

RESEÑA INFORMATIVA

***Consolidada
al 30 de septiembre de 2022***

LIPSA S.R.L.

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA

POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE NUEVE MESES FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA

(Valores expresados en Pesos Argentinos en moneda homogénea de septiembre 2022)

I. COMENTARIO SOBRE LAS ACTIVIDADES DEL GRUPO

CONSIDERACIONES PREVIAS

Al finalizar el tercer trimestre del ejercicio económico N° 13, el Grupo cierra el período con ventas de ARS 8.194,5 millones, una ganancia operativa de ARS 5.568,0 millones y una ganancia neta de ARS 4.671,0 millones, que representa un incremento del 324,5% respecto del resultado del período equivalente del ejercicio anterior.

Respecto de la **performance económica (resultados)** por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, los resultados operativos del Grupo aumentaron un 98,8%, principalmente, como consecuencia de una mejora en los Resultados generados por los activos biológicos que se incrementaron en un 69,6% en la campaña 2021/22 respecto a la campaña anterior, a partir de un crecimiento en las superficies sembradas del 28,1% (71.543 hectáreas en la campaña 2021/22 comparadas con las 55.870 hectáreas de la campaña 2020/21), de una mejora en los rindes promedio estimados (el rinde promedio de la soja se incrementó en un 4,4% respecto de la campaña anterior y el del maíz en un 6,0%) y de los aumentos registrados en los precios de los granos que comercializa el Grupo. Por su parte, en la comparación de los resultados financieros del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 con los del mismo período del ejercicio anterior, el Grupo logró una mejora del 196,9% (pasando de una ganancia de ARS 419,3 millones al 30 de septiembre de 2021 a una ganancia de ARS 1.245,1 millones al 30 de septiembre de 2022), como resultado de la gestión del contexto inflacionario en la Argentina que puede observarse en el Resultado por posición monetaria neta (se incrementó en un 165,7%, pasando de una ganancia de ARS 1.927,2 millones al 30 de septiembre de 2021 a una ganancia de ARS 5.121,4 millones al 30 de septiembre de 2022) que fue parcialmente compensado por mayores gastos financieros por diferencias de cambio (se incrementaron en un 713,3% pasando de un gasto ARS 426,6 millones al 30 de septiembre de 2021 a un gasto de ARS 3.469,7 millones en el período equivalente del presente ejercicio), como consecuencia de un mayor endeudamiento financiero en moneda extranjera (USD). En ese sentido, cabe destacar que la inflación de los períodos de 9 meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021 fue de 66,07% y de 36,96%, respectivamente; mientras que la devaluación del ARS respecto al USD (conforme a las cotizaciones que surgen del Mercado Único y Libre de Cambios) en dichos períodos fue del 43,4% y del 17,3%, respectivamente. Finalmente, en el cargo por impuesto a las ganancias, el Grupo también obtuvo una mejora del 1,1% al 30 de septiembre de 2022 respecto al período equivalente del ejercicio anterior ya que el aumento en el cargo a resultados por este tributo resultante del incremento en el Resultado antes de impuesto a las ganancias (incremento de 108,6% pasando de ARS 3.265,7 millones al 30 de septiembre de 2021 a ARS 6.813,2 millones al 30 de septiembre de 2022), se vio compensado por el efecto negativo que tuvo en el ejercicio anterior el cambio de alícuotas impositivas de dicho impuesto dispuesto por la Ley 27.630 (ARS 1.119,3 millones, conforme a lo expuesto en nota 15 a los estados financieros intermedios condensados consolidados).

