

Reseña Informativa al 30 de junio de 2025

- a) **Breve comentario sobre las actividades del Grupo durante el ejercicio, incluyendo referencias a situaciones relevantes posteriores al cierre.**

Comentarios sobre las actividades del Grupo

En Futuros y Opciones.Com S.A. (en adelante “la Sociedad”) ofrecemos un ecosistema de soluciones innovadoras que ayudan a nuestros clientes a tomar mejores decisiones para que sus negocios crezcan, participando de manera integral en toda la cadena de comercialización de granos.

Dentro de nuestros servicios, se incluyen los siguientes:

➤ Comercialización de granos: Ofrecemos distintas alternativas de negocios que permiten capturar mayor valor en la comercialización, en base a la posición comercial, financiera, logística, impositiva y geográfica de cada cliente.

➤ fyoCanjes: Ayudamos al canjeador a potenciar la herramienta de canje, ofreciendo un sistema integral que abarca desde la venta, la entrega y la liquidación, sumado al control y seguimiento de toda la operatoria para facilitar la cobranza.

➤ fyoCapital: Generamos las mejores estrategias y servicios de cobertura. Brindamos acceso a las más variadas fuentes de financiamiento y colocación de fondos, buscando la rentabilidad que cada empresa necesita con distintas alternativas de inversión.

➤ Consultoría: asesoramos a nuestros clientes para lograr mejores negocios. La correcta interpretación de la información y una buena administración del riesgo precio, son factores clave en la rentabilidad de las empresas agropecuarias.

➤ Capacitaciones: Trasladamos nuestro amplio conocimiento sobre el mercado de granos y operatoria comercial a través de capacitaciones. Detectando la necesidad de cada cliente definimos qué tipos de contenidos pueden potenciar su actividad.

➤ Logística: Ofrecemos soluciones logísticas y cobertura integral para el cumplimiento de contratos. Generamos acuerdos con diferentes empresas de transporte según las necesidades de nuestros clientes.

➤ Insumos: Mejoramos el proceso de compra de insumos de nuestros clientes, poniendo al alcance de ellos distintas industrias y laboratorios nacionales e internacionales. Brindamos un servicio completo de logística a destino y condiciones comerciales.

➤ Fertilizantes (especialidades): Evolucionamos la cultura del agro, impulsando una agricultura más eficiente y sustentable que permita un mejor aprovechamiento de los recursos. Trabajamos junto al productor ofreciendo soluciones nutricionales innovadoras que posean las últimas tecnologías disponibles, que le permitan realizar una nutrición más eficiente, proporcionando mayor sanidad y resistencia al estrés, a los diferentes cultivos.

➤ fyodigital: Intervenimos digitalmente cada aspecto de la interacción con nuestros clientes con el objetivo de perfeccionar su experiencia de comercialización y comprendiendo su comportamiento desde el dato para crear soluciones creativas que aporten valor.

Ingreso al régimen de oferta pública de Obligaciones Negociables

Con fecha 31 de mayo de 2021, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, aprobó el ingreso de la Sociedad al régimen de oferta pública, así como también un programa global de obligaciones negociables a ser ofrecidas mediante el régimen de oferta pública. La creación de dicho programa le permitirá a la Sociedad acceder al mercado de capitales de manera recurrente, aprovechando las condiciones de financiamiento que ofrece dicho mercado las cuales pueden resultar más beneficiosas para Futuros y Opciones.Com S.A..

Con fecha 2 de septiembre de 2021, el Directorio de la Sociedad determinó los términos y condiciones del Programa.

Con fecha 2 de septiembre de 2021, la Sociedad ingresó la correspondiente solicitud ante la Comisión Nacional de Valores, la cual fue aprobada por dicho organismo con fecha 16 de septiembre de 2021 bajo el número: N° RESFC-2021- 21410-APN-DIR#CNV.

