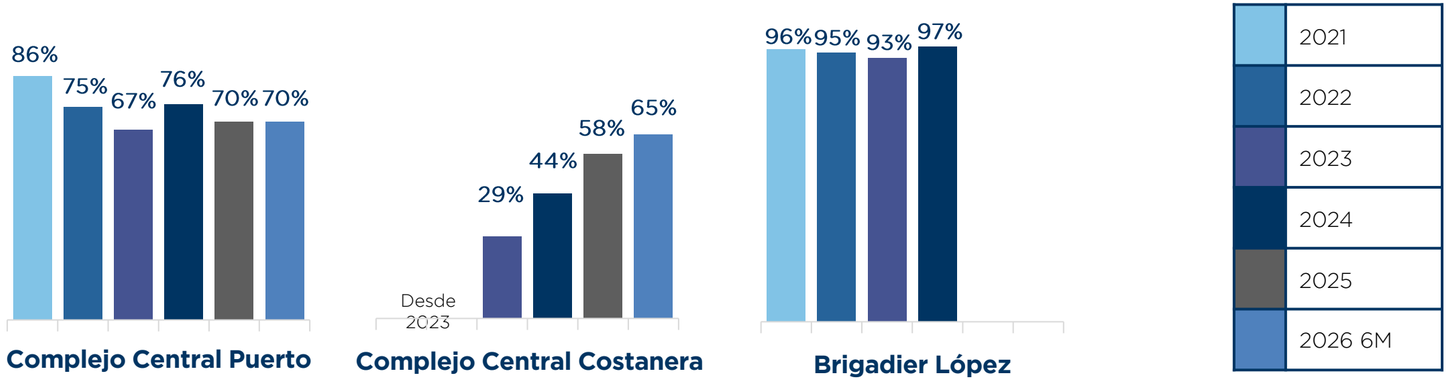
EBITDA Ajustado = Resultado neto + Gastos por impuesto a las ganancias + Resultados financieros, netos + Depreciación y amortización – Resultados operativos no recurrentes.
(1) Las cobranzas de FONINVEMEM son ingresos mensuales provenientes de un crédito comercial pendiente con CAMMESA. Al 30 de junio de 2026, el crédito pendiente era de US$ 104,8 MM y continuará cobrándose en cuotas mensuales hasta mayo de 2028.

Disponibilidad de unidades térmicas[1]

Ciclos Combinados (%)



TV/TG (%)



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

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$/MWh (disponible). El precio se duplica entre las 18:00 y las 23:00 horas en diciembre, enero, febrero, junio, julio y agosto
- Opcionalidad para ventas bajo contrato: Aumento gradual de la capacidad permitida para ventas bajo contrato: 5% en 2026/2027, aumentando un 5% cada 2 años (10% en 2028/2029, etc.).
- Ingresos denominados en dólares estadounidenses, lo que implica reducción del riesgo cambiario e inflacionario
- Ajustes por índices de inflación US: Revisiones anuales.
- Plan de mantenimiento: Plan de preservación de activos
- Canon de concesión de US$ 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.

Aspectos clave Resolución 400/25

- 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.

CEPU Check list

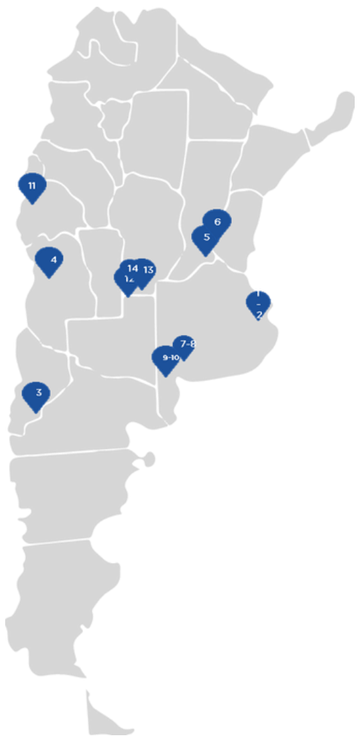
- ✓ Capacidad y energía habilitada para B2B casi totalmente contratada, más ventas a Distcos, posicionando a CEPU como principal jugador del MAT
- ✓ Se añadió capacidad firme de transporte de gas natural desde TGS
- ✓ Adquisición de GNL y líquidos en el 1T y 2T 26

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

Ver diapositivas 17 y 18 para el detalle de los precios spot Resolución 400/25.

