

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 30 de junio de 2025

(Información no cubierta por el informe de revisión sobre los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios)

La presente Reseña Informativa, que ha sido confeccionada en cumplimiento con lo dispuesto por las normas vigentes de la Comisión Nacional de Valores (Régimen Informativo Periódico – Título IV – Capítulo III – Artículo 4), es complementaria de los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios de la Sociedad por el período de seis meses iniciado el 1 de enero de 2025 y finalizado el 30 de junio de 2025. La referencia a \$ o US\$ corresponde a miles de pesos o dólares estadounidenses, a menos lo específicamente indicado.

a) Breve comentario sobre las actividades de la Sociedad en el segundo trimestre finalizado el 30 de junio de 2025, incluyendo referencias a situaciones relevantes posteriores al cierre del período

El **EBITDA ajustado con dividendos cobrados**, correspondiente al segundo trimestre finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió a \$ 165.267.871 (\$ 230.326.502 por el período de seis meses), lo que representa un aumento de \$ 80.487.155 respecto al segundo trimestre del año 2024. Este aumento está generado principalmente por una reducción de costos en el marco del Plan de eficiencia operativa (Nota 29) y por la incorporación de los activos de Aguada del Chañar (Nota 1.1.2).

La **producción de petróleo, gas natural, gas licuado de petróleo y gasolina** durante el segundo trimestre del año 2025 fue de 809,95 Mm3 equivalentes, con un aumento de 22,74 Mm3 (3%) con respecto a las cantidades producidas en el mismo período del año anterior.

Los hidrocarburos líquidos representaron un 49% y 43% y el gas natural el 51% y 57% del total producido al 30 de junio de 2025 y 2024, respectivamente.

La Sociedad tiene una importante presencia en la actividad de transporte troncal de gas natural a través de sus participaciones en las empresas Transportadora de Gas del Norte S.A. (28,23%), Gasoducto GasAndes (Argentina) S.A. (43,5%), Gasoducto GasAndes S.A.-Chile- (43,5%), y Transportadora de Gas del Mercosur S.A. (15,8%).

El **volumen de gas transportado** por estas empresas en el segundo trimestre del año 2025 alcanzó los 6.760 millones de metros cúbicos, un 4% menor que igual período del año 2024.

Evolución de los indicadores de la Sociedad	2ºT 2025 (3 meses)	2ºT 2024 (3 meses)	2ºT 2023 (3 meses)	2ºT 2022 (3 meses)	2ºT 2021 (3 meses)
EBITDA ajustado con dividendos cobrados (miles de pesos)	165.267.871	84.780.715	84.812.520	101.766.239	130.484.120
Producción petróleo (m3/día) (1)	4.376,90	3.679,55	3.606,35	3.238,76	866,93
(2)					
Producción gas (Mm3/día) (2)	4.523,67	4.971,08	5.032,45	4.376,41	4.551,59
Gas transportado (MMm ³)	6.760,00	7.057,30	7.559,89	6.936,00	6.824,00
Producción equivalente de petróleo y gas (Mm3) (2)	809,95	787,21	786,13	693,00	493,10

(1) Incluye gas licuado de petróleo y gasolina.

(2) A partir del 2ºT 2022 incluye la producción de CGC Energía S.A.U.

Mm3 = miles de metros cúbicos.

MMm3 = millones de metros cúbicos.

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 30 de junio de 2025

Hechos relevantes en el segundo trimestre finalizado al 30 de junio de 2025, incluyendo referencias a situaciones relevantes posteriores al cierre del período

Plan de Eficiencia Operativa

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, la Sociedad puso en marcha un plan integral de eficiencia operativa, enmarcado en su estrategia de sostenibilidad y crecimiento a largo plazo, con el objetivo de optimizar la estructura de costos y mejorar la asignación de recursos.

Como parte de este plan, se decidió operar en forma directa “primerizar” algunos servicios estratégicos a través de una sociedad subsidiaria, lo que derivó en la adquisición de equipos e infraestructura operativa. En forma complementaria, se llevó a cabo una revisión de los procesos y funciones internas, lo que implicó la desvinculación de personal propio y la terminación anticipada de ciertos contratos de prestación de servicios con contratistas externos.

