



OLDELVAL
OLEODUCTOS DEL VALLE

VISITÁ NUESTRA
WEB OFICIAL



WWW.OLDELVAL.COM

PRESENTACIÓN INSTITUCIONAL

DICIEMBRE 2025

DESCARGÁ NUESTRO REPORTE
DE SUSTENTABILIDAD



WWW.OLDELVAL.COM/SUSTENTABILIDAD/

Este material ha sido preparado por Oleoductos del Valle S.A. ("Oldelval") y se le suministra únicamente para su información de forma confidencial y no puede reproducirse, re distribuirse ni transmitirse, en su totalidad o en parte, directa o indirectamente, a cualquier otra persona (ya sea dentro o fuera de su organización) o publicado, en su totalidad o en parte, para cualquier fin. Al leer esta información acepta estar obligado por las restricciones anteriores y mantener confidencialidad absoluta con respecto a la información divulgada en este material. Cualquier incumplimiento de estas restricciones puede constituir una violación de las leyes aplicables. La información contenida en este material no ha sido verificada de forma independiente. No se hace ninguna representación o garantía expresa o implícita en cuanto a, y no se debe confiar en, la imparcialidad, precisión, integridad o corrección de la información u opiniones contenidas en este documento. Es posible que este material no proporcione, y usted no puede confiar en que este material proporcione un análisis completo de la posición financiera, las operaciones o las perspectivas de Oldelval. La información contenida en este material debe considerarse en el contexto de las circunstancias que prevalecen en ese momento y no se ha actualizado ni se actualizará para reflejar desarrollos materiales que puedan ocurrir después de la fecha de la presentación. Ni Oldelval, ni ninguno de sus respectivas afiliadas, asesores o representantes tendrá responsabilidad alguna (por negligencia o de otro tipo) por cualquier pérdida o daño que surja del uso de este material o sus contenidos o que surja de otra manera en relación con este material. Ciertas declaraciones contenidas en este material constituyen declaraciones a futuro. Dichas declaraciones a futuro implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores, muchos de los cuales están fuera de nuestro control, lo que puede causar que los resultados, el desempeño o los logros reales de Oldelval sea sustancialmente diferentes de los expresados o implícitos por las declaraciones a futuro en este material. No se puede garantizar que los resultados y eventos contemplados en las declaraciones prospectivas contenidas en este material se produzcan de hecho. Estas declaraciones prospectivas se basan en numerosos supuestos con respecto a nuestras estrategias comerciales presentes y futuras y el entorno en el que operamos y no son una garantía de rendimiento futuro. Dichas declaraciones prospectivas se refieren únicamente a la fecha en que se realizan. Oldelval no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna declaración prospectiva, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otros. Este documento no constituye una oferta de venta de valores y no solicita una oferta de compra o suscripción de ningún valor, y ninguna parte de este formará la base de ningún contrato, compromiso o decisión de inversión en relación con ningún contrato, compromiso o decisión de inversión en relación con ningún contrato, compromiso o decisión de inversión. La creación del Programa ha sido autorizada por la CNV. Esta autorización sólo significa que se ha cumplido con los requisitos establecidos en materia de información. La CNV no ha emitido juicio sobre los datos contenidos en el Prospecto y/o en el Suplemento de Precio. La veracidad de la información contable, financiera y económica, así como de toda otra información suministrada en el Prospecto y/o en el Suplemento de Precio es exclusiva responsabilidad de Oldelval y de su Directorio y, en lo que les atañe, del Órgano de Fiscalización de Oldelval y de los Auditores en cuanto a sus respectivos informes sobre los estados financieros que se acompañan y demás responsables contemplados en los artículos 119 y 120 de la Ley de Mercado de Capitales.



1. **SOBRE LA COMPAÑÍA**
2. **PROYECTO DUPLICAR PLUS**
3. **PROYECTO DUPLICAR NORTE**
4. **EVOLUCIÓN DE VENTAS, EBITDA Y CAPEX**
5. **KPI's Y PERFIL DE ENDEUDAMIENTO**
6. **ON CLASE XI - CONDICIONES DE EMISIÓN**



1. **SOBRE LA COMPAÑÍA**
2. PROYECTO DUPLICAR PLUS
3. PROYECTO DUPLICAR NORTE
4. EVOLUCIÓN DE VENTAS, EBITDA Y CAPEX
5. KPI's Y PERFIL DE ENDEUDAMIENTO
6. ON CLASE XI - CONDICIONES DE EMISIÓN

Somos la compañía nacional líder en el segmento de midstream de petróleo

Transportamos más del **50%** del petróleo producido en **Argentina** y más del **75%** del petróleo producido en la **Cuenca Neuquina**

