

360 ENERGY SOLAR S.A.

RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE MARZO DE 2023

(información no cubierta por el informe de los auditores independientes y confeccionada sobre la base de los estados financieros intermedios condensados) (en miles de pesos)

La información incluida en la presente reseña informativa es adicional a los estados financieros de 360 ENERGY SOLAR S.A. por el período de tres finalizado el 31 de marzo de 2023, por lo que para un análisis más detallado debe ser leída en conjunto con la mencionada información.

360 Energy Solar S.A. es una de las compañías pioneras en el sector de energía solar y una de las líderes en energías renovables en Argentina. La Compañía es una empresa de energía solar integrada, abarca el desarrollo, la investigación tecnológica, comercialización, construcción, operación y mantenimiento de los parques solares. Sustancialmente todos los ingresos de la Compañía derivan de la energía eléctrica efectivamente entregada por los Parques Solares Fotovoltaicos Cañada Honda I, Cañada Honda II y Chimbera I y Parque Solar Nonogasta.

CONTENIDO

1. Estructura patrimonial comparativa
2. Estructura de resultados comparativa
 - Síntesis
 - Ingresos por ventas
 - Costo de ventas
 - Gastos de administración
 - Gastos de comercialización
 - Resultados financieros netos
 - Otros ingresos y (egresos) netos
 - Impuesto a las ganancias
 - EBITDA
3. Estructura del flujo de efectivo comparativa
4. Datos estadísticos
5. Índices financieros
6. Perspectivas para el ejercicio 2023

360 ENERGY SOLAR S.A.

RESEÑA INFORMATIVA

1. Estructura patrimonial comparativa (en miles de pesos)

A continuación, se expone la situación financiera de la Sociedad correspondiente al período finalizado el 31 de marzo de 2023 comparativo con el 31 de diciembre de 2022.

ESTADOS FINANCIEROS	31/3/2023	31/12/2022
Activo corriente	35.036.084	4.334.811
Activo no corriente	14.078.154	11.606.888
TOTAL DEL ACTIVO	49.114.238	15.941.699
Pasivo corriente	4.038.612	3.821.871
Pasivo no corriente	23.256.232	5.884.451
TOTAL DEL PASIVO	27.294.844	9.706.322
Capital suscrito	14.267.545	199.795
Prima de fusión	357.548	357.548
Otras contribuciones de capital	120.799	120.799
Reserva legal	9.715	8.235
Reserva facultativa	722.018	611.994
Otros resultados integrales	7.913.717	5.349.682
Resultados no asignados	(1.571.948)	(412.676)
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	21.819.394	6.235.377
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	49.114.238	15.941.699

2. Estructura de resultados comparativa (en miles de pesos)

El siguiente cuadro detalla el estado de resultado integral de la Sociedad correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES	31/3/2023	31/3/2022	Variación
Provisión de energía y prestación de servicios			
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	900.361	304.367	595.994
Construcción de parques solares para terceros	1.209.835	-	1.209.835
Servicios	889	2.022	(1.133)
Total provisión de energía y prestación de servicios	2.111.085	306.389	1.804.696
Costos de provisión de energía y prestación de servicios			
Costos de generación eléctrica de energía renovable	(324.678)	(101.952)	(222.726)
Costo de Construcción de parques solares para terceros	(1.243.384)	-	(1.243.384)
Costo de servicios	-	(23.056)	23.056
Total costos de provisión de energía y prestación de servicios	(1.568.062)	(125.008)	(1.443.054)
(Pérdida) ganancia bruta	543.023	181.381	361.642
Gastos de administración	(493.470)	(96.735)	(396.735)
Gastos de comercialización	(180.454)	(5.179)	(175.275)
Resultados financieros, netos	73.989	31.114	42.875
Otros ingresos y (egresos), netos	(243.701)	(4.029)	(239.672)
Deterioro neto de activos financieros	(2.154)	-	(2.154)
Resultado de inversiones en otras sociedades	62.721	318.636	(255.915)
(Pérdida) ganancia neta antes de impuesto a las ganancias	(240.046)	425.188	(665.234)
Impuesto a las ganancias	(547.863)	(68.698)	(479.165)
(Pérdida) ganancia del período	(787.909)	356.490	(1.144.399)
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	2.304.176	157.526	2.146.650
Total otros resultados integrales	2.304.176	157.526	2.146.650
Ganancia integral total del ejercicio	1.516.267	514.016	1.002.251

360 ENERGY SOLAR S.A.

RESEÑA INFORMATIVA (cont.)

