

GENNEIA S.A.

Domicilio: Nicolás Repetto 3676 - Piso 3° - Olivos, Provincia de Buenos Aires

Ejercicio Económico N° 33 iniciado el 1° de enero de 2023

Reseña Informativa al 30 de septiembre de 2023

Información confeccionada sobre la base de los estados financieros consolidados intermedios condensados de GENNEIA S.A. y sus Sociedades Controladas.

Contenido

1. Análisis de los resultados de operaciones consolidado condensado (*)
 - Síntesis
 - Análisis de la contribución marginal por segmento
 - Generación de energía eléctrica de fuentes renovables
 - Generación de energía eléctrica de fuentes convencionales
 - Comercialización y transporte de gas natural
 - Gastos de comercialización
 - Gastos de administración
 - Otros ingresos (egresos), netos
 - Resultados financieros
 - Impuesto a las ganancias
 - Liquidez
2. Síntesis de la estructura patrimonial consolidada condensada comparativa
3. Síntesis de la estructura de resultados y otros resultados integrales consolidada condensada comparativa
4. Síntesis de la estructura del flujo de efectivo consolidada condensada comparativa
5. Datos Estadísticos (*)
6. Índices
7. Perspectivas (*)

(*) Información no cubierta por el informe de revisión limitada de los auditores independientes
Noviembre 10, 2023

1. Análisis de los resultados de operaciones consolidado condensado (Información no cubierta por el informe de revisión limitada de los auditores independientes)

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	30-Sep-2023	30-Sep-2022	Variación
Ingresos por ventas	56.664	25.508	31.156
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	45.356	20.464	24.892
Generación de energía eléctrica de fuentes convencionales	9.524	4.170	5.354
Comercialización y transporte de gas	1.393	696	697
Otros ingresos diversos	391	178	213
Costo de ventas	(19.857)	(9.388)	(10.469)
Gastos operativos	(8.554)	(3.610)	(4.944)
Depreciación y amortización	(11.303)	(5.778)	(5.525)
Utilidad Bruta	36.807	16.120	20.687
Gastos de comercialización	(534)	(240)	(294)
Gastos de administración	(4.145)	(1.779)	(2.366)
Resultados por inversiones en negocios conjuntos	1.411	940	471
Otros ingresos (egresos), netos	(491)	(225)	(266)
Resultados financieros, netos	(8.670)	(5.352)	(3.318)
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	24.378	9.464	14.914
Impuesto a las ganancias	(4.465)	(691)	(3.774)
Utilidad neta del período	19.913	8.773	11.140
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	57.231	12.382	44.849
Total de otros resultados integrales	57.231	12.382	44.849
Resultado integral total del período	77.144	21.155	55.989
Utilidad neta atribuible a:			
Propietarios de la controladora	19.913	8.773	11.140
Total utilidad neta del período	19.913	8.773	11.140
Resultado integral total atribuible a:			
Propietarios de la controladora	77.144	21.155	55.989
Resultado integral total del período	77.144	21.155	55.989

Síntesis

El resultado neto antes de impuesto a las ganancias refleja una ganancia de 24.378, mostrando una variación interanual positiva de 14.914 en comparación con la ganancia del período finalizado al 30 de septiembre de 2022 de 9.464.

La utilidad bruta del período de 36.807 es 128% superior a la utilidad bruta del período anterior que ascendía a 16.120. Este aumento se debe, según se explica en mayor detalle más adelante en la sección de "Análisis de la contribución marginal por segmento", principalmente a un mayor cargo nominal en pesos de los ingresos por efecto de la devaluación. El margen bruto (utilidad bruta dividida por ventas) fue del 65% y 63% en el período finalizado al 30 de septiembre de 2023 y 2022, respectivamente. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el período finalizado al 30 de septiembre de 2023 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 98%, en comparación a la devaluación cambiaria del 43% del período anterior.

Ingresos por Ventas

Concepto	30-Sep-2023	30-Sep-2022	Variación
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	45.356	20.464	122%
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes convencionales	9.524	4.170	128%
Ingresos por comercialización y transporte de gas	1.393	696	100%
Otros ingresos diversos	391	178	120%
Total ingresos por ventas	56.664	25.508	122%

Las ventas al 30 de septiembre de 2023 ascendieron a 56.664, lo que representa un aumento del 122% en comparación con los 25.508 al 30 de septiembre de 2022. Como puede observarse, el aumento corresponde al segmento de fuentes renovables por un mayor cargo nominal en pesos de los ingresos por efecto de la devaluación cambiaria sobre las tarifas denominadas en dólares.

