



ENERGÍA PARA EL FUTURO



Tercer Trimestre

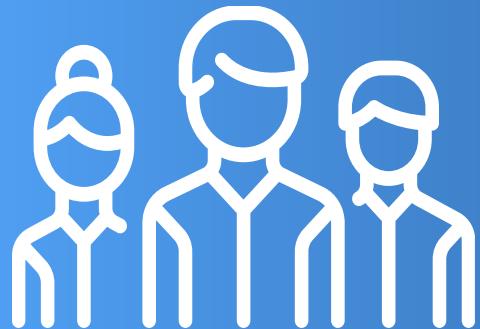
2019

Exención de responsabilidad

Estos materiales han sido preparados por Petroquímica Comodoro Rivadavia S.A. (“PCR” o “la compañía”) y son provistos para su información a modo confidencial y no pueden ser utilizados, reproducidos, redistribuidos o reenviados, en su totalidad o en parte, directa o indirectamente, a ninguna persona (ya sea dentro o fuera de su organización/compañía) o publicados en forma parcial o completa, con ningún propósito. Asistiendo a esta presentación, usted acepta estar sujeto a las restricciones enumeradas previamente y mantener confidencialidad absoluta sobre la información brindada en estos materiales. Cualquier incumplimiento de estas restricciones puede representar una violación de las leyes de seguridad vigentes. La copia, reproducción, redistribución o publicación no autorizadas de estos materiales en los Estados Unidos o cualquiera de las demás terceras partes (incluyendo periodistas) puede resultar en un retraso significativo del éxito de esta propuesta o incluso la desestimación de la misma. La información contenida en estos materiales no ha sido verificada de forma independiente. Ninguna representación o garantía expresa o implícita fue hecha con tal fin y no se debe poner confianza en la legitimidad, precisión, completitud o corrección de la información aquí contenida. No hay intención alguna de proveer un completo o exhaustivo análisis de la posición financiera, las operaciones o las expectativas de la compañía, ni se debe confiar en estos materiales para tal fin. La información contenida en estos materiales debe ser considerada en el contexto de las situaciones predominantes a la fecha de la presentación y no ha sido ni será actualizada para reflejar desarrollos materiales que podrían ocurrir luego de dicha fecha. Ninguno de los asesores o representantes de la Compañía o sus respectivos socios tendrá responsabilidad alguna (por negligencia o de otro modo) por pérdidas o

daños que pudieran surgir del uso de estos materiales o de sus contenidos o en relación con los mismos. Ciertos elementos presentes en estos materiales representan proyecciones. Dichas proyecciones incluyen riesgos conocidos o desconocidos, incertidumbres y otros factores, muchos de los cuales están fuera de nuestro control, que pueden causar que los resultados, desempeños o logros proyectados en estos materiales sean distintos a los aquí presentados. No puede haber garantía de que los resultados y eventos contemplados en las proyecciones contenidas en estos materiales ocurrirán. Las mismas están basadas en numerosas conjeturas con respecto a nuestras estrategias de negocio presentes y futuras y en el medio ambiente en el que operamos, las cuales no son garantía del desempeño futuro. Estas proyecciones se refieren solo a la fecha en la que fueron realizadas. La Compañía no tiene obligación alguna de actualizar o revisar ninguna proyección, ya sea como resultado de información nueva, eventos futuros u otras eventualidades.





PCR de un vistazo



Petróleo y Gas



26,104 boe/d producción
bruta

Energías Renovables



126MW en operación
203.4MW en construcción

Cemento



750k de capacidad de
producción

PCR es una compañía de energía independiente con casi 100 años de experiencia en el negocio de E&P. Es también una de las productoras de cemento más grandes y un actor clave para las energías limpias en Argentina.

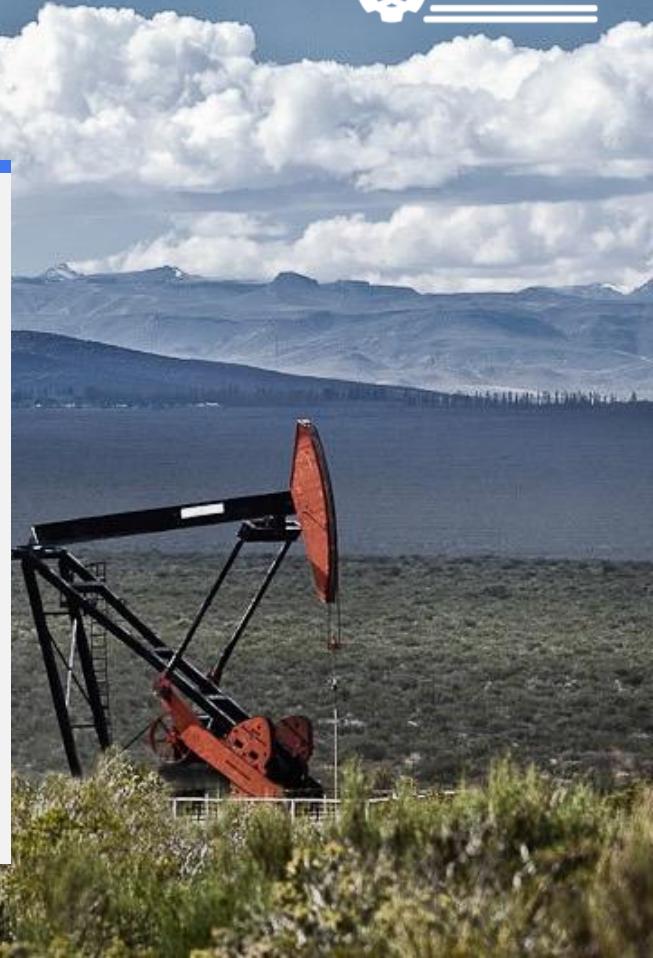
Industria de Petróleo & Gas



Posición sólida en Argentina, Ecuador y Colombia a lo largo de 10 áreas. A septiembre de 2019, la Compañía tenía una producción total neta de **20,557 boe/d** (61% Argentina, 33% Ecuador, y 6% Colombia).