Portfolio líder de generación eléctrica

Ubicación geográfica de los activos



	Planta	Tecnología	Capacidad instalada (MW)	Locación (Province)	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	Términos 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	Contratos MATER
9	La Castellana I	Eólico	100,8	Buenos Aires	2019	PPA RenovAr
10	La Castellana II	Eólico	15,2	Buenos Aires	2020	Contratos MATER
11	Guañizuil II	Solar	100	San Juan	Oct.23	PPA RenovAr
12	Manque	Eólico	57	Córdoba	2020	Contratos MATER
13	Achiras I	Eólico	48	Córdoba	2020	PPA RenovAr
14	Los Olivos	Eólico	22,8	Córdoba	2020	Contratos MATER
15	San Carlos	Solar	15	Salta	2025	Contratos MATER
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 & Puerto Nuevo [1]
- (1994) Piedra del Águila [2]

(2017)
- Luján de Cuyo central térmica + mini hidro

(2018)
- Luján de Cuyo CC (+95 MW)

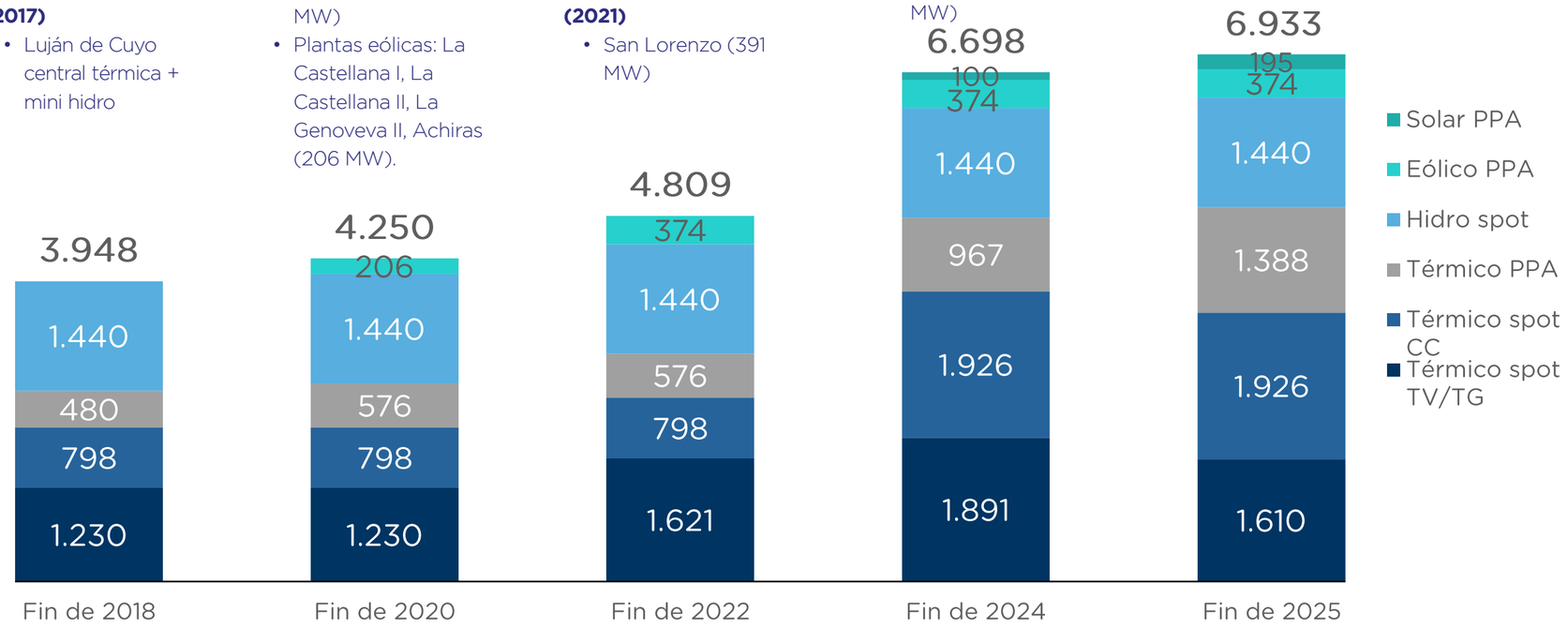
(2019)
- Brigadier Lopez (291 MW)
- Plantas eólicas: La Castellana I, La Castellana II, La Genoveva II, Achiras (206 MW).

