

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE NOVIEMBRE 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 seis meses finalizado el 30 de noviembre de 2022, el Grupo Ledesma (Ledesma S.A.A.I. y controladas) obtuvo una ganancia neta del período por 2.045.031, conformada principalmente por una ganancia operativa de 3.452.454, una ganancia asociada a resultados financieros por 2.363.318 y una pérdida por participaciones en los resultados netos de asociadas y controladas por 110.800. Las actividades desarrolladas por el Grupo Ledesma se mencionan en la Nota 1 a los estados financieros consolidados condensados al 30 de noviembre de 2022.

2. ESTRUCTURA FINANCIERA CONSOLIDADA AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2022 COMPARATIVA CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/11/2022</u>	<u>30/11/2021</u>
Activo no corriente	39.904.889	42.043.835
Activo corriente	65.947.927	63.850.753
Activo disponible para la venta	7.583	64.694
Total de activos	<u>105.860.399</u>	<u>105.959.282</u>
Patrimonio Neto	51.368.963	42.139.526
Pasivo no corriente	18.128.512	19.733.941
Pasivo corriente	36.362.924	44.085.815
Total pasivos	54.491.436	63.819.756
Total de patrimonio y pasivos	<u>105.860.399</u>	<u>105.959.282</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11-01-2023

Dr. ÁNGEL SCHINDEL
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11-01-2023
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

Lic. IGNACIO BLAQUIER
Director

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

3. ESTRUCTURA DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2022 COMPARATIVA CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/11/2022</u>	<u>30/11/2021</u>
Ganancia operativa	3.452.454	3.134.270
Ingresos financieros, netos	2.363.318	922.301
Participaciones en los resultados netos de asociadas	(110.800)	42.782
Ganancia por operaciones continuadas antes del impuesto a las ganancias	5.704.972	4.099.353
Impuesto a las ganancias sobre operaciones continuadas	(3.659.941)	(3.331.136)
Ganancia neta del período	2.045.031	768.217
Otro resultado integral neto del período	(19.754)	(56.495)
Ganancia integral total neta del período	<u>2.025.277</u>	<u>711.722</u>

4. ESTRUCTURA CONSOLIDADA DEL FLUJO DE EFECTIVO AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2022 COMPARATIVA CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/11/2022</u>	<u>30/11/2021</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de operación	(4.375.203)	(9.411.016)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(2.416.987)	(2.107.087)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	6.377.034	8.867.542
Resultado por exposición al cambio de poder adquisitivo de la moneda generado por el efectivo	674.063	405.535
Diferencia de cambio	97.926	134.366
Variación neta de efectivo y equivalente al efectivo	<u>356.833</u>	<u>(2.110.660)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	2.361.419	4.135.551
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	<u>2.718.252</u>	<u>2.024.891</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11-01-2023

Dr. ÁNGEL SCHINDEL
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11-01-2023
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

Lic. IGNACIO BLAQUIER
Director

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

5. DATOS ESTADISTICOS (EN UNIDADES FÍSICAS) AL 30 DE NOVIEMBRE 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
2do. Trimestre del Ejercicio 22/23	93.535	67.883	28.142	96.025
2do. Trimestre del Ejercicio 21/22	100.675	67.085	33.896	100.981
2do. Trimestre del Ejercicio 20/21	78.763	57.186	29.016	86.202
Acumulado 2do. Trimestre 22/23	201.216	147.390	38.344	185.734
Acumulado 2do. Trimestre 21/22	173.499	138.139	61.075	199.214
Acumulado 2do. Trimestre 20/21	151.039	125.764	46.956	172.720

(*) Incluye reventa.

CONVERSIONES PAPELERAS (tns.)	Volumen de producción	Volumen de ventas		
		Mercado Local	Exportación	Total
2do. Trimestre del Ejercicio 22/23	25.462	19.880	3.115	22.995
2do. Trimestre del Ejercicio 21/22	26.618	20.100	5.602	25.702
2do. Trimestre del Ejercicio 20/21	25.458	15.688	5.945	21.633
Acumulado 2do. Trimestre 22/23	50.588	41.723	7.478	49.201
Acumulado 2do. Trimestre 21/22	50.391	37.061	11.216	48.277
Acumulado 2do. Trimestre 20/21	48.884	34.903	9.235	44.138

ALCOHOL (kl.)	Volumen de producción (**)	Volumen de ventas		
		Mercado Local (*)	Exportación	Total
2do. Trimestre del Ejercicio 22/23	28.248	24.014	-	24.014
2do. Trimestre del Ejercicio 21/22	53.260	51.190	-	51.190
2do. Trimestre del Ejercicio 20/21	41.224	35.939	891	36.830
Acumulado 2do. Trimestre 22/23	59.966	45.752	-	45.752
Acumulado 2do. Trimestre 21/22	103.234	93.713	-	93.713
Acumulado 2do. Trimestre 20/21	71.157	56.159	1.006	57.165