Por otro lado, respecto de los **flujos de efectivo del Grupo** por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, se observó una generación neta de fondos por actividades operativas de ARS 1.664,3 millones, en comparación con la generación neta del período equivalente del ejercicio anterior que ascendió a ARS 3.798,5 millones, como consecuencia de un incremento en nuestro capital de trabajo en el período actual (la variación neta de activos y pasivos operativos implicó una generación de fondos de ARS 192,6 millones al 30 de septiembre de 2022 en comparación con una generación de fondos de ARS 2.104,2 millones en el período equivalente del ejercicio anterior), principalmente, por mayores niveles de inventario de insumos al 30 de septiembre de 2022 (ARS 3.176,6 millones) respecto de los observados al 30 de septiembre de 2021 (ARS 1.666,0 millones) y a mayores niveles de créditos por venta en el período actual, como consecuencia de las ventas de soja realizadas durante el mes de septiembre 2022 para aprovechar las condiciones de comercialización establecidas por el Decreto 576/2022. Adicionalmente, los pagos de impuesto a las ganancias se incrementaron de ARS 43,4 millones en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 a ARS 669,2 millones en el período equivalente del ejercicio actual. Los flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión tuvieron una leve reducción respecto al ejercicio anterior, pasando de ARS 1.897,5 millones utilizados en los primeros nueve meses de 2021 a ARS 1.713,1 millones utilizados en el período equivalente del ejercicio actual, principalmente, debido a que en el ejercicio anterior se canceló la deuda por adquisición de PDN. Finalmente, en las actividades de financiación, el Grupo pasó de una utilización de fondos de ARS 921,4 millones al 30 de septiembre de 2021 a una generación de fondos de ARS 2.461,8 millones al 30 de septiembre de 2022, como resultado, fundamentalmente, de la emisión de las obligaciones negociables Clases I, II y III durante los meses de enero y agosto de 2022 que implicaron financiamientos por ARS 4.742,9 millones y mejoraron sustancialmente la estructura de plazos y tasas de la deuda financiera del Grupo.

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Mariano C. Tomatis
Contador Público (UBA)
Matrícula N° 2372 F° 2372 T° XII
C.P.C.E. Chaco

José Darío Artieda
Presidente
Comisión fiscalizadora
2

Cristian Moudjoukian
Socio gerente

LIPSA S.R.L.**RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA****POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE NUEVE MESES FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA**

(Valores expresados en Pesos Argentinos en moneda homogénea de septiembre 2022)

I. COMENTARIO SOBRE LAS ACTIVIDADES DEL GRUPO (continuación)**INVERSIONES Y REALIZACIONES**

Los montos de las principales inversiones efectuadas en el período, entre otras, fueron los siguientes:

Establecimientos agropecuarios	638.263.088
Instalaciones	46.325.944
Maquinarias y equipos	182.392.636
Muebles y útiles, vehículos y otros equipos	67.349.952
Obras en construcción	202.547.600
TOTAL DE INVERSIONES EN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	1.136.879.220

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.(Socio)

Dr. Mariano C. Tomatis
Contador Público (UBA)
Matrícula N° 2372 F° 2372 T° XII
C.P.C.E. Chaco

José Darío Artieda
Presidente
Comisión fiscalizadora

3

Cristian Moudjoukian
Socio gerente

LIPSA S.R.L.**RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA****POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE NUEVE MESES FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA**

(Valores expresados en Pesos Argentinos en moneda homogénea de septiembre 2022)

II. ESTRUCTURA PATRIMONIAL CONSOLIDADA COMPARATIVA ⁽¹⁾

	30.09.22	30.09.21
Activo no corriente	17.382.679.709	14.421.619.104
Activo corriente	16.418.417.966	9.854.912.603
Total del Activo	33.801.097.675	24.276.531.707
Pasivo no corriente	9.465.378.198	5.993.045.415
Pasivo corriente	14.603.002.344	12.300.843.256
Total del Pasivo	24.068.380.542	18.293.888.671
Patrimonio atribuible a los Accionistas de la Sociedad	9.729.082.499	5.978.923.576
Interés no controlante	3.634.634	3.719.460
Total del Patrimonio	9.732.717.133	5.982.643.036
Total del Pasivo y el Patrimonio	33.801.097.675	24.276.531.707

III. ESTRUCTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADA COMPARATIVA ⁽¹⁾

	Ganancia / (Pérdida)	
	30.09.22	30.09.21
Resultado operativo	5.568.066.728	2.846.394.998
Resultados financieros, netos	1.245.136.459	419.310.539
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	6.813.203.187	3.265.705.537
Impuesto a las ganancias	(2.142.209.261)	(2.165.428.523)
Ganancia integral total del período	4.670.993.926	1.100.277.014

Ganancia integral total del período atribuible a:

Accionistas de la Sociedad	4.671.076.892	1.100.111.443
Interés no controlante	(82.966)	165.571
Total	4.670.993.926	1.100.277.014

IV. ESTRUCTURA DEL FLUJOS DE EFECTIVO COMPARATIVA ⁽¹⁾

	Generación / (Utilización)	
	30.09.22	30.09.21
Actividades de operación	1.664.364.644	3.798.515.862
Actividades de inversión	(1.713.123.549)	(1.897.484.584)
Actividades de financiación	2.461.846.801	(921.386.514)
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	2.413.087.896	979.644.764

(1) De acuerdo a lo establecido en el Art. 4, Capítulo III, Título IV del TO/CNV, la entidad que se incorpore al régimen de oferta pública, en el primer ejercicio presentará información para dos períodos / ejercicios.

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Mariano C. Tomatis
Contador Público (UBA)
Matrícula N° 2372 F° 2372 T° XII
C.P.C.E. Chaco

José Darío Artieda
Presidente
Comisión fiscalizadora

Cristian Moudjoukian
Socio gerente

LIPSA S.R.L.**RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA****POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE NUEVE MESES FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA**

(Valores expresados en Pesos Argentinos en moneda homogénea de septiembre 2022)

V. DATOS ESTADÍSTICOS COMPARATIVOS CON IGUAL PERÍODO DE INMEDIATO ANTERIOR**a) SOJA**

	Tercer trimestre 30.09.2022 Tn.	Tercer trimestre 30.09.2021 Tn.
Volumen de producción / cosecha - Soja	-	-
Volumen de ventas - Soja	63.000	20.106
	Acumulado al 30.09.2022 Tn.	Acumulado al 30.09.2021 Tn.
Volumen de producción / cosecha - Soja	110.602	93.882
Volumen de ventas - Soja	88.746	72.528

b) MAÍZ

	Tercer trimestre 30.09.2022 Tn.	Tercer trimestre 30.09.2021 Tn.
Volumen de producción / cosecha - Maíz	271.750	171.406
Volumen de ventas - Maíz	92.450	120.618
	Acumulado al 30.09.2022 Tn.	Acumulado al 30.09.2021 Tn.
Volumen de producción / cosecha - Maíz	294.376	189.194
Volumen de ventas - Maíz	106.862	144.850

c) HECTÁREAS SEMBRADAS

	Acumulado al 30.09.2022 Campaña 2021/22 Has.	Acumulado al 30.09.2021 Campaña 2020/21 Has.
Hectáreas sembradas de soja	32.961	29.209
Hectáreas sembradas de maíz	38.582	26.279
Hectáreas sembradas de trigo	-	382
Hectáreas sembradas totales	71.543	55.870

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Mariano C. Tomatis
Contador Público (UBA)
Matrícula N° 2372 F° 2372 T° XII
C.P.C.E. Chaco

José Darío Artieda
Presidente
Comisión fiscalizadora
5

Cristian Moudjoukian
Socio gerente

LIPSA S.R.L.**RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA****POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE NUEVE MESES FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA**

(Valores expresados en Pesos Argentinos en moneda homogénea de septiembre 2022)

VI. PRINCIPALES ÍNDICES CONSOLIDADOS

	30.09.2022	30.09.2021
Liquidez	1,12	0,80
Solvencia	0,40	0,33
Inmovilización del capital	0,51	0,59
Endeudamiento	2,47	3,06
Endeudamiento financiero neto	0,47	0,23

