

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2023

- a) Breve comentario sobre las actividades del Grupo durante el ejercicio, incluyendo referencias a situaciones relevantes posteriores al cierre.**

Comentarios sobre las actividades del Grupo

En Futuros y Opciones.Com S.A. (la Sociedad) ofrecemos un ecosistema de soluciones innovadoras que ayudan a nuestros clientes a tomar mejores decisiones para que sus negocios crezcan, participando de manera integral en toda la cadena de comercialización de granos.

Dentro de nuestros servicios, se incluyen los siguientes:

- Comercialización de granos: Ofrecemos distintas alternativas de negocios que permiten capturar mayor valor en la comercialización, en base a la posición comercial, financiera, logística, impositiva y geográfica de cada cliente.
- fyoCanjes: Ayudamos al canjeador a potenciar la herramienta de canje, ofreciendo un sistema integral que abarca desde la venta, la entrega y la liquidación, sumado al control y seguimiento de toda la operatoria para facilitar la cobranza.
- fyoCapital: Generamos las mejores estrategias y servicios de cobertura. Brindamos acceso a las más variadas fuentes de financiamiento y colocación de fondos, buscando la rentabilidad que cada empresa necesita con distintas alternativas de inversión.
- Consultoría: asesoramos a nuestros clientes para lograr mejores negocios. La correcta interpretación de la información y una buena administración del riesgo precio, son factores clave en la rentabilidad de las empresas agropecuarias.
- Capacitaciones: Trasladamos nuestro amplio conocimiento sobre el mercado de granos y operatoria comercial a través de capacitaciones. Detectando la necesidad de cada cliente definimos qué tipos de contenidos pueden potenciar su actividad.
- Logística: Ofrecemos soluciones logísticas y cobertura integral para el cumplimiento de contratos. Generamos acuerdos con diferentes empresas de transporte según las necesidades de nuestros clientes.
- Insumos: Mejoramos el proceso de compra de insumos de nuestros clientes, poniendo al alcance de ellos distintas industrias y laboratorios nacionales e internacionales. Brindamos un servicio completo de logística a destino y condiciones comerciales.
- Fertilizantes (especialidades): Evolucionamos la cultura del agro, impulsando una agricultura más eficiente y sustentable que permita un mejor aprovechamiento de los recursos. Trabajamos junto al productor ofreciendo soluciones nutricionales innovadoras que posean las últimas tecnologías disponibles, que le permitan realizar una nutrición más eficiente, proporcionando mayor sanidad y mayor resistencia al estrés, a los diferentes cultivos.
- fyodigital: Intervenimos digitalmente cada aspecto de la interacción con nuestros clientes con el objetivo de perfeccionar su experiencia de comercialización y comprendiendo su comportamiento desde el dato para crear soluciones creativas que aporten valor.

Ingreso al régimen de oferta pública de Obligaciones Negociables

Con fecha 31 de mayo de 2021, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, aprobó el ingreso de la Sociedad al régimen de oferta pública, así como también un programa global de obligaciones negociables a ser ofrecidas mediante el régimen de oferta pública. La creación de dicho programa le permitirá a la Sociedad acceder al mercado de capitales de manera recurrente, aprovechando las condiciones de financiamiento que ofrece dicho mercado las cuales pueden resultar más beneficiosas para Futuros y Opciones.Com S.A.

Con fecha 2 de septiembre de 2021, el Directorio de la Sociedad determinó los términos y condiciones del Programa.

Con fecha 2 de septiembre de 2021, la Sociedad ingresó la correspondiente solicitud ante la Comisión Nacional de Valores, la cual fue aprobada por dicho organismo con fecha 16 de septiembre de 2021 bajo el número: N° RESFC-2021- 21410-APN-DIR#CNV.

De acuerdo a la emisión del Prospecto informativo especial de las obligaciones negociables de fecha 4 de octubre de 2021 (el "Prospecto de las Clases"), al Aviso de Suscripción de fecha 13 de octubre de 2021 (el "Aviso de

Suscripción”) y al Aviso Complementario al Aviso de Suscripción de fecha 13 de octubre de 2021, publicados en dichas fechas en el Boletín Diario de la BCBA por cuenta y orden de Bolsas y Mercados Argentinos, en el micrositio de Colocaciones Primarias en la WEB del MAE y en la Autopista de la Información Financiera de la CNV, en relación con las Obligaciones Negociables Serie I a tasa fija por un valor nominal en dólares de hasta el equivalente a US\$ 10.000.000 (dólares estadounidenses diez millones) ampliable por hasta US\$ 50.000.000 a ser emitidas por Futuros y Opciones.Com S.A. en el marco del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables por un valor nominal de hasta US\$ 50.000.000 (dólares estadounidenses cincuenta millones) (o su equivalente en otras monedas).

