

TT24 Resultados Consolidados

Mayo 2024



Central Puerto Resultados Consolidados del 1T24

Información de la acción:

CEPU
LISTED
NYSE

New York Stock Exchange
Símbolo de acciones: CEPU
1 ADR = 10 acciones ordinarias



Bolsas y Mercados Argentinos
Símbolo de acciones: CEPU

Información de contacto:

Chief Financial Officer
Enrique Terraneo

- **Tel:**
(+54 11) 4317 5000
- **Email:**
inversores@centralpuerto.com
- **Sitio Web:**
<https://investors.centralpuerto.com/>

Buenos Aires, 10 de mayo - Central Puerto S.A. ("Central Puerto" o la "Compañía") (NYSE: CEPU), la mayor empresa de generación de energía del sector privado en Argentina, informa sus resultados financieros consolidados correspondientes al **Primer Trimestre de 2024** ("1T24"), finalizado el 31 de marzo de 2024.

Se llevará a cabo una conferencia telefónica para analizar los resultados del **1T24** el **13 de mayo de 2024 a las 11 a. m., hora del este** (consulte los detalles a continuación). Toda la información proporcionada se presenta sobre una base consolidada, a menos que se indique lo contrario.

Los estados financieros al **31 de marzo de 2024**, incluyen los efectos del ajuste por inflación, aplicando la NIC 29. En consecuencia, los estados financieros han sido expresados en términos de la unidad de medida corriente al final del período

sobre el que se informa, incluyendo las cifras financieras correspondientes. para períodos anteriores reportados para fines comparativos. Las comparaciones de crecimiento se refieren a los mismos períodos del año anterior, medidos en la unidad actual al final del período, a menos que se indique lo contrario. En consecuencia, la información incluida en los Estados Financieros por el período finalizado el **31 de marzo de 2024**, no es comparable con los Estados Financieros previamente publicados por la empresa. Sin embargo, presentamos algunas cifras convertidas de pesos argentinos a dólares estadounidenses únicamente con fines comparativos. El tipo de cambio utilizado para la conversión de Pesos Argentinos a Dólares fue el tipo de cambio de referencia (Comunicación "A" 3500) informado por el Banco Central para dólares estadounidenses al cierre de cada período. La información presentada en dólares estadounidenses es para comodidad del lector únicamente y podrá diferir en que dicha conversión para cada período se realice al tipo de cambio aplicable al final del último período. No debe considerar estas traducciones como representaciones de que los montos en pesos argentinos realmente representan estos montos en dólares estadounidenses o podrían convertirse a dólares estadounidenses al tipo de cambio indicado.

Las definiciones y términos utilizados en este documento se proporcionan en el Glosario al final de este documento. Este comunicado no contiene toda la información financiera de la Compañía. Como resultado, los inversionistas deben leer este comunicado en conjunto con los estados financieros consolidados de Central Puerto al y por el período terminado el **31 de marzo de 2024**, y las notas a los mismos, que estarán disponibles en el sitio web de la Compañía.

A. Hechos relevantes y actualizaciones regulatorias

Resolución SE N°9/2024

El **8 de febrero de 2024**, la Secretaría de Energía actualizó los precios de remuneración de la energía y potencia de las unidades de generación no comprometidas en un PPA. Los valores de remuneración aumentaron un 74% desde el 1 de febrero de 2024.

Estado de los pagos atrasados de CAMMESA

El **6 de mayo de 2024**, la Secretaría de Energía emitió la **Resolución SE N° 58/2024**, que determinó el mecanismo de pago de los créditos comerciales devengados el 23 de diciembre, 24 de enero y 24 de febrero que aún se encuentran impagos. Dicho mecanismo de pago establece que luego de que cada generador determine con CAMMESA los saldos adeudados y se firme un acuerdo entre las partes, CAMMESA procederá con los pagos de la siguiente manera:

- Las cuentas por cobrar comerciales devengadas en diciembre de 2023 y enero de 2024 se pagarán diez mediante la entrega de un bono en dólares de la República Argentina (AE38) en valor nominal. Los montos nominales se liquidarán utilizando el tipo de cambio de referencia informado por el Banco Central (Comunicación "A" 3500), a partir de la fecha de la firma.
- Las cuentas por cobrar comerciales devengadas en febrero de 2024 se pagarán con fondos disponibles en las cuentas bancarias de CAMMESA y transferencias realizadas por el Gobierno Nacional al Fondo de Estabilización.

La Compañía se encuentra analizando los impactos de la Resolución y evaluando todas las medidas necesarias que podrían tomarse para preservar sus derechos. A la fecha de la Resolución, de implementarse el mecanismo antes mencionado, la Compañía tendría una pérdida económica estimada de aproximadamente ARS 24.450 millones (USD 29 millones) sin incluir los intereses de mora.

Adquisición de participación en AbraSilver

El **22 de abril de 2024**, nuestra filial Proener celebró un acuerdo de suscripción de acciones ordinarias con AbraSilver Resource Corp (una empresa canadiense listada en el mercado de valores canadiense) ("AbraSilver"), otorgando a Proener una participación del 4% en el capital social de AbraSilver, que es propietaria del proyecto de plata y oro Diablillos, ubicado en el noreste de Argentina. Por su parte, y en conjunto con Central Puerto, Kinross Gold Corporation, importante minera canadiense, (NYSE: KGC, TSX: K) también adquirió una participación del 4% en similares términos.

B. Panorama del mercado argentino

La siguiente tabla muestra datos clave del mercado energético argentino para el 1T24 en comparación con el 4T23 y el 1T23.

