

CELULOSA ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE EL EJERCICIO 2022/2023

1. Breve comentario sobre las actividades

El resultado bruto del ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2023 arrojó una ganancia de \$17.559,5 millones, mientras que el ejercicio anterior arrojó una ganancia de \$8.297,8 millones, lo que representa un incremento del 112% producto del incremento de las ventas en pesos en menor medida que el aumento de sus respectivos costos de producción.

El resultado operativo sin considerar las pérdidas por desvalorización de otros activos del exterior, otros ingresos y egresos, del ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2023 arrojó una ganancia de \$9.700,1 millones, mientras que el ejercicio anterior arrojó una ganancia de \$1.266,4 millones, lo que representa un incremento del 666%.

El resultado del presente ejercicio ascendió a una ganancia de \$8.950,2 millones, en comparación con una pérdida en el ejercicio anterior de \$1.571,6 millones, esto como consecuencia, principalmente, un importante incremento en el resultado positivo por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda del orden del 902% respecto del ejercicio anterior así como la notoria mejor performance operativa que se mencionara al principio de este capítulo, disminuido en parte por una menor posición de la diferencia de cambio positiva en este ejercicio del orden del 97% respecto del ejercicio anterior.

El resultado integral del presente ejercicio fue una ganancia de \$10.465 millones, frente a una pérdida de \$5.680,7 millones en el ejercicio anterior a causa principalmente de lo expresado en el párrafo anterior más el resultado positivo por revaluación de Propiedades, planta y equipo que en este ejercicio ascendió a una ganancia de \$1.516,7 millones, mientras que el ejercicio anterior fue de pérdida de \$4.172,5 millones, ambos importes netos del impuesto a las ganancias.

Los ingresos de actividades ordinarias ascendieron a \$87.094,8 millones, que representan un incremento del 14% sobre el ejercicio precedente, mientras los costos de ventas aumentaron un 2%.

En Celulosa Argentina, los ingresos por actividades ordinarias aumentaron un 21% comparando ambos ejercicios. Mientras tanto, los costos de ventas aumentaron un 7%. Este incremento de ingresos se dio por mejor mix en ventas y precios; mientras que el bajo aumento 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 ejercicio finalizado el 31 de Mayo de 2023 fue de 159.911 toneladas, cifra muy similar, al del ejercicio anterior.

A finales del mes de agosto y principios de septiembre de 2022 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 durante la 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.

La facturación de papel para impresión y escritura, estucados y no estucados, de Fanapel consolidada del ejercicio, ascendió a \$4.494,2 millones de pesos argentinos, mientras que para el ejercicio anterior ascendió a \$ 4.610,6, producto de su actividad como distribuidora mostrando una reducción del 2,5%. Los ingresos de la empresa 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 US\$ aumentó un 5%.

En Forestadora Tapebicuá, la facturación fue de \$9.746,8 millones, lo que representó un descenso del 6% con respecto al ejercicio anterior, producto de la desaceleración de la actividad de la construcción a partir del tercer trimestre y la disminución en la demanda tanto interna como externa de productos de madera sólida.

Los costos de distribución y los gastos de administración, en su conjunto, aumentaron \$828 millones respecto del ejercicio anterior.

Los ingresos financieros arrojaron una ganancia de \$3.125 millones durante este ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2023, mientras que en el ejercicio anterior representaron una ganancia de \$2.542,2 millones.

Los egresos financieros arrojaron una pérdida de \$1.197,6 millones durante este ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2023, mientras que en el ejercicio anterior representaron una pérdida de \$1.400,7 millones.

La diferencia de cambio neta arrojó una ganancia de \$343,7 millones durante el ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2023, mientras que en el ejercicio anterior representó una ganancia de \$9.957,8 millones, producto de la diferencia entre el ritmo de devaluación del peso argentino respecto del dólar estadounidense y el ritmo de la inflación.

