





MERANOL S.A.C.I.

“QUÍMICA PARA LA VIDA”

HISTORIA

1888

Empresas químicas alemanas fundadas por Josef Wertheim

Chemische Fabrik Meerane
Chemische Fabrik Lugau
Chemische Fabrik Wolfersgruen

1942

Se radica en la República Argentina, sucesora directa de Chemische Fabrik Meerane

Se funda Meranol S.A.C.I..

1995

Compra de la Planta Dock Sud a la firma Atanor convirtiéndose en el principal productor de Sulfato de Aluminio en base a Hidróxido en Sudamérica

2013

Contrato con Desmet-Ballestra para la provisión de una planta dual Ballestra con capacidad para sulfonar y sulfatar. Tecnología de vanguardia

2016

Adquisición de la Planta Industrial Cognis Argentina (empresa del Grupo Basf)

MPR. Planta de reactores multipropósito para síntesis química.

IIT. Planta dual con capacidad para sulfonar y sulfatar. Tecnología Desmet Ballestra.

2017

Desarmado y traslado de las plantas MPR e IIT al complejo industrial Dock Sud.

Ensamblado de nueva planta de blend para química intermedia en el complejo industrial Dock Sud.

Puesta en marcha de la nueva Planta de Sulfato de Aluminio Líquido en Chaco

2018

Montaje y puesta en marcha de la Planta MPR en Complejo Industrial Dock Sud.

Venta del predio de la Planta Industrial adquirida a Basf

2019

Instalación y puesta en marcha de la planta IIT en el complejo industrial Dock Sud.

2021

Montaje y puesta en marcha de la Planta de Barros Biodegradables (Neoflo - Meradrill).

2022

Desarrollo de nueva línea de productos "Meragro" (basados en Neoflo & Neodol).

2023

Desarrollo de nueva línea de productos "Meradrag" (destinado en la industria de Oil&Gas no convencional).

COMPOSICIÓN ACCIONARIA

1888

Fundación
Control de la Familia Wertheim

2008

Incorporación de Chemtrade Logistics Inc.
Corporación química canadiense listada
en la Bolsa de Toronto.
Control de la Familia Wertheim

2012

IPO 11 % Mercado BCBA
Control de la Familia Wertheim

2020/21

OPA
Control de la Familia Wertheim

2021

Capitalización de reservas y aporte
irrevocable de capital en efectivo por \$
200 MM



5 Ha

Complejo Industrial
Meranol

La planta tiene

200M

De frente sobre el
canal y puerto propio

+ Predio en la localidad
de Barranqueras, Provincia
de Chaco donde elabora
sulfato de aluminio



El eje de la estrategia productiva de Meranol se basa en el concepto de **“Tecnológica Confiable”**



ÁCIDO SULFÚRICO

Tecnología “Contact”

El ácido sulfúrico se vende como producto terminado y es materia para otros procesos productivos.

SULFATO DE ALUMINIO

Desarrollo tecnológico propio.
Tres plantas de producción en Dock Sud y una en Barranqueras con capacidad para producir sulfato de aluminio líquido y sólido.

El Sulfato de Aluminio es un producto clave en el proceso de potabilización de agua, tratamiento de efluentes e industria del papel.

SULFONACIÓN / SULFATACIÓN

Tecnologías del Grupo Desmet Ballestra (Mazzoni, Ballestra e IIT).

Producción de ácido sulfónico y lauriléter sulfato de sodio (tensoactivos para detergentes y limpiadores y emulsionantes y tensoactivos para oil & gas y agroindustria).

MPR

Tecnología adquirida a BASF para procesos de síntesis complejos e instalada en Meranol bajo criterios de automatización.

Producción de óxidos de amina y betaína, cuaternarios, adyuvantes biodegradables, desarrollos especiales y barros biodegradables.

PRODUCTOS

PRODUCTOS ELABORADOS

Química Básica:

- Azufre Sólido y Fundido
- Ácido Sulfúrico
- Sulfato de Aluminio Líquido
- Sulfato de Aluminio Sólido
- Ferrites/Pigmentos

Química Intermedia:

- Ácido Sulfónico 90% (fase gaseosa)
- Ácido Sulfónico 96%
- Laurileter Sulfato de Sodio
- Blends:
 - Oil&Gas Refinerías y Upstreams
 - HPC (Higiene Personal & Cuidado del Hogar)

Especialidades

- MPR:
 - Óxidos de amina (hpc & agro)
 - Betainas (hpc & oil&gas)
 - Cloruro de Cetil Trimetil Amonio (hpc)
 - Alquilolamidas (hpc & oil&gas)
 - Cloruro de Benzalconio (hpc & oil&gas)
 - Sulfonatos de Calcio (agro & oil&gas)
 - Emulsionantes y Tensioactivos biodegradables (oil&gas)

NUEVAS PRODUCCIONES 2023/2024

- Meragro A21: Co-Adyuvantes biodegradables (agro)
- Meragro Spray Oil: Fluido Emulsivo biodegradables (agro)
- Meramet: Fluidos biodegradables para tratamiento de superficie
- Meradrag: bases biodegradables para reductores de fricción (oil & gas)
- Alfaolefinas Sulfonadas (hpc & oil&gas)



QUÍMICA BASICA



Azufre Sólido y Fundido

Destinado a la industria alimenticia, farmacéutica y laboratorios, químicas



Ácido Sulfúrico

Destinado a todas las industrias como catalizador de procesos productivos o regulador de PH. Es uno de los productos básicos con los que se mide el nivel de actividad industrial de los países.



Sulfato de Aluminio Líquido y Sólido

Es un coagulante destinado a la potabilización de agua para consumo humano, tratamiento de efluentes y la industria del papel.



Ferrites /Pigmentos

Es la base de color para la industria de pinturas, cerámicas, tejas, bloques y hormigón

QUÍMICA INTERMEDIA



Alcoholes sintéticos
biodegradables

NEODOLS™

OLEFINAS

- Meranol es el único productor local de Laurileter Sulfato de Sodio con una capacidad instalada de 52.500 T/Año. El proceso de la planta Ballestra permite concentraciones de dioxano de 10 ppm. Ventajas comparativas logísticas: el puerto de Dock Sud recibe isotanques, que luego de ser procesados son enviados a diferentes destinos. Oportunidad para asistir en servicios Logísticos y de Producción en la región (Argentina, Brasil, Chile y otras zonas cercanas

- Las planta IIT & Ballestra permiten la sulfonación de alfa-olefinas.
 - La Compañía mantiene una posición como único productor local en abastecer el mercado regional en el segmento de química intermedia y especialidades con la tecnología disponible Desmet Ballestra.
 - Cuenta con patentes, artículos técnicos, diagramas del proceso, condiciones de presiones y temperaturas y el equipo necesario.

Sustitución de HLAS. Capacidad regional instalada +200.000 T.

La variable de negocio es la relación de precios entre las alfa olefinas sulfonadas vs HLAS
Meranol puede asignar una planta para sulfonar alfa olefinas.

QUÍMICA INTERMEDIA



Meradrill

Elaboración y provisión de lodos biodegradables desde el 3T 2021 a UTES consorcio Shell
Contrato con Total Austral el 2T 2023 - Volumen anual **2.800 T/Año**.



Meradrag

Formulación y pruebas de aplicación para mejoramiento de flujos en oleoductos (drag reducers and paraffin dispersant) – SNF & Solvay



Meragro

Adyuvante formulado a base de parafinas e isoparafinas de alta pureza predominantemente C10 a C24 derivado de gas natural de baja fitotoxicidad y muy buena biodegradabilidad. Reduce notablemente la deriva, controla la evaporación y tiene muy buena penetración. Mejorador de rendimiento en pulverizaciones agrícolas, mejora la aplicación de herbicidas, fungicidas, insecticidas, fertilizantes y fitoreguladores. Puede ser utilizado en cereales, frutales y otros cultivos.

Mercado potencial de Meragro y Sray Oil: **6.000 T/Año para Meragro A21 y 1.000 T/Año for Meragro LDT**.