	1T24	4T23	1T23	Δ % 1T24/1T23
Capacidad instalada (MW; EoP¹)	43.873	43.773	43.278	1%
Térmica (MW)	25.448	25.437	25.533	(0%)
Hidroeléctrica (MW)	10.834	10.834	10.834	0%
Nuclear (MW)	1.755	1.755	1.755	0%
Renovable (MW)	5.836	5.747	5.156	13%
Capacidad instalada (%)	100%	100%	100%	N/A
Térmica	58%	58%	59%	(1 p.p.)
Hidroeléctrica	25%	25%	25%	0 p.p.
Nuclear	4%	4%	4%	0 p.p.
Renovable	13%	13%	12%	1 p.p.
Generación de energía (GWh)	39.285	34.865	38.629	2%
Térmica (GWh)	21.355	14.168	23.418	(9%)
Hidroeléctrica (GWh)	9.055	12.114	8.602	5%
Nuclear (GWh)	3.225	2.811	1.889	71%
Renovable (GWh)	5.650	5.772	4.720	20%
Generación de energía (%)	100%	100%	100%	N/A
Térmica	54%	41%	61%	(6 p.p.)
Hidroeléctrica	23%	35%	22%	1 p.p.
Nuclear	8%	8%	5%	3 p.p.
Renovable	14%	17%	12%	2 p.p.
Demanda de energía (GWh)	37.884	33.258	39.496	(4%)
Residencial	18.289	14.700	19.429	(6%)
Comercial	10.452	9.576	10.654	(2%)
Gran demanda industrial/comercial	9.143	8.982	9.413	(3%)
Demanda de energía (%)	100%	100%	100%	N/A
Residencial	48%	44%	49%	(1 p.p.)
Comercial	28%	29%	27%	1 p.p.
Gran demanda industrial/comercial	24%	27%	24%	0 p.p.

Fuente: CAMMESA; Datos de la compañía.

(1) Al 31 de marzo de 2024.

(2) Redondeado.

Capacidad Instalada de Generación de Energía: Al cierre del primer trimestre de 2024 (1T24), la capacidad instalada del país alcanzó los 43.873 MW, lo que significa un aumento del 1% o 595 MW respecto a los 43.278 MW registrados al 31 de marzo de 2023. El crecimiento en capacidad se debió principalmente a: (i) la incorporación de 680 MW (+13%) procedentes de fuentes renovables, de los cuales 378 MW corresponden a parques eólicos, 290 MW a proyectos solares fotovoltaicos y 12 MW a plantas de biogás y (ii) una disminución neta de fuentes térmicas de 85 MW (-1%), que incluye +397 MW de ciclos combinados y un desmantelamiento de 345 MW y 137 MW en turbinas de gas y motores diésel, respectivamente. Todas estas cifras podrán incluir MW de nuevas instalaciones y adecuaciones y repotenciones.

Generación y demanda de energía: Durante el 1T24, la generación de energía aumentó 2% a 39.285 GWh, en comparación con los 38.629 GWh generados durante el 1T23. Si bien la fuente térmica continúa siendo la columna vertebral del sector eléctrico argentino, este tipo de generación cayó 9% año contra año (a/a) y su participación en la matriz energética disminuyó 6 p.p. a/a a 54%. Las centrales nucleares generaron un 71% más a/a mientras que su participación en la matriz energética fue del 8%, seguidas por las renovables (+20% de generación a/a) con una participación del 14% y la hidroeléctrica (+5% de generación a/a) con una participación del 23%.

La demanda del 1T24 cayó 4% respecto al 1T23, impulsada por una disminución del 6% en el consumo residencial. Pero a lo largo del trimestre, el comportamiento de la demanda y la oferta cambiaron como resultado de cambios en las temperaturas y condiciones específicas de las unidades de generación.

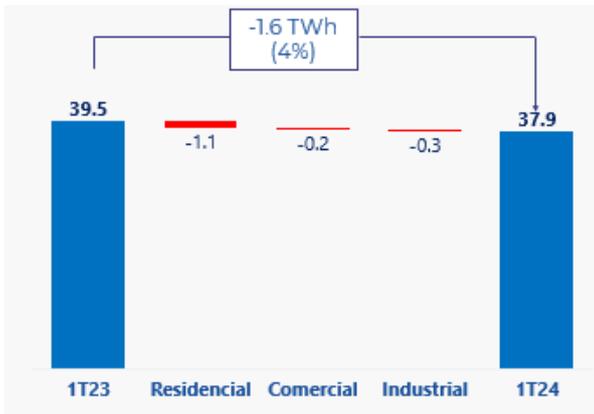
Durante enero de 2024 la demanda fue menor que el mismo mes del año anterior debido básicamente a una menor demanda residencial producto de las bajas temperaturas del período (la temperatura promedio para la zona Gran Buenos Aires + Litoral fue igual o inferior a 26,1° C, la media histórica de enero en el sistema interconectado). La demanda de los principales usuarios a través de los sistemas de distribución también fue menor como consecuencia de la débil actividad económica. La generación nuclear aumentó un 80% interanual, la hidroeléctrica un 42% interanual y las energías renovables un 21% interanual. El crecimiento de las fuentes nucleares e hidráulicas impulsó un menor despacho térmico (-17% a/a). Los altos niveles de oferta impulsaron las exportaciones durante el mes.

A finales de enero las temperaturas empezaron a subir. En febrero, la demanda creció un 8%, impulsada por un aumento del 12% en el consumo residencial (el 1 de febrero se registró un nuevo pico histórico de demanda eléctrica: 29.572 MW). La oferta hidroeléctrica comenzó a contraerse a mediados del trimestre, por lo que la demanda se cubrió con un aumento de la generación nuclear (+59% y/y), generación renovable (+12% y/y), generación hidroeléctrica (+8% y/y) y generación térmica (+8% y/y). Sin embargo, también se necesitaron importaciones.

Durante marzo de 2024, la generación y la demanda fueron inferiores a las registradas en marzo de 2023 (-9% a/a y -15% a/a, respectivamente). El 1T23 en su conjunto fue excepcionalmente más cálido que el 1T24, especialmente marzo. Durante este mes, la generación nuclear aumentó un 73% a/a y las renovables un 26% a/a. Por otro lado, la generación hidroeléctrica disminuyó un 26% a/a y el despacho térmico disminuyó un 14% a/a.

Finalmente, cabe mencionar que el aumento de la generación nuclear a lo largo del trimestre se explicó básicamente por la reincorporación de la central Atucha II, la cual estuvo en parada de mantenimiento durante el 1T23. Esta central reanudó operaciones en agosto de 2023. Asimismo, el menor despacho térmico durante el 1T24 desencadenó un menor consumo de combustibles alternativos (-96% a/a de fuel oil y -83% a/a de diésel).

