

RESEÑA INFORMATIVA AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL
30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

1. Comentarios sobre las actividades

1.1 Rheem

Los presentes estados financieros intermedios, han sido reexpresados para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda funcional de acuerdo con la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias".

La Compañía cuenta al 30 de septiembre de 2025 con un Activo Total que alcanza la cifra de \$ 54.963.751.400.-. Total Patrimonio y Pasivo 54.963.751.400.-. El Pasivo Total asciende a \$38.706.855.151.- y el Patrimonio Neto a \$ 16.256.896.249.-

La facturación del período julio-septiembre 2025 neta en moneda homogénea totalizó \$27.675.207.523- mientras que en el período comparativo del ejercicio anterior, éstas fueron de \$24.420.055.555.-, reflejando un aumento del 13,3%.

Los costos de insumos y gastos fabriles representan el 64% de las ventas del ejercicio, mientras que en el período comparativo anterior éstos habían representado un 68,9%. Con relación a la Ganancia Bruta, aumentó un 31,1% respecto del mismo período del ejercicio pasado.

Con respecto a los gastos de administración, estos totalizaron \$ 1.436.660.770.- Reflejando una variación del 14,9% en mayor proporción respecto al mismo período del ejercicio anterior, reexpresado a moneda de septiembre 2025.

Por su parte los gastos comerciales, principalmente conformado por gastos en fletes y logística, servicios técnicos, promoción y publicidad, representaron un 10,1% sobre ventas, mientras que esa misma relación en el período comparativo anterior fue de 11,5%.

Con relación a los resultados financieros, estos totalizaron \$3.770.279.574 (perdida)- representando un 13,6% sobre ventas. Para el mismo período de tres meses del ejercicio anterior, estos habían representado un 2,9% (perdida) , lo que significa una pérdida en los resultados de \$ 3.068.451.492.- con respecto al ejercicio anterior.

El resultado de la posición monetaria neta significó en el período, una pérdida de \$ 961.105.616.- Como producto del ajuste por inflación de las cuentas patrimoniales y de resultado de la Compañía.

Con referencia a otros ingresos y egresos, el rubro en su conjunto determinó una pérdida neta de \$ 303.466.541.-. En otros egresos se incluyen los cargos relativos a indemnizaciones y ajustes de provisiones, principalmente por juicios. Este monto neto representa un 1,1% sobre ventas, mientras que en el mismo período del ejercicio anterior, este rubro impactó también como una pérdida pero representó un 0,4%

Finalmente, el resultado antes de impuestos a las ganancias fue de \$704.636.228.-. Al aplicarse el ajuste de Impuesto a las Ganancias e Impuesto Diferido, el resultado neto del período de 3 meses al 30/09/2025 arrojó una ganancia de \$ 357.119.555

El resultado neto del trimestre julio-septiembre para el ejercicio anterior, es decir al 30/09/2024 expresado a moneda de cierre al 30/09/2025 había sido de una ganancia de \$263.245.492.-

ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA CON LOS PERÍODOS ANTERIORES

	30/9/2025	30/9/2024	30/9/2023	30/9/2022	30/9/2021
Activo Corriente	34.440.561.370	30.679.607.884	41.378.525.273	35.921.339.164	40.555.114.002
Activo No Corriente	20.523.190.030	20.551.982.985	18.422.404.219	17.278.653.870	13.568.415.712
TOTAL ACTIVO	54.963.751.400	51.231.590.869	59.800.929.492	53.199.993.034	54.123.529.714
Pasivo Corriente	35.844.071.872	30.627.833.647	33.299.427.824	30.526.243.440	17.451.142.753
Pasivo No Corriente	2.862.783.279	2.897.115.265	3.901.444.039	3.408.344.008	20.927.487.582
Sub-total	38.706.855.151	33.524.948.912	37.200.871.863	33.934.587.448	38.378.630.335
Patrimonio Neto	16.256.896.249	17.706.641.957	22.600.057.629	19.265.405.586	15.744.899.379
TOTAL PASIVO + P.NETO	54.963.751.400	51.231.590.869	59.800.929.492	53.199.993.034	54.123.529.714

ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA CON LOS PERÍODOS ANTERIORES

	30/9/2025	30/9/2024	30/9/2023	30/9/2022	30/9/2021
Ventas netas	27.675.207.523	24.420.055.555	28.206.438.138	36.005.838.520	34.485.529.679
Resultado Operativo Ordinario	5.739.487.959	3.530.576.462	6.858.460.712	7.131.561.399	2.590.573.464
Resultado por posición monetaria neta	(961.105.616)	(2.122.158.149)	(5.010.992.391)	(2.569.020.022)	714.959.809
Resultados Financieros y por Tenencia	(3.770.279.574)	(701.828.082)	595.438.545	(634.686.776)	(851.156.522)
Otros ingresos y egresos netos	(303.466.541)	(101.790.605)	(41.711.854)	(749.704.778)	(1.460.231.147)
Resultado Neto Ordinario	704.636.228	604.799.626	2.401.195.012	3.178.149.823	994.145.604
Resultados Extraordinarios					
Sub-total antes de Impuestos	704.636.228	604.799.626	2.401.195.012	3.178.149.823	994.145.604
Impuesto a las ganancias	(347.516.673)	(341.554.134)	(467.371.630)	1.350.361.120	(50.851.971)
Resultado Neto - Ganancia	357.119.555	263.245.492	1.933.823.382	4.528.510.943	943.293.633

ESTRUCTURA DE LA GENERACIÓN O APLICACIÓN DE FONDOS COMPARATIVA CON LOS PERÍODOS ANTERIORES

	30/9/2025	30/9/2024	30/9/2023	30/9/2022	30/9/2021
Fondos generados por/(aplicados a):					
Actividades operativas	3.798.087.602	4.833.128.810	2.608.813.278	(526.485.160)	7.655.577.689
Actividades de inversión	(1.500.732.020)	(1.636.828.111)	(1.017.191.595)	(2.783.155.214)	(1.070.494.515)
Actividades de financiación	(2.115.606.290)	139.399.576	(277.849.353)	-	-
Variación neta del efectivo	181.749.292	3.335.700.275	1.313.772.330	(3.309.640.374)	6.585.083.174

RATIOS PATRIMONIALES, ECONOMICOS Y FINANCIEROS:

A continuación se expone algunos de los indicadores principales:

	30/9/2025	30/9/2024	30/9/2023	30/9/2022	30/9/2021
Liquidez (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	0,96	1,00	1,24	1,18	2,32
Liquidez Acida (Act. Corriente - Inventarios)/ Pasivo Corriente	0,66	0,74	1,01	1,02	1,09
Inmovilización del capital (Act. No Cte./ Activo Total)*100	37%	40%	31%	32%	25%
Solidez (Activos/ Pasivos)	1,42	1,53	1,61	1,57	1,41
Endeudamiento (Pasivo/ Patrimonio Neto)	2,38	1,89	1,65	1,76	2,44
Solvencia (Patrimonio Neto/ Pasivo Total)	0,42	0,53	0,61	0,57	0,41
Rentabilidad (Resultado del Ej. / Pat. Neto)* 100	2%	1%	9%	24%	6%

INDICADOR ESTADISTICO DE LA ACTIVIDAD DEL PERÍODO:

	30/9/2025	30/9/2024	30/9/2023	30/9/2022	30/9/2021
Consumo anual de Energía Eléctrica en Kwh	1.238.400	1.044.000	1.087.200	1.040.549	1.043.687
Consumo anual de Gas en m3	240.593	200.787	223.940	258.875	256.264
Dotación operativa en Planta (Personas)	242	249	436	337	316

1.1.1 Logística Avanzada SAU

La sociedad Rheem S.A. posee el 100% de participación en "Logística Avanzada SAU" la cual fue inscripta con fecha 3 de septiembre de 2025 en la Inspección General de Justicia de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. A la fecha se encuentra iniciando las gestiones correspondientes para poder comenzar a operar. Al 30 de septiembre de 2025 dicha inversión fue valuada en \$30.000.000 por el método de participación por la subsidiaria Rheem S.A. y se presenta consolidada en los presentes estados financieros intermedios condensados.

