

Albanesi Energía S.A.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2024 y 2023

1. Breve comentario sobre las actividades de la emisora, incluyendo referencias a situaciones relevantes posteriores al cierre del período.

(Información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros condensados intermedios emitidos por los auditores independientes)

De conformidad con lo dispuesto por la Resolución General N° 368/01 y sus modificaciones de la CNV, se expone a continuación un análisis de los resultados de las operaciones de AESA y de su situación patrimonial y financiera, que debe ser leído junto con los estados financieros que se acompañan.

Período de nueve meses finalizado el 30 de				
septiembre de:				
	2024	2023	Var.	Var. %
	MWh			
Ventas por tipo de mercado				
Venta de Energía Res. 21	407.072	225.504	181.568	81%
	407.072	225.504	181.568	81%

A continuación, se incluyen las ventas para cada mercado (en miles de pesos):

Período de nueve meses finalizado el 30 de				
septiembre de:				
	2024	2023	Var.	Var. %
	(en miles de pesos)			
Ventas por tipo de mercado				
Ventas de vapor	7.416.487	1.270.585	6.145.902	484%
Venta de Energía Res. 21	33.994.396	9.186.310	24.808.086	270%
	41.410.883	10.456.895	30.953.988	296%

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Albanesi Energía S.A.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2024 y 2023

Resultados del período finalizado el 30 de septiembre de 2024 y 2023 (en miles de pesos):

	Período de nueve meses finalizado el			
	30 de septiembre de:			
	2024	2023	Var.	Var. %
Ventas	41.410.883	10.456.895	30.953.988	296%
Ventas netas	41.410.883	10.456.895	30.953.988	296%
Compra de energía eléctrica	(174.669)	(59.464)	(115.205)	194%
Consumo de gas y gasoil de planta	(7.324.274)	(800.707)	(6.523.567)	815%
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(1.889.020)	(529.911)	(1.359.109)	256%
Planes de beneficios definidos	(20.632)	(7.155)	(13.477)	188%
Servicios de mantenimiento	(2.095.775)	(452.473)	(1.643.302)	363%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(7.963.707)	(2.253.150)	(5.710.557)	253%
Vigilancia y portería	(197.066)	(69.793)	(127.273)	182%
Seguros	(610.550)	(134.601)	(475.949)	354%
Impuestos, tasas y contribuciones	(4.797)	(1.304)	(3.493)	268%
Otros	(201.241)	(46.577)	(154.664)	332%
Costo de ventas	(20.481.731)	(4.355.135)	(16.126.596)	370%
Resultado bruto	20.929.152	6.101.760	14.827.392	243%
Impuestos, tasas y contribuciones	(512.987)	(35.410)	(477.577)	1349%
Gastos de comercialización	(512.987)	(35.410)	(477.577)	1349%
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(170.548)	(50.925)	(119.623)	235%
Honorarios y retribuciones por servicios	(905.699)	(263.354)	(642.345)	244%
Alquileres	(23.856)	(6.666)	(17.190)	258%
Viajes y movilidad y gastos de representación	(2.904)	(1.781)	(1.123)	63%
Gastos de oficina	(10.903)	(2.710)	(8.193)	302%
Diversos	(12.108)	(5.682)	(6.426)	113%
Gastos de administración	(1.126.018)	(331.118)	(794.900)	240%
Otros ingresos/egresos operativos	46.207	-	46.207	100%
Deterioro de activos financieros	(2.827.516)	-	(2.827.516)	100%
Resultado operativo	16.508.838	5.735.232	10.773.606	188%
Intereses comerciales	353.442	895.445	(542.003)	(61%)
Intereses por préstamos	(24.302.771)	(5.655.527)	(18.647.244)	330%
Gastos y comisiones bancarias	(1.357.905)	(93.110)	(1.264.795)	1358%
Resultado por venta de obligaciones negociables	36.934	(44.452)	81.386	(183%)
Diferencia de cambio neta	5.768.522	4.088.530	1.679.992	41%
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	1.337.613	979.346	358.267	37%
Diferencia de cotización UVA	(26.868.977)	(5.298.975)	(21.570.002)	407%
Otros resultados financieros	(1.640.292)	(687.326)	(952.966)	139%
Resultados financieros y por tenencia, netos	(46.673.434)	(5.816.069)	(40.857.365)	702%
Resultado antes de impuestos	(30.164.596)	(80.837)	(30.083.759)	37215%
Impuesto a las ganancias	(6.630.740)	(1.712.910)	(4.917.830)	287%
Resultado del período	(36.795.336)	(1.793.747)	(35.001.589)	1951%
Otros Resultado Integral del período				
Diferencias de conversión	1.988.845	5.445.635	(3.456.790)	(63%)
Otros resultados integrales del período	1.988.845	5.445.635	(3.456.790)	(63%)
Total de resultados integrales del período	(34.806.491)	3.651.888	(38.458.379)	(1053%)