El 25 de julio se lanzó la segunda serie.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, los resultados de la colocación de las obligaciones negociables se detallan a continuación:

ON Serie I

Monto total de ofertas recibidas: USD 26.683.848.

Cantidad de ofertas recibidas: 103.

Tasa de interés: 0,00%.

Tipo de cambio inicial: ARS 99,3050.

Monto del valor nominal suscripto a emitirse: USD 12.313.492.

Fecha de emisión y liquidación: 22 de octubre de 2021.

Fecha de vencimiento: 22 de octubre de 2023.

Fecha de amortización: el capital de las Obligaciones Negociables será amortizado en su totalidad en un único pago, en la Fecha de Vencimiento en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable

ON Serie II

Monto del valor nominal suscripto a emitirse: USD 15.000.000.

Tasa de interés: 0,00%.

Tipo de cambio inicial: ARS 129.39.

Fecha de emisión y liquidación: 25 de julio de 2022.

Fecha de vencimiento: 25 de julio de 2025.

Fecha de amortización: el capital de las Obligaciones Negociables será amortizado en su totalidad en un único pago, en la Fecha de Vencimiento en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable.

ON Serie III

Monto del valor nominal suscripto a emitirse: USD 20.000.000.

Tasa de interés: 0,00%.

Tipo de cambio inicial: ARS 218.025.

Fecha de emisión y liquidación: 25 de abril de 2023.

Fecha de vencimiento: 25 de abril de 2026.

Fecha de amortización: el capital de las Obligaciones Negociables será amortizado en su totalidad en un único pago, en la Fecha de Vencimiento en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable.

Situación patrimonial y resultados consolidados:

- **Estructura patrimonial consolidada presentada en forma comparativa**

	<u>31/03/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Activos No Corrientes	2.023.300.530	603.737.597
Activos Corrientes	27.353.626.404	26.483.145.801

Total de Activos	29.376.926.934	27.086.883.398
Pasivo No Corrientes	3.583.850.307	2.829.258.985
Pasivo Corrientes	19.728.541.275	19.170.054.335
Total de Pasivos	23.312.391.582	21.999.313.320
Total del Patrimonio Neto	6.064.535.352	5.087.570.078
Total de Pasivos y Patrimonio neto	29.376.926.934	27.086.883.398

- Estructura de resultados consolidada presentada en forma comparativa**

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Resultados operativos	3.818.151.149	3.066.271.780
Ingresos y costos financieros, netos	(624.970.127)	(384.778.088)
Resultado antes del impuesto a las ganancias	3.193.181.012	2.681.493.692
Otros ingresos y egresos netos	10.479.502	10.521.938
Impuesto a las ganancias	(1.127.633.843)	(1.227.024.746)
Resultado del período	2.076.026.671	1.464.990.884
Otros resultados integrales	(8.049.158)	(7.794.357)
Resultado integral neto del período	2.067.977.513	1.457.196.527

- Estructura de flujo de efectivo consolidada resumida comparativa**

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Fondos generados por / (utilizado en) las actividades operativas	(9.815.257.343)	1.785.811.079
Fondos utilizados en las actividades de inversión	(603.014.265)	(121.167.573)
Fondos generados por las actividades de financiación	4.739.997.867	1.378.911.075
(Disminución) / Aumento de efectivo, equivalentes de efectivo y adelantos en cuenta corriente	(5.678.273.741)	3.043.554.581

- Datos estadísticos (en unidades físicas) correspondientes al período finalizado el 31 de marzo de 2023 comparativo con el ejercicio anterior**

A. El volumen de toneladas comercializadas en corretaje de granos fue el siguiente:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Toneladas - Comisiones facturadas	3.222.222	2.307.450

B. El volumen de toneladas comercializadas en el negocio de consignación fue el siguiente:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Toneladas - Comisiones facturadas	3.202.629	3.169.571

C. El volumen comercializado de nutricionales para el suelo fue el siguiente:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Toneladas facturadas	12.499	15.912

- **Índices del período finalizado el 31 de marzo de 2023 comparativo con el ejercicio anterior**

<u>Índice</u>	<u>Fórmula</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Solvencia	Patrimonio / Pasivo total	0,26	0,23
Liquidez corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	1,39	1,38
Endeudamiento	Pasivo / Patrimonio	3,84	4,32
Inmovilización de capital	Activo no corriente / Activo total	0,07	0,02
Rentabilidad	Resultado del ejercicio / Patrimonio	0,34	0,20

- **Breve comentario sobre perspectivas futuras para el Ejercicio**

Información sobre tendencias

El primer trimestre del año nos dejó un panorama agrícola antagónico para los principales actores de Sudamérica. En Brasil, las precipitaciones acompañaron y beneficiaron el desarrollo de los cultivos, permitiendo sostener (e incluso incrementar) la producción esperada de soja y maíz. En cambio, en Argentina la evolución del climático fue distinta. Las condiciones secas y calurosas castigaron a los cultivos contrayendo a la producción esperada por debajo del 50% con respecto a lo que se cosechó en la campaña 21/22.

