

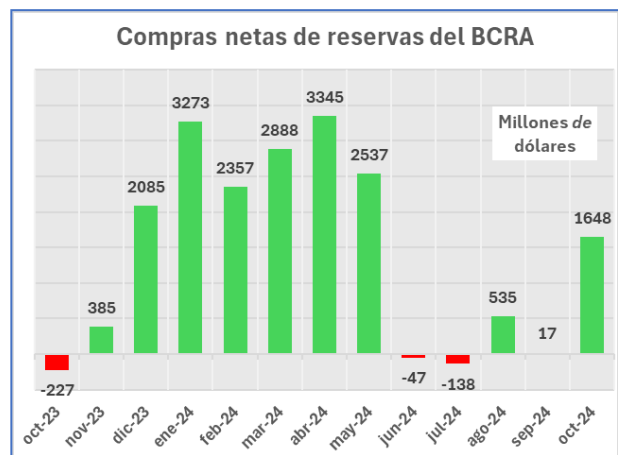
**RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL BALANCE TRIMESTRAL
FINALIZADO EL 31 DE OCTUBRE 2024**

1. COMENTARIOS SOBRE SITUACIONES RELEVANTES DEL TRIMESTRE

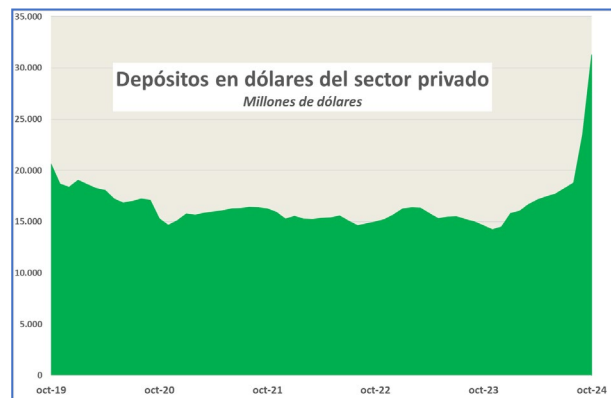
A diferencia de los tres trimestres anteriores, el último del ejercicio permite identificar un punto de inflexión, donde aparecen indicadores favorables que bien podrían constituir el inicio de un ciclo virtuoso para la macro argentina, en un contexto de severo ajuste monetario y fiscal, a la que fue sometida desde el inicio por la Administración Milei.

Con un nivel de actividad global que hizo “piso” durante el trimestre, la inflación en franco descenso y los avances desregulatorios, las expectativas se alinearon positivamente.

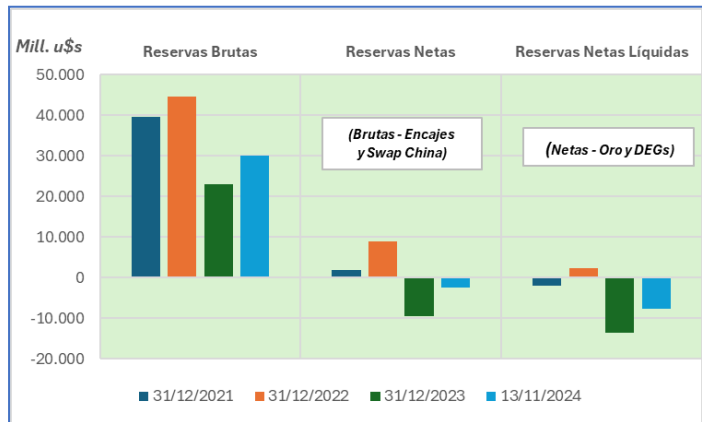
Un factor importante que contribuyó tanto a la mejora de la percepción del riesgo soberano como a la reducción de la brecha cambiaria, es el hecho de que el Banco Central de la República Argentina (BCRA) haya recuperado la capacidad de comprar divisas en el mercado oficial de cambios, en un trimestre que muchos analistas consideraban que sería negativo tanto por motivos estacionales (temporada baja para las exportaciones agrícolas), como por la acumulación de pagos de importaciones ante la reducción del plazo de cuatro a dos meses. Tras los malos resultados de junio y julio, en agosto se había logrado una mejora que algunos analistas consideraron transitoria, debido a que los importadores podrían haber postergado pagos al exterior a la espera de la baja del impuesto PAIS, que comenzaría a principios de septiembre. Entre las razones para explicar esta “sorpresa” mejora, en septiembre el sector agrícola liquidó montos superiores a lo normal para dicho mes, pero lo que parece más determinante es el aumento del saldo positivo de la balanza comercial energética: más de u\$s4.000 millones entre enero y octubre, y creciendo exponencialmente.