Demanda de energía por categoría (TWh)



Demanda Local de Energía (TWh)



C . Central Puerto S.A.: Principales métricas operativas

La siguiente tabla establece métricas operativas clave del grupo Central Puerto para el 1T24, en comparación con el 4T23 y el 1T23:

	1T24	4T23	1T23	Δ % 1T24/1T23
Generación de energía (GWh)	5.520	5.168	5.122	8%
Térmica	4.272	3.007	3.926	9%
Hidroeléctrica	807	1.678	847	(5%)
Eólica	358	410	349	3%
Solar	82	73	-	n.a.
Capacidad instalada (MW)	7.173	7.173	4.809	49%
Térmica	5.253	5.253	2.994	75%
Hidroeléctrica	1.441	1.441	1.441	0%
Eólica	374	374	374	0%
Solar	105	105	-	n.a.
Disponibilidad térmica (1)				
Central Puerto – global	90%	82%	93%	(3%)
Central Puerto – standalone (2)	68%	73%	48%	20%
Central Puerto CC – standalone (3)	93%	92%	93%	0%
Central Puerto turbinas – standalone (4)	76%	79%	48%	28%
Producción de vapor (Ktn)	574	297	529	9%

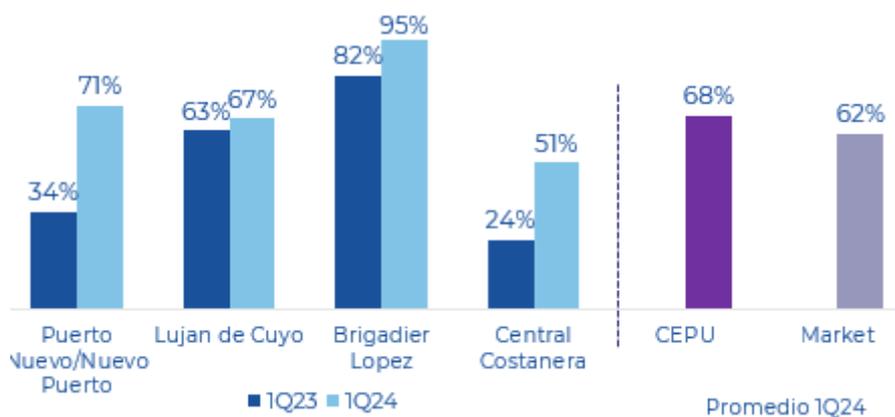
Fuente: CAMMESA; Datos de la compañía.

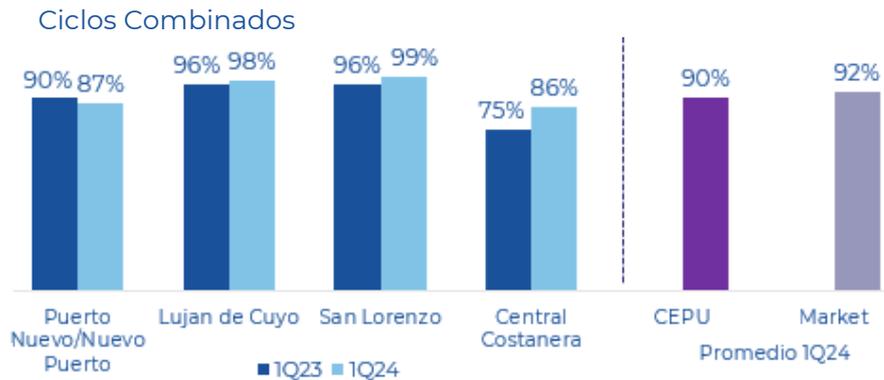
- (1) El 22 de febrero de 2024 se publicó en el Boletín Oficial de la República Argentina, la solicitud presentada por Central Costanera para el desmantelamiento de las unidades de generación de vapor COSTTV04 y COSTTV06, por una capacidad instalada total de 120 MW y 350 MW, respectivamente.

Disponibilidad Térmica (%)

(1)(2)

Turbinas de Vapor y Gas





- (1) Disponibilidad promedio ponderada por capacidad de potencia. No se consideran en el ratio los tiempos fuera de servicio por mantenimiento programado acordado con CAMMESA.
- (2) Las cifras de Central Costanera no consideran los valores de capacidad de potencia de las unidades de generación de vapor COSTTV04 y COSTTV06.

Durante el 1T24, la generación de energía operada por Central Puerto aumentó un 8% a 5,520 GWh, en comparación con los 5,122 GWh del 1T23.

Cabe señalar que este aumento incluye la consolidación de la energía generada por la planta solar Guañizuil II A (+82 GWh), adquirida en octubre de 2023, y Central Costanera (+714 GWh), adquirida a mediados de febrero de 2023.

En el 1T24, la generación hidroeléctrica de Piedra del Águila disminuyó 5% respecto a los niveles del 1T23, alcanzando 807 GWh desde 847 GWh, como resultado directo de un menor caudal y una tendencia decreciente de la demanda a lo largo del trimestre.

Respecto a las energías renovables, la generación de energía aumentó 26% en el 1T24 respecto al 1T23, explicado principalmente por los 82 GWh generados por la planta solar Guañizuil II A y por una mayor generación eólica producto del mayor recurso eólico durante el período, que representó un 3% de diferencia si se compara con el 1T23.

En cuanto a la generación térmica, aumentó un 9% en el 1T24 respecto al 1T23, básicamente como resultado de la adquisición de Central Costanera; la generación de este sitio representó el 54% de nuestra generación térmica total. Cabe mencionar el desempeño del Ciclo Combinado de Buenos Aires, que incrementó su generación en 78% (+73 GWh) respecto al 1T23, debido a un profundo programa de mantenimiento implementado (estas cifras tienen en cuenta que Central Costanera comenzó a ser operada por Central Puerto a mediados de febrero de 2023). Esto fue parcialmente compensado por un menor despacho y disponibilidad de algunas unidades.

Finalmente, la producción de vapor aumentó 9% durante el 1T24, explicado por un aumento de 2% en la planta de cogeneración de San Lorenzo y un aumento de 16% en Luján de Cuyo. El crecimiento en este último caso se explica básicamente por una mayor disponibilidad de turbinas de gas (el mantenimiento finalizó a mediados de 2023, lo que mejoró enormemente el rendimiento operativo desde entonces).