Fuerte presencia en la **Cuenca Neuquina** (Argentina) & la **Cuenca Oriental** (Ecuador).

Durante los últimos dos años, PCR ha reforzado su presencia en la región adquiriendo cuatro áreas en Argentina, Ecuador y Colombia.



Industria de Energías Renovables



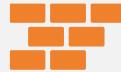
PCR está desarrollando capacidades en la industria de energías renovables, con una amplia fuente de proyectos de parques eólicos.

Actualmente, la Compañía opera dos parques eólicos, con una capacidad total de 126MW y dos nuevos parques se encuentran en la etapa final de construcción para una capacidad de 203.4MW adicionales.

El objetivo es convertirse en una de las operadoras de parques eólicos más grandes de Argentina.



Industria del Cemento



PCR es la mayor productora de cemento en la región sur de Argentina, donde tiene una participación de mercado aproximada del 50%.

A septiembre 2019, PCR produjo 398 mil toneladas de cemento, mientras que su capacidad efectiva de producción es de 750 mil toneladas al año.

Nuestra planta en Pico Truncado es una de las instalaciones más modernas de la región.



Nuestra Estrategia

1.

Actor en desarrollo en la industria de energías renovables

- Los parques eólicos PEBSA I (100.8 MW) y PEBSA II (25.2 MW) empezaron a operar en IQ19'.
- El parque eólico Mataco/San Jorge (203.4 MW) comenzará a operar en IIIQ20'.
- Diversificación para lograr ingresos estables, independientemente del precio del petróleo.
- Identificación de nuevas oportunidades en renovables.

2.

Flujo de caja predecible

- Industrias de P&G proveedoras de suficiente flujo de caja para que la compañía opere e invierta en nuevos segmentos industriales.
- Contratos denominados en dólares estadounidenses.
- Acuerdos de compra de energía a largo plazo denominados en dólares estadounidenses.

3.

Gestión experimentada

- Ejecución de proyectos complejos como plantas de cemento.
- Equipos gerenciales destinados a cada segmento.
- Plataformas a gran escala con tecnología revisada y apoyo operativo de proveedores clave (como Vestas).
- Amplio conocimiento proveniente del crecimiento orgánico de cada industria.

4.

Atractiva fuente de crecimiento

- Oportunidad única de convertirse en uno de los líderes de la industria de energía en América Latina.
- Potencial de crecimiento dada la falta de inversión en la región en los últimos 15 años.



Principales Indicadores

Ventas 2019YTD **USD 301m**

EBITDA ajustado 2019YTD **USD 126,9m**



Petróleo y Gas

Producción total de **26,104 boe/d**

Participación efectiva en la explotación de **20,557 boe/d**

Operaciones en
Argentina (Petróleo y Gas)
Ecuador (Petróleo)
Colombia (Gas)

Energías Renovables

126 MW en operación

100.8MW Renovar 1.5

26MW MATER

203.4 MW en construcción

+1 GW de nuevos proyectos medidos

Cemento

Dos instalaciones ubicadas al sur de la Patagonia:

Pico Truncado & Comodoro Rivadavia

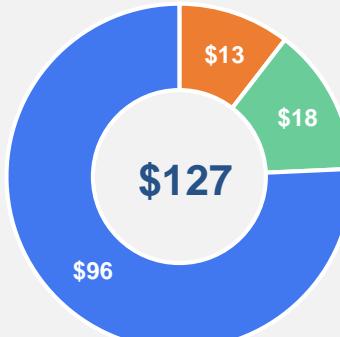
750 mil toneladas de capacidad de producción, **actualmente al 70%**.

Indicadores Clave – YTD 2019 – en USDm

Ventas



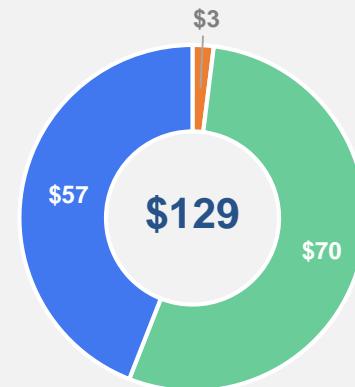
EBITDA Ajustado



Estructura de Capital



CAPEX



Datos a Septiembre 2019



Industria de Petróleo & Gas

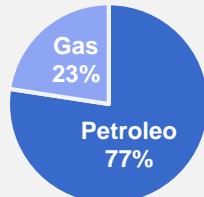
Experiencia & Activos Diversificados

Puntos destacados

- 10 áreas en 3 países diferentes de América Latina
- Casi 100 años de experiencia en el sector
- 7mo mayor productor de petróleo crudo y 16to mayor productor de gas en Argentina⁽¹⁾
- 6to mayor productor de petróleo privado en Ecuador⁽²⁾
- Cartera de activos geográficamente diversificados

Producción (boe/d) a Septiembre 2019 YTD y Reservas Diciembre 2018

Producción Bruta
26,104 (boe/d)



