

MASTELLONE HERMANOS SOCIEDAD ANÓNIMA

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA

AL 30 DE JUNIO DE 2022

(en miles de pesos)

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

El período de seis meses finalizado el 30 de junio del corriente año, presenta un resultado neto positivo producido por el efecto del atraso cambiario versus la inflación registrada en el período, considerando especialmente la estructura patrimonial de la Compañía.

Este resultado no corresponde necesariamente con la realidad de la actividad operativa ni con el contexto en el que se desarrolló. En rigor, Mastellone Hermanos ha estado expuesta a los grandes desafíos que tuvieron que enfrentar las empresas de consumo masivo que destinan la mayor parte de su producción al mercado interno: inflación de costos, caída del poder adquisitivo personal, intervención del estado en la política de precios, y compresión de márgenes de utilidad.

Teniendo en cuenta el complejo panorama económico nacional para los próximos meses, estamos redoblando nuestro esfuerzo implementando una serie de iniciativas en las fases operativas y sobre todo en logística y distribución, - considerando que somos el principal abastecedor de lácteos del mercado interno -, destinadas a alcanzar una mayor eficiencia operativa, administrativa y financiera. Esto sin duda ha comenzado a redundar en una reducción de costos y recomposición de márgenes operativos. Por otra parte, los precios de los productos lácteos en el mercado internacional, si bien distanciados de sus máximos, nos permitirán aumentar el volumen de saldos exportables compensando parcialmente las bajas que se registren en el mercado interno.

Fiel a nuestra posición de liderazgo en el mercado y reconocimiento del consumidor por la calidad de nuestros productos, valor fundamental de nuestra marca La Serenísima, nos hemos mantenido muy activos en innovación y desarrollo, lanzando productos nuevos que amplían la oferta, procurando cubrir todos los segmentos del mercado. Asimismo, complementando todo lo mencionado hemos llevado adelante políticas de marketing y comunicación que justamente apuntan a incorporar valor a nuestras marcas, las cuales siguen estando entre las 10 más reconocidas del país. Durante el semestre hemos recibido distintos reconocimientos y premios en: calidad de productos y servicios, portfolio de marcas, imagen pública, estrategia de marketing y comunicación, entre otras.

Por último, es importante destacar que ante los tiempos difíciles que estamos viviendo, es reconfortante ver cómo todos los integrantes de esta gran familia La Serenísima, productores, proveedores, socios estratégicos y canales de comercialización, cierran filas, capitalizando sinergias, maximizando nuestro potencial.

2. ESTRUCTURA FINANCIERA CONSOLIDADA

	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2018
	(expresada en moneda homogénea - en miles de pesos)				
Activos corrientes totales	35.363.185	39.396.510	42.650.830	35.202.912	35.263.882
Activos no corrientes totales	55.965.055	61.225.200	61.115.371	58.659.423	47.117.440
ACTIVOS TOTALES	91.328.240	100.621.710	103.766.201	93.862.335	82.381.322
Pasivos corrientes totales	21.121.762	21.906.325	23.097.609	18.758.757	17.993.764
Pasivos no corrientes totales	40.128.525	46.878.715	45.538.254	38.107.843	36.198.957
PASIVOS TOTALES	61.250.287	68.785.040	68.635.863	56.866.600	54.192.721
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	30.077.373	31.836.091	35.129.781	36.995.129	28.188.147
Participaciones no controladoras	580	578	557	604	454
PATRIMONIO TOTAL	30.077.953	31.836.669	35.130.338	36.995.733	28.188.601
PASIVOS TOTALES Y PATRIMONIO	91.328.240	100.621.709	103.766.201	93.862.333	82.381.322

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 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

	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2018
	(expresada en moneda homogénea - en miles de pesos)				
Resultado operativo – (pérdida) ganancia	(1.069.255)	(198.574)	1.369.757	3.801.625	910.139
Ingresos por inversiones, costos financieros, diferencias de cambio, otros resultados financieros y resultado por la posición monetaria neta	2.486.093	2.309.053	(3.612.376)	614.935	(7.233.177)
Otras ganancias y pérdidas	(11.775)	162.736	2.573	7.133	(58.692)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	1.405.063	2.273.215	(2.240.046)	4.423.693	(6.381.730)
Impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta	(788.381)	(3.268.371)	(119.106)	(102.687)	979.047
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERÍODO	616.682	(995.156)	(2.359.152)	4.321.006	(5.402.683)
Otros resultados integrales	(170.366)	(2.297.489)	(597.740)	(206.202)	300.837
GANANCIA (PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	446.316	(3.292.645)	(2.956.892)	4.114.804	(5.101.846)
Ganancia (pérdida) integral atribuible a:					
Propietarios de la controladora	446.305	(3.292.619)	(2.956.882)	4.114.647	(5.101.854)
Participaciones no controladoras	11	(26)	(10)	157	8
	446.316	(3.292.645)	(2.956.892)	4.114.804	(5.101.846)

4. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2018
	(expresada en moneda homogénea - en miles de pesos)				
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de operación	4.371.226	3.048.885	10.753.670	3.970.316	3.651.896
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(873.146)	(1.372.671)	(1.099.001)	(1.853.950)	(2.872.658)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(2.293.049)	(957.138)	(1.057.196)	(2.052.247)	(2.095.187)
Total de efectivo generado por (utilizado en) el período	1.205.031	719.076	8.597.473	64.119	(1.315.949)

5. VOLUMEN DE PRODUCCIÓN Y VENTAS (*)

	VENTAS ACUMULADAS				
	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2018
	(en miles de litros de leche)				
Mercado interno	486.315	526.261	555.978	551.152	577.807
Mercado externo	176.967	150.297	143.619	69.041	148.997
Total	663.282	676.558	699.597	620.193	726.804

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

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 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

6. ÍNDICES

	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2018
Liquidez	1,67	1,80	1,85	1,88	1,96
Solvencia	0,49	0,46	0,51	0,65	0,52
Inmovilización del capital	0,61	0,61	0,59	0,62	0,57

7. PERSPECTIVAS (*)

La Compañía seguirá poniendo el foco en la calidad de sus productos, en el sostenimiento del abastecimiento de productos lácteos para el mercado interno y en la ejecución normal de sus actividades de Comercio Exterior. Todas estas acciones se encuadrarán también, como mencionamos en la reseña, en la búsqueda de una recomposición de nuestros márgenes de rentabilidad, los cuales serán los adecuados para sostener también el crecimiento de nuestros negocios.

Por otra parte, seguiremos trabajando mancomunadamente con nuestras empresas relacionadas buscando capturar sinergias que sin duda redundarán en beneficios para todos los grupos de interés de la Compañía.

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

General Rodriguez, Provincia de Buenos Aires, 5 de agosto de 2022

El informe de fecha 5 de agosto
de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto
de 2022 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