Síntesis

La pérdida neta por el período finalizado el 31 de marzo de 2023 asciende a \$ 787.909 mientras que la diferencia de cambio por conversión generó una ganancia de \$ 2.304.176 generando un resultado integral total del ejercicio positivo de \$ 1.516.267, en comparación con el resultado positivo correspondiente al mismo período del ejercicio 2022 que ascendió a \$ 514.016.

La ganancia bruta del período ascendió a \$ 543.023, un 199% inferior a la ganancia bruta del mismo período del ejercicio anterior que fue de \$ 181.381.

La misma se debe a un mayor cargo de los costos de construcción de parques solares para terceros, mayor cargo nominal en pesos de los ingresos por efecto de la devaluación, compensado parcialmente por el incremento de los ingresos por generación eléctrica. Dicho incremento corresponde a la incorporación del PSF Nonogasta, y producto de la fusión y a la repotenciación del PSF Cañada Honda y Chimbera.

Provisión de energía y prestación de servicios

Las ventas netas al 31 de marzo de 2023 ascendieron a \$ 2.111.085, lo que representa un aumento del 589% en comparación con los \$ 306.389 al 31 de marzo de 2022.

Dicho aumento se debe principalmente a:

- i) La devaluación anual por un aproximado de \$ 290.382
- ii) Generación del parque solar Nonogasta proveniente de la fusión \$ 311.842
- iii) El incremento de generación por repotenciación de los PSF
- iv) y a los ingresos adicionales provenientes de la unidad de negocios construcción de parques solares para terceros \$ 1.209.835.

Costos de provisión de energía y prestación de servicios

El costo de ventas al 31 de marzo de 2023 fue de \$ 1.568.062, en comparación con los \$ 125.008 al 31 de marzo de 2022, lo cual representa un incremento del 1154%.

Desagregando entre las unidades de negocio, en generación de energía eléctrica el aumento de costos operativos se debe principalmente al contexto inflacionario impactando en costos de mano de obra operativa por un total, servicios y materiales y el incremento por la incorporación del parque solar Nonogasta proveniente de la fusión (\$ 40.590).

Por otro lado, la unidad de negocios de construcción de parques solares para terceros presenta una variación interanual del 100% dado el inicio de obra el segundo trimestre 2022 (\$ 1.243.385).

Gastos de administración

Los gastos de administración se incrementaron un 410%, pasando de \$ 96.735 en el período finalizado el 31 de marzo de 2022 a \$ 493.470 al 31 de marzo de 2023.

Dicha variación corresponde principalmente a:

- i) el aumento de los costos laborales por los incrementos salariales otorgados al personal para compensar el impacto de la inflación;
- ii) crecimiento de la nómina de personal de 76 empleados al 31/03/2022 a 107 al cierre del presente trimestre. Este incremento del 40% de la nómina corresponde a la necesidad de reforzar estratégicamente la estructura en pos de atender la demanda generada por los nuevos negocios de la Sociedad. De este modo se han realizado incorporación tanto en alta dirección de la compañía como en las áreas técnicas de ingeniería, abastecimiento y logística, finanzas, comunicaciones, capital humano, entre otras.
- iii) mayores gastos por honorarios y servicios administrativos principalmente vinculados al ingreso de la Sociedad al régimen de oferta pública, el análisis de nuevos negocios estratégicos, la reorganización societaria entre otras.
- iv) programas relacionados con la participación de la Sociedad en el área de responsabilidad social empresarial, debido principalmente a la construcción de un parque solar fotovoltaico en la base conjunta antártica Petrel,
- v) depreciación de bienes de uso, debido a la incorporación de activos durante el período 2022, vinculados a la ampliación del Parque Solar Fotovoltaico Cañada Honda, la incorporación de centros de almacenamiento de energía (baterías), la adquisición de equipos específicos de la actividad de construcción y el impacto de la depreciación del PSF Nonogasta.
- vi) El impacto de impuesto a los débitos y créditos producto del ingreso de fondos por la emisión de la ON clase 2 y clase 3 ARG\$ 63.265.

360 ENERGY SOLAR S.A.

RESEÑA INFORMATIVA (cont.)

Gastos de comercialización

Los gastos de comercialización ascendieron a \$ 180.454 aumentando un 3384%, respecto de los \$ 5.179 del año anterior. Las causas del mencionado aumento corresponden al incremento del impuesto sobre los ingresos brutos generados por la unidad de negocios de construcción de parques solares para terceros en un 100% y por la base de la renta devengada por tenencia de fondos comunes de inversión.