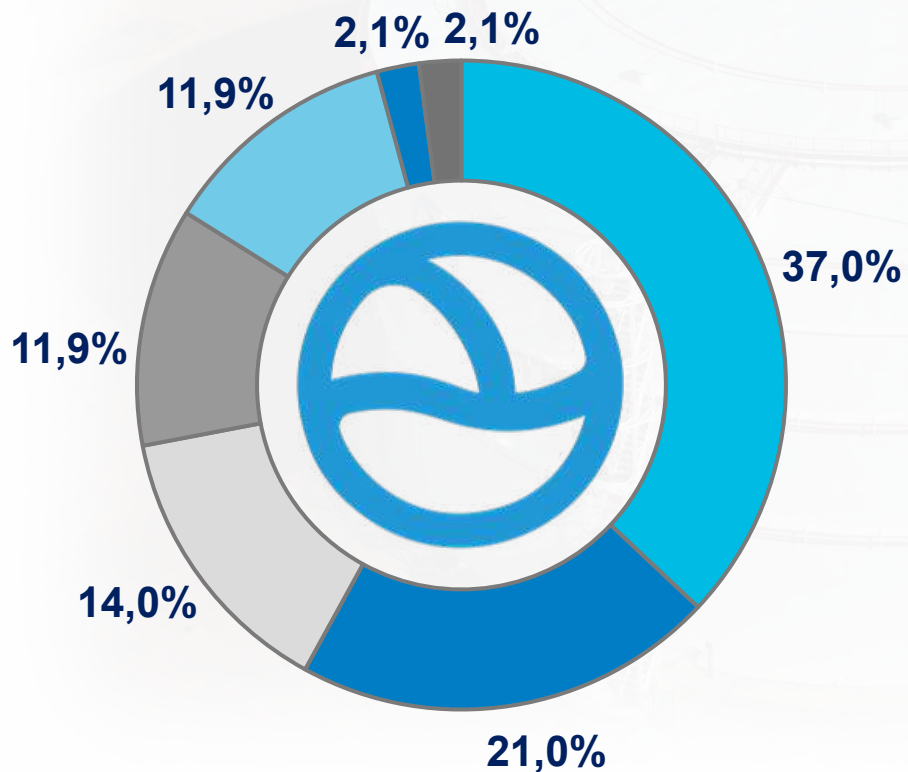
75%
del petróleo
de la **cuenca neuquina**



Además, durante este **2025** logramos superar gracias a la puesta en marcha del proyecto **Duplicar Plus** nuestro record de transporte logrado en el año **1998**



COMPOSICIÓN ACCIONARIA



37,0%

YPF S.A.

21,0%

**PLUSPETROL CUENCA
NEUQUINA S.R.L.**

14,0%

CHEVRON ARGENTINA S.R.L.

11,9%

**PAN AMERICAN ENERGY
S.L. SUC. ARGENTINA**

11,9%

PLUSPETROL S.A.

2,1%

PAMPA ENERGÍA S.A.

2,1%

TECPETROL S.A.

+ DE 30 AÑOS TRANSPORTANDO POR DUCTOS LA PRODUCCIÓN DE CRUDO DE LA CUENCA NEUQUINA

1993

INICIO DE OPERACIONES

YPF S.A. y Gas del Estado S.E. venden el 70% de las acciones a productores de la Cuenca Neuquina, reteniendo YPF S.A. el 30%.

2021

PROYECTO VIVALDI

Con el **Proyecto Vivaldi** (USD 26 M) se incrementó en un 25% la capacidad de transporte de 28.800 m3/d a 36.000 m3/d en el tramo Allen – Puerto Rosales.

2024 - 2025

PROYECTO DERIVACIÓN REFINERÍA DR. ELICABE

Entre 2024 y 2025 se llevó a cabo la construcción de la derivación del oleoducto Allen - Puerto Rosales hacia la Refinería Dr. Elicabe en Bahía Blanca diversificando la evacuación con un volumen de 24.000 m3/d. La puesta en marcha se realizó el 8 de **octubre 2025**.

2019

CREACIÓN DE CETA

Se crea la unidad de servicios **CETA** destinada a la gestión integral de ductos de terceros.

2022 - 2025

PROYECTO DUPLICAR PLUS

En el 2022 se inicia el **Proyecto Duplicar Plus** (USD 1.407 M) que amplía la capacidad de transporte en 50.000 m3/d adicionales en el tramo Allen – Puerto Rosales, con puesta en marcha en **marzo 2025**.

2025

PROYECTO DUPLICAR NORTE

En 2025 se firmaron los contratos con los cargadores del proyecto **Duplicar Norte** (USD 382 M) con el objetivo de incrementar la capacidad de transporte en el tramo Puesto Hernandez – Allen en 33.830 m3/d adicionales. En agosto 2025 se comenzó con la compra de **caños** y en noviembre 2025 se firmó el contrato por el **EPC** del proyecto.

Garantizamos seguridad,
eficiencia y calidad en la
ejecución de obras,
operación y
mantenimiento de ductos



