

RESEÑA INFORMATIVA

***Consolidada
al 30 de Junio de 2024***

LIPSA S.R.L.

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA

POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2024, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA

(Valores expresados en pesos argentinos en moneda homogénea de junio 2024)

I. COMENTARIO SOBRE LAS ACTIVIDADES DEL GRUPO

CONSIDERACIONES PREVIAS

Al finalizar el segundo trimestre del ejercicio económico N° 15, comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024, el Grupo cierra el período con ventas de ARS 19.255,6 millones, una pérdida operativa de ARS 19.558,1 millones y una ganancia final de ARS 17.139,7 millones. La performance operativa se vio muy afectada negativamente por las altas temperaturas en las regiones geográficas en las que desarrollamos nuestros cultivos y por los efectos negativos en los rendimientos esperados de maíz ocasionados por la bacteria del spiroplasma. No obstante, nuestra estrategia financiera dio lugar a resultados financieros positivos que terminaron redundando en una mejora en el resultado del período actual respecto al observado en el primer semestre de 2023. Entendemos que, pese a los malos resultados agrícolas de la campaña 2023/24, no se ve afectado el rumbo de la compañía en su estrategia de largo plazo.

Respecto de la performance económica (resultados) del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, los resultados operativos del Grupo disminuyeron un 230,3%, pasando de una ganancia de ARS 15.015,1 millones al 30 de junio de 2023 a una pérdida de ARS 19.558,1 millones al 30 de junio de 2024, principalmente, como consecuencia de una caída en los Resultados generados por los activos biológicos cuya estimación para la campaña 2023/24 disminuyó en un 139,5% respecto a los estimados al 30 de junio de 2023 para la campaña 2022/23 (ganancia de ARS 19.335,7 millones al 30 de junio de 2023 y pérdida de ARS 7.639,1 millones al 30 de junio de 2024). Si bien hubo un crecimiento importante en las superficies sembradas del 11,6% (91.973 hectáreas en la campaña 2023/24 de soja y maíz comparadas con las 82.431 hectáreas de la campaña 2022/23 en dichos cultivos, con un incremento del 8,0% en las hectáreas sembradas de soja y del 14,5% en las hectáreas sembradas de maíz), experimentamos una disminución en los rindes promedio estimados originada en distintos factores:

- (i) En el caso de la soja, el rinde promedio esperado se redujo en un 47,2% respecto de la campaña anterior fundamentalmente por las condiciones climáticas observadas en las zonas en las que desarrollamos las explotaciones de ese cultivo que se caracterizaron por ser restrictivas en agua y, principalmente, con altos niveles de temperatura durante los meses de febrero y marzo de 2024, es decir, en la etapa clave del desarrollo biológico de dichas sementeras, afectando significativamente el peso de los granos cosechados. Asimismo, la demora en el proceso de cosecha en virtud de los temporales de lloviznas y vientos experimentados en los meses de mayo y junio de 2024 derivaron también en pérdidas de calidad. No obstante, dado que las explotaciones más afectadas en materia de rindes de soja fueron aquellas en las que la compañía posee contratos de arrendamiento con mecanismos variables de retribución, se atenuaron los efectos negativos en nuestros resultados operativos.
- (ii) En el caso del maíz, el rinde promedio esperado disminuyó en un 1,5% en la campaña 2023/24 en relación a la campaña 2022/23 principalmente por los efectos negativos ocasionados por la bacteria del spiroplasma, habitualmente conocida como "chicharrita", que viene afectando a los cultivos de maíz desarrollados en Brasil, Paraguay y el norte de Argentina en los últimos años pero que, en la presente campaña, generó consecuencias más profundas llegando, inclusive, a afectar los rendimientos de la región pampeana. En nuestro caso particular, la bacteria afectó principalmente a las explotaciones que fueron sembradas en el mes de febrero de 2024; mientras que, los cultivos de maíz sembrados entre diciembre de 2023 y enero de 2024, tenían un mayor avance en su desarrollo biológico importante cuando la "chicharrita" se desarrolló con mayor masividad. También en este caso, al igual que en el de la soja, los contratos pactados con arrendamiento variable suavizaron los efectos negativos de la caída de rindes.

