

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE AGOSTO DE 2025

(Expresada en miles de pesos)

(Nota 2.2. a los Estados Financieros Consolidados Condensados de Ledesma S.A.A.I.)

1. BREVE COMENTARIO SOBRE LAS ACTIVIDADES DE LA EMPRESA INFORMACIÓN CONSOLIDADA

En el período de tres meses finalizado el 31 de agosto de 2025, el Grupo Ledesma (Ledesma S.A.A.I. y controladas) obtuvo una pérdida neta del período por 17.279.670, conformada principalmente por una pérdida operativa de 7.641.945, una pérdida asociada a resultados financieros por 19.097.065 y una pérdida por participaciones en los resultados netos de asociadas y controladas por 369.574. Las actividades desarrolladas por el Grupo Ledesma se mencionan en la Nota 1 a los estados financieros consolidados condensados al 31 de agosto de 2025.

2. ESTRUCTURA FINANCIERA CONSOLIDADA AL 31 DE AGOSTO DE 2025 COMPARATIVA CON EL MISMO PERÍODO DE LOS EJERCICIOS ANTERIORES (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/08/2025	31/08/2024	31/08/2023	31/08/2022	31/08/2021
Activo no corriente	390.668.822	385.395.872	364.563.257	348.131.428	358.835.704
Activo corriente	508.964.030	526.139.397	535.267.341	550.094.850	517.218.781
Activo disponible para la venta	-	-	16.216	16.477	546.828
Total de activos	899.632.852	911.535.269	899.846.814	898.242.755	876.601.313
Patrimonio Neto	436.099.529	472.799.900	478.271.583	422.057.864	367.901.653
Pasivo no corriente	139.303.228	79.310.084	81.622.068	150.886.991	155.572.640
Pasivo corriente	324.230.095	359.425.285	339.953.163	325.297.900	353.127.020
Total pasivos	463.533.323	438.735.369	421.575.231	476.184.891	508.699.660
Total de patrimonio y pasivos	899.632.852	911.535.269	899.846.814	898.242.755	876.601.313

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-10-2025

Dra. ÁNGEL SCHINDEL
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LUCIO GARCÍA AURELIO
Socio
Contador Público U.N.L.A.M.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 337 - F° 228

Dr. SANTIAGO BLAQUIER
Director

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

3. ESTRUCTURA DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO AL 31 DE AGOSTO DE 2024 COMPARATIVA CON EL MISMO PERÍODO DE LOS EJERCICIOS ANTERIORES (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/08/2025	31/08/2024	31/08/2023	31/08/2022	31/08/2021
(Pérdida) / Ganancia operativa	(7.641.945)	(14.635.054)	38.549.096	6.280.359	21.437.812
(Costos) Ingresos financieros, netos	(19.097.065)	(3.292.169)	(11.338.237)	6.518.713	4.258.750
Participaciones en los resultados netos de asociadas	(369.574)	641.977	(667.897)	(878.882)	(174.807)
(Pérdida) / Ganancia antes del impuesto a las ganancias	(27.108.584)	(17.285.246)	26.542.962	11.920.190	25.521.755
Impuesto a las ganancias	9.828.914	8.964.720	(18.281.930)	(7.706.135)	(12.013.639)
(Pérdida) / Ganancia neta del período	(17.279.670)	(8.320.526)	8.261.032	4.214.055	13.508.116
Otro resultado integral neto del período	209.013	22.546	17.372	(155.889)	(254.924)
(Pérdida) / Ganancia integral total neta del período	(17.070.657)	(8.297.980)	8.278.404	4.058.166	13.253.192

4. ESTRUCTURA CONSOLIDADA DEL FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE AGOSTO DE 2025 COMPARATIVA CON EL MISMO PERÍODO DE LOS EJERCICIOS ANTERIORES (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/08/2025	31/08/2024	31/08/2023	31/08/2022	31/08/2021
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de operación	(52.279.515)	(90.321.064)	7.032.793	(34.401.145)	(58.671.900)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(6.538.080)	(8.704.453)	(14.496.534)	(10.343.469)	(9.659.410)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	65.575.681	87.090.284	597.397	48.079.766	39.708.439
Resultado por exposición al cambio de poder adquisitivo de la moneda generado por el efectivo	(840.140)	(1.123.766)	(3.690.450)	2.974.791	1.797.242
Diferencia de cambio	(612.929)	275.941	929.140	438.468	1.338.439
Variación neta de efectivo y equivalente al efectivo	5.305.017	(12.783.058)	(9.627.654)	6.748.411	(25.487.190)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	9.060.491	19.417.972	43.257.022	19.858.212	34.952.917
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	14.365.508	6.634.914	33.629.368	26.606.623	9.465.727

