



Presentación de Balance Trimestral

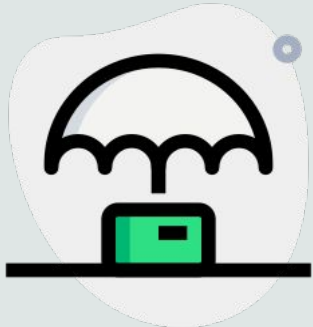
Balance cerrado Septiembre 2022



¿Qué es Matba Rofex hoy?

Matba Rofex

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



COBERTURA



ORIGINACIÓN



INVERSIÓN

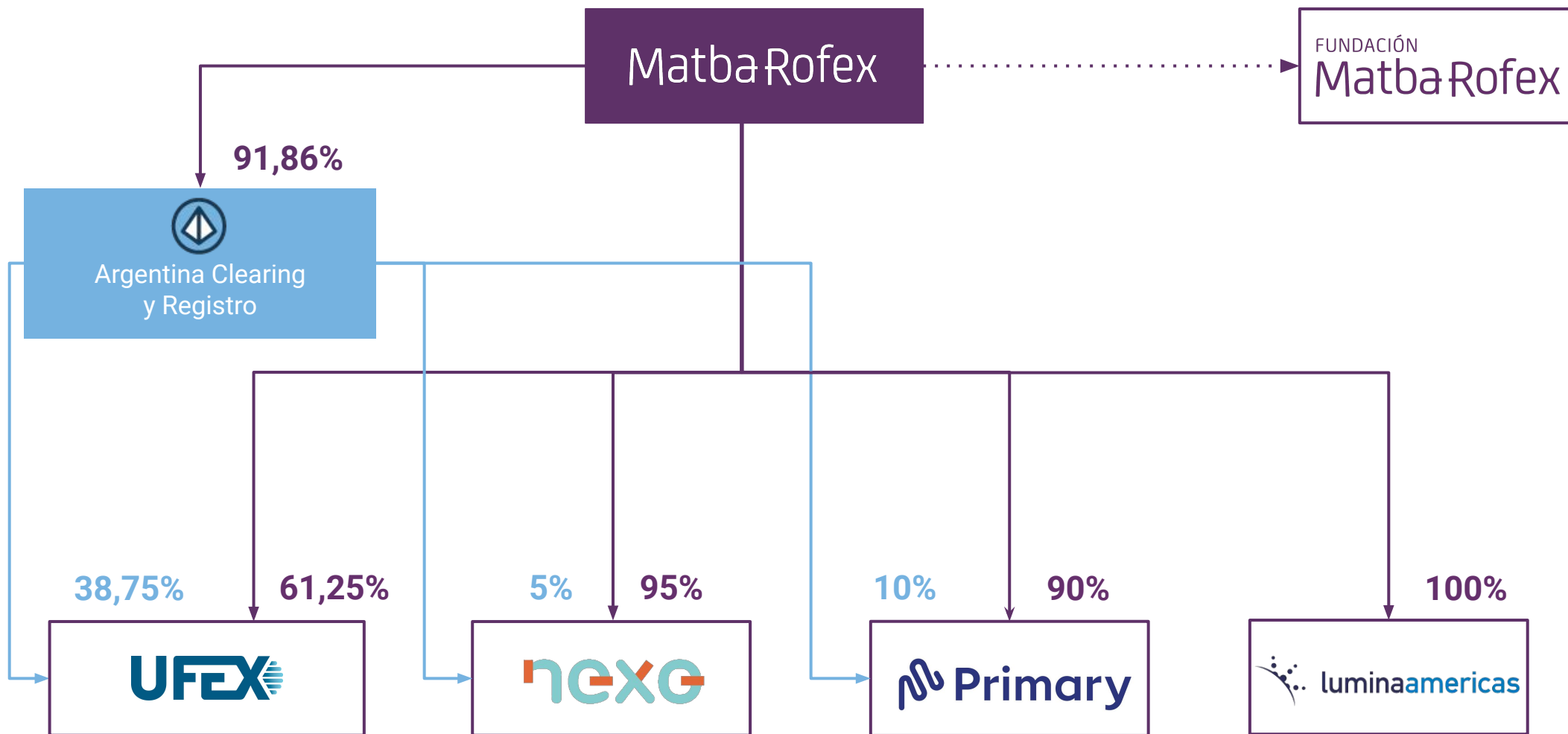


FINANCIAMIENTO

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

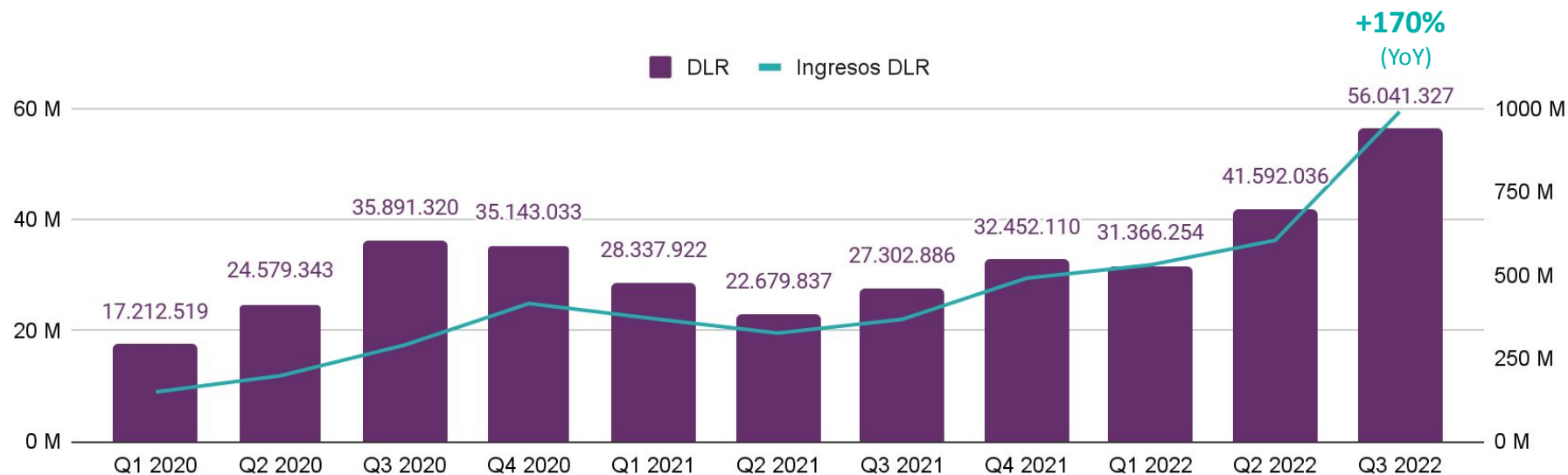
