

**Resumen de Términos y Condiciones de
las Obligaciones Negociables Clase 8 Adicionales y las Obligaciones Negociables Clase 9**

	Clase 8 Adicionales	Clase 9
Moneda	Pesos	Dólar
VN Total Máximo	USD 50 millones, en conjunto	
Integración	Efectivo	Especie ON Clase 1 y Efectivo
Relación de Canje	N/A	1,0033x
Tasa de Interés	Badlar + 1%	a licitar
Pago de intereses	Trimestral	
Amortización	Bullet	Bullet, 36 meses
Fecha de vencimiento	22-feb-24	3-abr-26
Rescate a Opción de la Emisora	30 días previo al vencimiento	90 días previo al vencimiento
Calificación de Riesgo	[A+ (arg) Fix SCR S.A. Agente de Calificación de Riesgo]	
Cotización	BYMA y MAE	
Ley aplicable	República Argentina	
Período de Difusión	29-mar-23	
Período de Licitación	30-mar-23	
Fecha de Integración - Emisión	3-abr-23	

La Compañía

CT Barragán S.A. ("CTB") es una sociedad co-controlada por YPF S.A. ("YPF") y Pampa Energía S.A. ("Pampa"), cuyo único activo es la Central Térmica Ensenada Barragán ("CTEB") ubicada en el Polo Industrial de la localidad de Ensenada - Provincia de Buenos Aires. La CTEB fue adquirida el 29 de mayo de 2019, luego que Pampa e YPF resultaran adjudicatarias en forma conjunta de la Licitación Pública Nacional e Internacional N° CTB 02/2019, relativa a la venta y transferencia por parte de IEASA del fondo de comercio de CTB.

En septiembre de 2019, CTB y una UTE conformada por SACDE Sociedad Argentina de Construcción y desarrollo Estratégico S.A. y Techint Compañía Técnica Internacional S.A.C.E I, suscribieron el contrato de ingeniería, provisión, construcción, comisionado y puesta en marcha para la ejecución del cierre del ciclo combinado ("CC") de la central. Con una inversión de U\$S 250 millones, la Compañía concretó el proyecto de cierre de ciclo con el objetivo de aumentar sustancialmente la eficiencia de la central, convirtiéndola en una de las más eficientes del parque térmico.

El 22 de febrero de 2023, CAMMESA habilitó comercialmente la nueva TV por hasta 260 MW de potencia bruta, culminando así el proyecto de cierre de ciclo. La potencia bruta total de CTB asciende a 827 MW, contribuyendo con un parque generador más limpio y eficiente a la oferta eléctrica del sistema.

Ingresos

Los ingresos por ventas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendieron a \$ 10.194 millones, representando una disminución de \$ 6.592 millones en comparación con los ingresos por ventas del ejercicio 2021. A pesar del incremento en el volumen de energía generada, existió una disminución en el precio como consecuencia del vencimiento del contrato 220 con CAMMESA en el mes de abril 2022 (momento en el cual, la energía comenzó a ser remunerada en el mercado spot).

A partir de la operación comercial del ciclo combinado, los ingresos del CC son remunerados con un contrato de abastecimiento de energía con CAMMESA bajo la Resolución N° 220/07 de la ex Secretaría de Energía ("SE") de fecha 26/03/2013 por un plazo de 10 años ("Contrato 220"). Asimismo, la energía no comprometida bajo dicho contrato es a la fecha del presente documento remunerada en el mercado SPOT, según la Resolución N° 238/22 de la SE.

Los precios del Contrato 220 se encuentran pautados en dólares y son pagaderos en pesos, con un pago por potencia del ciclo cerrado de 23.962 US\$/MW/mes y un pago por la energía de 10,5 US\$/MWh.

Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022, el endeudamiento de la sociedad asciende a USD 314 millones compuesto por las Obligaciones Negociables Clase 1, Clase 2, Clase 4, Clase 6, Clase 7 y Clase 8. *(Para mayor información sobre los endeudamientos de la sociedad ver la Nota 10.4 de los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022).*

<i>En millones de USD ⁽¹⁾</i>	31.12.2022	31.12.2021
Deuda	314	278
Caja e Inversiones Corrientes	38	54
EBITDA ⁽²⁾ del ejercicio	60	158
Ratio Deuda / EBITDA	5,2x	1,8x
Ratio Deuda Neta / EBITDA	4,6x	1,4x

⁽²⁾ Saldos convertidos al tipo de cambio al cierre de cada ejercicio (31.12.2022 177,1 ARS/USD y 31.12.2021 102,8 ARS/USD). Resultados convertidos al tipo de cambio promedio de cada ejercicio (31.12.2022 130,9 ARS/USD y 31.12.2021 95,2 ARS/USD).

