



Presentación Balance Trimestral

Balance cerrado Diciembre 2022



¿Qué es Matba Rofex hoy?

Matba Rofex

Un proveedor de Servicios de Infraestructura y tecnología bursátil y de mercados.



COBERTURA



ORIGINACIÓN



INVERSIÓN

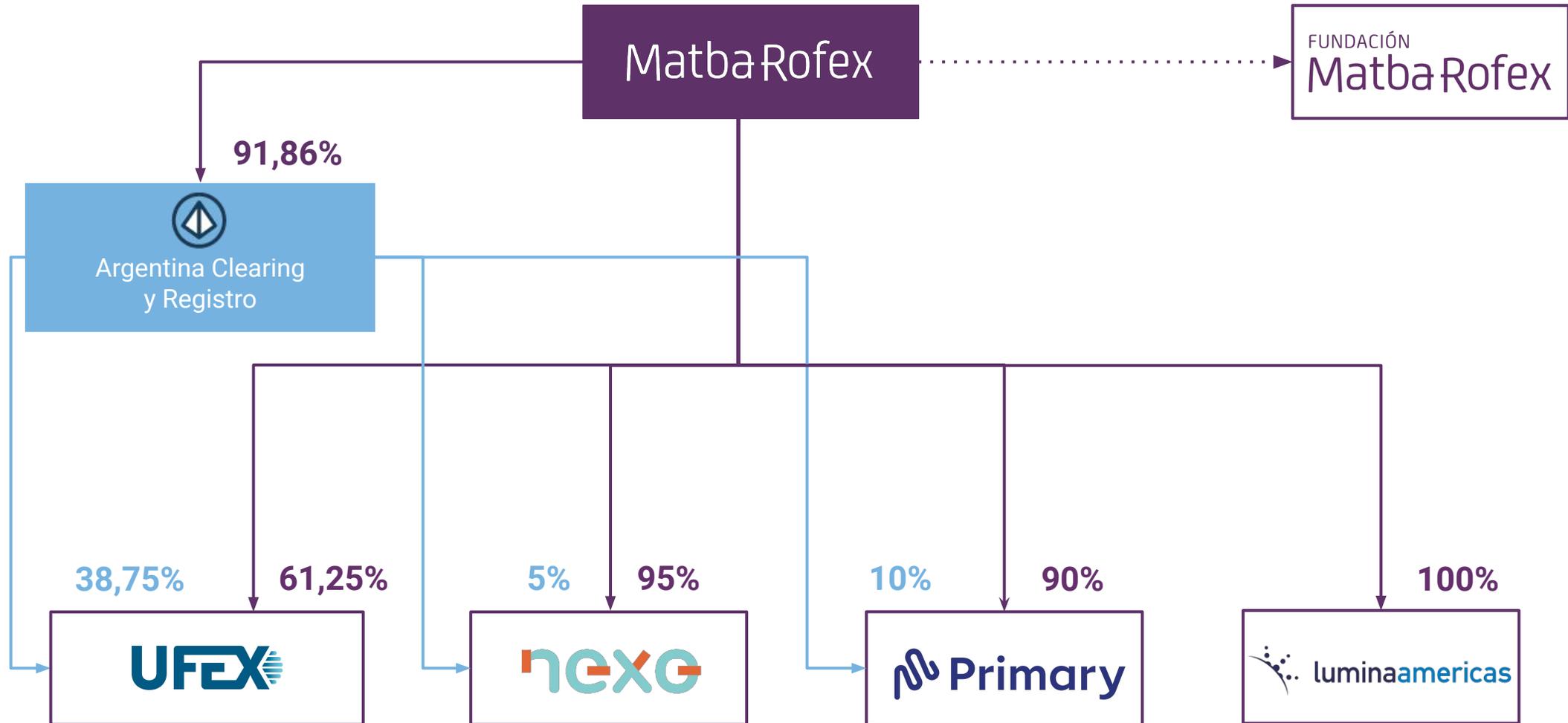


FINANCIAMIENTO

TECNOLOGÍA y SERVICIOS DE TRADING, CLEARING, RISK MANAGEMENT y REGISTRO

Estructura Societaria Grupo MTR

Matba Rofex





Actividad de futuros y opciones del ejercicio

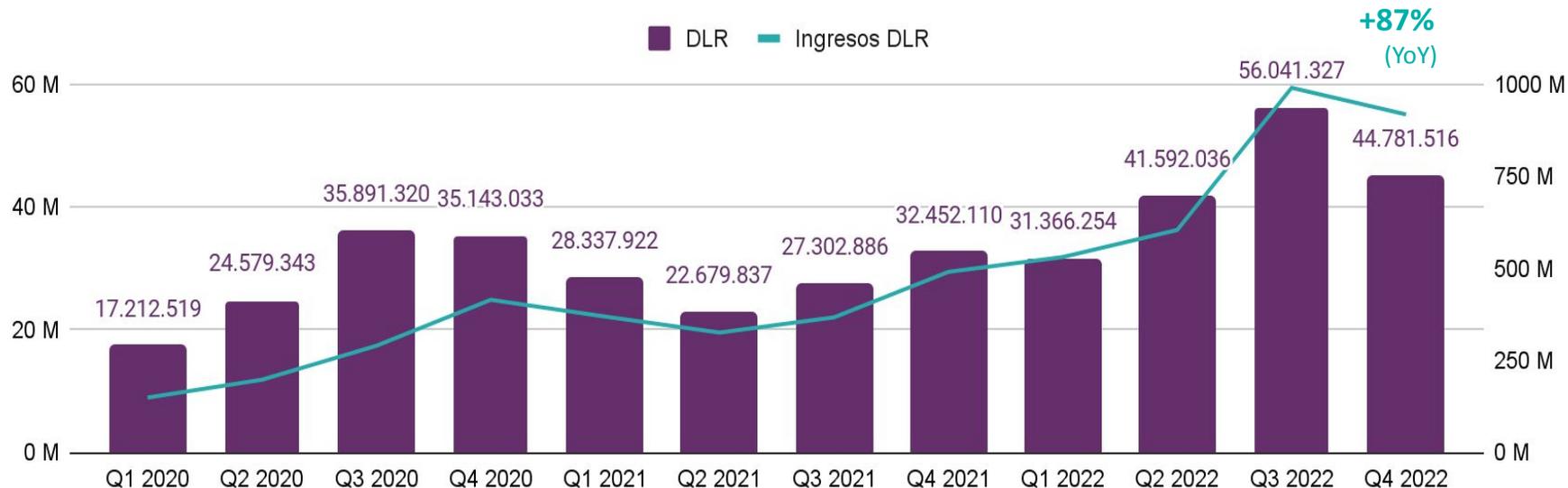


Performance FY0 DLR

Matba Rofex

Evolución Ingresos
(Millones de pesos,