Respecto del margen agrícola, el mismo también se vio afectado por dos factores:

- (i) Los precios en ARS de los granos empleados en la estimación de dichos resultados productivos aumentaron en el corte al 30 de junio de 2024, respecto al corte al 31 de diciembre de 2023, en un 5,66% en el caso de la soja y en un 5,63% en el caso del maíz, medidos en valores nominales. Si consideramos dicha variación en términos reales, es decir, considerando la inflación del primer semestre del presente ejercicio que ascendió al 79,77% (conforme al Índice de Precios al Consumidor), tal variación fue una disminución fue del 41,23% en el caso de la soja y del 41,24% en el caso del maíz. Esta evolución de precios es la principal explicación de la pérdida de ARS 10.311,0 millones observada en el rubro "Cambios en el valor neto realizable de los productos agrícolas tras la cosecha" de nuestro estado del resultado integral intermedio condensado consolidado y tiene también implicancias negativas en la estimación de los "Resultados generados por los activos biológicos" de dicho estado, por sus efectos en la valuación de los cereales a cosechar. En el período equivalente del ejercicio anterior, los precios en ARS de los cereales se habían incrementado en el corte al 30 de junio de 2023, respecto al corte al 31 de diciembre de 2022, en un 24,34% en el caso de la soja y en un 8,51% en el caso del maíz, en ambos casos, por debajo de la inflación de ese período semestral que había sido del 50,68% (también sobre la base del Índice de Precios al Consumidor), arrojando variaciones negativas en términos reales del 17,48% en el caso de la soja y del 27,99% en el caso del maíz que constituyen la principal explicación de la pérdida de ARS 3.670,2 millones observada en el precitado rubro de nuestro estado del resultado integral intermedio condensado consolidado.

Véase nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Guillermo M. Bosio
Contador Público (UNC)
Matrícula N° 4055 F ° 4055 T ° XXI
C.P.C.E. Chaco

Karla Fritz
Presidente
Comisión fiscalizadora

Cristian Moudjoukian
Socio gerente

LIPSA S.R.L.

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA

POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2024, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA

(Valores expresados en pesos argentinos en moneda homogénea de junio 2024)

I. COMENTARIO SOBRE LAS ACTIVIDADES DEL GRUPO (continuación)

CONSIDERACIONES PREVIAS (continuación)

(ii) A contramano de lo expuesto anteriormente, los costos por hectárea sembrada disminuyeron en términos reales del 13,75% en la campaña 2023/24 respecto a la campaña 2022/23, fundamentalmente, en materia de insumos y de costo de los arrendamientos (en este último caso, como consecuencia de los esquemas de arrendamientos variables acordados que implicaron reducciones en la retribución de dichos contratos como resultado de la performance negativa en materia de rindes descripta anteriormente).

En síntesis, la disminución de los rindes estimados para los cultivos de soja y de maíz en la campaña 2023/24 respecto a los estimados al 30 de junio de 2024 referidos a la campaña anterior y la evolución de los precios de dichos granos durante el primer semestre del ejercicio actual (disminución significativa en términos reales) constituyen la principal explicación de la caída en nuestros resultados operativos observada en la comparación de los registrados al 30 de junio de 2024 y en el período equivalente del ejercicio anterior.

Por su parte, en la comparación de los resultados financieros, la ganancia neta del semestre de 2024 de ARS 50.771,1 millones se compara con una pérdida neta de ARS 5.055,3 millones en el período equivalente del ejercicio anterior, como consecuencia, fundamentalmente, de los siguientes efectos:

