

Resumen de Términos y Condiciones de las Obligaciones Negociables Clase 25

Obligaciones Negociables	Clase 25 (US\$ Cable)
MONEDA DE INTEGRACIÓN Y PAGOS	Dólares Estadounidenses (Cable)
VN TOTAL MÁXIMO	hasta US\$ 100 millones, ampliable a US\$ 150 millones
TASA DE INTERÉS (A LICITAR)	Fija
PAGO DE INTERESES	Semestral
AMORTIZACIÓN	Bullet, 36 meses
FECHA DE VENCIMIENTO	6 de agosto 2028
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
LISTADO Y NEGOCIACIÓN	BYMA, A3 y Euroclear
CALIFICACIÓN DE RIESGO	AAA (arg) Fix SCR S.A. Agente de Calificación de Riesgo
LEY APLICABLE	República Argentina
PERÍODO DE DIFUSIÓN	28 al 30 de julio de 2025
PERÍODO DE LICITACIÓN	30 de julio de 2025
FECHA DE INTEGRACIÓN - EMISIÓN	6 de agosto de 2025

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 5.472 MW a través de centrales térmicas, hidroeléctricas y parques eólicos, equivalente al 13% del total del parque argentino. 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 sólida actividad en exploración y producción de hidrocarburos en Argentina, con presencia en los principales bloques gasíferos y áreas estratégicas de exploración del país, lo que le permite posicionarse como el quinto mayor productor de gas a nivel nacional. Durante el primer trimestre de 2025, la producción total alcanzó los 72,7 mil barriles equivalentes de petróleo por día (kboe/d), con un 96% correspondiente a gas natural. Además, en 2024 se inició el desarrollo de shale oil en el bloque Rincón de Aranda. A comienzos de 2025, la producción superaba los 0,9 kboe/d, y al cierre del primer trimestre ya se ubicaba por encima de los 6,5 kboe/d. A la fecha de esta presentación, la producción supera los 11 Kboe/d, en una curva de crecimiento sostenida que busca alcanzar los 20 kboe/d hacia fines de 2025, y escalar hasta los 45 kboe/d en el primer semestre de 2027. La compañía participa en el 8% del área de shale de Vaca Muerta, reforzando su estrategia de crecimiento en formaciones no convencionales y consolidando su presencia en uno de los recursos energéticos con mayor potencial del país. Asu vez, la sociedad 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:**

- Excelente nivel de endeudamiento, consistente con la capacidad de generación de fondos.
- Sólido perfil de vencimientos.
- Ratio Deuda Neta / EBITDA 0,8x.

- ✓ **Fuerte compromiso con inversiones en el país:** Durante el primer trimestre de 2025, Pampa continuó reafirmando su compromiso con el desarrollo energético del país a través de importantes inversiones estratégicas. Entre enero y marzo de 2025, se destinaron US\$147 millones en el segmento de petróleo y gas, de los cuales el 78% se asignó al desarrollo del bloque Rincón de Aranda, ubicado en el corazón de la ventana de shale oil de Vaca Muerta. Además, la compañía avanzó en el proyecto FLNG para exportación de GNL (proyecto con adhesión al Régimen de Incentivo para Grandes Inversiones - RIGI), en el que participa con un 20% del consorcio y que contempla una inversión estimada de US\$7.000 millones con un compromiso de entrega de 6 millones de m³ diarios por 20 años. Adicionalmente, durante el primer trimestre se confirmó la adhesión y aprobación del proyecto Vaca Muerta Oil Sur (VMOS) al RIGI. Se trata de una iniciativa estratégica cuya inversión total estimada ronda los US\$ 3.100 millones. Pampa participa con un 10,2% del consorcio, además de contar con un contrato de transporte en firme por 50 mil barriles diarios, capacidad de almacenamiento y despacho. Finalmente, en julio se firmó el financiamiento por US\$2.000 millones para la construcción del oleoducto principal y obras asociadas del proyecto VMOS, como parte de la inversión total prevista. Adicionalmente, en junio se solicitó la adhesión al RIGI para el proyecto ubicado en el yacimiento Rincón de Aranda, destinado al desarrollo de la infraestructura necesaria para el tratamiento, almacenamiento y transporte de petróleo y gas natural, así como el tratamiento del agua producida, con una inversión adicional de US\$ 426 millones.

