

360 ENERGY SOLAR S.A.

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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
 - Provisión de energía y servicios
 - Costo de provisión de energía y servicios
 - Gastos de administración
 - Resultados financieros netos
 - Otros ingresos y (egresos) netos
 - Impuesto a las ganancias
 - EBITDA
3. Estructura del flujo de efectivo comparativa
4. Índices financieros
5. Datos estadísticos
6. Perspectivas para el resto del ejercicio 2023

360 ENERGY SOLAR S.A.

1. Estructura patrimonial comparativa

A continuación, se expone la situación financiera de la Sociedad correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2023 comparativo con el período finalizado el 30 de septiembre de 2022 y 2021.

ESTADOS FINANCIEROS	30-Sep-2023	30-Sep-2022	30-Sep-2021
		(en miles de pesos)	
Activo corriente	40.507.353	2.886.731	652.263
Activo no corriente	42.808.274	5.673.315	2.954.542
TOTAL DEL ACTIVO	83.315.627	8.560.046	3.606.805
Pasivo corriente	11.455.382	1.724.447	903.841
Pasivo no corriente	38.585.744	3.569.931	952.733
TOTAL DEL PASIVO	50.041.126	5.294.378	1.856.574
Capital suscrito	14.267.545	121.977	121.977
Prima de fusión	357.548	-	-
Otras contribuciones de capital	120.799	120.799	-
Reserva legal	16.266	678	678
Reserva facultativa	1.208.891	106.710	106.710
Otros resultados integrales	18.239.529	3.071.148	2.068.143
Resultados no asignados	(936.077)	(155.644)	(547.278)
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	33.274.501	3.265.668	1.750.230
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	83.315.627	8.560.046	3.606.805

2. Síntesis de la estructura de resultados y otros resultados integrales comparativa

A continuación, se exponen los resultados y otros resultados integrales intermedios por los períodos finalizados el 30 de septiembre 2023, comparativo con el mismo período del ejercicio 2022 y 2021.

ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES	30-Sep-2023	30-Sep-2022	30-Sep-2021
		(miles de pesos)	
Provisión de energía y prestación de servicios	5.092.245	1.454.368	674.103
Costos de provisión de energía y prestación de servicios	(3.577.942)	(915.385)	(261.181)
Ganancia bruta	1.514.303	538.983	412.922
Gastos de administración	(1.276.748)	(496.392)	(213.799)
Otros ingresos y (egresos) netos	724.835	(287.691)	(11.788)
Resultado de inversiones en otras sociedades	782.135	721.486	(119.631)
Recupero (deterioro) neto de activos financieros	6.410	(4.982)	-
Ganancia operativa	1.750.935	471.404	67.704
Ingresos financieros	17.876.820	740.576	195.268
Gastos financieros	(17.942.235)	(592.940)	(193.309)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	1.685.520	619.040	69.663
Impuesto a las ganancias	(393.639)	(106.447)	(337.522)
Ganancia del período	1.291.881	512.593	(267.859)
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	11.679.493	921.240	365.550
Total de otros resultados integrales	11.679.493	921.240	365.550
Ganancia integral del período	12.971.374	1.433.833	97.691

360 ENERGY SOLAR S.A.

3. Análisis de los resultados de operaciones

El siguiente cuadro detalla el estado de resultado integral de la Sociedad correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior.

ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Período de nueve meses finalizado el		Variación
	30-Sep-2023	30-Sep-2022	
	(en miles de pesos)		
Provisión de energía y prestación de servicios			
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	2.843.640	925.999	1.917.641
Construcción de parques solares para terceros	2.247.716	525.181	1.722.535
Servicios de operación y mantenimiento	889	3.188	(2.299)
Total Provisión de energía y prestación de servicios	5.092.245	1.454.368	3.637.877
Costos de provisión de energía y prestación de servicios			
Costos de generación eléctrica de energía renovable	(834.560)	(385.600)	(448.960)
Costo de construcción de parques solares para terceros	(2.743.382)	(529.548)	(2.213.834)
Costo de servicios	-	(237)	237
Total Costos de provisión de energía y prestación de servicios	(3.577.942)	(915.385)	(2.662.557)
Ganancia bruta	1.514.303	538.983	975.320
Gastos de administración	(1.276.748)	(496.392)	(780.356)
Otros ingresos y (egresos) netos	724.835	(287.691)	1.012.526
Resultado de inversiones en otras sociedades	782.135	721.486	60.649
Recupero (deterioro) neto de activos financieros	6.410	(4.982)	11.392
Ganancia operativa	1.750.935	471.404	1.279.531
Ingresos financieros	17.876.820	740.576	17.136.244
Gastos financieros	(17.942.235)	(592.940)	(17.349.295)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	1.685.520	619.040	1.066.480
Impuesto a las ganancias	(393.639)	(106.447)	(287.192)
Ganancia del período	1.291.881	512.593	779.288
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	11.679.493	921.240	10.758.253
Total otros resultados integrales	11.679.493	921.240	10.758.253
Ganancia integral del período	12.971.374	1.433.833	11.537.541

