

Resultados Consolidados TT25

Mayo 2025



Central Puerto 1T25 Publicación de Resultados

Información de stocks:

CEPU
LISTED
NYSE

Bolsa de Nueva York
Ticker: CEPU
1 ADR = 10 acciones ordinarias



Bolsas y Mercados Argentinos
Ticker: CEPU

Información de contacto:

Jefe de Finanzas Corporativas e IRO
Alejandro Díaz López

- **Tel:**
(+54 11) 4317 5000
- **Correo electrónico:**
inversores@centralpuerto.com
alejandrodiaz@centralpuerto.com
- **Sitio web de Relaciones con Inversionistas:**
<https://investors.centralpuerto.com/>

Buenos Aires, **12 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 para el **Primer Trimestre 2025 ("1T25")**, finalizado el 31 de marzo de 2025.

El 12 de mayo de 2025, a las **12:00 p. m.**, hora del este, se llevará a cabo una **conferencia telefónica para analizar los resultados del 1T25** (ver detalles a continuación). Toda la información proporcionada se presenta de forma consolidada, a menos que se indique lo contrario.

Los estados financieros al **31 de marzo de 2025** incluyen los efectos del ajuste por inflación, aplicando la NIC 29. En consecuencia, los estados financieros se han expresado en términos de la unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa, incluidas las cifras

financieras correspondientes a períodos anteriores informadas con 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 correspondientes al primer trimestre finalizado el **31 de marzo de 2025** no es comparable con los Estados Financieros publicados previamente por la compañía. Sin embargo, presentamos algunas cifras convertidas de pesos argentinos a dólares estadounidenses solo con fines comparativos. El tipo de cambio utilizado para convertir Pesos Argentinos a Dólares de los Estados Unidos de América fue el tipo de cambio de referencia (Comunicación "A" 3500) reportado por el Banco Central para los dólares de los Estados Unidos de América al final de cada período. La información presentada en dólares estadounidenses es solo para la conveniencia del lector y puede diferirse si dicha conversión para cada período se realiza 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 en 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 momento y para el período fiscal finalizado el **31 de marzo de 2025**, y las notas a los mismos, que estarán disponibles en el sitio web de la Compañía.

A. Actualizaciones regulatorias y novedades

Resolución SE N°603/2024

El **31 de diciembre de 2024**, la Secretaría de Energía publicó en el Boletín Oficial la Resolución N°603/2024. Esta resolución actualizó los valores de remuneración por potencia y energía de las unidades no comprometidas en contratos. Derogó los Anexos I a V de la Resolución N°387/2024 y estableció un aumento del 4% en los valores de las remuneraciones a partir del 1 de enero de 2025.

Resolución SE N° 21/2025

El **28 de enero de 2025**, la Secretaría de Energía publicó en el Boletín Oficial la Resolución N°21, la cual establece los siguientes aspectos principales:

- **Nuevos Contratos de Compraventa de Energía (PPAs):** las nuevas unidades generadoras, independientemente de su tecnología, pueden firmar PPAs ya sea con clientes industriales/comerciales o con empresas de distribución. Esta decisión levanta la restricción impuesta hace muchos años por la cláusula 9 de la Resolución 95/2013. Este cambio se aplica a las centrales eléctricas con habilitación comercial a partir del 1 de enero de 2025.
- **Gestión del combustible:** desde el 1 de marzo de 2025, los generadores térmicos pueden gestionar su propio combustible, independientemente del que utilicen. Esta decisión deroga la Resolución 354/2020, emitida en diciembre de 2020, y también levanta una restricción impuesta por la cláusula 8 de la Resolución 95/2013.
- **Costos de Energía No Entregada:** A partir del 1 de febrero de 2025, se ha establecido un conjunto de Costos de Energía No Entregada: i) USD/MWh 350 hasta el 5% de la demanda, ii) USD/MWh 750 hasta el 10% de la demanda y iii) USD/MWh 1.500 para más del 10% de la demanda. Estas cifras no representan costos reales que deban ser soportados por nadie, sino que sirven como señales de precios para la escasez. Si se descubre una escasez en la oferta durante las proyecciones de despacho para años futuros, estos "costos" se incluirán para actuar como un proxy de los costos operativos para reflejar mejor el costo real de generación. Con ello se busca dar una señal de las necesidades de inversión.
- **Marco "Energía Plus":** se establece un final para el marco Energía Plus. Los contratos actuales estarán vigentes y continuarán hasta su fecha de finalización, pero los nuevos acuerdos y extensiones tendrán una fecha límite: 31 de octubre de 2025.

Nuevo marco regulatorio (“Lineamientos de CAMMESA”)

La Secretaría de Energía propuso un nuevo marco regulatorio e instruyó a CAMMESA a emitir un documento y notificar a todos los participantes del mercado, los cuales podrán objetar y/o proponer modificaciones. El objetivo es lanzar el nuevo marco a principios de noviembre de 2025. A la fecha de este documento, la Secretaría de Energía continúa trabajando en este tema.

Resolución SE N° 27/2025

El **31 de enero de 2025**, la Secretaría de Energía publicó en el Boletín Oficial la Resolución N°27/2025. Esta resolución actualizó los valores de remuneración por potencia y generación de energía de las unidades no comprometidas en contratos. Reemplazó los Anexos I a V de la Resolución N°603/2024 y estableció un aumento del 4% en los valores de las remuneraciones a partir del 1 de febrero de 2025.

Resolución SE N°67/2025

El **17 de febrero de 2025**, la Secretaría de Energía lanzó una subasta de capacidad de almacenamiento. Este proyecto tiene como objetivo satisfacer las necesidades de capacidad a corto plazo en la región del AMBA, con un objetivo máximo de 500 MW de potencia con cuatro horas de capacidad operativa en los nodos EDENOR y EDESUR. El 22 de abril de 2025, CAMMESA publicó una nota modificando ciertos aspectos de los términos y condiciones originales (incluyendo factores estacionales para los pagos por capacidad, nuevas penalidades por indisponibilidad y ajustes a los factores de pago por capacidad anual). Además, se publicó un nuevo cronograma, que establece la fecha de presentación de ofertas para el 10 de junio de 2025 y la fecha de adjudicación para el 23 de julio de 2025.

Resolución SE N°113/2025

El **28 de febrero de 2025**, la Secretaría de Energía publicó en el Boletín Oficial la Resolución N°113/2025. Esta resolución actualizó los valores de remuneración por potencia y generación de energía de las unidades no comprometidas en contratos. Derogó los Anexos I a V de la Resolución N°27/2025 y estableció un aumento del 1,5% en los valores de las remuneraciones a partir del 1 de marzo de 2025.

Resolución SE N° 143/2025

El **25 de abril de 2025**, la Secretaría de Energía publicó en el Boletín Oficial la Resolución N°143/2025. Esta resolución actualizó los valores de remuneración por potencia y

generación de energía de las unidades no comprometidas en contratos. Derogó los Anexos I a V de la Resolución N°113/2025 y estableció un aumento del 1,5% en los valores de las remuneraciones a partir del 1 de abril de 2025.

