

CELULOSA ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE EL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2023/2024

1. Breve comentario sobre actividades

El resultado bruto del período de seis meses finalizado el 30 de noviembre de 2023 arrojó una ganancia de \$23.043,3 millones, mientras que el mismo período del ejercicio anterior arrojó una ganancia de \$14.558,3 millones, lo que representa un incremento del 58% producto del incremento de las ventas en pesos con mucho menor incremento de los costos de producción.

El resultado operativo sin considerar las pérdidas por desvalorización de activos, otros ingresos y egresos, del período de seis meses finalizado el 30 de noviembre de 2023 arrojó una ganancia de \$15.314,1 millones, mientras que el mismo período del ejercicio anterior, arrojó una ganancia de \$7.983,2 millones como consecuencia, principalmente, de lo mencionado en el párrafo anterior.

El resultado del período de seis meses en análisis ascendió a una ganancia de \$9.394,4 millones, mientras que el mismo período del ejercicio en comparación arrojó una ganancia de \$4.081,6 millones, como consecuencia, principalmente, de un importante ganancia por diferencia de cambio y una pérdida por resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda en este semestre en análisis respecto al mismo semestre del ejercicio anterior que dio una importante ganancia neta en comparación de ambos semestres.

El resultado integral del período de seis meses en análisis fue una ganancia de \$9.310 millones, frente a una ganancia de \$3.896 millones en el mismo período del ejercicio anterior.

Los ingresos de actividades ordinarias ascendieron a \$82.077,5 millones, que representan un incremento del 15% sobre el mismo período del ejercicio precedente, mientras los costos de ventas se incrementaron sólo un 4% respecto al mismo período del ejercicio anterior.

En Celulosa Argentina, los ingresos por actividades ordinarias se incrementaron un 27%, mientras tanto, los costos de ventas aumentaron un 9%

En Celulosa Argentina, la producción de papeles de impresión y escritura, papeles tissue y pulpa de mercado de eucaliptus del semestre finalizado el 30 de noviembre de 2023 fue de 85.417 toneladas, cifra un 14,8 % superior al del mismo semestre del ejercicio anterior. Esta diferencia se debe principalmente a la realización de la parada de planta llevada a cabo durante el mes de agosto de 2022.

La facturación de papel para impresión y escritura, estucados y no estucados, de Fanapel consolidada del semestre, ascendió a \$3.361 millones de pesos argentinos, mientras que para el mismo semestre del ejercicio anterior ascendió a \$3.914,5 millones, producto de su actividad como distribuidora mostrando una disminución del 14 %. 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\$ disminuyó un 12%, tal como se señalara anteriormente en el capítulo de Mercado.

Forestadora Tapebicuá registró una facturación de \$7.472,3 millones, un 22% inferior a la del mismo semestre del ejercicio anterior.

Los costos de distribución y los gastos de administración, en su conjunto, aumentaron \$1.154 millones respecto del mismo período de seis meses del ejercicio anterior.

Los egresos financieros arrojaron una pérdida de \$5.003,8 millones durante el período de seis meses finalizado el 30 de noviembre de 2023, mientras que en el mismo período del ejercicio anterior representaron una pérdida 4.977,3 millones.

La diferencia de cambio neta arrojó una ganancia de \$6.426,8 millones durante el período de seis meses finalizado el 30 de noviembre de 2023; mientras que en el mismo período del ejercicio anterior, representó una ganancia de \$1.919,7 millones, producto de la devaluación del peso argentino respecto del dólar estadounidense, medida en términos reales.

Al 30 de noviembre de 2023, se registró una pérdida por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda de \$202 millones, mientras que en el mismo semestre del ejercicio anterior la ganancia ascendió a \$2.216 millones. La variación obedece al impacto de la tasa de inflación sobre la posición monetaria neta de la Sociedad, expuesta a la inflación.

Al 30 de noviembre de 2023, se registró una pérdida por impuesto a las ganancias de \$10.436,4 millones; mientras que, en el mismo semestre del ejercicio anterior, se registró una pérdida de \$6.285,1 millones.

Al 30 de noviembre de 2023, se registró una pérdida por ajuste por conversión de sociedades controladas del exterior de \$95,4 millones; mientras que en el mismo período del ejercicio anterior se había registrado una pérdida de \$188,6 millones.