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

(2021)
- San Lorenzo (391 MW)

(2023)
- Central Costanera (1.789 MW)
- Parque solar Guañizuil II (100 MW)

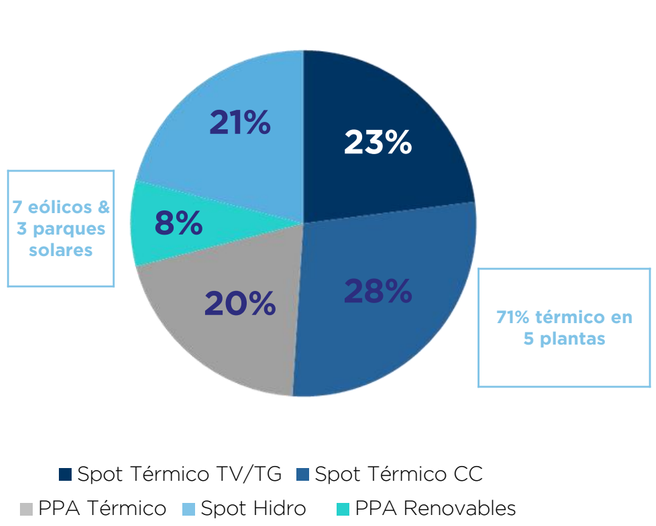
(2025)
- Cierre de B. Lopez CC (140 MW)
- San Carlos (15 MW)
- Cafayate (80 MW)



2025

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

6.933 MW

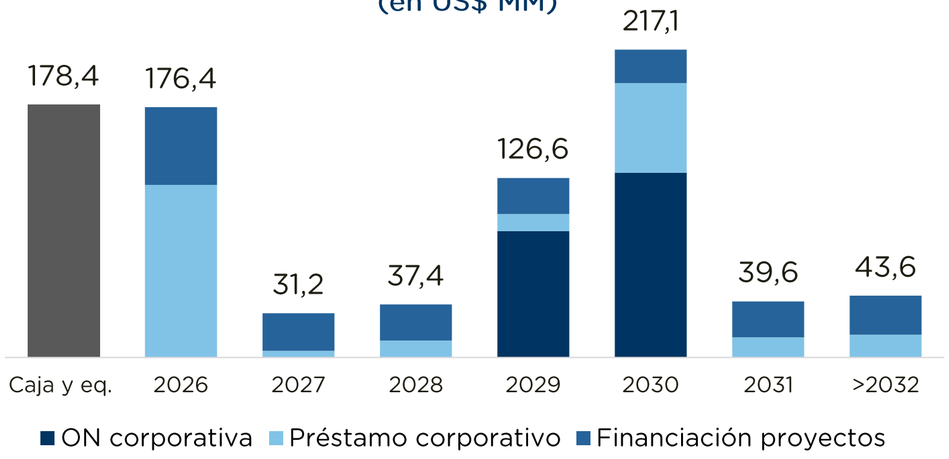


(1) Nuestras centrales térmicas de Nuevo Puerto y Puerto Nuevo están equipadas con cinco unidades de turbina de vapor y generadores en total y tienen una capacidad instalada de 360 MW y 589 MW, respectivamente. La tercera planta, la planta de ciclo combinado de Puerto, cuenta con dos turbinas de gas, 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 enero de 2026, Central Puerto obtuvo la prórroga de la concesión de Piedra del Águila, hasta 2056.

Balance sólido y flexibilidad financiera

Perfil de vencimientos de deuda y ratios

Perfil de vencimientos de deuda al 30 de junio de 2026 (en US$ MM)



Ratios financieros al 30 de junio de 2026 (US$ MM)

Deuda financiera total	671,9
Caja, equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes	178,4
Deuda financiera neta de caja (Deuda neta)	493,4
EBITDA Ajustado 2T26 LTM	403,8
Ratio de apalancamiento neto	1.2 x

Actualización financiera

Actividad en el mercado de capitales de deuda – Obligaciones negociables locales

- Abril 2026 – ON Clase D: US$130,1 MM, 6,0%, vencimiento bullet a 48 meses.
- Julio 2026 – ON Clase E (evento posterior): US$94,3 MM, 5,5%, vencimiento bullet a 36 meses.