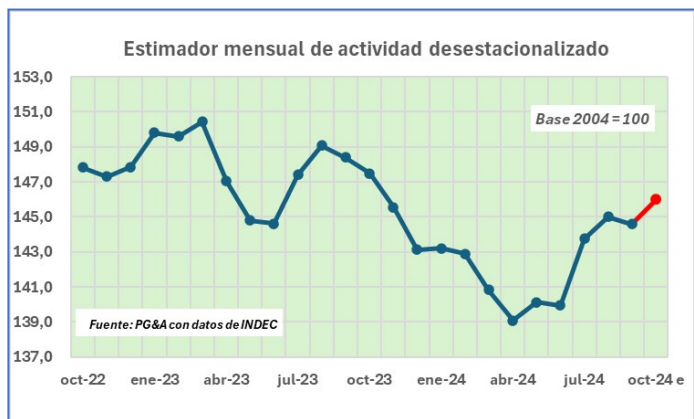
Finalmente, otro elemento que tuvo una creciente incidencia es el aumento de los préstamos y colocaciones de deuda en dólares en el mercado local, que son liquidados en el mercado oficial por las empresas tomadoras. Esto está directamente relacionado con el gran dato que potenció la mejora del clima financiero: el “blanqueo”. La alta adhesión al plan de regulación de activos (más de u\$s23.000 millones) implicó una significativa expansión de los depósitos en dólares de los particulares, que acentuó el ciclo virtuoso.



Sin embargo, la situación de reservas siguió siendo ajustada, aunque por supuesto mejoró, pero reporta aún un déficit (reservas netas negativas) del orden de los u\$s.4000 millones sobre el cierre del Ejercicio. Y aunque están garantizados los servicios de la deuda a corto plazo, la dinámica que impone un tipo de cambio real ciertamente bajo en términos históricos, proyecta algunas dudas al mercado de cara al futuro. Es que, contra la chance de una recomposición de reservas, se proyecta un déficit de la cuenta externa de servicios argentina (fundamentalmente turismo y servicios financieros netos) de más de u\$s10.000 millones para 2025. Así cobran relevancia y se resignifican la relación con China (se renovó un swap por u\$s5.000 millones) y el Fondo Monetario Internacional (FMI), y todo ello condiciona la liberación del mercado cambiario.



En materia de actividad económica, el trimestre resultó claramente expansivo, aunque este punto de inflexión global no se condice con el de algunas actividades, que no entraron aún en variaciones positivas. La producción de bienes lidera, en tanto la de servicios se mantiene aún retrasada, y algunas de ellas deprimidas como todo lo relacionado con el turismo receptivo. Con variables de alta frecuencia, se estima que el nivel de producción hizo piso en abril, y desde entonces evoluciona hasta haber superado en octubre los valores de dos años atrás.



Resta por supuesto comenzar a crecer, un hecho que hoy en la Argentina es principalmente una cuestión de oferta, y esto parece estar en el centro del diagnóstico oficial: inversiones, reducción de impuestos, desregulación y ampliación de mercados implican una ardua agenda que recién comienza a transitarse, luego de haber abordado la estabilización inflacionaria, como condición necesaria.

El mercado laboral da cuenta de esta evolución positiva, aunque con el tradicional retardo de al menos dos meses. Ya se recupera más en precios (salarios, que crecen en el margen más que la inflación), en tanto el empleo registrado luego de varios meses de evolución negativa, registró una variación positiva en agosto.

Este período deja una economía en plena transición, con señales de estabilización y recuperación en sectores clave. El camino hacia un crecimiento sostenido requerirá consolidar la estabilidad lograda, en un contexto global cada vez más desafiante.

Autorización de la creación de un Programa global de emisión de Obligaciones Negociables

Con fecha 27 de febrero de 2024, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad aprobó la creación de un Programa global para la emisión de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) con o sin garantía por un valor nominal total máximo de US\$ 25.000.000 (Dólares Estadounidenses: veinticinco millones) o su equivalente en otras monedas, con un plazo máximo de cinco (5) años o el plazo máximo que pueda ser fijado por las futuras regulaciones que resulten aplicables, todo ello de conformidad con las disposiciones de la Ley N° 23.576 de Obligaciones Negociables, sus modificatorias y complementarias y demás normas aplicables. Los fondos que se obtengan serán utilizados para potenciar el crecimiento y desarrollo en futuros negocios de la Sociedad, siempre sean destinados a cualquiera de los destinos contemplados en el artículo 36 de la Ley N° 23.576 de Obligaciones Negociables. Los términos y condiciones generales aplicables al Programa han sido aprobados mediante acta de Directorio N°226 de fecha 29 de julio de 2024, mientras que el Programa fue autorizado por la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución de la CNV RESFC-2024-22793-APN-DIR#CNV de fecha 31 de julio de 2024.