- (i) Una disminución del 61,9% en los gastos financieros por diferencias de cambio y de cotización que pasaron de ARS 25.139,3 millones en el período finalizado el 30 de junio de 2023 a ARS 9.576,5 millones en el período actual, principalmente, a raíz de que la devaluación del ARS respecto al USD observada en el primer trimestre de 2024 del 12,8% fue menor a la registrada en el período equivalente del ejercicio anterior (44,9%).
- (ii) Un incremento del 133,0% en la ganancia por la posición monetaria neta que, en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, ascendió a ARS 53.086,7 millones en comparación con la ganancia de ARS 22.782,5 millones registrada en el período equivalente del ejercicio anterior, por el aumento en la inflación respecto a dicho ejercicio anterior (79,77% acumulada en el primer semestre de 2024 y 50,68% en el período comparativo) al cual estuvo expuesta la posición monetaria neta. Esta ganancia responde a nuestra estrategia de apalancamiento ante la coyuntura inflacionaria.
- (iii) Un importante aumento en los ingresos financieros generados por cambios en valor razonable de activos financieros (principalmente, tenencias de cuotas-partes en fondos comunes de inversión y otros instrumentos financieros) que ascendieron a ARS 9.822,0 millones al 30 de junio de 2024 y a ARS 785,2 millones en el período equivalente del ejercicio anterior como consecuencia de mayores niveles de excedentes de liquidez invertidos.
- (iv) Los intereses financieros originados en los créditos y deudas financieras con partes relacionadas dieron lugar a un ingreso financiero neto de ARS 1.397,8 millones al 30 de junio de 2024 que comparan con un ingreso financiero neto de ARS 506,0 millones en el período equivalente del ejercicio anterior.
- (v) Los gastos financieros por intereses originados en financiamientos de terceros se redujeron en un 25,2% pasando de ARS 3.990,0 al 30 de junio de 2023 a ARS 3.187,3 en el primer semestre del período corriente a partir de las menores tasas de endeudamiento obtenidas por la compañía.

Finalmente, en relación al cargo por impuesto a las ganancias, el mismo se incrementó de ARS 3.969,4 millones en el primer semestre de 2023 a ARS 14.073,3 millones en el período actual (aumento del 254,5%), como consecuencia de un aumento interanual del 213,4% en el resultado antes de impuestos y de un incremento en la tasa efectiva del impuesto (pasó del 39,9% al 30 de junio de 2023 al 45,1% al 30 de junio de 2024), fruto de la mayor incidencia del mecanismo de ajuste por inflación impositivo en el cargo del tributo, observado como consecuencia de los mayores niveles de inflación registrados en el período actual.

Por otro lado, respecto de los flujos de efectivo del Grupo por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, en comparación con el período equivalente del ejercicio anterior, se observó una utilización neta de fondos por actividades operativas de ARS 6.446,5 millones en comparación con la generación neta de ARS 3.491,7 millones en el primer semestre del ejercicio anterior, principalmente, como consecuencia de:

- (i) Una disminución de ARS 7.491,3 millones en los fondos generados por las operaciones antes de considerar la variación de capital de trabajo, resultante de comparar la generación de ARS 6.236,6 millones en el primer semestre de 2023 con la utilización de ARS 1.254,7 millones en el período actual, fruto del deterioro de la performance operativa descripto precedentemente.

Véase nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Guillermo M. Bosio
Contador Público (UNC)
Matrícula N° 4055 F° 4055 T° XXI
C.P.C.E. Chaco

Karla Fritz
Presidente
Comisión fiscalizadora

Cristian Moudjoukian
Socio gerente

LIPSA S.R.L.

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA

POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2024, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA

(Valores expresados en pesos argentinos en moneda homogénea de junio 2024)

I. COMENTARIO SOBRE LAS ACTIVIDADES DEL GRUPO (continuación)

CONSIDERACIONES PREVIAS (continuación)

(ii) Los efectos de la variación neta de capital de trabajo operativo que absorbió fondos por ARS 5.191,8 millones al 30 de junio de 2024 en comparación con la aplicación de fondos de ARS 2.744,9 millones utilizados en el período comparativo. En dicha comparación, tienen alta incidencia las inversiones en sementeras de cultivos de invierno (trigo y garbanzo) efectuadas en el primer semestre de 2024 (no se realizaron en el ejercicio anterior) y el mayor avance en la cancelación de deudas comerciales de la campaña 2023/24 acaecido al 30 de junio de 2024 en comparación con la situación observada en el ejercicio anterior.