La dotación total de la Empresa alcanzó al 30 de noviembre de 2023 la cantidad de 1.526 personas.

2. Información comparativa.

En los anexos 1 y 2 adjuntos, se incluye información comparativa con períodos anteriores relacionada con la estructura patrimonial, de resultados y de flujos de efectivo, datos estadísticos e índices.

3. Grupo Tapebicué: Transformación y modernización de las tecnologías de información – Evolución cultural.

Grupo Tapebicué inició un proceso de revisión y análisis de los procesos internos de sus cuatro compañías y de las tecnologías de información, buscando mejorar y armonizar procesos, contar con mejor información para la toma de decisiones y desarrollar una estrategia digital que sustente los objetivos del negocio.

Con tal fin, se contrataron los servicios de la empresa Globant, con quienes estamos trabajando sobre cuatro pilares: Valor, Procesos, Personas y Organización, y Tecnología y Datos.

En Tecnología de la Información, se está implementado un ERP de clase mundial: ORACLE CLOUD.

En otro de los pilares, se conformó una Mesa de Evolución Cultural y una Mesa de Transformación en la que participan referentes de RRHH de todas las empresas del Grupo con el fin de establecer sinergias, compartir mejores prácticas y trabajar sobre aspectos culturales del Grupo.

3. Breve comentario sobre perspectivas

La Sociedad cerró el periodo de seis meses, finalizado el 30 de noviembre de 2023, con utilización plena de sus distintas unidades productivas, junto con condiciones favorables del mercado local e internacional.

Esta situación permitió lograr una mejora en el resultado operativo consolidado, que tuvo una ganancia de \$15.314,1 millones, frente a una ganancia de \$7.983,2 millones del mismo semestre del ejercicio anterior.

En tanto, el resultado después de impuestos fue de una ganancia de \$ 9.394,4 millones, versus una ganancia de \$4.081,6 millones en el ejercicio anterior.

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 y normalizar la situación en el mercado cambiario.

Capitán Bermúdez, 11 de enero de 2024.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de enero de 2024

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 11 de enero de 2024
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

CELULOSA ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
RESEÑA INFORMATIVA SOBRE EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2023/2024
(Cifras expresadas en moneda homogénea - En miles de pesos)

Anexo I

Estructura patrimonial comparativa

Rubro	30.11.23	30.11.22	30.11.21	30.11.20	30.11.19
Activo corriente	49.055.388	44.606.944	52.823.291	51.355.809	69.725.340
Activo no corriente	94.958.666	103.237.652	119.740.441	142.770.152	201.023.637
Total	144.014.054	147.844.596	172.563.732	194.125.961	270.748.978
Pasivo corriente	55.029.542	71.416.939	80.174.362	88.292.159	128.013.752
Pasivo no corriente	43.829.944	54.819.039	63.018.480	71.194.391	91.453.386
Subtotal Pasivo	98.859.486	126.235.978	143.192.842	159.486.550	219.467.137
Patrimonio atribuible a los propietarios de la sociedad (controladora)	44.473.915	20.824.517	28.538.888	33.649.104	49.992.916
Participaciones no controladoras	680.653	784.101	832.002	990.307	1.288.925
Patrimonio total	45.154.568	21.608.618	29.370.890	34.639.411	51.281.840
Total del Pasivo más Patrimonio	144.014.054	147.844.596	172.563.732	194.125.961	270.748.978

Estructura de resultados comparativa

Rubro	30.11.23	30.11.22	30.11.21	30.11.20	30.11.19
Resultado operativo	15.314.119	7.983.218	1.825.547	6.828.049	9.530.379
Resultados financieros y resultado por la posición monetaria neta	4.717.544	2.582.934	9.613.155	(6.805.859)	(20.749.003)
Otros ingresos y egresos	(200.872)	(199.392)	(362.584)	54.761	67.785
Participación en el resultado del período de entidades asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias / a la ganancia mínima presunta / a los activos netos	(10.436.408)	(6.285.120)	(9.121.968)	(3.012.422)	(2.789.565)
Resultado del ejercicio - Ganancia / (Pérdida)	9.394.383	4.081.640	1.954.150	(2.935.471)	(13.940.404)
Otro resultado integral luego de impuesto a las ganancias	(84.320)	(185.568)	(138.775)	8.261	598.019
Resultado integral total del ejercicio - Ganancia / (Pérdida)	9.310.063	3.896.072	1.815.375	(2.927.210)	(13.342.385)

