

CELULOSA ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE EL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2022/2023

1. Breve comentario sobre actividades

El resultado bruto del período de tres meses finalizado el 31 de agosto de 2022 arrojó una ganancia de \$1.950,1 millones, mientras que el mismo período del ejercicio anterior arrojó una ganancia de \$908,9 millones, lo que representa un incremento del 115% producto del incremento de las ventas en pesos con casi nula variación de los costos de producción.

El resultado operativo sin considerar las pérdidas por desvalorización de activos, otros ingresos y egresos, del período de tres meses finalizado el 31 de agosto de 2022 arrojó una ganancia de \$930 millones, mientras que el mismo período del ejercicio anterior, arrojó una pérdida de \$111,7 millones como consecuencia, principalmente, de lo mencionado en el párrafo anterior.

El resultado del período de tres meses en análisis ascendió a una ganancia de \$1.512,9 millones, mientras que el mismo período del ejercicio en comparación arrojó una ganancia de \$223,2 millones, como consecuencia, principalmente, de una mayor ganancia por resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda, compensada con menor ganancia por diferencia de cambio y por mayores ingresos financieros y menores egresos financieros devengados durante el trimestre bajo análisis en comparación con el mismo trimestre del ejercicio anterior.

El resultado integral del período de tres meses en análisis fue una ganancia de \$1.495,3 millones, frente a una ganancia de \$196,6 millones en el mismo período del ejercicio anterior.

Los ingresos de actividades ordinarias ascendieron a \$11.612,4 millones, que representan un incremento del 9% sobre el mismo período del ejercicio precedente, mientras los costos de ventas prácticamente se mantuvieron sin variación.

En Celulosa Argentina, los ingresos por actividades ordinarias se incrementaron un 14%, mientras tanto, los costos de ventas aumentaron un 1%.

En Celulosa Argentina, la producción de papeles de impresión y escritura, papeles tissue y pulpa de mercado de eucaliptus del trimestre finalizado el 31 de agosto de 2022 fue de 37.440 toneladas, cifra un 2,2 % superior al del mismo trimestre del ejercicio anterior.

La facturación de papel para impresión y escritura, estucados y no estucados, de Fanapel consolidada al 31 de agosto de 2022, ascendió a \$ 640,8 millones de pesos argentinos; mientras que para el mismo período del ejercicio anterior, ascendió a \$ 667,2 millones, producto de su actividad como distribuidora, mostrando una disminución del 4 %. 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, cuando la facturación en U\$S aumentó un 23 %.

Forestadora Tapebicué registró una facturación de \$ 1.585,8 millones, un 1% superior a la del mismo trimestre del ejercicio anterior.

Los costos de distribución y los gastos de administración, en su conjunto, disminuyeron \$ 0,3 millones respecto del mismo período del ejercicio anterior.

Los egresos financieros arrojaron una pérdida de \$ 844,1 millones durante el período de tres meses finalizado el 31 de agosto de 2022, mientras que en el mismo período del ejercicio anterior representaron una pérdida de \$ 1.053,6 millones.

La diferencia de cambio neta arrojó una ganancia de \$ 435,6 millones durante el período de tres meses finalizado el 31 de agosto de 2022; mientras que, en el mismo período del ejercicio anterior, representó una ganancia de \$ 2.305,3 millones, producto de la devaluación del peso argentino respecto del dólar estadounidense, medida en términos reales.

Al 31 de agosto de 2022, se registró una ganancia por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda de \$ 1.239,3 millones, mientras que en el mismo trimestre del ejercicio anterior la ganancia ascendió a \$ 416,5 millones. La variación obedece al impacto de la tasa de inflación sobre la posición monetaria neta de la Sociedad, expuesta a la inflación.

Al 31 de agosto de 2022, se registró una pérdida por impuesto a las ganancias de \$ 1.159,6 millones; mientras que, en el mismo período del ejercicio anterior, se registró una pérdida de \$ 1.537,1 millones.

Al 31 de agosto de 2022, se registró una pérdida por ajuste por conversión de sociedades controladas del exterior de \$ 18 millones; mientras que en el mismo período del ejercicio anterior se había registrado una pérdida de \$ 30,3 millones.