PRINCIPALES FORTALEZAS

**AMPLIO KNOW
HOW EN
OPERACIÓN DE
DUCTOS**

**TARIFAS EN
DÓLARES**

**CONTRATOS
DE SHIP OR
PAY A LARGO
PLAZO**

**CALIFICADOS
AAA(arg)
POR FIX SCR**

**96% EN LA
ENCUESTA DE
SATISFACCIÓN
GENERAL DE
CLIENTES**

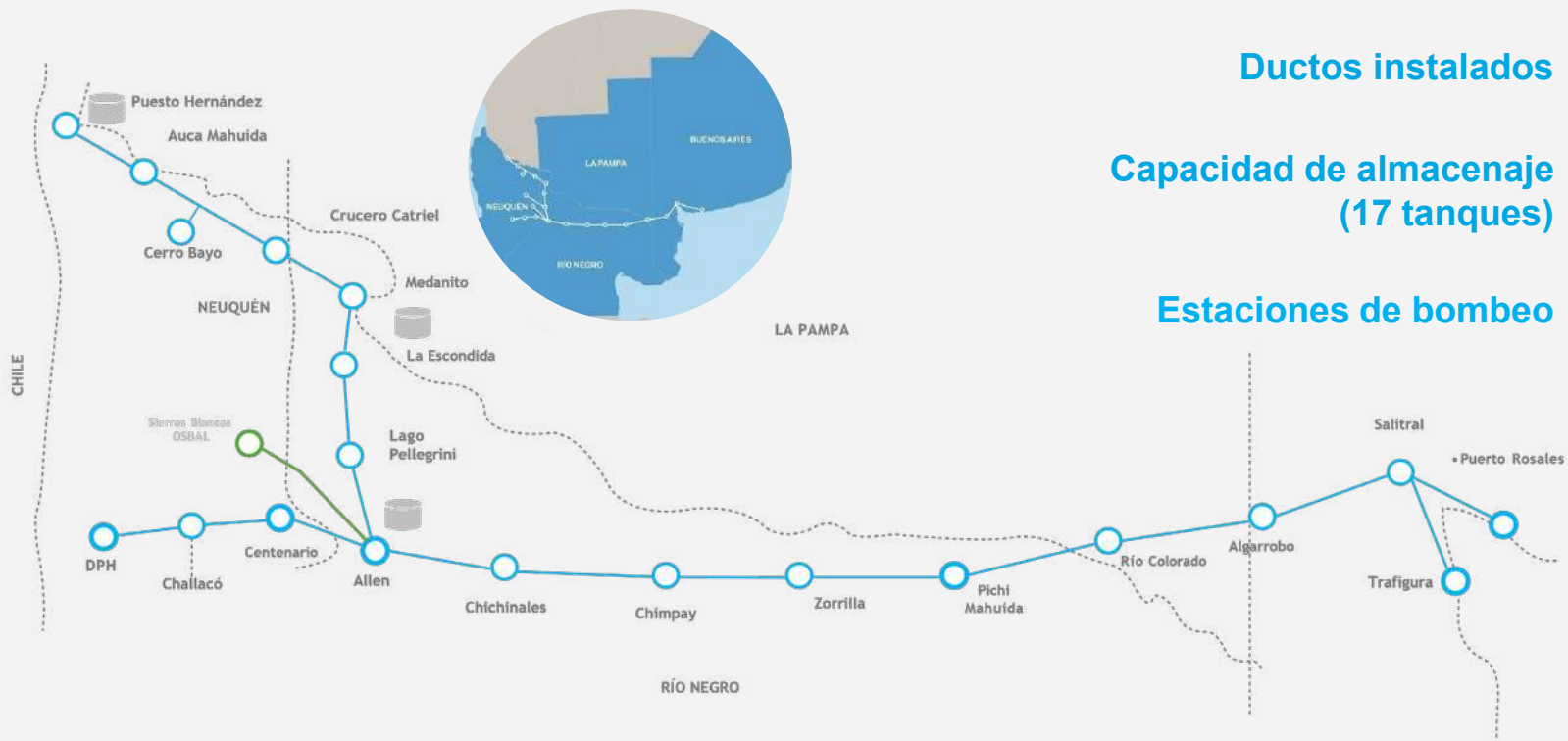
**GREAT PLACE
TO WORK**

**ALTO ÍNDICE DE
COBRABILIDAD**

**ACCIONISTAS DE
PRIMERA LINEA**

**SÓLIDOS
INDICADORES
SEGURIDAD**

DISTRIBUCIÓN DEL SISTEMA DE OLEODUCTOS



Ductos instalados

2.376 Km

Capacidad de almacenaje
(17 tanques)

210.000 m³

Estaciones de bombeo

16



1. SOBRE LA COMPAÑÍA
2. **PROYECTO DUPLICAR PLUS**
3. PROYECTO DUPLICAR NORTE
4. EVOLUCIÓN DE VENTAS, EBITDA Y CAPEX
5. KPI's Y PERFIL DE ENDEUDAMIENTO
6. ON CLASE XI - CONDICIONES DE EMISIÓN

La puesta en marcha de Duplicar Plus permite generar al país un potencial ingreso anual de divisas de **USD 8.000 M**

OBRA

- **50.000 m3/día** de capacidad adicional
- Ampliación de la red de oleoductos por **525 Km**
- Construcción de **2 tanques** de almacenaje de 20.000 m3 cada uno
- Repotenciación de **4 estaciones de bombeo**



PERSONAS TRABAJANDO

2.353



HORAS TRABAJADAS

+ 6.000.000



PROVEEDORES

224

INVERSIÓN y FINANCIAMIENTO

- **USD 1.407 M** de CAPEX
- **21** contratos de **Ship or Pay** en dólares a **15 años** (60% del volumen en manos de accionistas)
- **USD 1.110 M** financiado por **pre-payment** de los cargadores, a cancelar con la prestación del servicio de transporte en firme



DEUDA EN MERCADO DE CAPITALES

USD 449 M



AUMENTO EN CAPACIDAD DE TRANSPORTE

2,4x



FACTURACIÓN ANUAL ADICIONAL

USD 250 M



1. SOBRE LA COMPAÑÍA
2. PROYECTO DUPLICAR PLUS
3. **PROYECTO DUPLICAR NORTE**
4. EVOLUCIÓN DE VENTAS, EBITDA Y CAPEX
5. KPI's Y PERFIL DE ENDEUDAMIENTO
6. ON CLASE XI - CONDICIONES DE EMISIÓN

PROYECTO DUPLICAR NORTE

EN NÚMEROS

*El proyecto **Duplicar Norte** consiste en 207 km de ductos de 24 " en el tramo **Puesto Hernández -Allen**.*



