

**Resumen de Términos y Condiciones**  
**de las Obligaciones Negociables Adicionales Clase 13 y Clase 15**

	<b>ONs Adicionales Clase 13</b>	<b>ONs Adicionales Clase 15</b>
Moneda	Dolar Link	Pesos
VN Total Máximo	US\$50mm ampliable hasta US\$100mm cada una, con hasta US\$100mm en conjunto	
Tasa de Interés	0%	Badlar + 2%
Pago de intereses	Trimestral	
Amortización	Bullet, 60 meses	Bullet, 18 meses
Fecha de vencimiento	19-dic-27	11-jul-24
Calificación de Riesgo	[ AA (arg)] Fix SCR S.A. Agente de Calificación de Riesgo	
Cotización	BYMA y MAE	
Ley aplicable	República Argentina	
Período de Difusión	1 de marzo de 2023	
Período de Licitación	2 de marzo de 2023	
Fecha de Integración - Emisión	6 de marzo de 2023	

**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 5.088 MW energía a través de centrales térmicas, hidroeléctricas y parques eólicos. También participa en la transmisión, a través del co-control de Transener, que transporta el 86% de la electricidad de la Argentina.
- Desarrolla una intensa actividad en exploración y producción de gas y petróleo con presencia en 13 áreas de producción y 5 áreas de exploración en las cuencas más importantes del país. Co-controla la compañía Transportadora del Gas del Sur (TGS), que transporta el 60% del gas consumido en el país.
- 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 1,3x.

- ✓ **Fuerte compromiso con inversiones en el país:** Pampa ha contribuido en forma considerable en el crecimiento de la capacidad instalada de generación de energía del país y ha participado en todas las licitaciones de Plan Gas.Ar, lo que la posicionó entre las compañías líderes del sector.

Generación: Con fecha 22 de febrero de 2023 se obtuvo la habilitación comercial de la unidad turbo vapor en la CT Ensenada Barragán (CTEB), compañía co-controlada por Pampa Energía S.A. e YPF S.A. Gracias a la culminación de las obras de cierre de ciclo, la potencia instalada de la central asciende a 825 MW. La mencionada habilitación comercial marcó el comienzo de operaciones comerciales del ciclo combinado de CTEB, proyecto en el cual se invirtió más de US\$250 millones. El ciclo implica un gran aporte no solo a la matriz energética nacional mediante la incorporación de potencia en una zona clave; sino también al medio ambiente, dado que el cierre de ciclo contribuirá a consolidar un parque generador más limpio y eficiente al no producir emisiones adicionales relevantes.

Adicionalmente, Pampa continúa expandiendo su parque de generación renovable con a) las obras de expansión del parque eólico PEPE III (PEPE IV) por 81 MW; b) la adquisición del Parque Eólico Arauco II por 100 MW (PEPE V) y; c) la construcción del Parque Eólico Pampa Energía VI en Bahía Blanca, cuya primera etapa permitirá adicionar una potencia de 94,5 MW.

E&P: Pampa participó en todas las rondas del Plan Gas.Ar y con la más reciente adjudicación en el marco de la licitación de las Rondas IV y V Pampa producirá 16 MMm<sup>3</sup>/d el próximo invierno, lo que representa un crecimiento del 120% respecto al mismo período de 2020 que marcó el inicio del Plan Gas.Ar. Con este resultado, vuelve a crecer sustancialmente todo el perfil de producción de la compañía.

### **Destino de los Fondos**

Pampa destinará al menos el 75% de los fondos obtenidos de esta emisión para continuar con su agresivo plan de inversiones previamente mencionado, relacionados con proyectos productivos o de infraestructura a mediano y largo plazo dentro de sus unidades de negocios, incluyendo:

- E&P: Compromisos de inversión relacionados con las actividades de exploración y explotación de hidrocarburos entre ellas, el cumplimiento de los compromisos asumidos para el desarrollo del área Sierra Chata;
- Generación: Inversiones en activos fijos relacionados con la ampliación de la capacidad de generación eléctrica de sus activos en Argentina; y
- Petroquímica: Inversiones en activos fijos en sus distintos activos petroquímicos.

No obstante, la Compañía también podrá utilizar los fondos obtenidos para refinanciar pasivos existentes, integraciones de capital de trabajo en el país y el financiamiento del giro comercial de su negocio.

### **Situación Financiera**

Pampa presenta una sólida situación financiera. El endeudamiento financiero de Pampa asciende a USD1.612 millones al 30 de septiembre de 2022 y una deuda neta de US\$927 millones. El promedio de tasas de interés para la deuda en US\$ era del 8,3%, moneda en la que está denominada el 84,5% de la deuda bruta y mayoritariamente a tasa fija; la tasa promedio en AR\$ era del 65,1%. La vida de la deuda financiera consolidada promedió en 3,7 años. (Para mayor información sobre la situación financiera de la Compañía consultar en el sitio web: <https://ri.pampaenergia.com/informacion-financiera/kit-del-inversor/>).

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

En millones de USD	30.09.2022	31.12.2021
Deuda	1.612	1.439
Caja e Inversiones Corrientes	685	573
EBITDA LTM	712	673
<b>Ratio Deuda / EBITDA</b>	<b>2,3x</b>	<b>2,1x</b>
<b>Ratio Deuda Neta / EBITDA</b>	<b>1,3x</b>	<b>1,3x</b>

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

## 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 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 INCIERTA 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 ADVIERTE 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 7 DE ABRIL DE 2022 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\$ 2.000.000.000 (O SU EQUIVALENTE EN OTRAS MONEDAS O UNIDADES DE VALOR) (EL "PROSPECTO"), (II) EL SUPLEMENTO DE PROSPECTO DE FECHA 28 DE FEBRERO DE 2023 CORRESPONDIENTE A LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES ADICIONALES CLASE 13 DENOMINADAS EN DÓLARES A TASA FIJA NOMINAL ANUAL DE 0% CON VENCIMIENTO EL 19 DE DICIEMBRE DE 2027 POR UN VALOR NOMINAL DE HASTA EL EQUIVALENTE EN PESOS A US\$50.000.000 AMPLIABLE POR HASTA US\$100.000.000 (CALCULADO AL TIPO DE CAMBIO INICIAL) A SER SUSCRIPTAS E INTEGRADAS EN EFECTIVO, EN PESOS, Y PAGADERAS EN PESOS AL TIPO DE CAMBIO APLICABLE, Y (III) EL SUPLEMENTO DE PROSPECTO DE FECHA 28 DE FEBRERO DE 2023 CORRESPONDIENTE A LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES ADICIONALES CLASE 15 DENOMINADAS EN PESOS A TASA VARIABLE CON VENCIMIENTO EL 11 DE JULIO DE 2024 POR UN VALOR NOMINAL DE HASTA EL EQUIVALENTE EN PESOS A US\$50.000.000 AMPLIABLE POR HASTA US\$100.000.000 (CALCULADO AL TIPO DE CAMBIO INICIAL) A SER SUSCRIPTAS E INTEGRADAS EN EFECTIVO, EN PESOS. EL VALOR NOMINAL DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES ADICIONALES CLASE 13 Y DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES ADICIONALES CLASE 15 EN CONJUNTO SERÁ DE HASTA EL EQUIVALENTE EN PESOS A US\$100.000.000. LA PRESENTE DEBE LEERSE CONJUNTAMENTE CON EL PROSPECTO Y CON LOS SUPLEMENTOS DETALLADOS PRECEDENTEMENTE (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 SUPLEMENTOS. 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"). 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 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 LOS SUPLEMENTOS. 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 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.