

1. Breve comentario sobre las actividades de la Sociedad

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de noviembre de 2022, Morixe ha logrado procesar más de 86 mil Tns de materias primas, lo que representa una disminución del 20% respecto del mismo período del ejercicio anterior. Por su parte, la molienda de trigo alcanzó las 68,4 mil Tns.

Las ventas acumuladas locales y de exportación correspondientes a líneas de productos no farináceos ascendieron a 21.681 Tns, demostrando el continuo foco puesto sobre el lanzamiento de nuevas categorías con una mayor rentabilidad y un mayor valor agregado. Adicionalmente, las ventas de harinas y subproductos en el mercado local ascendieron a 60.921 Tns., representando una disminución de 16,7% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Por su parte, las ventas de harinas y subproductos en el mercado exterior fueron de 5.124 Tns.

En el presente período, las ventas consolidadas de Morixe Hnos. S.A.C.I. reexpresadas a moneda de cierre han alcanzado un valor de aproximadamente \$ 7.715 millones, mostrando una disminución del 20% respecto al mismo período del ejercicio anterior, medidas en moneda homogénea de la misma fecha. Dicha variación se explica en parte por la modificación de las condiciones contractuales que Morixe posee con la empresa Lamb Weston Alimentos Modernos S.A. ("LWAMSA"), a partir de las cuales la Sociedad presta servicios comerciales a LWAMSA, siendo ésta última quien realiza la fabricación y comercialización de las papas prefritas congeladas marca Morixe. De incluirse el volumen comercializado de papas prefritas congeladas marca Morixe dentro de la facturación de la Sociedad, la variación de los ingresos por actividades ordinarias hubiese sido la siguiente:

	<u>30/11/2022</u> <u>(6 meses)</u>	<u>30/11/2021</u> <u>(6 meses)</u>	<u>Variación</u> <u>porcentual</u>
Ingresos de actividades ordinarias según estados financieros intermedios condensados consolidados	7.714.514.942	9.698.611.745	-20%
Ingresos de actividades ordinarias incluyendo ventas de productos congelados no facturados por cambios en las condiciones contractuales con LWAMSA	9.375.422.369	9.698.611.745	-3%

En resumen, si se considera que el procesamiento de materias primas disminuyó un 20%, y la variación de las ventas reales fue de solamente una disminución del 3%, la diferencia se traduce en una mejora real de los márgenes de cada una de las unidades de negocio en las que Morixe se desempeña.

Toda información comparativa correspondiente a los estados financieros, notas, anexos y cualquier otra información adicional presentada, ha sido reexpresada a moneda de la fecha de cierre del período, de acuerdo con lo mencionado en la nota 2.2 a los estados financieros. No existen situaciones relevantes posteriores al cierre del período cuyos efectos, de corresponder, no hayan sido considerados en los adjuntos estados financieros y/o su información complementaria.

En relación con la información requerida por el Artículo 3 en su inciso 7, Título IV Capítulo 3 de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (T.O. 2013), se informa que la misma se encuentra incluida en los estados financieros y en las notas a los estados financieros, con excepción del punto d) del referido inciso, el cual no es aplicable al cierre del período de seis meses finalizado el 30 de noviembre de 2022.

MORIXE HERMANOS S.A.C.I.

Reseña informativa al 30 de noviembre de 2022

(Por el período de seis meses finalizado el 30 de noviembre de 2022)

**Valor económico agregado y distribuido:**

	<u>30/11/2022</u>
Personal	<u>391.520.274</u>
Sueldos	324.805.260
Contribuciones Patronales	66.715.014
Impuestos, tasas y contribuciones	<u>171.234.678</u>
Nacionales	46.303.482
Provinciales	124.931.196
Remuneración Capital de Terceros	<u>618.627.944</u>
Pago de intereses nominales	574.603.319
Alquileres y arrendamientos	44.024.625

2. Reseña sobre las actividades desarrolladas por la sociedad controlada**BRASPAL S.A.**

BRASPAL S.A. es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República Oriental del Uruguay (R.O.U.), inscripta en el Registro de Personas Jurídicas el 15 de julio de 2020, con el objeto de realizar la actividad de comercialización de productos alimenticios en el exterior de la República Oriental del Uruguay, así como también la prestación de servicios remunerados en el exterior y en el territorio nacional.

La Sociedad ha sido constituida con la finalidad de continuar con la expansión del mercado de exportación, y hacer foco en la estrategia de desarrollo de la marca Morixe a lo largo de los países de la región.

En el período especial de seis meses finalizado el 30 de noviembre de 2022, BRASPAL ha alcanzado un resultado neto ganancia de \$ 209,2 millones, con ingresos por actividades ordinarias de aproximadamente \$ 608 millones. Los resultados por conversión de la moneda funcional de BRASPAL (dólares estadounidenses) a la moneda de presentación de la Sociedad (pesos) son imputados a la reserva por conversión en el Patrimonio Neto.

