



RESEÑA INFORMATIVA

1. Breve comentario sobre las actividades de la empresa – información consolidada (*)

“Molinos reporta caída en sus resultados operativos acumulados hasta el tercer trimestre 2023”

Molinos Río de la Plata finaliza el tercer trimestre 2023 reportando un resultado operativo acumulado de \$ 9.877 millones, que representan una caída de \$ 587 millones comparado con el mismo período del año anterior. Este deterioro en los resultados operativos se da a pesar de que para alcanzar dicho resultado la compañía concretó la venta de un inmueble que generó un impacto extraordinario positivo de \$ 1.340 millones.

Los ingresos netos alcanzaron los \$ 210.986 millones, cayendo un 4,4% versus el año anterior. Dicha reducción se explica tanto por la caída del volumen comercializado, de 2,9%, como por una reducción de los precios medidos en moneda constante. La caída de volumen, antes mencionada, está alineada a los registros de consumo medidos por las principales consultoras especializadas.

La disminución de los resultados operativos evidencia la dificultad de recuperar en los precios de venta los relevantes y cada vez más frecuentes aumentos en los costos y gastos. Dichos incrementos, en un contexto de elevados niveles de inflación y de continuidad en la depreciación oficial del peso, se dan a pesar de que la compañía ha mantenido una firme política de control en los gastos de comercialización y administración.

El resultado neto del período registró una ganancia de \$ 20.010 millones, que solo fue posible de alcanzar como resultado de los menores costos financieros obtenidos como consecuencia de una nueva reducción de la deuda financiera neta.

A pesar de las dificultades del contexto, la Sociedad continuará enfocada en el consumidor, sus marcas, la productividad y la eficiencia para seguir acompañando a los argentinos con productos cada vez más saludables, ricos, prácticos y accesibles.

(*) Información no examinada y no cubierta por el Informe de revisión.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10-11-2023

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación
de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10-11-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ADRIAN G. VILLAR
Socio
Contador Público U.A.D.E.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 307 – F° 228



2. Estructura financiera consolidada al 30/09/2023 comparativa con los cuatro periodos inmediatos anteriores.

(cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Activos no corrientes totales	89.983.411	94.810.636	96.528.292	106.527.393	104.466.591
Activos corrientes totales	117.743.842	121.943.121	120.308.518	108.057.162	110.796.833
Total de activos	207.727.253	216.753.757	216.836.810	214.584.555	215.263.424
Patrimonio total	94.430.023	91.147.242	76.483.582	73.792.292	58.560.558
Pasivos no corrientes	32.212.817	39.953.924	50.540.474	64.726.106	71.983.380
Pasivos corrientes	81.084.413	85.652.591	89.812.754	76.066.157	84.719.486
Total de pasivos	113.297.230	125.606.515	140.353.228	140.792.263	156.702.866
Total de pasivos más patrimonio total	207.727.253	216.753.757	216.836.810	214.584.555	215.263.424

3. Estructura del resultado integral total neto consolidado al 30/09/2023 comparativa con los cuatro periodos inmediatos anteriores.

(cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Resultado operativo (1)	9.876.729	10.463.273	14.253.801	16.757.573	(338.018)
Ingresos y costos financieros, netos	(21.149.102)	(20.050.188)	(15.898.453)	(11.785.783)	(46.745.833)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	36.230.780	29.148.959	23.796.839	15.988.814	32.212.498
Ganancia (Pérdida) neta del período antes de impuestos	24.958.407	19.562.044	22.152.187	20.960.604	(14.871.353)
Impuesto a las ganancias	(4.948.068)	(1.919.627)	(11.931.298)	(9.792.093)	2.556.244
Ganancia (Pérdida) neta del período	20.010.339	17.642.417	10.220.889	11.168.511	(12.315.109)
Otro resultado integral neto del período	15.856	(248.326)	(292.787)	(33.028)	(233.429)
Resultado integral total neto del período	20.026.195	17.394.091	9.928.102	11.135.483	(12.548.538)

(1) Incluye al 30 de septiembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019, 708.158, 1.004.442, 720.514, 714.016 y 4.880.909, respectivamente, resultado inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10-11-2023

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación
de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10-11-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ADRIAN G. VILLAR
Socio
Contador Público U.A.D.E.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 307 – F° 228