Costo de Ventas

Concepto	30-Sep-2023	30-Sep-2022	Variación
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(14.148)	(6.388)	121%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes convencionales	(4.941)	(2.598)	90%
Costos operativos comercialización y transporte de gas	(321)	(135)	138%
Compras para generación de energía eléctrica de fuentes convencionales	(241)	(143)	69%
Compras para comercialización y transporte de gas	(206)	(124)	66%
Total costo de ventas	(19.857)	(9.388)	112%

El costo de ventas al 30 de septiembre de 2023 fue de 19.857, en comparación con los 9.388 al 30 de septiembre de 2022, lo cual representa un incremento del 112%. El aumento de costos se debe principalmente al aumento del cargo en pesos de las amortizaciones de bienes de uso por efecto de la variación del tipo de cambio sobre activos dolarizados y un mayor cargo de los otros costos por efecto de la inflación y devaluación.

Análisis de la contribución marginal por segmento

- **Generación de Energía con Fuentes Renovables**

Descripción del segmento

El segmento de negocios de generación de energía eléctrica de fuentes renovables inició sus operaciones en el ejercicio 2012.

Al 30 de septiembre de 2023 este segmento renovable cuenta con una capacidad instalada de 784 MW de energía eólica, y de 160 MW de energía solar, con la siguiente distribución:

Parque Eólico (Provincia)	Inicio operación comercial	MW potencia instalada	Tipo de contratación
PER I & II (Chubut)	Enero 2012	84	Cammesa
PER III (Chubut)	Diciembre 2017	25	MATER
PET (Chubut)	Agosto 2013 ⁽¹⁾	51	Cammesa
PEM I (Chubut)	Noviembre 2018	71	Cammesa
Villalonga I (Buenos Aires)	Diciembre 2018	52	Cammesa
Chubut Norte I (Chubut)	Diciembre 2018	29	Cammesa
Villalonga II (Buenos Aires)	Febrero 2019	3	MATER
Pomona I (Rio Negro)	Julio 2019	101	Cammesa
Pomona II (Rio Negro)	Agosto 2019	12	MATER
PEM II (Chubut)	Septiembre 2019	151	Cammesa
Necochea (Buenos Aires) ⁽²⁾	Febrero 2020	38	Cammesa
Chubut Norte III (Chubut) ⁽²⁾	Febrero 2021	58	Cammesa
Chubut Norte IV (Chubut) ⁽²⁾	Febrero 2021	83	Cammesa
Chubut Norte II (Chubut)	Marzo 2021	26	MATER

Parque Solar (Provincia)	Inicio operación comercial	MW potencia instalada	Tipo de contratación
Ullum I (San Juan)	Diciembre 2018	25	Cammesa
Ullum II (San Juan)	Diciembre 2018	25	Cammesa
Ullum III (San Juan)	Diciembre 2018	32	Cammesa
Sierras de Ullum (San Juan)	Enero - Marzo 2023	78	MATER

(1) El 29 de agosto de 2017, la Compañía, adquirió de SIDELI S.A. el 100% del capital social de Isolux Corsán Energías Renovables S.A. ("ICERSA" actualmente Parque Eólico Loma Blanca IV S.A.U.). La transferencia efectiva de acciones y el pago de la compra se realizaron el 29 de noviembre de 2017.

(2) Corresponde a los parques eólicos de las empresas Vientos Patagónicos Chubut Norte III S.A., Vientos Sudamericanos Chubut Norte IV S.A., en las cuales la sociedad posee una participación conjunta con Pan American Energy SL ("PAE"); y de la empresa Vientos de Necochea S.A., en la cual la sociedad posee una participación conjunta con Centrales de la Costa Atlántica S.A.

A la fecha de los presentes estados financieros, la Sociedad posee en construcción el parque solar "Tocota III", de una potencia inicial de 60 MW, a ser ubicado en la localidad de Iglesia, en la Provincia de San Juan. Además, la Sociedad cuenta con el proyecto de 162 MW del parque eólico "La Elbita", a ser ubicado en la ciudad de Tandil, Provincia de Buenos Aires. Y también cuenta con el proyecto de 93 MW del parque solar "Los Molles", ubicado en la Provincia de Mendoza. Por otro lado, la Sociedad obtuvo por parte de CAMMESA la adjudicación de dos Proyectos Solares en la provincia de Buenos Aires, en las ciudades de Lincoln y Junín, de 20 MW cada uno.