Resolución SE N° 177/2025

El **30 de abril de 2025**, la Secretaría de Energía publicó en el Boletín Oficial la Resolución N°177/2025. Esta resolución actualizó los valores de remuneración por potencia y generación de energía de las unidades no comprometidas en contratos. Derogó los Anexos I a V de la Resolución N°143/2025 y estableció un aumento del 2,0% en los valores de las remuneraciones a partir del 1° de mayo de 2025.

Decreto N° 263/2025

Hidroeléctrica Piedra del Aguila (HPDA)

El **9 de abril de 2025**, el Decreto N° 263/2025 fijó un plazo de 15 días para lanzar la Licitación Pública Nacional e Internacional prevista en el Decreto N° 718/2024 (modificado por el Decreto N° 895/2024), a efectos de ofrecer ciertos activos hidroeléctricos (entre ellos Hidroeléctrica Piedra del Águila "HPDA") a inversionistas privados por un nuevo plazo de concesión de 30 años.

Novedades:

Adquisición de participación en Abrasilver

El **31 de enero de 2025**, nuestra subsidiaria Proener firmó un acuerdo de suscripción de acciones adicionales de AbraSilver Resource Corp. De este modo, nuestra participación en AbraSilver a través de Proener aumentó hasta el 9,9%.

Simplificación de la estructura societaria de Central Puerto S.A.

Fusión Vientos La Genoveva II S.A.

El **1 de enero de 2025** se llevó a cabo la fusión efectiva de Vientos La Genoveva II S.A. (VLGII), subsidiaria totalmente controlada de Central Puerto S.A., con CP Manque S.A.U. (CPM), CP Los Olivos (CPLO) y CPR Energy Solutions S.A.U. (CPRES). La fusión se inscribió oficialmente en el Registro Público el 28 de enero de 2025. En consecuencia, las sociedades absorbidas fueron disueltas sin liquidación, y sus activos y pasivos fueron transferidos a Vientos La Genoveva II S.A.

Fusión de empresas forestales

El **31 de marzo de 2025**, el Directorio de Empresas Verdes Argentina S.A. (EVASA), Forestal Argentina S.A. (FASA), Estancia Celina S.A. (ECSA) y Las Misiones S.A. (LMSA) aprobó una reorganización societaria mediante la cual, sujeta a la aprobación de las asambleas de accionistas de las empresas involucradas, convocada para el 22 de mayo de 2025, EVASA absorberá los activos y pasivos de todas las empresas mencionadas. La fusión entrará en vigor el 30 de junio de 2025.

Fusión CP Renovables

El **31 de marzo de 2025**, el Consejo de Administración de CEPU aprobó una reorganización societaria por la cual, previa aprobación de la junta de accionistas de las sociedades implicadas, convocada para el 22 de mayo de 2025, CEPU absorberá la totalidad de los activos y pasivos de CP Renovables, asumiendo así la propiedad de todos los activos, pasivos, derechos y obligaciones de CP Renovables a partir de la fecha efectiva de la fusión. Dado que CEPU posee el 100% de las acciones de CP Renovables, el patrimonio neto de CEPU no aumentará como resultado de la fusión. También como consecuencia de la fusión, CP Renovables quedará disuelta sin liquidación.

Escisión y Fusión de Ecogas Inversiones

El **31 de marzo de 2025**, el Consejo de Administración de CEPU aprobó una reorganización societaria por la cual, sujeta a la aprobación de la junta de accionistas de las empresas involucradas, convocada para el 22 de mayo de 2025, CEPU tiene la intención de escindir parte de sus activos para ser absorbidos por Ecogas Inversiones a partir de la fecha efectiva de la escisión y fusión. Los activos escindidos consisten en: (a) 5,998,658 acciones ordinarias Clase "A" de Ecogas Inversiones, con un valor nominal de Ps.10 cada una y un voto por acción, las cuales serán convertidas en 59,986,580 acciones ordinarias Clase "A" de Ecogas Inversiones con un valor nominal de Ps.1 cada una y un voto por acción, sujeto a la aprobación de los accionistas de Ecogas Inversiones. de la corrección del valor nominal; (b) 27,597,032 acciones ordinarias Clase "B" de DGCE, con un valor nominal de Ps.1 cada una y un voto por acción; (c) 33,369 acciones ordinarias nominativas no endosables de Energía Sudamericana S.A., con un valor nominal de Ps.1 cada una y un voto por acción; y d) Ps. 305,000,000 en efectivo. Como resultado, se espera que los accionistas de CEPU reciban 8.097.326 acciones de Ecogas Inversiones (las "Nuevas Acciones") en proporción a sus participaciones en CEPU.

Proyectos en ejecución: San Carlos y Cierre de Ciclo Brigadier Lopez

Las obras continúan en ambos proyectos. El **cierre de ciclo de brigadier López** está a tiempo, avanzando a buen ritmo. Con respecto a **San Carlos**, después de resolver algunos retrasos en su flujo de trabajo, el proyecto vuelve a estar en línea.

B. Panorama del mercado argentino

La siguiente tabla presenta los principales datos del mercado eléctrico argentino para el 1T25 en comparación con el 4T24 y el 1T24.

	1T25	4T24	1T24	Δ % 1T25/1T24
Capacidad instalada (MW; EoP¹)	43,554	43,350	43,873	(1%)
Térmica (MW)	25,224	25,284	25,448	(1%)
Hidroeléctrica (MW)	9,639	9,639	10,834	(11%)
Nuclear (MW)	1,755	1,755	1,755	0%
Renovable (MW)	6,936	6,672	5,836	19%
Capacidad instalada (%)	100%	100%	100%	N/A
Térmica	58%	58%	58%	(0 p.p)
Hidroeléctrica	22%	22%	25%	(2 p.p)
Nuclear	4%	4%	4%	0 p.p
Renovable	16%	15%	13%	2 p.p
Generación de energía (GWh)	38,752	34,149	39,285	(1%)
Térmica (GWh)	23,343	17,631	21,355	9%
Hidroeléctrica (GWh)	6,613	8,513	9,055	(27%)
Nuclear (GWh)	2,580	1,472	3,225	(20%)
Renovable (GWh)	6,216	6,533	5,650	10%
Generación de energía (%)	100%	100%	100%	N/A
Térmica	60%	52%	54%	5 p.p
Hidroeléctrica	17%	25%	23%	(5 p.p)
Nuclear	7%	4%	8%	(1 p.p)
Renovable	16%	19%	14%	1 p.p
Demanda de energía (GWh)	38,167	33,250	37,898	1%
Residencial	18,290	14,511	18,314	(0%)
Comercial	10,650	9,654	10,429	2%
Gran demanda industrial/comercial	9,227	9,085	9,155	1%
Demanda de energía (%)	100%	100%	100%	N/A
Residencial	48%	44%	48%	(0 p.p)
Comercial	28%	29%	28%	0 p.p
Gran demanda industrial/comercial	24%	27%	24%	0 p.p

Fuente: CAMMESA; Datos de la empresa. Las cifras están redondeadas.

(1) Al 31 de marzo de 2025, 31 de diciembre de 2024 y 31 de marzo de 2024, según corresponda.

Capacidad Instalada de Generación de Energía: Al cierre del primer trimestre de 2025 (1T25), la capacidad instalada del país alcanzó los 43,554 MW, lo que significa una disminución de 1% (o 319 MW) en comparación con los 43,873 MW registrados al 31 de marzo de 2024. La variación se debe a la instalación de nuevas instalaciones de energía, a la reducción de la capacidad instalada y a los ajustes/repotenciación de las centrales eléctricas que ya están en funcionamiento. La contracción de 319 MW se descompone de la siguiente manera: (i) +1,100 MW de fuentes renovables, de los cuales +637 MW corresponden a parques eólicos (23MW de nuevas plantas instaladas durante el 1T25), +423 MW a plantas solares (205 MW de nueva capacidad instalada durante el 1T25), +3

MW a centrales de biogás y +37 a biomasa, siendo todos instalados durante el 1T25; (ii) una reducción de 1.195 MW en las fuentes hidráulicas y (iii) una disminución neta de 224 MW en las fuentes térmicas, donde se registró una contracción en las turbinas de gas (-155 MW), turbinas de vapor (-470 MW), siendo todas parcialmente compensadas por un aumento de capacidad de +401 MW en los ciclos combinados. La disminución de 1.195 MW en la capacidad instalada hidroeléctrica se explica básicamente por una reevaluación de la potencia disponible de Yacyretá para Argentina y Paraguay. Desde agosto de 2024, el 50% de la capacidad instalada de Yacyreta está asignada a Argentina, mientras que antes era de aproximadamente el 88%.

Generación y demanda de energía: Durante el 1T25, la demanda de energía alcanzó los 38,167 GWh, un aumento de 1% respecto a los 37,898 GWh registrados durante el 1T24. El consumo residencial ha experimentado un ligero descenso del 0,1%, compensado por la demanda comercial (+2,1%) y la demanda mayor (+0,8%).

En línea con las condiciones climáticas, el consumo minorista aumentó durante enero, con una temperatura promedio más alta en comparación con el mismo mes del año anterior. Luego, el consumo disminuyó durante febrero y marzo. La demanda mayor y comercial aumentó durante todo el trimestre (aunque el consumo comercial disminuyó en febrero), lo que refleja niveles de actividad económica más fuertes. Cabe destacar las tasas de crecimiento observadas en minería, comercio y servicios, automotriz y alimentos y bebidas.

Por otro lado, la generación disminuyó un 1% durante el trimestre en términos interanuales. La disminución fue impulsada por la generación nuclear e hidroeléctrica (-20% y -27%, respectivamente). La generación renovable y térmica crecieron un 10% y un 9%, respectivamente.

La generación nuclear disminuyó principalmente por la parada de mantenimiento de dos años de Atucha I, que comenzó en noviembre de 2024. La generación hidroeléctrica se redujo debido a una combinación de dos factores: i) el mencionado cambio en la asignación de la capacidad instalada y la generación de energía de Yacyretá a partir de la reclamación de Paraguay y ii) una reducción de los caudales de los ríos. En este último aspecto, la contracción fue la siguiente: 78% en el río Uruguay, 34% en el río Neuquén, 25% en el río Limay, 27% en el río Collón Curá, 25% en el río Futaleufú y 1% en el río Paraná. Como se comentó anteriormente, Paraguay históricamente consumió una porción menor de la energía producida en Yacyretá: mientras que este país tomó solo el 15% de la energía generada en 2023, a mediados de 2024 comenzó a tomar su participación total del 50%, dejando a Argentina con una porción menor de la energía generada.

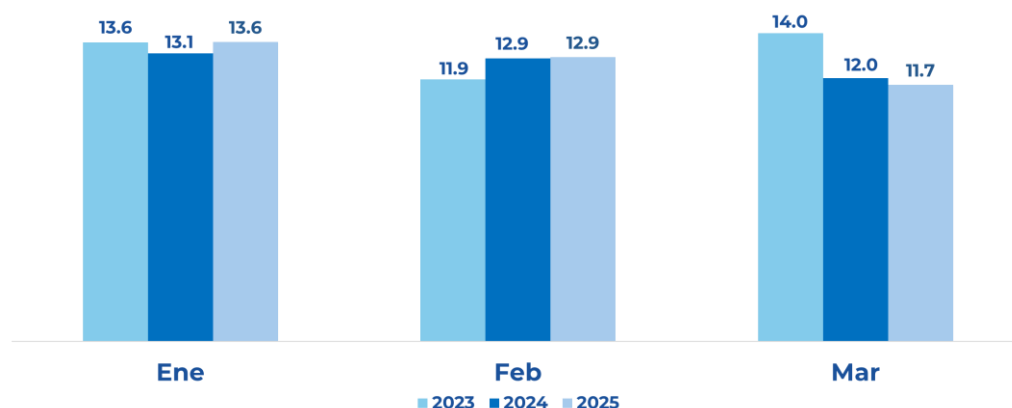
El aumento de la generación de energía a partir de fuentes renovables fue impulsado principalmente por el impacto de la nueva capacidad instalada.

Por último, se produjo un aumento de la generación térmica para hacer frente a la menor oferta de energía hidráulica y nuclear. A pesar de la leve disminución de la disponibilidad (74% en promedio durante el 1T25 vs 76% en promedio durante el mismo periodo de 2024), la generación creció 9% a/a. El crecimiento de la generación térmica provocó un aumento del 9% en el consumo de gas natural. El consumo de combustibles alternativos (diésel y fuel oil) se redujo durante el 1T25.

Además, la balanza comercial eléctrica se tradujo en una situación neta de importaciones durante todo el trimestre, con un pico en febrero.



Demanda local de energía (TWh)



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

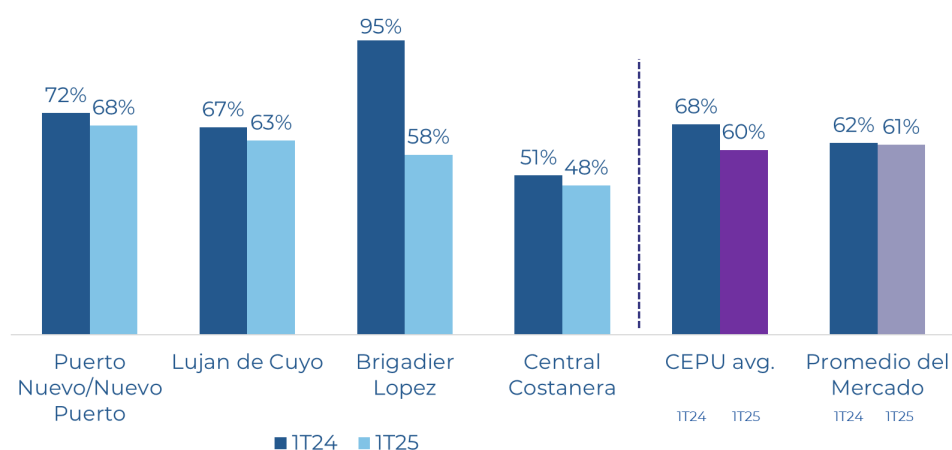
En la siguiente tabla se presentan las principales métricas operativas del grupo Central Puerto para el 1T25, en comparación con el 4T24 y el 1T24:

	1T25	4T24	1T24	$\Delta \%$ 1T25/1T24
Generación de energía (GWh)	5,731	5,416	5,520	4%
Térmica	4,487	3,767	4,272	5%
Hidráulica	793	1,164	807	(2%)
Eólica	373	396	358	4%
Solar	78	88	82	(5%)
Capacidad instalada (MW)	6,703	6,703	7,173	(7%)
Térmica	4,783	4,783	5,253	(9%)
Hidráulica	1,441	1,441	1,441	0%
Eólica	374	374	374	0%
Solar	105	105	105	0%
Disponibilidad térmica (1)				
Central Puerto – CC	89%	61%	90%	(1%)
Central Puerto – turbinas	60%	61%	68%	(8%)
Producción de vapor (Ktn)	756	736	574	32%

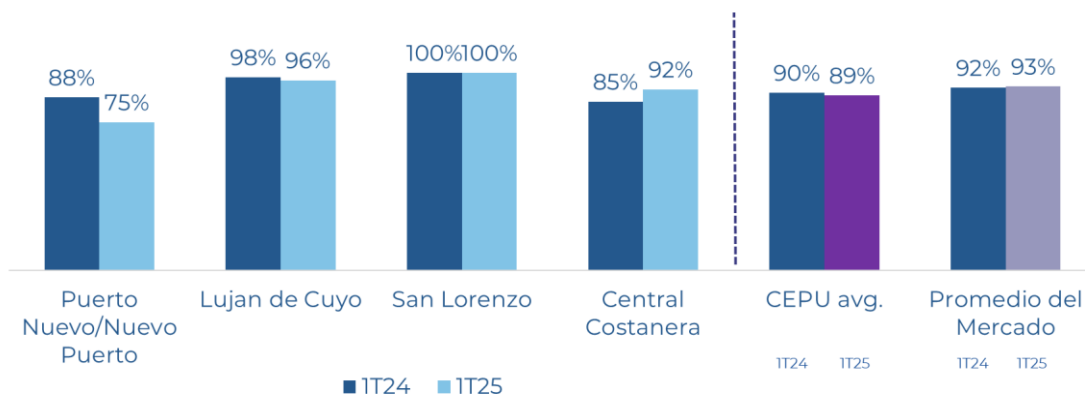
-Fuente: CAMMESA; datos de la empresa.

Disponibilidad térmica ⁽¹⁾ (%)

Turbinas de vapor y gas



Ciclos Combinados



(1) Disponibilidad media ponderada por potencia potencia. Las horas de inactividad por mantenimiento programado acordado con CAMMESA no se consideran en la proporción.

Durante el 1T25, la generación de energía de Central Puerto aumentó 4% a 5,731 GWh, en comparación con los 5,520 GWh del 1T24.

Este resultado operativo es consecuencia de varios factores.

La generación hidroeléctrica de Piedra del Águila cayó 2%, alcanzando los 793 GWh desde los 807 GWh del 1T24. Esta disminución se debió principalmente a una reducción del 27% y del 25% en los niveles de agua de los ríos Collón Curá y Limay, respectivamente, lo que resultó en una menor disponibilidad de agua para la generación.

En cuanto a la generación renovable, los resultados son mixtos. La generación eólica aumentó un 4%, alcanzando los 373 GWh en el 1T25 frente a los 358 GWh del mismo periodo de 2024. Este incremento se debió principalmente a una mayor generación de los parques eólicos Achiras, Las Castellana I y La Castellana II, como consecuencia de un mejor rendimiento operacional (durante el mismo periodo de 2024 estas instalaciones estuvieron fuera de servicio o con operaciones reducidas debido a algunas obras de mantenimiento y fallos). Por otro lado, la generación solar alcanzó los 78 GWh en el 1T25 frente a los 82 GWh del mismo periodo de 2024, básicamente como consecuencia de algunas restricciones en el nodo y las condiciones climáticas.

La generación térmica aumentó 5% durante el 1T25 en comparación con el 1T24, alcanzando los 4,487 GWh desde 4,272 GWh. El crecimiento se debió principalmente al mayor despacho de algunas turbinas de vapor en los sitios Puerto y Costanera y algunas turbinas de vapor y gas en Luján de Cuyo, así como a la mayor generación registrada en el ciclo combinado de Santa Fe. En menor medida, se registró una mayor disponibilidad en el ciclo combinado bonaerense y un mayor despacho para el ciclo combinado de Mitsubishi, ambos ubicados en el sitio Costanera.

Finalmente, la producción de vapor aumentó 32% durante el 1T25, alcanzando 756 mil toneladas en comparación con 573 en el 1T24. Este crecimiento fue impulsado por un aumento del 57% en la planta de cogeneración de San Lorenzo y un crecimiento del 7% en la planta de Luján de Cuyo. El aumento en Luján de Cuyo se debió principalmente a una mayor demanda de YPF. También se registró una mayor demanda por parte del cliente de San Lorenzo.

D. Análisis de Resultados Consolidados 1T25

Aviso importante: Los resultados presentados para el periodo 1T25 se ven afectados positiva o negativamente, según corresponda, 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 a ajustes por inflación, mientras que las cifras de reporte de la Compañía se convierten a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio oficial al final del período. Por lo tanto, dada la disparidad entre la inflación y la devaluación durante el período, podría afectar la comparabilidad.

Principales magnitudes financieras de las operaciones continuas ^{(1) (2)}

Principales cifras financieras (cifras no auditadas en millones de US\$)	1Q25	4Q24	1Q24	Δ % 1Q25/1Q24
Ingresos de Actividades Ordinarias	196	168	150	31%
Ganancia Operativa	78	(38)	84	(7%)
EBITDA	104	(11)	111	(6%)
EBITDA Ajustado	90	65	84	7%
Ganancia Neta del Ejercicio	80	(28)	32	150%
Cuentas por Cobrar FONI	181	195	246	(26%)
Deuda Total	382	369	432	(12%)

(1) El tipo de cambio utilizado para la conversión de Pesos Argentinos a Dólares Estadounidenses es el tipo de cambio de referencia informado por el Banco Central (Comunicación "A" 3500) al 31/03/2025 (AR\$1.073,88 a US\$1,00), 30/12/2024 (AR\$1.032,50 a US\$1,00) y 27/03/2024 (AR\$857,41 a US\$1,00), según corresponda.

(2) Consulte "Descargo de responsabilidad-EBITDA y EBITDA ajustado" en la página 24 para obtener más información.

Durante el 1T25, los ingresos totalizaron US\$196 millones, aumentando 31% o US\$46 millones en comparación con US\$150 millones en el 1T24.