eje derecho)

Evolución Volumen
(Millones de Contratos,
eje izquierdo)



El Q4 2022 mostró un volumen 20% inferior al trimestre anterior y **un 38% superior YoY**. El crecimiento en la facturación fue del 87% para el mismo periodo comparativo y un 122% acumulado en el semestre YoY.

El mes de julio de 2022 fue récord con más de 23 millones de futuros de DLR operados.

Performance FY0 Agropecuarios

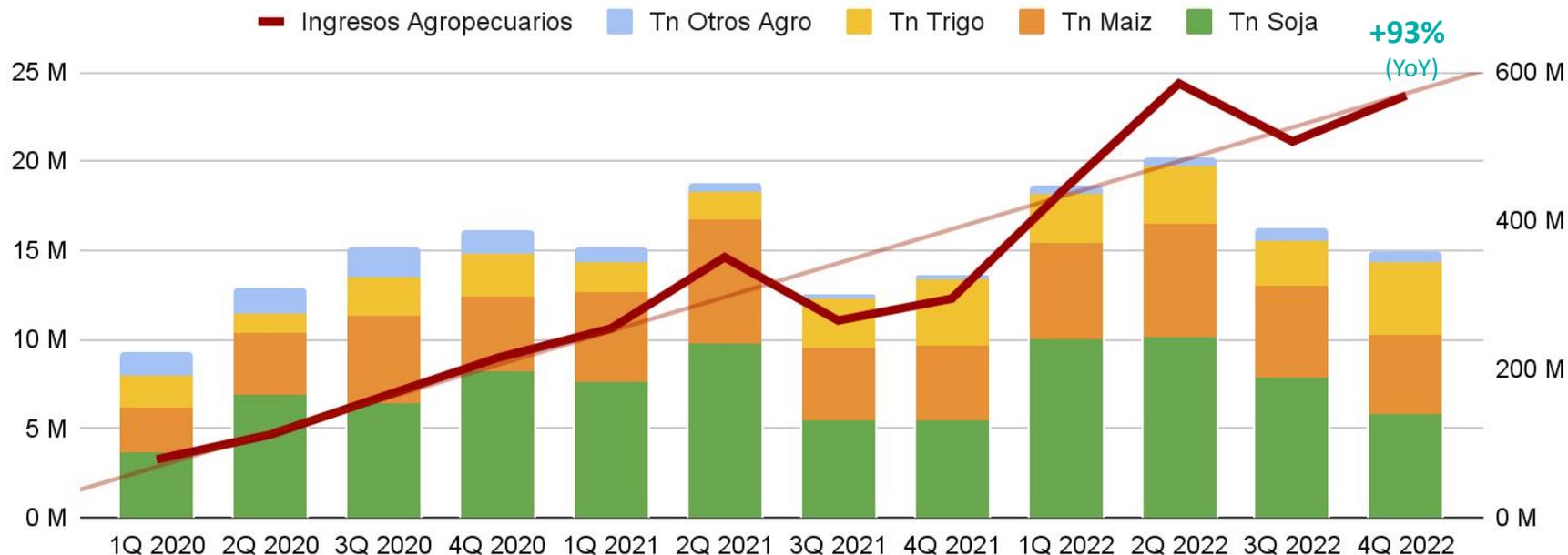
MatbaRofex

Evolución Ingresos

(Millones de pesos,
eje derecho)

Evolución Volumen

(Millones de Toneladas,
eje izquierdo)