Emisión	Fecha	Monto	Cupón	Vencimiento
Clase D	Abr-26	**US$130,1 MM**	6,0%	Bullet a 48 meses
Clase E*	Jul-26	**US$94,3 MM**	5,5%	Bullet a 36 meses

* Evento posterior

Resumen de flujo de fondos (en US$ MM)

	2026		2025	
	2Q26	1Q26	2Q25	4Q25
	Período de 6 meses al 30 de junio de 2026	Período de 3 meses al 31 de marzo de 2026	Período de 6 meses al 30 de junio de 2025	Período de 12 meses al 31 de diciembre de 2025
Caja, equivalentes de efectivo y activos financieros de corto plazo al inicio	19,1	25,8	6,1	48,9
Flujo de caja neto de actividades operativas	97,6	17,0	115,8	281,4
Flujo de caja neto utilizado en actividades de inversión	-421,9	-248,4	-75,6	-189,4
Adquisición de propiedades, plantas y equipos	*-112,4*	*-66,0*	*-95,3*	*-202,4*
Adquisición de subsidiarias y asociadas, neta de efectivo adquirido	*-300,3*	*-245,0*	*19,7*	*-0,1*
Otros	*-9,2*	*62,6*	*0,0*	*13,1*
Flujo de caja neto utilizado en actividades de financiación	296,9	193,7	-18,3	-65,9
Caja y colocaciones de corto plazo al final del período	4,5	19,1	3,7	25,8

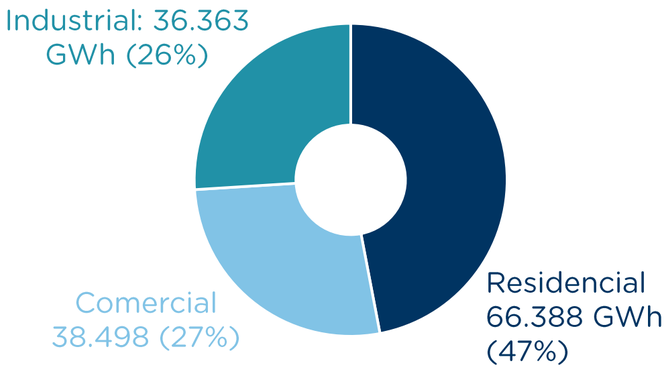
Resumen mercado eléctrico Argentina 2025

Resumen de demanda y generación
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**, abasteciendo aproximadamente el **19% de la demanda total**
- Incluyendo la generación hidroeléctrica, la participación total de las energías renovables representó aproximadamente el 38,6% de la matriz energética anual.

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%

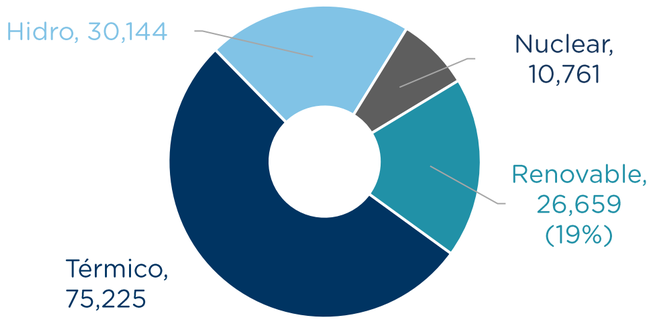
Detalle de demanda local



Generación eléctrica anual

Total 2025: 142.789 GWh

Apertura generación local



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

Consumo de combustible de los activos de 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 combustible 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 comb.	2024 (TJ/yr)	2025 (TJ/yr)	a/a Var.%
Natural gas	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, carbón 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 potencia

Precios esperados de la potencia térmica spot para 2026, de conformidad a la Res.400/25

Precios teóricos de potencia			
US$/MW-mes	**Inv/Ver**	**Resto**	**Promedio**
Equipos solo gas natural	6.148	5.212	5.680
Equipos dual (gas natural + alternativo)	8.020	5.680	6.850
Nuevo equipo dual. (gas natural + alternativo – unidad 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:

PAD x KP x horas remuneración potencia+ reserva de confiabilidad

Parámetros:

PPAD (US$/MW disp. hrp)	12	
KP equipos solo gas natural	Invierno/Verano 1,1	Resto 0,9
KP equipo dual gas natural + alternativo	Invierno/Verano 1,5	Resto 1
Reserva confiabilidad (existente) (US$/MW mes)	1.000	
Reserva confiabilidad (nuevo activo) (US$/MW mes)	9.000	