En este contexto, durante el período se reconocieron gastos por indemnizaciones laborales y compensaciones contractuales por un total de \$ 17.099 millones, expresados en moneda de cierre del período, registrados en el estado de resultados bajo el rubro “Otros ingresos y (egresos) operativos, netos”, en la línea “Gastos por reestructuración”. El plan de eficiencia se encuentra en desarrollo por lo que podrían generarse erogaciones adicionales asociadas a etapas posteriores de implementación.

La Sociedad estima que este proceso permitirá consolidar una estructura más ágil, eficiente y alineada con sus objetivos estratégicos, con impacto positivo en la rentabilidad operativa futura.

Aumento de capital social

Con fecha 25 de marzo de 2025, el Directorio de la Sociedad aceptó una propuesta de aportes efectuada por Latin Exploration S.L.U. por una suma de aproximadamente US\$ 150.000 y convocó a asamblea extraordinaria de accionistas para el 25 de abril de 2025 a fin de resolver el aumento de capital. En dicha asamblea se resolvió, por unanimidad, pasar a cuarto intermedio hasta el 23 de mayo de 2025.

Con fecha 23 de mayo de 2025, la continuación de la asamblea extraordinaria resolvió, por unanimidad:

- i) otorgar voto múltiple, de cinco votos por acción, a las acciones ordinarias clase “A” y “B”;
- ii) aumentar el capital social de la suma \$ 399.138 a \$ 74.102.020, mediante la emisión de 51.592.017.363 acciones ordinarias clase “A”, nominativas, no endosables, de valor nominal \$ 1 por acción y con derecho a cinco votos por acción, y 22.110.864.637 acciones ordinarias clase “B”, nominativas, no endosables, de valor nominal \$ 1 por acción y con derecho a cinco votos por acción, a ser integradas mediante la capitalización de la cuenta de ajuste de capital, las cuales fueron asignadas a los accionistas en proporción a sus respectivas tenencias; y
- iii) aumentar el capital por la suma de \$ 25.659.449 mediante la emisión 25.659.449.257 acciones preferidas de valor nominal \$ 1 cada una, sin derecho a voto y convertibles en acciones ordinarias, a ser emitidas con una prima de emisión de \$ 5,518066632 por acción.

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 30 de junio de 2025

Habiendo renunciado el accionista minoritario a su derecho de suscripción preferente, el accionista Latin Exploration S.L.U. suscribió la totalidad de las acciones preferidas, cuya integración por la suma de \$ 167.250.000 se realizó con el aporte de US\$ 150.000.

En consecuencia, en virtud del aumento de capital resuelto, al 30 de junio de 2025, la tenencia accionaria quedó compuesta de la siguiente manera:

Accionista	Acciones Ordinarias	Acciones Preferidas (*)	% Tenencia Accionaria
Latin Exploration S.L.U.	51.871.413.862 clase "A"	25.659.449.257	77,72%
Sociedad Comercial del Plata S.A.	22.230.605.994 clase "B"	-	22,28%
Total	74.102.019.856	25.659.449.257	100,00%

(*) Los titulares de acciones preferidas tendrán derecho a un dividendo preferencial anual no acumulativo equivalente al 50% de los dividendos que sean declarados, voluntariamente, por la asamblea general ordinaria de accionistas, el cual tendrá prioridad en el pago respecto a los dividendos correspondientes a las acciones ordinarias en tanto no se podrá pagar ni declarar ni asignar ningún dividendo o distribución en efectivo u otros bienes para el pago por o respecto de las acciones ordinarias, a menos de que junto con ello se pague o declare y asigne el dividendo a las acciones preferidas. El dividendo de las acciones preferidas será pagadero a cada acción preferida en forma proporcional. Adicionalmente, en caso de liquidación de la Sociedad, las acciones preferidas tendrán prioridad respecto de las acciones ordinarias y los tenedores de acciones preferidas tendrán derecho a recibir, del producido de la liquidación, un importe equivalente al valor nominal de las acciones preferidas, previo al pago del dividendo de liquidación de las acciones ordinarias.

b) Estructura Patrimonial Consolidada Condensada al 30 de junio de 2025, 2024, 2023, 2022 y 2021

(Expresados en miles de pesos)

