

CELULOSA ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE EL PERÍODO DE NUEVE MESES DEL EJERCICIO 2023/2024

1. Breve comentario sobre actividades

El resultado bruto del período de los nueve meses finalizado el 29 de febrero de 2024 arrojó una ganancia de \$62.102 millones, mientras que el mismo período del ejercicio anterior arrojó una ganancia de \$42.137,4 millones, lo que representa un incremento del 47% producto del aumento de las ventas en pesos con disminución de los costos de producción.

El resultado operativo sin considerar las pérdidas por desvalorización de activos, otros ingresos y egresos, del período de nueve meses finalizado el 29 de febrero de 2024 arrojó una ganancia de \$41.431 millones, mientras que el mismo período del ejercicio anterior, arrojó una ganancia de \$24.987,8 millones como consecuencia, principalmente, de lo mencionado en el párrafo anterior y mayores gastos de administración.

El resultado del período de nueve meses en análisis ascendió a una ganancia de \$6.291,7 millones, mientras que el mismo período del ejercicio anterior arrojó una ganancia de \$16.888,7 millones, como consecuencia, principalmente, de una pérdida por diferencia de cambio resultante de la importante devaluación del peso durante diciembre 2023, en contraste a una ganancia por el mismo concepto, en el mismo período del año anterior; una menor ganancia por resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda y mayores ingresos financieros.

El resultado integral del período de nueve meses en análisis fue una ganancia de \$6.561,5 millones, frente a una ganancia de \$16.939,9 millones en el mismo período del ejercicio anterior.

Los ingresos de actividades ordinarias ascendieron a \$209.327,6 millones, que representan un incremento del 8% sobre el mismo período del ejercicio precedente, mientras los costos de ventas disminuyeron un 3% respecto al mismo período del ejercicio anterior.

En Celulosa Argentina, los ingresos por actividades ordinarias se incrementaron un 19%, mientras tanto, los costos de ventas se incrementaron sólo un 3%.

En Celulosa Argentina, la producción de papeles de impresión y escritura, papeles tissue y pulpa de mercado de eucalipto del período de nueve meses finalizado el 29 de febrero de 2024 fue de 125.810 toneladas, cifra un 8,4 % superior al del mismo período del ejercicio anterior.

La facturación de papel para impresión y escritura, estucados y no estucados, de Fanapel consolidada del período ascendió a \$10.002,4 millones de pesos argentinos, mientras que para el mismo período del ejercicio anterior ascendió a \$10.812,9, producto de su actividad como distribuidora con una reducción del 7%. Los ingresos de la empresa están nominados en dólares, pero la diferente evolución de la cotización de esta moneda y la inflación en la República Argentina se traduce en una disminución de los montos facturados medidos en la moneda local.

Forestadora Tapebicuá registró una facturación de \$17.584,4 millones, un 23% inferior a la del mismo período del ejercicio anterior.

Los costos de distribución y los gastos de administración, en su conjunto, aumentaron \$3.521,4 millones respecto del mismo período del ejercicio anterior.

Los ingresos financieros se incrementaron en este período, ascendiendo a \$9.996,1, mientras que en el mismo período del ejercicio anterior fueron de \$7.398,9 millones.

Los egresos financieros se mantuvieron en valores similares a los del período anterior, arrojando una pérdida de \$13.763,9 millones durante el período de nueve meses finalizado el 29 de febrero de 2024, mientras que en el mismo período del ejercicio anterior representaron una pérdida \$13.249,9 millones.

La diferencia de cambio neta arrojó una pérdida de \$9.152,7 millones durante el período de nueve meses finalizado el 29 de febrero de 2024; mientras que, en el mismo período del ejercicio anterior, representó una ganancia de \$3.054,6 millones, producto de la devaluación del peso argentino respecto del dólar estadounidense, medida en términos reales.

Al 29 de febrero de 2024, se registró una ganancia por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda de \$171,5 millones, mientras que en el mismo período del ejercicio anterior la ganancia ascendió a \$10.138,5 millones. La variación obedece al impacto de la tasa de inflación sobre la posición monetaria neta de la Sociedad, expuesta a la inflación.

Al 29 de febrero de 2024, se registró una pérdida por impuesto a las ganancias de \$20.699,7 millones; mientras que, en el mismo período del ejercicio anterior, se registró una pérdida de \$14.747,2 millones.

Al 29 de febrero de 2024, se registró una ganancia por ajuste por conversión de sociedades controladas del exterior de \$264,4 millones; mientras que en el mismo período del ejercicio anterior se había registrado una ganancia de \$50,6 millones.