Ingresos desglosados por tipo (cifras no auditadas en millones de US\$)	1Q25	4Q24	1Q24	Δ % 1Q25/1Q24
Ingresos	196	168	150	31%
Ingresos energía base	109	78	73	50%
Ventas bajo contrato	70	69	65	8%
Ventas de vapor	8	8	6	24%
Ingresos de la actividad forestal	4	5	4	(7%)
Reventa de capacidad de transporte y distribución de gas	2	2	0	288%
Ingresos de la gestión de centrales térmicas CVO	4	6	2	119%

Esto se debió principalmente a una combinación de:

- (i) Un aumento del 50% o US\$36 millones en los ingresos del mercado spot, que ascendieron a US\$109 millones en el 1T25 en comparación con US\$73 millones en el 1T24, impulsado por:
 - a. Aumentos de las remuneraciones spot superiores a la depreciación de la moneda local.
 - b. Mayor generación térmica (principalmente en algunas turbinas ubicadas en los sitios Luján de Cuyo, Puerto y Costanera).
 - c. Efecto contable generado por la disparidad entre la devaluación de la moneda local y la inflación.
- (ii) Un incremento de 8% o US\$5 millones en las ventas bajo contrato, que totalizaron US\$70 millones en el 1T25 en comparación con US\$65 millones en el 1T24, impulsado por:
 - a. Mayor generación eólica en los parques Achiras, La Castellana I y La Castellana II.
 - b. Mayores ventas de energía de la planta de cogeneración de San Lorenzo.
 - c. Efecto contable generado por la disparidad entre la devaluación de la moneda local y la inflación.

Siendo todo parcialmente compensado por una menor generación solar (principalmente debido a algunas restricciones en el nodo y condiciones climáticas).

- (iii) Un aumento del 24% o US\$1 millón en las ventas de vapor, impulsado por una mayor producción de vapor especialmente en la planta de San Lorenzo, como consecuencia de una mayor demanda del cliente. Las ventas totalizaron US\$8 millones en el 1T25 en comparación con US\$6 millones en el 1T24, aproximadamente.

El costo operativo, excluyendo depreciación y amortización, en el 1T25 ascendió a US\$59 millones, aumentando 24% o US\$11 millones en comparación con US\$48 millones en el 1T24.

Los costos de producción aumentaron principalmente debido a: (i) un aumento en el consumo de materiales y repuestos, (ii) un aumento en los gastos de mantenimiento y (iii) la apreciación real del peso argentino. Por otro lado, los costos de producción también se vieron afectados negativamente por un efecto contable generado por la disparidad entre la devaluación de la moneda local y la inflación.

Los gastos de venta, generales y administrativos, excluyendo depreciaciones y amortizaciones, aumentaron 34% o US\$5 millones a US\$20 millones desde US\$15 millones en el 1T24.

El aumento de los gastos de venta, generales y administrativos durante el trimestre se debió principalmente a la apreciación real del peso argentino.

Al igual que los costos de producción, los gastos de venta, generales y administrativos también se vieron afectados negativamente por un efecto contable generado por la disparidad entre la devaluación de la moneda local y la inflación.

Otros resultados operativos netos en el 1T25 fueron positivos en US\$13 millones, disminuyendo 61% o US\$21 millones desde US\$34 millones en el 1T24.

Esto se explica principalmente por: (i) menores intereses de los clientes, debido a menores retrasos de CAMMESA, y (ii) menores diferencias de cambio (ingresos).

Además, hubo un efecto contable negativo generado por la disparidad entre la devaluación de la moneda local y la inflación.

Si deducimos la variación de los activos biológicos y las diferencias de cambio e intereses de FONI, **los otros resultados operativos netos en el 1T25 fueron negativos en US\$1 millón.**

En consecuencia, el **EBITDA Ajustado Consolidado¹** ascendió a US\$90 millones en el 1T25, **en comparación con US\$84 millones en el 1T24.**

Los resultados financieros netos consolidados en el 1T25 fueron negativos en US\$6 millones en comparación con una pérdida de US\$21 millones en el 1T24, lo que significa una mejora de US\$16 millones. Esto se debió principalmente a menores diferencias de cambio en pasivos financieros, menores intereses vinculados a préstamos pagados y los mayores resultados de tenencia en activos financieros.

El resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda equivalió a una pérdida de US\$11 millones el 1T25, siendo 89% mayor a la pérdida de US\$6 millones registrada en el 1T24.

⁽¹⁾ Para más información, véase "Descargo de responsabilidad-EBITDA y EBITDA ajustado" en la página 24.

La participación en los resultados netos de asociadas fue positiva en US\$37 millones en comparación con una pérdida de US\$4 millones en el 1T24. Adicionalmente, hubo una ganancia en la valuación a valor razonable de las adquisiciones por US\$7 millones durante el 1T25, directamente relacionada con la inversión realizada por nuestra subsidiaria Proener en AbraSilver Resource Corp.

El impuesto a las ganancias en el 1T25 ascendió a US\$26 millones en comparación con los US\$21 millones del 1T24.

Finalmente, la Utilidad Neta en el 1T25 representó una ganancia de US\$80 millones, en comparación con la ganancia de US\$32 millones del 1T24.

Reconciliación de EBITDA ajustado ⁽¹⁾

Reconciliación del EBIDA Ajustado (cifras no auditadas en millones de US\$)	1Q25	4Q24	1Q24
Resultados netos consolidados del período	80	(28)	32
Pérdida de la posición monetaria neta	11	7	6
Gastos financieros	26	36	43
Resultados financieros	(20)	(47)	(22)
Participación en los resultados netos de asociadas	(37)	(4)	4
Resultado por adquisición de participación en sociedades	0	0	0
Ganancia (pérdida) en la valoración del valor razonable de las adquisiciones	(7)	0	0
Gastos por impuesto a las ganancias	26	(2)	21
Depreciación y amortización	26	27	27
EBITDA	104	(11)	111
Desvalorización de propiedad, planta y equipo	0	99	0
Diferencias de cambio e intereses relacionados a deudores comerciales FONI	(10)	(14)	(18)
Activos biológicos - Variación del valor razonable	(4)	(9)	(8)
EBITDA Ajustado	90	65	84

Situación financiera

Al 31 de marzo de 2025, la Compañía y sus subsidiarias contaban con **Efectivo y Equivalentes de Efectivo de US\$6 millones**, y **Otros Activos Financieros Corrientes de US\$244 millones**.