Matba Rofex

Evolución Ingresos

(Millones de pesos,
eje derecho)

Evolución Volumen

(Millones de Contratos,
eje izquierdo)

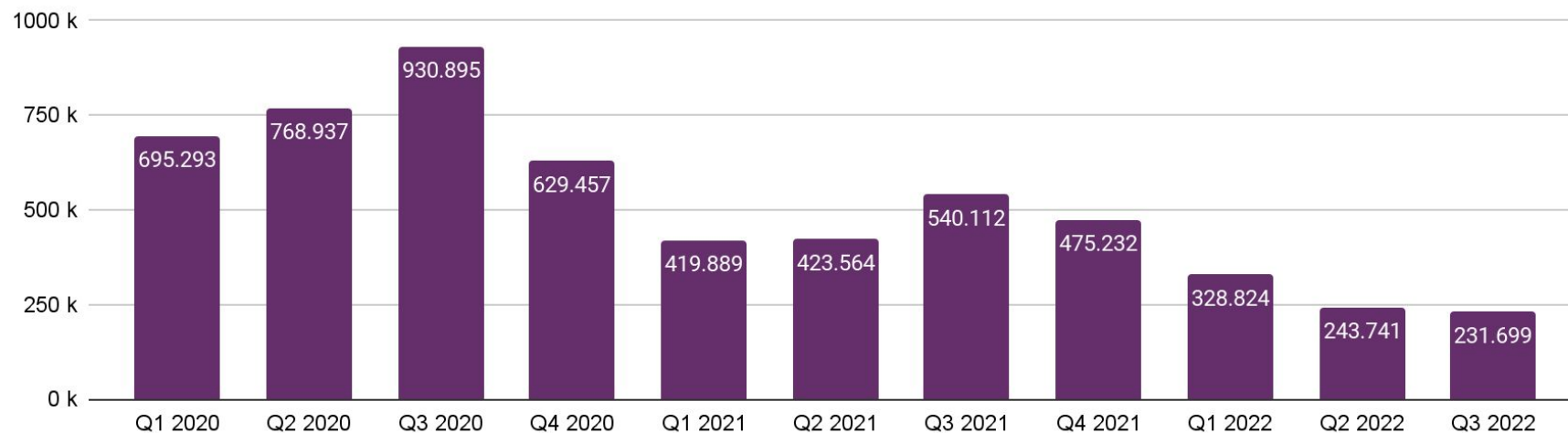


- El Q3 2022 mostró un volumen 35% superior al trimestre anterior y 105% YoY. El crecimiento en la facturación fue del 170% para el mismo periodo comparativo.
- El mes de julio de 2022 fue récord con más de 23 millones de futuros de DLR operados.

