

MASTELLONE HERMANOS SOCIEDAD ANÓNIMA

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA

AL 30 DE JUNIO DE 2023

(presentada en forma comparativa)

(en millones de pesos)

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

Los resultados del primer semestre arrojan una ganancia neta básicamente generada por un resultado positivo en el impuesto a las ganancias.

Específicamente, en relación con el resultado de las operaciones de la Compañía, quisiéramos destacar la significativa mejora registrada después de un primer trimestre afectado por la estacionalidad y la sequía, la cual impactó sobre el costo de la materia prima. Asimismo, durante el segundo trimestre, hemos implementado diversas acciones en materia de costos y gastos, lo que nos permitió alcanzar una evolución positiva de nuestros resultados.

Igualmente, no podemos abstraernos del contexto económico del país, el cual indudablemente tiene efecto sobre los márgenes de rentabilidad y los volúmenes de ventas. En este sentido, estudios de mercado marcan una cierta tendencia a la baja en el consumo para las categorías ligadas a productos lácteos, estando los volúmenes de nuestra Compañía en línea con tal comportamiento.

En materia de los negocios internacionales de la Compañía, hemos orientado nuestra estrategia a los mercados regionales, obteniendo resultados económicos positivos, muy especialmente en el mercado brasileño, donde operamos a través de nuestra subsidiaria Leitesol. Estos resultados nos han permitido compensar parcialmente la caída en la rentabilidad del resto de las exportaciones debido al atraso en el tipo de cambio.

En síntesis, luego de un primer trimestre complicado la Compañía ha comenzado a revertir sus resultados, generando una tendencia positiva que confiamos se consolidará en la segunda mitad del año.

2. ESTRUCTURA FINANCIERA CONSOLIDADA

	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2019
	(expresada en moneda homogénea - en millones de pesos)				
Activos corrientes totales	81.948	77.276	86.090	93.203	76.926
Activos no corrientes totales	110.420	122.297	133.791	133.551	128.184
ACTIVOS TOTALES	192.368	199.573	219.881	226.754	205.110
Pasivos corrientes totales	56.691	46.156	47.870	50.474	40.992
Pasivos no corrientes totales	68.016	87.689	102.441	99.512	83.274
PASIVOS TOTALES	124.707	133.845	150.311	149.986	124.266
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	67.660	65.727	69.569	76.767	80.843
Participaciones no controladoras	1	1	1	1	1
PATRIMONIO TOTAL	67.661	65.728	69.570	76.768	80.844
PASIVOS TOTALES Y PATRIMONIO	192.368	199.573	219.881	226.754	205.110

El informe de fecha 4 de agosto de 2023 se
extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 4 de agosto 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

PABLO COZZI
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

3. ESTRUCTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2019
	(expresada en moneda homogénea - en millones de pesos)				
Resultado operativo – (pérdida) ganancia	(3.863)	(2.337)	(434)	2.993	8.306
Ingresos por inversiones, costos financieros, diferencias de cambio, otros resultados financieros y resultado por la posición monetaria neta	4.579	5.432	5.046	(7.894)	1.344
Otras ganancias y pérdidas	(1.428)	(24)	356	6	16
(Pérdida) ganancia antes de impuestos	(712)	3.071	4.968	(4.895)	9.666
Impuesto a las ganancias	3.321	(1.723)	(7.142)	(260)	(224)
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERÍODO	2.609	1.348	(2.174)	(5.155)	9.442
Otros resultados integrales	147	(372)	(5.021)	(1.306)	(451)
GANANCIA (PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	2.756	976	(7.195)	(6.461)	8.991
Ganancia (pérdida) integral atribuible a:					
Propietarios de la controladora	2.756	976	(7.195)	(6.461)	8.991
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	-
	2.756	976	(7.195)	(6.461)	8.991

4. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2019
	(expresada en moneda homogénea - en millones de pesos)				
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de operación	10.987	9.552	6.663	23.499	8.676
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(2.152)	(1.908)	(3.000)	(2.402)	(4.051)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(2.519)	(5.011)	(2.092)	(2.310)	(4.485)
Total de efectivo generado en el período	6.316	2.633	1.571	18.787	140

5. VOLUMEN DE PRODUCCIÓN Y VENTAS (*)

	VENTAS ACUMULADAS				
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2019
	(en millones de litros de leche)				
Mercado interno	484	485	526	556	551
Mercado externo	163	177	150	144	69
Total	647	662	676	700	620

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

El informe de fecha 4 de agosto de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 4 de agosto 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

PABLO COZZI
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

6. ÍNDICES

	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2019
Liquidez	1,45	1,67	1,80	1,85	1,88
Solvencia	0,54	0,49	0,46	0,51	0,65
Inmovilización del capital	0,57	0,61	0,61	0,59	0,62

7. PERSPECTIVAS (*)

El segundo semestre del año presentará importantes desafíos dada la incertidumbre producto especialmente de las próximas elecciones nacionales, sumado al estado de la marcha de la economía. En este sentido, serán clave las novedades que puedan existir en materia de inflación, tipo de cambio, actividad económica, etc.

Además, a este contexto, debemos agregar el crecimiento estacional que registrará la producción de leche cruda, que tendrá su pico máximo en la primavera. Esta mayor oferta de materia prima terminará volcándose en el mercado doméstico y en menor medida en la exportación, dado los escasos márgenes de rentabilidad actuales.

Dado este escenario, nuestra Compañía llevará adelante una estrategia cuyos objetivos fundamentales serán los de continuar fortaleciendo nuestro posicionamiento en los mercados domésticos, y también, sosteniendo la presencia en los mercados regionales donde contamos con excelentes oportunidades de rentabilización para nuestras exportaciones. En este último caso, el rol de nuestras subsidiarias en Brasil y Paraguay, como así también los vínculos comerciales con Danone y Arcor serán claves para cumplir este objetivo.

Como siempre queremos resaltar que contamos con todas las herramientas y fortalezas necesarias para afrontar estos desafíos, empezando por la potencia de nuestras marcas, la alta calidad de nuestros productos, la relación con nuestros productores de leche, proveedores y especialmente nuestros recursos humanos.

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

General Rodriguez, Provincia de Buenos Aires, 4 de agosto de 2023

El informe de fecha 4 de agosto
de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 4 de agosto
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

PABLO COZZI
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente