

Molinos Juan Semino S.A.

Reseña Informativa sobre los Estados Financieros intermedios por el período de 6 meses finalizado el 30 de noviembre de 2023

1) Breve comentario sobre las actividades de la empresa en el período

El período finalizó con una ganancia consolidada previa al impuesto a las ganancias del orden de los \$ 3.193.325.853 la que, una vez computados los \$ 1.732.117.442 correspondientes a dicho impuesto, quedó determinada una ganancia final de \$ 1.461.208.411.

El volumen de producción del semestre se mantuvo prácticamente en el mismo nivel respecto del mismo período del ejercicio anterior. Por su parte, el volumen general de ventas aumentó muy levemente (1,6%), manteniendo -en términos generales- la tendencia evidenciada en el período anterior: disminución -en este período, muy leve- en el mercado externo y aumento en el mercado interno.

Si bien el resultado operativo (antes de Financieros e Impuesto a las Ganancias) del trimestre es muy similar al obtenido en los primeros tres meses del ejercicio, se advierte un cambio importante en el Resultado Financiero, especialmente como consecuencia de la alta inflación del período y el precio del dólar estadounidense prácticamente congelado durante todo el segundo trimestre.

Como lo habíamos adelantado en la reseña anterior los stocks de trigo con los que llegamos al inicio de la cosecha confirman un empalme de cosecha sin grandes sobresaltos, tanto en cantidad como en calidad. Es importante el seguimiento de la reprogramación de los *Line Up* de los exportadores, los cuales fueron prorrogados y van a determinar cuál será la competencia entre mercado externo y mercado interno en época de cosecha.

La cantidad y calidad de la cosecha 23-24 aún son una incógnita debido a las condiciones climáticas que acompañaron todo el desarrollo de cultivo. No obstante ello, nuestros pronósticos indican que en términos de calidad industrial no va a ser una dificultad o limitante; igualmente deberemos ver qué sucede con los pronósticos de lluvia que se anuncian para pleno período de cosecha; fundamentalmente por la posible aparición de trigos brotados. En relación a los precios del cereal, habrá que ver la intención de venta de la oferta frente a una demanda que, en principio, inicia la campaña con una cierta comodidad. Debemos aclarar que a pesar de este contexto, los valores de trigo están por encima de la capacidad teórica de pago en lo que respecta a ventas de trigo extra Mercosur.

Si bien el hecho ocurrió a pocos días de finalizado el segundo trimestre, es importante mencionar que el 5 de diciembre de 2023 el Ministerio de Medio Ambiente y Cambio Climático de la Provincia de Santa Fe dictó la Resolución n° 605 dando lugar al recurso de revocatoria interpuesto oportunamente por la Sociedad contra la Resolución n° 352/2019, dejándola en consecuencia sin efecto. Mayor información sobre este tema se brinda en nota a los estados financieros.

2) Estructura patrimonial comparativa con los mismos períodos de ejercicios anteriores (en pesos sin centavos)

	30/11/2023 (*)	30/11/2022 (*)	30/11/2021 (*)	30/11/2020 (*)	30/11/2019 (*)
Activo Corriente	14.643.859.702	12.504.049.835	9.669.905.724	9.533.815.064	9.109.939.837
Activo no Corriente	4.460.470.241	4.647.116.839	4.893.166.132	5.649.148.220	7.136.493.220
Total del activo	19.104.329.943	17.151.166.674	14.563.071.856	15.182.963.284	16.246.433.057
Pasivo Corriente	3.904.717.363	4.995.477.189	4.322.968.631	4.766.816.999	5.662.345.171
Pasivo no Corriente	1.813.926.855	1.571.149.665	1.529.591.177	1.133.610.695	1.435.104.991
Total del pasivo	5.718.644.218	6.566.626.854	5.852.559.808	5.900.427.694	7.097.450.162
Patrimonio neto controlante	13.384.278.086	10.582.448.076	8.706.887.615	9.275.832.923	9.132.820.961
Patrimonio neto no controlante	1.407.639	2.091.744	3.624.433	6.702.667	16.161.934
Patrimonio neto total	13.385.685.725	10.584.539.820	8.710.512.048	9.282.535.590	9.148.982.895
Total del Pasivo más Patrimonio neto total	19.104.329.943	17.151.166.674	14.563.071.856	15.182.963.284	16.246.433.057

G.A.I.

R.E.P.

J.J.S.

Molinos Juan Semino S.A.

Reseña Informativa sobre los Estados Financieros intermedios por el período de 6 meses finalizado el 30 de noviembre de 2023

3) Estructura de resultados comparativa con los mismos períodos de ejercicios anteriores (en pesos sin centavos)

	30/11/2023 (*)	30/11/2022 (*)	30/11/2021 (*)	30/11/2020 (*)	30/11/2019 (*)
Resultado operativo o de explotación (de operaciones que continúan) (1)	3.155.063.634	2.619.837.566	529.634.013	310.874.504	556.100.326
Resultados financieros	37.476.576	51.594.378	-315.890.983	-17.267.367	-289.344.766
Participación en el resultado del período de asociadas y negocios conjuntos	--	--	--	--	--
Otros resultados del período	785.643	13.281.371	-30.880.386	4.389.476	9.553.394
Resultado neto del período de operaciones que continúan, antes de impuesto a las ganancias Ganancia/(Pérdida)	3.193.325.853	2.684.713.315	182.862.644	297.996.613	276.308.954
Impuesto a las ganancias	-1.732.117.442	-981.148.498	-94.143.991	-190.319.899	-166.178.527
Resultado neto del período de operaciones que continúan, luego de impuesto a las ganancias Ganancia/(Pérdida) (a)	1.461.208.411	1.703.564.817	88.718.653	107.676.714	110.130.427
Resultado neto del período de operaciones discontinuadas, luego de impuesto a las ganancias Ganancia/(Pérdida) (b)	--	--	--	--	--
Resultado neto del período Ganancia/(Pérdida) (c) = (a) + (b)	1.461.208.411	1.703.564.817	88.718.653	107.676.714	110.130.427
Otro resultado integral luego de impuesto a las ganancias Ganancia/(Pérdida) (d)					
Resultado integral total del período (c) + (d)	1.461.208.411	1.703.564.817	88.718.653	107.676.714	110.130.427

(1) Se conforma con los ingresos provenientes de las actividades que hacen al objeto social, el costo incurrido para lograrlos y los gastos operativos.

4) Estructura del flujo de efectivo comparativa con los mismos períodos de ejercicios anteriores (en pesos sin centavos)

	30/11/2023 (*)	30/11/2022 (*)	30/11/2021 (*)	30/11/2020 (*)	30/11/2018 (*)
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	2.266.590.318	-90.899.665	803.534.190	-1.268.707.144	1.060.250.482
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de inversión	-74.535.045	-204.372.724	29.701.759	-133.490.498	-48.352.145
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	-595.929.872	108.392.767	821.422.143	1.409.050.932	-672.106.222
Total de fondos generados (aplicados) durante el período	1.596.125.401	-186.879.622	1.654.658.092	6.853.290	339.792.115

5) Datos estadísticos comparativos con los mismos períodos de ejercicios anteriores (en toneladas)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020	30/11/2019
Volumen de producción	42.833	42.944	44.035	41.823	47.565
Volumen de ventas					
(a) En el mercado local	18.609	17.867	16.522	14.178	16.752
(b) En el mercado externo	23.306	23.371	27.645	25.623	30.403
Total de (a) + (b)	41.915	41.238	44.167	39.801	47.155


G.A.I.


R.E.P.


J.J.S.

Molinos Juan Semino S.A.

Reseña Informativa sobre los Estados Financieros intermedios por el período de 6 meses finalizado el 30 de noviembre de 2023

6) Índices comparativos con los mismos períodos de ejercicios anteriores

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020	30/11/2019
Liquidez (1)	3,7503	2,5031	2,2369	2,0000	1,6089
Solvencia (2)	2,3407	1,6119	1,4883	1,5732	1,2891
Inmovilización del capital (3)	0,2335	0,2710	0,3360	0,3721	0,4393

- 1) Activo corriente/Pasivo corriente
- 2) Patrimonio Neto Total/Pasivo Total
- 3) Activo no corriente/Total del Activo

7) Perspectivas

Tal como se menciona en el primer capítulo de la presente Reseña, la actividad operativa de la sociedad ha mantenido un buen nivel durante los dos primeros trimestres del ejercicio, con la expectativa de que se prolongue durante el segundo semestre.

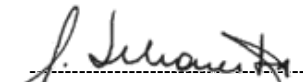
Respecto de los resultados financieros, habrá que ver cómo evolucionan las variables en un contexto de fuerte devaluación y alta inflación. Por lo pronto, podemos decir que, debido a la posición neta activa en moneda extranjera mantenida por Semino, la devaluación resuelta por el nuevo Gobierno Nacional en el mes de diciembre ha generado resultados positivos para la empresa.

Pese a lo mencionado, y a las expectativas positivas de la Dirección, no puede dejar de reconocerse la compleja situación por la que atraviesa nuestro país, y las dificultades que deberá afrontar el nuevo Gobierno Nacional, especialmente hasta que comiencen a ingresar los dólares de la cosecha 23/24.

(*) Estados financieros consolidados

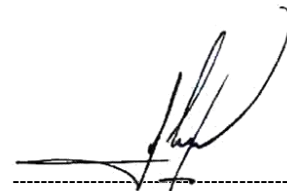
Carcarañá, 11 de enero de 2024

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11.01.2024


Gustavo A. Ilharrescondo
Contador Público
Matrícula 8986 – Ley 8738
C.P.C.E. – Pcia. Santa Fe
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11.01.2024
RIOL, MARGARITI y ASOCIADOS
Matrícula 07/10 – C.P.C.E. Santa Fe


(Socio)
Ricardo E. Panighini
Contador Público
Matrícula 2887 – Ley 8738
C.P.C.E. – Pcia. Santa Fe
FIRMADO DIGITALMENTE


Juan José Semino
Presidente