⁽³⁾ EBITDA calculado como Resultado Operativo + Depreciaciones y Amortizaciones

Factores Clave para la Inversión

- ✓ **Cashflow estable y Sólida situación financiera**
 - Ingresos que remuneran principalmente la potencia, con contrato de largo plazo
 - Remuneración del contrato 100% dólar-link
 - Adecuado perfil de deuda

- ✓ **Prioridad de despacho** – Ciclo combinado con alta eficiencia

- ✓ **Emisión de obligaciones negociables**
 - Mejora del perfil de vencimientos y costo de financiamiento de la compañía

- ✓ **Destino de los fondos:** Refinanciación de pasivos, integración de capital de trabajo y financiamiento del giro del negocio.

Información Contable:

El siguiente resumen de la información contable ha sido obtenido de los estados financieros a las fechas indicadas a continuación. Esta información debe leerse conjuntamente con y está condicionada en su totalidad por referencia a los estados financieros que se incluyen en el Prospecto y en el Suplemento.

Ej. Anual finalizado el:

<i>En millones de pesos</i>	31.12.2022	31.12.2021
Ingresos por ventas	10.194	16.786
Resultado Bruto	5.283	13.119
Resultado antes del impuesto a las ganancias	9.039	13.508
Ganancia del ejercicio	9.343	9.417

<i>En millones de pesos</i>	31.12.2022	31.12.2021
Total Activo	156.396	85.640
<i>Activo Corriente</i>	<i>14.263</i>	<i>13.334</i>
<i>Activo No Corriente</i>	<i>142.133</i>	<i>72.306</i>
Total Pasivo	61.392	38.981
<i>Pasivo Corriente</i>	<i>9.684</i>	<i>14.158</i>
<i>Pasivo No Corriente</i>	<i>51.708</i>	<i>24.823</i>