La dotación total de la Empresa alcanzó al 29 de febrero de 2024 la cantidad de 1.521 personas.

2. Información comparativa.

En los anexos 1 y 2 adjuntos, se incluye información comparativa con períodos anteriores relacionada con la estructura patrimonial, de resultados y de flujos de efectivo, datos estadísticos e índices.

3. Grupo Tapebicué: Transformación y modernización de las tecnologías de información – Evolución cultural.

Grupo Tapebicué inició un proceso de revisión y análisis de los procesos internos de sus cuatro compañías y de las tecnologías de información, buscando mejorar y armonizar procesos, contar con mejor información para la toma de decisiones y desarrollar una estrategia digital que sustente los objetivos del negocio.

Con tal fin, se contrataron los servicios de la empresa Globant, con quienes estamos trabajando sobre cuatro pilares: Valor, Procesos, Personas y Organización, y Tecnología y Datos.

En Tecnología de la Información, se está implementado un ERP de clase mundial: ORACLE CLOUD.

En otro de los pilares, se conformó una Mesa de Evolución Cultural y una Mesa de Transformación en la que participan referentes de RRHH de todas las empresas del Grupo con el fin de establecer sinergias, compartir mejores prácticas y trabajar sobre aspectos culturales del Grupo.

4. Breve comentario sobre perspectivas

La Sociedad cerró el período de nueve meses finalizado el 29 de febrero de 2024 en un contexto desafiante en el marco de los profundos cambios que está instrumentando el Gobierno Nacional en materia fiscal, monetaria, de precios relativos y del mercado de cambios.

El resultado operativo consolidado del período de nueve meses finalizado el 29 de febrero de 2024, tuvo una ganancia de \$41.431 millones, frente a una ganancia de \$24.987,8 millones en el mismo período del ejercicio anterior.

En tanto, el resultado después de impuestos fue de una ganancia de \$ 6.291,7 millones en el período de nueve meses finalizado el 29 de febrero de 2024, versus una ganancia de \$16.888,7 millones en el mismo período del ejercicio anterior.

A pesar de la difícil coyuntura económica que está atravesando el País, el Directorio y la Gerencia de la Sociedad confían en poder mantener la capacidad plena de nuestras operaciones, adecuando el mix de productos y mercados en función de la demanda y trabajando fuertemente en nuestro perfil exportador.

Se espera que, en el mediano plazo, el gobierno nacional logre bajar paulatinamente la inflación, normalizar la situación en el mercado cambiario y la macroeconomía de Argentina.

Capitán Bermúdez, 11 de abril de 2024.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de abril de 2024

DANIEL NÉSTOR GALLO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.R.)
Matrícula 2.869 – Ley 8.738
C.P.C.E. Pcia. de Santa Fe

DOUGLAS ALBRECHT
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de abril de 2024
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – Matrícula 7-282

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A)
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – Matr. 16.845

CELULOSA ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
RESEÑA INFORMATIVA SOBRE EL TERCER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2023/2024
(Cifras expresadas en moneda homogénea - En miles de pesos)

Estructura patrimonial comparativa

Rubro	29.02.24	28.02.23	28.02.22	28.02.21	29.02.20
Activo corriente	92.016.875	84.614.474	92.058.622	95.634.296	89.531.289
Activo no corriente	171.287.425	171.511.430	204.353.132	246.353.881	258.125.740
Total	263.304.300	256.125.904	296.411.754	341.988.177	347.657.029
Pasivo corriente	109.731.894	113.118.962	139.064.645	172.874.714	164.376.913
Pasivo no corriente	84.179.619	80.175.633	103.107.455	112.429.185	117.431.334
Subtotal Pasivo	193.911.513	193.294.595	242.172.100	285.303.899	281.808.247
Patrimonio atribuible a los propietarios de la sociedad (controladora)	67.790.313	61.479.810	52.817.414	54.957.378	64.193.710
Participaciones no controladoras	1.602.474	1.351.499	1.422.240	1.726.900	1.655.072
Patrimonio total	69.392.787	62.831.309	54.239.654	56.684.278	65.848.782
Total del Pasivo más Patrimonio	263.304.300	256.125.904	296.411.754	341.988.177	347.657.029