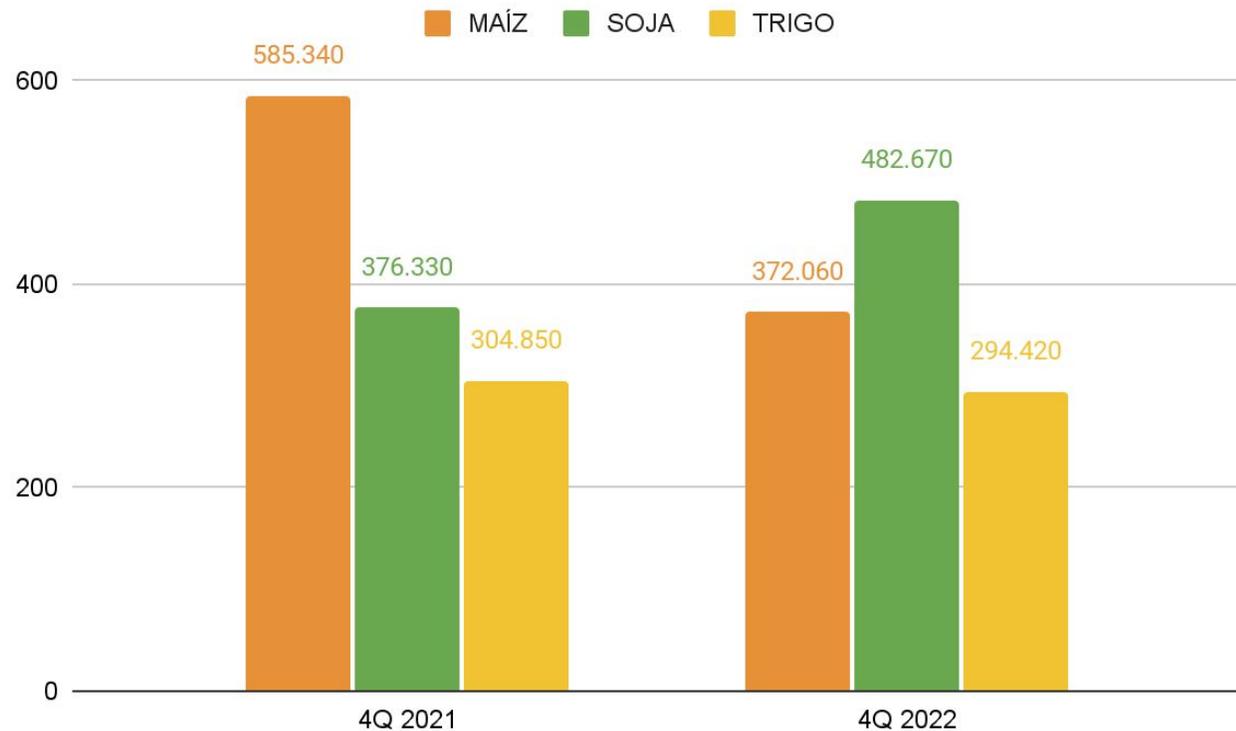
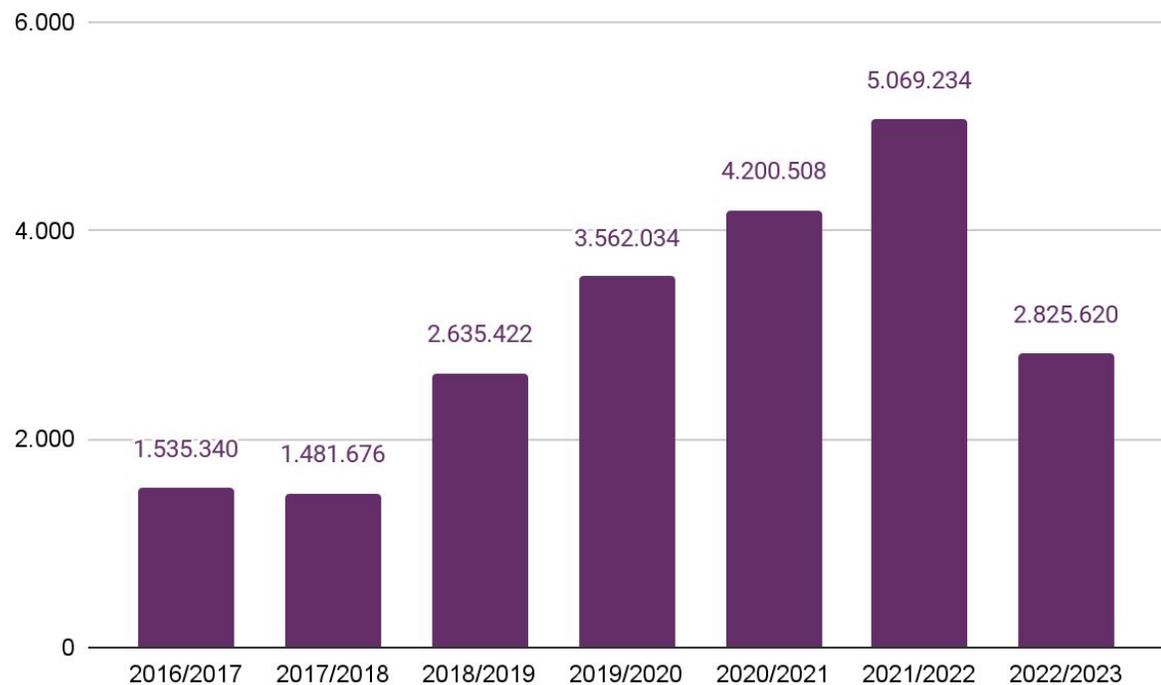


El Q4 2022 mostró una caída del volumen respecto al trimestre anterior por la estacionalidad. Sin embargo mostró un crecimiento en toneladas operadas de 10% YoY y un crecimiento de la facturación del orden de 93% YoY.

Performance Tonelaje Entregado

Matba Rofex

Productos Agropecuarios



	4Q 2021	4Q 2022	Var %
Total Entregado	1.266.520	1.149.150	-9,27%



Información financiera a Diciembre 2022



- Con respecto a los datos históricos que mostramos para explicar la gestión y evolución de la compañía, solo se incluyen los guarismos de las 4 empresas del grupo que veníamos analizando (MtR, ACyRSA, Nexo y Primary). Esto es así para mantener la coherencia con presentaciones anteriores.
- En capítulo separado se mostrarán la performance y los números del balance de Lumina.
- Por último veremos el balance de publicación consolidado del Grupo MtR (ajustado por inflación).