Síntesis

La ganancia por el período finalizado el 30 de septiembre de 2023 asciende a \$ 1.291.881 mientras que la diferencia de cambio por conversión generó una ganancia de \$ 11.679.493 generando un resultado integral total del ejercicio positivo de \$ 12.971.374, en comparación con el resultado positivo correspondiente al mismo período del ejercicio 2022 que ascendió a \$ 1.433.833.

La ganancia bruta del período ascendió a \$ 1.514.303, un 181% superior a la ganancia bruta del mismo período del ejercicio anterior que fue de \$ 538.983. El margen bruto al 30 de septiembre de 2023 fue del 30% sobre el total de provisión de energía y prestación de servicios, mientras que al 30 de septiembre de 2022 ascendió al 37%.

La misma se debe a un mayor valor en pesos de los ingresos por efecto de la devaluación, y a un incremento de los ingresos por generación eléctrica. Dicho incremento corresponde a la incorporación del PSF Nonogasta, producto de la fusión, y a la repotenciación del PSF Cañada Honda y Chimbera.

Provisión de energía y prestación de servicios

Concepto	30-Sep-2023	30-Sep-2022	Variación	Variación %
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	2.843.640	925.999	1.917.641	207%
Construcción de parques solares para terceros	2.247.716	525.181	1.722.535	328%
Servicios de operación y mantenimiento	889	3.188	(2.299)	(72%)
Total	5.092.245	1.454.368	3.637.877	250%

360 ENERGY SOLAR S.A.

Provisión de energía y prestación de servicios (cont.)

Las ventas netas al 30 de septiembre de 2023 ascendieron a \$ 5.092.245, lo que representa un aumento del 250% en comparación con los \$ 1.454.368 al 30 de septiembre de 2022.

Dicho aumento se debe principalmente a:

- i) Mayor ingreso en pesos por efecto de la devaluación (197%).
- ii) Generación del parque solar Nonogasta proveniente de la fusión.
- iii) El incremento de generación por repotenciación de los PSF (13,5%).
- iv) Ingresos adicionales provenientes de la unidad de negocios de construcción de parques solares para terceros (328%).

Costo de provisión de energía y prestación de servicios

Concepto	30-Sep-2023	30-Sep-2022	Variación	Variación %
Costos de generación eléctrica de energía renovable	(834.560)	(385.600)	(448.960)	116%
Costo de construcción de parques solares para terceros	(2.743.382)	(529.548)	(2.213.834)	418%
Costo de servicios	-	(237)	237	-
Total	(3.577.942)	(915.385)	(2.662.557)	291%

El costo de provisión de energía y prestación de servicios al 30 de septiembre de 2023 fue de \$ 3.577.942, en comparación con los \$ 915.385 al 30 de septiembre de 2022, lo cual representa un incremento del 291%.

Desagregando entre las unidades de negocio, en generación de energía eléctrica el aumento de costos operativos se debe principalmente al contexto inflacionario y el proceso devaluatorio impactando en costos de mano de obra operativa y los servicios dolarizados, servicios y materiales y el incremento por la incorporación del parque solar Nonogasta proveniente de la fusión.

Asimismo, la unidad de negocios de construcción de parques solares para terceros representa el costo correspondiente a un mayor nivel de actividad interanual debido al avance de la obra finalizada en un 96,8% al cierre de tercer trimestre del 2023 versus el inicio de obra en marzo 2022.