De acuerdo a la emisión del Prospecto informativo especial de las obligaciones negociables de fecha 4 de octubre de 2021 (el “Prospecto de las Clases”), al Aviso de Suscripción de fecha 13 de octubre de 2021 (el “Aviso de Suscripción”) y al Aviso Complementario al Aviso de Suscripción de fecha 13 de octubre de 2021, publicados en dichas fechas en el Boletín Diario de la BCBA por cuenta y orden de Bolsas y Mercados Argentinos, en el micrositio de Colocaciones Primarias en la WEB del MAE y en la Autopista de la Información Financiera de la CNV, en relación con las Obligaciones Negociables Serie I a tasa fija por un valor nominal en dólares de hasta el equivalente a USD 10.000.000 (dólares estadounidenses diez millones) ampliable por hasta USD 50.000.000 a ser emitidas por Futuros y Opciones.Com S.A. en el marco del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables por un valor nominal de hasta USD 50.000.000 (dólares estadounidenses cincuenta millones) (o su equivalente en otras monedas).

Con fecha 30 de octubre de 2024, la Sociedad presentó ante la Comisión Nacional de Valores una actualización al Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables. Dicha actualización contempla un aumento de USD 25.000.000 (dólares estadounidense veinticinco millones) sobre el monto original, fijando el nuevo valor nominal máximo del programa en USD 75.000.000 (dólares estadounidense setenta y cinco millones) (o su equivalente en otras monedas). Las emisiones bajo este programa podrán consistir en obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, y podrán ser, indistintamente, incondicionales, garantizadas o no garantizadas, y subordinadas o no subordinadas.

En el mes de octubre de 2023, al vencimiento, se canceló la ON Serie I según el siguiente detalle:

Tasa de interés: 0,00%.
Tipo de cambio de cancelación: ARS 350,0222 por cada USD 1,00.
Monto del valor nominal suscripto: USD 12.313.492.
Fecha de emisión y liquidación: 22 de octubre de 2021.
Fecha de vencimiento: 22 de octubre de 2023.

El 25 de julio de 2022 se lanzó la segunda serie y el 25 de abril del 2023 la tercera serie. Al cierre solo se encuentran vigentes la segunda y tercera serie:

ON Serie II

Monto del valor nominal suscripto a emitirse: USD 15.000.000.
Tasa de interés: 0,00%.
Tipo de cambio inicial: ARS 129,3900 por cada USD 1,00
Fecha de emisión y liquidación: 25 de julio de 2022.
Fecha de vencimiento: 25 de julio de 2025.
Fecha de amortización: el capital de las Obligaciones Negociables fue amortizado en su totalidad en un único pago, en la fecha de vencimiento en Pesos al tipo de cambio aplicable.

ON Serie III

Monto del valor nominal suscripto a emitirse: USD 20.000.000.
Tasa de interés: 0,00%.
Tipo de cambio inicial: ARS 218,025 por cada USD 1,00
Fecha de emisión y liquidación: 25 de abril de 2023.
Fecha de vencimiento: 25 de abril de 2026.
Fecha de amortización: el capital de las Obligaciones Negociables será amortizado en su totalidad en un único pago, en la Fecha de Vencimiento en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable.

Durante el ejercicio terminado el 30 de junio del 2025 la Sociedad realizó recompras de la ON II y III por un total de USD 3.912.993 y USD 2.904.452, respectivamente. Estas operaciones no generaron costos adicionales para la Sociedad.

a) Situación patrimonial y resultados consolidados:

• Estructura patrimonial consolidada presentada en forma comparativa:

