

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2024

- a) **Breve comentario sobre las actividades del Grupo durante el ejercicio, incluyendo referencias a situaciones relevantes posteriores al cierre.**

Comentarios sobre las actividades del Grupo

En Futuros y Opciones.Com S.A. (la Sociedad) ofrecemos un ecosistema de soluciones innovadoras que ayudan a nuestros clientes a tomar mejores decisiones para que sus negocios crezcan, participando de manera integral en toda la cadena de comercialización de granos.

Dentro de nuestros servicios, se incluyen los siguientes:

- **Comercialización de granos:** Ofrecemos distintas alternativas de negocios que permiten capturar mayor valor en la comercialización, en base a la posición comercial, financiera, logística, impositiva y geográfica de cada cliente.
- **fyoCanjes:** Ayudamos al canjeador a potenciar la herramienta de canje, ofreciendo un sistema integral que abarca desde la venta, la entrega y la liquidación, sumado al control y seguimiento de toda la operatoria para facilitar la cobranza.
- **fyoCapital:** Generamos las mejores estrategias y servicios de cobertura. Brindamos acceso a las más variadas fuentes de financiamiento y colocación de fondos, buscando la rentabilidad que cada empresa necesita con distintas alternativas de inversión.
- **Consultoría:** asesoramos a nuestros clientes para lograr mejores negocios. La correcta interpretación de la información y una buena administración del riesgo precio, son factores clave en la rentabilidad de las empresas agropecuarias.
- **Capacitaciones:** Trasladamos nuestro amplio conocimiento sobre el mercado de granos y operatoria comercial a través de capacitaciones. Detectando la necesidad de cada cliente definimos qué tipos de contenidos pueden potenciar su actividad.
- **Logística:** Ofrecemos soluciones logísticas y cobertura integral para el cumplimiento de contratos. Generamos acuerdos con diferentes empresas de transporte según las necesidades de nuestros clientes.
- **Insumos:** Mejoramos el proceso de compra de insumos de nuestros clientes, poniendo al alcance de ellos distintas industrias y laboratorios nacionales e internacionales. Brindamos un servicio completo de logística a destino y condiciones comerciales.
- **Fertilizantes (especialidades):** Evolucionamos la cultura del agro, impulsando una agricultura más eficiente y sustentable que permita un mejor aprovechamiento de los recursos. Trabajamos junto al productor ofreciendo soluciones nutricionales innovadoras que posean las últimas tecnologías disponibles, que le permitan realizar una nutrición más eficiente, proporcionando mayor sanidad y mayor resistencia al estrés, a los diferentes cultivos.
- **fyodigital:** Intervenimos digitalmente cada aspecto de la interacción con nuestros clientes con el objetivo de perfeccionar su experiencia de comercialización y comprendiendo su comportamiento desde el dato para crear soluciones creativas que aporten valor.

Ingreso al régimen de oferta pública de Obligaciones Negociables

Con fecha 31 de mayo de 2021, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, aprobó el ingreso de la Sociedad al régimen de oferta pública, así como también un programa global de obligaciones negociables a ser ofrecidas mediante el régimen de oferta pública. La creación de dicho programa le permitirá a la Sociedad acceder al mercado de capitales de manera recurrente, aprovechando las condiciones de financiamiento que ofrece dicho mercado las cuales pueden resultar más beneficiosas para Futuros y Opciones.Com S.A.

Con fecha 2 de septiembre de 2021, el Directorio de la Sociedad determinó los términos y condiciones del Programa.

Con fecha 2 de septiembre de 2021, la Sociedad ingresó la correspondiente solicitud ante la Comisión Nacional de Valores, la cual fue aprobada por dicho organismo con fecha 16 de septiembre de 2021 bajo el número: N° RESFC-2021- 21410-APN-DIR#CNV.

De acuerdo a la emisión del Prospecto informativo especial de las obligaciones negociables de fecha 4 de octubre de 2021 (el "Prospecto de las Clases"), al Aviso de Suscripción de fecha 13 de octubre de 2021 (el "Aviso de

Suscripción”) y al Aviso Complementario al Aviso de Suscripción de fecha 13 de octubre de 2021, publicados en dichas fechas en el Boletín Diario de la BCBA por cuenta y orden de Bolsas y Mercados Argentinos, en el micrositio de Colocaciones Primarias en la WEB del MAE y en la Autopista de la Información Financiera de la CNV, en relación con las Obligaciones Negociables Serie I a tasa fija por un valor nominal en dólares de hasta el equivalente a US\$ 10.000.000 (dólares estadounidenses diez millones) ampliable por hasta US\$ 50.000.000 a ser emitidas por Futuros y Opciones.Com S.A. en el marco del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables por un valor nominal de hasta US\$ 50.000.000 (dólares estadounidenses cincuenta millones) (o su equivalente en otras monedas).