	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021
	(No auditados)				
Activo no corriente	2.504.778.914	2.092.166.488	2.502.522.081	1.704.763.910	1.297.668.918
Activo corriente	559.691.103	566.326.206	1.023.503.143	544.757.666	850.711.327
Total del activo	3.064.470.017	2.658.492.694	3.526.025.224	2.249.521.576	2.148.380.245
Patrimonio atribuible a los propietarios	594.317.941	485.498.245	174.597.294	523.600.294	589.056.094
Total del patrimonio	594.317.941	485.498.245	174.597.294	523.600.294	589.056.094
Pasivo no corriente	1.411.929.131	1.571.024.635	2.417.671.915	1.177.147.345	911.666.900
Pasivo corriente	1.058.222.945	601.969.814	933.756.015	548.773.937	647.657.251
Total del pasivo	2.470.152.076	2.172.994.449	3.351.427.930	1.725.921.282	1.559.324.151
Total del pasivo y del patrimonio	3.064.470.017	2.658.492.694	3.526.025.224	2.249.521.576	2.148.380.245

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 30 de junio de 2025

c) Estructura de Resultados Consolidados Condensados por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025, 2024, 2023, 2022 y 2021

(Expresados en miles de pesos)

	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021
	(No auditados)				
Ingresos netos	565.742.914	661.380.158	626.791.505	546.310.980	395.350.538
Costo de ingresos	(474.998.669)	(570.088.577)	(530.690.063)	(424.300.907)	(205.309.832)
Resultado bruto	90.744.245	91.291.581	96.101.442	122.010.073	190.040.706
Gastos de comercialización	(31.504.543)	(30.777.848)	(29.908.304)	(26.159.575)	(14.401.105)
Gastos de administración	(37.674.622)	(49.602.032)	(43.716.097)	(31.589.587)	(20.144.883)
Gastos de exploración	-	(44.228.355)	-	-	(154.769)
Cargo por deterioro de activos financieros	(537.289)	(15.243.190)	(126.751)	(773.909)	(370.211)
Otros ingresos y (egresos) operativos	6.787.245	5.289.795	4.571.516	12.253.038	3.854.027
Resultado operativo	27.815.036	(43.270.049)	26.921.806	75.740.040	158.823.765
Resultado de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	41.278.107	8.525.740	34.728.049	(1.346.337)	(23.251.159)
Resultados financieros, netos	(105.619.515)	878.675.670	(25.249.581)	7.511.446	(31.845.872)
Resultado por combinación de negocios	-	-	-	-	865.505
Resultado antes de impuestos	(36.526.372)	843.931.361	36.400.274	81.905.149	104.592.239
Impuesto a las ganancias	(27.594.526)	(295.715.747)	28.246.374	(47.247.288)	(61.030.683)
Resultado neto	(64.120.898)	548.215.614	64.646.648	34.657.861	43.561.556
Otros resultados integrales	431.749	(84.761.726)	(9.415.663)	(18.851.138)	(6.749.859)
Resultados integrales	(63.689.149)	463.453.888	55.230.985	15.806.723	36.811.697

La mejora en el resultado operativo se origina por una reducción de costos en el marco del Plan de eficiencia operativa (Nota 29) y mayores costos en 2024 por los gastos de exploración generados por el reconocimiento de pozos no exitosos realizados en los distritos Tapi Aike, Estancia Chiripá y Cerro Wenceslao y el cargo por previsión para pérdidas esperadas futuras relacionado al régimen excepcional de pago ofrecido por CAMMESA en 2024.

La utilidad financiera del período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2024 se originó por el efecto que genera en la deuda financiera la mayor inflación sobre la devaluación. En el 2025 la inflación estuvo emparejada a la devaluación.