CAPEX TOTAL DEL PROYECTO ESTIMADO

USD 382 M



FINANCIAMIENTO DE LOS CARGADORES (PRE-PAYMENT)

USD 302 M



FINANCIACIÓN APORTADA POR OLDELVAL

USD 80 M



CAPACIDAD ADICIONAL DE TRANSPORTE TRAMO PH-AL

33.830 m³/día



VENTA ANUAL PROMEDIO ESTIMADA

USD 60 M



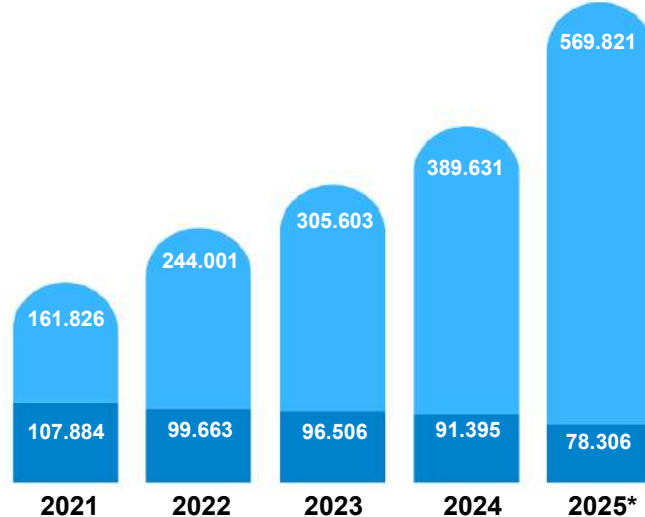
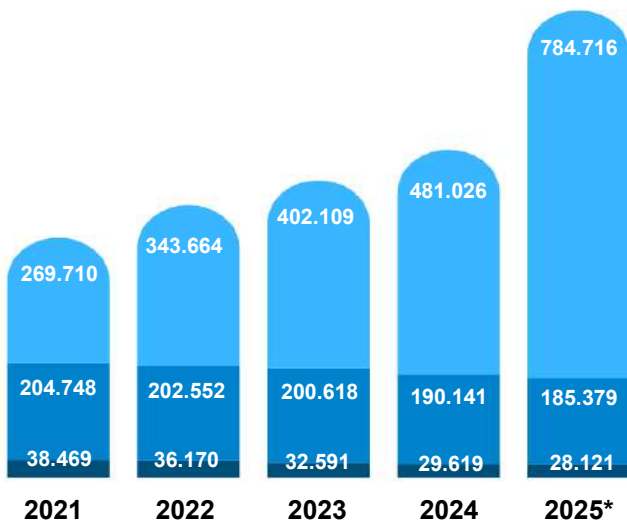
1. SOBRE LA COMPAÑÍA
2. PROYECTO DUPLICAR PLUS
3. PROYECTO DUPLICAR NORTE
4. **EVOLUCIÓN DE VENTAS, EBITDA Y CAPEX**
5. KPI's Y PERFIL DE ENDEUDAMIENTO
6. ON CLASE XI - CONDICIONES DE EMISIÓN

PRODUCCIÓN DE CRUDO

(BBL/D)

● RESTO ● GOLFO SAN JORGE ● CUENCA NEUQUINA

● BBL/D CONVENCIONAL ● BBL/D NO CONVENCIONAL

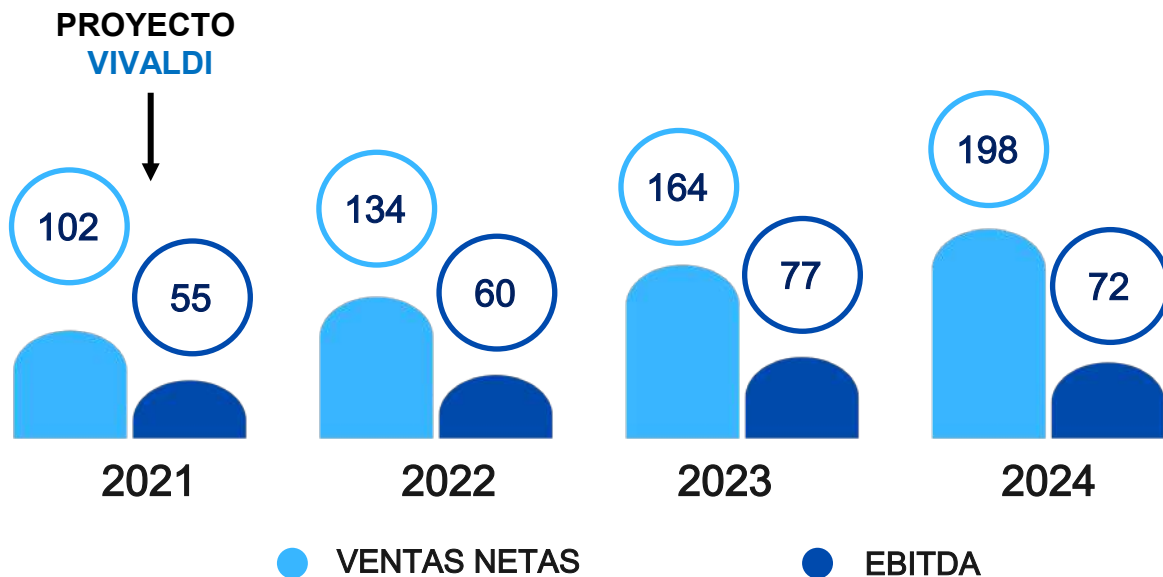


* YTD 31/10/2025

EVOLUCIÓN DE VENTAS Y EBITDA 2021 - 2024

EVOLUCIÓN DE VENTAS Y EBITDA

(millones de USD)