Producción Neta
20,557

2P Reservas (bbl)
60,880



Producción Neta
45,087

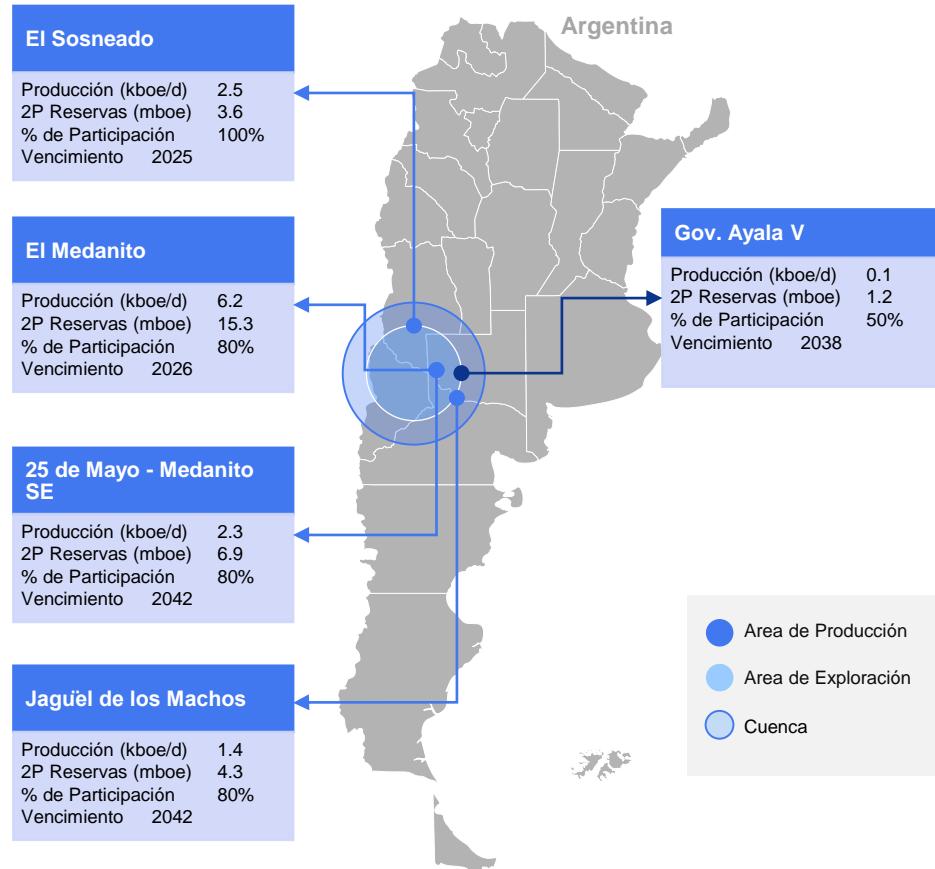
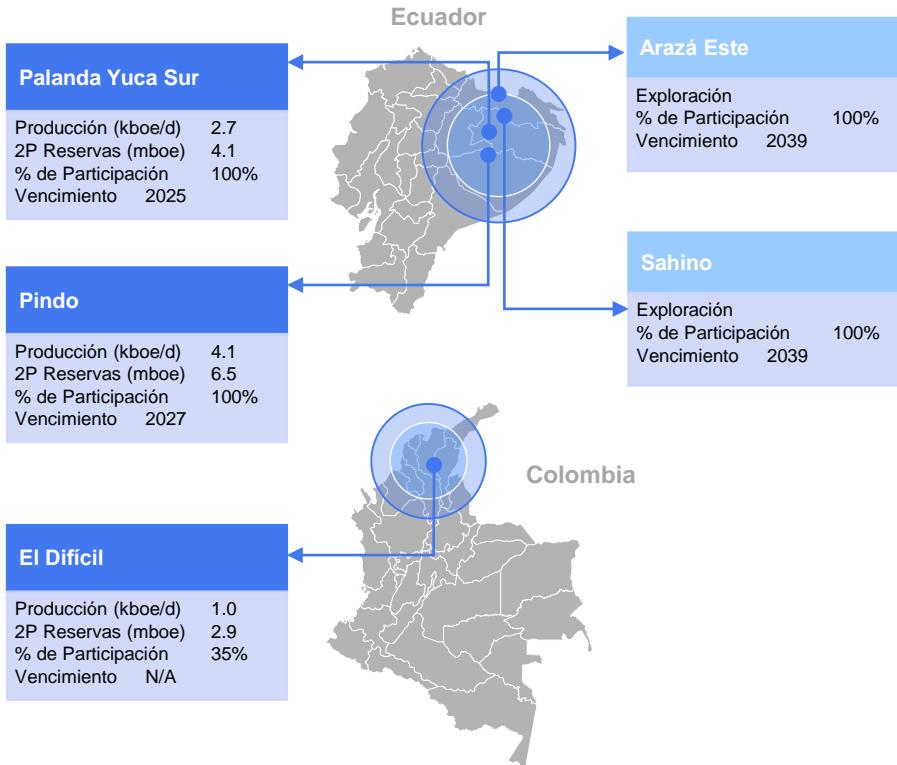


(1) IAPG informe de producción anual http://www.iapg.org.ar/web_iapg/sectores/estadisticas/productos/listados/listado_todos_los_productos.htm