Los flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión se incrementaron un 72,3% pasando de ARS 4.189,1 millones en el primer semestre de 2023 a ARS 7.217,2 millones en el período actual, fundamentalmente, como consecuencia de:

- (i) Un aumento del 83,2% en los fondos utilizados en la adquisición de establecimientos agropecuarios que ascendieron a ARS 4.900,0 millones en el primer semestre de 2024 en comparación con los ARS 1.193,3 millones aplicados en el período equivalente del ejercicio anterior (como consecuencia, en ambos casos, de las operaciones descritas en nota 29 a los estados financieros intermedios condensados consolidados).
- (ii) Una disminución del 93,2% en los fondos aplicados a compras de otros elementos de propiedad, planta y equipos que ascendieron a ARS 1.482,8 millones en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 y a ARS 100,2 millones en el primer semestre del ejercicio actual.
- (iii) La mayor utilización de fondos para créditos financieros con sociedades relacionadas y con terceros que fue de ARS 1.905,5 millones en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 y de ARS 1.513,0 millones en el período equivalente del ejercicio anterior.

Finalmente, en las actividades de financiación, la generación de fondos del Grupo pasó de ARS 8.055,9 millones al 30 de junio de 2023 a ARS 3.196,6 millones al 30 de junio de 2024 (disminución del 60,3%), como resultado, principalmente, de:

- (i) El aumento neto de préstamos (considerando en forma conjunta a las obligaciones negociables y a los endeudamientos bancarios y financieros) durante el período de seis meses actual de ARS 7.627,0 millones fue un 40,8% menor que el observado en el primer semestre del ejercicio anterior, el cual ascendió a ARS 12.873,1 millones.
- (ii) Los flujos de fondos empleados en el pago de intereses de obligaciones negociables y de préstamos bancarios y financieros se redujeron en un 64,6%, pasando de ARS 2.935,8 millones en el primer semestre de 2023 a ARS 1.039,9 millones en el período actual, como consecuencia de las menores tasas de endeudamiento obtenidas por la compañía.
- (iii) Los niveles de pagos de capital e intereses de pasivos por arrendamientos (en general, de establecimientos agropecuarios) se incrementaron durante el primer semestre de 2024 en ARS 1.358,4 millones respecto a los niveles observados en el período equivalente del ejercicio anterior, fruto, principalmente, de mayores fijaciones y cancelaciones requeridas por los propietarios de los establecimientos agropecuarios arrendados.

Por último, en relación con la performance económica (resultados) del período de tres meses finalizados el 30 de junio de 2024, en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, el Grupo registró una pérdida operativa de ARS 27.067,9 millones en el segundo trimestre de 2024 en comparación con la pérdida operativa de ARS 20.448,4 millones en el período equivalente de 2023, que puede explicarse, fundamentalmente, por los siguientes factores:

- (i) En el segundo trimestre de 2024, el Grupo registró los efectos contables negativos (pérdida de ARS 8.947,0 millones) de una disminución en los rindes de los cultivos de soja de la campaña 2023/24 del 43,2% respecto de los que se habían estimado en oportunidad de la emisión de los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de marzo de 2024 ya que terminaron de plasmarse en los mencionados cultivos los efectos negativos de las altas temperaturas observadas en los meses de marzo y abril de 2024. Adicionalmente, la variación de los precios de los cereales observada en el segundo trimestre de 2024 (disminución en términos reales de 20,2% en el caso del maíz y aumento en términos reales del 21,0% en el caso de la soja) dio lugar a la registración de una pérdida neta de 6.422,1 millones.
- (ii) Por su parte, en el segundo trimestre de 2023, se corrigieron a la baja los rindes estimados de la soja (en un 5,1%) y del maíz (en un 11,6%), lo cual motivó la contabilización de una pérdida operativa de ARS 9.097,3 millones. Dicha corrección se originó en las altas temperaturas registradas en el mencionado trimestre que afectaron en forma negativa, principalmente al proceso de fecundación del maíz en su período de floración. En materia de precios, las variaciones observadas en el segundo trimestre de 2023 (disminuciones en términos reales del 2,7% en el caso de la soja y del 15,0% en el caso del maíz) dieron lugar a la registración de una pérdida de 9.041,7 millones.