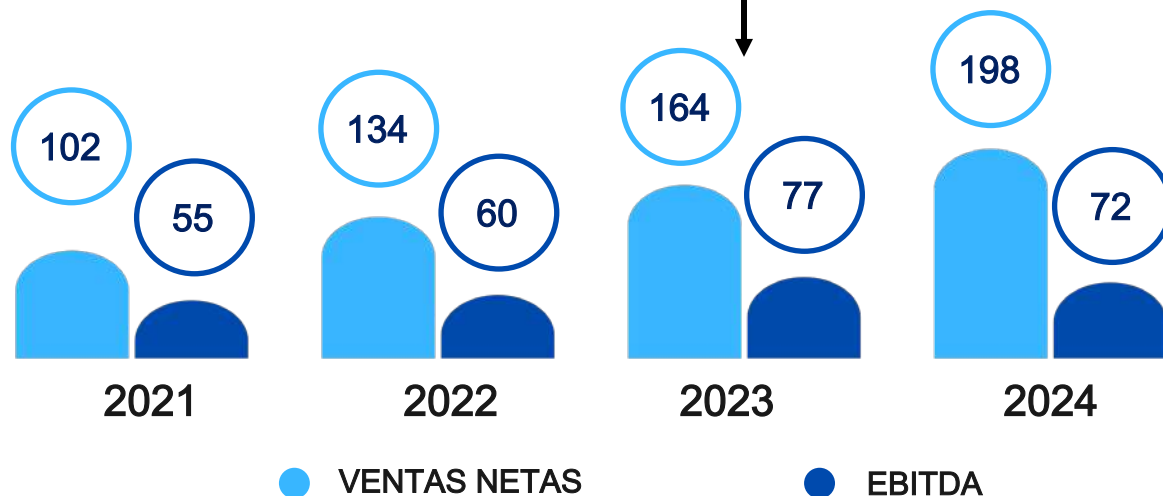


EVOLUCIÓN DE VENTAS Y EBITDA

(millones de USD)

OCTUBRE 2023 - PUESTA EN
MARCHA PARCIAL **DUPLICAR PLUS**

12.000 m³/día



EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS 2025 YTD

EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS 2025 YTD

(millones de USD)

Volumen promedio 1Q

Open Access AL -PR: 35.968 m3/d

Duplicar Plus AL -PR: 18.063 m3/d



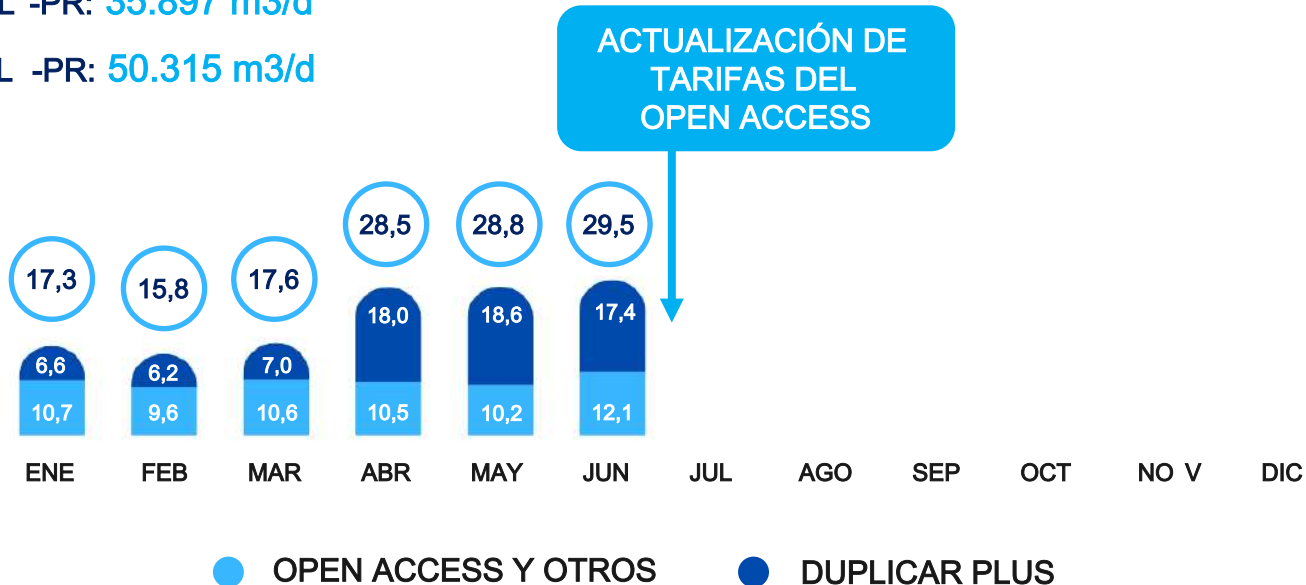
EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS 2025 YTD

(millones de USD)

