

# **MASTELLONE HERMANOS SOCIEDAD ANÓNIMA**

## **RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA**

**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024**

(presentada en forma comparativa)

(expresada en moneda homogénea - en millones de pesos)

### **1. BREVE COMENTARIO SOBRE LAS ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD (\*)**

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024, la compañía registró resultados operativos moderadamente positivos, producto de la gradual corrección de las distorsiones generadas por las políticas de control de precios del año pasado y de las acciones desplegadas por la Compañía tendientes a recuperar lentamente la rentabilidad frente a los incrementos de costos, especialmente aquellos relacionados con la materia prima láctea.

No podemos dejar de considerar lo desafiante del contexto económico actual, con una baja actividad económica general y con un consumo que no escapa a dicha realidad. Esto indudablemente afectó los volúmenes vendidos en el mercado interno por la Compañía cayendo un 5,5% en comparación con el mismo período del año anterior. Como puede observarse, esta baja es menor que lo que arrojan los indicadores del consumo en general. Por otra parte, también es relevante señalar que, especialmente en el tercer trimestre, la comparación con los datos del año pasado se vuelve algo distorsiva, dado que el mismo período del año anterior estuvo signado por un alza temporal del consumo producto del contexto electoral.

En lo que respecta a la producción primaria de leche, durante los primeros seis meses del año se registró un retroceso de esta como resultado de condiciones climáticas desfavorables. Esta situación trajo aparejada una mayor competencia por la leche cruda junto con una fuerte presión alcista sobre los precios pagados por esta. A partir del mes de julio se inició un período de mejora gradual de la producción y que esperamos se sostenga para lo que resta del año.

Finalmente, sumando a la mejora en la rentabilidad operativa mencionada al principio, la Compañía contabilizó una ganancia por diferencias de cambio, dada la menor tasa de devaluación del Peso frente a la inflación registrada en el período, lo cual terminó de configurar un resultado neto positivo para el período.

### **2. ESTRUCTURA FINANCIERA CONSOLIDADA**

	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>30/09/2020</b>
	(expresada en moneda homogénea - en millones de pesos)				
Activos corrientes totales	343.640	354.635	333.071	362.915	390.039
Activos no corrientes totales	497.226	448.375	491.285	543.149	541.656
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>840.866</b>	<b>803.010</b>	<b>824.356</b>	<b>906.064</b>	<b>931.695</b>
Pasivos corrientes totales	201.935	237.971	181.843	214.627	527.781
Pasivos no corrientes totales	281.199	280.593	363.908	404.132	98.067
<b>PASIVOS TOTALES</b>	<b>483.134</b>	<b>518.564</b>	<b>545.751</b>	<b>618.759</b>	<b>625.848</b>
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>357.726</b>	<b>284.440</b>	<b>278.599</b>	<b>287.299</b>	<b>305.841</b>
Participaciones no controladoras	6	6	6	6	6
<b>PATRIMONIO TOTAL</b>	<b>357.732</b>	<b>284.446</b>	<b>278.605</b>	<b>287.305</b>	<b>305.847</b>
<b>PASIVOS TOTALES Y PATRIMONIO</b>	<b>840.866</b>	<b>803.010</b>	<b>824.356</b>	<b>906.064</b>	<b>931.695</b>

El informe de fecha 5 de noviembre de 2024 se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co. S.A.**