Véase nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Guillermo M. Bosio
Contador Público (UNC)
Matrícula N° 4055 F° 4055 T° XXI
C.P.C.E. Chaco

Karla Fritz
Presidente
Comisión fiscalizadora

Cristian Moudjoukian
Socio gerente

LIPSA S.R.L.

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA

POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2024, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA

(Valores expresados en pesos argentinos en moneda homogénea de junio 2024)

I. COMENTARIO SOBRE LAS ACTIVIDADES DEL GRUPO (continuación)

CONSIDERACIONES PREVIAS (continuación)

En relación a los resultados financieros netos del segundo trimestre de 2024 en comparación con el período equivalente del ejercicio anterior, se registró una mejora significativa significativa, pasando de una ganancia neta de ARS 2.472,1 millones en el segundo trimestre de 2023 a una ganancia neta de ARS 12.888,2 como consecuencia de los siguientes factores:

- Los ingresos financieros originados en cambios en valores razonables y operaciones con activos financieros (incluyendo fondos comunes de inversión) ascendieron a ARS 6.142,4 millones en el segundo trimestre de 2024 en comparación con los ARS 522,0 millones en el período equivalente de 2023, a partir de mayores excedentes de liquidez invertidos.
- Los gastos financieros por diferencias de cambio y de cotización se redujeron significativamente (64,6%) en el segundo trimestre de 2024 (ARS 5.142,7 millones), en comparación con el mismo período de 2023 (ARS 14.544,6 millones) debido a los menores niveles de devaluación del ARS respecto al USD observados en el período actual: las devaluaciones en el segundo trimestre de 2024 y 2023 ascendieron a 6,3% y 22,8%, respectivamente.
- Por el contrario, la ganancia por posición monetaria neta durante el segundo trimestre de 2023 fue un 26,5% superior a la del período equivalente del ejercicio actual (ARS 17.933,4 millones en el período de tres meses finalizado el 30 de junio de 2023, comparados con los ARS 13.173,1 millones en el período equivalente finalizado el 30 de junio de 2024), principalmente, como consecuencia de una disminución en los niveles de inflación en Argentina (la inflación del segundo trimestre de 2024 fue del 18,6% de acuerdo al IPC publicado por el INDEC mientras que la del segundo trimestre de 2023 ascendió a 23,8%).

INVERSIONES Y REALIZACIONES

Los montos de las principales inversiones efectuadas en el período, entre otras, fueron los siguientes:

Establecimientos agropecuarios	4.401.908.913
Instalaciones	7.015.948
Maquinarias y equipos	42.220.532
Muebles y útiles, vehículos y otros equipos	3.256.954
Obras en construcción	47.525.477
TOTAL DE INVERSIONES EN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	4.501.927.824

Véase nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Guillermo M. Bosio
Contador Público (UNC)
Matrícula N ° 4055 F ° 4055 T ° XXI
C.P.C.E. Chaco

Karla Fritz
Presidente
Comisión fiscalizadora

Cristian Moudjoukian
Socio gerente

LIPSA S.R.L.**RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA**

POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2024, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA

(Valores expresados en pesos argentinos en moneda homogénea de junio 2024)

II. ESTRUCTURA PATRIMONIAL CONSOLIDADA COMPARATIVA ⁽¹⁾

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21
Activo no corriente	135.274.814.904	132.408.113.389	116.233.170.610	80.291.391.154
Activo corriente	89.223.363.430	113.839.825.869	102.310.395.254	80.450.742.931
Total del Activo	224.498.178.334	246.247.939.258	218.543.565.864	160.742.134.085
Pasivo no corriente	68.405.636.630	67.101.847.001	59.458.973.489	42.409.675.600
Pasivo corriente	87.223.694.324	123.171.457.376	99.212.230.037	76.268.538.954
Total del Pasivo	155.629.330.954	190.273.304.377	158.671.203.526	118.678.214.554
Patrimonio atribuible a los Accionistas de la Sociedad	68.845.764.180	55.951.460.623	59.848.318.057	42.039.533.595
Interés no controlante	23.083.200	23.174.258	24.044.281	24.385.937
Total del Patrimonio	68.868.847.380	55.974.634.881	59.872.362.338	42.063.919.532
Total del Pasivo y el Patrimonio	224.498.178.334	246.247.939.258	218.543.565.864	160.742.134.086

III. ESTRUCTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADA COMPARATIVA ⁽¹⁾

	Ganancia / (Pérdida)			
	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21
Resultado operativo	(19.558.133.520)	15.015.141.023	32.372.755.529	22.169.502.262
Resultados financieros, netos	50.771.115.575	(5.055.290.144)	6.786.647.777	4.433.563.203
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	31.212.982.055	9.959.850.879	39.159.403.306	26.603.065.465
Impuesto a las ganancias	(14.073.258.059)	(3.969.377.434)	(12.524.266.318)	(16.597.687.919)
Ganancia integral total del período	17.139.723.996	5.990.473.445	26.635.136.988	10.005.377.546
Ganancia / (Pérdida) integral total del período atribuible a:				
Accionistas de la Sociedad	17.140.330.649	5.991.034.343	26.635.503.901	10.004.327.240
Interés no controlante	(606.653)	(560.898)	(366.913)	1.050.308
Total	17.139.723.996	5.990.473.445	26.635.136.988	10.005.377.548

IV. ESTRUCTURA DEL FLUJOS DE EFECTIVO COMPARATIVA ⁽¹⁾

	Generación / (Utilización)			
	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21
Actividades de operación	(6.446.455.246)	3.491.717.285	(1.710.272.567)	6.173.175.105
Actividades de inversión	(7.217.208.011)	(4.189.115.343)	(7.725.932.156)	(3.103.883.610)
Actividades de financiación	3.196.560.490	8.055.894.467	9.118.677.980	335.041.901
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(10.467.102.767)	7.358.496.409	(317.526.743)	3.404.333.396

(1) De acuerdo a lo establecido en el Art. 4, Capítulo III, Título IV del TO/CNV, la entidad que se incorpore al régimen de oferta pública, en el primer ejercicio presentará información para dos períodos / ejercicios. A partir del segundo ejercicio de que la emisora presente reseñas informativas (situación aplicable al Grupo), la comparación de toda la información de la reseña se hará para tres períodos/ejercicios y así se continuará con este procedimiento hasta presentar cinco períodos / ejercicios, que será la serie máxima comparativa.

Véase nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Guillermo M. Bosio
Contador Público (UNC)
Matrícula N ° 4055 F ° 4055 T ° XXI
C.P.C.E. Chaco

Karla Fritz
Presidente
Comisión fiscalizadora

Cristian Moudjoukian
Socio gerente

LIPSA S.R.L.**RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA**

POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2024, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA

(Valores expresados en pesos argentinos en moneda homogénea de junio 2024)

V. DATOS ESTADÍSTICOS COMPARATIVOS CON IGUAL PERÍODO DE INMEDIATO ANTERIOR**a) SOJA**

	Segundo Trimestre al 30.06.24 Tn.	Segundo Trimestre al 30.06.23 Tn.	Segundo Trimestre al 30.06.22 Tn.	Segundo Trimestre al 30.06.21 Tn.
Volumen de producción / cosecha - Soja	57.689	101.277	109.996	93.882
Volumen de ventas – Soja	-	10.890	25.686	50.342
	Acumulado al 30.06.24 Tn.	Acumulado al 30.06.23 Tn.	Acumulado al 30.06.22 Tn.	Acumulado al 30.06.21 Tn.
Volumen de producción / cosecha - Soja	57.689	101.277	109.996	93.882
Volumen de ventas – Soja	-	10.934	25.716	52.422

b) MAÍZ

	Segundo Trimestre al 30.06.24 Tn.	Segundo Trimestre al 30.06.23 Tn.	Segundo Trimestre al 30.06.22 Tn.	Segundo Trimestre al 30.06.21 Tn.
Volumen de producción / cosecha - Maíz	-	-	22.625	17.788
Volumen de ventas – Maíz	28.499	4.669	15	19.763
	Acumulado al 30.06.24 Tn.	Acumulado al 30.06.23 Tn.	Acumulado al 30.06.22 Tn.	Acumulado al 30.06.21 Tn.
Volumen de producción / cosecha - Maíz	-	-	22.625	17.788
Volumen de ventas – Maíz	103.876	28.583	7.213	24.232