E&P: Durante el trimestre, la producción total de hidrocarburos alcanzó un promedio de 72,7 mil barriles equivalentes de petróleo por día (kboe/d), compuesta en un 96% por gas natural y el resto por petróleo crudo. La producción de gas fue de 11,8 millones de m³ diarios. Este desempeño posiciona a Pampa como uno de los principales productores de gas de la Cuenca Neuquina, consolidando su rol estratégico en el abastecimiento energético del país. En paralelo, se avanzó con fuerza en el desarrollo de Rincón de Aranda, gracias a estos avances, la producción paso de 0,9 kboe/d a fines de 2024 a 6,5 kboe/d cierre del primer trimestre.

A su vez, el proyecto FLNG permitirá aumentar significativamente la producción y diversificar la matriz de comercialización de gas con destino a exportación. Este desarrollo no solo abre nuevos mercados internacionales, sino que permitirá incrementar un 50% la producción promedio de la compañía frente a los niveles actuales.

Generación: Pampa continúa ampliando su presencia en generación renovable con la incorporación total del parque eólico PEPE VI, de 140 MW, cuya habilitación finalizó en noviembre de 2024. Este proyecto reafirma la estrategia de la compañía de apostar por una matriz energética más limpia, eficiente y diversificada. Con estas incorporaciones, la capacidad instalada de Pampa alcanzó los 5.472 MW, de los cuales 427 MW corresponden a energía eólica, posicionando a la compañía como uno de los principales generadores privados de renovables en Argentina.

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 de trabajo en el país; e (v) integración 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\$1.691 millones al 31 de marzo de 2025 y una deuda neta de US\$577 millones. La deuda total en US\$ comprende el 94% 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 71% de la deuda bruta y mayoritariamente a tasa fija, y la tasa en US\$-MEP era del 5,3%. Por otro lado, la deuda en US\$-link representa el 6% de la deuda bruta y no devenga intereses. La vida de la deuda financiera consolidada de Pampa promedió en 5 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:

<i>En millones de US\$</i>	31.03.2025	31.12.2024
Deuda	1.691	2.079
Caja e Inversiones Corrientes	1.114	1.668
EBITDA LTM	689	683
Ratio Deuda / EBITDA	2,5x	3,0x
Ratio Deuda Neta / EBITDA	0,8x	0,6x

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



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 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 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 U 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 EMISOR FRECUENTE DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES SIMPLES (NO CONVERTIBLES EN ACCIONES) POR HASTA US\$1.300.000.000 (O SU EQUIVALENTE EN OTRAS MONEDAS O UNIDADES DE VALOR) DE FECHA 13 DE MARZO DE 2025 (EL "PROSPECTO") Y (II) EL SUPLEMENTO DE PROSPECTO DE FECHA 28 DE JULIO DE 2025 CORRESPONDIENTE A LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE 25 DENOMINADAS Y PAGADERAS EN DÓLARES A TASA FIJA CON VENCIMIENTO A LOS 36 MESES CONTADOS DESDE LA FECHA DE EMISIÓN Y LIQUIDACIÓN POR UN VALOR NOMINAL DE HASTA US\$100.000.000 AMPLIABLE POR HASTA US\$150.000.000 A SER SUSCRIPTAS 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 PROSPECTO HA SIDO OTORGADA MEDIANTE DISPOSICIÓN DE LA GERENCIA DE EMISORAS DE LA CNV N° DI-2021-4-APN-GE#CNV DE FECHA 26 DE FEBRERO DE 2021, LA CUAL REGISTRÓ A LA SOCIEDAD COMO EMISOR FRECUENTE BAJO EL N°14. LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES POR EL MONTO DE HASTA US\$ 1.300.000.000 (DÓLARES MIL TRESCIENTOS MILLONES) O SU EQUIVALENTE EN OTRAS MONEDAS O UNIDADES DE VALOR, EN UNA O MÁS CLASES Y/O SERIES BAJO EL RÉGIMEN DE EMISOR FRECUENTE, FUE APROBADA POR EL DIRECTORIO DE LA SOCIEDAD EN SU REUNIÓN DE FECHA 5 DE MARZO DE 2025 Y AUTORIZADA POR DISPOSICIÓN DE LA GERENCIA DE EMISORAS DE LA CNV N° DI-2025-32-APN-GE#CNV DE FECHA 11 DE MARZO DE 2025. 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.