

CELULOSA ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE EL EJERCICIO 2021/2022

1. Breve comentario sobre las actividades

El resultado bruto del ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2022 arrojó una ganancia de \$3.873 millones, mientras que el ejercicio anterior arrojó una ganancia de \$5.629,9 millones, lo que representa una disminución del 31% producto del incremento de las ventas en pesos en menor medida que el aumento de sus respectivos costos de producción

El resultado operativo sin considerar las pérdidas por desvalorización de activos, otros ingresos y egresos, del ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2022 arrojó una ganancia de \$591 millones, mientras que el ejercicio anterior arrojó una ganancia de \$2.347,3 millones, lo que representa una disminución del 75%.

El resultado del presente ejercicio ascendió a una pérdida de \$733,5 millones, disminuyendo respecto de la registrada el ejercicio anterior que ascendió a una pérdida de \$2.328,5 millones, esto como consecuencia, principalmente, de un incremento en la posición de la diferencia de cambio positiva en este ejercicio bajo análisis, mayores ingresos financieros, menores egresos financieros y un resultado positivo por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda que había sido negativo el ejercicio anterior.

El resultado integral del presente ejercicio fue una pérdida de \$2.651,5 millones, frente a una pérdida de \$2.696,8 millones en el ejercicio anterior a causa principalmente de lo expresado en el párrafo anterior.

Los ingresos de actividades ordinarias ascendieron a \$35.791,1 millones, que representan un incremento del 7% sobre el ejercicio precedente, mientras los costos de ventas aumentaron un 13%.

En Celulosa Argentina, los ingresos por actividades ordinarias aumentaron un 5% comparando ambos ejercicios. Mientras tanto, los costos de ventas aumentaron un 17%.

El incremento de costos se originó dentro de un contexto extremadamente complejo, debido a una serie de determinantes fuera de lo normal, la mayoría de los cuales se generaron a raíz de la Pandemia COVID-19.

En efecto, el contexto mencionado impactó notoria e imprevistamente sobre ciertos insumos críticos y esenciales de nuestro proceso industrial, tales como el oxígeno y el gas, provocando importantes costos extra, afectando seriamente la producción, e incluso necesitando realizar reformas en nuestras instalaciones.

Respecto al oxígeno, los proveedores de dicho insumo se vieron en la obligación de privilegiar la provisión al sistema de salud, que tenía riesgo de colapso a causa de la Pandemia, por sobre la industria, lo cual afectó, de un día para el otro y casi por completo, su abastecimiento, obligando a hacer adaptaciones de urgencia en las instalaciones para no tener que parar la producción.

Con relación al gas, su precio en boca de pozo se triplicó en dólares, como consecuencia de que los productores no podían asegurar el gas para el invierno del año 2021 debido a un largo conflicto en la Provincia de Neuquén, que es de público conocimiento.

Estos efectos, tanto la provisión de oxígeno como de gas, se fueron normalizando durante el mes de agosto. El primero, el oxígeno, con la baja sostenida de demanda del sistema de salud, relacionada directamente con la menor cantidad de personas hospitalizadas; y el segundo, la provisión de gas, con la normalización de los yacimientos.

En Celulosa Argentina, la producción de papeles de impresión y escritura, papeles tissue y pulpa de mercado de eucaliptus del ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2022 fue de 154.470 toneladas, cifra un 5,4 % inferior al del ejercicio anterior.

Esta diferencia se debe principalmente a la realización de la parada de planta llevada a cabo durante el mes de junio de 2021.

La facturación de papel para impresión y escritura, estucados y no estucados, de Fanapel consolidada del ejercicio ascendió a \$2.319,2 millones, mientras que para el ejercicio anterior ascendió a \$2.512,3 millones, producto de su actividad como distribuidora, lo que evidencia una disminución de las ventas del 8%.

En Forestadora Tapebicué, la facturación fue de \$4.863 millones, lo que representó un incremento del 45% con respecto al ejercicio anterior, producto de la reactivación de la actividad de la construcción dentro del cumplimiento del "aislamiento social, preventivo y obligatorio" conforme al Decreto 297/2020.

Los costos de distribución y los gastos de administración, en su conjunto, no tuvieron prácticamente variación respecto del ejercicio anterior.

Los ingresos financieros arrojaron una ganancia de \$1.186,6 millones durante este ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2022, mientras que en el ejercicio anterior representaron una ganancia de \$138,7 millones.

Los egresos financieros arrojaron una pérdida de \$2.737,9 millones durante este ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2022, mientras que en el ejercicio anterior representaron una pérdida de \$3.230,1 millones.

La diferencia de cambio neta arrojó una ganancia de \$4.647,8 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2022, mientras que en el ejercicio anterior representó una ganancia de \$1.664,7 millones, producto de la diferencia entre el ritmo de devaluación del peso argentino respecto del dólar estadounidense y el ritmo de la inflación.

Al 31 de mayo de 2022 se registró una ganancia por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda de \$321,5 millones, mientras que en el ejercicio anterior se registró una pérdida de \$242,3 millones. La variación obedece al impacto de la tasa de inflación sobre la posición monetaria neta de la Sociedad, expuesta a la inflación.

Al 31 de mayo de 2022 se registró una pérdida por impuesto a las ganancias de \$4.118,9 millones, mientras que en el ejercicio anterior se registró una pérdida de \$2.054 millones. El impacto se dio, principalmente, como consecuencia del mejor resultado contable, mayor utilidad como consecuencia del ajuste por inflación impositivo de este ejercicio y el resultado impositivo de la venta de acciones de TC Rey S.A., Rudaco S.A. e Iviraretá S.A.