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-10-2025

Dra. ÁNGEL SCHINDEL
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LUCIO GARCIA AURELIO
Socio
Contador Público U.N.L.A.M.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 337 - F° 228

Dr. SANTIAGO BLAQUIER
Director

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

5. DATOS ESTADÍSTICOS (EN UNIDADES FÍSICAS) AL 31 DE AGOSTO DE 2025 COMPARATIVOS CON EL MISMO PERÍODO DE LOS EJERCICIOS ANTERIORES (Información no examinada y no cubierta por el Informe de Revisión)

AZÚCAR (tns.)	Volumen de producción	Volumen de ventas		
		Mercado Local (*)	Exportación	Total
1er. Trimestre del Ejercicio 25/26	75.847	55.615	79.320	134.935
1er. Trimestre del Ejercicio 24/25	83.197	50.349	38.207	88.556
1er. Trimestre del Ejercicio 23/24	112.734	75.792	25.952	101.744
1er. Trimestre del Ejercicio 22/23	107.680	79.507	10.203	89.710
1er. Trimestre del Ejercicio 21/22	72.824	71.054	27.178	98.232
Acumulado 1er. Trimestre 25/26	75.847	55.615	79.320	134.935
Acumulado 1er. Trimestre 24/25	83.197	50.349	38.207	88.556
Acumulado 1er. Trimestre 23/24	112.734	75.792	25.952	101.744
Acumulado 1er. Trimestre 22/23	107.680	79.507	10.203	89.710
Acumulado 1er. Trimestre 21/22	72.824	71.054	27.178	98.232

(*) Incluye reventa.

CONVERSIONES PAPELERAS (tns.)	Volumen de producción	Volumen de ventas		
		Mercado Local	Exportación	Total
1er. Trimestre del Ejercicio 25/26	24.109	13.635	7.304	20.939
1er. Trimestre del Ejercicio 24/25	21.393	12.826	8.966	21.792
1er. Trimestre del Ejercicio 23/24	25.046	21.978	2.028	24.006
1er. Trimestre del Ejercicio 22/23	25.126	21.843	4.363	26.206
1er. Trimestre del Ejercicio 21/22	23.773	16.961	5.614	22.575
Acumulado 1er. Trimestre 25/26	24.109	13.635	7.304	20.939
Acumulado 1er. Trimestre 24/25	21.393	12.826	8.966	21.792
Acumulado 1er. Trimestre 23/24	25.046	21.978	2.028	24.006
Acumulado 1er. Trimestre 22/23	25.126	21.843	4.363	26.206
Acumulado 1er. Trimestre 21/22	23.773	16.961	5.614	22.575

ALCOHOL (kl.)	Volumen de producción (**)	Volumen de ventas		
		Mercado Local (*)	Exportación	Total
1er. Trimestre del Ejercicio 25/26	30.169	25.634	-	25.634
1er. Trimestre del Ejercicio 24/25	29.680	28.545	-	28.545
1er. Trimestre del Ejercicio 23/24	27.153	19.072	-	19.072
1er. Trimestre del Ejercicio 22/23	31.718	21.738	-	21.738
1er. Trimestre del Ejercicio 21/22	49.974	42.523	-	42.523
Acumulado 1er. Trimestre 25/26	30.169	25.634	-	25.634
Acumulado 1er. Trimestre 24/25	29.680	28.545	-	28.545
Acumulado 1er. Trimestre 23/24	27.153	19.072	-	19.072
Acumulado 1er. Trimestre 22/23	31.718	21.738	-	21.738
Acumulado 1er. Trimestre 21/22	49.974	42.523	-	42.523

(*) Incluye ventas a Bio Ledesma S.A.

