

RESEÑA INFORMATIVA

1. Breve comentario sobre las actividades de la empresa – información consolidada (*)

“Molinos reporta una caída del 27% en sus resultados operativos acumulados de 9 meses de 2022”

Molinos Río de la Plata finaliza el tercer trimestre de 2022 con una caída de 26,6% en sus resultados operativos acumulados, que si se compara con el mismo período de 2020 muestran una caída del 37,6% en dos años.

El volumen comercializado crece un 7,8% total compañía, destacando un incremento del 43% en el volumen exportado de alimentos, comparado con el mismo período del año anterior. Los ingresos netos, de \$ 91.957 millones, representan un crecimiento de 7% que resulta por debajo del incremento de volumen.

La significativa caída de los resultados operativos deriva de la imposibilidad de recuperar en los precios de venta los relevantes y cada vez más frecuentes aumentos en los costos, a pesar de mantener una firme política de ajustes en los gastos de comercialización y administración que continúan disminuyendo en relación a los ingresos de la sociedad.

El impacto en los costos que afecta a la compañía se asocia a la continuidad en la suba de los precios de las materias primas a nivel internacional, pero también de los costos locales que continúan aumentando alineados al aceleramiento del proceso inflacionario. En particular, durante este período el precio del trigo alcanzó un valor récord de los últimos 9 años, impulsado tanto por la continuidad del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania como por el fuerte deterioro de las expectativas sobre el volumen de la próxima cosecha a nivel local.

Por otro lado, el deterioro a nivel de resultados operativos se vio compensado por una mejora en los resultados financieros, dado el menor nivel de endeudamiento y a un efecto positivo de carácter contable que impacta en los resultados después de impuestos, que llevaron el resultado neto a \$ 7.404 millones.

A pesar de las dificultades del contexto, la Sociedad continuará enfocada en el consumidor, sus marcas, la productividad y la eficiencia para seguir acompañando a los argentinos con productos cada vez más saludables, ricos, prácticos y accesibles.

(*) Información no examinada y no cubierta por el Informe de revisión.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-11-2022

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Sindico en representación
de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ADRIAN G. VILLAR
Socio
Contador Público U.A.D.E.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 307 – F° 228



2. Estructura financiera consolidada al 30/09/2022 comparativa con los cuatro periodos inmediatos anteriores.

(cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
Activos no corrientes totales	39.789.182	40.510.031	44.706.354	43.841.497	45.390.475
Activos corrientes totales	51.175.873	50.489.879	45.348.352	46.498.110	54.984.313
Total de activos	90.965.055	90.999.910	90.054.706	90.339.607	100.374.788
Patrimonio total	38.251.765	32.097.867	30.968.413	24.576.111	26.635.489
Pasivos no corrientes	16.767.465	21.210.322	27.163.607	30.209.267	37.091.246
Pasivos corrientes	35.945.825	37.691.721	31.922.686	35.554.229	36.648.053
Total de pasivos	52.713.290	58.902.043	59.086.293	65.763.496	73.739.299
Total de pasivos más patrimonio total	90.965.055	90.999.910	90.054.706	90.339.607	100.374.788

3. Estructura del resultado integral total neto consolidado al 30/09/2022 comparativa con los cuatro periodos inmediatos anteriores.

(cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
Resultado operativo (1)	4.391.122	5.981.893	7.032.651	(141.856)	1.936.150
Ingresos y costos financieros, netos	(8.414.462)	(6.672.104)	(4.946.140)	(19.617.825)	(28.383.779)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	12.232.944	9.986.820	6.710.026	13.518.620	9.738.407
Ganancia (Pérdida) neta del período antes de impuestos	8.209.604	9.296.609	8.796.537	(6.241.061)	(16.709.222)
Impuesto a las ganancias	(805.610)	(5.007.208)	(4.109.448)	1.072.779	4.996.459
Ganancia (Pérdida) neta del período	7.403.994	4.289.401	4.687.089	(5.168.282)	(11.712.763)
Otro resultado integral neto del período	(104.215)	(122.874)	(13.861)	(97.963)	(721.960)
Resultado integral total neto del período	7.299.779	4.166.527	4.673.228	(5.266.245)	(12.434.723)

(1) Incluye al 30 de septiembre de 2022, 2021, 2020, 2019 y 2018 importes por resultado inversiones en asociadas y negocios conjuntos por 421.534, 302.378, 299.651, 2.048.371 y 694.967, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-11-2022

