

RESEÑA INFORMATIVA POR EL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022

**Información requerida por Resolución General C.N.V 622/13 – Título IV – Cap. III Art 4
comparativo con períodos anteriores**

1. Breve comentario sobre actividades de la Sociedad:

Las ventas de papel durante los nueve meses del corriente año totalizaron 107.983 toneladas, volumen un 14% superior respecto a las 94.736 toneladas entregadas en igual período del año anterior. Del volumen comercializado el 71% corresponde a la línea de papeles de embalaje y el 29% restante a papeles para impresión. El volumen comercializado de papeles para embalaje fue de 76.638 toneladas, con un incremento del 14% respecto al mismo período del año 2021 explicado por el crecimiento del mercado, mientras que los papeles de impresión y escritura tuvieron un aumento del 15%, en gran medida por sustitución de importaciones. En cuanto al nivel de exportaciones se comercializaron 4.816 toneladas con una caída del 50% respecto al año anterior por la mayor demanda de papel en el mercado interno.

La producción de papel en los primeros nueve meses del año alcanzó las 107.799 toneladas, representando un aumento del 19 % en relación a igual período del año anterior. Los mayores niveles de fabricación se deben principalmente a que este año no se efectuaron paradas de planta por inversiones ni hubo un débil abastecimiento del recurso fibroso del sector forestal como en el primer cuatrimestre del año pasado. En el actual trimestre la producción tuvo un incremento del 11% respecto al mismo período del año anterior. Además, durante el corriente año se han realizado las fabricaciones de los distintos papeles con un período de operación de mayor tiempo junto con mejoras en el proceso de fabricación que permitieron aumentar la productividad.

Los costos de la energía eléctrica que la compañía debe pagar en dólares continúan siendo muy altos, y provocan una pérdida de competitividad. El costo promedio de la energía eléctrica durante el año registra un incremento del 29% en dólares respecto al mismo período del año anterior.

En el área forestal, la extracción de madera de establecimientos propios para el abastecimiento a planta San Pedro fue de 63.748 toneladas, un 12% inferior a igual período del año 2021. La menor elaboración de madera propia se debe a las desfavorables condiciones climáticas y a un atraso en la llegada del personal en el Delta durante el verano, con una mayor rotación del mismo respecto al año pasado. Luego la extracción de madera propia se ha estabilizado con volúmenes similares al año anterior.

2. Estructura patrimonial comparativa con los mismos períodos de ejercicios anteriores (en miles de \$):

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro Informe de fecha 09/11/2022
BREA SOLANS & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°217

Por Comisión Fiscalizadora

PAPEL PRENSA S.A.I.C.F. y de M.

Daniel Ricardo Muzzalupo
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°290 F°200

Dr. Raúl Daniel Aguirre Saravia
Síndico

Dr. Eduardo A. Lohidoy
Presidente

	<u>Al 30.09.22</u>	<u>Al 30.09.21</u>	<u>Al 30.09.20</u>	<u>Al 30.09.19</u>	<u>Al 30.09.18</u>
Activo Corriente	8.512.881	5.900.870	5.163.125	4.908.558	5.269.626
Activo no Corriente	8.028.843	8.357.569	7.970.554	7.871.996	7.209.779
Total del Activo	16.541.724	14.258.439	13.133.679	12.780.554	12.479.405
Pasivo Corriente	5.248.580	5.806.861	6.291.201	5.208.795	5.846.080
Pasivo no Corriente	3.210.885	2.639.259	1.667.694	2.175.534	1.336.768
Total del Pasivo	8.459.465	8.446.120	7.958.895	7.384.329	7.182.848
Patrimonio Neto	8.082.259	5.812.319	5.174.784	5.396.225	5.296.557
Total Pasivo más Pat. Neto	16.541.724	14.258.439	13.133.679	12.780.554	12.479.405