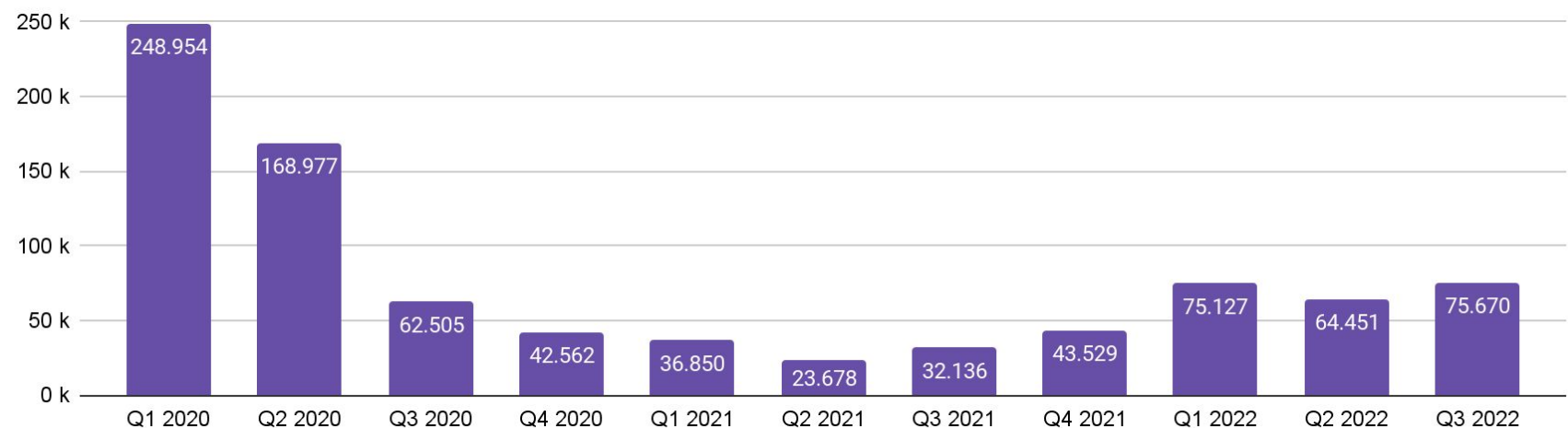
Performance FyO Financieros

Matba Rofex

Volumen FyO Renta Variable (Cantidad de Contratos)



Volumen Otros FyO Financieros (Cantidad de Contratos)



Performance FY0 Agropecuarios

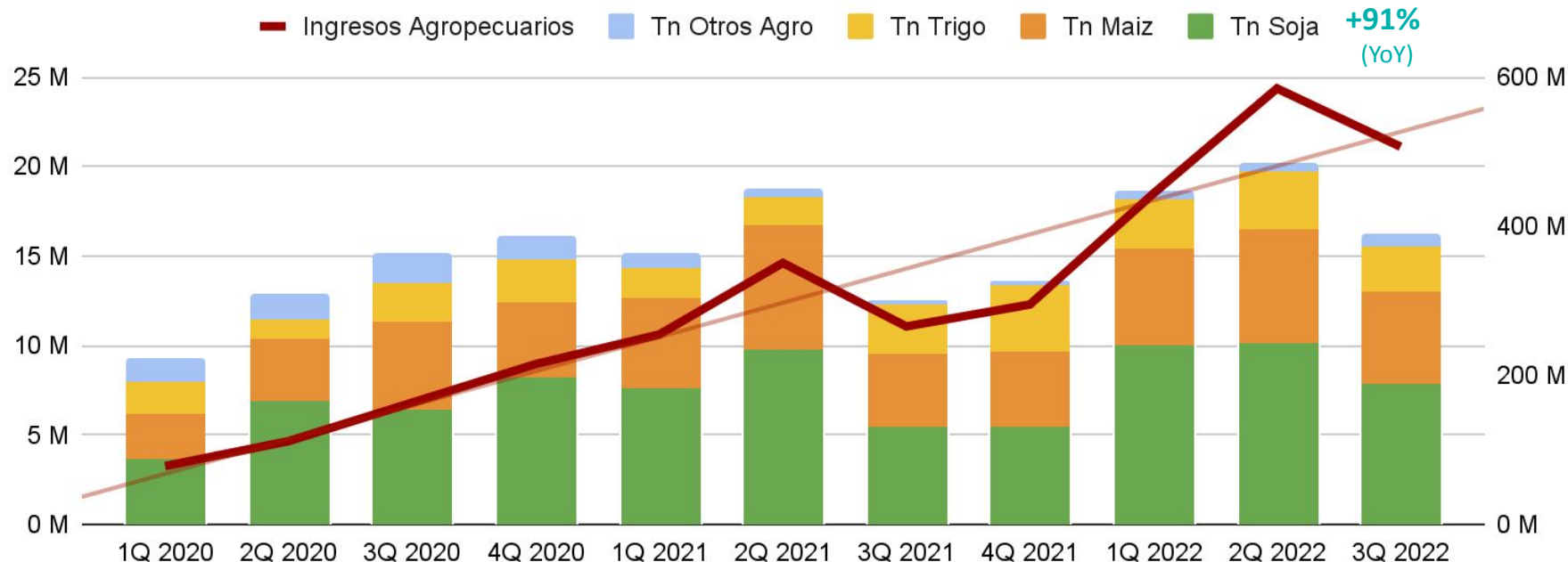
Matba Rofex

Evolución Ingresos

(Millones de pesos,
eje derecho)