D. Análisis de Resultados Consolidados del 1T24

Aviso importante: Los resultados presentados para el 1T24 están afectados positiva o negativamente, según el caso, por un efecto no monetario, dado por el hecho de que las tasas de inflación fueron mayores que las tasas de depreciación de la moneda durante el trimestre. Dado que la moneda funcional de Central Puerto es el peso argentino, nuestros Estados Financieros están sujetos al ajuste por inflación, mientras que las cifras de la Compañía se convierten a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio oficial de fin de período. Por tanto, dada la significativa disparidad entre la inflación y la devaluación del periodo, podría afectar a la

Principales magnitudes financieras de las operaciones continuadas ⁽¹⁾

Principales cifras financieras (cifras no auditadas en millones de US\$)	1T24	4T23	1T23	Δ % 1T24/1T23
Ingresos de Actividades Ordinarias	150	98	130	15%
Ganancia Operativa	84	202	98	(14%)
EBITDA	111	227	126	(12%)
EBITDA Ajustado	84	45	76	10%
Ganancia Neta del Ejercicio	32	156	1	5061%
Cuentas por Cobrar FONI	246	254	298	(18%)
Deuda Total	432	415	415	4%

(1) El tipo de cambio utilizado para convertir pesos argentinos a dólares estadounidenses es el tipo de cambio de referencia informado por el Banco Central (Comunicación "A" 3500) al 31 de marzo de 2024 (AR\$857,42 por US\$1,00).

(2) Consulte "Descargo de responsabilidad: EBITDA y EBITDA ajustado" en la página 18 para obtener más información.

Durante el 1T24, los ingresos totalizaron US\$150 millones aumentando 15% frente a US\$130 millones en el 1T23.

Desglose de los Ingresos de Actividades Ordinarias consolidados (cifras no auditadas en millones de US\$)	1T24	4T23	1T23	Δ % 1T24/1T23
	150	98	130	15%
Ventas Spot	73	48	64	14%
Ventas bajo Contratos	65	43	56	16%
Venta de Vapor	6	4	6	(2%)
Ingresos por Actividad Forestal	4	2	1	229%
Reventa de capacidad de transporte y distribución de gas	0	0	1	(45%)
Ingresos por gestión de centrales térmicas CVO	2	1	2	(17%)

Esto se debió principalmente a una combinación de:

- (i) Un aumento de 14% o US\$9 millones en las ventas de energía Spot/Legacy que ascendieron a US\$73 millones en el 1T24 en comparación con los US\$64 millones en el 1T23, impulsado por una combinación de la consolidación de los ingresos de Central Costanera que contribuyó con ventas de US\$24 millones, parcialmente compensado por una menor remuneración medida en dólares y un menor despacho de algunas unidades (térmicas ex Central Costanera).
- (ii) Un aumento de 16% o US\$9 millones en las ventas bajo contrato, que totalizaron US\$65 millones en el 1T24 comparado con US\$56 millones en el 1T23, explicado principalmente por la reciente adquisición del parque solar Guañizuil II A, que contribuyó con ventas por US\$4 millones en el trimestre, y mayores ventas de unidades de cogeneración. Las ventas de parques eólicos aumentaron ligeramente debido al mayor recurso eólico.
- (iii) Un aumento de 229% o US\$3 millones en los ingresos forestales como resultado de la adquisición del grupo EVASA en mayo de 2023.
- (iv) Un efecto positivo no monetario sobre la brecha entre la devaluación de la moneda y la inflación.

El costo operativo, excluyendo depreciación y amortización, en el 1T24 ascendió a US\$59 millones, aumentando un 14% o US\$7 millones en comparación con los US\$52 millones en el 1T23.

Los costos de producción aumentaron principalmente debido a: (i) mayores compensaciones a los empleados; (ii) compras de energía y potencia; (iii) gastos de mantenimiento y (iv) consumo de materiales y repuestos, todos impulsados por la adquisición de CECO. Los costos de producción también se vieron afectados negativamente por un efecto no monetario en la brecha entre la devaluación de la moneda y la inflación.

Además, los gastos de venta, generales y administrativos, excluyendo depreciaciones y amortizaciones, aumentaron un 34% o US\$4 millones en el trimestre. básicamente como resultado de: (i) mayores remuneraciones a los empleados, (ii) honorarios y compensaciones por servicios e impuestos, todo impulsado por la adquisición de CECO. Como se indicó anteriormente, el efecto no monetario sobre la brecha entre la devaluación de la moneda y la inflación también impulsó los gastos de venta, generales y administrativos.

Otros resultados operativos netos (excluyendo FONI y variación de activos biológicos) en el 1T24 fueron positivos en US\$7 millones, disminuyendo 18% o US\$2 millones en comparación con el 1T23. Esto se explica principalmente por (i) menores intereses de clientes y (ii) un efecto negativo no monetario en la brecha entre la devaluación de la moneda y la inflación.

En consecuencia, el **EBITDA Ajustado Consolidado** ⁽¹⁾ ascendió a US\$84 millones en el 1T24, en comparación con los US\$76 millones del 1T23.

Los resultados financieros netos consolidados en el 1T24 fueron negativos en US\$ 21 millones comparado con una pérdida de US\$ 38 millones en el 1T23, lo que significa una mejora de US\$ 16 millones. Esto se debió principalmente a menores diferencias de cambio sobre pasivos financieros y menores comisiones bancarias, siendo todo parcialmente compensado por un resultado negativo por la variación en el valor razonable de los activos financieros.

La pérdida por posición monetaria neta del 1T24 medida en dólares ascendió a US\$6 millones siendo 88% menor a la pérdida de US\$49 millones del 1T23, impulsada por el impacto de la mayor inflación del período sobre un menor saldo de activos monetarios en pesos argentinos.

La utilidad/pérdida de empresas asociadas fue negativa en US\$4 millones en comparación con una pérdida de US\$4 millones en el 1T23.

El impuesto a las ganancias en el 1T24 fue negativo en US\$21 millones en comparación con los también negativos US\$7 millones del 1T23 debido básicamente a una mayor utilidad antes de impuestos.

Finalmente, la **Utilidad Neta en el 1T24 ascendió a US\$32 millones, frente a US\$1 millón del 1T23.**

⁽¹⁾ Consulte “Descargo de responsabilidad: EBITDA y EBITDA ajustado” en la página 19 para obtener más información.

