

CELULOSA ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE EL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2024/2025

1. Breve comentario sobre actividades

El resultado bruto del trimestre finalizado el 31 de agosto de 2024 arrojó una ganancia de \$5.589,8 millones, mientras que el trimestre del ejercicio anterior arrojó una ganancia de \$25.777,1 millones.

El resultado del trimestre en análisis ascendió a una pérdida de \$8.900,5 millones, mientras que el mismo trimestre del ejercicio anterior arrojó una pérdida de \$1.171,5 millones, como consecuencia, principalmente de mayores egresos financieros, menores ingresos financieros y menor pérdida por diferencia de cambio neta, resultando una ganancia de \$311,9 millones al cierre del trimestre bajo análisis, mientras que al cierre del mismo trimestre del ejercicio anterior fue una pérdida de \$19.567,4 millones.

El resultado integral del trimestre en análisis fue una pérdida de \$8.973,8 millones, frente a una pérdida de \$585,3 millones en el mismo trimestre del ejercicio anterior.

Los ingresos de actividades ordinarias ascendieron a \$62.005,9 millones, mostrando una disminución respecto al mismo trimestre del ejercicio precedente; mientras los costos de ventas disminuyeron un 25%.

En Celulosa Argentina, los ingresos por actividades ordinarias fueron de \$50.892,7, mientras que al cierre del mismo trimestre del ejercicio anterior ascendieron a \$83.531,4 millones. Los costos de ventas disminuyeron un 28%.

En Celulosa Argentina, la producción de papeles de impresión y escritura, papeles tissue y pulpa de mercado de eucaliptus del trimestre finalizado el 31 de agosto de 2024 fue de 38.873 toneladas, cifra un 10,9 % inferior al del trimestre anterior, con el objetivo de alinear la producción a la demanda.

La facturación de papel de Fanapel, consolidada del trimestre finalizado el 31 de agosto de 2024, ascendió a \$3.871,9 millones de pesos argentinos; mientras que para el mismo trimestre del ejercicio anterior ascendió a \$4.412,3, producto de su actividad como distribuidora.

Forestadora Tapebicuá registró una facturación de \$4.642,3 millones al 31 de agosto de 2024.

Los costos de distribución y los gastos de administración, en su conjunto, disminuyeron \$1.639,8 millones respecto del mismo trimestre del ejercicio anterior.

Los ingresos financieros disminuyeron en este trimestre, ascendiendo a \$884,2, mientras que en el mismo trimestre del ejercicio anterior fueron de \$5.049,6 millones.

Los egresos financieros se incrementaron, arrojando una pérdida de \$7.614 millones, durante el trimestre finalizado el 31 de agosto de 2024, mientras que en el mismo trimestre del ejercicio anterior representaron una pérdida \$6.557,5 millones.

La diferencia de cambio neta arrojó una ganancia de \$311,9 millones durante el trimestre finalizado el 31 de agosto de 2024, mientras que en el mismo trimestre del ejercicio anterior representó una pérdida de \$19.567,4 millones; producto de la devaluación del peso argentino respecto del dólar estadounidense, medida en términos reales que no tuvo gran variación en este trimestre.

Al 31 de agosto de 2024, se registró una ganancia por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda de \$2.150,6 millones, mientras que en el mismo trimestre del ejercicio anterior la ganancia ascendió a \$5.861,9 millones. La variación obedece al impacto de la tasa de inflación sobre la posición monetaria neta de la Sociedad expuesta a la inflación.

Al 31 de agosto de 2024, se registró una pérdida por impuesto a las ganancias de \$3.026,8 millones, mientras que en el mismo trimestre del ejercicio anterior se registró una pérdida de \$1.922,2 millones.

Al 31 de agosto de 2024, se registró una pérdida por ajuste por conversión de sociedades controladas del exterior de \$73,3 millones, mientras que en el mismo trimestre del ejercicio anterior se había registrado una ganancia de \$496,7 millones.