Gastos de administración

Los gastos de administración se incrementaron un 157%, pasando de \$ 496.392 en el período finalizado el 30 de septiembre de 2022 a \$ 1.276.748 al 30 de septiembre 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, que ascendió a un promedio del 111% anual;
- ii) crecimiento de la nómina de personal de 99 empleados a 119 en el período de comparación. Este incremento del 20% de la nómina corresponde a la necesidad de reforzar estratégicamente la estructura en pos de atender la demanda generada por el lanzamiento de la construcción de los parques solares de la Sociedad en el marco del desarrollo de los nuevos negocios. De este modo se ha realizado la incorporación tanto en alta dirección de la compañía como en las áreas técnicas de proyectos, ingeniería, abastecimiento y logística, finanzas, comunicaciones, capital humano, entre otras.
- iii) 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.
- iv) El impacto de impuesto a los débitos y créditos producto del ingreso de fondos por capitalización y emisión de la ON clase 2 y clase 3.

Resultados financieros netos

Los resultados financieros netos correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023 fueron positivos en \$ 65.415, respecto de los \$ 147.636 negativos en el ejercicio anterior, lo que representa un aumento del 149 % según la siguiente apertura:

360 ENERGY SOLAR S.A.

Concepto	30-Sep-23	30-Sep-22	Variación	%
Ingresos financieros				
Resultados de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	15.678.158	357.730	15.320.428	4283%
Resultados de activos financieros a costo amortizado	52.417	-	52.417	-
Diferencia por cambio generadas por activos	2.133.378	382.846	1.750.532	457%
Recupero gastos letra de cambio	12.867	-	12.867	-
Total ingresos financieros	17.876.820	740.576	17.136.244	2314%
Gastos financieros				
Intereses generados por pasivos	(940.216)	(129.008)	(811.208)	629%
Diferencia por cambio generadas por pasivos	(16.996.717)	(463.012)	(16.533.705)	3571%
Comisión cesión fiduciaria	(5.302)	(920)	(4.382)	476%
Total gastos financieros	(17.942.235)	(592.940)	(17.349.295)	2926%
Resultados financieros netos	(65.415)	147.636	(213.051)	(144%)

Los resultados de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados corresponden principalmente a la renta devengada por tenencia de fondos comunes de inversión, por variación del valor de la cuota parte, cuyo incremento se refleja en el aumento de los ingresos financieros. El aumento en los fondos invertidos se origina en la liquidez generada por la obtención de fondos en el mercado de capitales según se detalla en Nota 9 y el aumento de capital de febrero 2023.

El mayor cargo en gastos financieros en comparación con igual período del ejercicio 2022 se debe principalmente al servicio de intereses generado por el incremento de deuda financiera a partir de la emisión de obligaciones negociables por parte de la Sociedad y el impacto del impuesto a los ingresos brutos generados por los resultados de activos financieros mencionados en el párrafo anterior. Además, se refleja el impacto negativo debido a la devaluación del 22% del mes de agosto del corriente, impactando negativamente en la diferencia generada por la tenencia de activos en pesos argentinos.

Otros ingresos y (egresos) netos

Los otros ingresos y (egresos) netos al 30 de septiembre de 2023 fueron negativos por \$ 724.835, en comparación con los \$ 287.691 positivos al 30 de septiembre de 2022, lo cual representa una disminución del 354%.

La variación en el rubro corresponde mayormente a la reclasificación de las erogaciones realizadas por la Sociedad por cánones trimestrales para mantener la prioridad de despacho desde el trimestre en que se le asigna la prioridad hasta la fecha efectiva de Fecha de Operación Comercial (“COD”) del parque al costo en Propiedad, Planta y Equipo, según se detalla en Nota 14.

Impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias por el período finalizado en septiembre de 2023 fue de \$ 393.639, en comparación con el cargo de \$ 106.447 del mismo período de 2022, lo que representó un aumento del 270%. La variación corresponde principalmente al incremento del resultado del ejercicio antes de Impuesto a las ganancias, al incremento del cargo por la aplicación del ajuste por inflación integral del título VI de la Ley del Impuesto a las ganancias.

EBITDA

A continuación, se detalla la reconciliación del EBITDA (en miles de pesos), por el período de doce meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 y 2022

EBITDA	Período de doce meses finalizados el 30 de septiembre de	
	2023	2022
Ganancia neta del período	1.067.373	391.636
Impuesto a las ganancias	853.849	154.596
Ingresos y costos financieros (incluyen resultados por diferencia de cambio)	42.019	(151.852)
Amortizaciones y depreciaciones	837.430	416.263
Otros ingresos y (egresos) netos	(508.605)	351.008
Resultado de inversiones en otras sociedades	(858.351)	(587.341)
Total EBITDA	1.433.715	574.310

Las principales variaciones del EBITDA obedecen a los ingresos provenientes del PSF Nonogasta y por otro el margen negativo de la unidad de negocios construcción de parques para terceros.