Conciliación de EBITDA Ajustado ⁽¹⁾

Reconciliación del EBITDA Ajustado <i>(cifras no auditadas en millones de US\$)</i>	1T24	4T23	1T23
Resultados netos consolidados del período (pérdida)	32	156	1
Pérdida de la posición monetaria neta	6	41	49
Gastos financieros	43	255	70
Resultados financieros	(22)	(149)	(32)
Participación en los resultados netos de asociadas	4	(6)	4
Resultado por adquisición de participación en sociedades	0	(90)	0
Gastos por impuesto a las ganancias	21	(6)	7
Depreciación y amortización	27	26	28
EBITDA	111	227	126
Desvalorización de propiedad, planta y equipo	0	(54)	0
Diferencias de cambio e intereses relacionados a deudores comerciales FONI	(18)	(122)	(44)
Activos biológicos - Variación del valor razonable	(8)	(6)	(6)
EBITDA Ajustado	84	45	76

(1) Consulte “Descargo de responsabilidad: EBITDA y EBITDA ajustado” en la página 18 para obtener más información.

Situación financiera

Al 31 de marzo de 2024, la Compañía y sus subsidiarias tenían **Efectivo y Equivalentes de Efectivo por US\$6 millones**, y **Otros Activos Financieros Corrientes por US\$100 millones**.

El siguiente cuadro desglosa la posición de Deuda Neta de Central Puerto (de manera individual) y sus subsidiarias:

Millones de dólares	Al 31 de Marzo de 2024
Efectivo y equivalentes de efectivo (Central Puerto S.A. individualmente)	0.1
Otros activos financieros (Central Puerto S.A. individualmente)	33.4
Deudas financieras (Central Puerto S.A. individualmente)	(54.2)
Compuesto por:	-
Deuda financiera (corriente) (Central Puerto S.A. individualmente)	(23)
Deuda financiera (no corriente) (Central Puerto S.A. individualmente)	(31)
Subtotal de la Posición de Deuda Neta Individual de Central Puerto	(20.7)
Efectivo y equivalentes de efectivo de las subsidiarias	6.0
Otros activos financieros de las subsidiarias	66.5
Deuda financiera de las subsidiarias	(377.7)
Compuesto por:	
Deuda financiera de las subsidiarias (corriente)	(65)
Deuda financiera de las subsidiarias (no corriente)	(313)
Subtotal de la Posición de Deuda Neta de las Subsidiarias	(305.3)
Posición de Deuda Neta Consolidada	(326.0)

Flujos de Caja del 1T24

Millones de US\$	1T24
Efectivo y colocaciones a corto plazo al inicio del ejercicio	24
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de operación	(19)
Flujo neto de efectivo procedente de las actividades de inversión	9
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(4)
Diferencia de cambio y otros resultados financieros	1
RECPAM generado por el efectivo y las colocaciones a corto plazo	(6)
Efectivo y colocaciones a corto plazo al fin del ejercicio	6

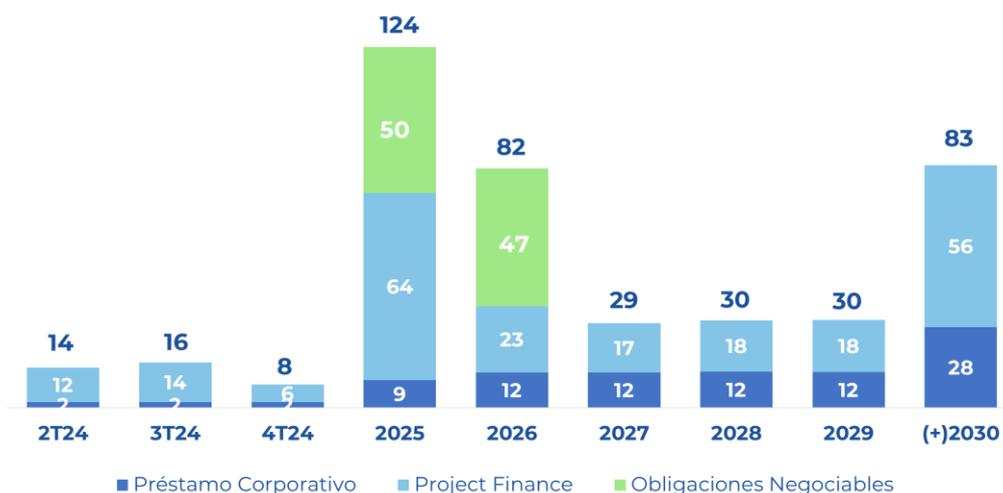
El efectivo neto utilizado por las actividades operativas fue US\$18,6 millones durante el 1T24. Este flujo de efectivo surge principalmente de (i) US\$53,1 millones de utilidad neta del período antes de impuesto a las ganancias; (ii) US\$10,1 millones en cobro de intereses a clientes, (iii) ajustes para conciliar la utilidad del período antes de impuesto a las ganancias con flujos de efectivo netos de US\$54,2 millones; siendo todo parcialmente compensado por; (iv) US\$128,8 millones en variaciones negativas del capital de trabajo (cuentas por pagar, cuentas por cobrar, inventarios y otros activos y pasivos no financieros); (v) Pagos de impuesto a las ganancias por US\$7,3 millones.

El efectivo neto proporcionado en actividades de inversión fue US\$9,3 millones durante el 1T24. Este monto se explica principalmente por (i) US\$27,7 millones de inversiones en propiedades, plantas, equipos e inventarios, siendo todo compensado por (ii) US\$4,4 millones de dividendos cobrados, y (iii) US\$32,6 millones en venta de activos financieros, netos.

El efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento fue negativo en US\$ 3,7 millones en el 1T24. Esto es básicamente el resultado de (i) US\$30,7 millones en amortizaciones del servicio de la deuda; (ii) US\$9,5 millones en intereses y otros costos financieros relacionados con préstamos de largo plazo, y, (v) US\$12,0 millones en dividendos pagados, siendo todo parcialmente compensado por US\$28,9 millones en financiamiento obtenido en el período, y (iv) US\$19,6 millones en descubiertos en cuentas corrientes.

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimiento del principal de la compañía al 31 de marzo de 2024, expresado en millones de dólares.

Calendario de vencimiento de la deuda ⁽¹⁾⁽²⁾ (US\$ mm.)



(1) A 31 de marzo de 2024.

(2) Considera sólo los vencimientos de principal. No considera los intereses devengados.