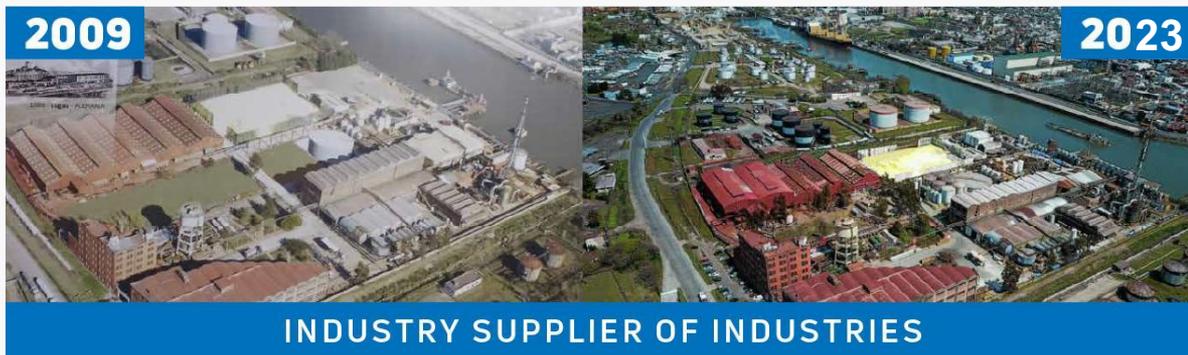
Registro del adyuvante y Neoflo™ en SENASA, en trámite.



Meramet

Desarrollo en curso para aplicación en metalurgia, fluidos de corte, aerosoles e industria general. El objetivo es sustituir los aceites minerales y otros solventes por productos biodegradables: GTL + Neodol™.

INVERSIONES – TRANSFORMACIÓN INDUSTRIAL



MERANOL EN NÚMEROS *

*Balance histórico anualizado al Tipo de Cambio Oficial

Estados Contables Anuales a Jun 2022

Ventas 73 U\$S M. – Ebitda: 8,0 U\$S M.

Acumulado 3T del año en curso

Ventas 68,6 U\$S M. – Ebitda: 7,3 U\$S M.

Rating por Fix SCR

A-.ar

INVERSIÓN DE

60 U\$S M

EN QUÍMICA INTERMEDIA
Y ESPECIALIDADES

+30

Productos
Fabricados

133

Años de Historia

+350

Clientes Regulares

80

Años en la
Argentina

+20

Principales
Industrias

CAPACIDAD

Planta de ácido sulfúrico
100.000 T/Año

Surfactantes
61.500 T/Año

Planta de sulfato de aluminio
200.000 T/Año

Planta reactor multipropósito
48.000 T/Año

Planta de barras
50.000 T/Año

Área de operaciones portuarias y
almacenaje de productos líquidos.



CAPACIDAD DE ALMACENAJE

Depósito de Azufre Sólido

23.000 T

Tanques de Ácido Sulfúrico

6.000 T

Almacén de Hidróxido de Aluminio

1.500 T

Almacén de Sulfato de Aluminio Sólido

1.500 T

Tanque de Sulfato de Aluminio Líquido

1.000 T

Tanques de materias primas (alcohols & LAB)

3.000 T

Almacén de materias primas y productos terminados de la planta MPR

1.500 T

SLES

Tanques de acero inoxidable calefaccionados

1.240 T

HLAS tanques de acero inoxidable

1.000 T

Almacén de materias primas y productos terminados de la planta MPR

1.500 T

Tanques de Barros/Meradrill

563 T

Almacén de productos de firmas representadas (productos terminados)

500 T

SUSTENTABILIDAD



- ✓ **Cero Huella de Carbono.** Meranol no usa combustibles fósiles para la producción.
- ✓ **Producción de vapor** autogenerada (Planta de Ácido Sulfúrico).
- ✓ **Compañía Renovable.** Contrato vigentes hasta 2038 con YPF Luz y Genneia para provisión de energía eólica.
- ✓ **Eliminación de Residuos Industriales.** Cambio en procesos industriales. Producción de Fertimera –enmienda de suelos- a partir de residuos de sulfúros (certificado por SENASA). Sustitución de bauxita por hidróxido de aluminio. Fabricación de detergentes concentrados a partir de cambios en la línea de producción de detergentes.
- ✓ **Mejores prácticas industriales.** Uso del Agua. Instalación de circuito cerrado de enfriamiento. **Reducción de uso de agua** de 8000 m3 por día.
- ✓ **Producción de productos biodegradables** para Oil & Gas, Agroindustria y Health and Personal Care (HPC) enfocados en el reemplazo de productos con trazas de hidrocarburos (aromatic rings).