(**) No incluye alcohol producido de propiedad de Cañeros.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-10-2025

Dra. ÁNGEL SCHINDEL
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LUCIO GARCÍA AURELIO
Socio
Contador Público U.N.L.A.M.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 337 - F° 228

Dr. SANTIAGO BLAQUIER
Director

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

FRUTA EMBALADA Y A GRANEL (tns.)	Volumen de producción (*)	Volumen de ventas		
		Mercado Local (**)	Exportación (**)	Total
1er. Trimestre del Ejercicio 25/26	15.260	4	16.709	16.713
1er. Trimestre del Ejercicio 24/25	13.390	65	14.551	14.616
1er. Trimestre del Ejercicio 23/24	21.098	100	18.146	18.246
1er. Trimestre del Ejercicio 22/23	20.800	625	18.118	18.743
1er. Trimestre del Ejercicio 21/22	24.975	1.724	22.840	24.564
Acumulado 1er. Trimestre 25/26	15.260	4	16.709	16.713
Acumulado 1er. Trimestre 24/25	13.390	65	14.551	14.616
Acumulado 1er. Trimestre 23/24	21.098	100	18.146	18.246
Acumulado 1er. Trimestre 22/23	20.800	625	18.118	18.743
Acumulado 1er. Trimestre 21/22	24.975	1.724	22.840	24.564

(*) Incluye fruta comprada en packing de Ingenio.

(**) Incluye operaciones de reventa.

JUGOS (tns.)	Volumen de producción (*)	Volumen de ventas		
		Mercado Local (**)	Exportación (**)	Total
1er. Trimestre del Ejercicio 25/26	4.062	736	975	1.711
1er. Trimestre del Ejercicio 24/25	3.929	399	1.210	1.609
1er. Trimestre del Ejercicio 23/24	3.652	1.104	1.055	2.159
1er. Trimestre del Ejercicio 22/23	3.689	883	1.039	1.922
1er. Trimestre del Ejercicio 21/22	3.479	378	1.045	1.423
Acumulado 1er. Trimestre 25/26	4.062	736	975	1.711
Acumulado 1er. Trimestre 24/25	3.929	399	1.210	1.609
Acumulado 1er. Trimestre 23/24	3.652	1.104	1.055	2.159
Acumulado 1er. Trimestre 22/23	3.689	883	1.039	1.922
Acumulado 1er. Trimestre 21/22	3.479	378	1.045	1.423

CEREALES (tns.)	Volumen de producción	Volumen de ventas		
		Mercado Local	Exportación	Total
1er. Trimestre del Ejercicio 25/26	845	7.064	-	7.064
1er. Trimestre del Ejercicio 24/25	17.905	21.918	-	21.918
1er. Trimestre del Ejercicio 23/24	3.217	24.229	-	24.229
1er. Trimestre del Ejercicio 22/23	6.753	11.938	-	11.938
1er. Trimestre del Ejercicio 21/22	3.977	8.336	-	8.336
Acumulado 1er. Trimestre 25/26	845	7.064	-	7.064
Acumulado 1er. Trimestre 24/25	17.905	21.918	-	21.918
Acumulado 1er. Trimestre 23/24	3.217	24.229	-	24.229
Acumulado 1er. Trimestre 22/23	6.753	11.938	-	11.938
Acumulado 1er. Trimestre 21/22	3.977	8.336	-	8.336

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-10-2025

Dra. ÁNGEL SCHINDEL
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LUCIO GARCÍA AURELIO
Socio
Contador Público U.N.L.A.M.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 337 - F° 228

Dr. SANTIAGO BLAQUIER
Director

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

GANADERIA (tns.)	Volumen de producción	Volumen de ventas		
		Mercado Local	Exportación	Total
1er. Trimestre del Ejercicio 25/26	837	2.399	-	2.399
1er. Trimestre del Ejercicio 24/25	1.102	3.039	-	3.039
1er. Trimestre del Ejercicio 23/24	670	737	-	737
1er. Trimestre del Ejercicio 22/23	1.321	1.028	-	1.028
1er. Trimestre del Ejercicio 21/22	912	346	-	346
Acumulado 1er. Trimestre 25/26	837	2.399	-	2.399
Acumulado 1er. Trimestre 24/25	1.102	3.039	-	3.039
Acumulado 1er. Trimestre 23/24	670	737	-	737
Acumulado 1er. Trimestre 22/23	1.321	1.028	-	1.028
Acumulado 1er. Trimestre 21/22	912	346	-	346

6. ÍNDICES

Índices		31/08/2025	31/08/2024	31/08/2023	31/08/2022	31/08/2021
Liquidez	(Activo corriente / Pasivo corriente)	1,57	1,46	1,57	1,69	1,46
Solvencia	(Patrimonio total / Pasivo)	0,94	1,08	1,13	0,89	0,72
Inmovilización del capital	(Activo no corriente / Total del activo)	0,43	0,42	0,41	0,39	0,41
Rentabilidad	(Resultado del período / Patrimonio total)	(0,04)	(0,02)	0,02	0,01	0,04