(*) 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
2do. Trimestre del Ejercicio 22/23	2.204	1.204	2.859	4.063
2do. Trimestre del Ejercicio 21/22	8.989	1.137	10.923	12.060
2do. Trimestre del Ejercicio 20/21	4.726	1.873	4.888	6.761
Acumulado 2do. Trimestre 22/23	23.004	1.829	20.997	22.826
Acumulado 2do. Trimestre 21/22	33.964	2.861	33.763	36.624
Acumulado 2do. Trimestre 20/21	29.156	3.919	26.256	30.175

(*) Incluye fruta comprada en packing de Ingenio.

(**) Incluye operaciones de reventa.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11-01-2023

Dr. ÁNGEL SCHINDEL
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11-01-2023
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

Lic. IGNACIO BLAQUIER
Director

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

JUGOS (tns.)	Volumen de producción (*)	Volumen de ventas		
		Mercado Local (**)	Exportación (**)	Total
2do. Trimestre del Ejercicio 22/23	2.292	1.584	3.388	4.972
2do. Trimestre del Ejercicio 21/22	1.521	1.205	1.871	3.076
2do. Trimestre del Ejercicio 20/21	476	1.411	1.166	2.577
Acumulado 2do. Trimestre 22/23	5.981	2.467	4.427	6.894
Acumulado 2do. Trimestre 21/22	5.000	1.583	2.916	4.499
Acumulado 2do. Trimestre 20/21	3.346	1.671	1.897	3.568

CEREALES (tns.)	Volumen de producción	Volumen de ventas		
		Mercado Local	Exportación	Total
2do. Trimestre del Ejercicio 22/23	16.050	14.808	-	14.808
2do. Trimestre del Ejercicio 21/22	7.055	16.961	-	16.961
2do. Trimestre del Ejercicio 20/21	9.490	32.244	-	32.244
Acumulado 2do. Trimestre 22/23	22.803	26.745	-	26.745
Acumulado 2do. Trimestre 21/22	11.032	25.296	-	25.296
Acumulado 2do. Trimestre 20/21	10.605	45.940	-	45.940

GANADERIA (tns.)	Volumen de producción	Volumen de ventas		
		Mercado Local	Exportación	Total
2do. Trimestre del Ejercicio 22/23	1.535	2.357	-	2.357
2do. Trimestre del Ejercicio 21/22	1.585	757	-	757
2do. Trimestre del Ejercicio 20/21	1.389	3.508	-	3.508
Acumulado 2do. Trimestre 22/23	2.857	3.384	-	3.384
Acumulado 2do. Trimestre 21/22	2.497	1.103	-	1.103
Acumulado 2do. Trimestre 20/21	2.953	6.398	-	6.398

6. ÍNDICES

Índices		30/11/2022	30/11/2021
Liquidez	(Activo corriente / Pasivo corriente)	1,81	1,45
Solvencia	(Patrimonio total / Pasivo)	0,94	0,66
Inmovilización del capital	(Activo no corriente / Total del activo)	0,38	0,40
Rentabilidad	(Resultado del período / Patrimonio total)	0,04	0,02

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

El resultado operativo del ejercicio resultó superior al del mismo período del ejercicio anterior, por una mejora del margen bruto, compensado parcialmente 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 hacienda).

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11-01-2023

Dr. ÁNGEL SCHINDEL
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11-01-2023
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

Lic. IGNACIO BLAQUIER
Director

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

Tal como mencionamos en la reseña del primer trimestre, el Negocio Azúcar vio impactada su producción 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 replicó 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, con lo cual los stocks a fin de zafra serán bajos.

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. Dicha mejora se ve reflejada en los números del semestre y confiamos podrá mantenerse hasta el cierre del ejercicio.

El Negocio Frutas, a pesar de haber tenido un buen año en términos productivos, se vio 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 afectó sensiblemente la rentabilidad del Negocio, replicando la tendencia del ejercicio pasado.

Por último en el negocio Agropecuario se mantienen las condiciones agronómicas desafiantes, producto de un tercer año consecutivo de clima seco, sumado a precios tanto de granos como de hacienda en tendencia bajista.

En lo que respecta al costo financiero, la evolución de las variables macroeconómicas sigue teniendo un impacto positivo aunque menor que el registrado el ejercicio anterior. Hemos logrado financiar parte del capital de trabajo de la zafra con préstamos a tasa fija en pesos, con anterioridad a las subas 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.

En este contexto de incertidumbre seguimos 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 11-01-2023

Dr. ÁNGEL SCHINDEL
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11-01-2023
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

Lic. IGNACIO BLAQUIER
Director