

MEMORIA

Buenos Aires, 5 de septiembre de 2025.

Señores Accionistas:

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias, el Directorio somete a vuestra consideración la presente Memoria, los Estados Financieros y demás documentación anual requeridos por el art. 234, inc. 1° de la Ley 19.550, correspondientes al 87° ejercicio económico cerrado el 30 de junio de 2025 conjuntamente con los respectivos informes de la Comisión Fiscalizadora y de los Auditores.

A continuación, se transcribe el Mensaje del Directorio de la Sociedad.

Señores Accionistas:

Durante el ejercicio bajo análisis, la economía internacional mostró un crecimiento moderado. El Fondo Monetario Internacional proyectó un aumento del PBI mundial cercano al 3,0% para 2025, mientras que el Banco Mundial fue más cauto y lo estimó en torno al 2,3%. Esta diferencia reflejó un entorno global marcado por tensiones comerciales derivadas de políticas arancelarias, condiciones financieras restrictivas y riesgos geopolíticos que afectaron la confianza de los mercados. Aún así, economías emergentes como India presentaron un dinamismo superior al promedio, contribuyendo a sostener la actividad global en un contexto de desaceleración generalizada.

En el ámbito del Mercosur, el comercio interbloque continuó representando apenas entre el 10% y el 15% de las exportaciones de sus miembros, lo que evidencia las limitaciones de la integración regional. No obstante, un hito relevante fue la firma en diciembre 2024 del Acuerdo de Asociación con la Unión Europea, que se espera impulse el intercambio comercial y la atracción de inversiones en el mediano plazo. Dentro del bloque, se observaron diferencias fiscales significativas: mientras Argentina cerró con un déficit fiscal cercano al 0,9% del PBI, otros países como Venezuela mostraron desequilibrios mucho más pronunciados, lo que puso de manifiesto la heterogeneidad de desestructura del bloque.

En Argentina, la economía comenzó a recuperarse tras la recesión del año previo, cuando el PBI se contrajo alrededor de 1,7%. Para el ejercicio 2025, las estimaciones de crecimiento se ubicaron en torno al 5,5%, acompañadas por una reducción progresiva de la inflación, que tras superar el 100 % anual en 2024 descendió hacia cifras de dos dígitos. Esta evolución permitió una mejora en el consumo interno y una disminución de la pobreza a niveles cercanos al 38 %. Sin embargo, persistieron desafíos importantes vinculados al desempleo, la informalidad laboral y la distribución del ingreso, que condicionaron la solidez de la recuperación social a pesar de los avances macroeconómicos.

Tal como se esperaba, la apertura de importaciones y bajas barreras de entrada fomentaron el ingreso de productos a precios muy competitivos. No obstante, ello, Estrada compite a nivel global, acompañando el avance tecnológico, sosteniendo sus valores de integridad, liderazgo, innovación y aportes a la comunidad a la cual accede.

La Planta Industrial de La Rioja, dentro del contexto socio-económico antes enunciado, durante la temporada 2024/2025, alcanzó un volumen de producción algo superior al plan establecido, sin presentar mayores inconvenientes en el abastecimiento de materias primas. La eficiencia general de la planta no solo se sostuvo, si no que presentó mejoras en los procesos principales. En materia de gestión, se alcanzó un ahorro del 10% en los gastos presupuestados.

Tras la puesta en operación del Centro Logístico Spegazzini se ha llevado a cabo la gestión de los proyectos de instalación de red de “sprinkles” y la obra civil de una sala de cargadores de baterías de los equipos de movimiento y sector de mantenimiento.

Acciones de Marketing

Durante el Ejercicio 2024/25 se hizo foco en la difusión de la nueva herramienta digital, respaldada por la marca Rivadavia: RVD.AI., que permitió seguir posicionando a Rivadavia y a Estrada como marca/empresa innovadora y a la vanguardia, siempre en apoyo a la educación. Como resultado la plataforma es cada vez más reconocida por efectividad y diferenciación para incorporar la inteligencia artificial de forma segura y controlada en el aula. Ya la han incorporado varios colegios

Durante el ejercicio 2025/2026, Estrada continuará poniendo foco en acciones promocionales y en comunicación publicitaria en sus clientes, principalmente en líneas/marcas con mayor potencial de volumen y distribución, como Aula Universal, Rivadavia Clásico, Laprida, El Nene y Arte. Para impulsar esta estrategia, se llevará adelante un plan por zona/cliente. Todo acompañado de capacitaciones en cliente y participación en eventos enfocados a docentes para fomentar la demanda.