La dotación total de la Empresa alcanzó al 31 de agosto de 2024 la cantidad de 1.456 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. Breve comentario sobre perspectivas

La Sociedad cerró el trimestre finalizado el 31 de agosto de 2024, en un contexto económico muy desafiante dentro del marco de los profundos cambios que está instrumentando el Gobierno Nacional en materia fiscal, monetaria y cambiaria.

El resultado del trimestre se vio afectado por una importante caída de la demanda en todas las líneas de negocios donde participa, inducida por el efecto combinado de la desaceleración de la actividad, producto de la recesión de los últimos meses y un exceso de inventarios de productos en los canales de comercialización.

A pesar de la coyuntura económica que está atravesando el País y la marcada caída de la actividad que atraviesa la economía local, el Directorio y las Gerencias de la Sociedad confían en poder mantener la capacidad plena de las operaciones, adecuando el mix de productos y mercados en función de la demanda y trabajando fuertemente en nuestro perfil exportador y en la adecuación de nuestros costos.

Vislumbramos una mejora paulatina de las condiciones de mercado y de la actividad económica.

En el mes de noviembre la Fábrica de Capitán Bermúdez, principal unidad productiva del Grupo Tapebicué, realizará una importante inversión. Se trata de una parada programada de mantenimiento y de mejora en la eficiencia y confiabilidad productiva, en la que se intervendrán los principales equipos que estimamos durará aproximadamente veinticinco días.

También es relevante destacar la inversión realizada, para que, en el mes de septiembre pasado, se ponga en marcha el sistema de gestión ORACLE Cloud, con el apoyo de Globant, que permitirá notables mejoras de eficiencia administrativa, operativa, contable y financiera.

Se espera que, en los próximos meses, las políticas del Gobierno Nacional continúen bajando paulatinamente la inflación, normalicen el mercado cambiario y contribuyan a mejorar el nivel de la actividad económica de Argentina.

Capitán Bermúdez, 10 de octubre de 2024.

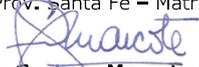
Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10 de octubre de 2024


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 10 de octubre 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 PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2024/2025
(Cifras expresadas en moneda homogénea - En miles de pesos)

Estructura patrimonial comparativa

Rubro	31.08.24	31.08.23	31.08.22	31.08.21	31.08.20
Activo corriente	116.406.097	130.381.474	109.435.606	133.083.119	129.390.607
Activo no corriente	259.338.640	242.768.294	256.056.158	301.370.814	357.767.328
Total	<u>375.744.737</u>	<u>373.149.768</u>	<u>365.491.764</u>	<u>434.453.933</u>	<u>487.157.935</u>
Pasivo corriente	133.103.449	169.549.085	167.622.089	197.286.247	242.472.734
Pasivo no corriente	133.482.193	115.935.332	142.915.313	167.834.324	157.830.675
Subtotal Pasivo	<u>266.585.642</u>	<u>285.484.417</u>	<u>310.537.402</u>	<u>365.120.571</u>	<u>400.303.409</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la sociedad (controladora)	107.350.186	85.382.860	53.069.598	67.173.232	84.395.570
Participaciones no controladoras	1.808.909	2.282.490	1.884.764	2.160.130	2.458.956
Patrimonio total	<u>109.159.095</u>	<u>87.665.350</u>	<u>54.954.362</u>	<u>69.333.362</u>	<u>86.854.526</u>
Total del Pasivo más Patrimonio	<u>375.744.737</u>	<u>373.149.767</u>	<u>365.491.764</u>	<u>434.453.933</u>	<u>487.157.935</u>

Estructura de resultados comparativa

Rubro	31.08.24	31.08.23	31.08.22	31.08.21	31.08.20
Resultado operativo	(2.622.007)	15.925.523	7.056.744	(847.176)	8.379.882
Resultados financieros y resultado por la posición monetaria neta	(4.267.418)	(15.213.322)	13.553.973	14.696.641	(12.468.688)
Otros ingresos y egresos	1.015.695	38.516	(331.369)	(491.305)	172.085
Impuesto a las ganancias / a la ganancia mínima presunta / a los activos netos	<u>(3.026.768)</u>	<u>(1.922.213)</u>	<u>(8.799.433)</u>	<u>(11.664.127)</u>	<u>(1.831.023)</u>
Resultado del ejercicio - Ganancia / (Pérdida)	(8.900.498)	(1.171.496)	11.479.915	1.694.053	(5.747.744)
Otro resultado integral luego de impuesto a las ganancias	(73.295)	586.169	(133.636)	(161.454)	113.390
Resultado integral total del ejercicio - Ganancia / (Pérdida)	<u>(8.973.793)</u>	<u>(585.327)</u>	<u>11.346.279</u>	<u>1.532.579</u>	<u>(5.634.354)</u>

