

CELULOSA ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE EL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2022/2023

1. Breve comentario sobre actividades

El resultado bruto del período de seis meses finalizado el 30 de noviembre de 2022 arrojó una ganancia de \$5.683,4 millones; mientras que el mismo período del ejercicio anterior arrojó una ganancia de \$3.089,7 millones, lo que representa un incremento del 84% producto del incremento de las ventas en pesos con disminución de los costos de producción.

El resultado operativo sin considerar las pérdidas por desvalorización de activos, otros ingresos y egresos, del período de seis meses, finalizado el 30 de noviembre de 2022, arrojó una ganancia de \$3.116,6 millones; mientras que el mismo período del ejercicio anterior, arrojó una ganancia de \$712,7 millones, como consecuencia, principalmente, de lo mencionado en el párrafo anterior.

El resultado del período de seis meses en análisis ascendió a una ganancia de \$1.593,4 millones; mientras que el mismo período del ejercicio en comparación arrojó una ganancia de \$762,9 millones, como consecuencia, principalmente, de una marcada disminución en la ganancia por diferencia de cambio neta, compensada por mayores ingresos financieros y menores egresos financieros devengados durante el semestre bajo análisis, en comparación con el mismo semestre del ejercicio anterior.

El resultado integral del período de seis meses en análisis fue una ganancia de \$1.521 millones, frente a una ganancia de \$708,7 millones en el mismo período del ejercicio anterior.

Los ingresos de actividades ordinarias ascendieron a \$27.918,5 millones, que representan un incremento del 8% sobre el mismo período del ejercicio precedente, mientras los costos de ventas disminuyeron un 3%.

En Celulosa Argentina, los ingresos por actividades ordinarias se incrementaron un 11%, mientras que los costos de ventas disminuyeron un 1%. Este incremento de ingresos se dio por mejor mix en ventas y precios; mientras que la disminución de costos fue producto de la exitosa parada de Fábrica realizada en la unidad productiva de Capitán Bermúdez, que permitió una mejora notable en la eficiencia/costos de nuestros productos.

En Celulosa Argentina, la producción de papeles de impresión y escritura, papeles tissue y pulpa de mercado de eucaliptus, del semestre finalizado el 30 de noviembre de 2022, fue de 74.427 toneladas, cifra un 2,6 % por debajo al del mismo semestre del ejercicio anterior. Esta diferencia se debe principalmente a la realización de una parada de mantenimiento efectuada en la planta de Capitán Bermúdez, llevada a cabo durante los meses de Agosto y Septiembre de 2022 como se mencionara en el párrafo anterior.

La facturación de papel para impresión y escritura, estucados y no estucados, de Fanapel consolidada al 30 de noviembre de 2022, ascendió a \$1.528,2 millones de pesos argentinos; mientras que para el mismo período del ejercicio anterior, ascendió a \$1.619,5 millones, producto de su actividad como distribuidora, mostrando una disminución del 6%. Los ingresos Fanapel 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 18%.

Forestadora Tapebicué registró una facturación de \$3.730,7 millones, un 2% superior a la del mismo semestre del ejercicio anterior.

Los costos de distribución y los gastos de administración, en su conjunto, aumentaron \$189,8 millones respecto del mismo período del ejercicio anterior.

Los egresos financieros arrojaron una pérdida de \$1.943,1 millones durante el período de seis meses finalizado el 30 de noviembre de 2022, mientras que en el mismo período del ejercicio anterior representaron una pérdida de 2.358,5 millones.

La diferencia de cambio neta arrojó una ganancia de \$749,4 millones durante el período de seis meses finalizado el 30 de noviembre de 2022; mientras que, en el mismo período del ejercicio anterior, representó una ganancia de \$4.316,9 millones, producto de la devaluación del peso argentino respecto del dólar estadounidense, medida en términos reales.

Al 30 de noviembre de 2022, se registró una ganancia por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda de \$865,1 millones, mientras que en el mismo semestre del ejercicio anterior la ganancia ascendió a \$701,7 millones. La variación obedece al impacto de la tasa de inflación sobre la posición monetaria neta de la Sociedad, expuesta a la inflación.

Al 30 de noviembre de 2022, se registró una pérdida por impuesto a las ganancias de \$2.453,6 millones; mientras que en el mismo período del ejercicio anterior, se registró una pérdida de 3.561 millones.

Al 30 de noviembre de 2022, se registró una pérdida por ajuste por conversión de sociedades controladas del exterior de \$73,6 millones; mientras que en el mismo período del ejercicio anterior se había registrado una pérdida de \$58,6 millones.

Al 30 de noviembre de 2022, se registró una ganancia por cambio en el valor razonable de activos financieros de \$1,2 millones; mientras que en el mismo período del ejercicio anterior se registró una ganancia de \$4,5 millones, para reflejar el valor razonable de los valores al cobro.

La dotación total de la Empresa alcanzó, al 30 de noviembre de 2022, la cantidad de 1.479 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 seis meses, finalizado el 30 de noviembre de 2022, con una normalización operativa en todas las líneas de los productos que fabrica y comercializa, en contraste con el mismo semestre 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 \$3.116,5 millones, frente a una ganancia de \$712,7 millones del mismo periodo del ejercicio anterior; y el resultado después de impuestos fue de una ganancia de \$1.593,4 millones, versus una ganancia de \$762,9 millones.

A finales del mes de agosto y principios de septiembre, se realizó en la Planta de Capitán Bermúdez una importante parada de mantenimiento que la mantuvo inactiva por aproximadamente 25 días y durante la cual se intervinieron las 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 un gasto en mantenimiento de equipos superior a 8 millones de dólares. Esta intervención nos permitió lograr una mejora significativa en la confiabilidad, eficiencia y costos de la Planta.

A pesar de la difícil coyuntura económica que está atravesando el País, como consecuencia de la inflación y las restricciones de divisas para el comercio exterior, confiamos en poder mantener la operatividad plena de nuestras operaciones y esperamos que las medidas que está tomando el Gobierno Nacional logren bajar paulatinamente la inflación, normalizar la situación en el mercado cambiario y el ingreso de materias primas y repuestos importados.

Capitán Bermúdez, 11 de enero de 2023.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de enero de 2023

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 11 de enero de 2023
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 SEGUNDO TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2022/2023
(Cifras expresadas en moneda homogénea - En miles de pesos)

Anexo 1

Estructura patrimonial comparativa

Rubro	30.11.22	30.11.21	30.11.20	30.11.19
Activo corriente	17.413.704	20.621.210	20.048.333	27.219.449
Activo no corriente	40.302.019	46.744.394	55.734.756	78.475.811
Total	57.715.723	67.365.604	75.783.089	105.695.260
Pasivo corriente	27.879.817	31.298.548	34.467.582	49.974.138
Pasivo no corriente	21.400.311	24.601.218	27.792.938	35.701.665
Subtotal Pasivo	49.280.128	55.899.767	62.260.521	85.675.803
Patrimonio atribuible a los propietarios de la sociedad (controladora)	8.129.497	11.141.040	13.135.971	19.516.285
Participaciones no controladoras	306.098	324.798	386.597	503.172
Patrimonio total	8.435.595	11.465.838	13.522.568	20.019.457
Total del Pasivo más Patrimonio	57.715.723	67.365.604	75.783.089	105.695.260

Estructura de resultados comparativa

Rubro	30.11.22	30.11.21	30.11.20	30.11.19	30.11.18
Resultado operativo	3.116.553	712.659	2.665.541	3.720.479	8.126.576
Resultados financieros y resultado por la posición monetaria neta	1.012.095	3.752.793	(2.656.878)	(8.100.017)	(16.548.945)
Otros ingresos y egresos	(81.588)	(141.546)	21.378	26.462	(108.495)
Impuesto a las ganancias / a la ganancia mínima presunta / a los activos netos	(2.453.636)	(3.561.043)	(1.175.992)	(1.088.993)	1.861.315
Resultado del ejercicio - (Pérdida) / Ganancia	1.593.424	762.863	(1.145.952)	(5.442.069)	(6.669.548)
Otro resultado integral luego de impuesto a las ganancias	(72.444)	(54.175)	3.225	233.455	998.067
Resultado integral total del ejercicio - (Pérdida) / Ganancia	1.520.980	708.688	(1.142.727)	(5.208.614)	(5.671.481)

Estructura del flujo de efectivo comparativo

Fondos procedentes de las actividades de operación	2.211.145	(570.115)	5.633.578	3.354.147	9.217.081
Fondos utilizados en las actividades de inversión	339.894	4.642.991	(78.835)	(546.448)	(1.405.108)
Fondos utilizados en las actividades de financiación	(2.001.942)	(3.297.153)	(5.304.085)	(3.982.126)	(6.570.135)
Efectos de la exposición a cambios en el poder adquisitivo del efectivo y equivalentes del efectivo	(533.273)	(301.362)	(252.162)	(393.749)	2.938.408
Total de fondos generados (aplicados) durante el ejercicio	15.824	474.361	(1.504)	(1.568.176)	4.180.247

Índices

Liquidez (Activo corriente / Pasivo corriente)	0,62	0,66	0,58	0,54
Solvencia (Patrimonio Total/Pasivo Total)	0,17	0,21	0,22	0,23
Inmovilización del Capital (Activo no corriente / Activo total)	0,70	0,69	0,74	0,74

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de enero de 2023

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 11 de enero de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – Matrícula 7-282

Fabían 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 SEGUNDO TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2022/2023

Anexo 2

Datos estadísticos (en toneladas)

Relativos a la actividad principal de la Empresa.

	30.11.22		30.11.21		30.11.20		30.11.19		30.11.18	
	Acumul.	Trim.	Acumul.	Trim.	Acumul.	Trim.	Acumul.	Trim.	Acumul.	Trim.
Venta de papeles y pulpa de mercado										
Ventas locales	79.991	39.034	93.841	57.878	77.327	39.756	74.744	40.642	91.264	42.619
Exportación	16.496	7.334	22.125	12.957	18.434	9.620	20.891	10.800	26.083	14.084
Total	96.488	46.369	115.966	70.835	95.761	49.376	95.635	51.442	117.347	56.703
Producción de papeles y pulpa de mercado	74.481	37.041	98.624	61.978	85.555	42.567	85.001	45.474	99.586	49.986
Venta de maderas de mercado										
Ventas locales	49.286	23.318	49.440	24.544	73.341	41.206	72.295	34.190	62.779	34.584
Exportación	2.507	1.103	3.514	1.720	440	317	1.021	189	834	494
Total	51.793	24.421	52.954	26.264	73.782	41.523	73.317	34.378	63.613	35.078
Producción de madera de mercado	52.803	26.088	52.415	25.725	105.794	64.843	113.237	59.340	99.616	50.625

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de enero de 2023

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