En el siguiente gráfico se desglosa la posición de Deuda Neta de Central Puerto (en forma independiente) y sus filiales:

Millones de dólares	Al 31 de marzo de 2025
Efectivo y equivalentes de efectivo (Central Puerto S.A. individualmente)	4
Otros activos financieros (Central Puerto S.A. individualmente)	65
Deudas financieras (Central Puerto S.A. individualmente)	(150)
Compuesto por:	-
Deuda financiera (corriente) (Central Puerto S.A. individualmente)	(132)
Deuda financiera (no corriente) (Central Puerto S.A. individualmente)	(18)
Subtotal de la Posición de Deuda Neta Individual de Central Puerto	(81)
Efectivo y equivalentes de efectivo de las subsidiarias	2
Otros activos financieros de las subsidiarias	178
Deuda financiera de las subsidiarias	(232)
Compuesto por:	
Deuda financiera de las subsidiarias (corriente)	(82)
Deuda financiera de las subsidiarias (no corriente)	(150)
Subtotal de la Posición de Deuda Neta de las Subsidiarias	(51)
Posición de Deuda Neta Consolidada	(132)

Flujo de caja de 3M25

Millones de US\$	3M25 finalizado el 31 de marzo de 2025
Efectivo y colocaciones a corto plazo al inicio del ejercicio	4
Flujo neto de efectivo procedente de las actividades de operación	44
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(60)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	6
Diferencia de cambio y otros resultados financieros	13
RECPAM generado por el efectivo y las colocaciones a corto plazo	(0)
Efectivo y colocaciones a corto plazo al fin del ejercicio	6

El flujo neto de efectivo generado por las actividades de operación fue de US\$44 millones durante los 3M25. Este flujo de caja surge principalmente de (i) US\$106 millones de ganancia del período antes del impuesto a las ganancias; (ii) US\$4 millones en concepto de intereses cobrados de clientes; (iii) ajustes para conciliar la utilidad del período antes del impuesto a las ganancias con flujos netos de efectivo de US\$50 millones; y (iv) US\$3 millones en recupero de seguros; parcialmente compensado por (v) US\$18 millones en variaciones de capital de trabajo (cuentas por pagar, cuentas por

cobrar, inventarios y otros activos y pasivos no financieros); y (vi) US\$1 millón en pagos de impuesto a las ganancias y otros impuestos.

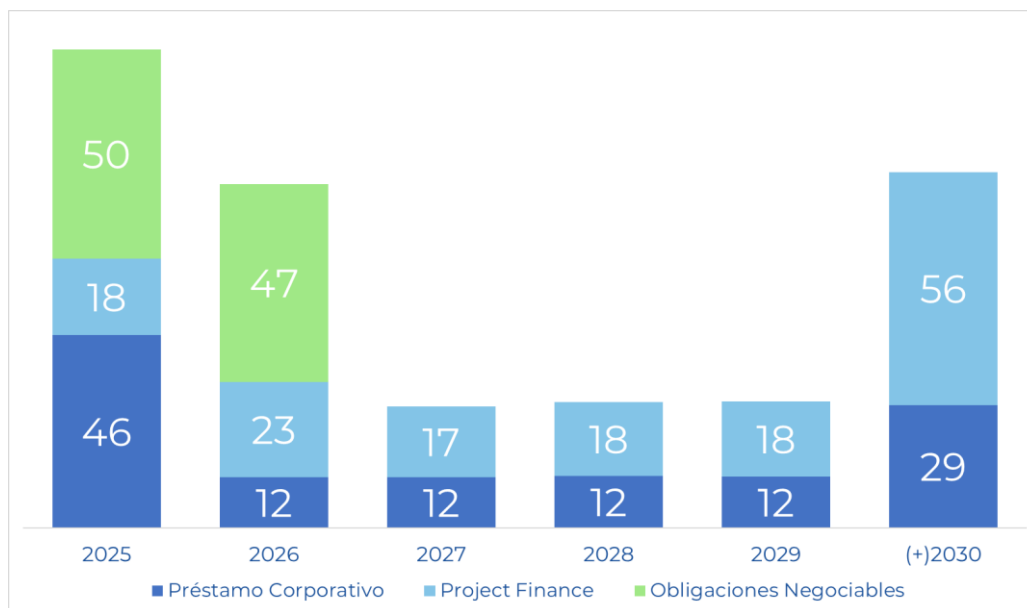
El flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión fue de US\$60 millones durante el 3M25. Esta cifra se explica principalmente por (i) US\$44 millones en adquisiciones de propiedades, planta y equipo e inventarios y (ii) US\$27 millones en adquisiciones de otros activos financieros, neta, siendo parcialmente compensados por (iii) US\$11 millones en dividendos cobrados.

El flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación fue de US\$6 millones en el 3M25. Esto es básicamente el resultado de (i) US\$8 millones en pagos de deuda a largo plazo; (ii) US\$6 millones en intereses y otros costos de deuda a largo plazo pagados, siendo parcialmente compensados por, (iv) US\$20 millones en adelantos en cuentas corrientes bancarias y cuentas comitentes recibidos, netos.

La disminución neta del efectivo y colocaciones a corto plazo fue de US\$10 millones durante el 3M25. La diferencia de cambio y otros resultados financieros ascendieron a US\$13 millones, mientras que la pérdida generada por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda generada por el efectivo y equivalentes de efectivo fue sustancialmente menor. Por ende, dado que el efectivo y colocaciones a corto plazo al 1 de enero de 2025 fue de US\$4 millones, al 31 de marzo de 2025 terminó en US\$6 millones.

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimientos principales de la compañía al 31 de marzo de 2025, expresado en millones de dólares:

Cronograma de vencimientos de deuda ⁽¹⁾⁽²⁾ (US\$ mm.)



(1) A 31 de marzo de 2025.

(2) Considera solo los vencimientos del principal. No considera intereses devengados. Para el año 2025, vencimientos a partir del 2T25 en adelante.

E. Tablas

a. Estado de Resultados Consolidado

Estado Consolidado de Resultados (cifras no auditadas en millones de US\$)	1Q25	4Q24	1Q24	Δ % 1Q25/1Q24
Ingresos de Actividades Ordinarias	196	168	150	31%
Costo de ventas	(111)	(108)	(85)	30%
Ganancia bruta	85	59	65	31%
Gastos de Administración y Comercialización	(20)	(25)	(15)	35%
Otros Ingresos Operativos	14	30	35	(58%)
Otros Gastos Operativos	(1)	(3)	(1)	54%
Desvalorización de propiedades, plantas y equipos y activos intangibles	-	(99)	-	n.a
Resultado operativo	78	(38)	84	(7%)
Ganancia (Pérdida) de la posición monetaria neta	(11)	(7)	(6)	89%
Ingresos Financieros	20	47	22	(6%)
Costos Financieros	(26)	(36)	(43)	(39%)
Participación en la Ganancia Neta de Asociadas	37	4	(4)	(1067%)
Ganancia (pérdida) en la valoración del valor razonable de las adquisiciones	7	(0)	-	n.a
Ganancia (pérdida) de la compra a precio de descuento	-	-	-	n.a
Resultados antes del impuesto a las ganancias	106	(30)	53	99%
Impuesto a las ganancias del ejercicio	(26)	2	(21)	22%
Ganancia (Pérdida) neta del ejercicio	80	(28)	32	150%
Resultado global total del periodo	80	(28)	32	150%
Atribuible a:				
-Propietarios de la controlante	77	(32)	4	1639%
-Participaciones no controlantes	3	4	32	(91%)
	80	(28)	37	119%
Ganancia por acción	0.05	(0.02)	0.02	179%