Resultados financieros netos

Los resultados financieros netos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2023 fueron positivos en \$ 73.989, respecto de los \$ 31.114 positivos en el ejercicio anterior, lo que representa un aumento del 138 % según la siguiente apertura:

Concepto	31/3/2023	31/3/2022
Resultados de activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	2.373.635	32.197
Resultados de activos financieros a costo amortizado	1.339	-
Diferencia por cambio generadas por activos	(2.415.593)	(56.963)
Intereses generados por pasivos	(176.968)	(21.581)
Diferencia por cambio generadas por pasivos	291.576	77.461
Resultados financieros netos	73.989	31.114

Los resultados por tenencia (por variación de cuota parte) corresponden principalmente a la renta devengada por tenencia de fondos comunes de inversión, cuyo incremento por liquidez generada a partir de la colocación en el mercado de capitales refleja el aumento de los ingresos financieros.

El mayor cargo en los resultados financieros negativos en comparación con el ejercicio 2022 se debe principalmente al servicio de intereses generado por el incremento de deuda financiera a partir de los gastos la emisión de obligaciones negociables por parte de la sociedad.

Otros ingresos y (egresos) netos

Los otros egresos netos al 31 de marzo de 2023 fueron negativos de \$ 243.701, en comparación con los \$ 4.029 al 31 de marzo de 2022, lo cual representa un aumento del 5.949%.

La variación en el rubro otros egresos corresponden mayormente a gastos incurridos por la Sociedad referidos a reserva de capacidad de transporte para futuros parques reforzando el pipeline de proyectos de la Sociedad y costas judiciales.

Impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias por el período finalizado en marzo 2023 fue de \$ 547.863, en comparación con el cargo de \$ 68.698 del mismo período del 2022, lo que representó un aumento del 697%. La variación corresponde principalmente al incremento del cargo por la aplicación del ajuste por inflación integral del título VI de la Ley del Impuesto a las ganancias y al incremento del pasivo diferido de bienes de uso.

EBITDA

A continuación, se detalla la reconciliación del EBITDA (en miles de pesos), por el período de doce meses finalizado el 31 de marzo de 2023 y 2022.

EBITDA	Período de doce meses finalizados el 31 de marzo de	
	2023	2022
(Pérdida) ganancia neta del periodo	(856.315)	73.406
Impuesto a las ganancias	1.045.822	222.520
Ingresos y costos financieros (incluyen resultados por diferencia de cambio)	(276.097)	(44.603)
Amortizaciones y depreciaciones	738.912	348.077
Otros ingresos y egresos, netos	754.232	75.473
Resultado de inversiones en otras sociedades	(541.788)	(22.831)
Total EBITDA	864.766	652.042

360 ENERGY SOLAR S.A.

RESEÑA INFORMATIVA (cont.)

3. Estructura del flujo de efectivo comparativa

A continuación, se detalla la información resumida, relacionada con la generación y aplicación de efectivo correspondiente al período finalizado el 31 de marzo de 2023 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	31/3/2023	31/3/2022
	(en miles de pesos)	
Efectivo generado por las operaciones	270.977	218.188
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(29.355.027)	(43.931)
Efectivo generado por (aplicado a) las actividades de financiación	29.101.374	(124.363)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	65	46
Aumento (disminución) neta del efectivo	17.389	49.940

La variación de efectivo neto del período finalizado el 31 de marzo de 2023 resultó en un aumento de efectivo por \$ 17.389 en comparación con la generación de fondos por \$ 49.940 al 31 de marzo de 2022.

El efectivo generado por las operaciones al 31 de marzo de 2023 alcanzó los \$ 270.977, en comparación con los \$ 218.188 generados durante el mismo período del ejercicio 2022. Las principales variaciones que explican esta evolución corresponden a: i) aumento en el cargo de impuesto a las ganancias producto del ajuste por inflación impositivo integral, y al efecto de la modificación de la alícuota del impuesto a las ganancias; ii) Menor ganancia en resultado de inversiones en otras sociedades atribuido al resultado positivo por participación minoritaria, medido a valor patrimonial proporcional, sobre sociedades relacionadas; iii) aumento en las depreciaciones de propiedad, planta y equipo, por efecto de la devaluación cambiaria sobre activos dolarizados; compensado en parte por la mayor pérdida neta registrada durante el ejercicio 2022.

El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión al 31 de marzo de 2023 alcanzó los \$ 29.355.027, en comparación con los \$ 43.931 aplicados durante el mismo período del ejercicio 2022. La erogación de efectivo en adquisiciones de bienes de uso en 2023 corresponde a la construcción del Parque Solar La Rioja Etapa I, y adquisición de máquinas y equipos sumado a la erogación de efectivo en 2023 por mayor colocación en fondos comunes de inversión.