Evolución Volumen

(Millones de Toneladas,
eje izquierdo)

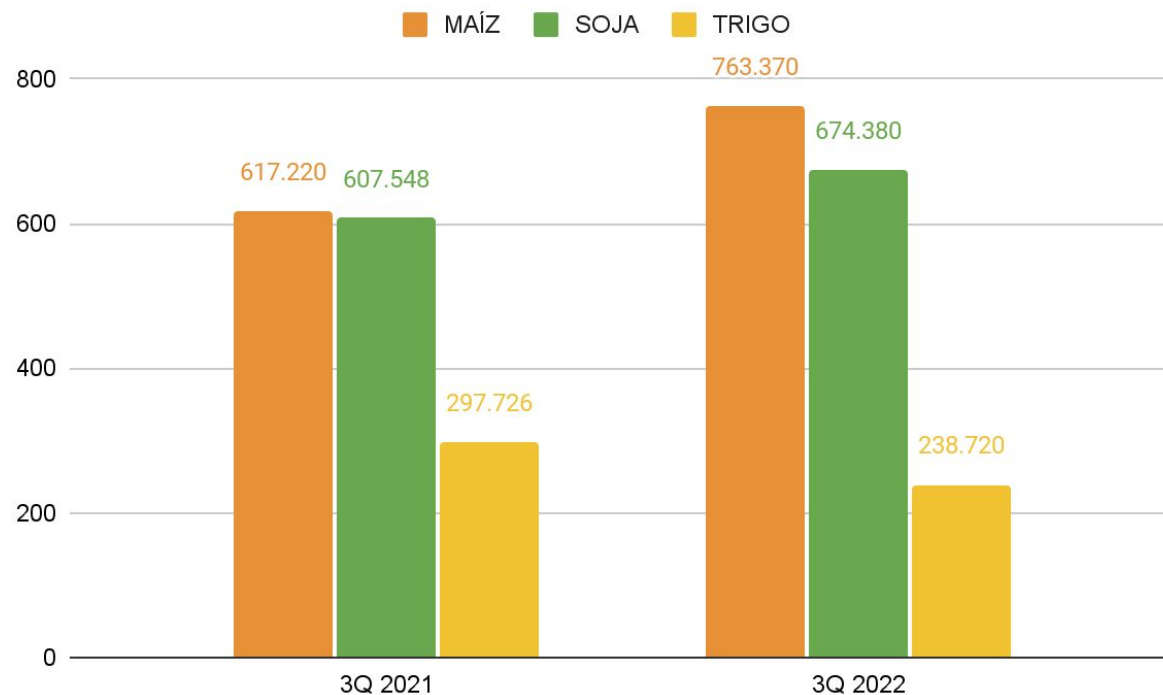
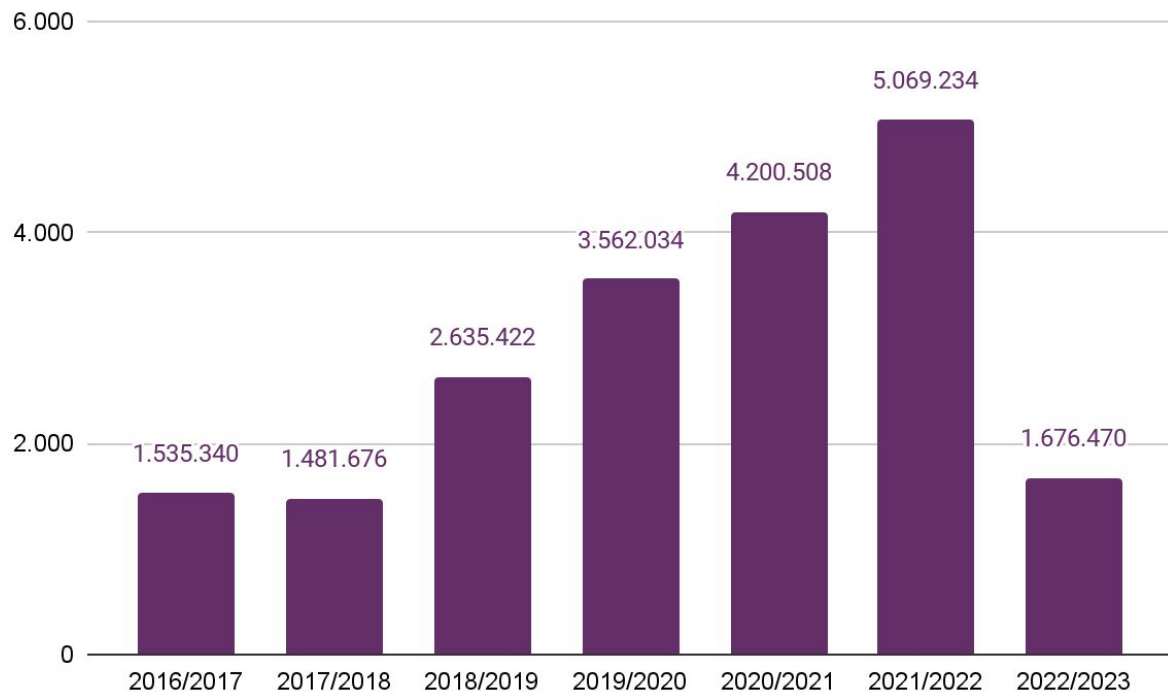


