

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE AGOSTO DE 2022

(Expresada en miles de pesos)

(Nota 2.2. a los Estados Financieros Consolidados Condensados de Ledesma S.A.A.I.)

1. BREVE COMENTARIO SOBRE LAS ACTIVIDADES DE LA EMPRESA INFORMACIÓN CONSOLIDADA

En el período de tres meses finalizado el 31 de agosto de 2022, el Grupo Ledesma (Ledesma S.A.A.I. y controladas) obtuvo una ganancia neta del período por 417.650, conformada principalmente por una ganancia operativa de 622.439, una ganancia asociada a resultados financieros por 646.062 y una pérdida por participaciones en los resultados netos de asociadas y controladas por (87.105). Las actividades desarrolladas por el Grupo Ledesma se mencionan en la Nota 1 a los estados financieros consolidados condensados al 31 de agosto de 2022.

2. ESTRUCTURA FINANCIERA CONSOLIDADA AL 31 DE AGOSTO DE 2021 COMPARATIVA CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/08/2022</u>	<u>31/08/2021</u>
Activo no corriente	34.502.896	35.386.426
Activo corriente	54.519.253	51.005.304
Activo disponible para la venta	1.633	53.925
Total de activos	<u>89.023.782</u>	<u>86.445.655</u>
Patrimonio Neto	41.829.658	36.280.471
Pasivo no corriente	14.954.232	15.341.728
Pasivo corriente	32.239.892	34.823.456
Total pasivos	<u>47.194.124</u>	<u>50.165.184</u>
Total de patrimonio y pasivos	<u>89.023.782</u>	<u>86.445.655</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-10-2022

Dr. ANGEL SCHINDEL
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-10-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

KAREN GRIGORIAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 175 - F° 31

Dr. CARLOS H. BLAQUIER
Presidente

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

3. ESTRUCTURA DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO AL 31 DE AGOSTO DE 2022 COMPARATIVA CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/08/2022	31/08/2021
Ganancia operativa	622.439	2.034.185
Ingresos financieros, netos	646.062	214.130
Participaciones en los resultados netos de asociadas	(87.105)	(17.237)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	1.181.396	2.231.078
Impuesto a las ganancias	(763.746)	(898.971)
Ganancia neta del período	417.650	1.332.107
Otro resultado integral neto del período	(15.450)	(25.139)
Ganancia integral total neta del período	402.200	1.306.968

4. ESTRUCTURA CONSOLIDADA DEL FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE AGOSTO DE 2022 COMPARATIVA CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/08/2022	31/08/2021
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de operación	(3.409.457)	(5.865.806)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(1.025.129)	(952.558)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	4.765.129	3.995.731
Resultado por exposición al cambio de poder adquisitivo de la moneda generado por el efectivo	294.828	177.234
Diferencia de cambio	43.456	131.990
Variación neta de efectivo y equivalente al efectivo	668.827	(2.513.409)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	1.968.124	3.446.867
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	2.636.951	933.458

5. DATOS ESTADÍSTICOS (EN UNIDADES FÍSICAS) AL 31 DE AGOSTO DE 2022 COMPARATIVOS CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR (Información no examinada y no cubierta por el Informe de Revisión)

AZÚCAR (tns.)	Volumen de producción	Volumen de ventas		
		Mercado Local (*)	Exportación	Total
1er. Trimestre del Ejercicio 22/23	107.680	79.507	10.203	89.710
1er. Trimestre del Ejercicio 21/22	72.824	71.054	27.178	98.232
1er. Trimestre del Ejercicio 20/21	72.277	68.578	17.940	86.518
Acumulado 1er. Trimestre 22/23	107.680	79.507	10.203	89.710
Acumulado 1er. Trimestre 21/22	72.824	71.054	27.178	98.232
Acumulado 1er. Trimestre 20/21	72.277	68.578	17.940	86.518

(*) Incluye reventa.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12-10-2022

Dr. ANGEL SCHINDEL
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12-10-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