3. Estructura Patrimonial Consolidada comparativa con los estados de situación financiera individuales para los períodos anteriores

	<u>30/11/2022⁽¹⁾</u>	<u>30/11/2021⁽¹⁾</u>	<u>30/11/2020</u>	<u>30/11/2019</u>
Activo Corriente	6.347.441.346	8.206.816.142	6.783.127.666	3.809.881.107
Activo No corriente	5.705.692.753	5.477.978.944	3.930.203.074	3.588.337.147
TOTAL DEL ACTIVO	<u>12.053.134.099</u>	<u>13.684.795.086</u>	<u>10.713.330.740</u>	<u>7.398.218.254</u>
Pasivo Corriente	5.091.230.217	6.310.007.818	4.365.033.750	3.378.021.890
Pasivo No corriente	1.960.966.632	2.655.342.081	1.536.106.298	1.734.694.671
TOTAL DEL PASIVO	<u>7.052.196.849</u>	<u>8.965.349.899</u>	<u>5.901.140.048</u>	<u>5.112.716.561</u>
Patrimonio Neto	5.000.937.250	4.719.445.187	4.812.190.692	2.285.501.693
TOTAL DE PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	<u>12.053.134.099</u>	<u>13.684.795.086</u>	<u>10.713.330.740</u>	<u>7.398.218.254</u>

(1) Período que incluye a la sociedad subsidiaria.

MORIXE HERMANOS S.A.C.I.

Reseña informativa al 30 de noviembre de 2022

(Por el período de seis meses finalizado el 30 de noviembre de 2022)

**4. Estructura de Resultados Consolidados comparativa con los resultados individuales de los mismos períodos de ejercicios anteriores**

	30/11/2022 (6 meses)⁽¹⁾	30/11/2021 (6 meses)⁽¹⁾	30/11/2020 (6 meses)	30/11/2019 (6 meses)
Ingresos de actividades ord.	7.714.514.942	9.698.611.745	9.837.084.133	7.332.037.481
Costo de venta de bienes	(5.712.109.280)	(8.226.291.039)	(7.889.755.791)	(5.814.917.897)
Otros ingresos operativos	5.484.277	6.827.748	6.580.460	12.398.473
Gastos de com. y adm.	(1.116.409.803)	(1.254.573.264)	(1.316.046.670)	(1.076.664.875)
Resultado operativo	891.480.136	224.575.190	637.862.132	452.853.182
Resultados financieros	(550.827.939)	(836.309.184)	(234.116.708)	(400.015.348)
Otros resultados del período	(15.349.520)	(15.667.782)	(14.823.584)	(44.450.671)
Resultado neto del período antes de impuesto	325.302.677	(627.401.776)	388.921.840	8.387.163
Impuesto a las ganancias	(214.369.729)	(85.167.676)	(155.240.913)	(91.378.981)
Resultado del período	110.932.948	(712.569.452)	233.680.927	(82.991.818)
Otros resultados integrales:	(67.630.542)	(2.213.644)	-	-
RESULTADO NETO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	43.302.406	(714.783.096)	233.680.927	(82.991.818)

Concepto (*)	30/11/2022 (6 meses)⁽¹⁾	30/11/2021 (6 meses)⁽¹⁾	30/11/2020 (6 meses)	30/11/2019 (6 meses)
Resultado bruto	2.002.405.662	1.472.320.706	1.947.328.342	1.517.119.584
s/ ventas	26,0%	15,2%	19,8%	20,7%
SG&A (*)	(1.116.409.803)	(1.254.573.264)	(1.316.046.670)	(1.076.664.875)
s/ ventas	14,5%	12,9%	13,4%	14,7%
EBITDA (*)	992.354.857	355.072.825	754.879.758	544.877.815
s/ ventas	12,9%	3,7%	7,7%	7,4%

(*) Información no cubierta por el Informe de los Auditores Independientes.

5. Estructura de Flujo de Efectivo Consolidada, comparativa con los mismos períodos de ejercicios anteriores

	30/11/2022 (6 meses)⁽¹⁾	30/11/2021 (6 meses)⁽¹⁾	30/11/2020 (6 meses)	30/11/2019 (6 meses)
Fondos de las actividades operativas	1.469.334.687	334.882.523	(619.556.803)	149.129.472
Fondos de las actividades de inversión	(171.859.091)	(1.171.255.063)	(67.111.276)	(115.991.543)
Fondos de las actividades financieras	(1.638.509.198)	830.944.132	1.097.399.267	(22.966.335)
Fondos (utilizados) generados durante el período	(341.033.602)	(5.428.408)	410.731.188	10.171.594

(1) Período que incluye a la sociedad subsidiaria.