Estructura de resultados comparativa

Rubro	29.02.24	28.02.23	28.02.22	28.02.21	29.02.20
Resultado operativo	41.431.014	24.987.754	8.807.111	14.788.939	19.958.055
Resultados financieros y resultado por la posición monetaria neta	(12.748.994)	7.342.177	18.874.018	(15.495.667)	(27.610.164)
Otros ingresos y egresos	(1.690.543)	(693.957)	(1.087.140)	(525.923)	(139.141)
Impuesto a las ganancias / a la ganancia mínima presunta / a los activos netos	(20.699.737)	(14.747.240)	(20.299.448)	(7.978.094)	(7.927.377)
Resultado del ejercicio - Ganancia / (Pérdida)	6.291.740	16.888.734	6.294.541	(9.210.745)	(15.718.627)
Otro resultado integral luego de impuesto a las ganancias	269.738	51.141	(355.658)	46.252	294.400
Resultado integral total del ejercicio - Ganancia / (Pérdida)	6.561.478	16.939.875	5.938.883	(9.164.493)	(15.424.227)

Estructura del flujo de efectivo comparativo

Fondos procedentes de (utilizados en) las actividades de operación	15.458.240	17.873.494	(2.977.063)	17.600.836	9.523.840
Fondos (utilizados en) procedentes de las actividades de inversión	(1.721.974)	123.740	23.273.401	(604.428)	(2.421.590)
Fondos (utilizados en) procedentes de las actividades de financiación	(9.242.464)	(15.125.437)	(18.477.921)	(14.567.073)	(9.825.974)
Disminución por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda del efectivo y equivalentes al efectivo	(4.618.089)	(2.178.921)	(2.191.162)	(2.021.235)	(1.799.162)
Total de fondos generados (aplicados) durante el ejercicio	(124.287)	692.876	(372.744)	408.100	(4.522.885)

Índices

Liquidez (Activo corriente / Pasivo corriente)	0,84	0,75	0,66	0,55	0,54
Solvencia (Patrimonio Total/Pasivo Total)	0,36	0,33	0,22	0,20	0,23
Inmovilización del Capital (Activo no corriente / Activo total)	0,65	0,67	0,69	0,72	0,74

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de abril de 2024

DANIEL NÉSTOR GALLO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.R.)
Matrícula 2.869 - Ley 8.738
C.P.C.E. Pcia. de Santa Fe

DOUGLAS ALBRECHT
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de abril de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – Matrícula 7-282

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A)
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – Matr. 16.845

CELULOSA ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
RESEÑA INFORMATIVA SOBRE EL TERCER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2023/2024

Datos estadísticos (en toneladas)

Relativos a la actividad principal de la Empresa.

	29.02.24		28.02.23		28.02.22		28.02.21		29.02.20	
	Acumul.	Trim.								
Venta de papeles y pulpa de mercado										
Ventas locales	117.114	37.036	123.877	43.886	107.801	46.267	113.532	36.205	111.342	36.598
Exportación	<u>18.864</u>	<u>6.479</u>	<u>23.665</u>	<u>7.169</u>	<u>27.344</u>	<u>11.502</u>	<u>27.800</u>	<u>9.366</u>	<u>32.299</u>	<u>11.408</u>
Total	<u>135.978</u>	<u>43.515</u>	<u>147.542</u>	<u>51.055</u>	<u>135.145</u>	<u>57.770</u>	<u>141.332</u>	<u>45.571</u>	<u>143.641</u>	<u>48.006</u>
Producción de papeles y pulpa de mercado	<u>125.634</u>	<u>40.218</u>	<u>116.080</u>	<u>41.599</u>	<u>115.322</u>	<u>53.344</u>	<u>123.653</u>	<u>38.098</u>	<u>129.222</u>	<u>44.220</u>
Venta de maderas de mercado										
Ventas locales	61.897	15.413	68.681	19.395	68.619	19.179	101.679	28.338	102.537	30.243
Exportación	<u>5.659</u>	<u>2.376</u>	<u>3.476</u>	<u>969</u>	<u>4.473</u>	<u>959</u>	<u>823</u>	<u>383</u>	<u>1.227</u>	<u>206</u>
Total	<u>67.556</u>	<u>17.789</u>	<u>72.157</u>	<u>20.364</u>	<u>73.092</u>	<u>20.138</u>	<u>102.503</u>	<u>28.721</u>	<u>103.765</u>	<u>30.449</u>
Producción de madera de mercado	<u>66.347</u>	<u>18.628</u>	<u>71.381</u>	<u>18.578</u>	<u>70.153</u>	<u>17.738</u>	<u>155.620</u>	<u>49.826</u>	<u>154.970</u>	<u>41.733</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de abril de 2024

DANIEL NÉSTOR GALLO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.R.)
Matrícula 2.869 - Ley 8.738
C.P.C.E. Peía. de Santa Fe

DOUGLAS ALBRECHT
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de abril de 2024
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – Matrícula 7-282

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A)
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – Matr. 16.845