4. Estructura consolidada del flujo de efectivo al 30/09/2023 comparativa con los cuatro períodos inmediatos anteriores.

	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Flujos de efectivo netos generados por actividades de operación	33.829.079	20.628.576	14.803.773	3.000.567	17.403.146
Flujos de efectivo netos (utilizados en) generados por actividades de inversión	(4.506.400)	(6.874.120)	9.530.264	7.462.754	(6.465.480)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación	(25.381.019)	(11.983.226)	(24.558.947)	(14.093.470)	(10.409.581)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de efectivo	(1.286.689)	(715.355)	(522.851)	(383.816)	(328.375)
Aumento (Disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	2.654.971	1.055.875	(747.761)	(4.013.965)	199.710

5. Datos estadísticos (en unidades físicas) del período finalizado el 30/09/2023 comparativo con los cuatro períodos inmediatos anteriores. (*)

	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
<u>Volúmenes de producción</u>					
Alimentos (toneladas)	347.641	374.797	340.076	395.051	352.131
Bodegas (cajas)	1.953.363	2.380.231	2.836.361	2.503.502	2.339.153
<u>Volúmenes de ventas</u>					
Alimentos (toneladas)					
Mercado local	330.990	333.910	313.527	368.959	336.026
Mercado externo	17.588	23.866	16.745	18.665	14.467
Total Alimentos	348.578	357.776	330.272	387.624	350.493
Bodegas (cajas)					
Mercado local	1.621.679	1.891.438	2.042.740	2.085.486	2.078.915
Mercado externo	301.927	389.407	448.186	374.789	417.016
Total Bodegas	1.923.606	2.280.845	2.490.926	2.460.275	2.495.931

(*) Información no examinada y no cubierta por el Informe de revisión.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10-11-2023

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación
de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10-11-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ADRIAN G. VILLAR
Socio
Contador Público U.A.D.E.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 307 – F° 228



6. Índices de los períodos finalizados el 30/09/2023, comparativo con los cuatro períodos inmediatos anteriores.

	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Liquidez (I)	1,452	1,424	1,340	1,421	1,308
Endeudamiento (II)	0,833	0,726	0,545	0,524	0,374
Rentabilidad (III)	0,217	0,210	0,137	0,164	(0,190)
Inmovilización de capital (IV)	0,433	0,437	0,445	0,496	0,485

			Resultado neto del período (no incluye Otros resultados integrales)
(I) <u>Activos corrientes</u>	(II) <u>Patrimonio total</u>	(III) <u>Patrimonio promedio</u>	
<u>Pasivos corrientes</u>	<u>Total de pasivos</u>		
(IV) <u>Activos no corrientes</u>			
<u>Total de activos</u>			

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10-11-2023

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación
de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10-11-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ADRIAN G. VILLAR
Socio
Contador Público U.A.D.E.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 307 – F° 228

7. Perspectivas (*)

Más allá de la tensión de estos últimos días, como consecuencia de la proximidad del balotaje que terminará definiendo quien será el próximo presidente, estimamos que los próximos meses serán muy complejos independientemente de quien resulte electo. Este contexto macroeconómico muy complejo y con muy elevada incertidumbre dificulta el desarrollo normal de la economía en general y en particular de las operaciones de las empresas, que ven limitada la disponibilidad de insumos y que deben operar cada vez con mayor nivel de restricciones.

En línea con las proyecciones, en el año han sido constantes las subas de tarifas, la reducción de subsidios, el incremento en las tasas de interés y la aceleración en los niveles de inflación. Estos factores continúan ejerciendo presión sobre el poder adquisitivo de los consumidores y deterioran aún más el humor social, impactando tanto en las expectativas como en la propensión a consumir. Si bien es de esperar que los ajustes de los salarios puedan seguir de cerca a la inflación, el malestar social y la gran incertidumbre obligan a los consumidores a reconfigurar los niveles de consumo.

El equilibrio entre los costos incurridos y los precios a los cuales la Sociedad puede comercializar sus productos continuará siendo muy afectado tanto por el incremento inflacionario general de los costos y gastos, como por la continuidad de controles y restricciones que dificultan el normal funcionamiento de las operaciones.

La Sociedad espera poder mitigar los efectos anteriores y junto con la continuidad de sus programas de eficiencia lograr resultados en línea con la calidad de sus activos marcarios y productivos.

A pesar de las dificultades del contexto, Molinos continuará enfocada en el consumidor, sus marcas, la productividad y su agenda de transformación digital y sustentabilidad, para seguir acompañando a los argentinos y alentarlos a comer mejor, en todo momento y lugar, con productos ricos, prácticos, saludables y accesibles.

(*) Información no examinada y no cubierta por el Informe de revisión.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10-11-2023

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10-11-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación
de la Comisión Fiscalizadora

ADRIAN G. VILLAR
Socio
Contador Público U.A.D.E.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 307 – F° 228

LUIS PEREZ COMPANC
Presidente