

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2024

(Expresada en miles de pesos)

(Nota 2.2. a los Estados Financieros Consolidados Condensados de Ledesma S.A.A.I.)

1. BREVE COMENTARIO SOBRE LAS ACTIVIDADES DE LA EMPRESA INFORMACIÓN CONSOLIDADA

En el período de seis meses finalizado el 30 de noviembre de 2024, el Grupo Ledesma (Ledesma S.A.A.I. y controladas) obtuvo una ganancia neta del período por 4.515.850, conformada principalmente por una pérdida operativa de 5.158.366, una ganancia asociada a resultados financieros por 1.807.610 y una ganancia por participaciones en los resultados netos de asociadas y controladas por 804.863. Las actividades desarrolladas por el Grupo Ledesma se mencionan en la Nota 1 a los estados financieros consolidados condensados al 30 de noviembre de 2024.

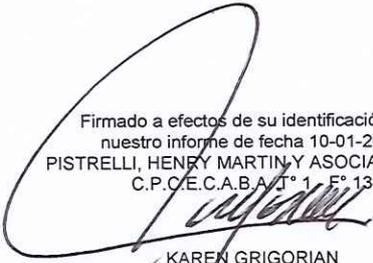
2. ESTRUCTURA FINANCIERA CONSOLIDADA AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2024 COMPARATIVA CON EL MISMO PERÍODO DE LOS EJERCICIOS ANTERIORES (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/11/2024	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
Activo no corriente	311.644.775	306.139.962	276.985.674	290.238.649	285.671.428
Activo corriente	482.301.470	441.927.560	457.754.212	440.777.023	454.390.231
Activo disponible para la venta	-	-	52.635	446.600	512.599
Total de activos	793.946.245	748.067.522	734.792.521	731.462.272	740.574.258
Patrimonio Neto	395.215.659	432.250.044	356.559.490	290.899.233	268.137.226
Pasivo no corriente	66.012.712	54.761.305	125.832.655	136.228.113	191.497.295
Pasivo corriente	332.717.874	261.056.173	252.400.376	304.334.926	280.939.737
Total pasivos	398.730.586	315.817.478	378.233.031	440.563.039	472.437.032
Total de patrimonio y pasivos	793.946.245	748.067.522	734.792.521	731.462.272	740.574.258

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-01-2025

Dra. MARIA FRAGUAS
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-01-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


KAREN GRIGORIAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 175 - F° 31

Lic. ALEJANDRO BLAQUIER
Director

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

3. ESTRUCTURA DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2024 COMPARATIVA CON EL MISMO PERÍODO DE LOS EJERCICIOS ANTERIORES (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/11/2024	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
(Pérdida) / Ganancia operativa	(5.158.366)	113.734.810	23.963.988	24.262.640	40.346.959
Ingresos financieros, netos	1.807.610	7.318.991	16.404.136	8.468.152	45.959.741
Participaciones en los resultados netos de asociadas	804.863	(139.538)	(769.079)	295.334	613.737
(Pérdida) / Ganancia por operaciones continuadas antes del impuesto a las ganancias	(2.545.893)	120.914.263	39.599.045	33.026.126	86.920.437
Impuesto a las ganancias sobre operaciones continuadas	7.061.743	(47.386.229)	(25.404.186)	(27.722.877)	(38.186.258)
Ganancia neta del período	4.515.850	73.528.034	14.194.859	5.303.249	48.734.179
Ganancia neta de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	13.495.743
Otro resultado integral neto del período	(4.242)	7.510	(137.115)	(389.998)	162.157
Ganancia integral total neta del período	4.511.608	73.535.544	14.057.744	4.913.251	62.392.079

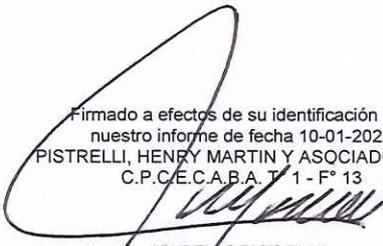
4. ESTRUCTURA CONSOLIDADA DEL FLUJO DE EFECTIVO AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2024 COMPARATIVA CON EL MISMO PERÍODO DE LOS EJERCICIOS ANTERIORES (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/11/2024	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) generado por las actividades de operación	(113.457.817)	53.658.711	(30.368.924)	(64.029.496)	(64.181.782)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de inversión	(12.358.537)	(24.445.131)	(16.776.660)	(14.545.722)	24.402.061
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de financiación	121.760.955	(26.826.823)	44.263.926	60.277.761	28.089.796
Resultado por exposición al cambio de poder adquisitivo de la moneda generado por el efectivo	(3.143.785)	(7.709.628)	4.678.770	2.799.505	7.322.084
Diferencia de cambio	(1.817.572)	549.637	679.719	927.563	3.494.907
Variación neta de efectivo y equivalente al efectivo	(9.016.756)	(4.773.234)	2.476.831	(14.570.389)	(872.934)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	15.864.869	34.964.918	16.390.955	28.548.696	7.801.670
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	6.848.113	30.191.684	18.867.786	13.978.307	6.928.736