El tipo de cambio utilizado para la conversión de Pesos Argentinos a Dólares Estadounidenses es el tipo de cambio de referencia informado por el Banco Central (Comunicación "A" 3500) al 31/03/2025 (AR\$1.073,88 a US\$1,00), 30/12/2024 (AR\$1.032,50 a US\$1,00) y 27/03/2024 (AR\$857,41 a US\$1,00), según corresponda.

b. Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado de situación financiera consolidado (cifras auditadas)	in AR\$ million		in US\$ thousand	
	3M25	12M24	3M25	12M24
Activo				
Activo no corriente				
Propiedades, planta y equipos	1,760,754	1,756,507	1,640	1,567
Activos Intangibles	32,887	33,348	31	30
Activos biológicos	220,780	202,808	206	181
Inversión en Asociadas	146,563	118,635	136	106
Inventarios	3,118	4,646	3	4
Otros activos no financieros	11,050	746	10	1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	127,901	148,458	119	132
Otros activos financieros	41,561	16,244	39	14
Activo por Impuesto Diferido	6,428	6,973	6	6
	2,351,043	2,288,365	2,189	2,041
Activos corrientes				
Activos biológicos	21,641	38,162	20	34
Inventarios	29,466	23,677	27	21
Otros activos no financieros	49,697	38,673	46	34
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	246,096	236,365	229	211
Otros Activos Financieros	261,677	260,756	244	233
Efectivo y colocaciones a corto plazo	6,545	4,172	6	4
	615,122	601,806	573	537
Total del activo	2,966,165	2,890,171	2,762	2,578
Patrimonio Neto y Pasivo				
Patrimonio Neto				
Capital	1,514	1,644	1	1
Ajuste del capital	585,861	585,732	546	523
Reserva legal	115,053	115,053	107	103
Reserva facultativa	818,751	818,751	762	730
Otras cuentas del patrimonio	(55,222)	(44,381)	(51)	(40)
Reserva facultativa para futura distribución de dividendos	422,228	422,228	393	377
Resultados no asignados	138,019	55,273	129	49
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controlante	2,026,204	1,954,299	1,887	1,743
Participaciones no controladoras	52,047	68,460	48	61
Patrimonio Neto Total	2,078,251	2,022,759	1,935	1,804
Pasivos no corrientes				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	-	733	-	1
Otros pasivos no financieros	23,267	26,906	22	24
Deudas y Préstamos que devengan Interes	180,597	249,723	168	223
Pasivo por compensaciones y beneficios a los empleados	8,804	8,326	8	7
Provisiones	2,104	2,440	2	2
Pasivo por impuesto diferido	175,239	172,451	163	154
	390,010	460,578	363	411
Pasivos corrientes				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	102,326	104,072	95	93
Otros pasivos no financieros	43,577	33,238	41	30
Deudas y Préstamos que devengan Interes	229,878	163,698	214	146
Pasivo por compensaciones y beneficios a empleados	33,229	36,775	31	33
Impuesto a las Ganancias a Pagar	85,795	65,858	80	59
Provisiones	3,098	3,192	3	3
	497,903	406,834	464	363
Total del Pasivo	887,914	867,412	827	774
Total Patrimonio Neto y Pasivo	2,966,165	2,890,171	2,762	2,578

El tipo de cambio utilizado para la conversión de Pesos Argentinos a Dólares Estadounidenses es el tipo de cambio de referencia informado por el Banco Central (Comunicación "A" 3500) al 31/03/2025 (AR\$1.073,88 a US\$1,00), 30/12/2024 (AR\$1.032,50 a US\$1,00) y 27/03/2024 (AR\$857,41 a US\$1,00), según corresponda.

c. Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

Estado consolidado de Flujo de Fondos (cifras no auditadas)	In AR\$ Million		in US\$ thousand	
	31-mar-25	31-mar-24	31-mar-25	31-mar-24
Actividades de operación				
Ganancia del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	113,555	70,997	106	53
Ajustes para conciliar la ganancia del ejercicio antes del impuesto a las ganancias con los flujos netos de efectivo				
Depreciación de propiedades, planta y equipos	26,931	34,275	25	26
Amortización de intangibles	461	1,300	0	1
Desvalorización de propiedades, planta y equipos y activos intangibles	-	-	-	-
Resultado por venta propiedades, planta y equipos e inventario	-	(16)	-	(0)
Recupero (Cargo) por descuento de créditos fiscales	-	-	-	-
Intereses de clientes ganados	(3,262)	(16,490)	(3)	(12)
Ingresos financieros	(21,935)	(29,087)	(20)	(22)
Costos financieros	28,222	57,725	26	43
Recupero de seguros	(324)	-	(0)	-
Participación en los resultados netos de asociadas	(39,526)	5,086	(37)	4
Resultado por adquisición de participación en sociedades	(7,868)	-	(7)	-
Provisión desvalorización de materiales	-	-	-	-
Movimiento en provisiones y cargo plan de beneficios a largo plazo a los empleados	1,264	5,104	1	4
Revaluación de activos biológicos	(4,394)	(11,317)	(4)	(8)
Diferencia de cambio de clientes	(7,535)	(17,325)	(7)	(13)
Efecto neto Acuerdo CAMMESA	-	-	-	-
Resultado por exposición al cambio de poder adquisitivo de la moneda	(26,146)	43,196	(24)	32
Descuento de cuentas por cobrar y cuentas por pagar, netos	101	-	0	-
Ajustes de Capital de Trabajo				
Variación deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(10,854)	(24,960)	(10)	(19)
Variación de Otros Activos No Financieros, Inventarios y Activos Biológicos	(19,769)	(77,117)	(18)	(58)
Variación Cuentas por Pagar Comerciales, Otras cuentas por pagar, Otros Pasivos No Financieros y pasivos por Beneficios a los empleados	11,560	(70,173)	11	(52)
Intereses cobrados de clientes	4,605	13,514	4	10
Impuesto a las ganancias pagado	(936)	(9,671)	(1)	(7)
Intereses fiscales pagados	(55)	(206)	(0)	(0)
Recupero de seguros	2,933	-	3	-
Flujo neto de efectivo procedente de actividades de operación	47,028	(25,163)	44	(19)
Actividades de inversión				
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos e inventario	(46,790)	(37,062)	(44)	(28)
Adquisición / Venta de Acciones Propias	-	-	-	-
Dividendos cobrados	11,609	5,884	11	4
Venta de propiedades, planta y equipo	-	16	-	0
Adquisición (Venta) de activos financieros	(29,376)	43,590	(27)	33
Adquisición de subsidiarias y asociadas, neto de la caja adquirida	(10)	-	(0)	-
Flujo neto de efectivo procedente de actividades de inversión	(64,567)	12,427	(60)	9
Actividades de financiación				
Obtención (Cancelación) de adelantos en cuentas corrientes bancarias y cuentas comitentes, netos	21,865	26,149	20	20
Préstamos de largo plazo recibidos	-	38,674	-	29
Préstamos de largo plazo pagados	(9,103)	(41,091)	(8)	(31)
Pagos por recompra obligaciones negociables	-	-	-	-
Gastos directos de endeudamiento y refinanciación de préstamos	(189)	(33)	(0)	(0)
Intereses y otros costos financieros de préstamos pagados	(6,103)	(12,691)	(6)	(9)
Dividendos pagados	-	(16,018)	-	(12)
Aporte de participaciones no controladoras	-	-	-	-
Flujo neto de efectivo procedente de actividades de financiación	6,470	(5,010)	6	(4)
Disminución neta del efectivo y colocaciones a corto plazo	(11,069)	(17,746)	(10)	(13)
Diferencia de cambio y otros resultados financieros	13,829	-	13	-
RECPAM generado por el efectivo y colocaciones a corto plazo	(386)	(7,555)	(0)	(6)
Efectivo y colocaciones a corto plazo al 1° de enero	4,172	31,847	4	24
Efectivo y colocaciones a corto plazo al cierre	6,545	6,546	6	5

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 31/03/2025 (AR\$1.073,88 a US\$1,00) y 27/03/2024 (\$857,41 a US\$1,00), según corresponda.