Véase nuestro informe de fecha

11 de noviembre de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Albanesi Energía S.A.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2024 y 2023

Ventas:

Las ventas netas ascendieron a \$41.410.883 para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024, comparado con los \$10.456.895 para el mismo período de 2023, lo que equivale a un incremento de \$30.953.988 o 296%.

En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024, el despacho de energía fue de 407.072 MWh, lo que representa un aumento del 81% comparado con los 225.504 MWh del mismo período de 2023.

A continuación, se describen los principales ingresos de la Sociedad, así como su comportamiento durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 en comparación con el mismo período de 2023:

- (i) \$33.994.396 por ventas de energía y potencia en el mercado a término a CAMMESA en el marco de la Resolución 21, lo que representó un aumento del 270% respecto de los \$9.186.310 del mismo período 2023. Esta variación se explica principalmente por el efecto neto entre la variación del tipo de cambio y el aumento de los MWh vendidos.
- (ii) \$7.416.487 por ventas de vapor bajo el contrato para el suministro de vapor a Renova SA, lo que representó un aumento del 484% respecto de los \$1.270.585 del mismo período de 2023. Esta variación se explica principalmente por la variación del tipo de cambio y las cantidades de vapor vendidas.

Costos de ventas:

Los costos de venta totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 fueron de \$20.481.731 comparado con \$4.355.135 del mismo período de 2023, lo que equivale a un aumento de \$16.126.596 o 370%.

Los principales costos de ventas de la Compañía durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 son la depreciación de propiedades, planta y equipo, consumo de gas y gasoil, servicios de mantenimiento, y sueldos, cargas sociales y beneficios al personal.

Gastos de administración:

Los gastos de administración totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 ascendieron a \$1.126.018 lo que representó un aumento de \$331.118, comparado con \$794.900 para el mismo período de 2023.

Deterioro de activos financieros:

El resultado negativo por deterioro de activos financieros fue de \$2.827.516 para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2024, reconociendo un deterioro de créditos por ventas CAMMESA como consecuencia de la Resolución 58/2024, (ver Nota 2 de los estados financieros condensados intermedios).

Resultado operativo:

El resultado operativo para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 ascendió a \$16.508.838 comparado con \$5.745.232 del mismo período de 2023, lo que equivale a un aumento de \$10.773.606.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)
Presidente

Albanesi Energía S.A.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2024 y 2023

Resultados financieros y por tenencia, netos:

Los resultados financieros y por tenencia netos para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 totalizaron una pérdida de \$46.673.434, comparado con una pérdida de \$5.816.069 del mismo período de 2023, representando un aumento del 702%. La variación se debe principalmente a la variación de intereses por préstamos, diferencia de cambio y a la diferencia de cotización UVA.

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

- (i) \$26.868.977 de pérdida por diferencia de cotización UVA, lo que representó un aumento del 407% respecto de los \$5.298.975 de pérdida del mismo período de 2023, esto se debe al aumento de la deuda en UVA y de su cotización.
- (ii) \$24.302.771 de pérdida por intereses por préstamos, lo que representó un aumento del 330% respecto de los \$5.655.527 de pérdida del mismo período de 2023, debido, principalmente, al aumento del tipo de cambio en el período 2024 con respecto a 2023 y al aumento de deuda financiera con respecto al mismo período 2023.
- (iii) \$5.768.522 de ganancia por diferencia de cambio neta, lo que representó una variación de \$1.679.992 o del 41% respecto de la ganancia de \$4.088.530 del mismo período de 2023. La variación se debe, principalmente a una posición pasiva en pesos por el período finalizado el 30 de septiembre de 2024, junto a que la devaluación fue de 20,04% por el período de nueve meses al 30 de septiembre de 2024 y de 103,2% para el mismo período del 2023.

Resultado neto:

Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024, la Sociedad registra una pérdida antes de impuestos de \$30.164.596, comparada con una pérdida de \$80.937 para el mismo período de 2023.

El resultado negativo del impuesto a las ganancias fue de \$6.630.740 para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 en comparación con la pérdida de \$1.712.910 del mismo período de 2023.

El resultado neto correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 fue una pérdida de \$36.795.336, comparada con la pérdida de \$1.793.747 para el mismo período anterior.