El Q3 2022 mostró una caída del volumen respecto al trimestre anterior por la estacionalidad. Sin embargo mostró un crecimiento en toneladas operadas de 30% YoY y un crecimiento de la facturación del orden de 91% YoY.

Performance Tonelaje Entregado

Matba Rofex

Productos Agropecuarios

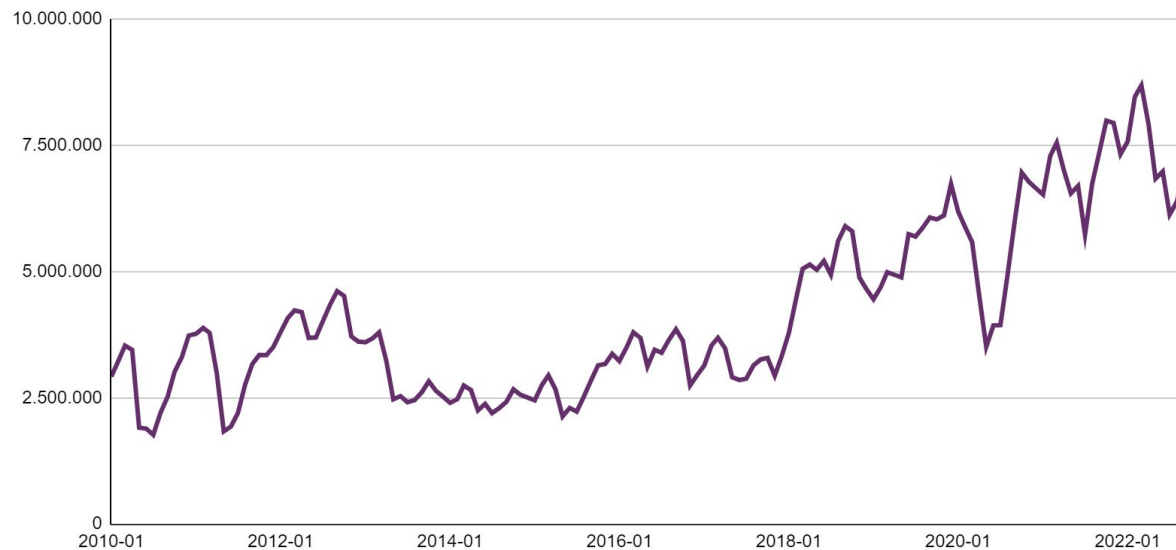


	3Q 2021	3Q 2022	Var %