Volumen promedio 2Q

Open Access AL -PR: 35.897 m3/d

Duplicar Plus AL -PR: 50.315 m3/d



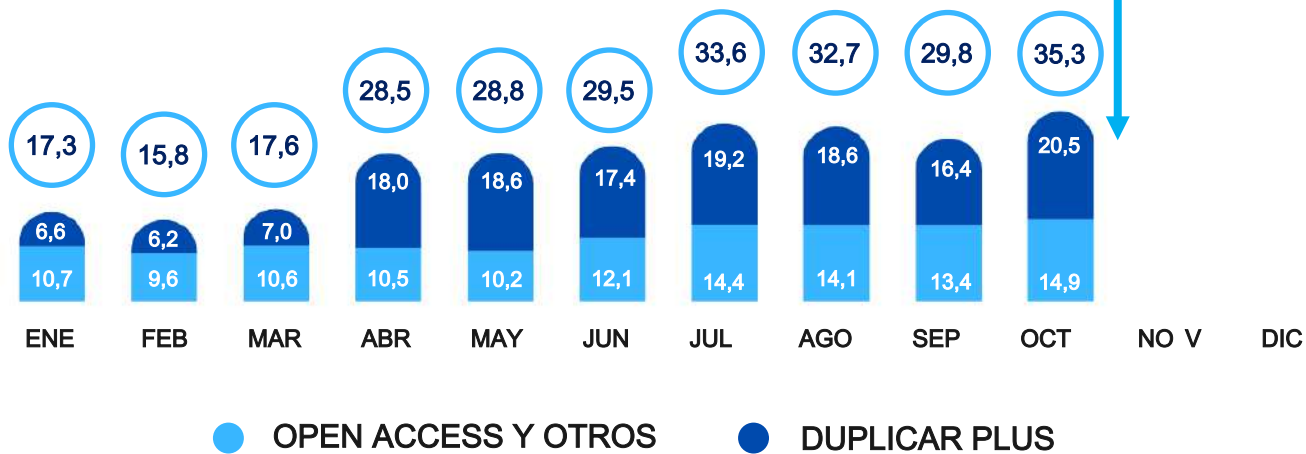
EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS 2025 YTD

(millones de USD)

Volumen promedio 3Q

Open Access AL -PR: 35.839 m3/d

Duplicar Plus AL -PR: 50.928 m3/d



EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS 2025 YTD

(millones de USD)