E. Tablas

a. Estado de Resultados Consolidado

Estado Consolidado de Resultados <i>(cifras no auditadas en millones de AR\$)</i>	1T24	1T23	Δ % 1T24/1T23
Ingresos de actividades ordinarias	128,713	105,571	22%
Costo de ventas	(72,826)	(64,685)	13%
Ganancia bruta	55,887	40,886	37%
Gastos de administración y comercialización	(12,930)	(9,153)	41%
Otros resultados operativos	29,765	48,607	(39%)
Otros gastos operativos	(621)	(1,160)	(46%)
Ganancia operativa	72,101	79,179	(9%)
Resultado por exposición al cambio de poder adquisitivo de la moneda	(4,942)	(39,731)	(88%)
Ingresos financieros	18,654	26,339	(29%)
Costos financieros	(37,020)	(57,057)	(35%)
Participación en las ganancias de las asociadas	(3,262)	(2,856)	14%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	45,532	5,874	675%
Impuesto a las ganancias del ejercicio	(18,033)	(5,372)	236%
Ganancia neta del ejercicio	27,499	502	5378%
Resultado global total del periodo	27,499	578	4660%
Atribuible a:			
-Propietarios de la controlante	23,701	578	4002%
-Participaciones no controlantes	3,798	(76)	(5113%)
	27,499	502	5378%
Ganancia por acción	15.77	0.38	4002%

Estado Consolidado de Resultados <i>(cifras no auditadas en millones de US\$)</i>	1T24	1T23	Δ % 1T24/1T23
Ingresos de actividades ordinarias	150	123	22%
Costo de ventas	(85)	(75)	13%
Ganancia bruta	65	48	37%
Gastos de administración y comercialización	(15)	(11)	41%
Otros resultados operativos	35	57	(39%)
Otros gastos operativos	(1)	(1)	(46%)
Ganancia operativa	84	92	(9%)
Resultado por exposición al cambio de poder adquisitivo de la moneda	(6)	(46)	(88%)
Ingresos financieros	22	31	(29%)
Costos financieros	(43)	(67)	(35%)
Participación en las ganancias de las asociadas	(4)	(3)	14%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	53	7	675%
Impuesto a las ganancias del ejercicio	(21)	(6)	236%
Ganancia neta del ejercicio	32	1	5378%
Resultado global total del periodo	32	1	4660%
Atribuible a:			
-Propietarios de la controlante	28	1	4002%
-Participaciones no controlantes	4	(0)	(5113%)
	32	1	5378%
Ganancia por acción	0.02	0.00	4002%

El tipo de cambio utilizado para la conversión de Pesos Argentinos a Dólares Estadounidenses es el tipo de cambio de referencia (Comunicación "A" 3500) informado por el Banco Central para Dólares Estadounidenses al 31 de marzo de 2024 de AR\$ 857,42 por US\$ 1,00.

b. Estado consolidado de posición financiera

Estado de situación financiera consolidado (cifras no auditadas)	En millones de AR\$		En millones de US\$	
	1Q24	2023	1Q24	2023
Activo				
Activo no corriente				
Propiedad, Planta y Equipo	1,161,489	1,150,710	1,355	939
Activos Intangibles	23,358	24,193	27	20
Activos biológicos	140,670	135,311	164	110
Inversión en Asociadas	48,835	52,097	57	42
Inventarios	8,874	9,069	10	7
Otros activos no financieros	241	461	0	0
Otras Cuentas por Cobrar	155,434	234,404	181	191
Otros activos financieros	41,938	58,739	49	48
Activo por Impuesto Diferido	10,225	19,201	12	16
	1,591,065	1,684,185	1,856	1,374
Activos corrientes				
Activos biológicos	10,113	10,248	12	8
Inventarios	15,316	13,555	18	11
Otros activos no financieros	15,768	18,529	18	15
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	240,059	244,536	280	199
Otros Activos Financieros	85,641	136,214	100	111
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5,249	20,424	6	17
	372,145	443,506	434	362
Total del activo	1,963,211	2,127,691	2,290	1,736
Patrimonio Neto y Pasivo				
Patrimonio Neto				
Capital	1,514	1,514	2	2
Ajuste del capital	375,178	375,178	438	305
Reserva legal	62,561	62,561	73	51
Reserva facultativa	525,076	525,076	612	428
Otras Reservas	(28,981)	(34,159)	(34)	(28)
Reserva Futura Distribución Dividendos	100,243	111,170	117	91
Resultados no asignados	248,182	224,430	289	183
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controlante	1,283,773	1,265,771	1,497	1,033
Participaciones no controladoras	39,169	32,979	46	27
Patrimonio Neto Total	1,322,941	1,298,750	1,543	1,059
Pasivos no corrientes				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	2,244	-	3	-
Otros pasivos no financieros	28,255	42,573	33	35
Deudas y Préstamos que devengan Interes	294,951	434,206	344	354
Pasivos por Beneficios a los Empleados	6,179	5,018	7	4
Provisiones	2,029	2,932	2	2
Pasivo por impuesto diferido	120,935	120,031	141	98
	454,594	604,759	530	493
Pasivos corrientes				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	54,694	75,513	64	62
Otros pasivos no financieros	27,033	38,842	32	32
Deudas y Préstamos que devengan Interes	75,424	74,008	88	60
Pasivos por Beneficios a los Empleados	16,405	23,845	19	19
Impuesto a las Ganancias a Pagar	10,227	9,512	12	8
Provisiones	1,892	2,463	2	2
	185,675	224,182	217	183
Total del pasivo	640,269	828,941	747	676
Total patrimonio neto y pasivo	1,963,211	2,127,691	2,290	1,735

El tipo de cambio utilizado para la conversión de Pesos Argentinos a Dólares Estadounidenses es el tipo de cambio de referencia (Comunicación "A" 3500) informado por el Banco Central para Dólares Estadounidenses al 31 de marzo de 2024 de AR\$ 857,42 por US\$ 1,00.