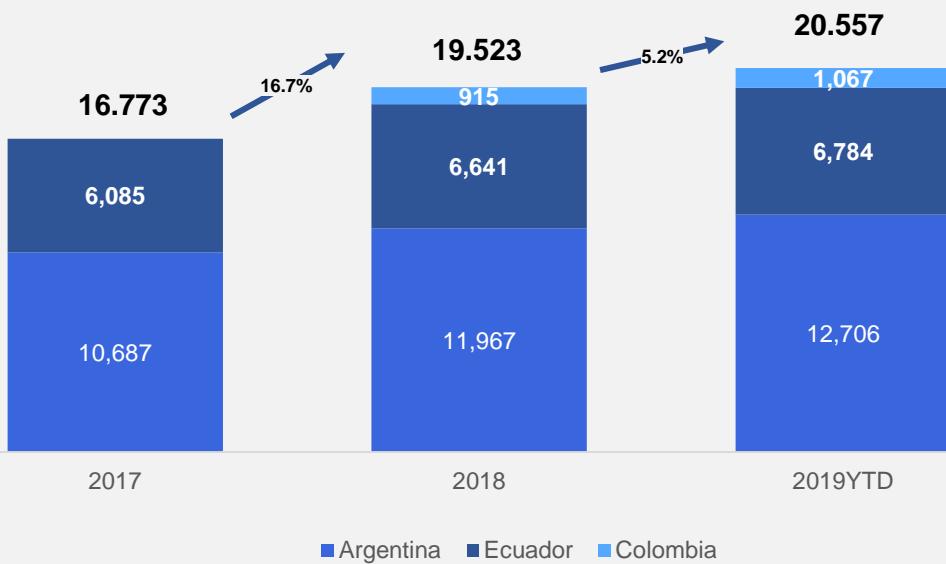
(2) Hidrocarburo Ministerio de Ecuador <http://www.controlhidrocarburos.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2019/03/PROD-FISC-ENE-DIC-2018.pdf>

Presencia en América Latina

(valores expresados en Interés Neto)



Producción promedio neta diaria por país (boe/d)



Cuenta / Área	Provincia	Producción	Participación	Contrato		Vencimiento	Área (km2)	Tipo	Producción Promedio Bruta (boe/d) (2019 YTD)				P1+P2 Reservas Brutas Dic 2018 (kboe)			
				Modalidad	Operador				Petróleo	Gas	Total Bruto	% Interés	Oil	Gas	Total Bruto	% Interés
Argentina – Cuenca Neuquina																
El Sosneado	Mendoza	Producción	100%	Concesión	PCR	Sep-25	319	Oil	2,539	-	2,539	2,539	3,606	391	3,996	3,606
El Medanito	La Pampa	Producción	80%	U.T.E	PCR	Jun-26	834	Oil & Gas	4,515	3,326	7,842	6,273	10,209	8,892	19,100	15,280
Gobernador Ayala V	La Pampa	Producción	50%	U.T.E	PCR	Nov-38	253	Gas	5	284	289	144	-	2,356	2,356	1,178
Jagüel de los Machos	La Pampa	Producción	80%	U.T.E	PCR	Jul-42	107	Oil & Gas	980	777	1,757	1,406	3,158	2,278	5,437	4,349
25 de Mayo - Medanito SE	La Pampa	Producción	80% / 25%	U.T.E	PCR	Jul-42	177	Oil & Gas	2,503	1,341	3,844	2,343	7,749	3,014	10,762	6,964
Ecuador – Cuenta Oriental																
Pindo	Orellana	Producción	100%	Contrato de Servicio	PCR	Dec-27	68	Oil	4,086	-	4,086	4,086	6,595	-	6,595	6,595
Palanda Yuca Sur	Orellana	Producción	100%	Contrato de Servicio	PCR	Dec-25	140	Oil	2,698	-	2,698	2,698	4,143	-	4,143	4,143
Sahino	Sucumbíos	Exploración	100%	Contrato de Servicio	PCR	Dec-39	99	Oil	-	-	-	-	-	-	-	-
Arazá Este	Orellana	Exploración	100%	Contrato de Servicio	PCR	Dec-39	55	Oil	-	-	-	-	-	-	-	-
Colombia – Cuenta Magdalena																
El Difícil	Magdalena	Producción	35%	Farmout Agreement	Petr. Sudamer.	Extinción de Rec.	137	Oil & Gas	230	2,820	3,050	1,067	659	7,830	8,490	2,971
Total PCR																
							2,189		17,556	8,548	26,104	20,557	36,118	24,761	60,880	45,086



Energías Renovables

Oportunidades de Crecimiento Tangibles



La oportunidad del mercado argentino

- El sector de energía argento debe crecer para cubrir la demanda insatisfecha requiriendo inversiones significativas para cumplir con ese desafío.
- La gestión del gobierno anterior reglamentó la Ley de Energías Renovables, la cual fuera aprobada por todos los partidos políticos en Argentina.
- La generación de energías renovables es más eficiente, y tiene prioridad de despacho en el sistema de interconexión nacional.
- Para 2025, el gobierno apunta a que el 20% de la producción total de energía debería provenir de fuentes renovables.

Energías renovables - Objetivo 2025: 10,000 MW





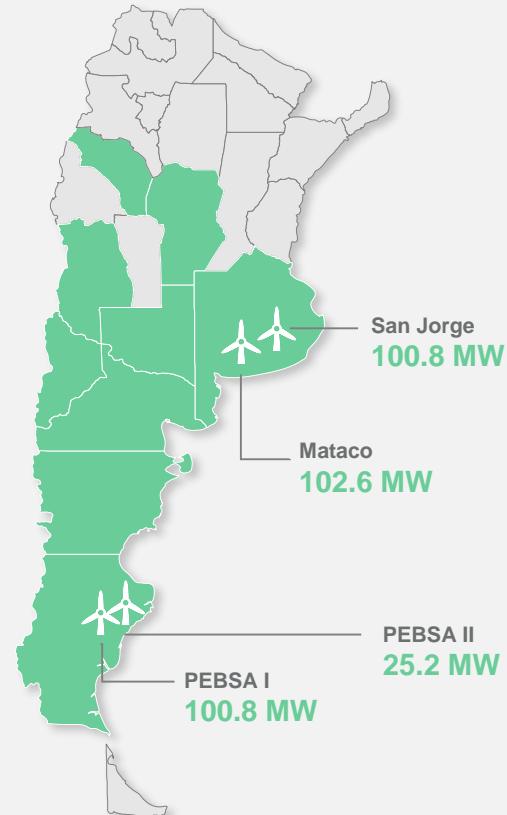
Presencia geográfica otorgada a los proyectos de energía eólica

El Programa de Energías Renovables mejora considerablemente la perspectiva hacia la industria, haciendo que las inversiones sean una oportunidad sin precedentes para PCR.