  
**Marta S. Borrell (Socia)**  
Contadora Pública (U.B.A.)

C.P.C.E.P.B.A. Torno 171 - Folio 124  
Legajo 44476/6 - C.U.I.T.: 27-20911657-5

El informe de fecha 5 de noviembre de 2024 se adjunta por separado

  
**JOAQUÍN LABOUGLE**  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**CARLOS AGOTE**  
Presidente

### 3. ESTRUCTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
	(expresada en moneda homogénea - en millones de pesos)				
Resultado operativo - (pérdida)					
ganancia	(1.286)	(15.615)	(3.401)	(7.042)	16.190
Otras ganancias (pérdidas), netas	9.039	(4.929)	34.113	33.409	(41.273)
Ingresos por inversiones, costos financieros, diferencias de cambio, otros resultados financieros y resultado por la posición monetaria neta	82.901	22.641	(96)	1.466	(249)
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>90.654</b>	<b>2.097</b>	<b>30.616</b>	<b>27.833</b>	<b>(25.332)</b>
Impuesto a las ganancias	(23.669)	15.144	(15.132)	(32.292)	(5.224)
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERÍODO</b>	<b>66.985</b>	<b>17.241</b>	<b>15.484</b>	<b>(4.459)</b>	<b>(30.556)</b>
Otros resultados integrales	(29.266)	128	(3.326)	(24.112)	(6.071)
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>	<b>37.719</b>	<b>17.369</b>	<b>12.158</b>	<b>(28.571)</b>	<b>(36.627)</b>
<b>Ganancia (pérdida) integral atribuible a:</b>					
Propietarios de la controladora	37.719	17.369	12.158	(28.571)	(36.627)
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	-
	<b>37.719</b>	<b>17.369</b>	<b>12.158</b>	<b>(28.571)</b>	<b>(36.627)</b>

### 4. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
	(expresada en moneda homogénea - en millones de pesos)				
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de operación	64.307	74.368	80.283	47.356	102.444
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(14.261)	(21.206)	(11.560)	(18.013)	(17.441)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(55.163)	(13.861)	(29.137)	(20.745)	(28.070)
<b>Total de efectivo (utilizado) generado en el período</b>	<b>(5.117)</b>	<b>39.301</b>	<b>39.586</b>	<b>8.598</b>	<b>56.933</b>

### 5. VOLUMEN DE PRODUCCIÓN Y VENTAS (\*)

	VENTAS ACUMULADAS				
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
	(en millones de litros de leche)				
Mercado interno	688	756	737	802	829
Mercado externo	252	224	250	232	321
<b>Total</b>	<b>940</b>	<b>980</b>	<b>987</b>	<b>1.034</b>	<b>1.150</b>

Se ha considerado que los volúmenes de producción se asemejan a los volúmenes vendidos, debido al carácter perecedero de los productos comercializados.

El informe de fecha 5 de noviembre de 2024 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co. S.A.**

  
**Marta S. Borrell (Socia)**  
Contadora Pública (U.B.A.)  
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 - Folio 124  
Legajo 44476/6 - C.U.I.T.: 27-20911657-5

El informe de fecha 5 de noviembre de 2024 se adjunta por separado

  
**JOAQUÍN LABOUGLE**  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**CARLOS AGOTE**  
Presidente

**6. ÍNDICES**

	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>30/09/2020</b>
Liquidez	1,70	1,49	1,83	1,69	0,74
Solvencia	0,74	0,55	0,51	0,46	0,49
Inmovilización del capital	0,59	0,56	0,60	0,60	0,58

**7. PERSPECTIVAS (\*)**


Desde nuestra Compañía, tenemos expectativas positivas en la consolidación del proceso antiinflacionario, lo cual favorecerá una lenta recuperación de la marcha de la economía. Esto, combinado con una mejora general del clima de negocios, seguramente contribuirá a dinamizar el consumo, lo cual indudablemente será positivo para nuestras ventas.

Por otra parte, tal como se señaló en la reseña, la situación agronómica aún es incierta para la última parte del 2024 y especialmente para el año próximo. La escasez de agua en el perfil, debido a precipitaciones insuficientes, sumado al posible impacto en las reservas de maíz de nuevas plagas como la chicharrita, auguran posibles complicaciones para la producción lechera.

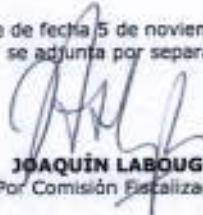
Por último, tal como sucede habitualmente en el último trimestre del año, ligado con el crecimiento de la producción láctea, la Compañía dispondrá de una mayor producción destinada a la exportación. En este sentido, pondremos foco específicamente en los mercados de la región, aunque también, en menor medida, también destinando nuestros productos a países fuera de la órbita del Mercosur.

General Rodríguez, Provincia de Buenos Aires, 5 de noviembre de 2024

El informe de fecha 5 de noviembre de 2024  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co. S.A.**

  
**Marta S. Borrell (Socia)**  
Contadora Pública (U.B.A.)  
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 - Folio 124  
Legajo 44476/6 - C.U.I.T.: 27-20911657-5

El informe de fecha 5 de noviembre de 2024  
se adjunta por separado

  
**JOAQUÍN LABOUGLE**  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**CARLOS AGOTE**  
Presidente