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 30 de junio de 2025

d) Estructura del Flujos de Efectivo Consolidado Condensado por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025, 2024, 2023, 2022 y 2021

(Expresados en miles de pesos)

	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021
	(No auditados)				
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades operativas	111.082.149	108.116.869	(5.359.562)	179.753.309	214.037.062
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(207.291.306)	(216.551.582)	(434.647.757)	(254.510.812)	(41.481.432)
Efectivo neto generado por las actividades de financiación	67.681.878	175.781.415	459.018.499	257.807.862	135.617.109
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(28.527.279)	67.346.702	19.011.180	183.050.359	308.172.739
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	162.435.423	293.251.208	236.625.394	269.673.374	134.329.580
Resultados financieros generados por el efectivo	2.413.878	(87.935.715)	(25.859.581)	(33.990.235)	(13.278.006)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	136.322.022	272.662.195	229.776.993	418.733.498	429.224.313

e) Datos estadísticos al 30 de junio de 2025, 2024, 2023, 2022 y 2021

Ver datos de producción de petróleo crudo y gas y de transporte de gas por los períodos finalizados el 30 de junio de 2025, 2024, 2023, 2022 y 2021, en el punto a) de esta Reseña Informativa.

f) Índices por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025, 2024, 2023, 2022 y 2021

		30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021
		(No auditados)				
Liquidez	(a)	0,53	0,94	1,10	0,99	1,31
Solvencia	(b)	0,24	0,22	0,05	0,30	0,38
Inmovilización del capital	(c)	0,82	0,79	0,71	0,76	0,60

(a) Activo corriente / Pasivo corriente

(b) Patrimonio neto / Pasivo total

(c) Activo no corriente / Total del activo

El índice de rentabilidad se incluye solamente para los Estados Financieros Anuales.

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña informativa al 30 de junio de 2025

g) Perspectivas

Este año 2025 será el cuarto año de operación de los activos de las Cuencas de Golfo de San Jorge y Cuyana, adquiridos en 2021 a través de la compra de Sinopec Argentina Exploration and Production Inc. (ahora CGC Energía S.A.U.).

El 2024 fue un año de consolidación para la Compañía, manteniendo niveles de inversión, consistentes con nuestra vocación de invertir y desarrollar nuestros activos/concesiones y nuestros niveles de producción y ventas.

El año 2025 marca un nuevo hito en el crecimiento de CGC, con nuestro ingreso en Vaca Muerta como socio no operador en el Área Aguada del Chañar en asociación con YPF.

Iniciamos este camino en Palermo Aike y con la incorporación de Aguada del Chañar, seguimos fortaleciendo nuestro conocimiento, tecnología y capacidades para potenciar el crecimiento de nuestras operaciones.

A partir de abril de 2025, CGC está presente en las tres cuencas productivas más importantes de Argentina. El conocimiento que adquiramos en Vaca Muerta será trasladado al desarrollo potencial de Palermo Aike en Santa Cruz.

Adicionalmente, reforzando nuestro compromiso con la eficiencia operativa y el desarrollo sostenible de la industria energética de la región, al igual que la cesión de la operación de las áreas El Cóndor y La Maggie en Cuenca Austral en diciembre de 2024, se cedió la operación de los yacimientos en las áreas Cacheuta y Piedras Coloradas - Estructura Intermedia en Cuenca Cuyana en abril de 2025.

Con respecto al contexto macroeconómico y político, el nuevo gobierno que asumió en Diciembre 2023, está buscando estabilizar la economía y bajar la inflación. Luego de décadas con ciclos de alta inflación y sucesivas devaluaciones, este esfuerzo para bajar la inflación y así salir de la inestabilidad, ha tenido como una de sus principales consecuencias la apreciación del tipo de cambio real, siendo uno de los principales efectos en nuestro negocio la pérdida de rentabilidad por el aumento de todos los costos operativos. Por otro lado, el cambio de rumbo económico todavía no resultó en una reducción de la presión impositiva para las empresas. Nuestra Compañía ha puesto especial foco en la reestructuración de los mencionados costos operativos y está trabajando con sindicatos y la provincia donde opera para lograr este objetivo. En relación con lo anteriormente mencionado, la Compañía pondrá especial atención a la evolución de las variables relacionadas con la estabilidad del mercado de cambios, la inflación y el acceso a fuentes de financiamiento, ya que cambios abruptos en las mismas pueden afectar la ejecución del plan de inversiones proyectado para 2025.

En línea con estas acciones, los esfuerzos en materia de financiamiento continuarán enfocados en la optimización de la estructura de capital, como así también en la búsqueda de fuentes adicionales de financiación, en base a los objetivos de inversión y al crecimiento de la Compañía.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de agosto de 2025



Eduardo Hugo Antranik Eurnekian
Presidente