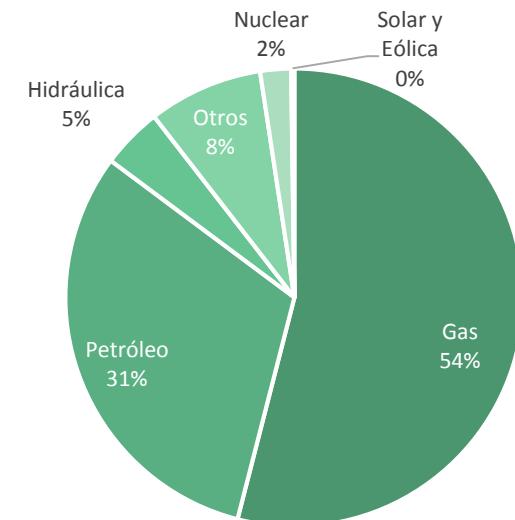
Participando en el programa RenovAr, PCR ha recibido varios PPA's a largo plazo.

Este tipo de inversiones tiene varios beneficios fiscales, como reembolsos del Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a las Ganancias.

	RenovAr 1	RenovAr 1.5	RenovAr 2.0		
	Total	PCR	Total	PCR	Total
Proyectos Adjudicados	12	1	10	2	11
Potencia (MW)	707	100	765	200	933
Precio (USD/MW)*	59.39	49.50	53.34	40.27	40.6



Matriz Energética de Argentina (2017)



Nuestros parques eólicos

	Bicentenario - PEBSA I	Bicentenario - PEBSA II	El Mataco	San Jorge
# de Generadores	28	7	27	24
WTG's	Vestas 3.6MW	Vestas 3.6MW	Vestas 3.8MW	Vestas 4.2MW
Capacidad	100.8 MW	26 MW	102.6 MW	100.8 MW
CoD Mandatorio	1Q 2019	n/a	1Q 2021	1Q 2021
Precio	USD 49.50	n/a	USD 40.27	USD 40.27
Off-taker	CAMMESA	Acindar / PCR	CAMMESA	CAMMESA
Programa	RenovAr 1.5	MATER		RenovAr 2.0
PPA – plazo	20 años / 2039	15 años / 2034	20 años / 2040	20 años / 2040
Capex Total (excl. IVA)	USD 128m	USD 22m		USD 250m



Inversión Total: USD 150m – Actualmente en Operación

PEBSA I & II

El Mataco – San Jorge

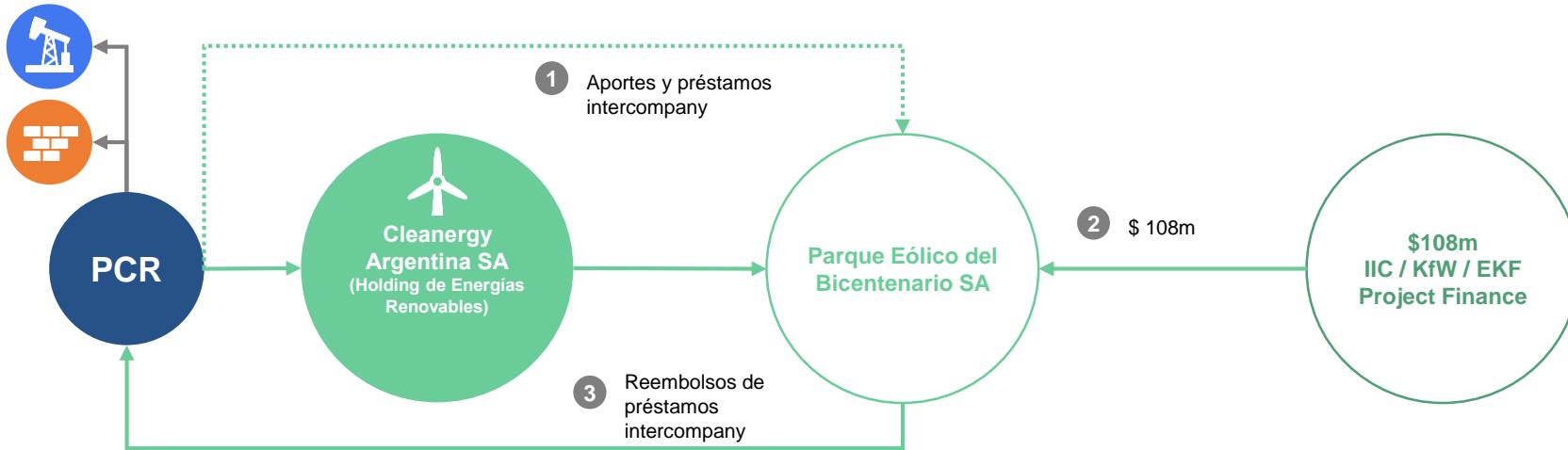
USD 132m invertidos a Septiembre '19

USD 118m

Firma PPA

CoD

PEBSA: estrategia de financiamiento



Estrategia de Financiamiento

1

Inicialmente, PCR financió las inversiones PEBSA a través de aportes de capital y préstamos intercompany.

