

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE NOVIEMBRE 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 seis meses finalizado el 30 de noviembre de 2025, el Grupo Ledesma (Ledesma S.A.A.I. y controladas) obtuvo una pérdida neta del período por 24.943.630, conformada principalmente por una pérdida operativa de 8.571.407, una pérdida asociada a resultados financieros por 28.683.639 y una pérdida por participaciones en los resultados netos de asociadas y controladas por 78.538. Las actividades desarrolladas por el Grupo Ledesma se mencionan en la Nota 1 a los estados financieros consolidados condensados al 30 de noviembre de 2025.

2. ESTRUCTURA FINANCIERA CONSOLIDADA AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2025 COMPARATIVA CON EL MISMO PERÍODO DE LOS EJERCICIOS ANTERIORES (Cifras expresadas en miles de pesos)

| | 30/11/2025 | 30/11/2024 | 30/11/2023 | 30/11/2022 | 30/11/2021 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Activo no corriente | 411.526.114 | 409.402.111 | 402.170.536 | 363.871.077 | 381.281.271 |
| Activo corriente | 612.485.623 | 633.590.729 | 580.552.253 | 601.343.439 | 579.040.813 |
| Activo disponible para la venta | - | - | - | 69.145 | 586.690 |
| Total de activos | 1.024.011.737 | 1.042.992.840 | 982.722.789 | 965.283.661 | 960.908.774 |
| Patrimonio Neto | 460.220.975 | 519.187.672 | 567.839.074 | 468.405.760 | 382.149.068 |
| Pasivo no corriente | 180.981.950 | 86.719.707 | 71.938.937 | 165.304.085 | 178.960.411 |
| Pasivo corriente | 382.808.812 | 437.085.461 | 342.944.778 | 331.573.816 | 399.799.295 |
| Total pasivos | 563.790.762 | 523.805.168 | 414.883.715 | 496.877.901 | 578.759.706 |
| Total de patrimonio y pasivos | 1.024.011.737 | 1.042.992.840 | 982.722.789 | 965.283.661 | 960.908.774 |

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

3. ESTRUCTURA DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2025 COMPARATIVA CON EL MISMO PERÍODO DE LOS EJERCICIOS ANTERIORES (Cifras expresadas en miles de pesos)

| | 30/11/2025 | 30/11/2024 | 30/11/2023 | 30/11/2022 | 30/11/2021 |
|---|---------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| (Pérdida) / Ganancia operativa | (8.571.407) | (6.214.848) | 149.411.371 | 31.481.059 | 31.873.392 |
| (Costos) / Ingresos financieros, netos | (28.683.639) | 1.813.007 | 9.614.834 | 21.549.817 | 11.124.458 |
| Participaciones en los resultados netos de asociadas | (78.538) | 1.057.336 | (183.312) | (1.010.325) | 387.974 |
| (Pérdida) / Ganancia por operaciones continuadas antes del impuesto a las ganancias | (37.333.584) | (3.344.505) | 158.842.893 | 52.020.551 | 43.385.824 |
| Impuesto a las ganancias sobre operaciones continuadas | 12.389.954 | 9.276.884 | (62.250.433) | (33.373.020) | (36.419.042) |
| (Pérdida) / Ganancia neta del período | (24.943.630) | 5.932.379 | 96.592.460 | 18.647.531 | 6.966.782 |
| Ganancia neta de operaciones discontinuadas | - | - | - | - | - |
| Otro resultado integral neto del período | 30.979 | (5.573) | 9.866 | (180.126) | (512.334) |
| Pérdida / (Ganancia) integral total neta del período | <u>(24.912.651)</u> | <u>5.926.806</u> | <u>96.602.326</u> | <u>18.467.405</u> | <u>6.454.448</u> |

