

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

MERCADO

Las ventas netas totales en pesos del Grupo en el semestre finalizado el 30 de noviembre de 2024, ascendieron a \$124.729,3 millones, mientras que en el mismo semestre del ejercicio anterior ascendieron a \$220.514,2 millones.

Celulosa Argentina Sociedad Anónima (Celulosa Argentina)

Las ventas netas totales de la Empresa al 30 de noviembre de 2024, considerando pulpa de mercado, papel para impresión y escritura, papel de embalaje y papel tissue, ascendieron a \$100.242,8 millones, lo cual representa una disminución del 44% con respecto al mismo semestre del ejercicio anterior, como consecuencia de una fuerte caída de demanda con motivos de una disminución de la actividad económica general y menor disponibilidad de producto como consecuencia de la parada de la planta de Capitán Bermúdez que había sido programada para su mantenimiento.

En papeles para impresión y escritura, la empresa incrementó sus exportaciones, fortaleciéndose principalmente en la región Mercosur y EE.UU, a los efectos de contrarrestar la baja en la demanda del mercado doméstico, y asegurando a su vez el ingreso de divisas.

Los papeles tissue y embalaje continuaron con demanda estable para la producción de papel higiénico, rollos de cocina, servilletas y empaques destinados a consumo masivo y corrugados.

Fábrica Nacional de Papel S.A. (Fanapel)

La facturación de papel para impresión y escritura, estucados y no estucados, de Fanapel consolidada del semestre ascendió a \$8.810,1 millones de pesos argentinos, mientras que para el mismo semestre del ejercicio anterior ascendió a \$9.030 millones, producto de su actividad como distribuidora.

Los ingresos de la empresa están nominados en dólares, pero la diferente evolución de la cotización de esta moneda y la inflación en la República Argentina se traduce en una disminución de los montos facturados medidos en la moneda local, cuando la facturación en US\$ se incrementó un 7%.

El proceso de monetización de los activos existentes para generar los flujos de fondos necesarios para amortizar pasivos comerciales y financieros remanentes de la operación industrial continúa lento, si bien se han realizado algunos activos poco significativos en el semestre.

Forestadora Tapebicuá S.A.U. (Forestadora Tapebicuá)

Las ventas netas del semestre concluido el 30 de noviembre de 2024 fueron de \$9.934,5 millones, frente a \$20.075,6 millones registrados en el mismo semestre del ejercicio anterior, como resultado del descenso de la actividad de la construcción que repercute negativamente en las ventas de Forestadora Tapebicuá.

Se observa disminución de facturación de la línea de compensados en un 61%, mientras que la línea de madera sólida disminuyó sus ventas en un 37%, explicándose esta variación por la desaceleración de la demanda tanto interna como externa a partir de finales del año 2023, especialmente por el contexto político/social, y el cese de actividades en la planta ubicada en Garruchos a finales del ejercicio anterior, con su consecuente impacto en los niveles de facturación.

La caída en la actividad económica general refleja un contexto de desaceleración, que impacta especialmente en sectores clave como la construcción, la industria manufacturera, y el comercio. Estos sectores son críticos para la cadena de valor de la industria maderera, especialmente para la primera transformación, ya que la construcción es uno de los principales consumidores de madera y productos derivados.

OPERACIONES

OPERACIÓN INDUSTRIAL

Celulosa Argentina

En Celulosa Argentina, la producción de papeles de impresión y escritura, papeles tissue y pulpa de mercado de eucaliptus del semestre finalizado el 30 de noviembre de 2024 fue de 71.182 toneladas, cifra un 15,9% inferior a la del mismo semestre del ejercicio anterior. Esta diferencia se debe principalmente a la realización de trabajos de mantenimiento en la planta de Capitán Bermúdez, llevados a cabo durante el presente semestre, tal como se mencionó anteriormente.

Forestadora Tapebicuá S.A.U.

La producción de compensados fenólicos del actual semestre finalizado el 30 de noviembre de 2024 fue de 16.198 m3, un 32% por debajo del primer semestre del ejercicio anterior.

La línea de madera sólida de la planta industrial Virasoro produjo 20.131 m3, 16% menor que en el mismo semestre del ejercicio anterior.

GRUPO TAPEBICUÁ: TRANSFORMACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LAS TECNOLOGÍAS DE INFORMACIÓN – EVOLUCIÓN CULTURAL

Grupo Tapebicuá inició un proceso de revisión y análisis de los procesos internos de sus cuatro compañías y de las tecnologías de información, buscando mejorar y armonizar procesos, contar con mejor información para la toma de decisiones y desarrollar una estrategia digital que sustente los objetivos del negocio.

Con tal fin, se contrataron los servicios de la empresa Globant, con quienes estamos trabajando sobre cuatro pilares: Valor, Procesos, Personas y Organización, y Tecnología y Datos.

En Tecnología de la Información, después de un año de relevamiento y desarrollo, se implementó desde el 1ero. de septiembre, el nuevo ERP de clase mundial: Oracle Cloud, el cual ya se encuentra operativo.

RECURSOS HUMANOS

La dotación total de la Empresa alcanzó al 30 de noviembre de 2024 la cantidad de 1.419 personas.

RESULTADOS ORDINARIOS

El resultado bruto del semestre finalizado el 30 de noviembre de 2024 arrojó una ganancia de \$9.224,4 millones, mientras que el semestre del ejercicio anterior arrojó una ganancia de \$61.909,5 millones.

