

MASTELLONE HERMANOS SOCIEDAD ANÓNIMA

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(presentada en forma comparativa)

(expresada en moneda homogénea - en millones de pesos)

1. BREVE COMENTARIO SOBRE LAS ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD (*)

Los resultados de la Compañía han registrado una evolución favorable a lo largo del año, tal como se puede apreciar de la lectura de los distintos cierres de los períodos trimestrales intermedios. El comportamiento de indicadores como por ejemplo el margen bruto y/o el resultado proveniente de las operaciones de la empresa, son muestras de esta tendencia favorable.

Al analizar estos resultados y la mencionada evolución positiva, tiene mérito considerar el entorno desafiante en el cual la Compañía ha operado a lo largo del año. Este período se ha caracterizado con un aumento de los costos de la materia prima láctea producto de la sequía histórica que azotó las principales cuencas de producción láctea, controles de precios de venta y un tipo de cambio que afectó la rentabilidad de las operaciones de comercio exterior a lo largo de casi todo el año. A todo esto, debemos añadir una caída en el poder de compra de los consumidores producto de la alta inflación, lo cual fue afectando paulatinamente los niveles de consumo de los productos lácteos, especialmente durante la segunda mitad del 2023.

A pesar de lo descripto previamente, en la faz comercial la Compañía ha sostenido los volúmenes vendidos en el mercado interno, manteniendo su liderazgo en la mayoría de las categorías lácteas.

Por último, corresponde señalar que la devaluación registrada hacia el cierre del ejercicio anual terminó generando una pérdida por diferencias de cambio, la cual tuvo efecto directo sobre el resultado neto del ejercicio, aunque sin efecto directo en la caja de la Compañía.

2. ESTRUCTURA FINANCIERA CONSOLIDADA

	2023	2022	2021	2020	2019
	(expresada en moneda homogénea - en millones de pesos)				
Activos corrientes totales	188.962	165.105	172.622	176.305	184.243
Activos no corrientes totales	261.716	233.431	257.056	280.616	280.535
ACTIVOS TOTALES	450.678	398.536	429.678	456.921	464.778
Pasivos corrientes totales	106.597	94.241	109.051	247.774	98.835
Pasivos no corrientes totales	185.376	171.844	188.489	52.493	196.098
PASIVOS TOTALES	291.973	266.085	297.540	300.267	294.933
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	158.702	132.448	132.135	156.651	169.842
Participaciones no controladoras	3	3	3	3	3
PATRIMONIO TOTAL	158.705	132.451	132.138	156.654	169.845
PASIVOS TOTALES Y PATRIMONIO	450.678	398.536	429.678	456.921	464.778

El informe de fecha 5 de marzo de 2024 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de marzo de 2024 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 - Folio 124
Legajo 44476/6 - C.U.I.T.: 27-20911657-5

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

3. ESTRUCTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

	2023	2022	2021	2020	2019
	(expresados en moneda homogénea - en millones de pesos)				
Resultado operativo –					
(pérdida) ganancia	(8.991)	(750)	(13.955)	2.339	27.541
Otras ganancias y pérdidas	2.364	321	991	243	(83)
Ingresos por inversiones,					
costos financieros,					
diferencias de cambio, otros					
resultados financieros y					
resultado por la posición					
monetaria neta	(20.579)	14.404	17.827	(21.842)	(22.502)
Exceso del valor reexpresado					
sobre el valor revaluado de					
los bienes valuados a valor					
razonable	(3.368)	(3.402)	(2.071)	(1.177)	(6.306)
(Pérdida) ganancia antes					
de impuestos	(30.574)	10.573	2.792	(20.437)	(1.350)
Impuestos a las ganancias	17.385	(6.343)	(12.213)	(508)	721
(PÉRDIDA) GANANCIA					
NETA DEL EJERCICIO	(13.189)	4.230	(9.421)	(20.945)	(629)
Otro resultado integral	39.443	(3.917)	(15.095)	7.754	23.847
GANANCIA (PÉRDIDA)					
INTEGRAL TOTAL DEL					
EJERCICIO	26.254	313	(24.516)	(13.191)	23.218
Ganancia (pérdida)					
integral atribuible a:					
Propietarios de la					
controladora	26.254	313	(24.516)	(13.191)	23.219
Participaciones no					
controladoras	-	-	-	-	-
	26.254	313	(24.516)	(13.191)	23.219

4. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	2023	2022	2021	2020	2019
	(expresados en moneda homogénea - en millones de pesos)				
Flujo neto de efectivo generado					
por las actividades de					
operación	50.046	32.722	18.646	48.434	26.955
Flujo neto de efectivo utilizado					
en las actividades de inversión	(9.558)	(7.703)	(9.958)	(11.631)	(13.054)
Flujo neto de efectivo utilizado					
en las actividades de					
financiación	(22.393)	(17.806)	(11.276)	(26.420)	(13.809)
Total de efectivo generado					
(utilizado) en el ejercicio	18.095	7.213	(2.588)	10.383	92

El informe de fecha 5 de marzo
de 2024 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de marzo
de 2024 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

5. VOLUMEN DE PRODUCCIÓN Y VENTAS (*)

	VENTAS ACUMULADAS				
	2023	2022	2021	2020	2019
	(en miles de litros de leche)				
Mercado interno	999	959	1.034	1.092	1.074
Mercado externo	324	388	380	470	286
Total	1.323	1.347	1.414	1.562	1.360

Se ha considerado que los volúmenes de producción se asemejan a los volúmenes vendidos, debido al carácter perecedero de los productos comercializados.

6. ÍNDICES

	2023	2022	2021	2020	2019
Liquidez	1,77	1,75	1,58	0,71	1,86
Solvencia	0,54	0,50	0,44	0,52	0,58
Inmovilización del capital	0,58	0,59	0,60	0,61	0,60
Rentabilidad	(0,09)	0,03	(0,07)	(0,13)	(0,004)

7. PERSPECTIVAS (*)

La asunción del nuevo Gobierno Nacional generó un cambio de expectativas para el nuevo año, no obstante, el escenario que deberemos afrontar seguramente será sumamente complicado, especialmente en la primera mitad de éste. Las expectativas y tendencias macroeconómicas auguran una continuación de los niveles altos de inflación, una mayor contracción en el consumo producto de una persistente baja de los salarios en términos reales, y en general una caída de los niveles de actividad de la economía en general.

A pesar de este contexto, mantenemos nuestra confianza intacta para afrontar el mismo, incluso, nos hemos fijado objetivos ambiciosos para un 2024, año que marca el cumplimiento del 95 Aniversario de nuestra Compañía.

Pondremos foco en desplegar diferentes acciones conducentes a minimizar los impactos del contexto general, pero también buscaremos alcanzar un nivel de actividad y volumen de negocios que conduzcan a la obtención mayores eficiencias en todos los aspectos de nuestros negocios, lo que sin duda redundará en una evolución positiva en los resultados.

Nuestra Compañía es líder en el sector lácteo, y por ello nos apalancaremos en sus fortalezas competitivas, las cuales hemos desarrollado a lo largo de nuestra historia, y que sin duda nos permitirán alcanzar los objetivos y metas fijados para el año.

(*) Información no cubierta por el Informe de los auditores independientes.

General Rodríguez, Provincia de Buenos Aires, 5 de marzo de 2024.

El informe de fecha 5 de marzo
de 2024 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de marzo
de 2024 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 - Folio 124
Legajo 44476/6 - C.U.I.T.: 27-20911657-5

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente