

Reseña Informativa al 30 de septiembre 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. (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 US\$ 10.000.000 (dólares estadounidenses diez millones) ampliable por hasta US\$ 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 US\$ 50.000.000 (dólares estadounidenses cincuenta millones) (o su equivalente en otras monedas).

En el mes de Julio de 2025, al vencimiento, se canceló la ON Serie II según el siguiente detalle:

Tasa de interés: 0,00%.

Tipo de cambio de cancelación: ARS 1.278,6667 por cada USD 1,00

Monto del valor nominal suscripto: USD 15.000.000.

Fecha de emisión y liquidación: 25 de julio de 2022.

Fecha de vencimiento: 25 de julio de 2025.

El 25 de abril del 2023 se lanzó la tercera serie. Al cierre es la única que se encuentra vigente:

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.

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.

a) Situación patrimonial y resultados consolidados:

• Estructura patrimonial consolidada presentada en forma comparativa:

	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
Activos No Corrientes	14.009.391.932	17.038.213.561	17.117.750.408	5.568.282.836
Activos Corrientes	263.537.142.012	264.175.086.613	341.795.804.796	271.587.417.236
Total de Activos	277.546.533.944	281.213.300.174	358.913.555.204	277.155.700.072
Pasivo No Corrientes	900.332.013	30.810.578.713	52.280.583.062	40.165.686.753
Pasivo Corrientes	214.299.448.038	191.974.550.355	268.656.275.954	194.134.958.501
Total de Pasivos	215.199.780.051	222.785.129.068	320.936.859.016	234.300.645.254
Total del Patrimonio Neto	62.346.753.893	58.428.171.106	37.976.696.188	2.855.054.818
Total de Pasivos y Patrimonio neto	277.546.533.944	281.213.300.174	358.913.555.204	277.155.700.072

- **Estructura de resultados consolidada presentada en forma comparativa**

	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
Resultados operativos	7.343.506.507	(6.924.231.600)	(11.284.687.064)	15.146.613.518
Ingresos y costos financieros, netos	2.361.436.122	13.714.711.281	14.410.048.651	(2.325.384.467)
Resultado antes del impuesto a las ganancias	9.704.942.629	6.790.479.681	3.125.361.587	12.821.229.051
Otros ingresos y egresos netos	13.696.859	51.321.912	4.336.106	5.057.572
Impuesto a las ganancias	(3.677.662.815)	1.887.958.820	1.036.352.835	(4.487.005.956)
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	6.040.976.673	8.729.760.413	4.166.050.528	8.339.280.667
Resultado de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Resultado del periodo	6.040.976.673	8.729.760.413	4.166.050.528	8.339.280.667
Otros resultados integrales	-	-	9.179.642	(50.984.382)
Resultado integral neto del periodo	6.040.976.673	8.729.760.413	4.175.230.170	8.288.296.285

- **Estructura de flujo de efectivo consolidada resumida comparativa**

	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
Fondos (utilizado en) / generados por las actividades operativas	14.159.919.912	341.684.313	38.126.528.537	12.242.955.248
Fondos utilizados en las actividades de inversión	(14.852.272.286)	(27.272.520.928)	(679.938.968)	(156.793.949)
Fondos (utilizado en) / generados por las actividades de financiación	(4.354.794.526)	(2.277.979.726)	(10.062.975.177)	12.824.036.176
(Disminución) / Aumento de efectivo, equivalentes de efectivo y adelantos en cuenta corriente	(5.047.146.900)	(29.208.816.341)	27.383.614.392	24.910.197.511

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

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

	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
Toneladas - Comisiones facturadas	1.936.126	1.709.624	1.550.000	2.359.738

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

	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
Toneladas - Comisiones facturadas	1.518.730	1.703.112	1.098.544	1.645.055

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

	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
Toneladas facturadas	8.285	7.552	5.838	3.329

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

Índice	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
Liquidez corriente	1,23	1,38	1,27	1,40
Solvencia	0,29	0,26	0,12	0,18
Inmovilización de capital	0,05	0,06	0,05	0,02
Rentabilidad	0,10	0,15	0,11	0,19
Endeudamiento	3,45	3,81	8,45	5,47

d) Breve comentario sobre perspectivas futuras para el Ejercicio

Información sobre tendencias

Panorama internacional

El mercado internacional continúa influenciado por la guerra comercial entre Estados Unidos y China, en un contexto marcado por el avance de la cosecha norteamericana y la ausencia de nuevas compras por parte del país asiático.