Variables	dic-22	jun-22	Var	dic-21	Var
IPC	1134,59	793,03	43,07%	582,46	94,79%
Com 3500	177,13	125,22	41,46%	103,04	71,90%
MEP	327,90	249,59	31,38%	197,80	65,77%

En el semestre, si bien se observó nuevamente atraso cambiario, el mismo fue mucho menor al del ejercicio anterior, permitiendo mejoras marcadas en los números obtenidos.

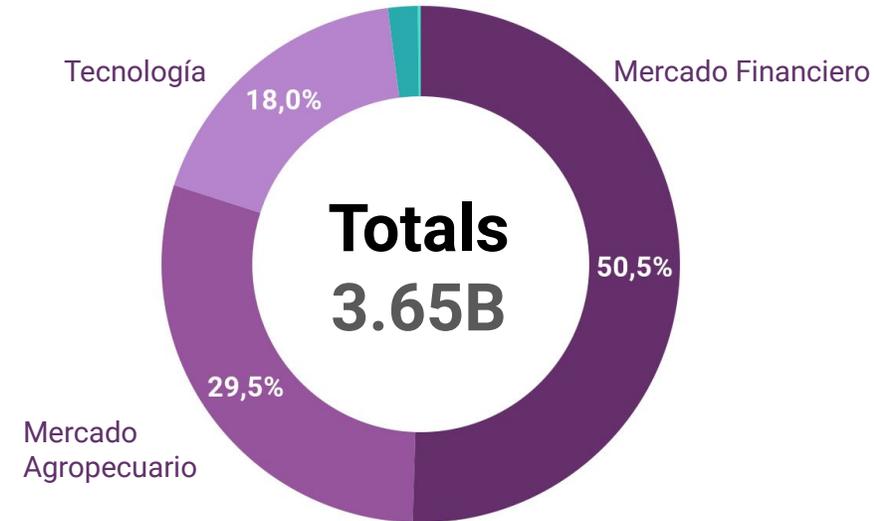
Resultado histórico en pesos por trimestre

GRUPO MTR Consolidado	Resultados Acumulado Julio-Diciembre 2022 (en miles de pesos)		
	2022-Q3	2022-Q4	TOTALES
Ingresos operativos netos	1.784.708	1.865.172	3.649.880
Ingresos Por Mercado Financiero	960.696	882.568	1.843.264
Ingresos De Mercado Agropecuario	506.566	568.387	1.074.953
Ingresos Por Tecnología	283.930	373.433	657.363
Ingresos De Mercado Fci, Fce, Billetera	30.700	37.158	67.857
Otros Ingresos	2.815	3.627	6.443
Egresos operativos	-1.013.536	-1.157.417	-2.170.953
Sueldos	-552.308	-595.462	-1.147.770
Honorarios	-83.103	-85.003	-168.106
Desarrollo De Mercado	-98.748	-107.532	-206.280
Comunicación Y Mantenimiento Sist.	-122.086	-182.037	-304.122
Impuestos	-71.554	-75.517	-147.071
Otros Egresos	-31.757	-45.229	-76.986
Alquileres Expensas Y Gastos De Oficina	-15.088	-19.773	-34.862
Amortizaciones	-16.119	-16.671	-32.790
Refrigerios	-16.474	-21.939	-38.413
Movilidad	-6.299	-8.255	-14.553
RESULTADO OPERATIVO	771.172	707.755	1.478.927
MARGEN OPERATIVO %	43,21%	37,95%	40,52%
Ing. Financiero Operativo	439.290	477.915	917.205
EBITDA	1.210.463	1.185.670	2.396.132
MARGEN EBITDA %	54,43%	50,60%	52,47%