Total Entregado	1.522.494	1.676.470	10,11%

Open Interest Granos

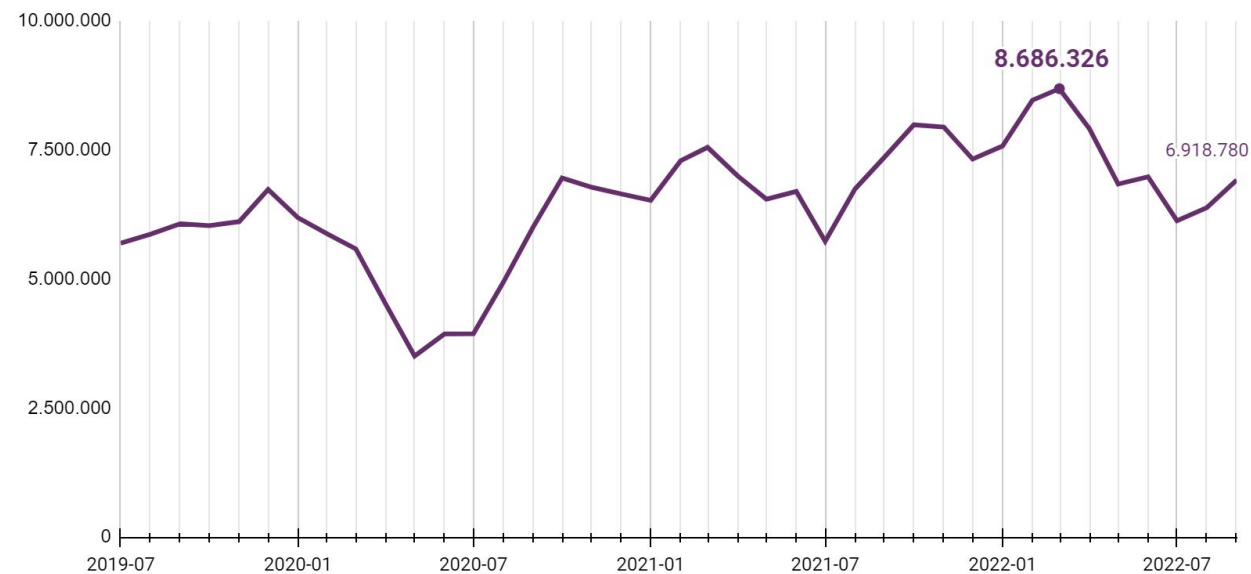
Matba Rofex

Open Interest (tn)



Desde enero 2010 se registraron 24 récords mensuales de interés abierto. Desde julio 2019 a la fecha se registraron 9 de esos récords.

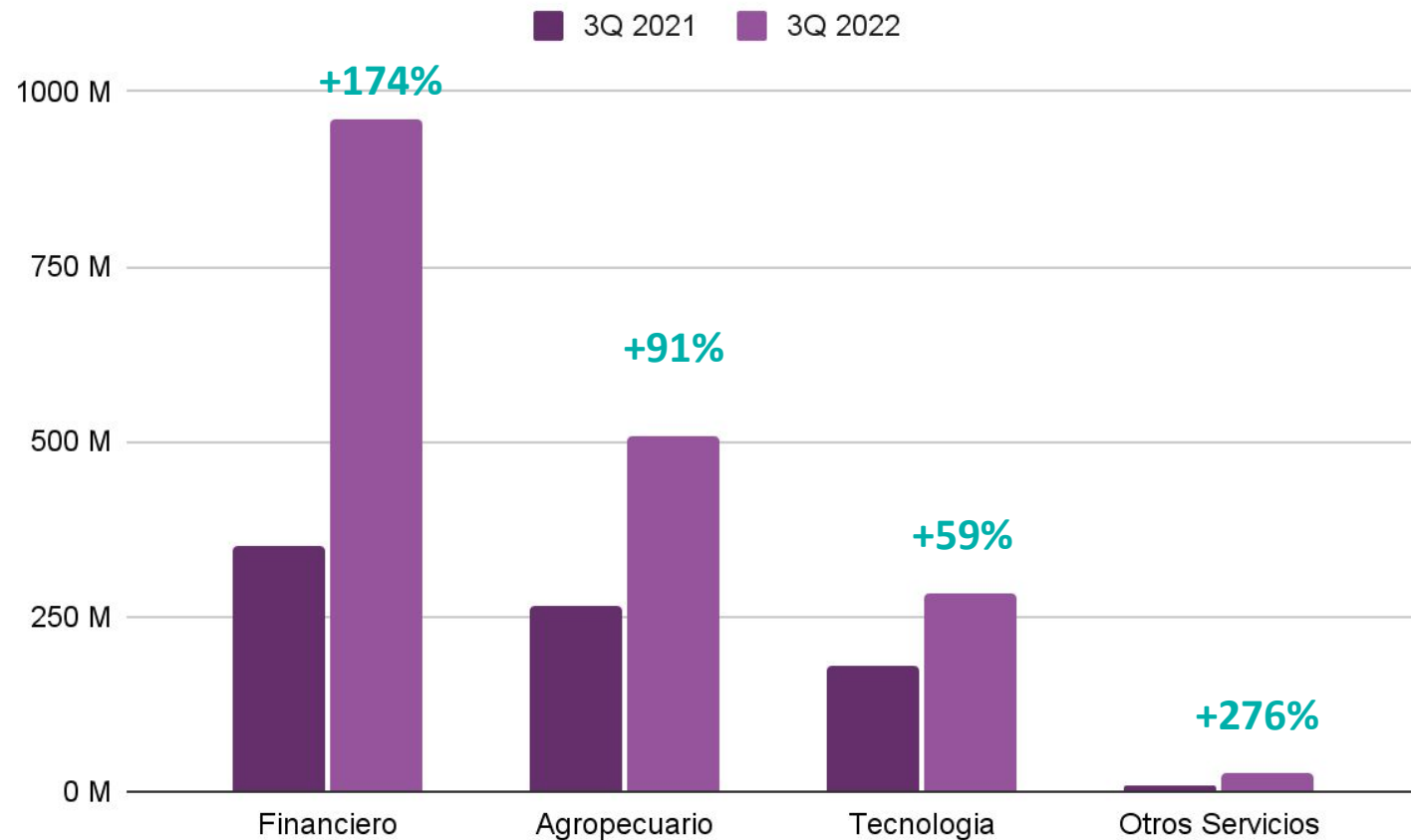
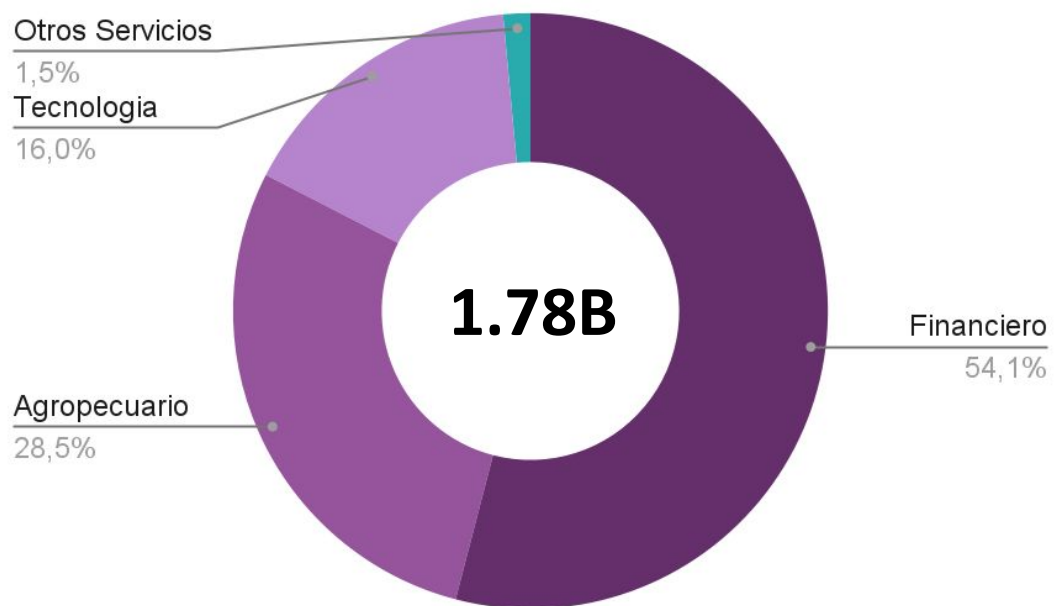
Open Interest (tn)



Facturación por segmento

Ejercicio 2023 - Jul/Set 2022

Matba Rofex





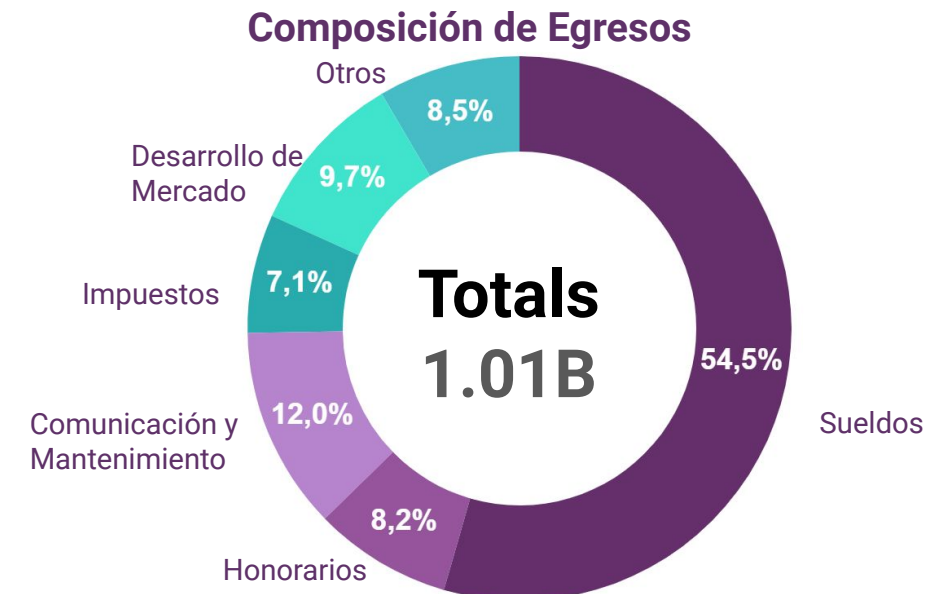
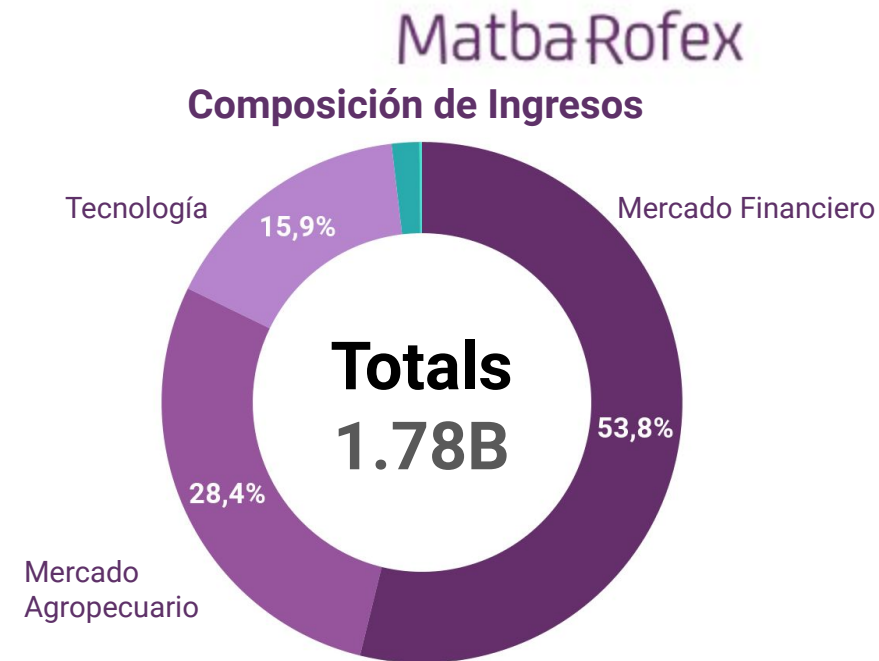
Información financiera a Septiembre 2022