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-01-2025

Dra. MARIA FRAGUAS
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-01-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


KAREN GRIGORIAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 175 - F° 31

Lic. ALEJANDRO BLAQUIER
Director

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

5. DATOS ESTADÍSTICOS (EN UNIDADES FÍSICAS) AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2024 COMPARATIVOS CON EL MISMO PERÍODO DE LOS EJERCICIOS ANTERIORES (Información no examinada y no cubierta por el Informe de Revisión)

AZÚCAR (tns.)	Volumen de producción	Volumen de ventas		
		Mercado Local (*)	Exportación	Total
2do. Trimestre del Ejercicio 24/25	104.680	47.550	123.136	170.686
2do. Trimestre del Ejercicio 23/24	58.219	72.869	13.228	86.097
2do. Trimestre del Ejercicio 22/23	93.535	67.883	28.142	96.025
2do. Trimestre del Ejercicio 21/22	100.675	67.085	33.896	100.981
2do. Trimestre del Ejercicio 20/21	78.763	57.186	29.016	86.202
Acumulado 2do. Trimestre 24/25	187.877	97.898	161.344	259.242
Acumulado 2do. Trimestre 23/24	170.953	148.662	39.179	187.841
Acumulado 2do. Trimestre 22/23	201.216	147.390	38.344	185.734
Acumulado 2do. Trimestre 21/22	173.499	138.139	61.075	199.214
Acumulado 2do. Trimestre 20/21	151.039	125.764	46.956	172.720

(*) Incluye reventa.

CONVERSIONES PAPELERAS (tns.)	Volumen de producción	Volumen de ventas		
		Mercado Local	Exportación	Total
2do. Trimestre del Ejercicio 24/25	24.330	15.832	6.488	22.320
2do. Trimestre del Ejercicio 23/24	26.558	20.681	2.011	22.692
2do. Trimestre del Ejercicio 22/23	25.462	19.880	3.115	22.995
2do. Trimestre del Ejercicio 21/22	26.618	20.100	5.602	25.702
2do. Trimestre del Ejercicio 20/21	25.458	15.688	5.945	21.633
Acumulado 2do. Trimestre 24/25	47.723	28.658	15.454	44.112
Acumulado 2do. Trimestre 23/24	51.604	42.660	4.038	46.698
Acumulado 2do. Trimestre 22/23	50.588	41.723	7.478	49.201
Acumulado 2do. Trimestre 21/22	50.391	37.061	11.216	48.277
Acumulado 2do. Trimestre 20/21	48.884	34.903	9.235	44.138

ALCOHOL (kl.)	Volumen de producción (**)	Volumen de ventas		
		Mercado Local (*)	Exportación	Total
2do. Trimestre del Ejercicio 24/25	27.453	25.868	-	25.868
2do. Trimestre del Ejercicio 23/24	26.035	22.588	-	22.588
2do. Trimestre del Ejercicio 22/23	28.248	24.014	-	24.014
2do. Trimestre del Ejercicio 21/22	53.260	51.190	-	51.190
2do. Trimestre del Ejercicio 20/21	41.224	35.939	891	36.830
Acumulado 2do. Trimestre 24/25	57.133	54.412	-	54.412
Acumulado 2do. Trimestre 23/24	53.189	41.660	-	41.660
Acumulado 2do. Trimestre 22/23	59.966	45.752	-	45.752
Acumulado 2do. Trimestre 21/22	103.234	93.713	-	93.713
Acumulado 2do. Trimestre 20/21	71.157	56.169	1.006	57.175

(*) Incluye ventas a Bio Ledesma S.A.