Análisis de la evolución del período

Durante el período finalizado al 30 de septiembre de 2023, el segmento de generación de energía eléctrica de fuentes renovables reflejó una contribución marginal de 31.208, representando el 85% de la utilidad bruta total de la Sociedad.

Concepto	30-Sep-2023	30-Sep-2022	Variación
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	45.356	20.464	122%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(14.148)	(6.388)	121%
Contribución Marginal	31.208	14.076	122%

Los ingresos por generación aumentaron un 122%, pasando de 20.464 al 30 de septiembre de 2022 a 45.356 al 30 de septiembre de 2023, fundamentalmente debido al efecto de la devaluación cambiaria sobre tarifas denominadas en dólares, y representaron el 80% del total de ventas de la Sociedad. El volumen de energía eólica generada alcanzó los 1.789 GWh en el período finalizado al 30 de septiembre de 2023, en comparación con los 1.825 GWh generados durante el mismo período del 2022. El volumen de energía solar generada alcanzó los 229 GWh en el período finalizado al 30 de septiembre de 2023, en comparación con los 142 GWh generados durante el mismo período del 2022.

Los costos operativos aumentaron un 117% respecto del período anterior, principalmente por el aumento en pesos de las amortizaciones de bienes de uso por efecto de la variación del tipo de cambio sobre activos dolarizados.

Al 30 de septiembre de 2023 los activos operativos relacionados con el segmento de generación de energía eléctrica de fuentes renovables registrados en el rubro bienes de uso ascendían a 238.033 en parque eólicos y 46.918 en parque solares; y las obras en curso ascendían a 76.962 en parques renovables.

- **Generación de Energía Eléctrica de Fuentes Convencionales**

Descripción del segmento

El segmento de negocios de generación de energía eléctrica de fuentes convencionales inició sus operaciones en el ejercicio 2008.

Al cierre del período finalizado al 30 de septiembre de 2023 este segmento comprendía la operación de centrales térmicas con una potencia instalada total de 363 MW, con la siguiente distribución:

Central (Provincia)	Inicio operación comercial	MW potencia instalada	Tipo de contratación
Bragado II (Buenos Aires)	Febrero 2017	59	Resolución SEE 21/2016
Bragado III (Buenos Aires)	Mayo 2017	59	Resolución SEE 21/2016
Cruz Alta (Tucumán)	Enero 2002 / Enero 2003	245	Resolución SEE 826/2022

Las centrales térmicas de Bragado II y III brindan energía al SADI a través de la resolución de la SEE N° 21/2016. Por su parte, la central de Cruz Alta, a la fecha de los presentes estados financieros se encuentra operando bajo la resolución de la SEE 826/2022. Dichas centrales se denominan de pico, lo que implica que el principal ingreso consta de la potencia puesta a disposición (PPAD), y de los contratos prevén una remuneración por generación basada en un costo variable de producción más combustible.

Análisis de la evolución del período

Durante el período finalizado al 30 de septiembre de 2023 el segmento de generación de energía eléctrica de fuentes convencionales reflejó una contribución marginal de 4.342, representando el 12% de la utilidad bruta total de la Sociedad. La contribución marginal del segmento fue un 204% superior al 30 de septiembre de 2022. Este aumento se debió principalmente al efecto de la devaluación cambiaria sobre las tarifas dolarizadas.

Concepto	30-Sep-2023	30-Sep-2022	Variación
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes convencionales	9.524	4.170	128%
Compras para generación de energía eléctrica de fuentes convencionales	(241)	(143)	69%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes convencionales	(4.941)	(2.598)	90%
Contribución Marginal	4.342	1.429	204%

Las ventas del segmento reflejan un aumento del 128% en 2023 respecto del 2022 y representaron el 17% del total de ventas de la Sociedad. Esta variación se explica por el efecto de la devaluación cambiaria sobre las tarifas dolarizadas lo cual fue compensado parcialmente la culminación del plazo contractual mencionado previamente.

Los costos de compra de combustible y transporte ascendieron a 241, representando un aumento del 69% respecto de los 143 correspondientes al período 2022.

Los costos operativos al 30 de septiembre de 2023 fueron de 4.941, resultando en un aumento del 90%, debido principalmente al aumento en pesos de las amortizaciones de bienes de uso por efecto de la variación del tipo de cambio sobre activos dolarizados.

Al 30 de septiembre de 2023 los activos operativos relacionados con el segmento de generación de energía eléctrica de fuentes convencionales registrados en el rubro bienes de uso ascendían a 36.221.