Al 31 de mayo de 2022 se registró una ganancia por ajuste por conversión de sociedades controladas del exterior de \$25,7 millones, mientras que en el ejercicio anterior se había registrado una pérdida de \$27,4 millones.

Al 31 de mayo de 2022 se registró una ganancia por cambio en el valor razonable de activos financieros de \$3,8 millones, mientras que en el ejercicio anterior se registró una pérdida de \$4 millones, para reflejar el valor razonable de los valores al cobro.

Se registró una desvalorización de revaluación de propiedades, planta y equipos de \$ 1.947,5 millones al 31 de mayo de 2022 y una desvalorización de revaluación de \$ 336,9 millones, al 31 de mayo de 2021, neta del efecto del impuesto a las ganancias de \$ 549,2 y \$ 191,2 millones respectivamente, como consecuencia de aplicar el modelo de revaluación contemplado en las Normas Internacionales de Información Financiera, por el cual, los terrenos, edificios y construcciones, y maquinarias e instalaciones, son medidos a sus valores revaluados, determinados por sus valores razonables al cierre del ejercicio.

La dotación total del Grupo alcanzó, al 31 de mayo de 2022, la cantidad de 1.464 personas.

2. Información comparativa

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

3. Breve comentario sobre perspectivas

La Sociedad cerró su ejercicio, finalizado el 31 de mayo de 2022, dentro de un contexto extremadamente complejo, causado por una serie de determinantes fuera de lo normal, la mayoría de los cuales son atribuibles a la Pandemia COVID-19, que afectó claramente el primer trimestre del ejercicio, mientras que el segundo trimestre se fue normalizando con la baja de casos y la normalización de las actividades en general.

En efecto, el contexto mencionado impactó notoria e imprevistamente sobre ciertos insumos críticos y esenciales de nuestro proceso industrial, tales como el oxígeno y el gas, provocando importantes extra costos, afectando seriamente nuestra producción y obligándonos a hacer inversiones para modificar nuestras instalaciones.

Como se mencionara anteriormente, debido a la Pandemia, los proveedores de oxígeno, en el primer trimestre, se vieron en la obligación de privilegiar la provisión al sistema de salud por sobre la industria, siendo la capacidad de producción instalada insuficiente para abastecer a ambos. Esta situación afectó repentinamente y casi por completo, nuestro abastecimiento de dicho insumo, obligándonos a hacer adaptaciones de urgencia a nuestras instalaciones para poder operar con insumos alternativos. Esta situación se normalizó en el segundo trimestre.

En cuanto al gas, su precio en boca de pozo se triplicó en dólares estadounidenses –en el invierno 2021- como consecuencia que los productores no podían operar normalmente a causa de un largo conflicto en la Provincia de Neuquén, el cual es de público conocimiento. Esto redujo el gas disponible en época invernal, en la cual se privilegia el abastecimiento para uso domiciliario.

Adicionalmente, durante el primer trimestre y debido a la Pandemia, se siguió operando con una cantidad reducida de personal disponible. Esta situación nos impidió producir a pleno, generando a su vez un impacto negativo en la eficiencia de las plantas industriales.

Estos efectos, tanto la provisión de oxígeno como de gas, así como la disponibilidad de personal, se fueron normalizando durante el mes de agosto y se consolidó en el segundo trimestre del ejercicio. El primero, el oxígeno, con la baja sostenida de demanda del sistema de salud, relacionada directamente con la menor cantidad de

personas hospitalizadas; y el segundo, la provisión de gas, con la normalización de los yacimientos. El aumento de la cantidad de personas vacunadas permitió el retorno a la actividad de la mayoría de nuestro personal.

Cabe también destacar que, en los últimos meses, se observó un importante proceso de recuperación de precios a nivel internacional, traccionado por la demanda de China; primero, en el segmento de pulpa, y luego en las diferentes especialidades de papel, que sumado a una normalización de la actividad en Argentina a niveles pre-Pandemia, produjeron un sostenido nivel de demanda de nuestros productos.

Por otra parte, más allá del contexto de Pandemia mencionado, cabe destacar que, con fecha 4 de junio de 2021, la Sociedad logró cerrar la operación de venta a AFOR Tape GmbH (perteneciente al grupo industrial austriaco SPS Waldholding GmbH), del 100% del paquete accionario de las sociedades Rudaco S.A., TC Rey S.A. e Iviretá S.A. y de ciertos activos forestales pertenecientes a su subsidiaria Forestadora Tapebicué, por un valor de u\$s 21.811.108 (IVA incluido).

El producido de esta transacción contribuyó a reducir el nivel de endeudamiento financiero de la Sociedad en forma significativa y a fortalecer el capital de trabajo. Esta mejora de la estructura de capital de la Empresa conjuntamente con la posibilidad de operar en un contexto normalizado y un mercado en recuperación, presentan un panorama alentador para el nuevo ejercicio.

A la fecha de emisión del Balance de la Sociedad se produjo el cambio del equipo económico del Gobierno Nacional como consecuencia de la aceleración de la inflación y las restricciones de divisas para el comercio exterior. Se espera que las medidas que vaya tomando el Gobierno Nacional, logren normalizar la situación, en el mercado cambiario y bajar paulatinamente la inflación.

Capitán Bermúdez, 09 de agosto de 2022

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2022

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 9 de agosto de 2022
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