MORIXE HERMANOS S.A.C.I.

Reseña informativa al 30 de noviembre de 2022

(Por el período de seis meses finalizado el 30 de noviembre de 2022)

**6. Datos estadísticos comparativos con los mismos períodos de ejercicios anteriores - (en toneladas)**

	30/11/2022 (6 meses)(*)	30/11/2021 (6 meses)	30/11/2020 (6 meses)	30/11/2019 (6 meses)	30/11/2018 (6 meses)
Producción (harinas):	68.414	82.261	94.214	77.844	57.363
Ventas (harinas):					
Mercado Local	60.921	73.167	88.019	73.923	55.091
Mercado Externo	5.124	8.968	4.355	1.619	1.466
Ventas (otras categorías):					
Mercado Local	10.434	12.239	11.354	4.797	381
Mercado Externo	11.247	11.566	6.469	6.809	-
Ventas totales	87.726	105.940	110.197	87.148	56.938

(*) Incluye volumen comercializado de papas pre-fritas congeladas (ver comentarios en punto 1).

7. Índices comparativos con los mismos períodos de ejercicios anteriores

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020	30/11/2019
Liquidez corriente (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	1,25	1,30	1,55	1,13
Solvencia (Patrimonio neto / Pasivo)	0,71	0,53	0,82	0,45
Inmovilización del capital [Activo No Corriente / (Pasivo + Patrimonio Neto)]	0,47	0,40	0,37	0,49
Índice de rentabilidad (Resultado neto del ejercicio / Patrimonio Neto promedio)	0,02	(0,15)	0,07	(0,07)

8. Comentarios sobre el período y perspectivas

En el período de seis meses finalizado el 30 de noviembre de 2022 los Ingresos Netos por Actividades Ordinarias consolidados ascendieron a aproximadamente \$ 7.715 millones, mostrando una disminución del 20% respecto al mismo período del ejercicio anterior (ver punto 1), medidas en moneda homogénea de la misma fecha.

El Margen Bruto sobre ventas alcanzó aproximadamente el 26% y el Resultado Operativo fue del 11,6% sobre Ventas. Estos resultados muestran una mejora significativa en la performance del negocio, a pesar de que el mismo continúa viéndose afectado por las distintas variables económicas y de la industria, como ser: i) el fuerte incremento de los costos (materias primas, insumos, materiales productivos y otros gastos) de bienes y servicios a nivel global y local con tasas de inflación que superaron el 43% para el semestre; ii) la devaluación del peso registrada durante el período y; iii) las altas tasas de inflación, que afectan el poder adquisitivo del salario repercutiendo negativamente en el consumo.

En la actualidad Morixe ha logrado tener una distribución de alcance nacional para sus productos, teniendo operaciones con los principales supermercados, mayoristas y distribuidores de todo el territorio argentino, y con una presencia en más de 20.000 puntos de venta. Adicionalmente, exporta a toda la región del Mercosur a través de distribuidores exclusivos en cada país, alcanzando más de 30.000 puntos de venta en la región.

El período de seis meses finalizado el 30 de noviembre de 2022 arrojó una ganancia de aproximadamente \$ 111 millones. Los resultados operativos ascendieron a aproximadamente \$ 891 millones, mientras que los resultados financieros del ejercicio ascendieron a una pérdida de aproximadamente \$551 millones. Éstos últimos, generados principalmente por los intereses financieros y el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda, criterio contable que muestra el resultado de exponer a la totalidad de las partidas monetarias del estado de situación

financiera a la tasa de inflación, la cual no suele ser representativa de la tasa a la cual varían las principales variables del negocio (precios, salarios, costos de materias primas, etc). Por otra parte, que la Sociedad ha reducido significativamente su exposición a las variaciones en el tipo de cambio, pasando de tener un 60% aproximadamente del total de su deuda bancaria en dólares hacia noviembre de 2019, a tener menos de un 30% de la deuda financiera en esa moneda al 30 de noviembre de 2022.

Perspectivas

Durante el presente período, en medio de un contexto complejo, Morixe logró presentar cifras que muestran una mejora significativa en comparación con el mismo período del ejercicio anterior. Dicha mejora se da en un contexto de elevadas tasas de inflación (43% para el período de seis meses finalizado el 30 de noviembre de 2022, y 92% interanual) producto de la complejidad macroeconómica local y sumado a un conflicto bélico con impacto directo en los costos globales. Para poder afrontar dicho contexto, se han adoptado estrategias en materia de la administración de capital de trabajo y reducción de costos, lanzamiento de nuevas categorías de productos e incremento en el volumen de exportaciones que permitieron parcialmente contrarrestar los efectos distorsivos del escenario macroeconómico.