Al 31 de agosto de 2022, se registró una ganancia por cambio en el valor razonable de activos financieros de \$ 0,4 millones, mientras que en el mismo período del ejercicio anterior se registró una ganancia de \$ 3,6 millones, para reflejar el valor razonable de los valores al cobro.

La dotación total de la Empresa alcanzó al 31 de agosto de 2022 la cantidad de 1.464 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. Breve comentario sobre perspectivas

La Sociedad cerró el período de tres meses, finalizado el 31 de agosto de 2022, con una normalización operativa en todas las líneas de los productos que fabrica y comercializa, comparado con el mismo trimestre del año anterior, que fue impactado por la situación de pandemia, la cual provocó faltante de insumos y restricciones de personal.

La mencionada normalización permitió lograr una significativa mejora de las variables económicas. El resultado operativo consolidado fue de una ganancia de \$930 millones versus una pérdida de \$112 millones. El resultado después de impuestos fue de una ganancia de \$1.513 millones, versus una ganancia de \$223 millones del mismo periodo del ejercicio anterior.

A fines del trimestre que se presenta se realizó en la Planta de Capitán Bermúdez una importante Parada de Mantenimiento que la mantuvo inactiva por aproximadamente 25 días y en donde se intervinieron sus principales unidades productivas. Esta Parada pudo finalmente realizarse, luego de haber sido pospuesta en dos ocasiones por las restricciones de movilidad existentes en pandemia, las cuales imposibilitaban el ingreso de especialistas del exterior.

La Parada concluyó a fines de septiembre y demandó una inversión superior a 8 millones de dólares. Esta intervención y el mantenimiento realizado nos asegura una mejora significativa en la confiabilidad y eficiencia de la Planta.

A pesar de la difícil coyuntura económica que está atravesando el País, como consecuencia de la aceleración de la inflación y las restricciones de divisas para el comercio exterior, esperamos que las medidas que tome el Gobierno Nacional logren normalizar la situación, en el mercado cambiario y bajar paulatinamente la inflación.

Capitán Bermúdez, 12 de octubre de 2022.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12 de octubre 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

DIEGO TUTTOLOMONDO
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12 de octubre 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

CELULOSA ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
RESEÑA INFORMATIVA SOBRE EL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2022/2023
(Cifras expresadas en moneda homogénea - En miles de pesos)

Anexo 1

Estructura patrimonial comparativa

Rubro	31.08.22	31.08.21	31.08.20	31.08.19
Activo corriente	14.421.831	17.538.188	17.051.576	16.572.126
Activo no corriente	33.744.032	39.715.766	47.147.908	47.778.772
Total	48.165.863	57.253.954	64.199.484	64.350.898
Pasivo corriente	22.089.862	25.999.116	31.953.958	30.425.970
Pasivo no corriente	18.833.911	22.117.832	20.799.513	21.736.401
Subtotal Pasivo	40.923.773	48.116.948	52.753.471	52.162.371
Patrimonio atribuible a los propietarios de la sociedad (controladora)	6.993.705	8.852.338	11.121.962	11.882.178
Participaciones no controladoras	248.385	284.668	324.051	306.349
Patrimonio total	7.242.090	9.137.006	11.446.013	12.188.527
Total del Pasivo más Patrimonio	48.165.863	57.253.954	64.199.484	64.350.898

Estructura de resultados comparativa

Rubro	31.08.22	31.08.21	31.08.20	31.08.19	31.08.18
Resultado operativo	929.964	(111.644)	1.104.332	(150.043)	1.099.617
Resultados financieros y resultado por la posición monetaria neta	1.783.941	1.933.899	(1.643.170)	(6.789.492)	(8.983.052)
Otros ingresos y egresos	(41.417)	(61.865)	22.678	(2.365)	26.974
Impuesto a las ganancias / a la ganancia mínima presunta / a los activos netos	(1.159.622)	(1.537.142)	(241.299)	1.655.139	2.325.109
Resultado del ejercicio - Ganancia / (Pérdida)	1.512.866	223.248	(757.459)	(5.286.761)	(5.531.352)
Otro resultado integral luego de impuesto a las ganancias	(17.611)	(26.662)	14.943	409.237	753.749
Resultado integral total del período - Ganancia / (Pérdida)	1.495.255	196.586	(742.516)	(4.877.524)	(4.777.603)