Generación térmica spot remuneración energía

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

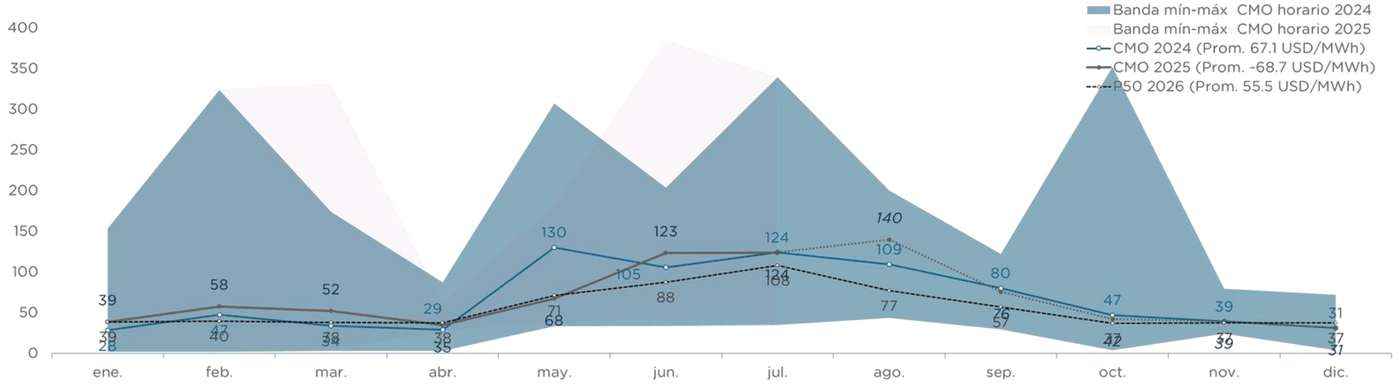
Formula:

Remuneración horaria = CVP + RMA

CVP = Publicado por CAMMESA c/ 2 semanas
RMA = CVP + (Costo marginal por hora CMOh x Factores de pérdidas nodales – 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 combustible	0,15 (2026)	0,25 (2027)	0,35 (2028+)
Factor de renta adaptado (FRA)	1 nuevo activo	1 con tpte GN firme	0 sin gestión propia de combustible
Factor de renta corregido (FRC) – generación con GN acuerdo (provisto por CAMMESA)	0,8 (2025/26)	0,6 (2027)	0,5 (2028)

Costo marginal horario (CMOh US$/MWh)



ESG & datos de Sostenibilidad

Sólido 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.

We do not tolerate any form of **discrimination** or **harassment** in the workplace

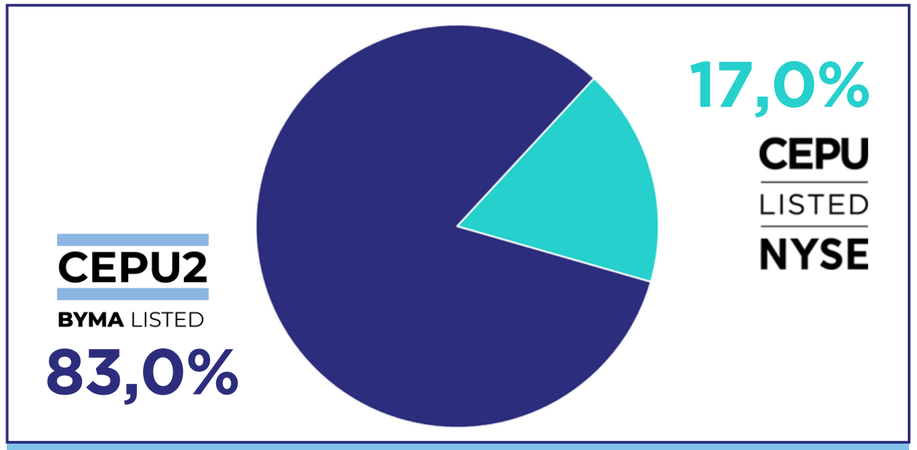
We are committed to creating a work environment free from any type of harassment based mainly on race, color, religion, gender, sexual orientation, gender identity, age, political thought, nationality or disability.

Acts of harassment or discrimination against collaborators, job applicants, clients, suppliers, and/or contractors are strictly prohibited in all our facilities.