Calidad

Durante el Ejercicio 2024/25, Estrada atravesó una nueva instancia de auditoría de sus estándares de Calidad ISO 9001 - 2015 alcanzó la recertificación de sus estándares de Calidad ISO 9001-2015, de Medio Ambiental ISO 14001-2015 y FSC, Reafirmando su enfoque a la gestión por procesos y su compromiso con las acciones socialmente responsables. Participó también, de las comisiones de normas técnicas IRAM; de las de Mejora Continua de SAMECO; de la de logística de ARLOG; y como evaluador de proyectos de innovación de AEA.

Walmart USA realizó una intensa auditoría social bajo el estándar SMETS 4 pilares, con resultados excelentes, permitiendo a la empresa ser elegible como proveedora confiable.

Se llevó a cabo la Encuesta de clientes con alto grado de satisfacción por los servicios y productos ofrecidos.

Recursos Humanos

En cumplimiento de los objetivos que el Directorio ha fijado a la organización, las tareas de los distintos equipos de personal, se han desarrollado de manera presencial en los establecimientos: Centro de Distribución, Planta La Rioja y Oficinas de Casa Central.

Se siguió desarrollando la política de mejora continua, llevando a cabo, en el caso del personal, distintas capacitaciones que aseguren el correcto desempeño y cumplimiento de los objetivos de las distintas posiciones laborales.

Se siguió también, poniendo énfasis en el análisis de competencias, efectuando una profunda evaluación de las mismas en todo el personal de manera de cumplir el objetivo de cada posición y sector. Estas acciones forman parte del programa anual de Gestión de las Personas.

Responsabilidad Social Empresaria (RSE)

La Agenda Estratégica de RSE coordinada por el Comité de Sustentabilidad continua con el programa de donaciones beneficiado a múltiples entidades vinculadas a la educación permitiendo que miles de niños de todo el país puedan acceder al material necesario para asegurar su desarrollo educativo.

La empresa, a través de sus representantes, continúa participando en el área gremial empresaria ocupando cargos directivos en las siguientes entidades: Fundación El Libro, Federación Argentina de la Industria Gráfica, Unión Gráfica Argentina Sectorial y en la Unión Gráfica Argentina Regional. Cabe recordar que, desde el año 1991, Estrada participa como integrante principal de las Comisiones Paritarias de la actividad Gráfica de todo el país.

Tienen plena vigencia las distintas políticas empresarias oportunamente implementadas, a saber: Política de la Calidad y Ambiental, de Salud y Seguridad en el Trabajo, de Responsabilidad Social, de Derechos Humanos, y de Anticorrupción.

La Planta de La Rioja cuenta con un Consultorio Médico que asiste a su personal, no solo en las emergencias, sino también, con información a través de circulares permanentes sobre cuidados y hábitos saludables, que tratan entre otros: higiene, consumo de tabaco, alimentación, uso indebido de la auto medicación, vinchuca, dengue, etc.

Durante el ejercicio se elaboró el Reporte de Sostenibilidad Anual, en el cual se da cuenta de las acciones sobre las que trabajó, como, por ejemplo: la cooperación circular entre empresas de cercanía, a través de la entrega de recortes de papel recuperables para su reutilización.

Gestión Administrativa-Financiera

Durante el ejercicio el contexto económico y político se ha caracterizado por un marcado proceso de desinflación y políticas de ajuste fiscal, con impacto heterogéneo en la actividad económica. El cierre de la brecha cambiaria aportó mayor previsibilidad y las tasas se movieron en línea con la referencia brindada por las letras del tesoro. Frente a este escenario, nuevamente diferente con respecto al del ejercicio precedente, la gestión puso foco en temas vinculados a márgenes y rentabilidad, por una parte, y a un ajustado control y seguimiento del capital de trabajo por otra. Los equipos de administración y finanzas siguieron enfocados en el camino de la máxima dinámica en apoyo a los procesos de toma de decisiones.

En lo que refiere a aspectos de tecnología e innovación, trabajando ya de manera estable con el sistema operativo SAP en su nueva versión Rise S4 Hana Cloud y en entornos de máxima seguridad operativa sobre nube AWS; el foco estuvo orientado en este ejercicio al fortalecimiento de aplicaciones en el área comercial. Hemos lanzado el proyecto de implementación de la plataforma SALESFORCE, líder mundial en gestión de relación con clientes. De esta forma, la compañía continúa consolidando su camino de avances tecnológicos buscando garantizar para sus operaciones permanentes mejoras en materia de agilidad y de seguridad de la información.