- **Comercialización de Gas Natural y Capacidad de Transporte de Gas Natural**

La operación del segmento se conforma por: i) la comercialización, por medio de contratos de largo plazo con clientes industriales de primer nivel, de 165.000 m3 por día de capacidad de transporte en firme de gas natural obtenida en el marco de las obras de ampliación del gasoducto Gral. San Martín de TGS que fueran desarrolladas por la Sociedad en 2008; ii) la gestión de compra de gas natural realizada por cuenta y orden de terceros; y iii) la compra de gas natural y capacidad de transporte de gas natural para su reventa.

La contribución marginal del segmento representó en el período 2023 un 2% del total de la utilidad bruta consolidada de la Sociedad, ubicándose en 866, en comparación con los 437 registrados durante el período 2022, mostrando un aumento del 98%.

Concepto	30-Sep-2023	30-Sep-2022	Variación
Ingresos por comercialización y transporte de gas natural	1.393	696	100%
Compras para comercialización y transporte de gas	(206)	(124)	66%
Costos operativos de comercialización y transporte de gas	(321)	(135)	138%
Contribución Marginal	866	437	98%

- **Gastos de Comercialización**

Los gastos de comercialización aumentaron un 123%, pasando de 240 en el período finalizado el 30 de septiembre de 2022 a 534 al 30 de septiembre de 2023. Las causas del mencionado aumento corresponden principalmente al aumento de los costos laborales por los incrementos salariales en consonancia con la inflación del período y al aumento de los impuestos tasas y contribuciones por mayores ventas.

- **Gastos de Administración**

Los gastos administrativos aumentaron un 133%, pasando de 1.779 en el período finalizado el 30 de septiembre de 2022 a 4.145 al 30 de septiembre de 2023. Dicha variación corresponde principalmente al aumento de los costos laborales por los incrementos salariales y de los costos de los asesores externos en consonancia con la inflación del período.

- **Otros Ingresos (egresos), netos**

Los otros ingresos (egresos), netos ascendieron a 491 al 30 de septiembre de 2023 reflejando una variación de 266 con respecto a los otros ingresos (egresos), netos por 225 del período finalizado el 30 de septiembre de 2022. Los otros egresos incluyen principalmente el impuesto a los débitos y créditos bancarios por 718 y 395 al 30 de septiembre de 2023 y 2022, respectivamente. Además, al 30 de septiembre de 2023 se incluye como otros ingresos, un resultado por la venta por los equipos de generación asociados a la Central Térmica de Las Armas que asciende a 639.

- **Resultados Financieros**

Los resultados financieros netos correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2023 fueron negativos en 8.670, respecto de los 5.352 negativos en el período anterior, lo que representa un aumento del 62% según la siguiente apertura:

Concepto	30-Sep-2023	30-Sep-2022	Variación
Ingresos financieros			
Intereses y otros	2.943	823	258%
Intereses comerciales	1.742	325	436%
	4.685	1.148	308%
Costos financieros			
Intereses	(10.598)	(6.781)	56%
Diversos	(532)	(404)	32%
	(11.130)	(7.185)	55%
Resultados de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.044	393	420%
Diferencias de cambio, netas	(5.958)	183	-3356%
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	1.689	109	1450%
Resultados financieros netos	(8.670)	(5.352)	62%

El cargo por diferencia de cambio se situó en 5.958 pérdida en comparación con los 183 ganancia del período anterior. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el período finalizado el 30 de septiembre de 2023 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 98%, en comparación a la devaluación cambiaria del 43% del período anterior. Por otro lado, es pertinente aclarar que los saldos a cobrar por venta de energía a CAMMESA son liquidados en pesos al tipo de cambio vigente al vencimiento teórico de la liquidación de venta a pesar que los contratos de suministro firmados con dichas entidades presentan tarifas dolarizadas y que en los mismos existen mecanismos previstos por los cuales la Sociedad mantiene el derecho de percibir un ajuste por la diferencia de cambio producida por la evolución del tipo de cambio utilizado para la facturación hasta el momento de la efectiva cobranza.

- **Impuesto a las ganancias**

El cargo por impuesto a las ganancias al 30 de septiembre de 2023 asciende a una pérdida de 4.465 millones en comparación con la pérdida de 691 en 2022. La variación corresponde principalmente a: i) al efecto del ajuste por inflación impositivo, ii) a el efecto en la variación del tipo de cambio sobre el pasivo financiero por bienes de uso y iii) a una mayor utilidad neta del período antes de impuestos.