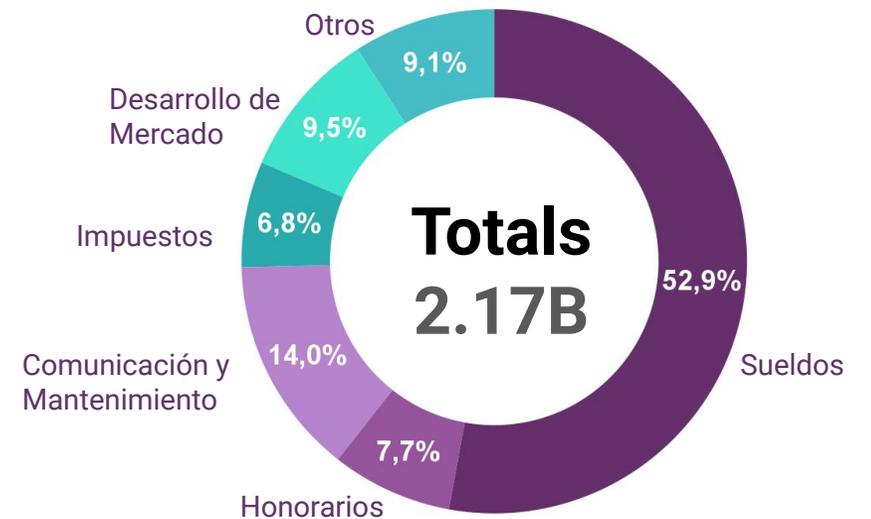
**+110%
YoY**

Matba Rofex

Composición de Ingresos



Composición de Egresos



Resultado en dólares oficiales por trimestre

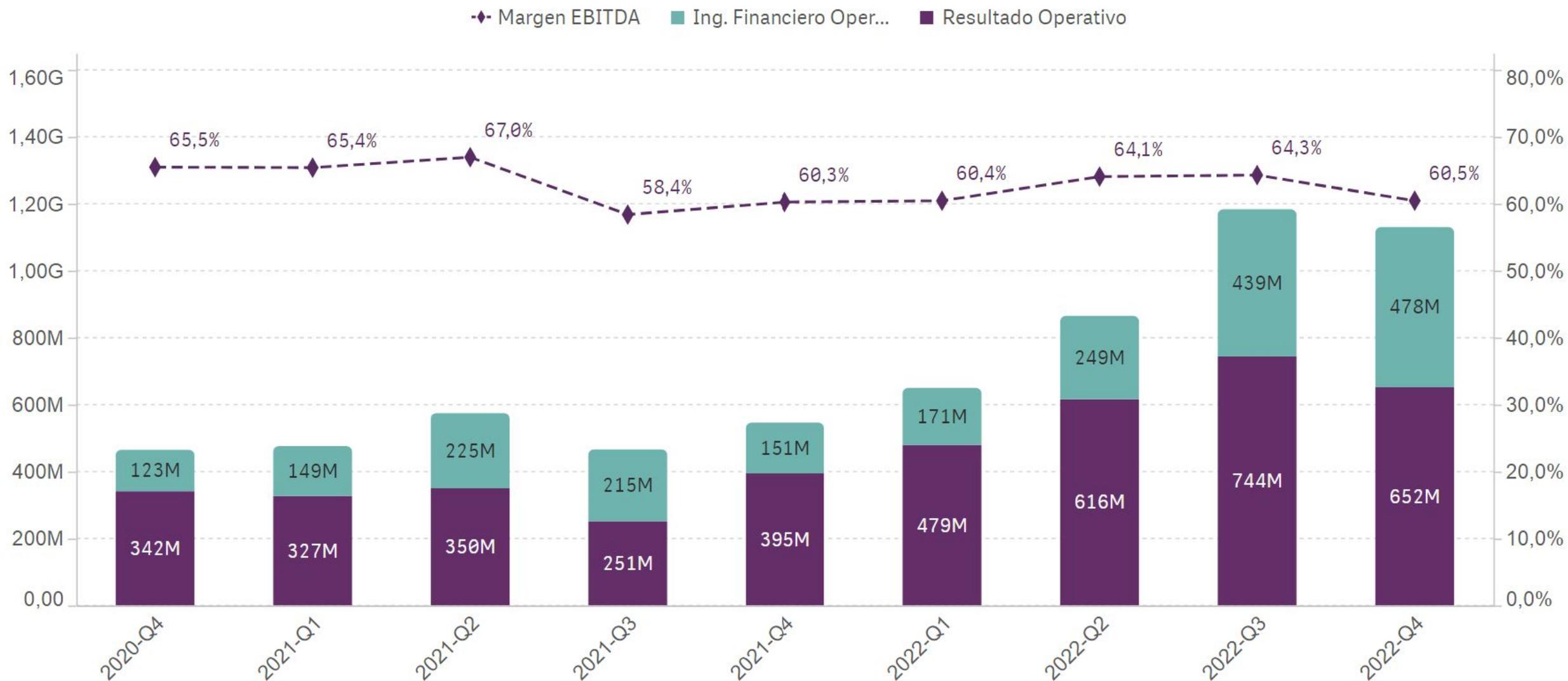
Matba Rofex

GRUPO MTR Consolidado	Resultados Acumulado Julio-Diciembre 2022		
	2022-Q3	2022-Q4	TOTALES
Ingresos operativos netos	12.960.980	11.234.189	24.195.169
Ingresos Por Mercado Financiero	6.953.858	5.295.111	12.248.969
Ingresos De Mercado Agropecuario	3.665.404	3.391.234	7.056.638
Ingresos Por Tecnología	2.099.929	2.301.471	4.401.400
Ingresos De Mercado Fci, Fce, Billetera	221.137	223.955	445.092
Otros Ingresos	20.652	22.418	43.070
Egresos operativos	-7.286.993	-6.977.475	-14.264.468
Sueldos	-3.954.354	-3.586.021	-7.540.375
Honorarios	-604.376	-512.100	-1.116.476
Desarrollo De Mercado	-699.323	-631.577	-1.330.900
Comunicación Y Mantenimiento Sist.	-880.434	-1.107.831	-1.988.265
Impuestos	-519.263	-452.806	-972.069
Otros Egresos	-232.709	-277.851	-510.560
Alquileres Expensas Y Gastos De Oficina	-109.312	-119.106	-228.418
Amortizaciones	-116.104	-100.051	-216.155
Refrigerios	-124.300	-137.828	-262.128
Movilidad	-46.150	-50.562	-96.712
Intercompany	-668	-1.742	-2.410
RESULTADO OPERATIVO	5.673.987	4.256.714	9.930.701
<i>MARGEN OPERATIVO %</i>	<i>43,78%</i>	<i>37,89%</i>	<i>41,04%</i>
Ing. Financiero Operativo	3.171.002	2.812.672	5.983.674
EBITDA	8.844.989	7.069.386	15.914.375
<i>MARGEN EBITDA %</i>	<i>54,83%</i>	<i>50,33%</i>	<i>52,73%</i>

+38% YoY

Evolución Segmento Mercado

Matba Rofex



Evolución Segmento Tecnología

Matba Rofex





Balance Lumina



- **Facturación año calendario 2022:** USD CCL 12.8 M (+13% vs 11.3 en nuestras proyecciones para la valuación al momento de la compra). Los gastos estuvieron en línea con los proyectados.
- **Facturación en el exterior:** 97% de la facturación fue realizada por Lumina México fuera de Argentina.
- **Facturación estimada año 2023:** Las estimaciones preliminares de la facturación para este año arrojan un monto similar de facturación al año 2022 (+9,5% vs proyecciones para la valuación al momento de la compra).
- **Desarrollos para MtR:** Lumina comenzó en septiembre 2022 a aportar su experiencia y músculo en desarrollos tecnológicos para MtR.
- **Información:** Para fines del primer semestre 2023 tendremos conectados todos los sistemas de información a los del Grupo para acelerar y efficientizar la consolidación de la información.