Con fecha 16 de diciembre de 2022, la Sociedad emitió las Obligaciones Negociables Clase XI y XII (ON Clase XI y XII), en el marco del Programa, y de conformidad con los términos y condiciones del prospecto informativo.

El valor nominal de las ON Clase XI es de \$ 767,446,001.00 (Pesos setecientos sesenta y siete millones cuatrocientos cuarenta y seis mil uno). El capital no amortizado devengó intereses a una tasa variable equivalente a la suma de la tasa Badlar Privada aplicable al período más el margen aplicable de 4.49%. Los intereses se pagaron trimestralmente. El capital fue cancelado en un pago equivalente al 100% del valor nominal el 18 de diciembre de 2023.

El valor nominal de las ON Clase XII es de \$ 80.041.001 (Pesos ochenta millones cuarenta y un mil uno). El capital no amortizado devenga intereses a una tasa variable equivalente a la suma de la tasa Badlar Privada aplicable al período más el margen aplicable de 7%. Los intereses se pagan trimestralmente. El capital se cancelará en tres pagos con las siguientes proporciones: (i) el 25% del valor nominal de las ON Clase XII se pagará el 16 de diciembre de 2025, (ii) otro 25% se pagará el 16 de diciembre de 2026, y (iii) el 50% restante del valor nominal de las ON Clase XII se pagará el 16 de diciembre de 2027 o de no ser día hábil el día hábil inmediato posterior.

Con fecha 3 de agosto de 2023, la Sociedad emitió las Obligaciones Negociables Clase XIII (ON Clase XIII), en el marco del Programa, y de conformidad con los términos y condiciones del prospecto informativo.

El valor nominal de las ON Clase XIII es de \$ 1.000.000.000 (Pesos mil millones). El capital no amortizado devengo intereses a una tasa variable equivalente a la suma de la tasa Badlar Privada aplicable al período más el margen aplicable de 5%. Los intereses se pagaron trimestralmente. El capital fue cancelado en un pago equivalente al 100% del valor nominal el 5 de agosto de 2024.

Con fecha 13 de junio de 2024, la Sociedad emitió las Obligaciones Negociables Clase XVI (ON Clase XVI), en el marco del Programa, y de conformidad con los términos y condiciones del prospecto informativo.

El valor nominal de las ON Clase XVI es de \$ 4,086,753,854.00 (Pesos cuatro mil ochenta y seis millones setecientos cincuenta y tres mil ochocientos cincuenta y cuatro). El capital no amortizado devengo intereses a una tasa variable equivalente a la suma de la tasa Badlar Privada aplicable al período más el margen aplicable de 8%. Los intereses se pagaron trimestralmente. El capital fue cancelado en un pago equivalente al 100% del valor nominal el 13 de junio de 2025.

Política de Remuneración del Directorio y de Cuadros Gerenciales

Durante el Ejercicio 2024/2025 se abonaron \$ 1.200.000.000.- en concepto de honorarios al Directorio de acuerdo con lo resuelto por la Asamblea de fecha 10 de octubre de 2024, según Acta de Asamblea N° 1873.

En cuanto a la remuneración de sus cuadros gerenciales, el Directorio mantuvo la aplicación de una política de remuneración fija y variable.

Actividad Agropecuaria

Con la intención de diversificar sus actividades en un ámbito distinto a lo históricamente desarrollado, la Sociedad decidió volver a incorporar, dentro del giro normal de la empresa, la actividad agropecuaria.

Para ello, el 4 de julio de 2023, celebró con Agromanagement SA., un contrato de arrendamiento de un campo ubicado en la localidad Pampa del Indio, Provincia del Chaco. Al día de hoy aún no se han hecho grandes inversiones y el giro de negocios es incipiente. El directorio de la sociedad sigue comprometido con diversificar sus actividades en un ámbito distinto a lo desarrollado y se mantendrá monitoreando la evolución de las oportunidades de producción de carne en zonas marginales en el país.

Proyecto Frigonorte

Como se informara en la Memoria del Ejercicio 2022/2023, Ángel Estrada y Compañía participa en el financiamiento, construcción y operación del proyecto de desarrollo de una planta frigorífica, en el inmueble de la empresa FRIGONORTE SA ubicado en la localidad de Margarita Belén, provincia del Chaco.

En tal sentido Estrada durante el ejercicio bajo análisis, y con el objeto de que a futuro se pueda concretar la construcción y puesta en marcha de la planta frigorífica,

junto con especialistas del rubro, han llevado a cabo actividades de rediseño del proyecto, mantenimiento general de las instalaciones, desarrollo de documentación técnica constructiva, planificación de tareas para contratistas, desarrollo de proveedores, y armado del equipo técnico operativo.

