

CELULOSA ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE EL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2024/2025

1. Breve comentario sobre actividades

El resultado bruto del semestre finalizado el 30 de noviembre de 2024 arrojó una ganancia de \$9.224,4 millones, mientras que el mismo 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 en el mismo semestre del ejercicio anterior ascendieron a 179.178,2 millones. Los costos de ventas disminuyeron un 29%.

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 al del mismo semestre del ejercicio anterior. Esta diferencia se debe principalmente a la realización de trabajos de mantenimiento programados en la planta de Capitán Bermúdez, llevados a cabo durante el presente semestre y que demandaron aproximadamente 30 días.

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.

Por otra parte, Forestadora Tapebicuá registró una facturación de \$9.934,5 millones en el semestre finalizado el 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.

En el semestre finalizado el 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.

En el semestre finalizado el 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.

La dotación total de la Empresa alcanzó al 30 de noviembre de 2024 la cantidad de 1.526 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 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 Tapebicué, 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 Tapebicué 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13 de enero de 2025

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 13 de enero de 2025
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 SEGUNDO TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2024/2025
(Cifras expresadas en moneda homogénea - En miles de pesos)

Anexo I

Estructura patrimonial comparativa

Rubro	30.11.24	30.11.23	30.11.22	30.11.21	30.11.20
Activo corriente	125.574.469	131.811.828	119.858.859	141.936.183	137.993.060
Activo no corriente	290.810.086	255.153.936	277.399.571	321.742.564	383.623.398
Total	416.384.555	386.965.764	397.258.430	463.678.747	521.616.457
Pasivo corriente	174.332.297	147.864.379	191.897.316	215.428.510	237.241.031
Pasivo no corriente	133.949.062	117.771.060	147.298.758	169.330.657	191.299.328
Subtotal Pasivo	308.281.359	265.635.439	339.196.074	384.759.166	428.540.360
Patrimonio atribuible a los propietarios de la sociedad (controladora)	106.173.424	119.501.410	55.955.477	76.683.991	90.415.142
Participaciones no controladoras	1.929.772	1.828.915	2.106.878	2.235.590	2.660.956
Patrimonio total	108.103.196	121.330.325	58.062.355	78.919.581	93.076.098
Total del Pasivo más Patrimonio	416.384.555	386.965.764	397.258.430	463.678.747	521.616.457

Estructura de resultados comparativa

Rubro	30.11.24	30.11.23	30.11.22	30.11.21	30.11.20
Resultado operativo	(7.826.431)	41.143.819	21.450.907	4.905.246	18.346.967
Resultados financieros y resultado por la posición monetaria neta	(10.538.824)	12.674.429	6.940.344	25.830.546	(18.287.344)
Otros ingresos y egresos	824.621	(539.674)	(535.766)	(974.264)	147.143
Impuesto a las ganancias / a la ganancia mínima presunta / a los activos netos	(2.545.865)	(28.039.070)	(16.888.117)	(24.510.727)	(8.094.377)
Resultado del ejercicio - Ganancia / (Pérdida)	(20.086.499)	25.239.504	10.967.367	5.250.801	(7.887.612)
Otro resultado integral luego de impuesto a las ganancias	(119.533)	(226.538)	(498.621)	(372.888)	22.197
Resultado integral total del ejercicio - Ganancia / (Pérdida)	(20.206.032)	25.012.966	10.468.745	4.877.913	(7.865.414)

Estructura del flujo de efectivo comparativo

Fondos procedentes de (utilizados en) las actividades de operación	(38.809.406)	21.294.238	15.219.077	(3.924.112)	38.776.027
Fondos (utilizados en) procedentes de las actividades de inversión	(3.375.195)	(693.822)	2.339.453	31.957.795	(542.625)
Fondos (utilizados en) procedentes de las actividades de financiación	29.891.531	(14.532.247)	(13.779.162)	(22.694.365)	(36.508.117)
Disminución por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda del efectivo y equivalentes al efectivo	(2.831.498)	(4.208.515)	(3.670.461)	(2.074.282)	(1.735.639)
Total de fondos generados (aplicados) durante el ejercicio	(15.124.568)	1.859.654	108.907	3.265.036	(10.353)

Índices

Liquidez (Activo corriente / Pasivo corriente)	0,72	0,89	0,62	0,66	0,58
Solvencia (Patrimonio Total/Pasivo Total)	0,35	0,46	0,17	0,21	0,22
Inmovilización del Capital (Activo no corriente / Activo total)	0,70	0,66	0,70	0,69	0,74

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13 de enero de 2025

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 13 de enero de 2025
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 SEGUNDO TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2024/2025

Anexo 2

Datos estadísticos (en toneladas)

Relativos a la actividad principal de la Empresa.

	30.11.24		30.11.23		30.11.22		30.11.21		30.11.20	
	Acumul.	Trim.	Acumul.	Trim.	Acumul.	Trim.	Acumul.	Trim.	Acumul.	Trim.
Venta de papeles y pulpa de mercado										
Ventas locales	55.782	27.981	80.078	39.837	79.991	39.034	93.841	57.878	77.327	39.756
Exportación	19.048	9.741	12.385	5.894	16.496	7.334	22.125	12.957	18.434	9.620
Total	74.830	37.722	92.463	45.731	96.488	46.369	115.966	70.835	95.761	49.376
Producción de papeles y pulpa de mercado	71.812	32.939	85.416	41.801	74.481	37.041	98.624	61.978	85.555	42.567
Venta de maderas de mercado										
Ventas locales	32.853	16.488	46.484	23.663	49.286	23.318	49.440	24.544	73.341	41.206
Exportación	1.179	375	3.283	2.060	2.507	1.103	3.514	1.720	440	317
Total	34.032	16.863	49.767	25.723	51.793	24.421	52.954	26.264	73.782	41.523
Producción de madera de mercado	36.329	19.658	47.719	22.335	52.803	26.088	52.415	25.725	105.794	64.843

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13 de enero de 2025

DANIEL NÉSTOR GALLO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.R.)
Matrícula 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 13 de enero de 2025

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