AGENTES COLOCADORES



AVISO

LA INFORMACIÓN Y/O DOCUMENTACIÓN CONTENIDA EN LA PRESENTE ES CONFIDENCIAL Y NO PUEDE SER UTILIZADA Y/O DIVULGADA PARA NINGÚN PROPÓSITO. LA PRESENTE HA SIDO ELABORADA Y SE FACILITA SÓLO A EFECTOS INFORMATIVOS Y NO HA SIDO EMITIDA PARA ENTREGAR A CLIENTES PARTICULARES. LA INFORMACIÓN QUE INCLUYE SE HA OBTENIDO DE FUENTES CONSIDERADAS COMO FIABLES, PERO SI BIEN SE HA TENIDO UN CUIDADO RAZONABLE PARA GARANTIZAR QUE LA MISMA NO SEA NI INCIERTA NI EQUIVOCA EN EL MOMENTO DE SU DIFUSIÓN, NO MANIFESTAMOS QUE SEA COMPLETA Y NO DEBE CONFÍARSE EN ELLA COMO SI LO FUERA. TODAS LAS OPINIONES Y LAS ESTIMACIONES QUE FIGURAN EN EL PRESENTE CONSTITUYEN NUESTRA OPINIÓN EN LA FECHA DEL MISMO Y PUEDEN SER MODIFICADOS SIN PREVIO AVISO, NO SE PROPORCIONA NINGUNA REPRESENTACIÓN O GARANTÍA, YA SEA EXPRESA O IMPLÍCITA, EN RELACIÓN CON LA PRECISIÓN, INTEGRIDAD O CONFIABILIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LA PRESENTE. LOS DESTINATARIOS NO DEBEN CONSIDERARLO COMO UN SUSTITUTO DEL EJERCICIO DE SU PROPIO JUICIO, CUALQUIER INFORMACIÓN, ESTIMACIÓN U OPINIÓN EXPRESADA EN ESTE MATERIAL ESTÁ SUJETA A CAMBIOS SIN PREVIO AVISO Y CT BARRAGÁN S.A. (LA "COMPAÑÍA") Y LOS COLOCADORES NO TIENEN LA OBLIGACIÓN DE ACTUALIZAR O MANTENER ACTUALIZADA LA INFORMACIÓN AQUÍ CONTENIDA. LA COMPAÑÍA, LOS COLOCADORES Y SUS RESPECTIVOS AFILIADOS, AGENTES, DIRECTORES, SOCIOS Y EMPLEADOS NO ACEPTAN RESPONSABILIDAD ALGUNA POR CUALQUIER PÉRDIDA O DAÑO DE CUALQUIER TIPO QUE SURJA DEL USO DE TODO O PARTE DE ESTE MATERIAL. ESTA PRESENTACIÓN PUEDE CONTENER DECLARACIONES SOBRE HECHOS FUTUROS QUE REFLEJAN LAS OPINIONES Y EXPECTATIVAS ACTUALES DE LA COMPAÑÍA CON RESPECTO A EVENTOS FUTUROS. ESTAS DECLARACIONES PROSPECTIVAS ESTÁN BASADAS PRINCIPALMENTE EN NUESTRAS ESTIMACIONES, EXPECTATIVAS Y PROYECCIONES ACTUALES SOBRE HECHOS FUTUROS. EN ESTA PRESENTACIÓN, EL USO DE EXPRESIONES Y FRASES TALES COMO "CREER", "ESPERAR", "OBJETIVO", "CONSIDERAR", "PODRÁ", "DEBERÍA", "PODRÍA", "APUNTA A", "ESTIMA", "INTENTA", "PREVE", "PROYECTA", "ANTICIPA", "PLANEA", "PROYECCIÓN", "PERSPECTIVA" O SIMILARES, TIENE COMO OBJETO IDENTIFICAR DECLARACIONES SOBRE HECHOS FUTUROS. SI BIEN LA COMPAÑÍA CONSIDERA QUE LAS EXPECTATIVAS REFLEJADAS EN DICHAS DECLARACIONES SOBRE HECHOS FUTUROS SON RAZONABLES, SE ADIERTE A LOS INVERSIONISTAS QUE LA INFORMACIÓN Y LAS DECLARACIONES PROSPECTIVAS ESTÁN SUJETAS A DIVERSOS RIESGOS E INCERTIDUMBRES, MUCHOS DE LOS CUALES SON DIFÍCILES DE PREDECIR Y GENERALMENTE SE ENCUENTRAN MÁS ALLÁ DEL CONTROL DE LA COMPAÑÍA. LO QUE PODRÍA CAUSAR QUE LOS RESULTADOS Y DESARROLLOS REALES DIFIRAN MATERIALMENTE DE AQUELLOS EXPRESADOS EN, O IMPLÍCITOS O PROYECTADOS POR, LA INFORMACIÓN Y DECLARACIONES PROSPECTIVAS. ESTOS RIESGOS E INCERTIDUMBRES INCLUYEN, ENTRE OTROS, CAMBIOS EN LAS CONDICIONES COMERCIALES, ECONÓMICAS, FINANCIERAS, REGULATORIAS, POLÍTICAS U OTRAS CONDICIONES DE MERCADO EN ARGENTINA Y/O EN OTROS PAÍSES Y OTROS RIESGOS E INCERTIDUMBRES INCLUIDOS EN EL PROSPECTO Y EL SUPLEMENTO. ADEMÁS, LA COMPAÑÍA NO ASUME NINGUNA OBLIGACIÓN DE ACTUALIZAR PÚBLICAMENTE SUS DECLARACIONES SOBRE HECHOS FUTUROS, YA SEA COMO RESULTADO DE NUEVA INFORMACIÓN, EVENTOS FUTUROS O DE OTRO MODO, NI HACE NINGUNA REPRESENTACIÓN O GARANTÍA, EXPRESA O IMPLÍCITA, EN CUANTO A LA PRECISIÓN O INTEGRIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTA PRESENTACIÓN, ASÍ COMO TAMPOCO NADA DE LO CONTENIDO EN ESTA PRESENTACIÓN ES O SERÁ CONSIDERADO COMO UNA PROMESA O GARANTÍA DE QUE SE LOGRARÁN DICHAS DECLARACIONES PROSPECTIVAS. LA COMPAÑÍA NO ESTÁ HACIENDO Y USTED NO DEBE INFERIR NINGUNA REPRESENTACIÓN SOBRE LA POSIBLE EXISTENCIA DE UN