

MASTELLONE HERMANOS SOCIEDAD ANÓNIMA

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA **AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022** (en miles de pesos)

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

A pesar de que los resultados financieros por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentan un saldo neto positivo, la Compañía registró por séptimo trimestre consecutivo una pérdida operativa, producto de la compresión de sus márgenes de rentabilidad.

Esta compresión de márgenes de rentabilidad operativa ocurre por la imposibilidad de trasladar el aumento de los costos de producción y comercialización a los precios de venta de nuestros productos, particularmente en el mercado interno, el que se encuentra golpeado por una marcada caída del poder adquisitivo de la población fruto de los altos índices de inflación.

En cuanto a la exportación, si bien pudimos sostener los volúmenes del año pasado, los márgenes de rentabilidad se vieron también afectados por el atraso cambiario frente a la inflación del período, y dado el impacto que esta tuvo sobre el costo de los productos exportables.

Por otra parte, ese mismo atraso cambiario mencionado, terminó generando una ganancia por diferencias de cambio, principalmente producto por la valuación en Pesos de los pasivos financieros en moneda extranjera de la Compañía. En definitiva, esta ganancia prácticamente termina explicando el resultado neto positivo del período, tal lo refleja nuestro cuadro de resultados.

Por último, y tal como venimos comentando en las reseñas previas, hemos seguido desarrollando diversas acciones que apuntan a lograr eficiencias, fundamentalmente en lo que se refiere a costos logísticos y de distribución. Se han alcanzado ahorros significativos que sin duda han comenzado a contribuir positivamente sobre nuestros resultados.

2. ESTRUCTURA FINANCIERA CONSOLIDADA

	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
	(expresada en moneda homogénea - en miles de pesos)				
Activos corrientes totales	45.450.303	49.522.696	53.224.090	49.059.679	47.545.433
Activos no corrientes totales	67.039.252	74.117.023	73.913.060	71.316.298	58.198.736
ACTIVOS TOTALES	112.489.555	123.639.719	127.137.150	120.375.977	105.744.169
Pasivos corrientes totales	24.813.980	29.287.803	72.019.844	26.368.796	24.977.676
Pasivos no corrientes totales	49.658.310	55.146.622	13.381.878	55.675.793	52.599.038
PASIVOS TOTALES	74.472.290	84.434.425	85.401.722	82.044.589	77.576.714
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	38.016.503	39.204.577	41.734.711	38.330.664	28.166.884
Participaciones no controladoras	762	717	717	724	571
PATRIMONIO TOTAL	38.017.265	39.205.294	41.735.428	38.331.388	28.167.455
PASIVOS TOTALES Y PATRIMONIO	112.489.555	123.639.719	127.137.150	120.375.977	105.744.169

El informe de fecha 4 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 4 de noviembre 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

	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
	(expresada en moneda homogénea - en miles de pesos)				
Resultado operativo – (pérdida) ganancia	(463.883)	(960.816)	2.209.056	7.014.822	1.659.228
Ingresos por inversiones, costos financieros, diferencias de cambio, otros resultados financieros y resultado por la posición monetaria neta	4.654.729	4.559.019	(5.631.929)	(7.820.872)	(17.768.491)
Otras ganancias y pérdidas	(13.222)	199.772	(33.771)	16.127	(150.233)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	4.177.624	3.797.975	(3.456.644)	(789.923)	(16.259.496)
Impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta	(2.064.878)	(4.406.428)	(713.060)	(1.333.937)	2.715.631
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERÍODO	2.112.746	(608.453)	(4.169.704)	(2.123.860)	(13.543.865)
Otros resultados integrales	(453.955)	(3.290.458)	(828.490)	109.857	863.419
GANANCIA (PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	1.658.791	(3.898.911)	(4.998.194)	(2.014.003)	(12.680.446)
Ganancia (pérdida) integral atribuible a:					
Propietarios de la controladora	1.658.727	(3.898.887)	(4.998.213)	(2.014.178)	(12.680.469)
Participaciones no controladoras	64	(24)	20	176	22
	1.658.791	(3.898.911)	(4.998.193)	(2.014.002)	(12.680.447)

4. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
	(expresada en moneda homogénea - en miles de pesos)				
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de operación	10.955.277	6.462.283	13.979.157	6.220.519	9.142.648
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(1.577.428)	(2.458.176)	(2.379.775)	(2.940.372)	(5.023.603)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(3.975.849)	(2.830.796)	(3.830.569)	(2.651.770)	(2.376.699)
Total de efectivo generado por el período	5.402.000	1.173.311	7.768.813	628.377	1.742.346

5. VOLUMEN DE PRODUCCIÓN Y VENTAS (*)

	VENTAS ACUMULADAS				
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
	(en miles de litros de leche)				
Mercado interno	736.782	801.881	828.549	828.089	868.590
Mercado externo	250.098	232.430	321.112	114.624	191.401
Total	986.880	1.034.311	1.149.661	942.713	1.059.991

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 4 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 4 de noviembre 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

	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
Liquidez	1,83	1,69	0,74	1,86	1,90
Solvencia	0,51	0,46	0,49	0,47	0,36
Inmovilización del capital	0,60	0,60	0,58	0,59	0,55

7. PERSPECTIVAS (*)

La sequía que se está registrando en la región, y particularmente en nuestra cuenca lechera, tendrá un importante impacto en la producción de forrajes de primavera y verano que afectarán negativamente los volúmenes de producción de leche en el otoño e invierno 2023, a nivel nacional. Por otra parte, si la demanda internacional de lácteos se sostiene, la combinación de ambos hechos tendrá su correlato alcista en los precios a pagar por la materia prima láctea.

Nuestra Compañía continuará abasteciendo el mercado interno normalmente, como lo ha venido haciendo en sus 92 años de vida, con la reconocida calidad nutritiva de sus productos. También seguiremos reforzando nuestro compromiso con el medio ambiente y la comunidad, lo cual se refleja en los numerosos programas de sustentabilidad ya implementados.

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

General Rodriguez, Provincia de Buenos Aires, 4 de noviembre de 2022

El informe de fecha 4 de noviembre
de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 4 de noviembre
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