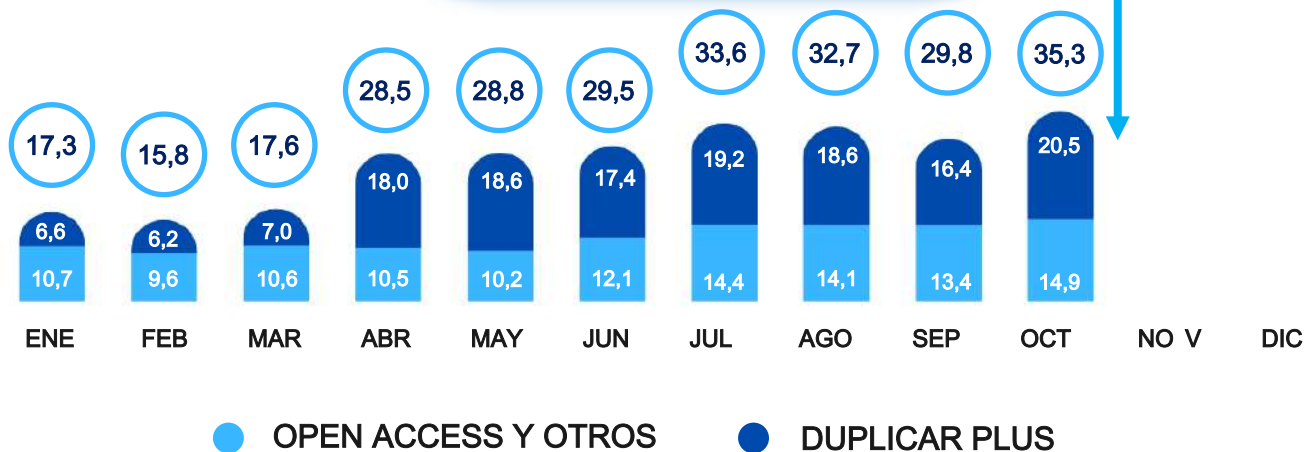
Volumen promedio YTD

Open Access AL -PR: 35.911 m3/d

Duplicar Plus AL -PR: 40.903 m3/d

VENTAS NETAS 2025 YTD:
USD 269 MILLONES

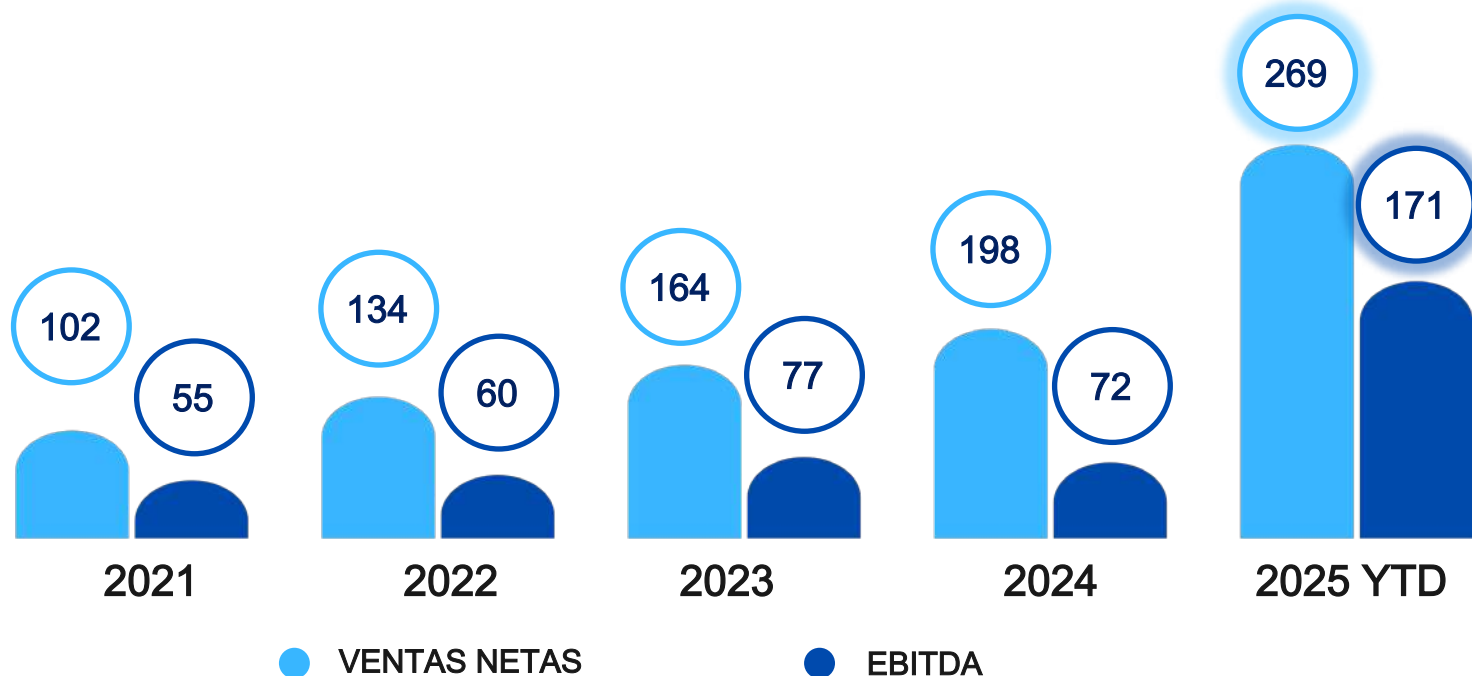
ACTUALIZACIÓN DE
TARIFAS DE
DUPLICAR PLUS



EVOLUCIÓN DE VENTAS Y EBITDA 2021 – 2025 YTD

EVOLUCIÓN DE VENTAS Y EBITDA

(millones de USD)



EVOLUCIÓN DE VENTAS Y EBITDA

(millones de USD)

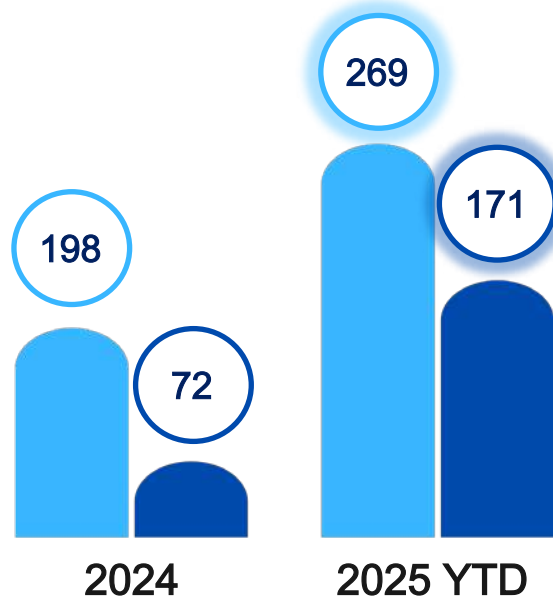
MARGEN BRUTO (EBITDA/VENTAS)

2024:

36%

2025:
YTD

63%



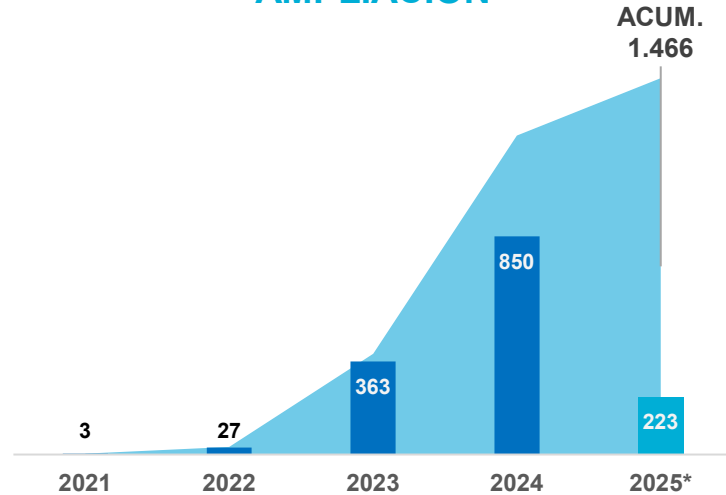
● VENTAS NETAS

● EBITDA

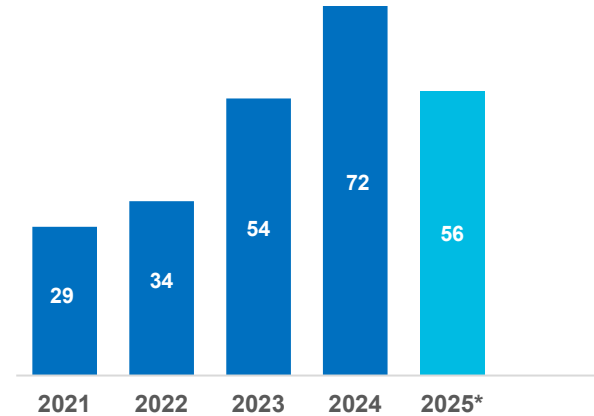
INVERSIÓN EN CAPEX

(millones de USD)