2

Los fondos provenientes del financiamiento fueron acreditados en Parque Eólico del Bicentenario S.A. (PEBSA)

3

Una vez que los fondos fueron recibidos en PEBSA, una parte fue destinada al reembolso de las préstamos de accionistas existentes.



PEBSA I & II – Financiamiento a largo plazo

- Capacidad instalada: 126 MW
- Costo total del proyecto: US\$ 150m
- Tipo de financiamiento: Project Finance
- Prestamistas: IDB Invest & KfW IPEX Bank
- Agencia de crédito a la exportación: EKF Denmark
- Patrocinador: PCR
- Monto: US\$ 108m
- Plazo: 15 años
- Vida promedio: 8.5 años
- Tasa de interés: Libor + 4.0% hasta la fecha de cumplimiento del proyecto y +5.5% en adelante
- Garantía: PCR garantizó todas las obligaciones de PEBSA hasta la fecha de cumplimiento del proyecto.
- Uso de los fondos: financiamiento de las inversiones restantes, reembolso de los préstamos intercompany, constitución de cuentas de reserva



División de Cemento

Liderazgo Histórico en la Región Patagónica

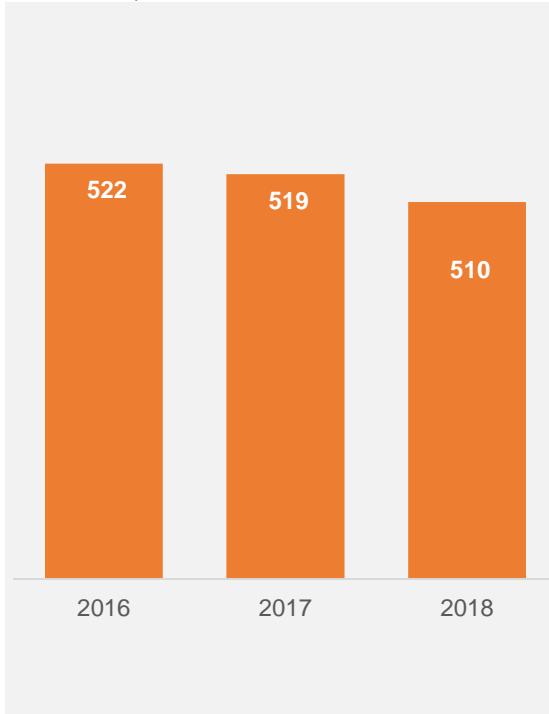


Dada la ubicación de nuestras plantas y el suministro de un servicio diferencial y flexible a nuestros clientes, nos hemos convertido en el mayor productor de cemento en la región sur de Argentina y Chile.

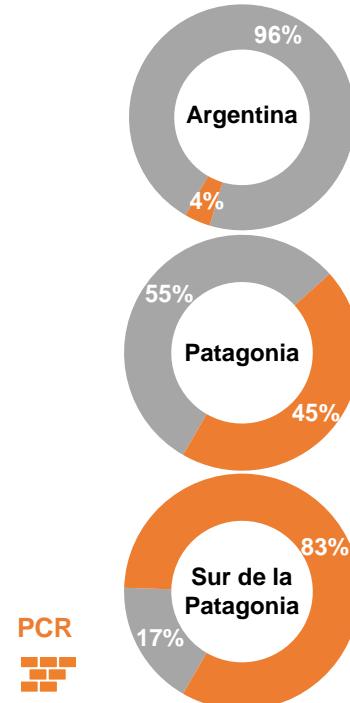


Nuestra presencia en la Patagonia Argentina

Evolución de ventas (en miles de toneladas)



Participación en el mercado ^(1 a 3)



Capacidad de molienda de cemento (miles de toneladas por año)



1.- Basado en toneladas de cemento vendidas por año. Fuente: Asociación de Fabricantes de Cemento Portland o "AFCP" 2018.

2.- Patagonia comprende: Patagonia Sur y las provincias de Neuquén y Río Negro

3.- Patagonia Sur comprende la Provincia de Chubut, Provincia de Santa Cruz y Provincia de Tierra del Fuego

Puntos destacados

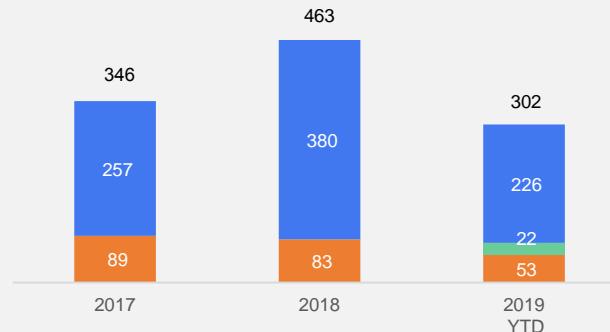
- La mayor productora de cemento de la región sur (Argentina y Chile).
- Capacidad de producción de 750,000 toneladas al año utilizando Clinker de nuestras propias instalaciones.
- Pico Truncado: es la planta de cemento más moderna en Argentina.
- Trayectoria: produce cemento desde 1952.
- Servicio de calidad: relaciones con clientes de mucha antiguedad, mediante la oferta de un servicio a medida para satisfacer sus necesidades.
- Productos de calidad: Programa de Garantía de Calidad según ISO9002, certificada por Det Norske Veritas Quality System Certificate.