During 2025 we received no discrimination **complaints**

Composición de accionistas (Dic. 2025)

100% de nuestras acciones cotizan en bolsa en BYMA (Arg) y NYSE (US).



Nuestras acciones ordinarias cotizan en 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 ADRs 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

Información ASG

La sostenibilidad en el centro de nuestro negocio

La sostenibilidad está presente en cada etapa de nuestras actividades y, junto con la gestión ambiental, constituye uno de los pilares de nuestro negocio

Medioambiente, Calidad, Salud y Seguridad

Sistema integrado de gestión

Sitio	Calidad ISO 9001:2015	Medioambiente 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)	■	■	
C. Puerto complex (Térmico)	■	■	
C. Costanera complex (Térmico)	■	■	■

Contamos con un sistema Integrado de Gestión que identifica procesos sostenibles y participativos, lo que nos permite implementar, en nuestras actividades diarias, los principios establecidos por el Directorio en la Política Integrada de Medio Ambiente, Calidad, Salud y Seguridad
Nuestro SIG cuenta con las certificaciones ISO 9001, ISO 14001 e ISO 45001.

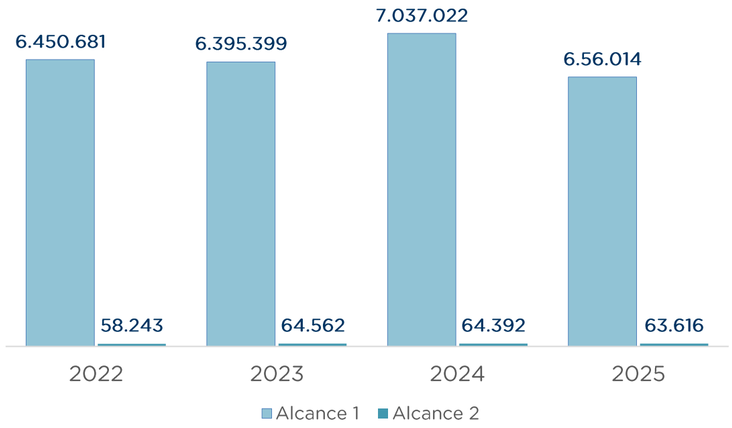
Protección de la biodiversidad
Conservación de la Loica Pampeana (leistes defilippii)
Práctica sostenible de manejo de pastizales

Evitar	**Prescindir**	**Gestionar**	**Realizar**
que el pastoreo natural se transforme en cultivos de granos o pasturas invernales.	del uso de herbicidas y, sobre todo, insecticidas.	la carga ganadera según la estación.	quemas controladas de pastizales, excepto durante el período reproductivo.

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

Emisiones absolutas (Tn CO2e)

Intensidad de emisiones de Alcances 1 y 2 (Tn CO2e/MWh térmico)



Detalle de negocios non-core

Participación no controlante en 3 plantas térmicas

Tenemos participación en tres plantas de ciclo combinado de ENARSA.

Las plantas totalizan **2.554 MW** y una generación anual total de **10.514 GWh** en 2025.

San Martín

Compañía Capacidad instalada:	Termoeléctrica José de San Martín S.A. (TJSM) **865 MW**
Tecnología Ubicación :	Ciclo combinado térmico ubicado en Timbúes, provincia de Santa Fe
Año de inicio de operación comercial:	2010
Transferencia:	2020 a ENARSA

Estructura accionaria	%
Energía Argentina S.A.	68,83
Central Puerto S.A.	9,63
AES Argentina Generación S.A.	6,37
ENEL Generación El Chocón S.A.	5,60
Pampa Energía S.A.	2,84
Central Costanera S.A.	1,68
Orazul Energy Cerros Colorados S.A.	2,01
Hidroeléctrica los Nihuiles S.A.	1,42
Hidroeléctrica Diamante S.A.	0,76
Hidroeléctrica Ameghino S.A.	0,43
Central Dock Sud S.A.	0,42
Generación Mediterránea S.A.	0,01