El 25 de julio se lanzó la segunda serie.

En el mes de octubre de 2023, al vencimiento, se canceló la ON Serie I según el siguiente detalle:

Tasa de interés: 0,00%.

Tipo de cambio de cancelación: ARS 350,0222 por cada USD 1,00

Monto del valor nominal suscripto: USD 12.313.492.

Fecha de emisión y liquidación: 22 de octubre de 2021.

Fecha de vencimiento: 22 de octubre de 2023.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, los resultados de la colocación de las obligaciones negociables se detallan a continuación:

ON Serie II

Monto del valor nominal suscripto a emitirse: USD 15.000.000.

Tasa de interés: 0,00%.

Tipo de cambio inicial: ARS 129.39.

Fecha de emisión y liquidación: 25 de julio de 2022.

Fecha de vencimiento: 25 de julio de 2025.

Fecha de amortización: el capital de las Obligaciones Negociables será amortizado en su totalidad en un único pago, en la Fecha de Vencimiento en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable.

ON Serie III

Monto del valor nominal suscripto a emitirse: USD 20.000.000.

Tasa de interés: 0,00%.

Tipo de cambio inicial: ARS 218.025.

Fecha de emisión y liquidación: 25 de abril de 2023.

Fecha de vencimiento: 25 de abril de 2026.

Fecha de amortización: el capital de las Obligaciones Negociables será amortizado en su totalidad en un único pago, en la Fecha de Vencimiento en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable.

Situación patrimonial y resultados consolidados:

- **Estructura patrimonial consolidada presentada en forma comparativa:**

	<u>31/03/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
Activos No Corrientes	10.902.940.026	7.270.182.777
Activos Corrientes	141.965.289.498	132.133.380.646
Total de Activos	152.868.229.524	139.403.563.423
Pasivo No Corrientes	32.075.313.116	29.863.659.093
Pasivo Corrientes	90.307.947.100	90.243.676.565
Total de Pasivos	122.383.260.216	120.107.335.658

Total del Patrimonio Neto	30.484.969.308	19.296.227.765
Total de Pasivos y Patrimonio neto	152.868.229.524	139.403.563.423

• **Estructura de resultados consolidada presentada en forma comparativa**

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Resultados operativos	17.669.835.244	9.453.391.564
Ingresos y costos financieros, netos	(1.744.831.334)	2.926.576.423
Resultado antes del impuesto a las ganancias	15.925.003.910	12.379.967.987
Otros ingresos y egresos netos	24.253.345	40.416.155
Impuesto a las ganancias	548.885.822	(4.381.702.400)
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	16.498.143.077	(8.038.681.742)
Resultado de operaciones discontinuadas	43.734.937	13.583.702
Resultado del período	16.541.878.014	8.052.265.444
Otros resultados integrales	(4.082.976)	(31.220.194)
Resultado integral neto del período	16.537.795.038	8.021.045.250

a) **Estructura de flujo de efectivo consolidada resumida comparativa**

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Fondos generados por / (utilizado en) las actividades operativas	1.719.178.817	(38.070.347.322)
Fondos utilizados en las actividades de inversión	(447.652.127)	(2.338.905.821)
Fondos (utilizado en) / generados por las actividades de financiación	(9.307.431.553)	18.384.985.644
Disminución de efectivo, equivalentes de efectivo y adelantos en cuenta corriente	(8.035.904.863)	(22.024.267.499)

b) **Datos estadísticos (en unidades físicas) correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2024 comparativo con el ejercicio anterior**

A. El volumen de toneladas comercializadas en corretaje de granos fue el siguiente:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Toneladas - Comisiones facturadas	4.388.485	4.572.738

B. El volumen de toneladas comercializadas comisionadas en el negocio de consignación fue el siguiente:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Toneladas - Comisiones facturadas	3.250.123	2.952.312

C. El volumen comercializado de nutricionales para el suelo fue el siguiente:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
--	-------------------	-------------------

c) Índices del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2024 comparativo con el ejercicio anterior