1.2. Finpak

Los presentes estados financieros, han sido reexpresados para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda funcional de acuerdo con NIC 29. "Información financiera en economías hiperinflacionarias".

Al 30 de septiembre 2025 la compañía cuenta con un Activo Total de \$2.621.829.110.-, un Pasivo Total de \$ 2.321.724.453.- y un Patrimonio Neto de \$ 300.104.657.- .

Con fecha 18 de junio de 2019, el Directorio de Finpak tomó la decisión de proceder al cese de sus actividades fabriles, desvinculando al personal involucrado en la misma. En este marco, no se han registrado cargos relativos a gastos de producción ni comercialización.

Actualmente, los gastos de Administración corresponden principalmente a honorarios, seguros, gastos de certificaciones y gastos mantenimiento bancarios. Durante el primer trimestre del presente ejercicio ascendieron a \$48.972.999.- mientras que para el mismo período del ejercicio anterior, medido a moneda homogénea de septiembre 2025, estos totalizaron \$ 83.889.217- lo que implica una disminución del 41,62%.

En relación a los resultados financieros, que dieron una ganancia de \$ 10.441.808.- , dado que a valores ajustados, en el período comparativo anterior habian sido por \$ 4.808.377 (perdida). En el presente trimestre estos resultados se componen principalmente por diferencias de cambio, intereses por prestamos mutuo y gastos por comisiones bancarias.

En el rubro otros ingresos y egresos se exponen gastos de estructura, impuestos y tasas. Además, se registraron ingresos provenientes del alquiler de planta. En su conjunto, el importe de este rubro representa una pérdida de \$ 8.891.770.- . En el primer trimestre del ejercicio pasado, el resultado negativo ascendía a \$6.545.315.- Representado en gran parte por créditos fiscales irrecuperables.

Como resultado de lo expuesto anteriormente e incorporando el efecto positivo del resultado por posición monetaria neta de \$18.008.754.-, el cierre del trimestre julio-septiembre 2025 arrojó una pérdida de \$29.377.205.- después de impuesto a las ganancias. De esta manera, los resultados negativos no asignados de la Compañía ascienden a \$15.818.184.318. La Dirección se encuentra evaluando alternativas que le permitan a la Sociedad subsanar esta situación y continuar como empresa en marcha.

A los efectos informativos, a continuación se exponen los cuadros referidos a los estados financieros de la empresa:

ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA CON LOS PERÍODOS ANTERIORES

	30/9/2025	30/9/2024	30/9/2023	30/9/2022	30/9/2021
Activo Corriente	2.229.278.348	2.324.169.221	8.541.409.943	3.657.128.231	341.906.427
Activo No Corriente	392.550.762	509.008.086	628.627.752	749.891.982	869.737.024
TOTAL ACTIVO	2.621.829.110	2.833.177.307	9.170.037.695	4.407.020.213	1.211.643.451
Pasivo Corriente	2.192.100.923	2.276.419.911	8.481.971.595	3.596.784.580	312.877.698
Pasivo No Corriente	129.623.530	110.452.130	246.186.894	185.929.119	294.313.232
Sub-total	2.321.724.453	2.386.872.041	8.728.158.489	3.782.713.699	607.190.930
Patrimonio Neto	300.104.657	446.305.266	441.879.206	624.306.514	604.452.521
TOTAL PASIVO + P.NETO	2.621.829.110	2.833.177.307	9.170.037.695	4.407.020.213	1.211.643.451

ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA CON LOS PERÍODOS ANTERIORES

	30/9/2025	30/9/2024	30/9/2023	30/9/2022	30/9/2021
Ventas netas	-	-	-	-	-
Resultado Operativo Ordinario	(48.972.999)	(83.889.217)	(44.773.957)	(45.392.919)	(56.616.853)
Resultados financieros y por tenencia incluyendo el resultado por posición monetaria neta	28.450.562	18.684.379	407.917.462	57.180.135	37.172.471
Otros ingresos y egresos netos	(8.891.770)	(6.545.315)	(303.958.580)	(16.847.912)	(32.904.305)
Resultado Neto Ordinario	(29.414.207)	(71.750.153)	59.184.925	(5.060.696)	(52.348.687)
Sub-total antes de Impuestos	(29.414.207)	(71.750.153)	59.184.925	(5.060.696)	(52.348.687)
Impuesto a las ganancias	37.002	48.754	308.024	169.452	631.165
Resultado Neto - Ganancia / (Pérdida)	(29.377.205)	(71.701.399)	59.492.949	(4.891.244)	(51.717.522)