RESPONSIBLE CARE®

Meranol participa en el "Programa de Cuidado Responsable del Medio Ambiente®" (Responsible Care®).

El Programa, presente en 60 países, es un sistema de buenas prácticas en los procesos que incluye seguridad, salud ocupacional, aborda temas ambientales y considera aspectos de las normas ISO 9001, 14001, 45001.

El programa es promovido por la Cámara de la Industria Química y Petroquímica de Argentina de la cuál Meranol es miembro.

En octubre de 2022, Meranol recibió el **“Premio a la “Mejor Evolución”** por los compromisos con el Programa durante el año 2021.

CLIENTES Y REPRESENTADAS



Meranol alcanza a todos los mercados químicos del país. A través de su producción y acuerdos de representación con prestigiosas firmas internacionales, la compañía llega al sector de química fina, materiales plásticos, alimenticio, farmacéutico y laboratorios en general, destintado del papel y caucho, además de los mercados mencionados anteriormente.

Actualmente Meranol representa en forma **exclusiva** en Argentina a las siguientes firmas:

- SHELL CHEMICAL LP
- CHEMTRADE AGLOBIS AG
- CALMAGS GMBH
- MAGNESIA GMBH
- CARBONOR (EX QGN QUÍMICA GERAL DO NORDESTE)
- ESSECO SPA
- KALI UND SALZ GMBH
- LONZA AG (SUIZA)

A su vez, trabaja también con otras compañías internacionales del sector químico, pero en estos casos sin un acuerdo de exclusividad.

An aerial photograph of a large industrial complex, likely a refinery or chemical plant, situated near a body of water. The facility features numerous large cylindrical storage tanks, some of which are highlighted in yellow. There are several large industrial buildings with red roofs, a central green area, and various pipes and infrastructure. The text "INFORMACIÓN CONTABLE" is overlaid in white on the image.

INFORMACIÓN CONTABLE

EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS



Sin reexpresar a moneda homogénea

Ventas Ejercicio 2022: \$7.731MM

Ventas Balance Trimestral Marzo 2023 (9M): \$ 11.092MM

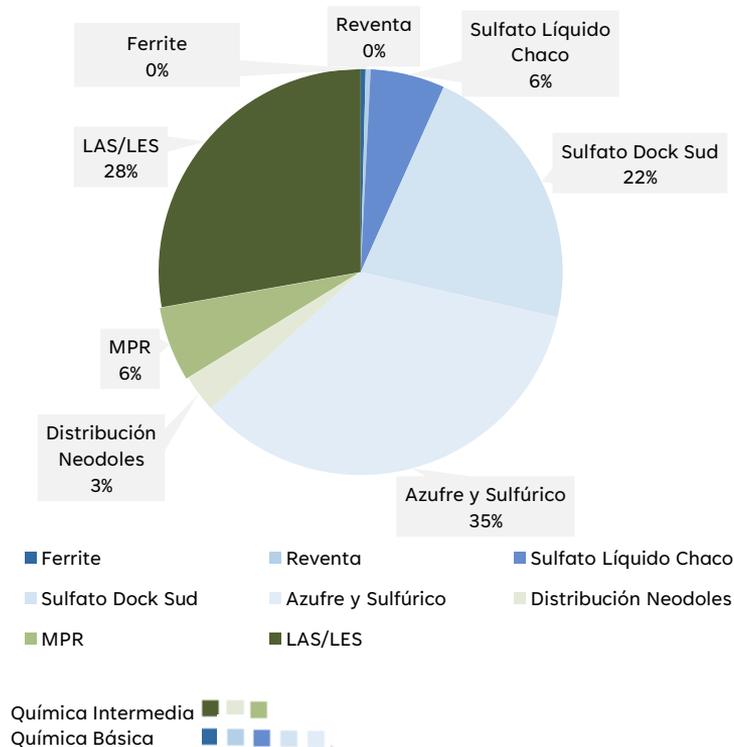
Moneda Homogénea a Junio 2022

Ventas Ejercicio 2022: \$ 9.936 MM (+29,6%) y 128.175 toneladas de producto (+10%)

Moneda Homogénea a Marzo 2022 (9M)

Ventas Balance Trimestral Marzo 2023: \$14.192MM

VENTAS - PARTICIPACIÓN POR LÍNEA DE NEGOCIO



LAS y SLES (Productos de limpieza):

28% en toneladas; 44% en ARS

Durante el ejercicio se consolidó como productor local de surfactantes y la producción en la planta IIT de capacidad instalada dual (sulfonación /sulfatación).