C. Estado Consolidado de Flujo de Efectivo

Estado consolidado de Flujo de Fondos (cifras no auditadas)	En millones de AR\$		En millones de US\$	
	31-mar-24	31-mar-23	31-mar-24	31-mar-23
Actividades de operación				
Ganancia del período antes del impuesto a las ganancias	45,532	5,874	53	7
Ajustes para conciliar la ganancia del período antes del impuesto a las ganancias con los flujos netos de efectivo:				
Depreciación de propiedades, planta y equipos	21,981	20,472	26	25
Amortización de intangibles	834	2,629	1	3
Reversa de desvalorización / (desvalorización) de propiedades, planta y equipos y activos	-	(7)	-	-
Resultado por venta propiedades, planta y equipos e inventario	(10)	-	(0)	(0)
Recuperero (Cargo) por descuento de créditos fiscales	(189)	7		
Intereses de clientes ganados	(10,386)	(9,610)	(12)	0
Ingresos financieros	(18,654)	(26,339)	(22)	(19)
Costos financieros	37,020	57,057	43	(12)
Participación en los resultados netos de asociadas	3,262	2,856	4	70
Movimiento en provisiones y cargo plan de beneficios a largo plazo a los empleados	3,273	1,113	4	1
Resultado por tenencia activos biológicos	(7,258)	(15,335)	(8)	-
Diferencia de cambio de clientes	(11,111)	(34,056)	(13)	(42)
Resultado por exposición al cambio de poder adquisitivo de la moneda	27,702	41,996	32	-
Ajustes de Capital de Trabajo				
Variación deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(16,007)	4,270	(19)	-
Variación de Otros Activos No Financieros y de Inventarios	(49,456)	(8,315)	(58)	5
Variación Cuentas por Pagar Comerciales, Otras cuentas por pagar, Otros Pasivos No Financieros y pasivos por Beneficios a los empleados	(45,003)	(22,186)	(52)	(10)
Intereses cobrados	8,667	6,542	10	(27)
Impuesto a las ganancias pagado	(6,202)	(5,409)	(7)	8
Intereses fiscales pagados	(132)	-	(0)	(7)
Recuperero de Seguros Cobrado	-	179	-	-
Flujo neto de efectivo procedente de actividades de operación	(16,137)	21,739	(19)	27
Actividades de inversión				
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos e inventario	(23,768)	(5,219)	(28)	-
Dividendos cobrados	3,773	-	4	-
Venta de propiedades, planta y equipos	10	-	0	-
Adquisición (Venta) de activos financieros, neto	27,955	8,899	33	11
Adquisición de subsidiarias y asociadas, neto de la caja adquirida	-	(28,442)	-	-
Flujo neto de efectivo procedente de actividades de inversión	7,969	(24,762)	9	(31)
Actividades de financiación				
Obtención de adelantos en cuentas corrientes bancarias y cuentas comitentes, netos	16,770	21,772	20	27
Préstamos de largo plazo recibidos y otras deudas	24,802	-	29	-
Préstamos de largo plazo pagados y otras deudas	(26,352)	(5,839)	(31)	(7)
Gastos directos de endeudamiento y refinanciación de préstamos	(21)	-	(0)	-
Intereses y otros costos financieros de préstamos pagados y otras deudas	(8,139)	(8,406)	(9)	(10)
Dividendos pagados	(10,273)	(3,285)	(12)	(4)
Flujo neto de efectivo procedente de actividades de financiación	(3,214)	4,243	(4)	5
Disminución neta del efectivo y colocaciones a corto plazo	(11,382)	1,220	(13)	1
Diferencia de cambio y otros resultados financieros	1,052	3,556	1	4
RECPAM generado por el efectivo y colocaciones a corto plazo	(4,845)	(5,987)	(6)	(7)
Efectivo y colocaciones a corto plazo al 1° de enero	20,424	43,646	24	54
Efectivo y colocaciones a corto plazo al cierre	5,249	42,434	6	52

El tipo de cambio utilizado para la conversión de Pesos Argentinos a Dólares Estadounidenses es el tipo de cambio de referencia (Comunicación "A" 3500) informado por el Banco Central para Dólares Estadounidenses al 31 de marzo de 2024 de AR\$ 857,42 por US\$ 1,00.

F. Información sobre la conferencia telefónica

Habrà una conferencia telefónica para analizar los resultados **del 1Q 2024 de Central Puerto** el **13 de mayo de 2024 a las 11:00 a. m., hora del este.**

La conferencia será presentada por el Sr. Fernando Bonnet, Gerente General y Enrique Terraneo, Director Financiero.

Para acceder a la conferencia telefónica, marque:

Número gratuito: +1 888-506-0062

Internacional: + 1 973-528-0011

Código de acceso del participante: 725538

URL de transmisión web : <https://www.webcaster4.com/Webcast/Page/2629/50566>

La Compañía también realizará una transmisión web de audio en vivo de la conferencia telefónica en la sección de Relaciones con Inversores del sitio web de la Compañía en www.centralpuerto.com. Espere más tiempo antes de la llamada para visitar el sitio web y descargar cualquier software de transmisión de medios que pueda ser necesario para escuchar el webcast. La llamada estará disponible para su reproducción en el sitio web de la Compañía en la sección Relaciones con Inversores.

Puede encontrar información adicional sobre la Compañía en:

- <http://inversionistas.centralpuerto.com/>
- www.sec.gov
- www.cnv.gob.ar

Glosario

En este comunicado, excepto donde se indique lo contrario o cuando el contexto requiera lo contrario:

- “BCRA” se refiere al *Banco Central de la República Argentina*, el Banco Central de Argentina,
- “CMMESA” se refiere a *Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico Sociedad Anónima*;
- “COD” se refiere a la Fecha de Operación Comercial, día en que una unidad de generación es autorizada por CMMESA (Habilitación Comercial) para vender energía eléctrica a través de la red en las condiciones comerciales aplicables;
- “Ecogas” se refiere colectivamente a *Distribuidora de Gas Cuyana* (“DGCU”), *Distribuidora de Gas del Centro* (“DGCE”) y su sociedad controladora *Inversora de Gas del Centro* (“IGCE”);
- “Energía Base” se refiere al marco regulatorio establecido mediante la Resolución SE N° 95/13 y sus modificatorias, actualmente regulado por la Resolución SE N° 9/24;
- “FONINMEM” o “FONI”, se refiere al *Fondo para Inversiones Necesarias que Permitan Incrementar la Oferta de Energía Eléctrica en el Mercado Eléctrico Mayorista y Programas Similares*, incluida la Central Vuelta de Obligado. (CVO) Acuerdo;
- “p.p”, se refiere a puntos porcentuales;
- “PPA” se refiere a acuerdos de compra de energía.

Descargo de responsabilidad

Redondeo de montos y porcentajes: Ciertos montos y porcentajes incluidos en este comunicado se han redondeado para facilitar la presentación. Las cifras porcentuales incluidas en este comunicado no se han calculado en todos los casos sobre la base de dichas cifras redondeadas, sino sobre la base de dichas cantidades antes del redondeo. Por esta razón, ciertos montos porcentuales en este comunicado pueden variar de los obtenidos al realizar los mismos cálculos utilizando las cifras de los estados financieros. Además, es posible que otros montos que aparecen en este comunicado no sumen debido al redondeo.