Negocios

- Con el objetivo de incentivar a los puntos de venta, se implementó en las provincias de Formosa y Entre Ríos el programa “Encendé tus ventas”, diseñado para premiar a las agencias que lograron el mayor incremento en sus ventas durante el período de vigencia del mismo.
- En la provincia de Entre Ríos, se amplió el horario de funcionamiento de las agencias, las cuales ahora también permanecen abiertas los domingos.
- En la provincia de Santa Fe, implementamos la venta del juego “Quiniela Express” a través de las terminales de autoservicio y la aplicación del agenciero, facilitando su disponibilidad para toda la red de agentes de la provincia.
- Se continúa avanzando en las tareas de relevamiento para la unificación de la infraestructura de los centros de procesamiento de las principales loterías en nuestro centro de cómputos ubicado en la ciudad de La Plata, provincia de Buenos Aires.

Servicios Transaccionales

B-Gaming S.A. (la “Sociedad”, la “Compañía” o “B-Gaming” indistintamente), adicionalmente a las operaciones que desarrolla en virtud de sus contratos con instituciones de loterías provinciales, cuenta con un know-how que la posiciona como un importante proveedor de servicios transaccionales, lo que nos permite abarcar otros mercados tecnológicos, donde el expertise de la Compañía en el manejo de alta transaccionalidad de operaciones on-line real time, posibilitará dar nuevos servicios generando nuevas oportunidades de negocios que la Sociedad está estudiando a partir de su alta capilaridad en seis (6) provincias con catorce mil (14.000) puntos de venta atendidos y comunicados, certificaciones de calidad y alto desarrollo tecnológico; en el entendimiento que todo esto, en su conjunto, abre las puertas al procesamiento de todo tipo de transacciones, oportunidades de negocio, que pueden presentarse en el corto o mediano plazo.

Operación

En el presente trimestre continuamos ofreciendo servicios a nuestros clientes:

- *Con Provincia Net se llegó a un acuerdo por el desarrollo e implementación de las Apuestas Hípicas para la Provincia de Buenos Aires.*
- *Iniciamos la comercialización del juego Telekino a través de nuestro sistema de captura On Line en las provincias de Buenos Aires, Córdoba, Entre Ríos y Santa Fe.*
- *Acompañamos a la Lotería de Córdoba en el lanzamiento del juego “Gana Con Tu Club”. El mismo se está comercializando en una plataforma digital desarrollada por un tercero contratado directamente por la lotería.*
- *En la provincia de Entre Ríos, a solicitud de la Lotería, hemos iniciado la comercialización de juegos lotéricos los domingos, una medida que busca expandir las opciones de entretenimiento y brindar a los apostadores mayores oportunidades para participar. Esta iniciativa refleja nuestro compromiso de adaptarnos a las preferencias de nuestros clientes.*

Adicionalmente, avanzamos con:

- *Los desarrollos y actualizaciones dentro de la "Boldt Gaming Suite" (BGS) para brindar inteligencia comercial e impulsar una mejora en la toma de decisiones en la gestión de loterías. A través de BGS se incorporan nuevos canales de comercialización para poner a disposición de nuestros clientes como componentes de la suite. Su objetivo principal es ofrecer soluciones brindando herramientas de consulta y comercialización en los canales de autoservicio; orientado a lograr la expansión de la red de ventas a portales de internet y dispositivos que podrá extenderse en las diferentes provincias sobre las cuales operamos.*
- *El desarrollo del software para la nueva terminal Retailer Vue el cual representa un avance significativo en nuestra estrategia de modernización y optimización de la experiencia operativa. Esta terminal ha sido diseñada con el objetivo de personalizar y hacer más fluida y eficiente la interacción tanto para apostadores como para agencieros. Al integrar prestaciones tecnológicas de vanguardia, Retailer Vue no solo mejora la operativa diaria, sino que también fortalece la relación entre el apostador y el agenciero, facilitando una comunicación más directa y efectiva. Con estas innovaciones, nos posicionamos a la delantera del negocio lotérico, asegurando que nuestros servicios sean competitivos y estén alineados con las demandas del mercado contemporáneo, al tiempo que ofrecemos una experiencia atractiva y conveniente para todos los usuarios.*