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Activos No Corrientes	12.990.138.613	13.740.819.496	12.018.010.421	3.870.982.232
Activos Corrientes	208.492.378.912	230.356.655.454	218.423.718.701	169.951.797.592
Total de Activos	221.482.517.525	244.097.474.950	230.441.729.122	173.822.779.824
Pasivo No Corrientes	925.995.290	47.742.843.650	49.366.264.481	18.140.326.374
Pasivo Corrientes	167.421.957.549	149.455.294.749	149.177.741.133	123.062.540.498
Total de Pasivos	168.347.952.839	197.198.138.399	198.544.005.614	141.202.866.872
Total del Patrimonio Neto	53.134.564.686	46.899.336.551	31.897.723.508	32.619.912.952
Total de Pasivos y del Patrimonio neto	221.482.517.525	244.097.474.950	230.441.729.122	173.822.779.824

- Estructura de resultados consolidada presentada en forma comparativa**

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Resultados operativos	(15.131.584.273)	17.035.362.105	27.542.400.915	22.783.659.657
Resultados financieros, netos (Incluye RECPAM)	27.938.867.354	7.149.488.997	(10.945.539.963)	(3.011.414.933)
Resultado antes del impuesto a las ganancias	12.807.283.081	24.184.851.102	16.596.860.952	19.772.244.724
Otros ingresos y egresos, netos	(40.955.914)	61.962.391	493.643.543	83.709.454
Impuesto a las ganancias	(2.332.183.908)	(468.473.784)	(4.057.209.528)	(9.408.715.410)
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	10.434.143.259	23.778.339.709	13.033.294.967	10.447.238.768
Resultado de operaciones discontinuadas	-	72.296.249	-	-
Resultado del ejercicio	10.434.143.259	23.850.635.958	13.033.294.966	10.447.238.768
Otros resultados integrales	-	(6.749.384)	21.496.239	(86.122.439)
Resultado y otros resultados integrales del ejercicio	10.434.143.259	23.843.886.574	13.054.791.205	10.361.116.329

- Estructura de flujo de efectivo consolidada resumida comparativa**

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Fondos (utilizados en) / generados por las actividades operativas	(76.736.330.016)	21.540.562.772	(76.969.638.411)	39.358.860.813
Fondos generados por / (utilizados en) las actividades de inversión	37.326.482.486	(8.886.984.215)	(4.565.887.596)	(1.209.471.058)
Fondos (utilizados en) / generados por las actividades de financiación	(7.168.266.655)	(21.198.912.418)	38.628.677.022	(3.283.513.495)
Disminución neta del efectivo, equivalentes de efectivo y adelantos en cuenta corriente	<u>(46.578.114.185)</u>	<u>(8.545.333.861)</u>	<u>(42.906.848.985)</u>	<u>(34.865.876.260)</u>

b) Datos estadísticos (en unidades físicas) correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 comparativo con el ejercicio anterior

A. El volumen de toneladas comercializadas en corretaje de granos fue el siguiente:

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Toneladas - Comisiones facturadas	6.582.881	5.829.859	5.900.737	6.624.950

B. El volumen de toneladas comercializadas comisionadas en el negocio de consignación fue el siguiente:

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>30/0/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Toneladas - Comisiones facturadas	5.469.034	4.688.858	4.060.994	4.464.151

C. El volumen comercializado de nutricionales para el suelo fue el siguiente:

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Toneladas facturadas	21.417	20.629	14.635	21.029

c) Índices del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 comparativo con el ejercicio anterior

Índice	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022
Liquidez corriente	1,25	1,54	1,46	1,38
Solvencia	0,32	0,24	0,16	0,23
Inmovilización de capital	0,06	0,06	0,05	0,02
Rentabilidad	0,20	0,51	0,41	0,32
Endeudamiento	3,17	4,20	6,22	4,33

d) Breve comentario sobre perspectivas futuras para el Ejercicio

Información sobre tendencias

Contexto internacional

El mercado internacional continúa con el foco puesto en la siembra norteamericana, que se acerca a su tramo final a un ritmo en línea con los promedios. El clima, con altas temperaturas, pero lluvias constantes, beneficia el desarrollo de las plantaciones. La condición bueno/excelente de los cultivos supera los promedios de las últimas campañas, tanto en soja como en maíz, y los pronósticos climáticos a corto y mediano plazo muestran condiciones favorables, lo que permite pensar en un año de buenos rindes.