PROYECTOS DE AMPLIACIÓN



PROYECTOS DE SOSTENIMIENTO



* YTD 31/10/2025



1. SOBRE LA COMPAÑÍA
2. PROYECTO DUPLICAR PLUS
3. PROYECTO DUPLICAR NORTE
4. EVOLUCIÓN DE VENTAS, EBITDA Y CAPEX
5. **KPI's Y PERFIL DE ENDEUDAMIENTO**
6. ON CLASE XI - CONDICIONES DE EMISIÓN

2024 – 2025 YTD KPI's

(M USD)

		2024	2025 YTD	
VENTAS	—	198	269	+ 36%
EBITDA	—	72	171	+ 137%
EBITDA NETO DE DEVOLUCIÓN DEL PRE-PAYMENT	—	72	126	+ 75%
CAPEX EN SOSTENIMIENTO	—	(72)	(56)	
Free Cash Flow	—	0	70	+ 70 M

PERFIL DE ENDEUDAMIENTO 2024

(M USD)

DEUDA
FINANCIERA

364

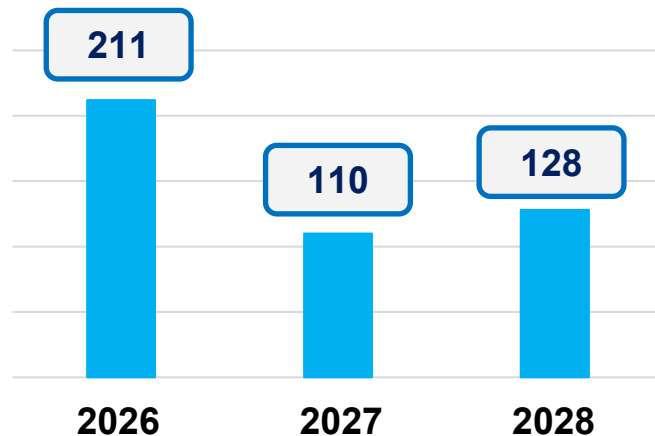
EBITDA
AJUSTADO

72

RATIO DE
ENDEUDAMIENTO
(DEUDA / EBITDA
AJUSTADO)

5,0x

CALENDARIO DE VENCIMIENTOS



PERFIL DE ENDEUDAMIENTO 2025 YTD

(M USD)

DEUDA
FINANCIERA

449

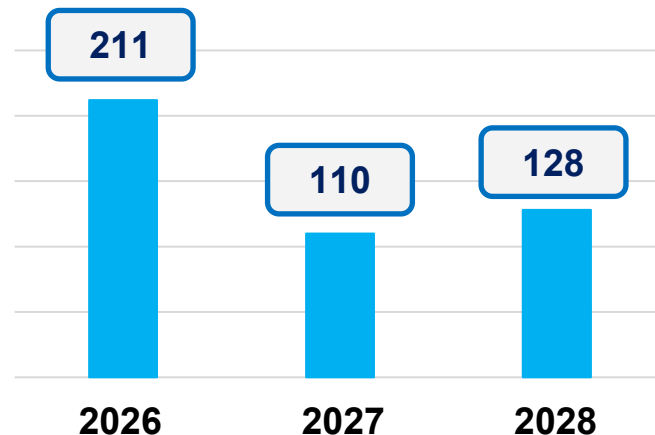
EBITDA
AJUSTADO

126

RATIO DE
ENDEUDAMIENTO
(DEUDA / EBITDA
AJUSTADO)

3,6x

CALENDARIO DE VENCIMIENTOS





1. SOBRE LA COMPAÑÍA
2. PROYECTO DUPLICAR PLUS
3. PROYECTO DUPLICAR NORTE
4. EVOLUCIÓN DE VENTAS Y EBITDA
5. KPI's Y PERFIL DE ENDEUDAMIENTO
6. **ON CLASE VI - CONDICIONES DE EMISIÓN**

ON CLASE VI – CONDICIONES DE EMISIÓN

MONTO

USD 50.000.000 AMPLIABLE HASTA EL
MONTO MÁXIMO DEL PROGRAMA

MONEDA DE INTEGRACIÓN Y
PAGO

DÓLARES ESTADOUNIDENSES

VENCIMIENTO

42 MESES

PRECIO DE EMISIÓN

100% DEL VALOR NOMINAL

AMORTIZACIÓN

BULLET

PAGO DE INTERESES

SEMESTRAL

TASA DE INTERÉS

FIJA A LICITAR

CALIFICACIÓN DE RIESGO

AAA(Arg) FIX SCR S.A.



CRONOGRAMA

PERÍODO DE DIFUSIÓN

ENTRE EL 1/12/2025 Y EL 3/12/2025

PERÍODO DE LICITACIÓN

4/12/2025 DE 10 A 16HS

EMISIÓN Y LIQUIDACIÓN

5/12/2025

ON CLASE VI – CONDICIONES DE EMISIÓN

ORGANIZADOR Y COLOCADOR



COLOCADORES

BALANZ



BANCOPATAGONIA

BBVA

**MAX
CAPITAL**



¡MUCHAS GRACIAS!



CFO – Castaño, Martín
(martin.castano@oldelval.com)

Jefe de Finanzas – Baglietto, Luciano
(luciano.baglietto@oldelval.com)

Relaciones con el mercado – Silka, Mariano
(mariano.silka@oldelval.com)