CONJUNTO FUTURO DE HECHOS O CIRCUNSTANCIAS EN PARTICULAR. LA PRESENTE HA SIDO PREPARADA CON INFORMACIÓN EXTRAÍDA DE (I) EL PROSPECTO DE FECHA 22 DE MARZO DE 2023 CORRESPONDIENTE AL PROGRAMA GLOBAL DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES SIMPLES (NO CONVERTIBLES EN ACCIONES) POR HASTA US\$ 400.000.000 (O SU EQUIVALENTE EN OTRAS MONEDAS O UNIDADES DE VALOR) (EL "PROSPECTO"), (II) LOS SUPLEMENTOS DE PROSPECTO DE FECHAS: (a) 12 DE AGOSTO DE 2022 Y 28 DE MARZO DE 2023 CORRESPONDIENTES A LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE 8 Y CLASE 8 ADICIONALES, RESPECTIVAMENTE, (LOS "SUPLEMENTOS CLASE 8") DENOMINADAS EN PESOS SUSCRIPTRAS O A SER SUSCRIPTRAS E INTEGRADAS EN PESOS Y PAGADERAS EN PESOS A TASA DE INTERÉS VARIABLE CON VENCIMIENTO A LOS 18 MESES CONTADOS DESDE LA FECHA DE EMISIÓN (LAS "OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE 8"); Y (b) 28 DE MARZO DE 2023 CORRESPONDIENTES A LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE 9 (EL "SUPLEMENTO CLASE 9") Y JUNTO CON LOS SUPLEMENTOS CLASE 8, LOS "SUPLEMENTOS") DENOMINADAS EN DÓLARES A SER SUSCRIPTRAS EN EFECTIVO EN PESOS AL TIPO DE CAMBIO INICIAL Y/O EN ESPECIE MEDIANTE LA ENTREGA DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE 1, Y PAGADERAS EN PESOS AL TIPO DE CAMBIO APLICABLE Y PAGADERAS EN PESOS A TASA DE INTERÉS FIJA CON VENCIMIENTO A LOS 36 MESES CONTADOS DESDE LA FECHA DE EMISIÓN (LAS "OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE 9" Y JUNTO CON LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE 8, LAS "OBLIGACIONES NEGOCIABLES"). LA PRESENTE DEBE LEERSE CONJUNTAMENTE CON EL PROSPECTO Y CON LOS SUPLEMENTOS Y LA TOTALIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LA PRESENTE ESTÁ CONDICIONADA POR LA INFORMACIÓN MÁS DETALLADA CONTENIDA EN EL PROSPECTO Y EN LOS RESPECTIVOS SUPLEMENTOS. LA AUTORIZACIÓN PARA HACER OFERTA PÚBLICA DE LOS VALORES NEGOCIABLES DEL PROGRAMA HA SIDO OTORGADA MEDIANTE RESOLUCIÓN N° 20.802, DE FECHA 24 DE SEPTIEMBRE DE 2020 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (LA "CNV") Y EL AUMENTO DEL MONTO DEL PROGRAMA FUE AUTORIZADO EL 11 DE FEBRERO DE 2022 MEDIANTE DISPOSICIÓN N° DI-2022-1-APN-GE/CNV DE LA CNV. LOS COLOCADORES INFORMAN QUE LA OPERATORIA CON VALORES PUEDE IMPORTAR RIESGOS Y ACONSEJA A LOS INVERSORES A QUE REALICEN UN ANÁLISIS INDEPENDIENTE ANTES DE TOMAR CUALQUIER DECISIÓN DE INVERSIÓN YA QUE SÓLO EL INVERSOR PUEDE DETERMINAR EL NIVEL DE RIESGO QUE ES APROPIADO PARA SÍ. CUALQUIER DECISIÓN DE COMPRA O DE VENTA DE CUALQUIER INSTRUMENTO DEBERÁ ESTAR BASADA EN INFORMACIÓN PÚBLICA, TENIENDO EN CUENTA EL PROSPECTO Y LOS SUPLEMENTOS ASÍ COMO LAS REGLAMENTACIONES EMITIDAS POR LA CNV. ESTA PRESENTACIÓN NO PODRÁ SER DIVULGADA NI MENCIONADA A NINGÚN TERCERO, COMO TAMPOCO SE LA PODRÁ DISTRIBUIR, REPRODUCIR NI UTILIZAR CON NINGÚN OTRO FIN SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO POR ESCRITO DE LOS COLOCADORES TAL COMO DICHO TERMINO SE DEFINE EN EL SUPLEMENTO. LOS TÉRMINOS CUYA INICIAL FIGURA CON MAYÚSCULA EN LA PRESENTE, Y QUE NO TIENEN UN SIGNIFICADO EXPRESO ASIGNADO EN LA MISMA, TIENEN EL SIGNIFICADO QUE SE LES ATRIBUYE EN EL PROSPECTO Y EN LOS RESPECTIVOS SUPLEMENTOS. ESTA PRESENTACIÓN CONTIENE CONVERSIONES DE CIERTOS MONTOS EN PESOS ARGENTINOS A DÓLARES ESTADOUNIDENSES A TIPOS DE CAMBIO ESPECÍFICOS ÚNICAMENTE PARA CONVENIENCIA DEL LECTOR. ESTAS CONVERSIONES NO DEBEN INTERPRETARSE COMO REPRESENTACIONES DE QUE LOS MONTOS EN PESOS ARGENTINOS REALMENTE REPRESENTAN MONTOS EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES O QUE PODRÍAN CONVERTIRSE A DÓLARES ESTADOUNIDENSES AL TIPO DE CAMBIO INDICADO.