KAREN GRIGORIAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 175 - F° 31

Dr. CARLOS H. BLAQUIER
Presidente

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

CONVERSIONES PAPELERAS (tns.)	Volumen de producción	Volumen de ventas		
		Mercado Local	Exportación	Total
1er. Trimestre del Ejercicio 22/23	25.126	21.843	4.363	26.206
1er. Trimestre del Ejercicio 21/22	23.773	16.961	5.614	22.575
1er. Trimestre del Ejercicio 20/21	23.426	19.215	3.290	22.505
Acumulado 1er. Trimestre 22/23	25.126	21.843	4.363	26.206
Acumulado 1er. Trimestre 21/22	23.773	16.961	5.614	22.575
Acumulado 1er. Trimestre 20/21	23.426	19.215	3.290	22.505

ALCOHOL (klf.)	Volumen de producción (**)	Volumen de ventas		
		Mercado Local (*)	Exportación	Total
1er. Trimestre del Ejercicio 22/23	31.718	21.738	-	21.738
1er. Trimestre del Ejercicio 21/22	49.974	42.523	-	42.523
1er. Trimestre del Ejercicio 20/21	29.933	20.220	115	20.335
Acumulado 1er. Trimestre 22/23	31.718	21.738	-	21.738
Acumulado 1er. Trimestre 21/22	49.974	42.523	-	42.523
Acumulado 1er. Trimestre 20/21	29.933	20.220	115	20.335

(*) Incluye ventas a Bio Ledesma S.A.

(**) No incluye alcohol producido de propiedad de Cañeros.

FRUTA EMBALADA Y A GRANEL (tns.)	Volumen de producción (*)	Volumen de ventas		
		Mercado Local (**)	Exportación (**)	Total
1er. Trimestre del Ejercicio 22/23	20.800	625	18.118	18.743
1er. Trimestre del Ejercicio 21/22	24.975	1.724	22.840	24.564
1er. Trimestre del Ejercicio 20/21	24.430	2.046	21.367	23.413
Acumulado 1er. Trimestre 22/23	20.800	625	18.118	18.743
Acumulado 1er. Trimestre 21/22	24.975	1.724	22.840	24.564
Acumulado 1er. Trimestre 20/21	24.430	2.046	21.367	23.413

(*) Incluye fruta comprada en packing de Ingenio.

(**) Incluye operaciones de reventa.

JUGOS (tns.)	Volumen de producción (*)	Volumen de ventas		
		Mercado Local (**)	Exportación (**)	Total
1er. Trimestre del Ejercicio 22/23	3.689	883	1.039	1.922
1er. Trimestre del Ejercicio 21/22	3.479	378	1.045	1.423
1er. Trimestre del Ejercicio 20/21	2.870	260	731	991
Acumulado 1er. Trimestre 22/23	3.689	883	1.039	1.922
Acumulado 1er. Trimestre 21/22	3.479	378	1.045	1.423
Acumulado 1er. Trimestre 20/21	2.870	260	731	991

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-10-2022

Dr. ANGEL SCHINDEL
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-10-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

KAREN GRIGORIAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 175 - F° 31

Dr. CARLOS H. BLAQUIER
Presidente

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

CEREALES (tns.)	Volumen de producción	Volumen de ventas		
		Mercado Local	Exportación	Total
1er. Trimestre del Ejercicio 22/23	6.753	11.938	-	11.938
1er. Trimestre del Ejercicio 21/22	3.977	8.336	-	8.336
1er. Trimestre del Ejercicio 20/21	1.115	13.696	-	13.696
Acumulado 1er. Trimestre 22/23	6.753	11.938	-	11.938
Acumulado 1er. Trimestre 21/22	3.977	8.336	-	8.336
Acumulado 1er. Trimestre 20/21	1.115	13.696	-	13.696

GANADERIA (tns.)	Volumen de producción	Volumen de ventas		
		Mercado Local	Exportación	Total
1er. Trimestre del Ejercicio 22/23	1.321	1.028	-	1.028
1er. Trimestre del Ejercicio 21/22	912	346	-	346
1er. Trimestre del Ejercicio 20/21	1.565	2.890	-	2.890
Acumulado 1er. Trimestre 22/23	1.321	1.028	-	1.028
Acumulado 1er. Trimestre 21/22	912	346	-	346
Acumulado 1er. Trimestre 20/21	1.565	2.890	-	2.890

6. ÍNDICES

Índices		31/08/2022	31/08/2021
Liquidez	(Activo corriente / Pasivo corriente)	1,69	1,46
Solvencia	(Patrimonio total / Pasivo)	0,89	0,72
Inmovilización del capital	(Activo no corriente / Total del activo)	0,39	0,41
Rentabilidad	(Resultado del período / Patrimonio total)	0,01	0,04

7. PERSPECTIVAS (Información no examinada y no cubierta por el Informe de Revisión)

El resultado operativo del período resultó inferior al del mismo período del ejercicio anterior. Esto se explica principalmente por una caída en el margen bruto, producto de la suba en los costos, y por el impacto del cambio en el valor razonable de los activos biológicos (como consecuencia de la caída, en términos reales, de los valores de los granos y la carne).

