

Resumen de Términos y Condiciones de las Obligaciones Negociables Clase 20

Obligaciones Negociables	Clase 20 (US\$ Cable)
MONEDA DE INTEGRACIÓN Y PAGOS	Dólares Estadounidenses (cable)
VN TOTAL MÁXIMO	hasta US\$ 60 millones, ampliable a US\$ 120 millones
TASA DE INTERÉS (A LICITAR)	Fija
PAGO DE INTERESES	Semestral
AMORTIZACIÓN	Bullet, 24 meses
FECHA DE VENCIMIENTO	26 de marzo 2026
TRAMO COMPETITIVO	Órdenes de compra que deberán incluir la Tasa Fija Solicitada
TRAMO NO COMPETITIVO	Órdenes de compra que no deberán incluir la Tasa Fija Solicitada - por hasta un VN de US\$50.000
COTIZACIÓN	BYMA y MAE
CALIFICACIÓN DE RIESGO	Fix SCR S.A. Agente de Calificación de Riesgo
LEY APLICABLE	República Argentina
PERÍODO DE DIFUSIÓN	19 al 21 de marzo de 2024
PERÍODO DE LICITACIÓN	22 de marzo de 2024
FECHA DE INTEGRACIÓN - EMISIÓN	26 de marzo de 2024

La Compañía

Pampa Energía ("Pampa") es una empresa energética independiente, con activa participación en las cadenas de valor de electricidad y gas de Argentina. A través de sus actividades propias, sociedades subsidiarias y participaciones en negocios conjuntos y en asociadas:

- Genera con una capacidad instalada de 5.332 MW a través de centrales térmicas, hidroeléctricas y parques eólicos, equivalente al 12% del total del parque argentino. Considerando las próximas expansiones de PEPE VI de 140 MW, la capacidad instalada total ascendería a 5.471 MW. También participa en la transmisión, a través del co-control de Transener, que opera y mantiene el 86% de la red de transmisión en alta tensión de Argentina, a través de una extensión de 22,4 mil km de líneas.
- Desarrolla una intensa actividad en exploración y producción de gas y petróleo con presencia en 12 áreas de producción y 5 áreas de exploración en las cuencas más importantes del país. En 2023, la producción promedio en Argentina alcanzó los 65,4 kboe por día, siendo un 93% de gas, consolidando a Pampa como el quinto mayor productor gasífero en el país. Co-controla la compañía Transportadora del Gas del Sur, la mayor transportadora de gas del país, que opera 9.248 km de gasoductos y una planta de LGN en General Cerri, con una capacidad de producción de 1 millón de ton al año.
- Elabora una amplia gama de productos petroquímicos, siendo los principales productores de poliestireno, estireno y caucho de Argentina.

Factores Clave para la Inversión

✓ **Sólida situación financiera:**

- Adecuado nivel de endeudamiento, consistente con la capacidad de generación de fondos.
- Sólido perfil de vencimientos.
- Ratio Deuda Neta / EBITDA 0,9x.

✓ **Fuerte compromiso con inversiones en el país:** Pampa ha marcado en 2023 un nuevo hito en su misión de ser líderes en energía eficiente, alcanzando una inversión récord de casi US\$1.200 millones entre Pampa y afiliadas. Este logro se reflejó en la producción récord de gas desde Vaca Muerta y más potencia instalada de electricidad limpia y eficiente contribuyendo significativamente a la matriz energética argentina:

✓

E&P: La producción en E&P continuó creciendo durante el año hasta alcanzar el pico de producción máxima a más de 16 millones diarios de gas durante el invierno, posicionando a Pampa nuevamente como referentes de gas natural de la Cuenca Neuquina, y por ende, del país, siendo las ventas locales mayoritariamente comercializadas bajo contratos hasta 2028, y también como uno de los principales exportadores de gas a Chile. Asimismo, en agosto de 2023 Pampa adquirió la totalidad de Rincón de Aranda, un bloque que se encuentra en el corazón de la ventana de shale oil de Vaca Muerta. Si bien hoy no está en producción, el bloque muestra un gran potencial por su proximidad a importantes áreas. En 2024 se iniciará el desarrollo del plan piloto, con la expectativa hacia futuro de seguir sumando reservas y producción, y superando los 100 mil boe diarios de gas y crudo provenientes de Vaca Muerta para el 2027.

Generación: Pampa continúa expandiendo su parque de generación renovable mediante la habilitación del Parque Eólico Pampa Energía IV ("PEPE IV") de 81 MW, con una inversión aproximada de US\$ 130 millones. También a principios de 2023, se inició la construcción del Parque Eólico Pampa Energía VI ("PEPE VI") que estipula sumar 140 MW de energía eólica con una inversión de casi US\$270 millones. Su habilitación progresiva se estima a lo largo de este año, hasta completar el total en el tercer trimestre de 2024. Una vez que se habiliten todas las expansiones en curso, Pampa operará una capacidad total proyectada de 5.471 MW, de los cuales 427 MW serán de energía eólica, posicionándose como uno de los líderes en este segmento.