MPR (Barros O&G):

6% en toneladas; 16% en ARS

Desarrollo de productos de tecnología sustentables para abastecer el mercado de upstream (oil & gas) con productos biodegradables

Sulfato de aluminio (Tratamiento de aguas):

28 % en toneladas; 11% en ARS

La vuelta a las operaciones y la navegabilidad de los cursos de agua con las adecuaciones de los tiempos de la pandemia movilizaron los cauces de los ríos generando un incremento en los volúmenes de demanda de productos químicos para potabilizar agua para el consumo.

Distribución Alcoholes de Shell Chemical LP. Línea Neodol (Oil & Gas):

3% en toneladas; 11% en ARS

Meranol ha sido designada como distribuidor-representante de Shell Chemical LP para validar nuevos productos para la región que se industrializaran en el Complejo Industrial Dock Sud.

Azufre y Ácido Sulfúrico:

35% en toneladas; 18% en ARS

Óxido de Hierro-Ferrites. Sulfato Ferroso (Pintura y Cerámicas) :

0% en toneladas operadas y ARS por la retracción de la industria de la pintura y fabricación de cerámicas y hormigón armado

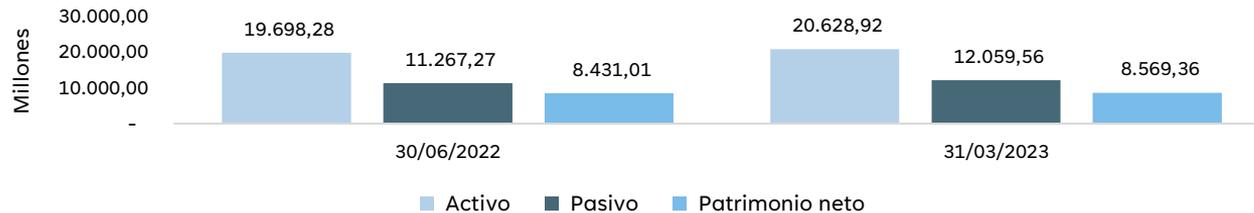
Importación y Reventa

0 % en toneladas; 1 % en ARS

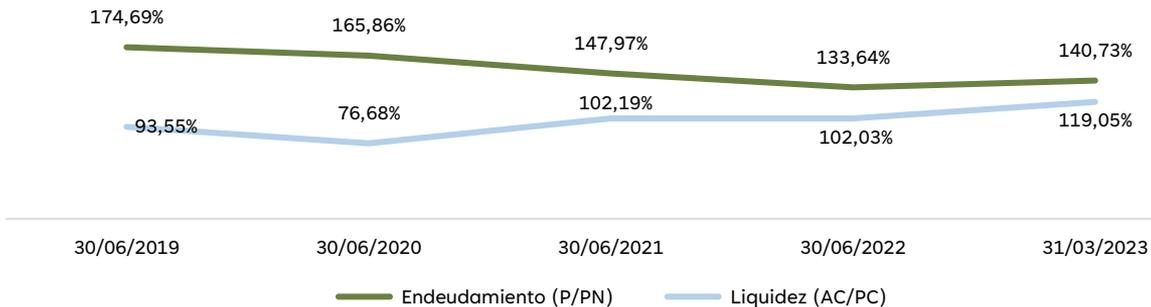
EVOLUCIÓN Y RATIOS

Activo Corriente: \$8.105,2 MM
Bienes de uso: \$12.450,1 MM
Deuda: \$4,641,4 MM
PN: \$8.569,3 MM
* Ajustados a Marzo 2023 (9M)