ESTRUCTURA DE LA GENERACIÓN O APLICACIÓN DE FONDOS COMPARATIVA CON LOS PERÍODOS ANTERIORES

	30/9/2025	30/9/2024	30/9/2023	30/9/2022	30/9/2021
Fondos generados por/(aplicados a):					
Actividades operativas	28.017.609	79.084.294	807.047.235	(16.195.151)	(265.951)
Actividades de inversión	-	-	(1.126.159.735)	(3.223.266.496)	-
Actividades de financiación	(5.373.266)	-20.036.755	1.037.101.711	3.235.638.439	-
Variación neta del efectivo	22.644.343	59.047.539	717.989.211	(3.823.208)	(265.951)

INDICADOR ESTADISTICO DE LA ACTIVIDAD DEL PERÍODO AL:

	30/9/2025	30/9/2024	30/9/2023	30/9/2022	30/9/2021
Energía (Kwh)	-	-	-	9.149	15.887
Dotación	-	-	-	-	-

RATIOS PATRIMONIALES ECONÓMICOS Y FINANCIEROS

	30/9/2025	30/9/2024	30/9/2023	30/9/2022	30/9/2021
Liquidez (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	1,02	1,02	1,01	1,02	1,09
Liquidez Acida (Activo Cte.-Inventario)/Pasivo Cte.)	1,02	1,02	1,01	1,02	1,09
Inmovilización del capital (Act. No Cte./Activo Total)*100	15%	18%	7%	17%	72%
Solidez (Activo/Pasivo)	1,13	1,19	1,05	1,17	2,00
Endeudamiento (Pasivo/Patrimonio Neto)	7,74	5,35	19,75	6,06	1,00
Solvencia (Patrimonio Neto/Pasivo Total)	0,13	0,19	0,05	0,17	1,00
Índice de Rentabilidad (Res. del Ej/PN *100)	-10%	-16%	13,5%	-0,8%	-8,6%

1.3. CEPA S.A.

Con fecha 3 de octubre de 2005, la Juez Norma B. Di Noto, declaró en estado de quiebra a CEPA. Con fecha octubre de 2006, se presentó en el expediente de la quiebra el informe del art. 39 de la LCQ. Según el informe del asesor legal de G&Z, la sindicatura concursal estimó que, concluida la distribución del producido de la liquidación de bienes de la fallida, los fondos disponibles no alcanzarán para realizar pago alguno a los acreedores con privilegio general (no laborales) y a los quirografarios.

Teniendo en consideración toda la información disponible, que incluye el informe de los asesores legales, se concluye que no existen, a la fecha de los presentes estados financieros, contingencias que, relacionadas con CEPA y/o su quiebra, puedan afectar los estados financieros de GYZ.

2. Estructura patrimonial consolidada comparativa con los períodos anteriores. (12 meses - en miles de pesos)

	30-09-25	30-09-24	30-09-23	30-09-22	30-09-21
Activo no corriente	20.920.455	21.059.764	19.076.634	18.970.483	15.908.876
Activo corriente	34.173.085	30.537.486	40.989.682	40.289.919	39.138.602
Total Activo	55.093.540	51.597.250	60.066.316	59.260.402	55.047.478
Patrimonio neto atribuible a la controladora	10.286.712	11.673.666	14.955.767	13.512.792	11.501.937
Patrimonio neto atribuible al interés no controlante	4.882.921	5.320.696	6.788.634	6.207.328	5.243.555
Pasivo no corriente	2.999.697	3.031.333	4.177.699	3.710.086	3.414.867
Pasivo corriente	36.924.210	31.571.555	34.144.216	35.830.196	34.887.119
Subtotal pasivo	39.923.907	34.602.888	38.321.915	39.540.282	38.301.986
Total Patrimonio Neto y Pasivo	55.093.540	51.597.250	60.066.316	59.260.402	55.047.478