(**) No incluye alcohol producido de propiedad de Cañeros.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-01-2025

Dra. MARIA FRAGUAS
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-01-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1° - F° 13

KAREN GRIGORIAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 175 - F° 31

Lic. ALEJANDRO BLAQUIER
Director

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

FRUTA EMBALADA Y A GRANEL (tns.)	Volumen de producción (*)	Volumen de ventas		
		Mercado Local (**)	Exportación (**)	Total
2do. Trimestre del Ejercicio 24/25	-	21	129	150
2do. Trimestre del Ejercicio 23/24	-	136	342	478
2do. Trimestre del Ejercicio 22/23	2.204	1.204	2.859	4.063
2do. Trimestre del Ejercicio 21/22	8.989	1.137	10.923	12.060
2do. Trimestre del Ejercicio 20/21	4.726	1.873	4.888	6.761
Acumulado 2do. Trimestre 24/25	13.390	86	14.680	14.766
Acumulado 2do. Trimestre 23/24	16.574	237	18.488	18.725
Acumulado 2do. Trimestre 22/23	23.004	1.829	20.997	22.826
Acumulado 2do. Trimestre 21/22	33.964	2.861	33.763	36.624
Acumulado 2do. Trimestre 20/21	29.156	3.919	26.256	30.175

(*) Incluye fruta comprada en packing de Ingenio.

(**) Incluye operaciones de reventa.

JUGOS (tns.)	Volumen de producción (*)	Volumen de ventas		
		Mercado Local (**)	Exportación (**)	Total
2do. Trimestre del Ejercicio 24/25	2.582	1.335	2.467	3.802
2do. Trimestre del Ejercicio 23/24	807	1.362	2.378	3.740
2do. Trimestre del Ejercicio 22/23	2.292	1.584	3.388	4.972
2do. Trimestre del Ejercicio 21/22	1.521	1.205	1.871	3.076
2do. Trimestre del Ejercicio 20/21	476	1.411	1.166	2.577
Acumulado 2do. Trimestre 24/25	6.511	1.734	3.677	5.411
Acumulado 2do. Trimestre 23/24	4.459	2.467	3.433	5.900
Acumulado 2do. Trimestre 22/23	5.981	2.467	4.427	6.894
Acumulado 2do. Trimestre 21/22	5.000	1.583	2.916	4.499
Acumulado 2do. Trimestre 20/21	3.346	1.585	3.186	4.771

CEREALES (tns.)	Volumen de producción	Volumen de ventas		
		Mercado Local	Exportación	Total
2do. Trimestre del Ejercicio 24/25	22.129	19.569	-	19.569
2do. Trimestre del Ejercicio 23/24	13.243	13.868	-	13.868
2do. Trimestre del Ejercicio 22/23	16.050	14.808	-	14.808
2do. Trimestre del Ejercicio 21/22	7.055	16.961	-	16.961
2do. Trimestre del Ejercicio 20/21	9.490	32.224	-	32.224
Acumulado 2do. Trimestre 24/25	40.034	41.487	-	41.487
Acumulado 2do. Trimestre 23/24	16.460	38.097	-	38.097
Acumulado 2do. Trimestre 22/23	22.803	26.745	-	26.745
Acumulado 2do. Trimestre 21/22	11.032	25.296	-	25.296
Acumulado 2do. Trimestre 20/21	10.605	45.940	-	45.940

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-01-2025

Dra. MARIA FRAGUAS
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-01-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


KAREN GRIGORIAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 175 - F° 31

Lic. ALEJANDRO BLAQUIER
Director

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

GANADERIA (tns.)	Volumen de producción	Volumen de ventas		
		Mercado Local	Exportación	Total
2do. Trimestre del Ejercicio 24/25	1.073	1.469	-	1.469
2do. Trimestre del Ejercicio 23/24	2.323	1.337	-	1.337
2do. Trimestre del Ejercicio 22/23	1.535	2.357	-	2.357
2do. Trimestre del Ejercicio 21/22	1.585	757	-	757
2do. Trimestre del Ejercicio 20/21	1.389	3.508	-	3.508
Acumulado 2do. Trimestre 24/25	2.175	4.508	-	4.508
Acumulado 2do. Trimestre 23/24	2.992	2.074	-	2.074
Acumulado 2do. Trimestre 22/23	2.857	3.384	-	3.384
Acumulado 2do. Trimestre 21/22	2.497	1.103	-	1.103
Acumulado 2do. Trimestre 20/21	2.953	6.398	-	6.398

6. ÍNDICES

Índices		30/11/2024	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
Liquidez	(Activo corriente / Pasivo corriente)	1,45	1,69	1,81	1,45	1,62
Solvencia	(Patrimonio total / Pasivo)	0,99	1,37	0,94	0,66	0,57
Inmovilización del capital	(Activo no corriente / Total del activo)	0,39	0,41	0,38	0,40	0,39
Rentabilidad	(Resultado del período / Patrimonio total)	0,01	0,17	0,04	0,02	0,18

