

MASTELLONE HERMANOS SOCIEDAD ANÓNIMA

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresada en moneda homogénea - en miles de pesos)

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

El ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022, si bien muestra una mejora con respecto al año anterior, presenta un resultado operativo negativo de \$ 240,5 millones, producto del deterioro de nuestros márgenes de rentabilidad.

Tal compresión de márgenes está originada en la imposibilidad de trasladar los incrementos de nuestros costos principales a los precios de venta, lo cual tuvo efecto directo sobre el resultado de las operaciones comerciales de la Compañía en el mercado doméstico, principal destino de nuestra producción. Adicionalmente, la caída del poder adquisitivo, como consecuencia de la alta inflación, produjo una baja en las categorías vinculadas al consumo de lácteos de aproximadamente un 3% a nivel nacional, siendo nuestros volúmenes de ventas también afectados, aunque registrando una caída algo menor a la cifra señalada previamente.

Por otra parte, cabe destacar la buena performance de nuestra subsidiaria en Brasil que registró un crecimiento en el volumen de sus ventas como en la rentabilidad.

En materia de costos y gastos, continúa la intensa revisión de nuestros procesos con el fin de eficientizar todas las operaciones de la Compañía, sin sacrificar nuestros estándares de calidad, principal valor de nuestra reconocida marca La "Serenísima". En este sentido, hemos intensificado el programa de captura de valor vía sinergias con nuestro socio estratégico Danone, con resultados positivos y auspiciosos de cara al futuro.

Finalmente, es dable de destacar que el resultado neto positivo final del año, se debe, por un lado, a la reducción de nuestros costos financieros, capturando el efecto pleno de la exitosa refinanciación de nuestra deuda financiera de junio 2021, y por el otro, a efectos de económicos no vinculados directamente con nuestras actividades productivas o comerciales del año.

2. ESTRUCTURA FINANCIERA CONSOLIDADA

	2022	2021	2020	2019	2018
	(expresada en moneda homogénea - en miles de pesos)				
Activos corrientes totales	53.018.807	55.432.847	56.615.402	59.164.716	48.273.475
Activos no corrientes totales	74.959.939	82.546.348	90.112.300	90.086.037	83.285.485
ACTIVOS TOTALES	127.978.746	137.979.195	146.727.702	149.250.753	131.558.960
Pasivos corrientes totales	30.263.204	35.018.796	79.565.769	31.738.160	28.504.634
Pasivos no corrientes totales	55.182.580	60.527.951	16.856.816	62.971.743	55.968.900
PASIVOS TOTALES	85.445.784	95.546.747	96.422.585	94.709.903	84.473.534
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	42.532.064	42.431.634	50.304.252	54.540.038	47.084.785
Participaciones no controladoras	898	814	865	812	641
PATRIMONIO TOTAL	42.532.962	42.432.448	50.305.117	54.540.850	47.085.426
PASIVOS TOTALES Y PATRIMONIO	127.978.746	137.979.195	146.727.702	149.250.753	131.558.960

El informe de fecha 3 de marzo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 3 de marzo de 2023 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

	2022	2021	2020	2019	2018
	(expresados en moneda homogénea - en miles de pesos)				
Resultado operativo – (pérdida) ganancia	(240.472)	(4.481.383)	750.982	8.844.016	763.954
Ingresos por inversiones, costos financieros, diferencias de cambio, otros resultados financieros y resultado por la posición monetaria neta	4.624.658	5.724.740	(7.013.797)	(7.225.775)	(12.836.676)
Exceso del valor reexpresado sobre el valor revaluado de los bienes valuados a valor razonable	(1.092.319)	(665.055)	(377.988)	(2.025.132)	(2.241.623)
Otras ganancias y pérdidas	103.203	318.288	78.100	(26.747)	(135.878)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	3.395.070	896.590	(6.562.703)	(433.638)	(14.450.223)
Impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta	(2.036.620)	(3.921.812)	(163.022)	231.375	2.162.440
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	1.358.450	(3.025.222)	(6.725.725)	(202.263)	(12.287.783)
Otro resultado integral	(1.257.936)	(4.847.448)	2.489.992	7.657.690	11.701.324
GANANCIA (PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	100.514	(7.872.670)	(4.235.733)	7.455.427	(586.459)
Ganancia (pérdida) integral atribuible a:					
Propietarios de la controladora	100.430	(7.872.618)	(4.235.786)	7.455.253	(586.450)
Participaciones no controladoras	84	(52)	53	173	(10)
	100.514	(7.872.670)	(4.235.733)	7.455.426	(586.460)

4. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	2022	2021	2020	2019	2018
	(expresados en moneda homogénea - en miles de pesos)				
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de operación	10.508.051	5.987.521	15.553.273	8.655.853	9.286.942
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(2.473.360)	(3.197.809)	(3.735.035)	(4.192.045)	(9.789.703)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(5.717.702)	(3.620.819)	(8.484.180)	(4.434.447)	(5.768.625)
Total de efectivo generado (utilizado) en el ejercicio	2.316.989	(831.107)	3.334.058	29.361	(6.271.386)

El informe de fecha 3 de marzo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 3 de marzo de 2023 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

5. VOLUMEN DE PRODUCCIÓN Y VENTAS (*)

	VENTAS ACUMULADAS				
	2022	2021	2020	2019	2018
	(en miles de litros de leche)				
Mercado interno	959.135	1.034.129	1.092.248	1.074.223	1.129.183
Mercado externo	387.857	379.847	469.764	285.750	298.144
Total	1.346.992	1.413.976	1.562.012	1.359.973	1.427.327

Se ha considerado que los volúmenes de producción se asemejan a los volúmenes vendidos, debido al carácter perecedero de los productos comercializados.

6. ÍNDICES

	2022	2021	2020	2019	2018
Liquidez	1,75	1,58	0,71	1,86	1,69
Solvencia	0,50	0,44	0,52	0,58	0,56
Inmovilización del capital	0,59	0,60	0,61	0,60	0,63
Rentabilidad	0,03	(0,07)	(0,13)	(0,004)	(0,26)

7. PERSPECTIVAS (*)

El año 2023 será particularmente desafiante dada la situación económica y política del país (inflación, baja del consumo, elecciones presidenciales, etc.). Adicionalmente, la sequía que azota al país, y su impacto en la producción de forrajes, sin duda afectará el volumen y el costo de la producción primaria de leche, particularmente en el primer semestre del año.

No obstante, nuestra posición de liderazgo, surtido de productos, y cobertura geográfica que nos permiten llegar y abastecer la demanda de millones de consumidores diariamente, ayudarán, sin duda, a sortear los obstáculos que se presenten.

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

General Rodriguez, Provincia de Buenos Aires, 3 de marzo de 2023

El informe de fecha 3 de marzo
de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 3 de marzo
de 2023 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