Aclaraciones previas

Matba Rofex

Lumina Argentina es la controlante de Lumina México y por ende consolida en su balance las operaciones de esta última.

Para consolidar con grupo MtR fue necesario hacer:

- Balance especial de Lumina México entre el 20/7/22 (fecha de adquisición) y el 31/12/22 (fecha de cierre).
- Balance especial de Lumina Argentina, controlante de Lumina México, entre las mismas fechas.
- Balance especial consolidado de Lumina Argentina entre el 20/7 y 31/12/22

Los EEFF de Lumina México tienen moneda funcional M\$

Estado Situación Patrimonial Lumina

(Consolidado en AR\$)

Matba Rofex

MTR ESF Consolidado	31/12/2022	20/07/2022	Var. Abs.	%
Efectivo y equivalentes	899.814	565.503	334.311	59%
Créditos por servicios	218.212	104.365	113.847	109%
Otros créditos	49.852	97.498	-47.646	-49%
Total del activo corriente	1.167.878	767.366	400.512	52%
Otros créditos	80.370	64.760	15.609	24%
Propiedades de Inversión	21.472	19.912	1.560	8%
Activos intangibles	219	455	-236	-52%
Total del activo no corriente	102.061	85.127	16.934	20%
Total del Activo	1.269.939	852.493	417.446	49%
Cuentas por pagar	86.073	31.309	54.763	175%
Préstamos	66	14.162	-14.096	-100%
Remuneraciones y Cargas Sociales	148.064	91.198	56.865	62%
Cargas fiscales	196.141	49.863	146.278	293%
Otros pasivos	0	152	-152	-100%
Total del pasivo corriente	430.344	186.686	243.658	131%
Cargas fiscales	1.747	867	880	102%
Total del pasivo no corriente	1.747	867	880	102%
Total de Pasivo	432.091	187.553	244.538	130%
Total del Patrimonio	837.849	664.941	172.908	26%

Estado de Resultados Lumina Argentina

(Consolidado en AR\$)

Matba Rofex

Lumina Consolidado	Diciembre 2022
Ingresos operativos netos	1.375.309
Egresos operativos	-1.148.022
Resultado operativo	227.287
Renta financiera	-23.492
Otros Ingresos	434
Recpam	-5.448
Resultado neto antes de impuestos	198.781
Impuesto a las ganancias	-60.388
Resultado del período	138.393

Si bien casi la totalidad de los ingresos son en dólares (o pesos mexicanos) en México, se contabilizan al valor del tipo de cambio oficial

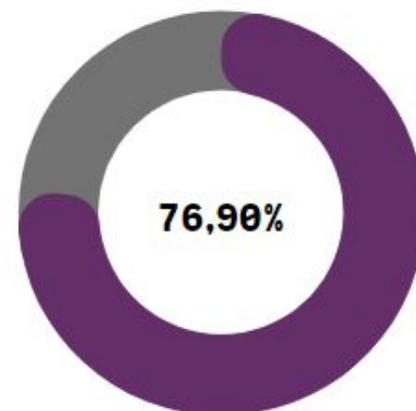
Producto de la revaluación del peso mexicano contra el dólar

Facturación del Grupo MtR en USD CCL (sin contemplar Lumina)

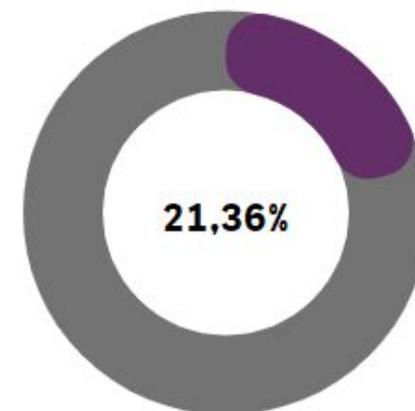
Nota: Estos números son una construcción teórica considerando que todos los ingresos en pesos se hubieran dividido por el tipo de cambio CCL del día y que no se hubiera concretado la adquisición de Lumina.