Destino de los Fondos

Pampa destinará los fondos a uno o más de los destinos que se detallan a continuación: (i) inversiones en activos físicos situados en el país; (ii) refinanciación de pasivos existentes; (iii) integración de capital de trabajo en el país y/o (iv) Integración de aportes de capital en sociedades controladas o vinculadas, adquisición de participaciones sociales y/o financiamiento del giro comercial de su negocio.

Situación Financiera

Pampa presenta una sólida situación financiera. El endeudamiento financiero de Pampa asciende a US\$1.448 millones al 31 de diciembre de 2023 y una deuda neta de US\$613 millones. La deuda total en US\$ comprende el 88% de la deuda bruta. El promedio de tasa de interés para la deuda en US\$ era de 8,4%, moneda en la que está denominada el 79% de la deuda bruta y mayoritariamente a tasa fija, y la tasa en US\$-MEP era del 5%. Por otro lado, la deuda en US\$-link representa el 7% de la deuda bruta y no devenga intereses, y la tasa promedio de la deuda en AR\$ era del 95,7%. La vida de la deuda financiera consolidada de Pampa promedió en 3,2 años. *(Para mayor información sobre la situación financiera de la Compañía consultar en el sitio web: <https://ri.pampa.com/informacion-financiera/kit-del-inversor/>)*

A continuación, presentamos un resumen de los principales indicadores financieros:

En millones de US\$	31.12.2023	31.12.2022
Deuda	1.448	1.613
Caja e Inversiones Corrientes	834	700
EBITDA LTM	671	913
Ratio Deuda / EBITDA	2,2x	2,2x
Ratio Deuda Neta / EBITDA	0,9x	1,2x

Nota: La información ha sido preparada conforme a la información pública disponible en el sitio web de Pampa: <https://ri.pampa.com/informacion-financiera/kit-del-inversor/>

AGENTES COLOCADORES



BANCO PATAGONIA



BALANZ

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 PRESENTE NO PODRÁ CONSIDERARSE COMO UNA INVITACIÓN O RECOMENDACIÓN A INVERTIR, NI CONSTITUYE UN ASESORAMIENTO FINANCIERO, CONTABLE, LEGAL, REGULATORIO, FISCAL NI DE CUALQUIER OTRO TIPO. 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 INCERTA NI EQUIVOCA EN EL MOMENTO DE SU DIFUSIÓN, NO MANIFESTAMOS QUE SEA COMPLETA Y NO DEBE CONFIARSE 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 PAMPA ENERGÍA S.A. (LA "COMPAÑÍA") Y LOS AGENTES COLOCADORES NO TIENEN LA OBLIGACIÓN DE ACTUALIZAR O MANTENER ACTUALIZADA LA INFORMACIÓN AQUÍ CONTENIDA. LA COMPAÑÍA, LOS AGENTES 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 "CREE", "ESPERA", "OBJETIVO", "CONSIDERA", "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 ADVIERTEN 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 LOS SUPLEMENTOS. ADEMÁS, LA COMPAÑÍA NO ASUME NINGUNA OBLIGACIÓN DE ACTUALIZAR PÚBLICAMENTE LAS DECLARACIONES DE LA COMPAÑÍA NI 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 18 DE MARZO DE 2024 CORRESPONDIENTE AL PROGRAMA GLOBAL DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES SIMPLES (NO CONVERTIBLES EN ACCIONES) Y/O DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES CONVERTIBLES EN ACCIONES POR HASTA US\$ 1.400.000.000 (O SU EQUIVALENTE EN OTRAS MONEDAS O UNIDADES DE VALOR) (EL "PROSPECTO") Y (II) EL SUPLEMENTO DE PROSPECTO DE FECHA 18 DE MARZO DE 2024 CORRESPONDIENTE A LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE 20 DENOMINADAS Y PAGADERAS EN DÓLARES A TASA FIJA CON VENCIMIENTO A LOS 24 MESES CONTADOS DESDE LA FECHA DE EMISIÓN Y LIQUIDACIÓN POR UN VALOR NOMINAL DE HASTA US\$60.000.000 AMPLIABLE POR HASTA US\$120.000.000 A SER SUSCRITAS E INTEGRADAS EN DÓLARES EN EL EXTERIOR (EL "SUPLEMENTO"). LA PRESENTE DEBE LEERSE CONJUNTAMENTE CON EL PROSPECTO Y EL SUPLEMENTO, Y LA TOTALIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LA PRESENTE ESTÁ CONDICIONADA POR LA INFORMACIÓN MÁS DETALLADA CONTENIDA EN EL PROSPECTO Y EL SUPLEMENTO. LA AUTORIZACIÓN PARA HACER OFERTA PÚBLICA DE LOS VALORES NEGOCIABLES DEL PROGRAMA HA SIDO OTORGADA MEDIANTE RESOLUCIÓN N° 21.540, DE FECHA 9 DE DICIEMBRE DE 2021 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (LA "CNV"). LA REDUCCIÓN DEL MONTO DEL PROGRAMA DE US\$2.000.000.000 A US\$1.400.000.000 FUE APROBADA POR LA CNV EN SU DISPOSICIÓN N° DI-2023-60-APN-GE#CNV. LOS AGENTES 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 EL SUPLEMENTO, 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 AGENTES COLOCADORES TAL COMO DICHO TÉRMINO 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 EL SUPLEMENTO. 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.