- **Liquidez**

Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía tiene un capital de trabajo negativo de 986. Esta situación es estrictamente transitoria y se debe principalmente a las obligaciones financieras de corto plazo relacionadas con la construcción de los proyectos que se llevaron a cabo entre 2017 y 2020. Este financiamiento está principalmente relacionado con la Obligación Negociable Global Serie XXXI, la cual amortiza semestralmente un 10% del capital y tiene vencimiento final en septiembre 2027 y los pasivos vinculados al desarrollo de los nuevos proyectos de la Sociedad conforme se describe en el párrafo siguiente.

En 2022, se incorporaron dos nuevos proyectos a la cartera de la compañía, el proyecto parque solar Tocota III y el proyecto parque eólico La Elbita, estimándose la etapa de construcción entre 2023 y 2024. El capital total estimado del proyecto parque eólico La Elbita y el proyecto parque solar Tocota III asciende a US\$ 290 millones, habiéndose pagado US\$ 142 millones al 30 de septiembre de 2023. Con respecto al financiamiento de estos dos proyectos, se han emitido a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, obligaciones negociables por un total de US\$ 114 millones, incluyendo la reciente emisión por US\$ 11 millones de la Obligación Negociable Serie XL (nota 9) y una suscripción de un préstamo por un total de US\$ 85 millones (nota 7.3.2); el monto restante de US\$ 91 millones para cubrir el total de la inversión se financiará con nueva deuda y/o flujo de generación de caja; para más información sobre los proyectos y financiamiento ver Nota 1 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2022.

Asimismo, la compañía ha añadido un nuevo proyecto a su cartera, el proyecto parque solar Los Molles (ver nota 7.9), cuya fase de construcción se prevé entre 2024 y 2025. El capital total estimado del proyecto es de US\$90 millones, y hasta la fecha del 30 de septiembre de 2023, se ha realizado un gasto de inversión de US\$ 1 millón. En lo que respecta al financiamiento de este proyecto, se contempla el uso de diversas fuentes, como la obtención de nueva deuda y/o el flujo de generación de caja.

Cabe destacar que la Sociedad ha logrado recientemente la construcción y financiación del proyecto parque solar Sierras de Ullum, el cuál a la fecha de publicación de los presentes estados financieros, ha obtenido la habilitación comercial total de la potencia instalada de 78 MW. El capital invertido en el parque solar Sierras de Ullum ascendió a US\$ 60 millones. El parque solar Sierras de Ullum fue financiado a través de la emisión de las Obligaciones Negociables Clase XXXVI, emitidas el 23 de diciembre de 2021 por un monto de US\$ 50 millones.

En línea con las proyecciones financieras, el Directorio y la Gerencia de la Compañía consideran que el capital de trabajo negativo no presenta problemas y se revertirá, entre otros, con el flujo de caja operativo de la Compañía y con las nuevas líneas de financiamiento descritas en esta nota.

La variación de fondos netos del período finalizado el 30 de septiembre de 2023 resultó en un aumento de fondos de 31.792 en comparación con la disminución de 18.703 de 2022.

Los fondos netos generados por las operaciones al 30 de septiembre de 2023 alcanzaron los 41.656, en comparación con los 23.039 generados durante el mismo período de 2022, debido principalmente a una mayor utilidad neta durante el 2023.

El efectivo neto aplicado por las actividades de inversión al 30 de septiembre de 2023 alcanzó los 37.966, en comparación con los 6.744 aplicados en 2022. El efectivo aplicado en el período 2023 corresponde principalmente a la adquisición de bienes de uso. La variación se encuentra asociada al grado de avance y tamaño de los proyectos desarrollados. En el 2023 la sociedad se encuentra desarrollando la construcción del parque solar Tocota III y el parque eólico La Elbita mientras que en el 2022 incluía inversiones vinculadas al parque solar Sierras de Ullum.

Los fondos netos generados por las actividades de financiación en el período 2023 totalizan 14.503, en comparación con los 23.266 aplicados en el período 2022. Esta variación refleja principalmente a: i) la emisión de las obligaciones negociables Clase XXXVIII, XXXIX, XL y XLI; ii) a la cancelación total de las obligaciones negociables Clase XXIX, XXX y XXXII; iii) a la cancelación parcial de las obligaciones negociables Clase XXXI y XXXIV, del préstamo corporativo, de la deuda de Genneia Desarrollos S.A. y de los Project Finance; iv) a la obtención de un nuevo préstamo corporativo para financiar los proyectos La Elbita y Tocota III; y v) se recibió el último desembolso del Project Finance de Pomona I. Los fondos netos aplicados a las actividades de financiación en el período 2022 totalizan 23.266, debido principalmente a la cancelación total de las obligaciones negociables Clase XX y XXVIII, a la cancelación parcial del préstamo corporativo y de los Project Finance. También se canceló anticipadamente la deuda financiera que poseía el Parque Eólico Loma Blanca IV S.A. y los tramos en ARS y UVA de la deuda de Genneia Desarrollos S.A.