Índice	31/03/2024	30/6/2023
Liquidez corriente	1,57	1,46
Solvencia	0,25	0,16
Inmovilización de capital	0,07	0,05
Rentabilidad	0,54	0,25
Endeudamiento	4,01	6,22

d) Breve comentario sobre perspectivas futuras para el Ejercicio

Información sobre tendencias

En el mercado internacional tuvimos a mediados de marzo las primeras proyecciones mundiales para la campaña 2024/25 por parte del Consejo Internacional de Granos. La misma proyectó una cosecha record de granos, y, particularmente en soja, con un importante aumento en los stocks finales de un 12% para este grano. Para fin de marzo también tuvimos el dato de intención de siembra de productores de los Estados Unidos, que nos dio una perspectiva más alcista para maíz y bajista para soja, con una proyección de sembrar menos maíz que lo había estimado el Outlook Forum de febrero, que ya mostraba un aumento de hectáreas de soja en detrimento de las de maíz.

Por otro lado, tuvimos durante gran parte del mes de febrero y marzo a los fondos especulativos que operan en Chicago alcanzando récord en su posición vendida para soja y maíz, marcando la fuerte tendencia bajista que se veía en el mercado, pero dando lugar a que cualquier *driver* lleve a compras por cobertura de posiciones vendidas y eleve los precios.

El mercado se mantuvo atento también a los avances de cosecha de Brasil y a las altas temperaturas y faltas de lluvia que en el norte del país golpeaban la soja. Los recortes en las estimaciones de producción en Brasil llevaron las proyecciones desde las 160 Mt a menos de 150 Mt, y dieron en algunas oportunidades la razón para compras por parte de los fondos que generaron subas esporádicas en el mercado. No obstante, la hoja de balance mundial continuaba siendo holgada, con una producción Sudamérica que se espera supere ampliamente la del año pasado, marcando un mercado pesado desde los fundamentos. Comenzó también a seguirse el avance de siembra del maíz safrinha en Brasil, que se lleva adelante una vez que cosechan los campos de soja.

En cuanto al **trigo**, tuvimos durante gran parte del último mes la presión en el mercado internacional de los precios FOB de Rusia, que llevaron a una baja en las cotizaciones en el mercado internacional al caer más de 15 USD por debajo de la barrera de los 200 USD. Sumado a esto, la lenta demanda externa de los Estados Unidos y noticias de cancelación de compras por parte de China no solo al país norteamericano sino también de Australia, sumaron a la tónica bajista. De todas formas, no hay que dejar de mencionar el conflicto en el Mar Negro que continúa siendo un factor latente a tener en cuenta, siendo Rusia -y Ucrania en menor medida- los principales exportadores del cereal.

Por otro lado, en lo que respecta a China, tuvimos datos de importación del primer bimestre, que no solo mostraron una caída en la demanda de soja -en un contexto donde el mercado de cerdos chinos viene siendo menos rentable en el país- si no también una baja en la participación estadounidense en pos de la brasilera.

En cuanto al plano local, la comercialización se encuentra atrasada respecto de años anteriores, con una cosecha de maíz avanzando lento por las fuertes lluvias que demoran las labores sobre los maíces tempranos. Las preocupaciones por la Chicharrita y la transmisión de la bacteria de spiroplasma que afecta a los tardíos comenzaron a incrementarse a medida que el insecto comenzó a avanzar hacia el centro del país y los daños en los cultivos se hicieron más visibles. A raíz de esto y del estrés termo-hídrico sufrido durante el verano, la Bolsa de Cereales de Buenos Aires recortó la estimación de producción de maíz en 2,5 Mt hasta las 54 Mt y ve posible nuevos recortes. Las especulaciones sobre los daños que podrá causar este insecto, sumado a la incertidumbre sobre como se desarrollará la siembra del maíz safrinha en Brasil, dan justificaciones para el atraso que vemos en la comercialización.

Factores alcistas:

- Fondos muy vendidos en los tres productos se muestran como el principal factor alcista en el mercado, ante la posibilidad de que presionen cuando salgan a tomar ganancias.
- Adversidades climáticas en Brasil que podrían dar lugar a que la proyección de producción de soja continúe cayendo, con el mercado climático de la *safrinha* de maíz por delante
- Problemas productivos en Argentina para el maíz a raíz de la Chicharrita y la seca que golpeó a los cultivos en enero/febrero.

Factores bajistas:

- Precios FOB de trigo ruso y una abundante cosecha presionan el mercado internacional.
- Hoja de balance holgada en los tres productos y estimaciones de cosecha récord para la campaña 2024/25.
- Caída de la demanda de soja por parte de China a raíz de una economía ralentizándose que lleva a hacer menos rentable la industria porcina.
- A pesar de los recortes, una importante cosecha sudamericana de soja y maíz.