Por otro lado, desde el área de Operaciones se están evaluando alternativas para poder mantener los costos bajos dado el contexto económico actual, sin comprometer la calidad del servicio que la empresa ofrece. En este sentido, se están considerando acciones que permitan disminuir el consumo de las impresoras en los puntos de venta. También apuntamos a mejoras en la eficiencia logística de la distribución de los rollos de papel, con el objetivo de generar ahorros operativos. Estos esfuerzos se complementan con medidas de ahorro enfocadas en la optimización operacional de los Centros de cómputos.

2. ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA

	31/10/2024	31/10/2023	31/10/2022	31/10/2021	31/10/2020
Activo no corriente	12.883.493.791	14.533.321.970	8.615.967.399	10.506.399.623	11.534.664.316
Activo corriente	12.588.959.326	20.328.580.984	18.318.273.652	24.170.504.695	32.224.183.447
Total del activo	25.472.453.117	34.861.902.954	26.934.241.051	34.676.904.318	43.758.847.763
Patrimonio total	7.066.598.177	13.227.185.445	13.002.340.080	20.430.998.596	24.998.866.503
Pasivo no corriente	3.430.337.348	6.797.162.155	1.530.162.917	216.275.273	2.242.625.143
Pasivo corriente	14.975.517.592	14.837.555.354	12.401.738.054	14.029.630.449	16.517.356.117
Total del pasivo	18.405.854.940	21.634.717.509	13.931.900.971	14.245.905.722	18.759.981.260
Total del pasivo y patrimonio	25.472.453.117	34.861.902.954	26.934.241.051	34.676.904.318	43.758.847.763

3. ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA

	31/10/2024	31/10/2023	31/10/2022	31/10/2021	31/10/2020
Resultado de actividades operativas	(3.673.933.830)	11.599.574.239	18.204.033.648	24.493.150.807	21.346.456.905
Resultado financiero, neto	(4.314.921.064)	(6.305.869.849)	(4.891.508.879)	(2.675.475.676)	(3.294.495.839)
Resultado de participación en negocios conjuntos	19.144.182	20.030.475	17.946.882	(66.513)	-
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(7.969.710.712)	5.313.734.865	13.330.471.651	21.817.608.618	18.051.961.066
Impuesto a las ganancias	1.809.123.444	(2.545.400.693)	(6.253.803.156)	(6.955.906.407)	(5.524.015.944)
Resultado del ejercicio	(6.160.587.268)	2.768.334.172	7.076.668.495	14.861.702.211	12.527.945.122
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-	-	-	-
Resultado integral total del ejercicio	(6.160.587.268)	2.768.334.172	7.076.668.495	14.861.702.211	12.527.945.122

4. ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO

	31/10/2024	31/10/2023	31/10/2022	31/10/2021	31/10/2020
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	152.398.484	6.244.686.687	21.840.658.990	24.557.726.152	4.939.290.985
Flujo neto de efectivo (utilizado en)/generado por las actividades de inversión	(2.607.789.942)	(4.296.958.770)	(6.984.205.082)	(4.350.047.944)	(2.068.911.162)
Flujo neto de efectivo (utilizado en)/generado por las actividades de financiación	1.353.284.455	(2.608.746.617)	(15.108.720.820)	(20.819.074.995)	(2.976.208.494)
(Disminución)/Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(1.102.107.003)	(661.018.700)	(252.266.912)	(611.396.787)	(105.828.671)
Efectivo al inicio del ejercicio	639.795.534	1.196.453.395	1.195.476.772	1.396.654.581	1.290.494.820
Diferencia de cambio de efectivo y equivalentes	548.579.296	104.360.839	253.243.535	410.218.978	211.988.432
Efectivo al cierre del ejercicio	86.267.827	639.795.534	1.196.453.395	1.195.476.772	1.396.654.581