El total de préstamos al 30 de septiembre de 2023 es de 287.132 incluyendo las obligaciones negociables públicas, deuda bancaria y operaciones de leasing. Del total de la deuda al 30 de septiembre de 2023, 39.348 corresponden al corto plazo y 247.784 al largo plazo. Casi el 100% de la deuda financiera al 30 de septiembre de 2023 ha sido emitida en Dólares. Esta composición de deuda en Dólares está en línea con los ingresos de la Sociedad que en su gran mayoría responden a contratos de largo plazo denominados en Dólares.

Al 30 de septiembre de 2023, el patrimonio de la Sociedad ascendía a 561.726.

Oswaldo Hector Baños
Director titular y autorizado

2. Síntesis de la Estructura Patrimonial Consolidada Condensada Comparativa

Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	30-Sep-2023	30-Sep-2022	30-Sep-2021	30-Sep-2020	30-Sep-2019
Activo					
Activo corriente	99.956	31.417	18.658	16.851	9.722
Activo no corriente	461.770	169.755	113.191	92.450	72.104
Total del activo	561.726	201.172	131.849	109.301	81.826
Pasivo					
Pasivo corriente	100.942	53.645	24.904	18.845	14.660
Pasivo no corriente	328.640	103.884	86.955	70.081	54.072
Total del pasivo	429.582	157.529	111.859	88.926	68.732
Atribuible a los propietarios de la controladora	132.144	43.643	19.990	20.375	13.094
Total del patrimonio	132.144	43.643	19.990	20.375	13.094
Total del pasivo y patrimonio	561.726	201.172	131.849	109.301	81.826

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 - NOVIEMBRE - 2023
Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 - F° 13 Leg.N°13

Sergio E. Cortina
Socio
Contador Público (U.N.L.PAM.)
C.P.C.E.P.B.A. T° 163 - F° 60
Legajo N° 42325/4

Oswaldo Hector Baños
Director titular y autorizado

3. Síntesis de la Estructura de Resultados y Otros Resultados Integrales Consolidada Condensada Comparativa

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales Consolidados Intermedios Condensados por los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	30-Sep-2023	30-Sep-2022	30-Sep-2021	30-Sep-2020	30-Sep-2019
Ingresos por ventas	56.664	25.508	19.125	15.701	8.742
Costo de ventas	(19.857)	(9.388)	(6.992)	(5.008)	(3.311)
Utilidad Bruta	36.807	16.120	12.133	10.693	5.431
Gastos de comercialización	(534)	(240)	(157)	(143)	(91)
Gastos de administración	(4.145)	(1.779)	(1.055)	(715)	(496)
Resultados por inversiones en negocios conjuntos	1.411	(225)	(266)	(191)	(843)
Otros ingresos (egresos), netos	(491)	940	(530)	(125)	(64)
Resultados financieros, netos	(8.670)	(5.352)	(7.097)	(5.684)	(3.537)
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	24.378	9.464	3.028	3.835	400
Impuesto a las ganancias	(4.465)	(691)	(9.179)	(1.882)	(1.693)
Utilidad (pérdida) neta del período	19.913	8.773	(6.151)	1.953	(1.293)
Otros resultados integrales					
Diferencia de cambio por conversión	57.231	12.382	3.966	4.097	4.654
Total de otros resultados integrales	57.231	12.382	3.966	4.097	4.654
Resultado integral total del período	77.144	21.155	(2.185)	6.050	3.361
Utilidad (pérdida) neta atribuible a:					
Propietarios de la controladora	19.913	8.773	(6.151)	1.953	(1.293)
Total utilidad (pérdida) neta del período	19.913	8.773	(6.151)	1.953	(1.293)
Resultado integral total atribuible a:					
Propietarios de la controladora	77.144	21.155	(2.185)	6.050	3.361
Resultado integral total del período	77.144	21.155	(2.185)	6.050	3.361

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 - NOVIEMBRE - 2023

Deloitte & Co. S.A.

C.P.C.E.P.B.A. T° 1 - F° 13 Leg.N°13

Sergio E. Cortina

Socio

Contador Público (U.N.L.PAM.)