El efectivo neto generados en las actividades de financiación al 31 de marzo de 2023 totalizan \$ 29.101.374, en comparación con los \$ 124.363 utilizados en el mismo período del ejercicio 2022. Esta variación refleja la obtención de los fondos generados por la emisión de Obligaciones negociables Clase II y III, y por el aumento de capital del mes de febrero.

4. Datos estadísticos

Parque Solar	mar-23		mar-22	
	Factor de disponibilidad [%]	Venta de Energía [MWh]	Factor de disponibilidad [%]	Venta de Energía [MWh]
Cañada Honda I	99,80%	1.854	99,90%	1.521
Cañada Honda II	99,60%	1.816	99,80%	1.876
Cañada Honda IV	100,00%	254		
Chimbera I	99,60%	1.651	99,50%	1.611
Nonogasta	99,30%	23.744		

Dicho aumento se debe principalmente a una ampliación de capacidad del PSF Cañada Honda I y Chimbera I y unidades de almacenamiento en PSF Cañada Honda I; por otro lado a la incorporación de la generación del Parque Solar Nonogasta proveniente de la fusión efectivizada el 1° de octubre 2022 y a la finalización de la construcción del PSF Cañada Honda IV.

360 ENERGY SOLAR S.A.

RESEÑA INFORMATIVA (cont.)

5. Índices financieros

A continuación, se exponen indicadores financieros considerados relevantes para el análisis de la evolución de la Sociedad, con información correspondiente al período finalizado el 31 de marzo de 2023 comparativo con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

ÍNDICES	DETERMINACIÓN	mar-23	dic-22
SOLVENCIA	Patrimonio Neto Pasivo total	0,80	0,64
LIQUIDEZ CORRIENTE	Activo corriente Pasivo corriente	8,93	1,13
INMOVILIZACIÓN DE CAPITAL	Activo no corriente Activos totales	0,29	0,73
RENTABILIDAD	Resultado neto del ejercicio Patrimonio neto total promedio	(0,04)	0,05
EBITDA (en miles de ARS) *		864.766	887.709
DEUDA FINANCIERA SENIOR	Deuda Financiera Senior EBITDA	26,61	6,71

* Calculado según los últimos 12 meses

El ratio de EBITDA se ve impactado negativamente principalmente por el reconocimiento de resultados de la unidad de negocios de construcción, el cual será parcialmente revertido de acuerdo al avance de certificación de la obra y el correspondiente devengamiento de resultados.

6. Perspectivas para el resto del ejercicio 2023

El plan estratégico planteado por los accionistas es mantener la compañía en el liderazgo del sector de generación solar fotovoltaica en Argentina, profundizando el foco en el conocimiento y el desarrollo tecnológico. Plenamente conscientes de las necesidades del país en materia de generación limpia y sustentable el objetivo de la Sociedad es contribuir a la reducción de CO₂, el autoabastecimiento energético y el desarrollo de las capacidades técnicas generando empleo de calidad y aportando al crecimiento de las localidades donde se localizan los parques solares.

En este sentido el Directorio y la Gerencia General se han trazado para los próximos ejercicios un plan de gestión ambicioso y realizable con base en los siguientes ejes:

- Incrementar la capacidad instalada en parques propios
- Generar nuevos negocios a través de contratos PPA preferentemente con grandes consumidores de energía eléctrica, apalancados en la experiencia integral de la Sociedad en diseño, construcción y operación de parques.
- Consolidar la cartera de proyectos de parques fotovoltaicos, evaluando las mejores alternativas en términos de ubicación, logística y eficiencia.
- Mantenerse a la vanguardia de incorporación de nuevas tecnologías tanto para las áreas de operaciones como construcción, diseño y gestión administrativa
- Continuar desarrollar el capital humano, fidelizando y atrayendo talento.

La Sociedad refuerza para el ejercicio 2023 su misión de suministrar energía eléctrica confiable y sustentable mediante un equipo con experiencia en toda la cadena de valor de la generación de energía eléctrica: desde la prospección, desarrollo, investigación tecnológica hasta la construcción, operación y mantenimiento de plantas de energía solar, y la comercialización de energía.

Para esto apuesta a: i) la inversión en su capital humano reforzando el equipo de profesionales, ii) mantener la inversión y mejora continua en la operación de los parques, iii) avanzar en la estrategia de comercialización de energía y iv) mantener el reconocimiento de la industria para el diseño y construcción de parques fotovoltaicos.

Se estima continuar en la senda de la reestructuración societaria iniciada en 2021, con el objetivo de promover la sinergia y eficiencia operacional de sus parques y estructura administrativa.

María José Sbarbi Osuna
Vicepresidente