DEFINICIONES	
• Liquidez	Activo corriente / Pasivo corriente
• Solvencia	Total del Patrimonio / Total del pasivo
• Inmovilización del capital	Activo no corriente / Total del activo
• Endeudamiento	Total del pasivo / Total del patrimonio
• Endeudamiento financiero neto	(Préstamos consolidados menos Efectivo y equivalentes de efectivo consolidado) / Total de Patrimonio

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.(Socio)

Dr. Mariano C. Tomatis
Contador Público (UBA)
Matrícula N° 2372 F° 2372 T° XII
C.P.C.E. Chaco

José Darío Artieda
Presidente
Comisión fiscalizadora
6

Cristian Moudjoukian
Socio gerente

LIPSA S.R.L.

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA

POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE NUEVE MESES FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA

(Valores expresados en Pesos Argentinos en moneda homogénea de septiembre 2022)

VII. PERSPECTIVAS FUTURAS

La campaña 2021/2022 ha finalizado con buenos rendimientos promedio tanto en soja como en maíz. Dichos resultados, fueron acompañados de buenos precios en ambos cultivos lo que permitió generar un muy buen resultado económico y, por ende, una liquidez que nos brinda una excelente posición financiera y nos permite continuar firmemente con la política de adquisición de activos fijos.

Por el lado del clima se está evidenciando el efecto Niña que se venía anunciando meses atrás. Este efecto es más notorio en la Región Pampeana de la Argentina. El panorama para la región NEA (Noreste Argentino) es de lluvias en niveles promedio o levemente por debajo de los promedios históricos de precipitaciones. Nuestra expectativa es que la dispersión geográfica con la que sembramos sumada a la tecnología que venimos aplicando en los cultivos, nos van a permitir lograr estabilidad en nuestros rendimientos promedios.

La superficie a sembrar sigue en aumento para la campaña 2022/23 que se comenzara a sembrar a principio de diciembre. Esto se debe al aumento de superficie de campos arrendados y a la adquisición de activos fijos con superficie apta para la siembra. Se continuará con la rotación de cultivos en el porcentaje que creemos conveniente para cada zona, de manera de estabilizar los rendimientos a largo plazo y cuidar el patrimonio "suelo", tanto de los campos propios como en los arrendados. Estimamos que, en la campaña 2022/23, el 49% de la superficie se va a sembrar con soja y el 51% con maíz.

La compañía continúa con inversiones muy importantes, dentro del mundo de la digitalización de su agricultura, así como también apostando a diferentes herramientas de incorporación y aplicación de distintas fuentes de fertilizantes que hagan más eficiente el recurso.

Continuamos con la incorporación de herramientas para el ahorro de insumos en el proceso productivo y nuevas tecnologías para su control y medición. En ese sentido, incorporamos dos cámaras de frío para reservar nuestra propia semilla en excelentes condiciones. Asimismo, certificamos nuestra agricultura como "sustentable", permitiendo acceder a un mercado de granos diferencial. Estamos trabajando, con dos protocolos diferentes sobre la huella de carbono, con el objetivo de poder emitir nuestros bonos en la presente campaña 2022/23.

Con respecto a los precios de los commodities seguimos esperando un mercado volátil y con oportunidades de capturas de valor. El conflicto bélico entre Rusia y Ucrania sigue en curso con vaivenes en los acuerdos del corredor alimentario que permite a Ucrania sacar los granos del puerto. Por el lado del clima, la producción mundial de granos viene siendo afectada. A nivel local ya hemos tenido mermas en el área sembrada de maíz de primera y estamos evidenciando un retraso notorio en la siembra de soja en la zona núcleo. Esto va en detrimento de los rendimientos potenciales de esa región. Como factores a seguir tenemos la suba de tasas de la FED, las políticas y regulaciones locales y la recesión mundial post-covid.

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Mariano C. Tomatis
Contador Público (UBA)
Matrícula N° 2372 F° 2372 T° XII
C.P.C.E. Chaco

José Darío Artieda
Presidente
Comisión fiscalizadora

Cristian Moudjoukian
Socio gerente