c) TRIGO

	Segundo Trimestre al 30.06.24 Tn.	Segundo Trimestre al 30.06.23 Tn.	Segundo Trimestre al 30.06.22 Tn.	Segundo Trimestre al 30.06.21 Tn.
Volumen de producción / cosecha - Trigo	-	-	-	-
Volumen de ventas – Trigo	-	-	-	-
	Acumulado al 30.06.24 Tn.	Acumulado al 30.06.23 Tn.	Acumulado al 30.06.22 Tn.	Acumulado al 30.06.21 Tn.
Volumen de producción / cosecha - Trigo	-	-	-	-
Volumen de ventas – Trigo	1.093	-	-	-

Véase nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Guillermo M. Bosio
Contador Público (UNC)
Matrícula N ° 4055 F ° 4055 T ° XXI
C.P.C.E. Chaco

Karla Fritz
Presidente
Comisión fiscalizadora

Cristian Moudjoukian
Socio gerente

LIPSA S.R.L.**RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA**

POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2024, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA

(Valores expresados en pesos argentinos en moneda homogénea de junio 2024)

V. DATOS ESTADÍSTICOS COMPARATIVOS CON IGUAL PERÍODO DE INMEDIATO ANTERIOR (Continuación)**d) HECTÁREAS SEMBRADAS**

	Acumulado al 30.06.24 Campaña 2024/25 Has.	Acumulado al 30.06.24 Campaña 2023/24 Has.	Acumulado al 30.06.23 Campaña 2022/23 Has.	Acumulado al 30.06.22 Campaña 2021/22 Has.	Acumulado al 30.06.21 Campaña 2020/21 Has.
Hectáreas sembradas de soja	-	(i) 39.852	(iii) 36.910	(i) 32.961	29.207
Hectáreas sembradas de maíz	-	(ii) 52.121	(iv) 45.521	(ii) 38.582	26.280
Hectáreas sembradas de trigo	5.756	-	-	-	-
Hectáreas sembradas de garbanzo	2.354	-	-	-	-
Hectáreas sembradas totales	8.110	91.973	82.431	71.543	55.487

(i) Incluye 3.178 hectáreas sembradas correspondientes a contratos de aparcería, en campos de terceros.

(ii) Incluye 3.621 hectáreas sembradas correspondientes a contratos de aparcería, en campos de terceros.

(iii) Incluye 3.621 hectáreas sembradas correspondientes a contratos de aparcería, en campos de terceros.

(iv) Incluye 3.178 hectáreas sembradas correspondientes a contratos de aparcería, en campos de terceros.

VI. PRINCIPALES ÍNDICES CONSOLIDADOS

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21
Liquidez	1,02	0,92	1,03	1,05
Solvencia	0,44	0,29	0,38	0,35
Inmovilización del capital	0,60	0,54	0,53	0,50
Endeudamiento	2,26	3,40	2,65	2,82
Endeudamiento financiero neto	0,81	1,03	0,45	0,15

DEFINICIONES	
• Liquidez	Activo corriente / Pasivo corriente
• Solvencia	Total del Patrimonio / Total del pasivo
• Inmovilización del capital	Activo no corriente / Total del activo
• Endeudamiento	Total del pasivo / Total del patrimonio
• Endeudamiento financiero neto	(Préstamos consolidados menos Efectivo y equivalentes de efectivo consolidado) / Total de Patrimonio

Véase nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Guillermo M. Bosio
Contador Público (UNC)
Matrícula N ° 4055 F ° 4055 T ° XXI
C.P.C.E. Chaco

Karla Fritz
Presidente
Comisión fiscalizadora

Cristian Moudjoukian
Socio gerente

LIPSA S.R.L.