C.P.C.E.P.B.A. T° 163 - F° 60

Legajo N° 42325/4

Oswaldo Hector Baños

Director titular y autorizado

4. Síntesis de la Estructura del Flujo de Efectivo Consolidada Condensada Comparativa

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios Condensados por los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	<u>30-Sep-2023</u>	<u>30-Sep-2022</u>	<u>30-Sep-2021</u>	<u>30-Sep-2020</u>	<u>30-Sep-2019</u>
Fondos generados por las actividades operativas	41.656	23.039	8.287	8.113	4.222
Fondos (aplicados a) las actividades de inversión	(37.966)	(6.744)	678	(5.827)	(8.578)
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	14.503	(23.266)	(8.597)	(913)	261
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	13.599	1.894	607	1.214	1.352
Total de fondos generados (aplicados) durante el período	31.792	(5.077)	975	2.587	(2.743)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 - NOVIEMBRE - 2023

Deloitte & Co. S.A.

C.P.C.E.P.B.A. T° 1 - F° 13 Leg.N°13

Sergio E. Cortina

Socio

Contador Público (U.N.L.PAM.)

C.P.C.E.P.B.A. T° 163 - F° 60

Legajo N° 42325/4

Oswaldo Hector Baños

Director titular y autorizado

5. Datos Estadísticos (Información no cubierta por el informe de los auditores independientes)

	Unidad de Medida	30-Sep-2023	30-Sep-2022	30-Sep-2021	30-Sep-2020	30-Sep-2019
CENTRALES TÉRMICAS						
Energía generada	MW/h	271.236	200.676	206.405	325.111	498.470
CT Pinamar	MW/h	-	-	-	-	11.420
CT Las Armas	MW/h	-	-	964	83.130	79.393
CT Matheu	MW/h	-	-	-	9.121	14.718
CT Olavarría	MW/h	-	-	-	26.896	23.578
CT Paraná	MW/h	-	-	-	1.886	9.657
CT Concepción del Uruguay	MW/h	-	-	-	1.224	10.688
CT Bragado	MW/h	235.382	186.898	199.559	197.214	331.550
CT Río Mayo	MW/h	-	-	-	-	1.692
CT Gobernador Costa	MW/h	-	-	-	-	1.612
CT Cruz Alta	MW/h	35.854	13.778	5.882	5.640	14.162
Potencia puesta a disposición	MW	363	363	413	574	616
CT Pinamar	MW	-	-	-	-	-
CT Las Armas	MW	-	-	-	35	35
CT Matheu	MW	-	-	-	-	42
CT Olavarría	MW	-	-	-	42	42
CT Paraná	MW	-	-	-	42	42
CT Concepción del Uruguay	MW	-	-	-	42	42
CT Bragado	MW	118	118	168	168	168
CT Río Mayo	MW	-	-	-	-	-
CT Gobernador Costa	MW	-	-	-	-	-
CT Cruz Alta	MW	245	245	245	245	245
Volumen de Energía Despachada	MW	271.236	200.676	206.405	325.111	498.470
Gas Natural	MW	253.257	186.629	169.958	306.797	482.260
Gas Oil	MW	17.979	14.047	36.447	18.314	16.210
PARQUES EÓLICOS						
Energía generada	MW/h	1.788.957	1.825.145	1.692.587	1.816.760	1.137.880
PE Rawson	MW/h	281.799	286.876	273.602	305.744	303.668
PE Trelew	MW/h	121.126	108.887	110.414	118.117	109.098
PE Madryn	MW/h	708.027	710.352	665.970	753.709	306.514
PE Chubut Norte I	MW/h	98.473	95.183	94.160	106.483	102.130
PE Chubut Norte II	MW/h	70.164	76.151	57.263	-	-
PE Villalonga I	MW/h	171.191	186.118	174.676	192.345	176.002
PE Villalonga II	MW/h	11.501	12.270	11.565	12.710	11.558
PE Pomona I	MW/h	290.221	309.948	270.420	295.869	120.920
PE Pomona II	MW/h	36.455	39.360	34.517	31.783	7.990
Potencia puesta a disposición	MW	605	605	605	579	579
PE Rawson	MW	109	109	109	109	109
PE Trelew	MW	51	51	51	51	51
PE Madryn	MW	222	222	222	222	222
PE Chubut Norte I	MW	29	29	29	29	29
PE Chubut Norte II	MW	26	26	26	-	-
PE Villalonga I	MW	52	52	52	52	52
PE Villalonga II	MW	3	3	3	3	3
PE Pomona I	MW	101	101	101	101	101
PE Pomona II	MW	12	12	12	12	12