F. Información sobre la teleconferencia

El 12 de mayo de 2025 a las **12:00 PM ET** habrá una conferencia telefónica para discutir los resultados del **1T2025 de Central Puerto**.

La conferencia será conducida por el Sr. Fernando Bonnet, CEO, Enrique Terraneo, CFO y Alejandro Díaz López, Jefe de Finanzas Corporativas y Relaciones con Inversores.

Para acceder a la llamada de conferencia:

URL del webcast:

https://mzgroup.zoom.us/webinar/register/WN_8lNNg--URIKvEHaOAiKUg#/registration

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

Puede encontrar información adicional sobre la Compañía en:

- <https://investors.centralpuerto.com/>
- www.sec.gov
- www.cnv.gob.ar

Glosario

En este comunicado, salvo que se indique lo contrario o que el contexto requiera lo contrario:

- "BCRA" se refiere al *Banco Central de la República Argentina*,
- "CAMMESA" refers to *Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico Sociedad Anónima*;
- "COD" se refiere a la Fecha de Operación Comercial, el día en que una unidad de generación es autorizada por CAMMESA ("Habilitación Comercial") para vender energía eléctrica a través de la red bajo las condiciones comerciales aplicables;
- "Ecogas" se refiere colectivamente a *Distribuidora de Gas Cuyana* ("DGCU"), *Distribuidora de Gas del Centro* ("DGCE") y su empresa controladora *Inversora de Gas del Centro* ("IGCE");
- "Energía Base" se refiere al marco regulatorio establecido bajo la Resolución SE N° 95/13, y sus modificatorias, actualmente regulado por la Resolución SE N° 9/24;
- "FONINVEMEM" 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, incluyendo el Acuerdo de Central Vuelta de Obligado (CVO);
- "P.P.", se refiere a puntos porcentuales;
- "PPA" se refiere a los acuerdos de compra de energía.

Disclaimer

Redondeo de importes y porcentajes: Ciertos importes 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 esas cifras redondeadas, sino sobre la base de las cantidades anteriores al 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 algunos otros importes que aparecen en este comunicado no sumen debido al redondeo.

Este comunicado contiene ciertas métricas, incluida la información por acción, la información operativa y otras, que no tienen significados estandarizados ni métodos estándar de cálculo y, por lo tanto, es posible que dichas medidas no sean comparables con medidas similares utilizadas por otras empresas. Dichas métricas se han incluido en el presente documento para proporcionar a los lectores medidas adicionales para evaluar el rendimiento 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 inversores en la sección de soporte de Relaciones con los Inversores de su sitio web, www.centralpuerto.com. De vez en cuando, Central Puerto puede utilizar su sitio web como un 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 las transmisiones por Internet. 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 ni forma parte de este comunicado.

DECLARACIONES DE ADVERTENCIA RELEVANTES PARA LA INFORMACIÓN PROSPECTIVA

Este comunicado contiene cierta información prospectiva y declaraciones prospectivas tal como se definen en las leyes de valores aplicables (denominadas colectivamente en este comunicado de ganancias 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", "pretender", "hará", "estimar" y "potencial", y expresiones similares, en lo que se refiere a la Compañía, tienen la intención de identificar declaraciones prospectivas.

Las declaraciones sobre los resultados futuros posibles o supuestos de las operaciones, las estrategias comerciales, los planes de financiamiento, la posición competitiva, el entorno de la industria, las 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 declaraciones prospectivas. Las

declaraciones prospectivas se basan necesariamente en una serie de factores y suposiciones que, si bien la gerencia los considera razonables, están inherentemente sujetos a importantes incertidumbres comerciales, económicas y competitivas, y contingencias, que pueden hacer que los resultados, el rendimiento o los logros reales de la Compañía sean materialmente diferentes de los resultados, el rendimiento o los logros futuros expresados o implícitos en las declaraciones prospectivas.

La Compañía no asume ninguna obligación de actualizar las declaraciones prospectivas, excepto según lo requieran 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 utilidad (pérdida) de los asociados, *más (menos)* las pérdidas (ganancias) sobre la posición monetaria neta, *más* el gasto por impuesto a las ganancias, *más* la depreciación y amortización, *menos* Resultados netos de operaciones discontinuadas.

El EBITDA ajustado se refiere al EBITDA *excluyendo* el deterioro de la propiedad, planta y equipo, la diferencia de cambio y los intereses relacionados con las cuentas por cobrar comerciales de FONI y las variaciones en el valor razonable de los activos biológicos.

Se cree que el EBITDA ajustado proporciona información complementaria útil a los inversores sobre la empresa y sus resultados. El EBITDA ajustado es una de las medidas utilizadas por el equipo directivo de la empresa para evaluar el rendimiento financiero y operativo y tomar decisiones financieras y operativas diarias. Además, el EBITDA ajustado es utilizado con frecuencia por analistas de valores, inversores y otras partes para evaluar empresas del sector. Se cree que el EBITDA ajustado es útil para los inversores porque proporciona información adicional sobre las tendencias en el rendimiento operativo básico 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 o como sustituto de otras medidas de rendimiento financiero reportadas de acuerdo con las NIIF. El EBITDA ajustado tiene limitaciones como herramienta analítica, entre ellas:

- El EBITDA ajustado no refleja los cambios en, 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 atender los pagos de intereses o capital de la deuda, ni los ingresos por intereses u otros ingresos financieros;
- El EBITDA ajustado no refleja el gasto por impuesto sobre la renta ni los requisitos de efectivo para pagar los impuestos sobre la renta;

- aunque la depreciación y la amortización son cargos no monetarios, los activos que se deprecian o amortizan a menudo deberán reemplazarse en el futuro, y el EBITDA ajustado no refleja ningún requisito de efectivo para estos reemplazos;
- aunque la participación en las utilidades de los asociados es un cargo no monetario, el EBITDA ajustado no considera la posible recaudación 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 a través de 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 IFRS más directamente comparable, la utilidad neta. Para obtener una conciliación de los ingresos netos con el EBITDA ajustado, consulte las tablas incluidas en este comunicado.

Toda la información presentada debe considerarse consolidada a menos que se especifique lo contrario.



**Central
Puerto**