El resultado del semestre en análisis ascendió a una pérdida de \$20.086,5 millones, mientras que el mismo semestre del ejercicio anterior arrojó una ganancia de \$25.239,5 millones, como consecuencia, principalmente de la menor ganancia bruta y mayor pérdida por resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

El resultado integral del semestre en análisis fue una pérdida de \$20.206 millones, frente a una ganancia de \$25.013 millones en el mismo semestre del ejercicio anterior.

Los ingresos de actividades ordinarias ascendieron a \$124.729,3 millones, mostrando una disminución del 43%, respecto al mismo semestre del ejercicio precedente; mientras los costos de ventas disminuyeron un 27%.

En Celulosa Argentina, los ingresos por actividades ordinarias fueron de \$100.242,8, mientras que al cierre del mismo semestre del ejercicio anterior ascendieron a 179.178,2 millones. Los costos de ventas disminuyeron un 29%.

La facturación de papel de Fanapel consolidada del semestre finalizado el 30 de noviembre de 2024 ascendió a \$8.810,1 millones de pesos argentinos; mientras que para el mismo semestre del ejercicio anterior ascendió a \$9.030, producto de su actividad como distribuidora.

Forestadora Tapebicuá registró una facturación de \$9.934,5 millones al 30 de noviembre de 2024.

Los costos de distribución y los gastos de administración, en su conjunto, disminuyeron \$3.714,8 millones respecto del mismo semestre del ejercicio anterior.

Los ingresos financieros disminuyeron en este semestre, ascendiendo a \$1.317,3, mientras que en el mismo semestre del ejercicio anterior fueron de \$9.394 millones.

Los egresos financieros y la diferencia de cambio neta se mantuvieron prácticamente sin variación entre ambos semestres en comparación.

Al 30 de noviembre de 2024, se registró una pérdida por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda de \$15.827,7 millones, mientras que en el mismo semestre del ejercicio anterior la pérdida ascendió a \$542,9 millones. La variación obedece al impacto de la tasa de inflación sobre la posición monetaria neta de la Sociedad expuesta a la inflación.

Al 30 de noviembre de 2024, se registró una pérdida por impuesto a las ganancias de \$2.545,9 millones, mientras que en el mismo semestre del ejercicio anterior se registró una pérdida de \$28.039 millones.

Al 30 de noviembre de 2024, se registró una pérdida por ajuste por conversión de sociedades controladas del exterior de \$119,5 millones, mientras que en el mismo semestre del ejercicio anterior se había registrado una pérdida de \$256,4 millones.

PERSPECTIVAS

La Sociedad cerró el semestre finalizado el 30 de noviembre 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, pero comenzando a vislumbrar una tendencia más positiva.

Los resultados fueron afectados por una demanda todavía débil y heterogénea, inducida por el efecto combinado de la desaceleración de la actividad, derivada de la recesión de los últimos meses y un exceso de inventarios de productos en los canales de comercialización.

Por estas razones y circunstancias, el Directorio y las Gerencias de la Sociedad decidieron realizar, desde los primeros días del mes de noviembre, una parada técnica programada de la fábrica de Capitán Bermúdez, principal unidad productiva del Grupo Tapebicuá, más larga y profunda que lo habitual. En esta Parada, se realizaron tareas de mantenimiento y de mejora en la eficiencia y confiabilidad productiva, interviniendo los principales equipos. Dichas tareas involucraron a aproximadamente 850 técnicos y operarios, y fueron llevadas adelante por contratistas expertos.

La Parada finalizó exitosamente, concluyéndose el proceso de arranque de la Planta en los primeros días de diciembre, significando una importante inversión de alrededor de los USD 13 millones de dólares.

Asimismo, se continuó adecuando el mix de productos y mercados en función de la demanda, comenzando a aprovechar nuevas oportunidades que empiezan a aparecer. En paralelo, estamos fortaleciendo nuestro perfil exportador, que siempre estuvo activo, con el objetivo de reducir los altos niveles de stocks acumulados, de una manera exitosa.

Otro capítulo central y relevante tiene que ver con la adecuación de nuestros costos. El nuevo contexto macro y cambiario impone una fuerte reducción en costos variables y fijos. Se continúa trabajando fuertemente para estar en niveles adecuados de acuerdo con la inflación proyectada. También es importante destacar la inversión realizada que permitió, en el mes de septiembre pasado y con el acompañamiento de Globant, poner en marcha el sistema de gestión ORACLE Fusion Cloud, el cual aporta mejoras de eficiencia administrativa, operativa, contable y financiera. Se logró una implementación en tiempo récord gracias a la predisposición de todos nuestros equipos de trabajo; continuando, en la actualidad, el proceso de mejora continua de este flamante sistema.

En base a los datos recientes de los mercados en los cuales participamos, vislumbramos una mejoría paulatina de las condiciones de demanda y de la actividad económica. Puntualmente, observamos parámetros de mejora que estimamos nos llevarán, en los próximos meses, hacia resultados más consistentes con nuestro promedio histórico.

Para contribuir a acelerar esa evolución positiva del negocio, así como también para mejorar la liquidez dado los altos requerimientos de capital de trabajo, el accionista controlante Grupo Tapebicuá facilitará la inyección de capital a su principal controlada (Celulosa Argentina S.A.) a través de distintos instrumentos.

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. Confiamos también en que se observen bajas en la enorme carga fiscal que soporta el sector productivo agroindustrial en toda su cadena de valor.

Capitán Bermúdez, 13 de enero de 2025

EL DIRECTORIO

Douglas Albrecht
Presidente