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación
de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ADRIAN G. VILLAR
Socio
Contador Público U.A.D.E.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 307 – F° 228



4. Estructura consolidada del flujo de efectivo al 30/09/2022 comparativa con los cuatro períodos inmediatos anteriores.

	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
Flujos de efectivo netos generados por (utilizados en) actividades de operación	8.657.195	6.212.700	1.259.248	7.303.579	(760.502)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) generados por actividades de inversión	(2.884.862)	3.999.566	3.131.894	(2.713.368)	2.270.269
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación	(5.029.001)	(10.306.654)	(5.914.607)	(4.368.589)	(1.575.226)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de efectivo	(300.213)	(219.425)	(161.076)	(137.809)	(129.984)
Aumento (Disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	443.119	(313.813)	(1.684.541)	83.813	(195.443)

5. Datos estadísticos (en unidades físicas) del período finalizado el 30/09/2022 comparativo con los cuatro períodos inmediatos anteriores. (*)

	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
<u>Volúmenes de producción</u>					
Alimentos (toneladas)	374.797	340.076	395.051	352.131	374.756
Bodegas (cajas)	2.380.231	2.836.361	2.503.502	2.339.153	2.629.815
<u>Volúmenes de ventas</u>					
Alimentos (toneladas)					
Mercado local	333.910	313.527	368.959	336.026	340.741
Mercado externo	23.866	16.745	18.665	14.467	23.970
Total Alimentos	357.776	330.272	387.624	350.493	364.711
Bodegas (cajas)					
Mercado local	1.891.438	2.042.740	2.085.486	2.078.915	2.185.276
Mercado externo	389.407	448.186	374.789	417.016	383.988
Total Bodegas	2.280.845	2.490.926	2.460.275	2.495.931	2.569.264

(*) Información no examinada y no cubierta por el Informe de revisión.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-11-2022

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación
de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ADRIAN G. VILLAR
Socio
Contador Público U.A.D.E.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 307 – F° 228

6. Índices de los períodos finalizados el 30/09/2022, comparativo con los cuatro períodos inmediatos anteriores.

	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
Liquidez (I)	1,424	1,340	1,421	1,308	1,500
Endeudamiento (II)	0,726	0,545	0,524	0,374	0,361
Rentabilidad (III)	0,210	0,137	0,164	(0,190)	(0,357)
Inmovilización de capital (IV)	0,437	0,445	0,496	0,485	0,452

			Resultado neto del período (no incluye Otros resultados integrales)
(I) <u>Activos corrientes</u>	(II) <u>Patrimonio total</u>	(III) <u>Patrimonio promedio</u>	
<u>Pasivos corrientes</u>	<u>Total de pasivos</u>		
(IV) <u>Activos no corrientes</u>			
<u>Total de activos</u>			

7. Perspectivas (*)

Estimamos que durante el próximo período seguiremos enfrentando un contexto macroeconómico muy complejo.

El equilibrio entre los costos incurridos y los precios a los cuales la Compañía puede comercializar sus productos podrá continuar siendo afectado por el aceleramiento inflacionario general de los costos de abastecimiento, tanto a nivel local como internacional, y en particular por los altos precios del trigo, principal materia prima de la Compañía, cuyo valor alcanza niveles máximos de los últimos nueve años.

La Compañía espera poder adecuar, al menos parcialmente como hasta ahora, los precios de venta frente a los nuevos incrementos de costos; siendo esto y la continuidad de sus programas de eficiencia crítico para alcanzar resultados en línea con la calidad de sus activos marcarios y productivos.

En el ámbito de las ventas al exterior, la Compañía continuará focalizada en generar negocios y asociaciones para sostener el crecimiento de sus exportaciones, las cuales han alcanzado un incremento en el negocio de alimentos del 43% durante el período de 9 meses de 2022 comparado con el mismo período del año anterior.

A pesar de las dificultades del contexto, la Sociedad continuará enfocada en el consumidor, sus marcas, la productividad y la sustentabilidad para seguir acompañando a los argentinos con productos cada vez más saludables, ricos, prácticos y accesibles.

(*) Información no examinada y no cubierta por el Informe de revisión.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-11-2022

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación
de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ADRIAN G. VILLAR
Socio
Contador Público U.A.D.E.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 307 – F° 228

LUIS PEREZ COMPANC
Presidente