

Molinos Juan Semino S.A.

Reseña Informativa sobre los Estados Financieros Consolidados al 31 de mayo de 2025

1) Breve comentario sobre las actividades de la empresa en el ejercicio

El ejercicio finalizó con una pérdida consolidada previa al impuesto a las ganancias del orden de los \$ 331.335.515 la que, una vez computados los \$ 1.856.643.688 correspondientes a dicho impuesto, quedó determinada una utilidad final de \$ 1.525.308.173.

La producción del ejercicio se mantuvo en un nivel similar a la del año anterior (disminuyó el 0,8%), mientras que, si se compara la producción del cuarto trimestre del ejercicio 2024/25 con la producción promedio trimestral arrojada en los primeros nueve meses del mismo, el resultado es un incremento de aproximadamente el 2,5%.

Por su parte, el volumen de ventas aumentó, en su conjunto, un 1,6% respecto del ejercicio anterior, correspondiendo el 1.25% al aumento en el mercado externo y el 2% al mercado interno.

Durante el ejercicio, el mercado de trigo argentino mostró una sólida recuperación productiva. La campaña 2024/25 alcanzó una producción estimada en 19,3 millones de toneladas, lo que representa un crecimiento superior al 30% respecto al ciclo anterior. Este desempeño estuvo impulsado por condiciones climáticas favorables y rindes por encima del promedio en las principales zonas productivas del centro del país.

En las regiones afluentes a Rosario, los precios se mantuvieron estables, especialmente tras la llegada de la cosecha nueva, contrastando con la alta volatilidad del período junio-agosto 2024. La reducción temporal de retenciones entre diciembre y febrero dinamizó las exportaciones, favoreciendo los embarques desde los puertos del Gran Rosario.

Las perspectivas para el resto del año comercial son cautelosamente positivas, con un volumen exportable proyectado por encima de 11 millones de toneladas. No obstante, factores como el clima, el entorno macroeconómico y la evolución del comercio global seguirán condicionando los márgenes del sector. Desde el punto de vista industrial, se prevé una buena disponibilidad de trigo de calidad, lo que brinda previsibilidad para el abastecimiento de la molienda en la región.

Tal como se mencionó en la reseña correspondiente al primer trimestre del ejercicio 24/25, en un breve período de tiempo se presentaron una serie de factores que, en forma combinada, generaron una significativa pérdida operativa en ese período (entre otros: disminución de precios en el mercado externo, eliminación de protección arancelaria a las importaciones y mercado interno recesivo con aumento de costos internos), la que condicionó el resultado de dicho ejercicio.

A efectos de enfrentar la compleja situación, la Dirección encaró una reestructuración de todos los procesos de la Sociedad, logrando así rentabilidad operativa positiva –aunque con altibajos- a partir del segundo trimestre del ejercicio.

No obstante las mejoras logradas en el resultado operativo, el ejercicio finaliza con pérdida antes de considerar el efecto del impuesto a las ganancias como consecuencia del resultado financiero negativo, especialmente debido a que la inflación –si bien, reducida respecto al ejercicio anterior- continuó siendo alta en comparación con los rendimientos financieros obtenidos

2) Estructura patrimonial comparativa con los ejercicios finalizados al 31/05/2024, 2023, 2022 y 2021 (en pesos sin centavos)

	31/5/2025 (*)	30/5/2024 (*)	31/5/2023 (*)	31/5/2022 (*)	31/5/2021 (*)
Activo Corriente	44.271.016.703	43.416.084.412	41.583.772.007	37.282.989.114	26.860.029.958
Activo no Corriente	13.761.126.936	13.990.518.856	14.134.920.992	14.415.665.420	16.433.049.212
Total del activo	58.032.143.639	57.406.603.268	55.718.692.999	51.698.654.534	43.293.079.170
Pasivo Corriente	9.794.926.619	8.605.230.899	12.625.605.052	19.911.255.036	12.819.172.433
Pasivo no Corriente	4.615.490.276	6.451.752.330	4.895.905.738	4.304.652.272	3.793.213.632
Total del pasivo	14.410.416.895	15.056.983.229	17.521.510.790	24.215.907.308	16.612.386.065
Patrimonio neto controlante	43.619.356.039	42.346.760.350	38.192.035.929	27.474.818.234	26.667.814.915
Patrimonio neto no controlante	2.370.705	2.859.689	5.146.280	7.928.992	12.878.190
Patrimonio neto total	43.621.726.744	42.349.620.039	38.197.182.209	27.482.747.226	26.680.693.105
Total del Pasivo más Patrimonio neto total	58.032.143.639	57.406.603.268	55.718.692.999	51.698.654.534	43.293.079.170


G.A.I.


G.H.B.


J.J.S.

Molinos Juan Semino S.A.

Reseña Informativa sobre los Estados Financieros Consolidados al 31 de mayo de 2025

3) Estructura de resultados comparativa con los ejercicios finalizados al 31/05/2024, 2023, 2022 y 2021 (en pesos sin centavos)