Este comunicado contiene ciertas métricas, incluida información por acción, información operativa y otras, que no tienen significados estandarizados ni métodos de cálculo estándar y, por lo tanto, dichas medidas pueden no ser comparables con medidas similares utilizadas por otras compañías. Dichas métricas se han incluido aquí para proporcionar a los lectores medidas adicionales para evaluar el desempeño de la Compañía; sin embargo, dichas medidas no son indicadores confiables del desempeño futuro de la Compañía y el desempeño futuro puede no compararse con el desempeño en períodos anteriores.

OTRA INFORMACIÓN

Central Puerto publica habitualmente información importante para los inversionistas en la sección de soporte de Relaciones con Inversionistas de su sitio web, www.centralpuerto.com. De vez en cuando, Central Puerto podrá utilizar su sitio web como canal de distribución de información material de la Compañía. En consecuencia, los inversionistas deben monitorear el sitio web de Relaciones con Inversionistas de Central Puerto, además de seguir los comunicados de prensa de la Compañía, las presentaciones ante la SEC, las conferencias telefónicas públicas y los webcasts. La información contenida en el sitio web de la Compañía, o a la que se puede acceder a través de él, no se incorpora por referencia a este comunicado ni forma parte de él.

DECLARACIONES DE ADVERTENCIA RELEVANTES PARA LA INFORMACIÓN FUTURA

Este comunicado contiene cierta información prospectiva y declaraciones prospectivas según se definen en las leyes de valores aplicables (denominadas colectivamente en este comunicado de resultados como "declaraciones prospectivas") que constituyen declaraciones prospectivas. Todas las declaraciones que no sean declaraciones de hechos históricos son declaraciones prospectivas. Las palabras "anticipar", "creer", "podría", "esperar", "debería", "planear", "intentar", "hará", "estimación" y "potencial", y expresiones similares, en lo que se refieren a la Compañía, tienen como objetivo identificar declaraciones prospectivas.

Las declaraciones sobre posibles o supuestos resultados futuros de operaciones, estrategias comerciales, planes de financiamiento, posición competitiva, entorno industrial, oportunidades potenciales de crecimiento, los efectos de la regulación futura y los efectos de la competencia, la generación de energía esperada y el plan de gastos de capital, son ejemplos de proyecciones a futuro. declaraciones de mirada. Las declaraciones prospectivas se basan necesariamente en una serie de factores y suposiciones que, si bien la administración las considera razonables, están

inherentemente sujetas a importantes incertidumbres y contingencias comerciales, económicas y competitivas, que puede causar el actual resultado, actuación, o logros de la empresa a ser materialmente diferente de cualquier resultado, desempeño o logro futuro expresado o implícito en las declaraciones prospectivas.

La Compañía no asume ninguna obligación de actualizar las declaraciones prospectivas, excepto según lo exijan las leyes de valores. Puede encontrar más información sobre los riesgos e incertidumbres asociados con estas declaraciones prospectivas y el negocio de la Compañía en las divulgaciones públicas de la Compañía presentadas en EDGAR (www.sec.gov).

EBITDA Y EBITDA AJUSTADO

En este comunicado, **el EBITDA**, una medida financiera no IFRS, se define como la utilidad neta del período, *más* los gastos financieros, *menos* los ingresos financieros, *menos* la participación en la ganancia (pérdida) de las asociadas, *más* (*menos*) pérdidas (ganancias) por posición monetaria neta, *más* gasto por impuesto a las ganancias, *más* depreciación y amortización, *menos* resultados netos de operaciones discontinuadas.

EBITDA ajustado se refiere a EBITDA *excluyendo* deterioro de propiedad, planta y equipo, diferencia de cambio e intereses relacionados con cuentas por cobrar comerciales del FONI y variaciones en el valor razonable del activo biológico.

Se cree que el EBITDA ajustado proporciona información complementaria útil a los inversores sobre la Compañía y sus resultados. El EBITDA ajustado se encuentra entre las medidas utilizadas por el equipo directivo de la Compañía para evaluar el desempeño financiero y operativo y tomar decisiones financieras y operativas del día a día. Además, los analistas de valores, inversores y otras partes utilizan con frecuencia el EBITDA ajustado para evaluar empresas de la industria. Se cree que el EBITDA ajustado es útil para los inversores porque proporciona información adicional sobre las tendencias en el desempeño operativo principal antes de considerar el impacto de la estructura de capital, la depreciación, la amortización y los impuestos en los resultados.

El EBITDA ajustado no debe considerarse de forma aislada ni como sustituto de otras medidas de desempeño financiero reportadas de acuerdo con las NIIF. El EBITDA ajustado tiene limitaciones como herramienta analítica, que incluyen:

- El EBITDA ajustado no refleja cambios, incluidos los requisitos de efectivo, las necesidades de capital de trabajo o los compromisos contractuales;
- El EBITDA ajustado no refleja los gastos financieros, ni los requisitos de efectivo para pagar los intereses o el principal del endeudamiento, ni los ingresos por intereses u otros ingresos financieros;
- El EBITDA ajustado no refleja el gasto por impuesto a las ganancias ni los requisitos de efectivo para pagar impuestos a la renta;
- aunque la depreciación y la amortización son cargos no monetarios, los activos que se deprecian o amortizan a menudo necesitarán ser reemplazados en el futuro, y el

EBITDA ajustado no refleja ningún requerimiento de efectivo para estos reemplazos;

- aunque la participación en las ganancias de las asociadas es un cargo no monetario, el EBITDA Ajustado no considera el cobro potencial de dividendos; y
- otras empresas pueden calcular el EBITDA ajustado de manera diferente, lo que limita su utilidad como medida comparativa.

La Compañía compensa las limitaciones inherentes asociadas con el uso del EBITDA ajustado mediante la divulgación de estas limitaciones, la presentación de los estados financieros consolidados de la Compañía de acuerdo con las NIIF y la conciliación del EBITDA ajustado con la medida NIIF más directamente comparable: el ingreso neto. Para una conciliación de los ingresos netos con el EBITDA ajustado, consulte las tablas incluidas en este comunicado.



**Central
Puerto**