Estructura del flujo de efectivo comparativo

Fondos generados por (utilizados en) las actividades de operación	824.754	(1.180.487)	1.005.374	1.031.468	1.449.249
Fondos generados por (utilizados en) las actividades de inversión	485.615	3.438.617	(14.817)	(283.187)	(373.951)
Fondos utilizados en las actividades de financiación	(612.764)	(1.880.982)	(826.187)	(1.420.124)	(912.298)
Efectos de la exposición a cambios en el poder adquisitivo del efectivo y equivalentes del efectivo	(272.984)	(108.790)	(82.075)	(87.514)	(123.298)
Total de fondos generados (aplicados) durante el ejercicio	424.621	268.358	82.295	(759.357)	39.702

Índices

Liquidez (Activo corriente / Pasivo corriente)	0,65	0,67	0,53	0,54
Solvencia (Patrimonio Total/Pasivo Total)	0,18	0,19	0,22	0,23
Inmovilización del Capital (Activo no corriente / Activo total)	0,70	0,69	0,73	0,74
Rentabilidad (Resultado del ejercicio/Patrimonio neto promedio)	0,18	0,02	(0,06)	(0,87)

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12 de octubre de 2022

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

DIEGO TUTTOLOMONDO
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12 de octubre 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

CELULOSA ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
 RESEÑA INFORMATIVA SOBRE EL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2022/2023

Anexo 2

Datos estadísticos (en toneladas)

Relativos a la actividad principal de la Empresa.

	<u>31.08.22</u>		<u>31.08.21</u>		<u>31.08.20</u>		<u>31.08.19</u>		<u>31.08.18</u>	
	<u>Acumul.</u>	<u>Trim.</u>	<u>Acumul.</u>	<u>Trim.</u>	<u>Acumul.</u>	<u>Trim.</u>	<u>Acumul.</u>	<u>Trim.</u>	<u>Acumul.</u>	<u>Trim.</u>
Venta de papeles y pulpa de mercado										
Ventas locales	34.142	34.142	35.962	35.962	37.571	37.571	34.102	34.102	48.671	48.671
Exportación	<u>9.162</u>	<u>9.162</u>	<u>9.168</u>	<u>9.168</u>	<u>8.814</u>	<u>8.814</u>	<u>10.091</u>	<u>10.091</u>	<u>11.999</u>	<u>11.999</u>
Total	<u>43.304</u>	<u>43.304</u>	<u>45.130</u>	<u>45.130</u>	<u>46.385</u>	<u>46.385</u>	<u>44.193</u>	<u>44.193</u>	<u>60.670</u>	<u>60.670</u>
 Producción de papeles y pulpa de mercado	 <u>37.440</u>	 <u>37.440</u>	 <u>36.646</u>	 <u>36.646</u>	 <u>42.988</u>	 <u>42.988</u>	 <u>39.527</u>	 <u>39.527</u>	 <u>49.600</u>	 <u>49.600</u>
 Venta de maderas de mercado										
Ventas locales	25.968	25.968	24.896	24.896	32.135	32.135	38.106	38.106	28.195	28.195
Exportación	<u>1.404</u>	<u>1.404</u>	<u>1.794</u>	<u>1.794</u>	<u>123</u>	<u>123</u>	<u>832</u>	<u>832</u>	<u>340</u>	<u>340</u>
Total	<u>27.372</u>	<u>27.372</u>	<u>26.690</u>	<u>26.690</u>	<u>32.259</u>	<u>32.259</u>	<u>38.938</u>	<u>38.938</u>	<u>28.535</u>	<u>28.535</u>
 Producción de madera de mercado	 <u>26.715</u>	 <u>26.715</u>	 <u>26.690</u>	 <u>26.690</u>	 <u>43.967</u>	 <u>43.967</u>	 <u>53.897</u>	 <u>53.897</u>	 <u>48.991</u>	 <u>48.991</u>

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 12 de octubre 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

DIEGO TUTTOLOMONDO
 Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 12 de octubre 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