3. Estructura de resultados comparativa con los mismos períodos de ejercicios anteriores
(en miles de \$):

	<u>Al 30.09.22</u>	<u>Al 30.09.21</u>	<u>Al 30.09.20</u>	<u>Al 30.09.19</u>	<u>Al 30.09.18</u>
Resultado operativo ordinario	2.758.997	1.149.347	169.426	(234.194)	215.130
Resultados financieros	257.970	329.951	(160.423)	(16.450)	356.148
Otros ingresos y egresos	(994)	(149.261)	(172.787)	19.668	(41.230)
Resultado neto ordinario Ganancia / (Pérdida)	3.015.973	1.330.037	(163.784)	(230.976)	530.048
Impuesto a las ganancias	(1.221.356)	(1.034.896)	(57.657)	(23.039)	(208.574)
Resultado neto Ganancia / (Pérdida)	1.794.617	295.141	(221.441)	(254.015)	321.474

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa con los mismos periodos de ejercicios anteriores (en miles de \$):

	<u>Al 30.09.22</u>	<u>Al 30.09.21</u>	<u>Al 30.09.20</u>	<u>Al 30.09.19</u>	<u>Al 30.09.18</u>
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades operativas	2.200.925	132.195	74.047	(403.344)	691.832
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de inversión	313.437	(64.888)	(77.488)	(5.318)	(116.437)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de financiación	(24.849)	(145.852)	(184.459)	572.012	(248.440)
Posición monetaria neta	(528.432)	(55.663)	(27.620)	(37.227)	(534.232)
	1.961.081	(134.208)	(215.520)	126.123	(207.277)

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro Informe de fecha 09/11/2022
BREA SOLANS & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°217

Por Comisión Fiscalizadora

PAPEL PRENSA S.A.I.C.F. y de M.

Daniel Ricardo Muzzalupo
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°290 F°200

Dr. Raúl Daniel Aguirre Saravia
Síndico

Dr. Eduardo A. Lohidoy
Presidente

5. Datos estadísticos comparativos con los mismos períodos de ejercicios anteriores (en toneladas):

	<u>Al 30.09.22</u>	<u>Al 30.09.21</u>	<u>Al 30.09.20</u>	<u>Al 30.09.19</u>	<u>Al 30.09.18</u>
Volumen de producción	107.799	90.356	87.053	77.971	93.911
Volumen de ventas					
Mercado Local	103.167	85.185	80.200	69.505	86.710
Mercado externo	4.816	9.551	8.158	10.265	3.789
Total Volumen de ventas	<u>107.983</u>	<u>94.736</u>	<u>88.358</u>	<u>79.770</u>	<u>90.499</u>

6. Índices comparativos con los mismos períodos de ejercicios anteriores:

	<u>Al 30.09.22</u>	<u>Al 30.09.21</u>	<u>Al 30.09.20</u>	<u>Al 30.09.19</u>	<u>Al 30.09.18</u>
Liquidez					
(Act. Cte / Pasivo Cte)	1,62	1,02	0,82	0,96	1,34
Solvencia					
(PN / Pasivo total)	0,96	0,69	0,65	0,74	0,77
Inmovilización de Capital					
(Act no cte / Act. Total)	0,48	0,59	0,61	0,38	0,42
Rentabilidad					
(Resultado Neto / PN promedio)	0,2220	0,0508	(0,0428)	(0,0474)	0,0520

7. Perspectivas

Para el próximo trimestre, en el mercado local de papeles para embalaje se proyecta una demanda sostenida debido al crecimiento de mercado y a la disminución de las importaciones. Los planes de la compañía son continuar incrementando el volumen comercializado con el desarrollo de nuevos clientes en el mercado local y de exportación con sus líneas de productos para embalaje.

La demanda de papel para impresión si bien continua con su tendencia declinante por un menor paginado y menor tirada de los diarios, las ventas de la compañía se mantendrán firmes por las dificultades de abastecimiento de papel importado.

Respecto a la fabricación de papel, se proyecta para el próximo trimestre continuar creciendo en volumen de producción dependiendo de la demanda de los distintos productos.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro Informe de fecha 09/11/2022
BREA SOLANS & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°217

Por Comisión Fiscalizadora

PAPEL PRENSA S.A.I.C.F. y de M.

Daniel Ricardo Muzzalupo
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°290 F°200

Dr. Raúl Daniel Aguirre Saravia
Síndico

Dr. Eduardo A. Lohidoy
Presidente