Resultados integrales del período:

El resultado integral total del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 es una pérdida de \$34.806.491, representando una variación de 1053% respecto de la ganancia integral del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre del 2023, de \$3.651.888.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)
Presidente

Albanesi Energía S.A.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2024 y 2023

2. Estructura patrimonial comparativa:
(en miles de pesos)

	30.09.24	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.20
Activo no corriente	218.825.645	83.094.110	36.989.549	24.859.479	20.822.240
Activo corriente	23.711.355	13.672.843	7.264.946	2.612.043	1.877.641
Total activo	242.537.000	96.766.953	44.254.495	27.471.522	22.699.881
Patrimonio	2.026.480	9.330.401	4.884.018	3.183.328	(554.515)
Total patrimonio	2.026.480	9.330.401	4.884.018	3.183.328	(554.515)
Pasivo no corriente	159.156.273	48.591.003	24.908.277	19.169.086	6.521.996
Pasivo corriente	81.354.247	38.845.549	14.462.200	5.119.108	16.732.400
Total pasivo	240.510.520	87.436.552	39.370.477	24.288.194	23.254.396
Total pasivo + patrimonio	242.537.000	96.766.953	44.254.495	27.471.522	22.699.881

3. Estructura de resultados comparativa:
(en miles de pesos)

	30.09.24	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.20
Resultado operativo ordinario	16.508.838	5.735.232	3.121.806	2.477.524	2.472.172
Resultados financieros y por tenencia	(46.673.434)	(5.816.069)	(4.164.122)	(3.285.806)	(3.229.475)
Resultado neto ordinario	(30.164.596)	(80.837)	(1.042.316)	(808.282)	(757.303)
Impuesto a las ganancias	(6.630.740)	(1.712.910)	1.223.582	4.679.381	(309.522)
Resultado neto	(36.795.336)	(1.793.747)	181.266	3.871.099	(1.066.825)
Otros resultados integrales	1.988.845	5.445.635	1.372.821	(813.257)	-
Total de resultados integrales	(34.806.491)	3.651.888	1.554.087	3.057.842	(1.066.825)

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa:
(en miles de pesos)

	30.09.24	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.20
Fondos generados por las actividades operativas	8.792.127	4.424.168	3.079.331	2.180.718	2.341.742
Fondos (aplicados a) las actividades de inversión	(1.490.872)	(1.161.437)	(54.976)	(547.589)	(52.167)
Fondos generados por/ (aplicados a) las actividades de financiación	(18.366.879)	(1.606.509)	304.828	(1.021.248)	(2.252.514)
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(11.065.624)	1.656.222	3.329.183	611.881	37.061

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Albanesi Energía S.A.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2024 y 2023

5. Índices comparativos:

	30.09.24	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.20
Liquidez (1)	0,29	0,35	0,5	0,51	0,33
Solvencia (2)	0,01	0,11	0,12	0,13	(0,03)
Inmovilización del capital (3)	0,9	0,86	0,84	0,9	0,89
Índice de endeudamiento (4)	9,58	23,95	9,05	7	6,15
Ratio de cobertura de intereses (5)	1,01	1,41	1,55	1,41	1,44
Rentabilidad (6)	(6,48)	(0,25)	0,04	3,08	1,64

(1) Activo corriente / Pasivo corriente

(2) Patrimonio neto / Pasivo total

(3) Activo no corriente / Total del activo

(4) Deuda financiera / EBITDA anualizado (*)

(5) EBITDA anualizado (*) / intereses financieros devengados anualizados (*)

(6) Resultado neto del período (sin ORI) / Patrimonio neto total promedio

(*) Información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros condensados intermedios emitidos por los auditores independientes.

6. Breve comentario sobre perspectivas para el ejercicio 2024 (información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros condensados intermedios emitidos por los auditores independientes).

Energía Eléctrica

Durante el año 2024 la Sociedad tiene como objetivo mantener la disponibilidad de la unidad y el suministro de vapor ya habilitada en los máximos niveles para cumplir con el contrato de demanda.

Situación Financiera

Durante el presente ejercicio la Sociedad mantendrá los altos estándares operativos que viene mostrando la planta que le asegura un flujo de caja estable, y buscará refinanciar la deuda existente con el objetivo de desendeudar la compañía en forma gradual.

Adicionalmente, ver Nota 28 a) de los estados financieros condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha

11 de noviembre de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Nicolás Ángel Carusoni

Contador Público (U.M)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 141

6/6

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)
Presidente