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA

POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2024, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA

(Valores expresados en pesos argentinos en moneda homogénea de junio 2024)

VII. PERSPECTIVAS FUTURAS

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, hemos completado la cosecha de soja de la campaña 2023/2024 y ha comenzado el proceso de recolección de maíz. Los rendimientos esperados y resultados obtenidos están muy por debajo de nuestras expectativas iniciales, inclusive, de las estimaciones realizadas al emitir nuestros estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2024. Las condiciones climáticas que combinaron altas temperaturas y bajos niveles de precipitaciones entre los meses de febrero y marzo de 2024 junto con temporales de lloviznas y vientos en los meses de mayo y junio de 2024, en las zonas geográficas en las que desarrollamos nuestras explotaciones productivas, sumadas al avance de los efectos nocivos de la "chicharrita", afectaron considerablemente nuestros resultados operativos estimados. No obstante, las estrategias sustentables que venimos desarrollando en materia de rotación de cultivos y dispersión zonal nos permitieron obtener rindes muy superiores a los de la media en dichas áreas. Adicionalmente, el esquema de arrendamientos variables también contribuyó a atenuar los efectos antedichos en nuestros resultados. Entendemos que la estrategia financiera que hemos desarrollado y la continua reinversión de utilidades en las operaciones de la compañía nos permite sobrellevar los resultados operativos obtenidos en una de las campañas más negativas en la trayectoria de Lipsa. En particular, destacamos dicha performance financiera, con ingresos financieros muy superiores a los del primer semestre de 2023, puesto que contribuyó a generar mejores resultados finales del período que los observados al cierre del período equivalente del ejercicio anterior.

Para la campaña 2024/2025 estamos trabajando con un plan de siembra que incluye una superficie sembrada aproximada de 120.000 hectáreas. Esperamos no sólo un aumento en el área total sino también un aumento en las superficies sembradas propias a partir de la incorporación de hectáreas ya compradas en ciclos productivos anteriores. Para el ciclo 2024/25, la compañía decidió ampliar el portfolio de cultivos incorporando cultivos de invierno: 8.110 hectáreas ya sembradas entre trigo y garbanzo. Para el planteo de verano, los esquemas de rotación se mantienen, formando parte del mismo un 46% de soja de primera, un 7% de soja de segunda, un 38% de maíz de primera, un 5% de sorgo y un 4% de algodón. A través de la ampliación del portfolio de fechas, ciclos y nichos de negocios, la compañía busca la diversificación de mercados, apuntando con algunos de los mismos a la exportación de manera directa.

Adicionalmente, hemos decidido ralentizar el ritmo de avance en nuestro plan de CAPEX tendiente a incorporar activos fijos aprovechando las condiciones actuales de los valores de los inmuebles rurales y la disminución observada en la brecha cambiaria. El incremento del área propia sembrada es un objetivo de largo plazo de la compañía ya que permite mejorar el EBITDA Ajustado y darle mayor previsibilidad al flujo de fondos operativo en el largo plazo. No obstante, la continuidad del plan productivo para la próxima campaña y el cumplimiento de las obligaciones asumidas son la prioridad de corto plazo de Lipsa.

Finalmente, para dicha campaña 2024/2025 esperamos un año Niña, con menores niveles de precipitaciones para la región Central, Sur y Este del país y con lluvias normales o por encima de las medias históricas para la franja Norte. Por otro lado, los costos de producción, de la mano de los arrendamientos e insumos para la producción, se encuentran disminuyendo considerablemente (en el orden de un 15% a 20% en USD por hectárea). Queda el interrogante de los precios internacionales y locales. No observamos una tendencia alcista en los próximos meses y, para la campaña siguiente, evaluamos que nuestros precios de venta dependerán, en gran medida, de la performance de los cultivos en Brasil.

En síntesis, consideramos que la performance agrícola negativa sufrida en el ciclo 2023/24 ha permitido poner a prueba la capacidad de Lipsa para superar financieramente situaciones de resultados productivos muy por debajo de nuestros promedios históricos.

Véase nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Guillermo M. Bosio
Contador Público (UNC)
Matrícula N ° 4055 F ° 4055 T ° XXI
C.P.C.E. Chaco

Karla Fritz
Presidente
Comisión fiscalizadora

Cristian Moudjoukian
Socio gerente