360 ENERGY SOLAR S.A.

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa

A continuación, se detalla la información resumida relacionada con la generación y utilización de efectivo correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2023 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	30-Sep-2023	30-Sep-2022
Efectivo generado por (utilizado en) las actividades de operación	1.115.340	(1.415.520)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(27.643.912)	(727.295)
Efectivo generado por las actividades de financiación	26.646.131	2.142.848
Aumento neto del efectivo	117.559	33

La variación de efectivo neto del período finalizado el 30 de septiembre de 2023 resultó en un aumento de efectivo por \$ 117.559 en comparación con el efectivo generado por \$ 33 al 30 de septiembre de 2022.

El efectivo neto generado en las operaciones al 30 de septiembre de 2023 alcanzó los \$ 1.115.340, en comparación con los \$ 1.415.520 utilizados durante el mismo período del ejercicio 2022, consecuencia de la renta generada por las inversiones temporarias. El impacto se ve compensado en parte por la cancelación de pasivos por penalidades adeudadas, efectuadas a la luz del acuerdo transaccional realizado con Genneia, tal como se describe en Nota 13.

El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión al 30 de septiembre de 2023 alcanzó los \$ 27.643.912, en comparación con los \$ 727.295 utilizados 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 generado en las actividades de financiación al 30 de septiembre de 2023 totaliza \$ 26.646.131, en comparación con los \$ 2.142.848 generados en el mismo período del ejercicio 2022. Esta variación refleja la obtención de los fondos por la emisión de Obligaciones negociables Clase II y III, y por el aumento de capital del mes de febrero de 2023.

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 de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 comparativo con el ejercicio finalizado 31 de diciembre de 2022.

ÍNDICES	DETERMINACIÓN	Sep-23	Dic-22
SOLVENCIA	Patrimonio Neto	0,66	0,64
	Pasivo total		
LIQUIDEZ CORRIENTE	Activo corriente	3,54	1,13
	Pasivo corriente		
INMOVILIZACIÓN DE CAPITAL	Activo no corriente	0,51	0,73
	Activos totales		
RENTABILIDAD	Ganancia del período	0,04	0,05
	Patrimonio neto total promedio		
EBITDA (en miles de pesos) *		1.433.715	887.709
DEUDA FINANCIERA SENIOR	Deuda Financiera Senior	25,39	6,71
	EBITDA		

* Calculado según los últimos 12 meses

6. Datos estadísticos

Parque Solar	Sep-23		Sep-22	
	Factor de disponibilidad [%]	Venta de Energía [MWh]	Factor de disponibilidad [%]	Venta de Energía [MWh]
Cañada Honda I	99,00%	4.677	99,70%	4.219
Cañada Honda II	99,10%	4.690	99,70%	4.923
Cañada Honda IV	99,90%	852	-	-
Chimbera I	98,40%	3.975	99,40%	4.351
Nonogasta	94,80%	56.110	-	-

360 ENERGY SOLAR S.A.

6. Datos estadísticos (cont.)

El aumento en la generación de energía 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.

7. 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 en materia de generación limpia y sustentable, el objetivo de la Sociedad es contribuir a la reducción de CO₂, aportar al autoabastecimiento energético de nuestro país y el desarrollo de las capacidades técnicas generando empleo de calidad y aportando al desarrollo de las localidades que operamos.

En este sentido el Directorio y la Gerencia General 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 el diseño, construcción y operación de parques solares fotovoltaicos.
- Consolidar la cartera de proyectos, evaluando las mejores alternativas en términos de ubicación, logística, eficiencia y capacidad de evacuación.
- Ser pioneros en la incorporación de nuevas tecnologías (generación, almacenamiento, gestión operativa, gestión constructiva, diseño y gestión administrativa)
- Continuar desarrollando nuestro 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, como así también, la comercialización de la misma.

Para ello apuesta en: i) la inversión en su capital humano reforzando el equipo de profesionales, ii) apostar a la mejora continua en la operación de los parques, iii) avanzar en estrategias innovadoras para la comercialización de energía y iv) mantener el reconocimiento de la industria como proveedor de energía eléctrica renovable solar fotovoltaico.

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

Juan Manuel Arias
Presidente