	31/5/2025 (*)	30/5/2024 (*)	31/5/2023 (*)	31/5/2022 (*)	31/5/2021 (*)
Resultado operativo o de explotación (de operaciones que continúan) (1)	387.241.954	11.795.545.266	18.136.139.009	3.102.721.366	792.906.274
Resultados financieros	-747.560.778	-678.797.760	-1.193.603.122	-1.145.220.894	-971.114.596
Participación en el resultado del período/ejercicio de asociadas y negocios conjuntos	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Otros resultados del período/ejercicio	28.983.309	44.023.178	66.963.118	22.821.044	34.578.852
Resultado neto del período/ejercicio de operaciones que continúan, antes de impuesto a las ganancias					
Ganancia/(Pérdida)	-331.335.515	11.160.770.684	17.009.499.005	1.980.321.516	-143.629.470
Impuesto a las ganancias	1.856.643.688	-5.170.466.225	-6.295.064.025	-1.178.267.394	-1.567.867.163
Resultado neto del período/ejercicio de operaciones que continúan, luego de impuesto a las ganancias					
Ganancia/(Pérdida) (a)	1.525.308.173	5.990.304.459	10.714.434.980	802.054.122	-1.711.496.633
Resultado neto del período/ejercicio de operaciones discontinuadas, luego de impuesto a las ganancias					
Ganancia/(Pérdida) (b)	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Resultado neto del período/ejercicio Ganancia/(Pérdida) (c) = (a) + (b)	1.525.308.173	5.990.304.459	10.714.434.980	802.054.122	-1.711.496.633
Otro resultado integral luego de impuesto a las ganancias					
Ganancia/(Pérdida) (d)					
Resultado integral total del período/ejercicio (c) + (d)	1.525.308.173	5.990.304.459	10.714.434.980	802.054.122	-1.711.496.633

(1) Se conforma con los ingresos provenientes de las actividades que hacen al objeto social, el costo incurrido para lograrlos y los gastos operativos.

4) Estructura del flujo de efectivo comparativa con los ejercicios finalizados al 31/05/2024, 2023, 2022 y 2021 (en pesos sin centavos)

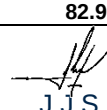
	31/5/2025 (*)	30/5/2024 (*)	31/5/2023 (*)	31/5/2022 (*)	31/5/2021 (*)
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	-1.530.480.570	8.498.894.297	6.553.400.300	1.612.867.645	-3.338.917.734
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de inversión	-769.508.823	-743.373.752	-910.918.896	-20.761.623	-479.641.438
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	223.336.185	-1.895.284.334	-146.570.094	5.112.588.813	2.637.867.508
Total de fondos generados o aplicados durante el ejercicio/período	-2.076.653.208	5.860.236.211	5.495.911.310	6.704.694.835	-1.180.691.664

5) Datos estadísticos comparativos con los ejercicios finalizados al 31/05/2024, 2023, 2022 y 2021 (en toneladas)

	31/5/2025	31/5/2024	31/5/2023	31/5/2022	31/5/2021
Volumen de producción	84.653	85.345	87.149	85.593	82.881
Volumen de ventas					
(a) En el mercado local	35.663	34.969	35.640	32.391	30.263
(b) En el mercado externo	48.979	48.376	48.400	53.238	52.721
Total de (a) + (b)	84.642	83.345	84.040	85.629	82.984


B.A.I.


G.H.B.


J.J.S.

Molinos Juan Semino S.A.

Reseña Informativa sobre los Estados Financieros Consolidados al 31 de mayo de 2025

6) Índices comparativos con los ejercicios finalizados al 31/05/2024, 2023, 2022 y 2021

	31/5/2025	30/5/2024	31/5/2023	31/5/2022	31/5/2021
Liquidez (1)	4,5198	5,0453	3,2936	1,8725	2,0953
Solvencia (2)	3,0271	2,8126	2,1800	1,1349	1,6061
Inmovilización del capital (3)	0,2371	0,2437	0,2537	0,2788	0,3796
Rentabilidad (4)	3,55%	14,87%	32,63%	2,96%	15,39%

- 1) Activo corriente/Pasivo corriente
2) Patrimonio Neto Total/Pasivo Total
3) Activo no corriente/Total del Activo
4) Resultado final/(PN inicio + PN cierre)/2

7) Perspectivas

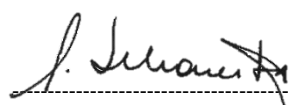
El contexto descrito en el Capítulo 1 anterior en relación al trigo, brinda a Molinos Juan Semino S.A. un entorno de mayor previsibilidad operativa de cara al próximo ciclo industrial. Más allá de las oscilaciones de precio del trigo, especialmente derivadas de las oscilaciones de la cotización del dólar, la oportunidad de compra se espera competitivamente más acentuada durante el periodo de cosecha si se confirman altos niveles de producción para la campaña que viene.

La Dirección estima que se mantendrán los resultados operativos positivos durante el ejercicio 2025/26. No obstante, para que tal hecho se concrete será fundamental poder trasladar a precios los eventuales incrementos que se generen en el costo del trigo como consecuencia de los recientes vaivenes en la cotización del dólar estadounidense y la reducción de retenciones a las exportaciones agrícolas.

(*) Estados financieros consolidados

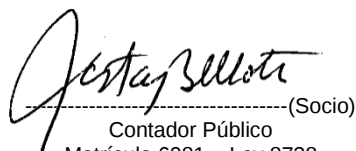
Carcaraña, 11 de agosto de 2025

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11.08.2025



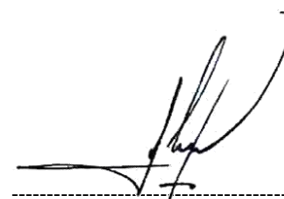
Gustavo A. Ilharresondo
Contador Público
Matrícula 8986 – Ley 8738
C.P.C.E. – Pcia. Santa Fe
Presidente Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11.08.2025
RIOL, MARGARITI y ASOCIADOS
Matrícula 07/19 – C.P.C.E. - Santa Fe



(Socio)

Contador Público
Matrícula 6081 – Ley 8738
C.P.C.E. – Pcia. Santa Fe
FIRMADO DIGITALMENTE
Contador Público



Juan José Semino
Presidente