En el Negocio Azúcar la producción fue nuevamente impactada por una importante sequía que se produjo en el noroeste del país. La menor producción de caña esperada redundará en un incremento de los costos unitarios. Esta situación se replica en toda el área sembrada con caña en Argentina por lo que se espera una caída en el rendimiento por hectárea y en la producción total. En este contexto los stocks hacia el final de la zafra serán mínimos.

En el Negocio Papel se mantiene la mejora en las condiciones del mercado observada durante el ejercicio anterior, con la vuelta a las clases y la mayor actividad en general. Hasta el momento vemos una demanda sostenida de nuestros productos en un contexto internacional de encarecimiento de la pulpa y de escasez de papel.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-10-2022

Dr. ANGEL SCHINDEL
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-10-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

KAREN GRIGORIAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 175 - F° 31

Dr. CARLOS H. BLAQUIER
Presidente

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

El Negocio Frutas sigue siendo fuertemente afectado por el atraso del tipo de cambio real, el bajo precio del jugo de limón y la suba del costo de los fletes internacionales. Este contexto es especialmente desafiante para el negocio y no esperamos una recuperación sobre lo observado en el ejercicio pasado.

Por último el negocio Agropecuario enfrenta, nuevamente, condiciones agronómicas desafiantes, producto de un tercer año consecutivo de clima seco. Por su parte, desde el punto de vista de los precios se ha visto una baja, tanto en los granos como en la carne, con respecto a los máximos recientes, aunque estos siguen siendo buenos en términos históricos.

Hacia el futuro los desafíos se mantienen. En términos generales persiste la preocupación respecto a la disponibilidad de insumos y repuestos importados (ya sea los que se compran localmente o aquellos que la compañía importa directamente) y sobre la evolución de la macroeconomía en un contexto de inflación muy alta. En el Negocio Azúcar, la fuerte sequía experimentada durante la primavera de 2021, incluso más intensa que la del año pasado, reducirá una vez más la disponibilidad de caña. En simultáneo, los costos están siendo presionados por el incremento de varios insumos clave (como ejemplos citamos el gas, gas oil, fertilizantes, maquinarias, fletes, etc.). En Papel el foco estará en monitorear la evolución de la demanda en un contexto de probable desaceleración del crecimiento económico. En Frutas, Jugos y Aceites, los principales focos de preocupación pasan por el atraso cambiario, la dinámica de precios en el mercado de jugos de limón y el encarecimiento de los fletes a nivel global. Por último el Negocio Agropecuario habrá que seguir de cerca la evolución de las condiciones agronómicas al mismo tiempo que el impacto de la suba de las tasas de interés y del dólar en el mercado de los commodities agrarios.

Por su parte el efecto de la evolución de las variables macroeconómicas sobre el costo financiero sigue teniendo un impacto positivo aunque menor en el margen. Hemos aprovechado oportunidades para financiar parte del capital de trabajo de la zafra con préstamos a tasa fija en pesos con anterioridad a las subas recientes en las tasas de referencia, lo que nos permite estar en una buena posición en un contexto de suba de la nominalidad. Ante la continuidad de la suba de tasas de interés internacionales es bueno destacar que la compañía tiene una cobertura sobre esta variable para su deuda de mediano plazo en dólares.

Ante este contexto de incertidumbre continuamos enfocados en nuestro plan de mejora de competitividad y reducción del endeudamiento, y de este modo enfrentar con mayor solidez posibles escenarios adversos y al mismo tiempo estar bien preparados para aprovechar las oportunidades que se presenten.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-10-2022

Dr. ANGEL SCHINDEL
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-10-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

KAREN GRIGORIAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 175 - F° 31

Dr. CARLOS H. BLAQUIER
Presidente