Al 31 de mayo de 2023 se registró una ganancia por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda de \$6.898,7 millones, mientras que en el ejercicio anterior se registró una ganancia de \$688,7 millones. La variación obedece al impacto de la tasa de inflación sobre la posición monetaria neta de la Sociedad, expuesta a la inflación.

Al 31 de mayo de 2023 se registró una pérdida por impuesto a las ganancias de \$4.056,6 millones, mientras que en el ejercicio anterior se registró una pérdida de \$8.824,7 millones.

Al 31 de mayo de 2023 se registró una pérdida por ajuste por conversión de sociedades controladas del exterior de \$5 millones, mientras que en el ejercicio anterior se había registrado una ganancia de \$55,1 millones.

Al 31 de mayo de 2023 se registró una ganancia por cambio en el valor razonable de activos financieros de \$3 millones, mientras que en el ejercicio anterior se registró una ganancia de \$8,3 millones, para reflejar el valor razonable de los valores al cobro.

Se registró una ganancia por revaluación de propiedades, planta y equipos de \$ 1.516,7 millones al 31 de mayo de 2023 y una desvalorización de revaluación de \$4.172,5 millones, al 31 de mayo de 2022, neta del efecto del impuesto a las ganancias de \$749,2 y \$ 1.176,6 millones respectivamente, como consecuencia de aplicar el modelo de revaluación contemplado en las Normas Internacionales de Información Financiera, por el cual, los terrenos, edificios y construcciones, y maquinarias e instalaciones, son medidos a sus valores revaluados, determinados por sus valores razonables al cierre del ejercicio.

La dotación total del Grupo alcanzó, al 31 de mayo de 2023, la cantidad de 1.486 personas.

2. Información comparativa

En los anexos 1 y 2 adjuntos, se incluye información comparativa con ejercicios 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 su ejercicio, finalizado el 31 de mayo de 2023, con una normalización operativa en todas las líneas de los productos que fabrica y comercializa, en contraste con el ejercicio anterior, que fue parcialmente impactado por la situación de la pandemia COVID-19, la cual provocó faltante de insumos y restricciones de personal.

Esta normalización, conjuntamente con condiciones favorables del mercado local e internacional, permitió lograr una significativa mejora de las variables económicas. El resultado operativo consolidado fue de una ganancia de \$ 9.700,1 millones, frente a una ganancia de \$ 1.266,4 millones del ejercicio anterior; y el resultado después de impuestos fue de una ganancia de \$ 8.950,2 millones, versus una pérdida de \$ 1.571,6 millones en el ejercicio anterior.

A finales del mes de agosto y principios de septiembre de 2022, se realizó en la Planta de Capitán Bermúdez una importante parada de mantenimiento que la mantuvo inactiva por aproximadamente 25 días 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 durante la pandemia, que 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.

Es para destacar el esfuerzo realizado por la Sociedad para reducir su deuda financiera a lo largo del ejercicio, logrando una baja de 17% en pesos. Esta evolución, en conjunción con los excelentes resultados operativos obtenidos, se refleja en una relación deuda/EBITDA de 1,35 al cierre del ejercicio.

Cabe destacar que Celulosa Argentina, ha comenzado un Programa de Evolución Empresarial, con el apoyo de la Consultora Internacional GLOBANT, en las cuatro compañías del Grupo Tapebicú (Celulosa Argentina, Casa Hutton, Forestadora Tapebicú y Fanapel)

Los principales objetivos de este programa son mejorar y armonizar procesos administrativos implementando soluciones tecnológicas modernas, maximizando el potencial de nuestros equipos. Asimismo, se busca contar con mejor información para la toma de decisiones y desarrollar una estrategia de tecnologías de información que sustente los objetivos del negocio.

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, se confía en poder mantener la operatividad plena de nuestras operaciones.

Se espera, que en el mediano plazo, el nuevo Gobierno en funciones, logre bajar paulatinamente la inflación, normalizar la situación en el mercado cambiario y en el ingreso de materias primas y repuestos importados.

Capitán Bermúdez, 09 de agosto de 2023

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de agosto 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

DOUGLAS ALBRECHT
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de agosto 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