Estructura del flujo de efectivo comparativo

Fondos procedentes de (utilizados en) las actividades de operación	8.612.656	5.663.966	(1.460.407)	14.430.974	8.591.983
Fondos (utilizados en) procedentes de las actividades de inversión	(258.247)	870.656	11.893.485	(201.945)	(1.399.781)
Fondos (utilizados en) procedentes de las actividades de financiación	(6.095.780)	(5.128.084)	(8.445.986)	(13.586.943)	(10.200.613)
Disminución por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda del efectivo y equivalentes al efectivo	(1.566.449)	(1.366.007)	(771.969)	(645.939)	(1.008.627)
Total de fondos generados (aplicados) durante el ejercicio	692.180	40.531	1.215.123	(3.853)	(4.017.039)

Índices

Liquidez (Activo corriente / Pasivo corriente)	0,89	0,62	0,66	0,58	0,54
Solvencia (Patrimonio Total/Pasivo Total)	0,46	0,17	0,21	0,22	0,23
Inmovilización del Capital (Activo no corriente / Activo total)	0,66	0,70	0,69	0,74	0,74

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de enero de 2024

DANIEL NÉSTOR GALLO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.R.)
Matrícula 2.869 - Ley 8.738
C.P.C.E. Peía. de Santa Fe

DOUGLAS ALBRECHT
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de enero de 2024

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

CELULOSA ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
 RESEÑA INFORMATIVA SOBRE EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2023/2024

Anexo 2

Datos estadísticos (en toneladas)

Relativos a la actividad principal de la Empresa.

	30.11.23		30.11.22		30.11.21		30.11.20		30.11.19	
	Acumul.	Trim.	Acumul.	Trim.	Acumul.	Trim.	Acumul.	Trim.	Acumul.	Trim.
Venta de papeles y pulpa de mercado										
Ventas locales	80.078	39.837	79.991	39.034	93.841	57.878	77.327	39.756	74.744	40.642
Exportación	<u>12.385</u>	<u>5.894</u>	<u>16.496</u>	<u>7.334</u>	<u>22.125</u>	<u>12.957</u>	<u>18.434</u>	<u>9.620</u>	<u>20.891</u>	<u>10.800</u>
Total	<u>92.463</u>	<u>45.731</u>	<u>96.488</u>	<u>46.369</u>	<u>115.966</u>	<u>70.835</u>	<u>95.761</u>	<u>49.376</u>	<u>95.635</u>	<u>51.442</u>
Producción de papeles y pulpa de mercado	<u>85.416</u>	<u>41.801</u>	<u>74.481</u>	<u>37.041</u>	<u>98.624</u>	<u>61.978</u>	<u>85.555</u>	<u>42.567</u>	<u>85.001</u>	<u>45.474</u>
Venta de maderas de mercado										
Ventas locales	46.484	23.663	49.286	23.318	49.440	24.544	73.341	41.206	72.295	34.190
Exportación	<u>3.283</u>	<u>2.060</u>	<u>2.507</u>	<u>1.103</u>	<u>3.514</u>	<u>1.720</u>	<u>440</u>	<u>317</u>	<u>1.021</u>	<u>189</u>
Total	<u>49.767</u>	<u>25.723</u>	<u>51.793</u>	<u>24.421</u>	<u>52.954</u>	<u>26.264</u>	<u>73.782</u>	<u>41.523</u>	<u>73.317</u>	<u>34.378</u>
Producción de madera de mercado	<u>47.719</u>	<u>22.335</u>	<u>52.803</u>	<u>26.088</u>	<u>52.415</u>	<u>25.725</u>	<u>105.794</u>	<u>64.843</u>	<u>113.237</u>	<u>59.340</u>

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11 de enero de 2024

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 11 de enero de 2024
 se extiende en documento aparte.

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)