4. ESTRUCTURA CONSOLIDADA DEL FLUJO DE EFECTIVO AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2025 COMPARATIVA CON EL MISMO PERÍODO DE LOS EJERCICIOS ANTERIORES (Cifras expresadas en miles de pesos)

| | 30/11/2025 | 30/11/2024 | 30/11/2023 | 30/11/2022 | 30/11/2021 |
|---|------------------|---------------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) generado por las actividades de operación | (98.642.115) | (149.047.485) | 35.044.490 | (39.895.107) | (84.114.394) |
| Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de inversión | (11.498.605) | (16.235.187) | (33.615.268) | (22.039.196) | (19.108.452) |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación | 110.990.901 | 159.955.144 | 974.807 | 58.148.720 | 79.185.805 |
| Resultado por exposición al cambio de poder adquisitivo de la moneda generado por el efectivo | (984.653) | (4.129.934) | (10.127.999) | 6.146.416 | 3.677.659 |
| Diferencia de cambio | 177.239 | (2.387.688) | 1.453.459 | 892.934 | 1.218.523 |
| Variación neta de efectivo y equivalente al efectivo | <u>42.767</u> | <u>(11.845.150)</u> | <u>(6.270.511)</u> | <u>3.253.767</u> | <u>(19.140.859)</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio | 9.699.246 | 20.841.392 | 45.932.781 | 21.532.501 | 37.503.906 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período | <u>9.742.013</u> | <u>8.996.242</u> | <u>39.662.270</u> | <u>24.786.268</u> | <u>18.363.047</u> |

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

**5. DATOS ESTADÍSTICOS (EN UNIDADES FÍSICAS) AL 30 DE NOVIEMBRE 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 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 25/26 | 69.656 | 53.234 | 71.985 | 125.219 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 24/25 | 104.680 | 47.550 | 123.136 | 170.686 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 23/24 | 58.219 | 72.869 | 13.228 | 86.097 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 22/23 | 93.535 | 67.883 | 28.142 | 96.025 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 21/22 | 100.675 | 67.085 | 33.896 | 100.981 |
| Acumulado 2do. Trimestre 25/26 | 145.503 | 108.849 | 151.304 | 260.153 |
| Acumulado 2do. Trimestre 24/25 | 187.877 | 97.898 | 161.344 | 259.242 |
| Acumulado 2do. Trimestre 23/24 | 170.953 | 148.662 | 39.179 | 187.841 |
| Acumulado 2do. Trimestre 22/23 | 201.216 | 147.390 | 38.344 | 185.734 |
| Acumulado 2do. Trimestre 21/22 | 173.499 | 138.139 | 61.075 | 199.214 |

(*) Incluye reventa.

| CONVERSIONES PAPELERAS (tns.) | Volumen de producción | Volumen de ventas | | |
|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------|
| | | Mercado Local | Exportación | Total |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 25/26 | 25.863 | 18.414 | 6.032 | 24.446 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 24/25 | 24.330 | 15.832 | 6.488 | 22.320 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 23/24 | 26.558 | 20.681 | 2.011 | 22.692 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 22/23 | 25.462 | 19.880 | 3.115 | 22.995 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 21/22 | 26.618 | 20.100 | 5.602 | 25.702 |
| Acumulado 2do. Trimestre 25/26 | 49.972 | 32.049 | 13.336 | 45.385 |
| Acumulado 2do. Trimestre 24/25 | 47.723 | 28.658 | 15.454 | 44.112 |
| Acumulado 2do. Trimestre 23/24 | 51.604 | 42.660 | 4.038 | 46.698 |
| Acumulado 2do. Trimestre 22/23 | 50.588 | 41.723 | 7.478 | 49.201 |
| Acumulado 2do. Trimestre 21/22 | 50.391 | 37.061 | 11.216 | 48.277 |

| ALCOHOL (klit.) | Volumen de producción (**) | Volumen de ventas | | |
|------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------|
| | | Mercado Local (*) | Exportación | Total |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 25/26 | 19.132 | 30.326 | - | 30.326 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 24/25 | 27.453 | 25.868 | - | 25.868 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 23/24 | 26.035 | 22.588 | - | 22.588 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 22/23 | 28.248 | 24.014 | - | 24.014 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 21/22 | 53.260 | 51.190 | - | 51.190 |
| Acumulado 2do. Trimestre 25/26 | 49.302 | 55.960 | - | 55.960 |
| Acumulado 2do. Trimestre 24/25 | 57.133 | 54.412 | - | 54.412 |
| Acumulado 2do. Trimestre 23/24 | 53.189 | 41.660 | - | 41.660 |
| Acumulado 2do. Trimestre 22/23 | 59.966 | 45.752 | - | 45.752 |
| Acumulado 2do. Trimestre 21/22 | 103.234 | 93.713 | - | 93.713 |