5. INDICES FINANCIEROS

	<u>31/10/2024</u>	<u>31/10/2023</u>	<u>31/10/2022</u>	<u>31/10/2021</u>	<u>31/10/2020</u>
Liquidez (1)	0,8406	1,3701	1,4771	1,7228	1,9509
Solvencia (2)	0,3839	0,6114	0,9333	1,4342	1,3326
Inmovilización de capital (3)	0,5058	0,4169	0,3199	0,3030	0,2636
Rentabilidad (4)	-0,6071	0,2111	0,4233	0,6543	0,5278
(1) <u>Activo corriente</u>	<u>12.588.959.326</u>	<u>20.328.580.984</u>	<u>18.318.273.652</u>	<u>24.170.504.695</u>	<u>32.224.183.447</u>
<u>Pasivo corriente</u>	<u>14.975.517.592</u>	<u>14.837.555.354</u>	<u>12.401.738.054</u>	<u>14.029.630.449</u>	<u>16.517.356.117</u>
(2) <u>Patrimonio neto</u>	<u>7.066.598.177</u>	<u>13.227.185.445</u>	<u>13.002.340.080</u>	<u>20.430.998.596</u>	<u>24.998.866.503</u>
<u>Pasivo total</u>	<u>18.405.854.940</u>	<u>21.634.717.509</u>	<u>13.931.900.971</u>	<u>14.245.905.722</u>	<u>18.759.981.260</u>
(3) <u>Activo no corriente</u>	<u>12.883.493.791</u>	<u>14.533.321.970</u>	<u>8.615.967.399</u>	<u>10.506.399.623</u>	<u>11.534.664.316</u>
<u>Total del activo</u>	<u>25.472.453.117</u>	<u>34.861.902.954</u>	<u>26.934.241.051</u>	<u>34.676.904.318</u>	<u>43.758.847.763</u>
(4) <u>Resultado del ejercicio</u>	<u>(6.160.587.268)</u>	<u>2.768.334.172</u>	<u>7.076.668.495</u>	<u>14.861.702.211</u>	<u>12.527.945.122</u>
<u>Patrimonio neto promedio</u>	<u>10.146.891.811</u>	<u>13.114.762.763</u>	<u>16.716.669.338</u>	<u>22.714.932.549</u>	<u>23.734.639.646</u>

Los resultados del período disminuyeron en \$8.928.921.440, pasando de un resultado de \$2.768.334.172 en igual período del ejercicio anterior, a uno negativo de \$6.160.587.268, principalmente debido a: a) un menor nivel de ingresos netos por ventas del 32,01%; b) los resultados financieros negativos netos que se incrementaron un 265,40%% principalmente debido a mayores costos financieros y parcialmente compensado por una mejora en el resultado por exposición monetaria pasando de (\$2.364.605.747) a \$10.086.431.408 y a un recupero del Impuesto a las Ganancias pasando de (\$2.545.400.693) a \$1.809.123.444.

En efecto con fecha 28 de diciembre de 2018 fue aprobado el ajuste por inflación por la CNV en su resolución 777/2018 que en su art. 4 establece que el ajuste se aplicará a los estados financieros (“EEFF”) cerrados a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive (ya sea de períodos intermedios o anuales), por consiguiente, aplicando para el actual trimestre de análisis.

PERSPECTIVAS

En el último trimestre, la economía argentina mostró señales de estabilización, marcadas por una caída en la inflación, avances en desregulación y un nivel de actividad que parece haber tocado fondo, impulsando expectativas positivas en el mercado. Las reservas del BCRA mejoraron gracias a liquidaciones agrícolas extraordinarias y un saldo comercial energético favorable. En paralelo, el plan de blanqueo de activos logró fortalecer los depósitos en dólares y el sistema financiero local.

En términos de negocios, se implementaron iniciativas para fortalecer la red de ventas y optimizar servicios, destacando la ampliación de horarios en Entre Ríos, la introducción de nuevos juegos en provincias clave y el desarrollo de tecnologías como la terminal Retailer Vue. Además, medidas orientadas a la eficiencia operativa, como la optimización de la logística y la reducción de costos en puntos de venta, refuerzan el compromiso de la compañía con la sostenibilidad en un contexto económico desafiante.

La Compañía continúa enfocada en el crecimiento sostenible, la optimización de procesos y la generación de valor, donde su mayor activo es contar con los contratos más importantes ya renovados y una parte de las inversiones que ello implica, ya realizadas; lo que le permitirá enfrentar el desafiante contexto macroeconómico argentino de forma exitosa. Este enfoque es posible gracias al compromiso de nuestros colaboradores y al sólido know-how que hemos desarrollado, lo que nos permite afrontar los retos con una visión estratégica y orientada a resultados.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de enero de 2025.

EL DIRECTORIO.

*Antonio Eduardo Tabanelli
Presidente*