7. PERSPECTIVAS (Información no examinada y no cubierta por el Informe de Revisión)

El resultado operativo del trimestre, si bien presentó una mejora versus el primer trimestre, resultó considerablemente inferior al del mismo período del ejercicio anterior, explicado principalmente por la disminución en las ventas y de los márgenes, y por la baja en el resultado por cambio en el valor razonable de los activos biológicos (como consecuencia de la suba, en términos reales, de los valores de la carne registrados el primer semestre de 2024 y expuestos en el resultado comparativo).

En el Negocio Azúcar se confirmó la mejora en la producción de caña anticipada en la reseña del trimestre anterior. Esta mayor producción permitirá una mejor absorción de costos fijos. En términos comerciales se mantiene la tendencia registrada el último trimestre del Ejercicio anterior, con caída de precios en términos reales y bajo volumen de ventas, motivado por caída del consumo y una mayor oferta en el mercado a partir de un incremento en la producción a nivel país, derivado de mejores condiciones agronómicas respecto del año anterior.

En el Negocio Papel se mantuvo también el escenario desafiante en materia comercial, con un deterioro marcado de las condiciones del mercado que dio inicio en enero de 2024. El mercado sigue sin recuperar los niveles de demanda del año pasado lo que generó una disminución de los volúmenes comercializados por Ledesma y una caída de precios en términos reales.

En el Negocio Frutas, se mantienen altos los precios internacionales, (tanto de las naranjas frescas como el de su jugo). Por otro lado, los precios del jugo de limón aún no se recupera. En este contexto, y dado que en Ledesma tenemos una mayor participación relativa de la naranja dentro del total producido, somos moderadamente optimistas sobre el futuro próximo del negocio.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-01-2025

Dra. MARIA FRAGUAS
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-01-2025
BISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 7 - F° 13

KAREN GRIGORIAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 175 - F° 31

Lic. ALEJANDRO BLAQUIER
Director

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

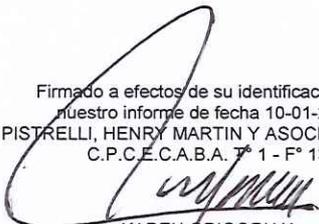
Por último en el Negocio Agropecuario los cultivos de invierno tuvieron buenos rendimientos, en línea con lo previsto o levemente por encima. El desafío pasa por los precios internacionales que están a la baja y porque el clima siga acompañando de aquí en más para desarrollo de la cosecha gruesa. Hemos iniciado un ambicioso plan para incrementar los rindes de los diversos cultivos que esperamos comience a mostrar resultados.

Mirando hacia el futuro, en el Negocio Azúcar, en total país se ha concluido una muy buena zafra en términos de toneladas de caña, si bien algo inferior a las estimaciones iniciales, a partir de las heladas registradas durante julio, principalmente en Tucumán. Esto, sumado a que el sector mantiene un plan muy ambicioso de exportaciones, nos lleva a pensar que el mercado debiera estar equilibrado, sin grandes excesos, lo que nos permite tener una visión medianamente optimista. Por el momento los precios internacionales son buenos pero se empieza a ver con cierta preocupación el nivel del tipo de cambio (fundamentalmente por la depreciación del Real, ya que al ser Brasil el principal exportador de azúcar el mundo, está impactando negativamente en los precios). Esperamos que los márgenes del negocio se estabilicen y luego se recompongan gradualmente. En Papel el foco estará en monitorear la evolución de la demanda en un contexto de recuperación de la actividad económica, esperamos que los niveles de demanda se consoliden y comiencen a rebotar muy levemente. Mientras esto suceda compensaremos la menor demanda con mayores exportaciones. En Frutas, Jugos y Aceites, los principales focos de atención pasan por la dinámica de precios en el mercado de jugo de limón y por tener claridad sobre el nivel de tipo de cambio, aunque las perspectivas de precio de la naranja y sus derivados son buenas. Por último, en el Negocio Agropecuario habrá que monitorear la evolución del clima y del precio de los commodities agrícolas esperando que un contexto de tasas de interés norteamericanas a la baja permita cierta recuperación.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-01-2025

Dra. MARIA FRAGUAS
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-01-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


KAREN GRIGORIAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 175 - F° 31

Lic. ALEJANDRO BLAQUIER
Director