

## **INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA**

### **RESULTADOS ORDINARIOS**

Durante el período de nueve meses finalizado el 28 de febrero de 2026, tal como se menciona en la nota 1.b) a los estados financieros separados y consolidados a esa fecha sobre el contexto operacional, y la situación económica y financiera del Grupo, entre los meses de octubre y noviembre de 2025 se pusieron en funcionamiento las unidades productivas de Capitán Bermúdez y Zárate, de acuerdo con el plan de reactivación y gracias al financiamiento provisto por el nuevo controlante.

Al cierre del período de nueve meses finalizado el 28 de febrero de 2026, la capacidad productiva de Celulosa Argentina se encuentra 100% operativa, luego de haber estado aproximadamente tres meses inactiva.

El Grupo ha registrado una pérdida integral de \$86.534,4 millones en el período de nueve meses finalizado el 28 de febrero de 2026, en contraposición a la pérdida de \$51.670,8 millones obtenida en el mismo período del ejercicio anterior.

#### **Ingresos y resultado bruto**

Los ingresos consolidados por actividades ordinarias del Grupo totalizaron \$104.190,8 millones en el período de nueve meses bajo análisis, lo que representa una caída del 59% respecto al mismo período del ejercicio anterior. En tanto, el costo de ventas se contrajo un 44%, alcanzando \$139.988,7 millones en el período de nueve meses finalizado el 28 de febrero de 2026.

Esta desalineación generó un resultado bruto negativo de \$35.908 millones en el período bajo análisis.

En Celulosa Argentina, los ingresos por actividades ordinarias disminuyeron un 60%, mientras los costos de ventas no acompañaron la misma disminución, cayendo un 43% como consecuencia de la inelasticidad de la mayor parte de los costos fijos de las plantas industriales, que estuvieron sin actividad en gran parte del período de nueve meses finalizado el 28 de febrero de 2026.

La facturación de papel de Fanapel consolidada del período de nueve meses finalizado el 28 de febrero de 2026 ascendió a \$15.451,7 millones de pesos argentinos; mientras que para el mismo período del ejercicio anterior ascendió a \$19.142,3 millones de pesos argentinos, producto de su actividad como distribuidora.

Forestadora Tapebicuá registró una facturación de \$3.436,3 millones en el período de nueve meses finalizado el 28 de febrero de 2026, mientras que en el mismo período del ejercicio anterior fue de \$19.704,7 millones, sufriendo una fuerte caída del orden del 83%.

Dicha caída se explica por la paralización de la producción desde el 11 de agosto de 2025, situación que se mantiene hasta la fecha. Durante el período de nueve meses finalizado el 28 de febrero de 2026 sólo se vendieron productos que se mantenían en stock después del cese de producción.

Dada la situación económica y financiera desfavorable, el capital de trabajo de Forestadora Tapebicuá ha disminuido significativamente. Debido a esta situación y ante la imposibilidad de hacer frente a sus obligaciones financieras, el Directorio de la Subsidiaria decidió solicitar la apertura del Concurso Preventivo de la Sociedad con fecha 23 de diciembre de 2025 ante el Juzgado N° 14, Secretaría N° 27, bajo el expediente N° 25793/25 de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Con fecha 19 de febrero de 2026, se dictó su apertura y se estableció como fecha límite el 17 de junio de 2026 para que los acreedores presenten ante la sindicatura los pedidos de verificación de créditos, y hasta el 13 de agosto de 2026 para la presentación del informe individual.

En el marco de este proceso, todas las opciones para reactivar la operación industrial de Forestadora Tapebicuá S.A.U. están siendo evaluadas.

### **Resultado operativo**

Los gastos de distribución y administración del Grupo reflejan una disminución del 37% y 49% respectivamente, en la comparación entre el período de nueve meses bajo análisis y el correspondiente al ejercicio anterior. Como consecuencia, el resultado operativo del Grupo arrojó una pérdida de \$54.711,5 millones en el período de nueve meses actual, frente a una pérdida de \$30.437,9 millones en el mismo período del ejercicio anterior.

### **Resultados financieros y otros**

Los Otros egresos fueron de \$1.603 millones en el período de nueve meses finalizado el 28 de febrero de 2026, reflejando desvalorizaciones de créditos impositivos y quebrantos como consecuencia de la situación ya descrita.

Los Ingresos financieros cayeron un 42% en la comparación entre el período actual y el mismo período del ejercicio anterior.

La diferencia de cambio neta registró una ganancia de \$3.270,3 millones, mientras que la ganancia del mismo período del ejercicio anterior fue de \$34.957,9 millones.

Los Resultados por exposición la inflación (RECPAM) pasaron de una pérdida de \$26.802 millones en el período de nueve meses finalizado el 28 de febrero de 2025 a una ganancia de \$15.730,3 millones en el período actual.

El resultado antes de impuestos alcanzó una pérdida de \$50.783,3 millones en el período de nueve meses actual, mientras que en el mismo período del ejercicio anterior ascendió a una pérdida de \$50.537,9 millones.

### **Impuesto a las ganancias y resultado del período de nueve meses**

Se reconoce una pérdida por impuesto a las ganancias en el período de nueve meses finalizado el 28 de febrero 2026 de \$41.846 millones, mientras que en el mismo período del ejercicio anterior ascendió a una pérdida de \$948,2 millones.

El resultado final del período de nueve meses actual fue una pérdida de \$99.629,3, millones, comparado con una pérdida de \$51.486,2 millones en el mismo período del ejercicio precedente.

### **Resultado integral del período de nueve meses**

Finalmente se adiciona una ganancia por otros resultados integrales de \$6.095 millones en el período de nueve meses actual, afectada principalmente por el ajuste por conversión de sociedades controladas del exterior.

La dotación total del Grupo alcanzó al 28 de febrero de 2026 la cantidad de 1.314 personas.

## **PERSPECTIVAS**

Desde el reinicio de las operaciones industriales a fines de octubre de 2025 y a excepción de paradas programadas, las plantas de Celulosa Argentina han marchado de manera continua con buenos niveles de eficiencia. Los volúmenes producidos han ido en crecimiento, en línea con la recuperación de los volúmenes de ventas alcanzados.

El mercado local sigue deprimido, con una demanda aún por debajo lo que se espera para un contexto económico normalizado. Esta falta de demanda local se ha compensado con un mayor volumen de exportaciones, resultando en un mix de productos equilibrado, pero con márgenes de contribución más acotados.

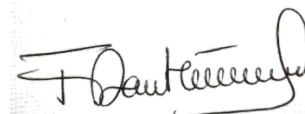
En línea con el objetivo del nuevo accionista controlante, de asegurar la competitividad de la Compañía en cualquier contexto económico, se ha avanzado en un agresivo programa de reducción de costos. Esto ha permitido a la Sociedad alcanzar un equilibrio económico incipiente en el tercer trimestre del ejercicio actual. Se continuará trabajando en la misma línea con el objetivo de lograr mejorar la rentabilidad y por consiguiente la generación de caja.

La situación de la Sociedad es indudablemente superadora de la situación en la que se encontraba meses atrás y que decantó en la presentación en Concurso Preventivo el 5 de septiembre de 2025, y al posterior cambio de control. El ingreso del Señor Esteban Nofal como nuevo accionista controlante y la inyección por su parte de aproximadamente U\$S 15 millones de dólares estadounidenses han permitido retomar y garantizar la continuidad del negocio de la Sociedad. El compromiso central del Señor Nofal es impulsar la recuperación de la Sociedad, y sostener, preservar y generar el empleo, asegurando así la sostenibilidad de una organización que es parte esencial del patrimonio productivo argentino.

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad continuarán enfocándose en consolidar la sustentabilidad industrial, a la vez que, en robustecer el esfuerzo comercial, garantizando el abastecimiento de los históricos clientes del mercado local y exportando el remanente. Existen, sin embargo, factores macroeconómicos, como la recuperación de la demanda y la política cambiaria, que impactan fuertemente sobre el resultado de los negocios. Para lograr la recuperación y sustentabilidad definitiva de la Sociedad, es indispensable que las mencionadas variables evolucionen de manera favorable. Se confía que en los próximos meses se produzcan avances en dicho sentido que favorecerán a toda la actividad industrial y a la Sociedad en particular.

**Capitán Bermúdez, 10 de abril de 2026**

**EL DIRECTORIO**



**Francisco Roberto Santandreu**

**Presidente**