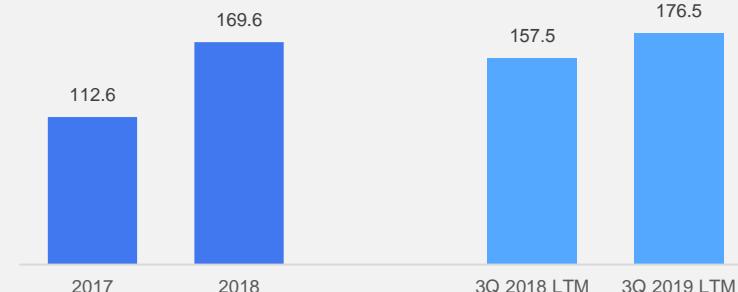


Finanzas

Ventas consolidadas por segmento (USD millones)



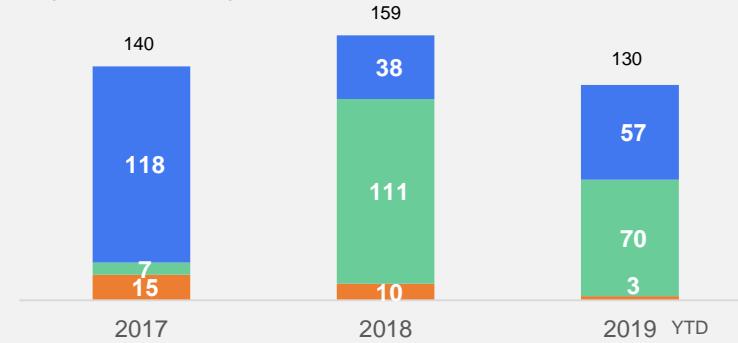
EBITDA Ajustado Consolidado (USD millones)



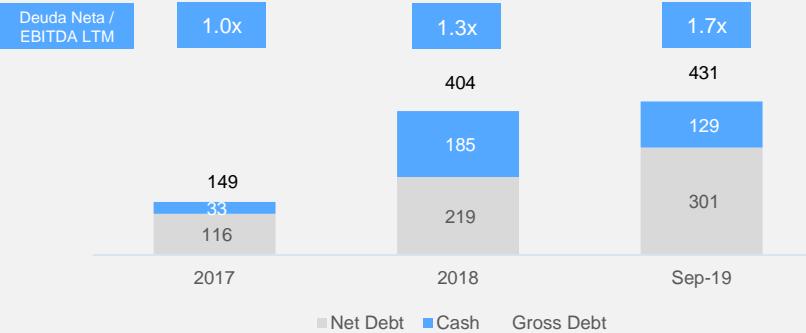
EBITDA Ajustado y Margen de EBITDA (USD millones)



Inversiones (USD millones)



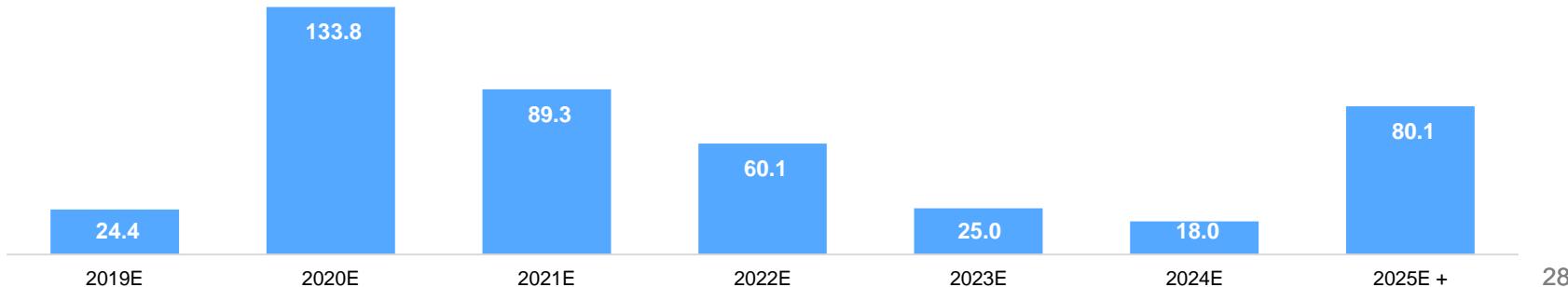
Endeudamiento (USD millones)



Por instrumento

Instrumento	Monto (USDm)	Vida Promedio	Costo Promedio
Préstamos Bancarios	324	1.6 años	7.31%
Project Finance (sin recurso luego de Project Completion)	107	7.9 años	6.90%
Total Deuda	431	3.2 años	7.21%
Caja	129		
Deuda Neta	301		

Perfil de Deuda (Septiembre 19') en USD millones





Información de Contacto

Juan Giglio
CFO
jgiglio@pcr.com.ar

Lucas Brizuela
Gerente Corporativo Financiero
lbrizuela@pcr.com.ar

2019

www.pcr.com.ar



Apéndice

Reconciliación EBITDA (ARS MM)	2017	2018	2018	2019
	FY	FY	Q3 LTM	Q3 LTM
Resultado neto	271,4	378,0	(1.700,9)	475,0
Impuesto a las ganancias	222,9	625,9	(260,7)	2.772,0
Depreciaciones y Amort	596,7	1.503,8	860,1	3.004,0
Pozos no Productivos	368,9	2,9	105,3	40,6
Diferencias de cambio	298,9	971,8	4.355,6	(2.684,4)
Intereses, neto	36,0	556,3	132,1	1.202,2
Otros resultados financieros	14,5	217,2	71,5	335,2
RECPAM	0,0	424,3	0,0	2.766,3
Actualizaciones financieras	54,5	104,9	77,9	183,4
Previsión por obsolescencia	0,0	77,6	0,0	171,7
EBITDA Ajustado	1.863,8	4.862,6	3.640,8	8.266,0