En paralelo, China sigue originando volúmenes récord desde Sudamérica. En agosto importó 12,28 millones de toneladas (Mt) de poroto de soja, lo que representa un 1,2% más que en el mismo mes del año anterior y un 5,2% por encima de julio.

En Estados Unidos, la cosecha avanza con fuerza: según el USDA, tanto soja como maíz registran un progreso cercano al 20%. A su vez, en el informe del mes de septiembre de oferta y demanda mundial, el organismo sorprendió al mercado al aumentar las proyecciones de producción para ambos cultivos, en lugar de recortarlas como se esperaba.

En soja, el USDA sumó 200.000 toneladas adicionales, impulsado por un leve incremento en el área sembrada.

En maíz, donde el mercado anticipaba el mayor ajuste, el aumento del área compensó la caída de los rendimientos. De esta manera, el organismo incrementó la producción en 1,8 MT, proyectando un total de 427 Mt. En este contexto —con ingreso de cosecha y perspectivas de una campaña récord—, y pese al buen ritmo de las exportaciones estadounidenses, los futuros del cereal se encuentran presionados.

Panorama local

En el ámbito local, la decisión del gobierno de eliminar temporalmente los derechos de exportación tuvo un impacto inmediato.

El 22 de septiembre se anunció la suspensión del impuesto a las exportaciones de granos hasta el 31 de octubre, o hasta alcanzar USD 7.000 millones en declaraciones de ventas al exterior, lo que ocurriera primero.

Solo tres días después, el cupo fue alcanzado, con ventas declaradas por el equivalente a 19,6 Mt. Del total, el 44% correspondió a aceite y harina de soja, el 26% a poroto de soja, y los cereales representaron el 26% restante.

Como resultado, los precios de los granos —en especial la soja— mostraron una importante suba. Si bien la mejora teórica derivada de la quita de retenciones no se trasladó completamente a los precios, el aumento fue significativo.

En este escenario, la operatoria se aceleró notablemente, sobre todo en el mercado disponible, donde se observaron los mayores incrementos. Con una gran cantidad de DJVE registradas con embarques a corto plazo, se espera que los precios se mantengan firmes en el disponible, impulsados por la necesidad de originar mercadería por parte de la industria y la exportación.

Factores alcistas

- Según datos del WASDE septiembre, el stock/consumo de soja para la campaña estadounidense 2025/26 se ubicaría en 6,9% (vs 7,5% de la campaña anterior).
- China continúa con un fuerte ritmo de compras de soja sudamericana, lo que sostiene las primas regionales.
- La BCR estima que la producción argentina para 2025/26 se situaría en las 47Mt debido a una caída en la superficie de 1,35Mha (y considerando rindes de 29,1qq/ha). Esta producción es menor a las 50,3Mt de la campaña presente.
- Finalizada la quita temporal de retenciones (Decreto 682/2025), se llevan anotadas más de 40 Mt en DJVE de la campaña 2024/25, mientras que las compras a precio alcanzan las 30 Mt. Compradores tendrán que originar/ponerle precio a aquella diferencia entre lo que declararon de DJVE vs lo que compraron.
- En maíz, EE. UU. ha alcanzado acuerdos comerciales para solucionar la situación arancelaria con múltiples países, con una exportación que se mantiene firme.
- Los precios de trigo rondando mínimos de cinco años permiten pensar en una activación de demanda internacional por compras de oportunidad que lleve a una mejora de precios

Factores bajistas

- CONAB estima para Brasil una producción de soja 177Mt para la campaña 25/26 vs 171,5 Mt de la campaña corriente.
- La producción de maíz en EE. UU. para 2025/26 según USDA alcanzaría 427,10 Mt (+1,83 Mt. respecto al informe anterior del USDA de septiembre).
- En Argentina, la BCR estima una producción de maíz de 61Mt para la campaña 2025/26, por encima de las 47 Mt la campaña actual.
- Según USDA, la producción de trigo en los principales países productores muestra un aumento: en Canadá se esperan 36 Mt (1 Mt más que en agosto), en Australia 34,5 Mt (3,5 Mt más), en Ucrania 23 (1 Mt más), en Rusia 85 Mt (1,5 Mt más) y Europa 152,6 Mt (1,85 Mt más).

Factores que generan dudas

- En soja, la principal duda gira en torno a cómo continuará la guerra comercial, si Estados Unidos llegará a un acuerdo con China, y si finalmente aparecerán compras del país asiático.
- Fondos especulativos de maíz mantienen 27Mt de posición neta vendida. La tendencia indica una reducción de posición, pero menos acelerada que la campaña anterior