Este impacto productivo no solo dificultó la toma de decisiones por parte del productor, sino que también obligó al Estado a buscar alternativas para lograr captar ingresos y subsanar las cuentas nacionales. Esto desembocó en un mercado confundido y distanciado de lo que fue ocurriendo en el plano internacional. A la espera de un nuevo Programa de Incremento Exportador, los precios se desentendieron de Chicago y la comercialización volvió a ralentizarse, ya que también se debe considerar que, a estos condimentos, se le suma un año electoral por delante.

En el plano internacional, se vienen estructurando lentamente los objetivos a cumplir durante la próxima campaña en el hemisferio norte. A priori, los stocks de maíz estadounidense se recompondrían debido a una mayor intención de siembra norteamericana, en un momento donde la demanda no parece tomar protagonismo, mientras que la situación de la soja se mantendría estabilizada en niveles de stocks/consumo similares a los que venimos viendo en los últimos años aunque, como mencionamos previamente en maíz, la demanda desde China parece tener dificultades para encontrar escalones más altos en sus importaciones, o por lo menos desde Estados Unidos.

Hacia adelante, el panorama parece indicar un claro poderío desde Brasil en lo que respecta al abastecimiento internacional. Con volúmenes récord en su cosecha, los precios se vuelven más que competitivos, atrayendo a gran parte de la demanda, principalmente desde China. Las medidas que vayan implementando desde el Gobierno dificultarán aún más la decisión de venta del productor, que hoy en día parece estar más enfocado en acomodar los números de una campaña complicada, para poder proyectar o tener idea de lo que puede esperar hacia el ciclo siguiente.

En **soja** estimamos un view bajista de corto plazo, apuntamos a una mayor oferta desde Brasil y Estados Unidos hacia el segundo semestre, en un mercado de Chicago invertido, el cual presionaría los precios locales.

Factores alcistas

- ✓ Producción Argentina reducida a más de la mitad frente a la campaña previa.
- ✓ Fondos se mantienen comprados en soja.

Factores bajistas

- ✓ Expectativa de aumento de tasas de interés para contener la inflación.
- ✓ Posible recesión contraería la demanda China.
- ✓ Gran cosecha brasilera.
- ✓ Mercado energético pesando a la soja vía biocombustibles.

En **maíz**, el view se establece bajista hacia la próxima campaña. Los stocks en EE.UU. se recompondrían, sumado a una sólida oferta saliente desde Brasil luego de la cosecha de safrinha.

Factores alcistas

- ✓ Producción local perjudicada por el clima.
- ✓ Tensiones geopolíticas que dificultan la continuidad del acuerdo Rusia-Ucrania.

Factores bajistas

- ✓ Perspectivas más que favorables para la producción de safrinha 22/23 en Brasil.
- ✓ Recomposición de stocks estadounidenses hacia la campaña 23/24.
- ✓ Expectativa de aumento de tasas de interés para contener la inflación.
- ✓ Posible recesión contraería la demanda.
- ✓ Acuerdo entre Rusia y Ucrania para exportar granos, reduce incertidumbre (por ahora).
- ✓ Poca demanda, frena las ventas estadounidenses.
- ✓ Demanda doméstica más baja en EE.UU., por menor consumo hacia etanol.

Para **trigo**, la competitividad de los envíos desde el Mar Negro llevó al cereal a un mínimo de más de 2 años, producción en Argentina y EE.UU. se complicó con la seca, pero hacia adelante la oferta global se compensaría.

Factores alcistas

- ✓ Relaciones Stock/Consumo bajos.
- ✓ Rusia marcando intención de dejar acuerdo, por incumplimiento de pautas desde la UE.
- ✓ Argentina produjo cerca un 50% menos que en la campaña previa.
- ✓ Trigo de invierno estadounidense perjudicado por las secas en el sur.
- ✓ Año niño no beneficia a la producción de Canadá y Australia.

Factores bajistas

- ✓ Políticas contractivas desde la FED que mantengan fuerte al dólar.
- ✓ Buenas cosechas esperadas en Rusia y siembra del cereal de primavera en EE.UU. sin problemas.
- ✓ Exportaciones desde el Mar Negro más competitivas.
- ✓ Principales países importadores sin grandes necesidades de abastecimiento.
- ✓ Prórroga de DJVE por casi un año elimina necesidad de exportaciones en Argentina.