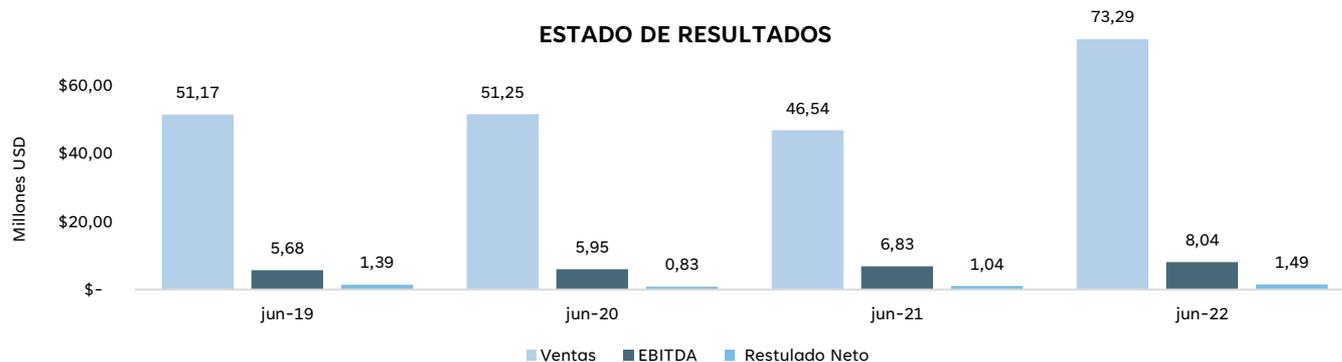
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (Axl Marzo 2023)



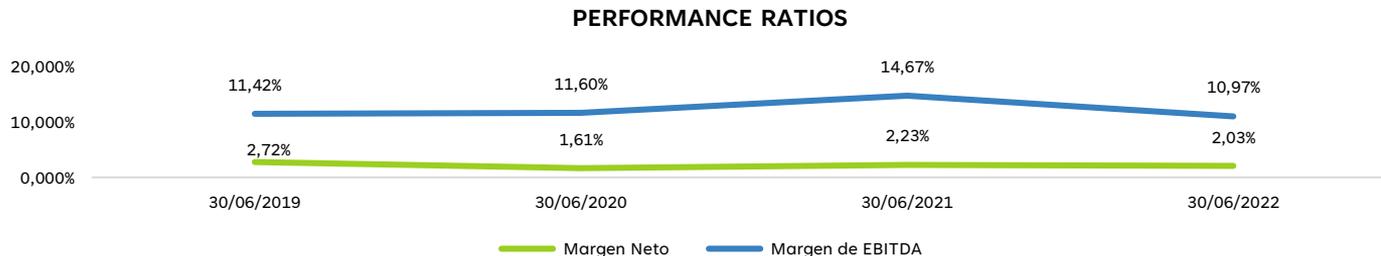
EVOLUCIÓN – LIQUIDEZ, ENDEUDAMIENTO y COBERTURA



EVOLUCIÓN Y RATIOS



* Balances sin reexpresar en moneda homogénea convertidos al tipo de cambio promedio de cada ejercicio

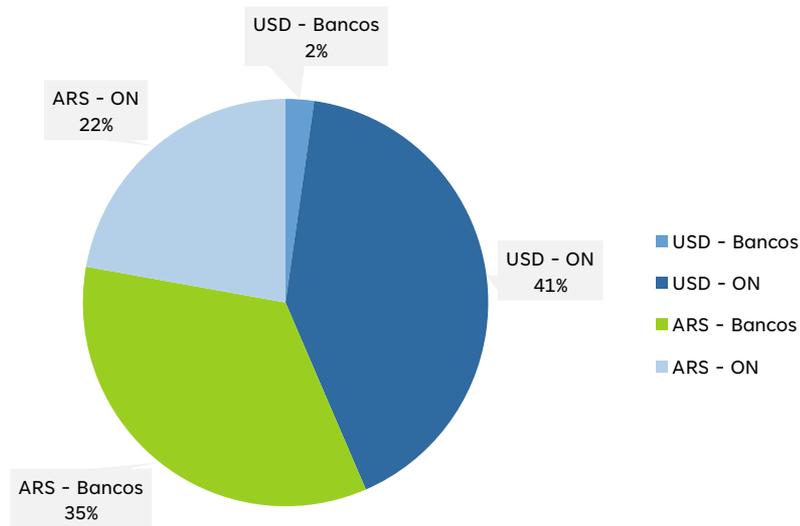


EBITDA Histórico: \$ 848 MM (2022) vs \$ 573 MM (2021)

EBITDA Axl: \$ 98,2 MM (2022) vs \$ 263,7 MM (2021)

“Si se toman en cuenta los resultados sin ajustar por inflación, debido que se producen importantes distorsiones producto de la creciente inflación desacoplada del ritmo de la devaluación, el margen de EBITDA a diciembre 2022 (año móvil) se ubica en un 10,3%”, FIX SCR S.A.

