

# **MASTELLONE HERMANOS SOCIEDAD ANÓNIMA**

## **RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA**

**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023**

(presentada en forma comparativa)

(en millones de pesos)

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

Los resultados operativos correspondientes al período de 9 (nueve) meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 presentan una evolución favorable, a pesar de la caída en los niveles de consumo masivo de alimentos y particularmente de los lácteos. No obstante esto último, la Compañía ha mantenido el nivel de oferta tanto en variedad de productos como su volumen, en todos los canales de venta, asegurando el abastecimiento y la presencia de nuestras reconocidas marcas.

La citada mejora es producto de las diferentes acciones implementadas especialmente a partir del segundo trimestre del año, reaccionando frente al pobre desempeño registrado durante los primeros tres meses del 2023.

Tales cursos de acción abarcaron cuestiones operacionales, comerciales y financieras, lo que gradualmente permitió alcanzar mejoras en los indicadores de rentabilidad operativa. Asimismo, la Compañía prevé continuar con los mismos durante los próximos meses, poniendo especial foco en los costos de la operación.

Si bien la sequía continuó castigando las cuencas lácteas, el ciclo biológico de la producción lechera revirtió los alicaídos volúmenes del verano y otoño pasados. Esto nos permitió exportar los excedentes del mercado interno, principalmente a nuestra subsidiaria en Brasil (Leitesol), con resultados que han contribuido positivamente a los publicados en este período. También debemos decir lo mismo para las acciones de venta implementadas en los mercados regionales de Uruguay, Paraguay y Chile, los cuales han traccionado favorablemente a lo largo de estos meses.

El contexto inflacionario y de atraso cambiario, combinado con una marcada caída en los precios internacionales de la leche en polvo, tuvieron un impacto negativo sobre los volúmenes exportados a los mercados extrazona.

Por último, en lo relacionado con el resultado final del período, cabe señalar que el mismo obedece particularmente a cierto recupero de impuestos vinculado con el impuesto a las ganancias.

### **2. ESTRUCTURA FINANCIERA CONSOLIDADA**

	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
	(expresada en moneda homogénea - en millones de pesos)				
Activos corrientes totales	113.971	107.041	116.632	125.349	115.541
Activos no corrientes totales	144.097	157.887	174.555	174.075	167.959
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>258.068</b>	<b>264.928</b>	<b>291.187</b>	<b>299.424</b>	<b>283.500</b>
Pasivos corrientes totales	76.478	58.440	68.976	169.616	62.102
Pasivos no corrientes totales	90.176	116.951	129.878	31.516	131.123
<b>PASIVOS TOTALES</b>	<b>166.654</b>	<b>175.391</b>	<b>198.854</b>	<b>201.132</b>	<b>193.225</b>
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>91.412</b>	<b>89.535</b>	<b>92.331</b>	<b>98.290</b>	<b>90.273</b>
<b>Participaciones no controladoras</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>PATRIMONIO TOTAL</b>	<b>91.414</b>	<b>89.537</b>	<b>92.333</b>	<b>98.292</b>	<b>90.275</b>
<b>PASIVOS TOTALES Y PATRIMONIO</b>	<b>258.068</b>	<b>264.928</b>	<b>291.187</b>	<b>299.424</b>	<b>283.500</b>

El informe de fecha 3 de noviembre de 2023 se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co. S.A.**

El informe de fecha 3 de noviembre 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**

	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
	(expresada en moneda homogénea - en millones de pesos)				
Resultado operativo – (pérdida) ganancia	(5.018)	(1.093)	(2.263)	5.203	16.521
Ingresos por inversiones, costos financieros, diferencias de cambio, otros resultados financieros y resultado por la posición monetaria neta	7.276	10.963	10.737	(13.264)	(18.419)
Otras ganancias y pérdidas	(1.584)	(31)	471	(80)	38
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>674</b>	<b>9.839</b>	<b>8.945</b>	<b>(8.141)</b>	<b>(1.860)</b>
Impuesto a las ganancias	4.867	(4.863)	(10.378)	(1.679)	(3.142)
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERÍODO</b>	<b>5.541</b>	<b>4.976</b>	<b>(1.433)</b>	<b>(9.820)</b>	<b>(5.002)</b>
Otros resultados integrales	41	(1.069)	(7.749)	(1.951)	259
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>	<b>5.582</b>	<b>3.907</b>	<b>(9.182)</b>	<b>(11.771)</b>	<b>(4.743)</b>
<b>Ganancia (pérdida) integral atribuible a:</b>					
Propietarios de la controladora	5.582	3.907	(9.182)	(11.771)	(4.743)
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	-
	5.582	3.907	(9.182)	(11.771)	(4.743)

**4. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO**

	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
	(expresada en moneda homogénea - en millones de pesos)				
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de operación	23.901	25.801	15.219	32.923	14.650
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(6.815)	(3.715)	(5.789)	(5.605)	(6.925)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(4.455)	(9.364)	(6.667)	(9.021)	(6.245)
<b>Total de efectivo generado en el período</b>	<b>12.631</b>	<b>12.722</b>	<b>2.763</b>	<b>18.297</b>	<b>1.480</b>

**5. VOLUMEN DE PRODUCCIÓN Y VENTAS (\*)**

	<b>VENTAS ACUMULADAS</b>				
	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
	(en millones de litros de leche)				
Mercado interno	756	737	802	829	828
Mercado externo	224	250	232	321	115
<b>Total</b>	<b>980</b>	<b>987</b>	<b>1.034</b>	<b>1.150</b>	<b>943</b>

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 3 de noviembre de 2023 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co. S.A.**

El informe de fecha 3 de noviembre 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

## 6. ÍNDICES

	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
Liquidez	1,49	1,83	1,69	0,74	1,86
Solvencia	0,55	0,51	0,46	0,49	0,47
Inmovilización del capital	0,56	0,60	0,60	0,58	0,59

## 7. PERSPECTIVAS (\*)

El último trimestre del año presenta una gran incertidumbre vinculada con el resultado de las elecciones presidenciales. Esto se suma a, tal lo mencionado anteriormente en esta reseña, una situación económica signada por la alta inflación, restricciones para los pagos de importaciones, baja en el consumo, esquemas de controles de precios, etc.

En este contexto, nuestra Compañía igualmente sostendrá el normal abastecimiento de productos para el mercado doméstico en todos sus canales, respetando como siempre la alta calidad de nuestros productos y su compromiso con los millones de consumidores.

En el plano internacional, una mejora de los precios internacionales y eventualmente del tipo de cambio, contribuirá a la ejecución de exportaciones, considerando especialmente el crecimiento estacional de la producción de leche cruda.

Asimismo, tal como indicamos anteriormente, la Compañía prevé continuar con la ejecución de las diversas acciones ya implementadas poniendo especial foco en los costos de la operación.

Fiel a su historia, la Compañía se apoyará una vez más en sus valores fundamentales ligados a la calidad y surtido de sus productos, la fortaleza de su marca principal "La Serenísima", y también en el resto de sus fuerzas competitivas ligadas con la calidad de la materia prima, su relación con los productores tamberos y demás proveedores, canales comerciales, fuerza de distribución, como así los recursos humanos.

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

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

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

El informe de fecha 3 de noviembre  
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