En USD CCL

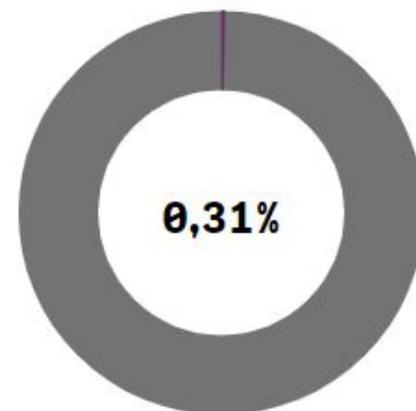


21.157.741



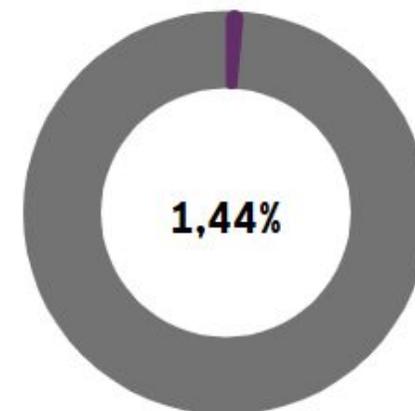
5.876.675

Local
98,2%



84.856

Regulado
77,2%



395.484

No Regulado
22,8%

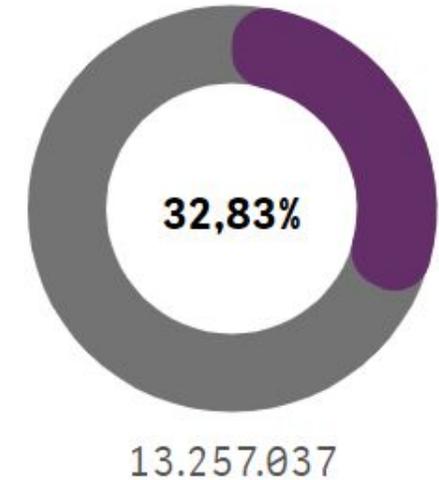
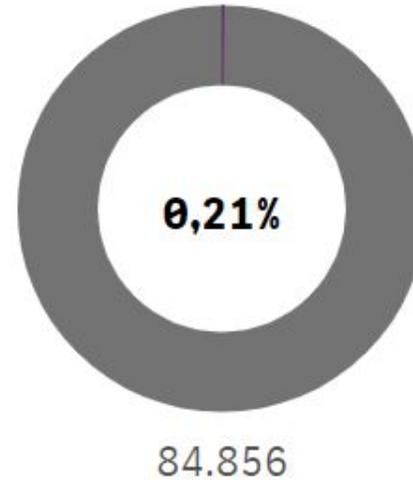
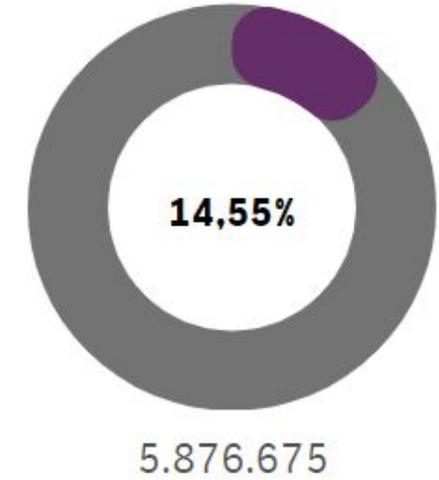
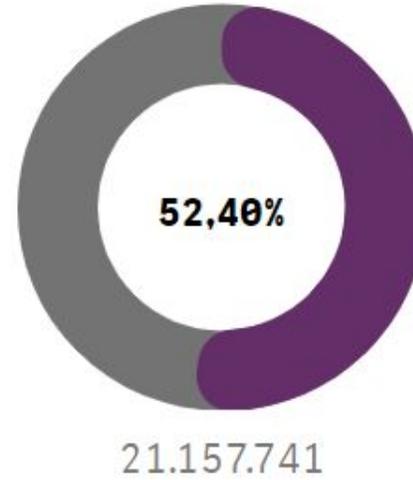
Externo
1,8%

Facturación del Grupo MtR en USD CCL (incluye Lumina)

Nota: Estos números son una construcción teórica considerando que Lumina hubiera sido adquirida el 1/1/2022 y que todos los ingresos en pesos se hubieran dividido por el tipo de cambio CCL del día.



En USD CCL



Regulado
52,6%

No Regulado
47,4%

Local
66,9%

Externo
33,1%



Balance de publicación MatbaRofex

Diciembre 2022



- Los **EEFF Trimestrales Diciembre 2022** son los primeros que incluyen la consolidación con **Lumina Americas**.
- Se verán en el balance de publicación de MtR Consolidado diferencias importantes entre los guarismos al 31/12/2022 y su comparativo al 31/12/21. Esto es porque los números correspondientes a Lumina no aparecían en el balance al 31/12/21.
- A raíz de la adquisición de Lumina, se contabilizaron al 31/12/2022 \$1.420 millones en concepto de Llave de negocio. Este monto representa el 14,6% de la llave total contabilizada (\$9.702 millones).

Balance de publicación

(variaciones en términos reales)

Matba Rofex

MTR ER Consolidado	dic-22	dic-21	Var. Abs.	% Var.
Total ingresos	5.442.706	3.764.713	1.677.992	45%
Total egresos	-3.648.073	-2.360.479	-1.287.594	55%
Resultado operativo	1.794.633	1.404.235	390.398	28%
Renta financiera	-52.842	-17.181	-35.660	208%
Otros Ingresos	-30.650	49.152	-79.802	-162%
RECPAM	-153.085	-48.875	-104.209	213%
Resultado antes de impuesto	1.558.057	1.387.331	170.726	12%
Impuesto a las ganancias	-315.333	-253.566	-61.768	24%
Resultado del período	1.242.723	1.133.765	108.959	10%
Ajuste por conversión soc. exterior	34.986	-2.192	37.179	-1696%
Resultado integral del período	1.277.710	1.131.573	146.137	13%

Lumina	Var. Abs. Neta	% Var. Neto
1.375.309	302.683	8%
-1.148.022	-139.572	6%
227.287	163.111	12%
-23.492	-12.168	71%
434	-80.236	-163%
-5.448	-98.761	202%
198.780	-28.054	-2%
-60.388	-1.380	1%
138.393	-29.434	-3%
33.825	3.354	-153%
172.218	-26.081	-2%