7. PERSPECTIVAS (Información no examinada y no cubierta por el Informe de Revisión)

El resultado operativo del trimestre fue mejor al del mismo período del año anterior. Si bien se mantiene en niveles negativos, la pérdida fue la mitad de la registrada el año pasado. Esto se explica principalmente por la mayor eficiencia lograda por la compañía en las áreas administrativas, producto del plan implementado a fines del ejercicio pasado, y por una reducción de los gastos de comercialización. A nivel de resultado neto se ve el impacto que tuvo el incremento en los costos financieros, producto de las extremadamente altas tasas de interés y de la depreciación del peso.

En el Negocio Azúcar, los precios se mantuvieron estables y las ventas subieron levemente en volumen si las comparamos con el mismo período del año pasado.

En el Negocio Papel, se mantuvo un escenario comercial desafiante, con niveles de demanda similares a los del mismo período del año anterior. Los volúmenes comercializados en el mercado interno se mantuvieron relativamente estables con alguna mejora marginal en algunos productos producto de la ausencia de un actor importante del mercado.

En el Negocio Frutas, Jugos y Aceites, la situación siguió siendo favorable gracias a los buenos niveles de precios internacionales, especialmente en naranja, tanto en fruta fresca como en jugo. Además, los precios del jugo de limón —tras varios años en niveles bajos— comenzaron a recuperarse. En este contexto, las perspectivas para el negocio son optimistas.

En el Negocio Agropecuario, no hubo novedades relevantes desde lo productivo, pero si hubo buenas noticias desde lo fiscal porque el gobierno implementó, hacia fines de julio, una baja permanente en la alícuota de las retenciones a la exportación de granos y sus subproductos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-10-2025

Dra. ÁNGEL SCHINDEL
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LUCIO GARCÍA AURELIO
Socio
Contador Público U.N.L.A.M.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 337 - F° 228

Dr. SANTIAGO BLAQUIER
Director

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

De cara al futuro:

- En Azúcar, el año productivo empezó con niveles de stock adecuado, pero se espera una cosecha récord a nivel país. De cara a esto hay previsto un plan de exportación muy ambicioso por parte de los productores. Si esto se concreta, y las variables económicas se alinean, los precios debieran comenzar a recuperarse gradualmente para poder recomponer los márgenes. El contexto exige competitividad, y ese ha sido nuestro foco en los últimos meses, apuntando a reducir los costos de producción.
- En Papel, esperamos que la demanda se mantenga estable en niveles bajos. Seguiremos de cerca la situación del mercado y de nuestro principal competidor, que hoy en día no ha retomado la actividad productiva.
- En Frutas, Jugos y Aceites, las perspectivas para el precio de la naranja y sus derivados continúan siendo buenas en el mediano plazo. Al mismo tiempo se sigue consolidando una mejora incipiente en las condiciones del mercado de jugo de limón.
- En el Negocio Agropecuario, el trigo y el maíz se encuentran en general en buenas condiciones (salvo en algunos campos en los que tuvimos exceso de humedad). Si se mantienen las condiciones climáticas actuales, puede esperarse otra buena cosecha, aunque será clave seguir de cerca la evolución del tipo de cambio y de los precios de los commodities agrícolas, en un contexto global de mayor incertidumbre y alta volatilidad.

En cuanto al contexto general, las variables financieras estuvieron muy volátiles en los últimos meses, lo que afectó la rentabilidad neta de la compañía. Las tasas de interés subieron a niveles excesivamente altos en términos reales y esto tuvo un impacto tanto directo como indirecto. Directo por el mayor costo financiero que la compañía tuvo que asumir e indirecto porque tasas tan altas influyen significativamente en las decisiones de los actores económicos (sobre todo en como administran su capital de trabajo). Ante este contexto hemos trabajado en reducir al máximo la necesidad de fondos típica de estos meses, por la estacionalidad de nuestros negocios, y seguimos haciendo esfuerzos para mejorar la eficiencia en áreas productivas, logísticas y administrativas. Aunque es un proceso desafiante, ya estamos viendo resultados por el lado de la reducción de los gastos de administración, lo que tuvo un impacto significativo en el resultado operativo del trimestre.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-10-2025

Dra. ÁNGEL SCHINDEL
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LUCIO GARCIA AURELIO
Socio
Contador Público U.N.L.A.M.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 337 - F° 228

Dr. SANTIAGO BLAQUIER
Director