	Unidad de Medida	30-Sep-2023	30-Sep-2022	30-Sep-2021	30-Sep-2020	30-Sep-2019
PARQUES SOLARES						
Energía generada	MW/h	228.990	142.322	137.541	142.847	126.272
Ullum Solar 1	MW/h	40.400	42.620	41.514	43.204	38.186
Ullum Solar 2	MW/h	42.021	43.710	42.532	43.304	39.186
Ullum Solar 3	MW/h	52.693	55.992	53.495	56.339	48.900
Sierras de Ullum	MW/h	93.876	-	-	-	-
Potencia puesta a disposición	MW	160	82	82	82	82
Ullum Solar 1	MW	25	25	25	25	25
Ullum Solar 2	MW	25	25	25	25	25
Ullum Solar 3	MW	32	32	32	32	32
Sierras de Ullum	MW	78	-	-	-	-
COMERCIALIZACIÓN DE GAS Y TRANSPORTE						
Ventas totales de gas natural	M3	214.178.775	150.738.697	113.228.944	61.944.110	26.626.938
Ventas totales de transporte	M3	140.350.995	140.614.644	134.311.495	107.062.345	68.777.205
PARQUES EÓLICOS						
Sociedades no controlantes						
Energía generada	MW/h	570.645	583.262	468.324	111.393	-
PE Chubut Norte III ⁽¹⁾	MW/h	115.454	110.237	120.932	111.393	-
PE Chubut Norte IV ⁽¹⁾	MW/h	172.360	186.109	137.783	-	-
PE Necochea ⁽¹⁾	MW/h	282.831	286.916	209.609	-	-
Potencia puesta a disposición	MW	179	179	179	38	-
PE Chubut Norte III ⁽¹⁾	MW	38	38	38	38	-
PE Chubut Norte IV ⁽¹⁾	MW	58	58	58	-	-
PE Necochea ⁽¹⁾	MW	83	83	83	-	-

(1) Corresponde a los parques eólicos de las empresas Vientos Patagónicos Chubut Norte III S.A., Vientos Sudamericanos Chubut Norte IV S.A., en las cuales la sociedad posee una participación conjunta con Pan American Energy SL (“PAE”); y de la empresa Vientos de Necochea S.A., en la cual la sociedad posee una participación conjunta con Centrales de la Costa Atlántica S.A.

Oswaldo Hector Baños
Director titular y autorizado

6. Índices

	30-Sep-2023	30-Sep-2022	30-Sep-2021	30-Sep-2020	30-Sep-2019
LIQUIDEZ CORRIENTE (activo corriente / pasivo corriente)	0,99	0,59	0,75	0,89	0,66
SOLVENCIA (patrimonio neto / pasivo total)	0,31	0,28	0,18	0,23	0,19
INMOVILIZADO DEL CAPITAL (activo no corriente / activo total)	0,82	0,84	0,86	0,85	0,88

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 - NOVIEMBRE - 2023

Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 - F° 13 Leg.N°13

Sergio E. Cortina
Socio
Contador Público (U.N.L.PAM.)
C.P.C.E.P.B.A. T° 163 - F° 60
Legajo N° 42325/4

Oswaldo Hector Baños
Director titular y autorizado

7. Perspectivas (Información no cubierta por el informe de revisión limitada de los auditores independientes)

En forma consistente con el plan estratégico planteado por los accionistas, el Directorio y la Gerencia General continúan trabajando con el firme objetivo de seguir consolidando los logros obtenidos en el negocio de generación y desarrollando los proyectos en el segmento de generación de energías renovables, y evaluando alternativas convencionales de acuerdo a las oportunidades de expansión disponibles en los requerimientos de capacidad adicional del sistema.

Por ello, el Directorio ha ratificado el plan estratégico de la Sociedad, y en línea con las necesidades de la matriz energética argentina, continuará desarrollando nuevos proyectos en el segmento de generación de energías renovables y avanzando en la construcción y puesta en operación de los parques eólicos adjudicados en licitaciones públicas (RENOVAR) , como así también el desarrollo de proyectos para grandes usuarios privados dentro del MATER; lo que le permitirá continuar con un crecimiento disciplinado, manteniendo la observancia de la prudencia financiera, buscando la excelencia en los procesos, y profundizando las relaciones con clientes y proveedores en un marco de calidad, profesionalidad y prestigio.

Para ello el Directorio y la Gerencia General ratifican que el principal activo de la Compañía son sus recursos humanos, capital que le permitirá conseguir los objetivos propuestos generando valor para sus accionistas. En tal sentido, continuará la inversión en capacitación al personal y desarrollo profesional.

Oswaldo Hector Baños
Director titular y autorizado