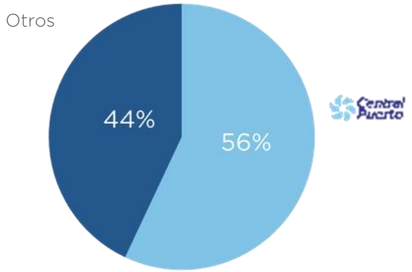
Manuel Belgrano

Compañía Capacidad instalada:	Termoeléctrica Manuel Belgrano S.A. (TMB) **873 MW**
Tecnología Ubicación:	Ciclo combinado térmico ubicado en Campana, provincia de Buenos Aires
Año de inicio de operación comercial:	2010
Transferencia:	2020 a ENARSA

Estructura accionaria	%
Energía Argentina S.A.	65,00
Central Puerto S.A.	10,83
AES Argentina Generación S.A.	7,17
ENEL Generación El Chocón S.A.	6,23
Pampa Energía S.A.	3,19
Central Costanera S.A.	1,89
Orazul Energy Cerros Colorados S.A.	2,26
Hidroeléctrica los Nihuiles S.A.	1,60
Hidroeléctrica Diamante S.A.	0,85
Hidroeléctrica Ameghino S.A.	0,48
Central Dock Sud S.A.	0,47
Generación Mediterránea S.A.	0,01

Vuelta de Obligado

Compañía Capacidad instalada:	Central Vuelta de Obligado S.A. (CVOSA) **816 MW**
Tecnología:	Ciclo combinado térmico ubicado en Timbúes, provincia de Santa Fe
Año de inicio de operación comercial:	2018
Año de transferencia de propiedad:	2028
Operador:	Central Puerto
Crédito pendiente a favor de CEPU:	Al 30 de junio de 2026, US$ 104,8 MM.



FONINVEMEM es un esquema de financiamiento creado en 2004 por la Secretaría de Energía de Argentina y administrado por CAMMESA, mediante el cual se reconocen y reembolsan las inversiones de generadores privados en nuevas centrales a través de pagos futuros por despacho de energía, ajustados por una tasa de interés acordada (por ejemplo, SOFR + margen).
Estructura accionaria de TJSM y TMB según los sitios web de las compañías, septiembre de 2026. https://www.tmbsa.com.ar/empresa/ y https://www.tsm.com.ar/autoridades/.

Detalle de negocios non-core

Activos forestales en +160.000 hectáreas.

Nuestra plataforma forestal está integrada a través de Proener S.A.U., controlada en su totalidad por Central Puerto, que abarca aproximadamente 160.400 hectáreas en total, con dos subsidiarias principales:

- Forestal Argentina S.A., con una superficie de ~141.000 hectáreas en Entre Ríos y Corrientes, incluyendo ~67.000 hectáreas de plantaciones establecidas de eucalipto y pino, dentro de una capacidad total plantable de ~77.500 hectáreas.
- Loma Alta Forestal S.A., que agrega otras ~19.400 hectáreas en Corrientes, con ~10.400 hectáreas ya forestadas con pino.

En conjunto, estos activos posicionan al Grupo entre los principales tenedores de tierras forestales de la región, con una base de plantaciones diversificada y un significativo potencial de crecimiento aún no desarrollado.

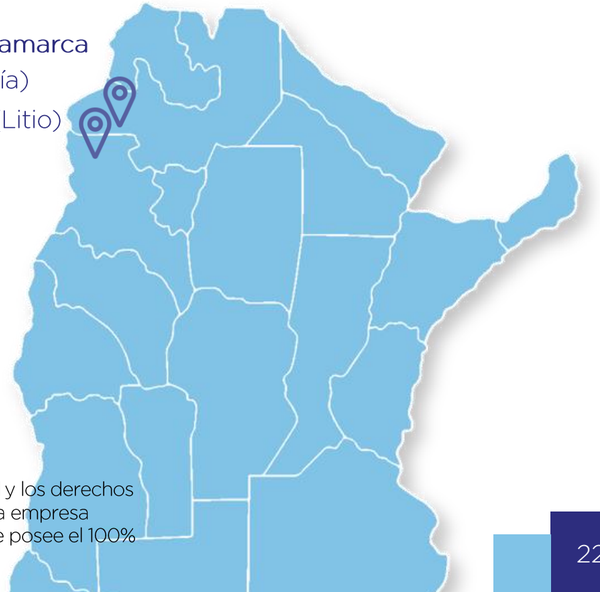
La capacidad de producción anual alcanza 1,8 millones de m3 para más de 50 clientes a través de 4 centros regionales forestales-industriales. El negocio generó US$ 13,1 MM de ingresos en 2025 y US$ 9,4 MM en los primeros seis meses de 2026. La expansión continúa con la plantación de más de 3.000 hectáreas anuales, financiada íntegramente con flujo de caja operativo propio.