ANÁLISIS DEL ENDEUDAMIENTO



*Deuda CP: \$ 2.247 MM (50,4%)

*Deuda LP: \$ 2.214 MM (49,6%)

* Deuda a Marzo 2023

Ejercicio 2022:

- **Ventas – 100% de la facturación de Meranol es en USD**
USD 73,3 MM (2022) vs los USD 46,5 MM (2021) / +57%

- **EBITDA Histórico:**
USD 8,0 MM (2022) vs USD 6,8 MM (2021) / +18%

- **Deuda – 63% denominada en USD y 37% denominada en ARS**
USD 18,5 MM (2022) vs los USD 17,3 MM (2021) / +7%

- **Stock de Materias Primas y Productos Terminados:**
USD 21,5 MM (2022) vs los USD 14,8 MM (2021)

Marzo 2023 – Balance Trimestral (9M):

- **Ventas:** USD 68,6 MM
- **EBITDA Histórico:** USD 7,3 MM
- **Coberturas de intereses con EBITDA sin ajustar por inflación 2022: 1,95x** (vs. 1,37x en 2021)

Reducción del apalancamiento:

- ✓ Finalización del plan de inversiones
- ✓ Incremento de las ventas

An aerial photograph of an industrial plant, likely a refinery or chemical processing facility. The image shows a complex of buildings, storage tanks, and piping. A large, rectangular storage tank in the center is highlighted in bright yellow. The facility is situated near a body of water, with a road and parking lot in the foreground. The text "ON PyME MERANOL CLASES 23 Y 24" is overlaid in white on the image.

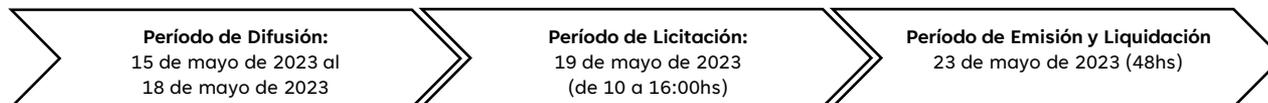
**ON PyME MERANOL
CLASES 23 Y 24**

ON PyME CNV MERANOL - CLASE 23 y 24

Emisora	Meranol Sociedad Anónima, Comercial e Industrial
Organizador y Agente de Liquidación	StoneX Securities S.A.
Colocadores	StoneX Securities, Allaria Ledesma & Cía., Max Capital, Banco de la Provincia de Buenos Aires y Banco de Galicia y Buenos Aires.
Listado y Negociación	Mercado Abierto Electrónico S.A.

Estas Obligaciones Negociables Pyme CNV sólo podrán ser adquiridas por los inversores calificados que se encuentren dentro de las categorías establecidas en el art. 12 de la Sección I del Capítulo VI del Título II de las Normas de la CNV

	CLASE 23	CLASE 24
Monto de Emisión	VN hasta \$500 MM ampliable por hasta un VN de \$1.600 MM (o su equivalente en otras monedas) en el supuesto de canje de las ON Clase 16, pudiendo emitir en efectivo un máximo de 650 MM	
Duration Estimada	10,98 meses	23,33 meses
Maturity	14 meses	24 meses
Moneda de Denominación	Pesos	Dólares Estadounidenses pagaderos en pesos al TC Aplicable* *BNA Vendedor divisa del quinto día hábil anterior a cada Fecha de Pago
Moneda de Suscripción e Integración	Pesos y/o en Especie mediante la entrega de la ON Clase 16	Pesos al TC Inicial* y/o en Especie mediante la entrega de la ON Clase 16. *Promedio BNA Vendedor divisa del del 16/05/23 al 18/05/23
Moneda de Pago	Pesos	Pesos al Tipo de Cambio Aplicable
Tasa de Interés	Badlar + Margen de Corte	Tasa Fija a licitar
Pago de Intereses	Semestral a excepción del último pago, el cual coincidirá con su Fecha de Vencimiento	Semestral
Amortización	Al vencimiento	
Calificación (FIX SCR S.A.)	A-	A-



MUCHAS GRACIAS!