Como consecuencia del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania iniciado durante el mes de febrero 2022, se ha ocasionado un incremento significativo en el precio de los commodities a nivel global, impactando en los costos de las materias primas de los productos que comercializa la compañía. Por dicho motivo, con fecha de implementación efectiva el 7 de marzo de 2022, el Ministerio de Desarrollo Productivo conjuntamente con el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca, decretaron la creación de un Fideicomiso del Fondo Anticíclico Alimentario en el que son beneficiarios todos aquellos abastecedores de productos sujetos a compensación (harina de trigo pan tipo 000 con y sin levaduras en presentaciones de 1 y 5 kilogramos, y fideos secos en presentaciones de 500 gramos, 1 kilogramo y 5 kilogramos, ambos con destino al consumidor final en el mercado doméstico) que se encuentren en el programa de “Precios Cuidados” (motivo por el cual la Sociedad forma parte de los beneficiarios) y aquellos que se adhieran voluntariamente al fideicomiso. Dicho fideicomiso tiene por objetivo velar por el interés económico general de la población, mediante un Sistema Interno de Asistencia Financiera que, preservando la libertad de mercado y la libre competencia, garantice un abastecimiento interno a precios justos y razonables para los consumidores, por una cantidad máxima equivalente a 355.000 toneladas de trigo. El contrato del Fideicomiso establece una vigencia hasta el 31 de enero de 2024, con un monto a financiar de hasta USD 25.000.000 por año. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el Fideicomiso ha cumplido con las compensaciones estipuladas hasta el mes de junio inclusive, mes en el que se han agotado los fondos aportados por los fiduciarios correspondientes al año 2022.

Por otro lado, con fecha 19 de marzo de 2022, el Poder Ejecutivo Nacional oficializó la creación del Fondo Estabilizador del Trigo Argentino (el “Fondo”), con el objetivo de estabilizar el costo de la tonelada de trigo que compran los molinos argentinos. El Fondo está conformado como un fideicomiso de administración y financiero, y está compuesto por los recursos resultantes de la modificación temporal de los derechos de exportación aplicados a la harina y al aceite de soja, establecida por el Decreto N° 131/2022. Los formatos incluidos en este segundo fideicomiso son: (i) harina 000 en bolsa de 25 kg; (ii) harina 0000 en bolsa de 25 kg; (iii) harina 000 por tonelada; (iv) harina 0000 por tonelada; (v) harina 000 calidad + por tonelada; (vi) harina tapera por tonelada; (vii) semolín por tonelada; y (viii) harina a granel destinada a una segunda industrialización. Con fecha 16 de junio de 2022, la Sociedad quedó formalmente inscrita como beneficiaria del fideicomiso del Fondo.

Respecto al financiamiento, se han adquirido fondos (que representan un 12% de la deuda financiera de la compañía) de entidades financieras, que permitieron financiar proyectos de inversión que fueron puestos en marcha durante el presente período y ya se encuentran totalmente operativos a partir del trimestre actual. Estos proyectos tienen como objetivo consolidar la estrategia de diversificación de productos agregando cada vez más valor a las materias primas, a la vez que se continuarán con las mejoras y renovaciones en líneas de producción que permitan la transición hacia un proceso productivo cada vez más eficiente.

En cuanto al negocio tradicional de la empresa, harinas a granel y bolsa de 25 kgs, continuamos con nuestra estrategia de mantener y crecer en dicho segmento en la medida que el mercado presente oportunidades.

MORIXE HERMANOS S.A.C.I.

Reseña informativa al 30 de noviembre de 2022

(Por el período de seis meses finalizado el 30 de noviembre de 2022)



En cuanto a comercio exterior, continuamos activamente con nuestra inserción en los mercados de la región a través de nuestros representantes exclusivos para Brasil, Paraguay, Uruguay y Bolivia.

La empresa continuará con su estrategia de afianzar en el mercado los lanzamientos del ejercicio. Dichos lanzamientos seguirán siendo sobre la base de la marca Morixe, que ha estado presente en forma ininterrumpida en el mercado argentino y regional desde 1901. Para el año 2023, la empresa continúa evaluando proyectos de inversión y lanzamientos tanto para el mercado externo como para el mercado local.

Consideramos que la mejor manera de ejercer nuestra responsabilidad social empresaria es brindar productos de la mejor calidad a precios accesibles. En tal sentido, seguiremos trabajando para aumentar la producción y las exportaciones, promoviendo la competencia en los mercados en beneficio de quienes nos eligen a diario.

Agradecemos a nuestro personal, clientes y proveedores, entidades bancarias y a las comunidades en donde desarrollamos nuestras actividades por el apoyo brindado para el logro de nuestros objetivos.

Buenos Aires, 11 de enero de 2023

ROMÁN E. MALCEÑIDO
Presidente