El USDA proyecta rendimientos tendenciales tanto en soja como en maíz, que serían récord. En soja, los 35,3 qq/Ha esperados dejarían una producción de 118 Mt y una relación stock/consumo del 6,7%. Esta hoja de balance algo ajustada da lugar a pensar que, ante cualquier duda productiva, los precios podrían registrar una mejora repentina.

No obstante, en el complejo soja también sigue pesando la ausencia de un acuerdo definitivo en el marco de la guerra comercial entre Estados Unidos y China. La incertidumbre sobre cómo continuará la disputa arancelaria -siendo China un demandante clave del poroto norteamericano- genera preocupación en los mercados y ejerce una presión fundamental sobre los futuros agrícolas estadounidenses.

Por el lado del maíz, las perspectivas son más pesadas. Con un importante aumento interanual del área, confirmado en el informe de Acreage del USDA, el clima acompañando los cultivos y las proyecciones de rendimientos y producción récord, los futuros se encuentran bajo presión. La relación stock/consumo al 11,3% es holgada. Incluso de no acompañar el clima, realizando el análisis con rendimientos promedio de las últimas campañas, el escenario seguiría sin causar preocupación.

Contexto local

En el mercado local, la comercialización se encuentra fuertemente influenciada por la fecha límite de la baja temporaria de retenciones, que finalizaría el 1° de julio. En soja, los negocios mostraron una importante aceleración, hasta superar los volúmenes con precio puesto respecto de los promedios históricos para esta fecha. En junio, se le puso precio a 7,5 Mt, superando el promedio mensual de las últimas campañas.

En maíz, la cosecha avanza a más del 50%, mostrando un importante retraso debido a las lluvias y a la alta humedad de los granos. Los pronósticos de precipitaciones y las dificultades para avanzar con la cosecha sostienen una mejora en los precios pagados en el disponible frente a la posición julio.

Factores alcistas

- En soja, el USDA de junio mantiene la caída de 1,5 Mha de superficie para la campaña 25/26 en EE.UU. La relación stock/consumo se reduce del 8% en 2024/2025 al 6,7% en 2025/2026.
- La incertidumbre respecto de la guerra comercial, que en Chicago actúa como limitante para los precios, se proyecta como una oportunidad para Sudamérica, ya que podría impulsar las primas en Brasil y Argentina.
- En Brasil, para la 2025/2026 se proyectan 131 Mt, que, con una demanda creciente año tras año, dejarían stocks finales ajustados en niveles de 2,6 Mt.
- Para trigo, el USDA estima que el stock/consumo de los principales países exportadores disminuiría del 11,3% al 10,9% en la campaña 25/26, siendo el nivel más bajo de las últimas cuatro campañas.

Factores bajistas

- En el plano local, la posición noviembre de soja mostró una fuerte caída tras los anuncios del gobierno que reafirmaron la vuelta al esquema anterior de DEX, reflejando que el mercado descuenta una soja noviembre con 33% de DEX.
- Según el USDA, se esperarían 401,8 Mt de producción de maíz en EE.UU., frente a 392 Mt en 24/25. Con esta mayor producción, el stock/consumo estadounidense asciende del 9,3% al 11,6% en 25/26.
- El USDA incrementa en 3 Mt la cosecha de maíz 24/25 en Brasil, que pasarían directamente a stocks finales, duplicándose de 3 Mt a 6 Mt. Esto reduce la situación crítica en la que podría encontrarse el mercado si surgiera algún problema con el maíz safrinha.
- Las bolsas en Argentina proyectan más de 20 Mt de producción de trigo que, sumadas al importante volumen previsto para pasaje de campaña, configuran un factor bajista relevante para los precios locales.