3. Estructura de resultados consolidados comparativa con los periodos anteriores. (12 meses - en miles de pesos)

	30-09-25	30-09-24	30-09-23	30-09-22	30-09-21
Ventas netas	27.675.208	24.420.055	28.206.439	36.005.837	34.485.535
Costo de ventas	(17.717.297)	(16.824.569)	(16.904.140)	(21.482.005)	(23.713.074)
Ganancia Bruta	9.957.911	7.595.486	11.302.299	14.523.832	10.772.461
Gastos de administración	(1.497.172)	(1.350.574)	(1.757.468)	(1.530.275)	(1.685.755)
Gastos de comercialización	(2.781.762)	(2.814.897)	(2.742.851)	(3.268.536)	(4.578.835)
Resultado operativo	5.678.977	3.430.015	6.801.980	9.725.021	4.507.871
Otros ingresos y egresos netos	(319.440)	(124.276)	(355.573)	(782.081)	(1.275.318)
Resultado por posición monetaria neta	(953.329)	(2.086.331)	(6.552.860)	(5.406.613)	(1.425.639)
Costos e ingresos financieros netos	(3.844.693)	(665.353)	2.603.481	(316.272)	(842.146)
Resultado antes del impuesto a las ganancias	561.515	554.055	2.497.028	3.220.055	964.768
Impuesto a las ganancias	(346.468)	(344.853)	(472.749)	(1.357.567)	(50.222)
Ganancia neta e integral del periodo	215.047	209.202	2.024.279	1.862.488	914.546
Ganancia neta e integral del período atribuible a:					
Propietarios de la controladora	108.484	131.627	1.442.971	1.314.247	632.570
Interés no controlante	106.563	77.575	581.308	548.241	281.976
Total	215.047	209.202	2.024.279	1.862.488	914.546

4. Datos Estadísticos Comparativos con el mismo periodo de periodos anteriores.

Con motivo del cese de operaciones de la planta petroquímica de Ensenada y la venta de los establecimientos agropecuarios, desde el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2000 GyZ no tiene actividades productivas propias.

Indicadores estadísticos consolidados

	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
Energía (Kwh)	1.238.400	1.044.000	1.087.200	1.049.698	1.059.574
Gas (m3)	240.593	200.787	223.940	258.875	256.264
Dotación (jornales)	242	249	436	337	316

Indicadores de Nivel de Actividad

RHEEM S.A.

	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
Energía (Kwh)	1.238.400	1.044.000	1.087.200	1.040.549	1.043.687
Gas (m3)	240.593	200.787	223.940	258.875	256.264
Dotación (jornales)	242	249	436	337	316

FINPAK S.A

	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
Energía (Kwh)	-	-	-	9.149	15.887
Dotación (jornales)	-	-	-	-	-

5. Índices consolidados comparativos con los mismos periodo de periodos anteriores

	30-09-25	30-09-24	30-09-23	30-09-22	30-09-21
Liquidez	0,93	0,97	1,20	1,12	1,12
Endeudamiento	2,63	2,04	1,76	2,01	2,29
Solvencia	0,26	0,34	0,39	0,34	0,30
Inmovilización del Capital	0,38	0,41	0,32	0,32	0,29

6. Comentarios sobre perspectivas para el próximo período

Las ventas durante el trimestre concluido fueron satisfactorias en volumen, comparadas con idéntico periodo del año anterior.

Los márgenes y resultados también se han mejorado. Sin embargo, la devaluación del peso argentino por encima de los niveles inflacionarios ocurrida en el período, genera un impacto negativo producto de los pasivos en dólares que mantiene el grupo contrarrestando el efecto generado por el incremento de las ventas mencionado.

Las ventas del mes de octubre - mes de elecciones nacionales - con dificultad alcanzaron a los volúmenes presupuestados.

Ya, al momento de redactar estas perspectivas, entrados en temporada baja se prevén ventas acotadas pero con márgenes positivos.

Las inversiones en curso se mantienen y la solidez financiera es un objetivo primordial.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de noviembre de 2025.

Ambrosio Nougues
Presidente