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

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

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

| FRUTA EMBALADA Y A GRANEL (tns.) | Volumen de producción (*) | Volumen de ventas | | |
|-------------------------------------|------------------------------|--------------------|---------------------|--------|
| | | Mercado Local (**) | Exportación (**) | Total |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 25/26 | 6 | - | 269 | 269 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 24/25 | - | 21 | 129 | 150 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 23/24 | - | 136 | 342 | 478 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 22/23 | 2.204 | 1.204 | 2.859 | 4.063 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 21/22 | 8.989 | 1.137 | 10.923 | 12.060 |
| Acumulado 2do. Trimestre 25/26 | 15.266 | 4 | 16.978 | 16.982 |
| Acumulado 2do. Trimestre 24/25 | 13.390 | 86 | 14.680 | 14.766 |
| Acumulado 2do. Trimestre 23/24 | 16.574 | 237 | 18.488 | 18.725 |
| Acumulado 2do. Trimestre 22/23 | 23.004 | 1.829 | 20.997 | 22.826 |
| Acumulado 2do. Trimestre 21/22 | 33.964 | 2.861 | 33.763 | 36.624 |

(*) Incluye fruta comprada en packing de Ingenio.

(**) Incluye operaciones de reventa.

| JUGOS (tns.) | Volumen de producción (*) | Volumen de ventas | | |
|------------------------------------|------------------------------|--------------------|---------------------|-------|
| | | Mercado Local (**) | Exportación (**) | Total |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 25/26 | 2.407 | 607 | 1.992 | 2.599 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 24/25 | 2.582 | 1.335 | 2.467 | 3.802 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 23/24 | 807 | 1.362 | 2.378 | 3.740 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 22/23 | 2.292 | 1.584 | 3.388 | 4.972 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 21/22 | 1.521 | 1.205 | 1.871 | 3.076 |
| Acumulado 2do. Trimestre 25/26 | 6.469 | 1.343 | 2.966 | 4.309 |
| Acumulado 2do. Trimestre 24/25 | 6.511 | 1.734 | 3.677 | 5.411 |
| Acumulado 2do. Trimestre 23/24 | 4.459 | 2.467 | 3.433 | 5.900 |
| Acumulado 2do. Trimestre 22/23 | 5.981 | 2.467 | 4.427 | 6.894 |
| Acumulado 2do. Trimestre 21/22 | 5.000 | 1.583 | 2.916 | 4.499 |

| CEREALES (tns.) | Volumen de producción | Volumen de ventas | | |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------|-------------|--------|
| | | Mercado Local | Exportación | Total |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 25/26 | 26.564 | 32.856 | - | 32.856 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 24/25 | 22.129 | 19.569 | - | 19.569 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 23/24 | 13.243 | 13.868 | - | 13.868 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 22/23 | 16.050 | 14.808 | - | 14.808 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 21/22 | 7.055 | 16.961 | - | 16.961 |
| Acumulado 2do. Trimestre 25/26 | 26.409 | 39.921 | - | 39.921 |
| Acumulado 2do. Trimestre 24/25 | 40.034 | 41.487 | - | 41.487 |
| Acumulado 2do. Trimestre 23/24 | 16.460 | 38.097 | - | 38.097 |
| Acumulado 2do. Trimestre 22/23 | 22.803 | 26.745 | - | 26.745 |
| Acumulado 2do. Trimestre 21/22 | 11.032 | 25.296 | - | 25.296 |