Estado de Resultados - ARS MM	2017	2018	2019
	FY	FY	9 meses
Ingresos por venta de bienes	4.548,7	10.434,9	10.971,2
Ingresos por venta de servicios	1.178,9	2.999,4	4.224,6
Costo de ventas y servicios	(4.007,1)	(9.514,7)	(9.374,2)
Ganancia Bruta	1.720,5	3.919,6	5.821,7
<i>Ganancia Bruta %</i>	30%	29%	38%
Gastos de comercialización	(267,7)	(525,1)	(610,8)
Gastos de exploración	(409,9)	(162,7)	(78,6)
Gastos de administración	(250,0)	(510,4)	(488,3)
Otros ingresos y egresos, netos	105,4	557,0	(548,2)
Ganancia Operativa	898,2	3.278,4	4.095,7
Diferencias de cambio	(298,9)	(971,8)	(475,9)
Intereses, neto	(36,0)	(556,3)	(760,9)
Actualizaciones financieras	(54,5)	(104,9)	(145,6)
Otros resultados financieros, neto	(14,5)	(217,2)	(176,4)
RECPAM	0,0	(424,3)	(2.342,0)
Impuesto a las ganancias	(222,9)	(625,9)	(1.791,7)
Resultado neto	271,4	378,0	(1.596,8)
EBITDA Ajustado	1.863,8	4.862,6	6.395,0
<i>Margen de EBITDA Ajustado %</i>	33%	36%	42%

Estado de Situación Patrimonial - ARS MM	2017	2018	2019
	FY	FY	Q3
Caja y Bancos	441,9	3.122,4	2.402,0
Inversiones	171,2	3.845,3	5.254,2
Cuentas por cobrar comerciales	1.294,3	1.826,8	3.040,5
Otras cuentas por cobrar	455,3	1.447,7	1.953,6
Inventarios	780,0	1.452,0	1.945,7
Total Activo Corriente	3.142,7	11.694,0	14.596,1

Cuentas por cobrar comerciales	0,0	0,0	824,5
Inversiones	99,6	0,0	0,0
Otras cuentas por cobrar	891,5	3.636,0	0,0
Impuesto diferido	319,7	76,4	222,3
Inventarios	6,3	45,5	11,3
Propiedad, Planta y Equipo	4.566,3	14.668,9	32.240,7
Activos por derecho de uso	0,0	0,0	920,5
Activos intangibles	175,3	383,2	334,9
Total Activo no Corriente	6.058,7	18.810,0	34.554,3
Total Activo	9.201,4	30.504,0	49.150,4

Estado de Situación Patrimonial - ARS MM	2017	2018	2019
	FY	FY	Q3

Deudas comerciales	897,5	1.686,1	3.448,6
Pasivos por arrendamientos	0,0	0,0	157,1
Préstamos	763,0	2.713,2	7.628,9
Remuneraciones y cargas sociales	283,0	522,3	568,1
Cargas fiscales	205,7	488,9	626,3
Otros pasivos	244,7	459,6	283,7
Provisiones	2,0	7,6	13,4
Total Pasivo Corriente	2.395,9	5.877,8	12.726,3

Deudas comerciales	22,9	0,0	84,1
Pasivos por arrendamientos	0,0	0,0	743,7
Préstamos	2.010,2	12.332,3	17.039,7
Remuneraciones y cargas sociales	72,5	147,3	238,0
Cargas fiscales	0,0	0,0	0,0
Impuesto diferido	0,4	868,0	3.026,4
Otros pasivos	65,3	56,7	115,1
Provisiones	1.295,8	2.107,5	3.545,2
Total Pasivo no Corriente	3.467,0	15.511,8	24.792,0
Total Pasivo	5.862,9	21.389,6	37.518,2

Patrimonio neto atribuible a los propietarios	3.335,4	9.108,4	11.626,0
Aportes de los accionistas	117,4	1.309,1	1.801,1
Resultados acumulados	3.218,0	7.799,3	9.824,9
Participaciones no controladoras	3,1	6,1	6,2
Total Patrimonio Neto	3.338,5	9.114,4	11.632,2
Total Pasivo y Patrimonio Neto	9.201,4	30.504,0	49.150,4

Logros Clave

Fundada como
“Compañía Ferrocarrilera de Petróleo S.A.”

Argentina.
Expansión de operaciones con la compra de 5 áreas de P&G

Nueva planta de cemento “Pico Truncado”, la más moderna de Argentina

Argentina. P&G
Contrato de servicios Pampetrol, en el área Jagüel de los Machos

Argentina | Renovables Mataco & San Jorge – Parques Eólicos (200 MW) – Firma PPA 20 años

1921

1978

1990-92

1999

2008

2014

2015

2016

2018

2019



Las familias **Brandi & Cavallo** se vuelven socias mayoritarias

Ecuador. P&G
Nueva JV (60%-40%)
Palanda & Pindo

Ecuador. O&G
PCR alcanza el 100% de WI en ambas áreas de Ecuador

Argentina | Renovables
PEBSA I 100.8MW PPA a 20 PPA a 20 años
PEBSA II 25.2MW Firma PPA 15 años con Aciendar

PEBSA I & II - (126MW)
parques eólicos comienzan a operar

O&G
Producción Diaria Bruta Promedio (boe/d)

3,399

6,311

12,708

20,034

23,803



Renovables
Adjudicación programa Renovar
Programa MATER

126

329.4



Capacidad de Producción (kton/año)

128

400

750

750



Clientes por segmento industrial

Energías Renovables Argentina



Acindar Grupo ArcelorMittal

Cemento Argentina & Chile



Exportaciones a Chile representan el 14% del total de ingresos de toneladas de cemento

Petróleo Ecuador



TRAFIGURA



Petróleo & Gas Argentina