Ubicación geográfica de los activos forestales

Proyecto de litio ubicado en el corazón de Argentina

Impulsor del negocio	Litio
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.
Socio líder	Minera Cordillera S.A.
Proyecto	Proyecto “3 Cruces”
Participación actual	35% (consolidado en los EEFF en “Participación en las utilidades de una asociada”).
Avance / Etapa del proyecto	35% de participación. Fase exploratoria.

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.

Recursos adicionales: Sitio web: Forestal Argentina y la sección “Incu ne 20-F 2025.

Glosario de términos

Abreviatura / Término	Definición
1T26 / 2T26 / 3T26 / 4T26	Primer, segundo, tercer y cuarto trimestre de 2026, respectivamente.
1S26 / 6M26	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026.
FY25 / FY26	Ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2025 y 2026, respectivamente.
LTM	Últimos doce meses.
t/t	Comparación trimestre contra trimestre.
a/a	Comparación año contra año.
EBITDA Ajustado	Ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización ajustadas (medida no IFRS). Nueva fórmula de EBITDA Ajustado: Resultado bruto – Gastos administrativos y de comercialización + Depreciación y amortización – resultados operativos no recurrentes
Art. 9	Artículo 9 de los términos de la concesión de Piedra del Águila, que establece el mecanismo de remuneración aplicable al complejo hidroeléctrico.
BCRA	Banco Central de la República Argentina.
BESS	Sistema de almacenamiento de energía en baterías.
BYMA	Bolsas y Mercados Argentinos S.A., bolsa de valores de Argentina.
CAMMESA	Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A.
CAPEX	Inversiones (Capital Expenditures).
CENCH	Concesión de Hidrocarburos No Convencionales otorgada por la Provincia del Neuquén para la exploración y explotación de recursos hidrocarburíferos no convencionales.
CMO	Costo Marginal Operativo.
COD	Fecha de entrada en operación comercial.
CVP	Costo Variable de Producción.
FONINVEMEM	Fondo para inversiones necesarias que permitan incrementar la oferta de energía eléctrica en el MEM.
Gas Acuerdo	Programa de abastecimiento de gas natural mediante el cual CAMMESA adquiere y asigna gas natural a unidades térmicas elegibles bajo condiciones reguladas.
GNL / LNG	Gas Natural Licuado.
Resultado bruto	Resultado bruto.
TG	Turbina de gas.
IAS 29	Norma Internacional de Contabilidad 29 – Información financiera en economías hiperinflacionarias.
IFRS	Normas Internacionales de Información Financiera.
MAT	Mercado a Término.
MATER	Mercado a Término de Energías Renovables establecido por la Resolución SE N.º 281-E/2017.
MEM / WEM	Mercado Eléctrico Mayorista Argentino.
MM	Millón.
MW	Megavatio.
MWh	Megavatio-hora.
GWh	Gigavatio-hora.
NYSE	Bolsa de Nueva York.
ON	Obligaciones Negociables.
Concesión de Piedra del Águila	Acuerdo de concesión que regula la operación y el marco de remuneración del complejo hidroeléctrico Piedra del Águila desde 2026, tras el vencimiento de la concesión original.
PPA	Acuerdo de compra de energía.
R400	Resolución de la Secretaría de Energía N.º 400/2025.
RMA	Factor de Ajuste de Remuneración del Mercado Spot.
Resolución N.º 400/2025	Resolución emitida por la Secretaría de Energía de Argentina que establece el marco de remuneración para la generación convencional, incluyendo mecanismos estacionales de remuneración de potencia y de precios de energía aplicables en el MEM.
SADI	Sistema Argentino de Interconexión.
SEC	Securities and Exchange Commission de EE. UU.
SE	Secretaría de Energía de Argentina.
Combustible autogestionado	Combustible adquirido directamente por la Compañía para generación spot y posteriormente reembolsado por CAMMESA bajo el marco regulatorio aplicable.
SG&A	Gastos de administración y comercialización.
Mercado Spot	Energía vendida al Mercado Eléctrico Mayorista Argentino y remunerada bajo el marco regulatorio aplicable.
TV	Turbina de vapor.
US$	Dólar Estadounidense.
WI	Participación económica (Working Interest).

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