

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	30.979	(5.573)	9.866	(180.126)	(512.334)
Otro resultado integral neto del período	(24.912.651)	5.926.806	96.602.326	18.467.405	6.454.448

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	42.767	(11.845.150)	(6.270.511)	3.253.767	(19.140.859)
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	9.742.013	8.996.242	39.662.270	24.786.268	18.363.047

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 (klt.)	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.