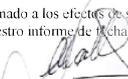
Estructura del flujo de efectivo comparativo

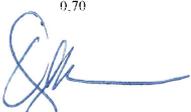
Fondos procedentes de (utilizados en) las actividades de operación	(16.337.750)	4.512.487	6.258.391	(8.957.761)	7.628.970
Fondos (utilizados en) procedentes de las actividades de inversión	(1.603.170)	3.372.132	3.684.936	26.092.875	(112.434)
Fondos (utilizados en) procedentes de las actividades de financiación	9.826.250	(7.682.606)	(4.649.770)	(14.273.258)	(6.269.265)
Disminución por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda del efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(9.602.256)</u>	<u>(2.527.560)</u>	<u>(2.071.455)</u>	<u>(825.519)</u>	<u>(622.801)</u>
Total de fondos generados (aplicados) durante el ejercicio	<u>(17.176.926)</u>	<u>(2.325.547)</u>	<u>3.222.102</u>	<u>2.036.337</u>	<u>624.470</u>

Índices

Liquidez (Activo corriente / Pasivo corriente)	0,87	0,77	0,65	0,67	0,53
Solvencia (Patrimonio Total/Pasivo Total)	0,41	0,31	0,18	0,19	0,22
Inmovilización del Capital (Activo no corriente / Activo total)	0,69	0,65	0,70	0,69	0,73

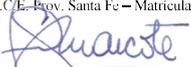
Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10 de octubre de 2024


DANIEL NESTOR GALLO
Abogado Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.R.)
Matricula 2.869 - Ley 8.738
C.P.C.E. Peia. de Santa Fe


DOUGLAS ALBRECHT
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10 de octubre de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. - Prov. Santa Fe - Matricula 7-282


Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. - Prov. Santa Fe - Matr. 16.845

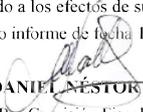
CELULOSA ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
RESEÑA INFORMATIVA SOBRE EL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2024/2025

Datos estadísticos (en toneladas)

Relativos a la actividad principal de la Empresa.

	31.08.24		31.08.23		31.08.22		31.08.21		31.08.20	
	Acumul.	Trim.	Acumul.	Trim.	Acumul.	Trim.	Acumul.	Trim.	Acumul.	Trim.
Venta de papeles y pulpa de mercado										
Ventas locales	26.542	26.542	40.241	40.241	34.142	34.142	35.962	35.962	37.571	37.571
Exportación	9.330	9.330	6.491	6.491	9.162	9.162	9.168	9.168	8.814	8.814
Total	35.872	35.872	46.732	46.732	43.304	43.304	45.130	45.130	46.385	46.385
Producción de papeles y pulpa de mercado	36.609	36.609	43.615	43.615	37.440	37.440	36.646	36.646	42.988	42.988
Venta de maderas de mercado										
Ventas locales	16.365	16.365	22.821	22.821	25.968	25.968	24.896	24.896	32.135	32.135
Exportación	804	804	1.223	1.223	1.404	1.404	1.794	1.794	123	123
Total	17.169	17.169	24.044	24.044	27.372	27.372	26.690	26.690	32.259	32.259
Producción de madera de mercado	25.384	25.384	25.384	25.384	96.558	26.405	211.596	55.976	165.874	34.393

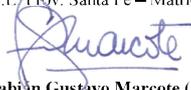
Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10 de octubre de 2024


DANIEL NÉSTOR GALLO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.R.)
Matricula 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 10 de octubre de 2024
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – Matricula 7-282


Fabian Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – Matr. 16.845