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

| GANADERIA (tns.) | Volumen de producción | Volumen de ventas | | |
|------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------|-------|
| | | Mercado Local | Exportación | Total |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 25/26 | 763 | 397 | - | 397 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 24/25 | 1.073 | 1.469 | - | 1.469 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 23/24 | 2.323 | 1.337 | - | 1.337 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 22/23 | 1.535 | 2.357 | - | 2.357 |
| 2do. Trimestre del Ejercicio 21/22 | 1.585 | 757 | - | 757 |
| Acumulado 2do. Trimestre 25/26 | 1.600 | 2.795 | - | 2.795 |
| Acumulado 2do. Trimestre 24/25 | 2.175 | 4.508 | - | 4.508 |
| Acumulado 2do. Trimestre 23/24 | 2.992 | 2.074 | - | 2.074 |
| Acumulado 2do. Trimestre 22/23 | 2.857 | 3.384 | - | 3.384 |
| Acumulado 2do. Trimestre 21/22 | 2.497 | 1.103 | - | 1.103 |

6. ÍNDICES

| Índices | | 30/11/2025 | 30/11/2024 | 30/11/2023 | 30/11/2022 | 30/11/2021 |
|----------------------------|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Liquidez | (Activo corriente / Pasivo corriente) | 1,60 | 1,45 | 1,69 | 1,81 | 1,45 |
| Solvencia | (Patrimonio total / Pasivo) | 0,82 | 0,99 | 1,37 | 0,94 | 0,66 |
| Inmovilización del capital | (Activo no corriente / Total del activo) | 0,40 | 0,39 | 0,41 | 0,38 | 0,40 |
| Rentabilidad | (Resultado del período / Patrimonio total) | (0,05) | 0,01 | 0,17 | 0,04 | 0,02 |

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

El resultado operativo del trimestre fue similar al del mismo período del año anterior. Esto se explica principalmente porque los márgenes aún no se recuperan a pesar de la mayor eficiencia lograda por la compañía en las áreas administrativas, producto del plan implementado a fines del ejercicio pasado, y de una reducción de los gastos de comercialización. A nivel de resultado neto se ve el impacto significativo 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, aunque hacia fines del trimestre pudo verse una mejora incipiente de los precios de la bolsa de azúcar en Tucumán. Esto, si bien tiene que consolidarse, es un buen primer paso en la búsqueda de empezar a recomponer los márgenes del sector. Los niveles de oferta y demanda en el mercado local se espera que estén equilibrados producto de un muy buen plan de exportación.

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. La caída en la participación de mercado de nuestro principal competidor se vio compensada por el ingreso de papel importado, principalmente desde Brasil.

En el Negocio Frutas, Jugos y Aceites, la situación siguió siendo favorable producto de haber tenido un buen año productivo y a los buenos niveles de precios internacionales (a pesar de la caída reciente en el precio del jugo de naranja desde niveles récord). En este contexto, las perspectivas para el negocio son optimistas.

En el Negocio Agropecuario, las condiciones climáticas fueron excelentes para el trigo, lo que implicó una producción muy por encima de la esperada. Si bien hubo que reducir levemente la superficie sembrada por excesos de humedad el efecto neto fue ampliamente positivo.

LEDESMA SOCIEDAD ANÓNIMA AGRÍCOLA INDUSTRIAL

De cara al futuro:

- En Azúcar, el impacto del buen plan de exportación debiera empezar a reflejarse en una mejora en las condiciones comerciales en el mercado interno.
- En Papel, esperamos que la demanda se mantenga estable en niveles bajos. Seguiremos de cerca la evolución de las ventas de los productos de librería, que entran en temporada alta y que explican una parte importante de la rentabilidad del negocio.
- 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 maíz y la soja se encuentran en general en muy buenas condiciones. Si se mantienen las condiciones climáticas favorables, 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 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). Hemos superado el período de mayor necesidad de capital de trabajo, por la estacionalidad de nuestros negocios, y las condiciones financieras han mejorado por lo que esperamos que el impacto de los costos financieros sea menor en los próximos trimestres. Mientras tanto seguiremos trabajando en la eficiencia, tanto productiva como en los procesos administrativos y comerciales.