En consecuencia, se realizaron presentaciones ante diferentes organismos del Gobierno, de la documentación técnica, ambiental, de salud y seguridad que permitirá a la sociedad aplicar a beneficios fiscales y de infraestructura.

Al mismo tiempo se dio curso, con fondos propios, a la ejecución de obras civiles de ampliación y terminaciones necesarias para el desarrollo del proyecto frigorífico. Como así también, se continuó con las tareas de mantenimiento edilicio y limpieza, con el fin de conservar el predio en condiciones tales, que impidan el deterioro de la propiedad y la obsolescencia de equipos por el paso del tiempo.

Distribución de Utilidades

El resultado integral del ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025 es una ganancia de \$ 3.008.257.085. Como la Sociedad ya tiene constituida su Reserva Legal equivalente al 20 % del Capital, no corresponde destinar suma alguna por dicho concepto. El Directorio informa que la Reserva Facultativa para la distribución de dividendos para cuando se considere oportuno y sin balance y sin carácter de dividendo anticipado y para inversiones productivas a realizarse en plantas de la sociedad, asciende a \$ 10.234.638.992 a valores corrientes al cierre del ejercicio, de los cuales \$ 9.333.676.553 corresponde a la Reserva Facultativa para la distribución de dividendos para cuando se considere oportuno, sin necesidad de balance y sin carácter de dividendo anticipado; y \$ 900.942.439 corresponde a Reserva Facultativa para inversiones productivas a realizarse en las plantas de la sociedad. El Directorio propone que la utilidad del ejercicio se sume a la mencionada Reserva Facultativa para la distribución de dividendos para cuando se considere oportuno, sin necesidad de balance y sin carácter de dividendo anticipado.

De acuerdo a lo requerido por la Resolución General N°777 de la Comisión Nacional de Valores, el superávit o saldo de la reserva especial por revaluación fue determinado en términos reales al 30 de junio de 2018, fecha de transición a estos fines, por tratarse del inicio del ejercicio anterior al del primer ejercicio de aplicación de la NIC 29. En moneda del 30 de junio de 2025, dicha reserva asciende a \$ 751.305.073.

Con fecha agosto de 2022, se realizó un nuevo Revalúo Técnico por parte de especialistas independientes en los rubros Inmuebles, Instalaciones y Maquinarias ubicados en la planta productiva del Parque Industrial de La Rioja y en el Centro de Distribución de Carlos Spegazzini, provincia de Buenos Aires, en existencia al 30 de junio de 2022. La reserva mencionada en el párrafo anterior, se ve afectada por los valores de este revalúo, en \$7.201.946.816 expresado en valores de cierre al 30 de junio de 2025. El mismo fue aprobado por el Directorio en su reunión del 1° de septiembre de 2022 (Acta N°1829).

Por consiguiente, el importe total de la Reserva al 30 de junio de 2025, es \$ 12.674.334.986, la cual no es distribuible.

Capital y Reservas

En consecuencia, de aceptar la Asamblea el criterio propuesto por el Directorio, el Patrimonio Neto de la Sociedad al 30 de junio de 2025 quedaría integrado de la siguiente forma:

Capital y Reservas	
Capital Social	\$ 42.607.474
Ajuste de Capital	\$ 18.854.693.969
Reserva Legal	\$ 674.679.827
Reserva Ajustes NIIF	\$ 751.305.073
Reserva Facultativa	\$ 13.242.876.077
Reserva por revaluación	\$ 12.674.334.986
Total	\$ 46.240.497.406

RENOVACIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

La Asamblea deberá elegir la Comisión Fiscalizadora para el ejercicio 2025/2026 integrada por tres Síndicos titulares y tres suplentes, de acuerdo con lo previsto en el artículo 284 de la Ley 19.550.

Deberá designarse, además, contador titular y suplente para que certifique los balances, inventarios y anexos del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2025 y la determinación de sus honorarios. Atento a lo resuelto en la Asamblea anterior, deberán fijarse los honorarios del contador que certificó dicha documentación hasta el 30 de junio de 2025.

-CÓDIGO DE GOBIERNO SOCIETARIO-

En cumplimiento de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (CNV), se adjunta a modo de Anexo a la presente Memoria, el Informe de Código de Gobierno Societario de Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025 – Anexo IV de la Resolución General N° 797/2019

EL DIRECTORIO

Por Ángel Estrada y Compañía. S.A.

CUIT 30-50023556-6

Federico E. Agárdy

Presidente

CUIT 23-20620018-9