Estructura Patrimonial Grupo MTR

Matba Rofex

(Balance separado)

Capital social	Otros aportes de los propietarios	Ganancias reservadas	RNA + Reserva facultativa	PN
122,92	12.118,36	9.702,02	1.408,84	23.352,14

Cifras en millones de pesos

Cantidad de acciones	VPP por acción (BV)	Cotización al 31/12/22 (P)	P/BV
122.920.000	189,98	498	2,62



Perspectivas



Perspectivas - Derivados Financieros

Futuros de Dólar: Para el ejercicio 2023 dado que es un año electoral, estimamos un crecimiento del 18% sobre el ejercicio anterior. El Q3 2022 estuvo muy por encima de nuestras proyecciones, y si bien en Q4 se moderó el crecimiento, seguimos muy por encima de lo proyectado. Estimamos que el ritmo de crecimiento se irá moderando, pero aún así es muy probable que superemos la proyección anual.

Futuros y Opciones sobre Renta Variable: Sobre los futuros de renta variable estamos viendo un volumen bajo desde hace tiempo, siendo mucho más atractivo para el inversor minorista la negociación de CEDEARs. Se debería eliminar la distorsión impositiva para personas humanas que tienen los futuros, pero las gestiones hasta ahora no han dado frutos.

Futuros y Opciones sobre Oro y Petróleo: Se está considerando la modificación del Futuro de Petróleo actualmente sobre WTI a Brent o el listado de ambos benchmarks.

Nuevos Futuros: Tenemos 4 productos en trámite de aprobación en CNV. Creemos que se logrará la aprobación del futuro de BTC en breve.

Perspectivas - Derivados agropecuarios

Futuros Agropecuarios y entrega de mercadería: Para el ejercicio 2023 proyectamos un crecimiento del 12,5% en toneladas en los volúmenes negociados de futuros. Con respecto a las entregas, la proyección fue del orden de 5,5 millones de toneladas.

El impacto de la sequía y las distorsiones que generan los esquemas del “Dólar Soja”, impactan muy fuerte en el volúmen y hacen muy difícil lograr ese crecimiento.

Innovación y Proyectos: Se destaca el Registro de operaciones OTC que esperamos lanzar en su versión 1.0 antes de fin del ejercicio. También la publicación y licenciamiento de índices, como los Índices Continuos y los Índices Agrotoken que están sirviendo de soporte para el desarrollo de nuevos instrumentos asociados al precio de los granos.

Perspectivas - Otros productos ACyRSA

Factura de crédito electrónica: Para el ejercicio en curso proyectamos superar los \$60 mil millones en FCE liquidadas. El BCRA generó un Registro de Plataformas que entendemos consolida el instrumento.

Billeteras: al 31/12/22 **8,8 millones** de cuentas estaban registradas en ACyRSA y a la fecha estamos ya cerca de 10 millones. La novedad es que ya hay 5 billeteras usando el servicio. Los ingresos siguen no siendo significativos, pero creemos que estamos contribuyendo con esto a la inclusión financiera de cada vez más personas en el país.

Mercado de Fondos: Al 01/03 el AUM en el MFCl alcanzó los \$24.200 millones y apuntamos a cerrar el ejercicio habiendo alcanzado los \$30.000 millones. Estamos logrando mantener crecimiento por encima de inflación.

Entraron en producción los Fondos Fima de Galicia Asset Management.

Perspectivas - Tecnología

Estrategia (mediano plazo) productos core: Se comenzó a redefinir la estrategia de los 3 productos core (ESCO Fondos, Esco Bolsa y Matriz OMS) para potenciar sus funcionalidades, stack tecnológico e interoperabilidad.

Estrategia (mediano plazo) Inversores institucionales y corporativos: Se está desarrollando un nuevo producto cloud ESCO Inversiones, para reemplazar al actual y establecer un lineamiento de renovación tecnológica para otros productos.

Primary Reference: Enfocar plataforma de provisión de Reference Data4 en potenciar otros productos y servicios del Grupo MtR.

Paraguay: Consolidar y aumentar base instalada de Esco Bolsa y Esco Fondos.

Perspectivas - UFEX - Lumina

UFEX - Proyecto Futuros Regionales: En 2023 prevemos lanzar un conjunto de Futuros sobre distintos subyacentes. El objetivo es lograr un nivel de operación sustentable, significativo y con superávit operativo. Actualmente se encuentra en trámite de aprobación en BCU “NEXO Uruguay Sociedad de Bolsa”. Proyectamos comenzar las primeras operaciones antes de fin del ejercicio.

Adquisición de Lumina Americas: Las ventas proyectadas para el año calendario 2022 superaron 13% las estimaciones que hicimos a la hora de valorar la compañía. Proyecciones para 2023, también un 9.5% por encima de las utilizadas.



Sobre la acción
MTR.BA



Hitos del trimestre

Matba Rofex

- Se emitió el Reporte de Sustentabilidad 2022 (el 30/1/23) con toda la info relevante de lo que pasó en el Grupo MtR en el ejercicio.
- Invitamos a leerla en <https://www.matbarofex.com.ar/documentos/prensa/reporte-de-sustentabilidad-2021-2022>

Acción de MTR

Matba Rofex



Nota: El ticker en Investing.com o Yahoo Finance es **MTR.BA**

¡Muchas gracias!

GRUPO
Matba Rofex