- El balance a septiembre, con respecto a Lumina, solo tiene incorporado la compra producida en julio 2022. Al 30/9 no se han registrado resultados de ningún tipo, ni se ha consolidado balance.
- Con respecto a los datos históricos que mostramos para explicar la gestión y evolución de la compañía, solo incluyen los guarismos de las 4 empresas principales del grupo (MtR, ACyRSA, Nexo y Primary).

Resultado histórico por trimestre

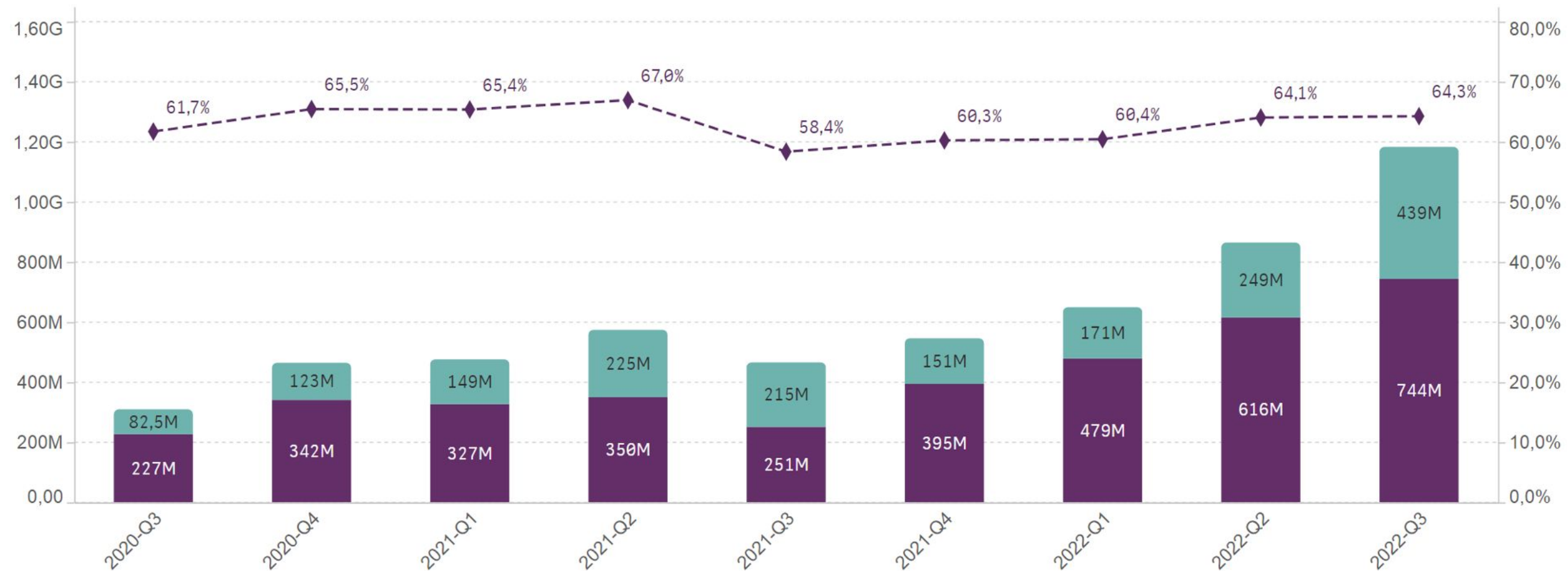
GRUPO MTR Consolidado	Resultados Acumulado Julio-Septiembre 2022 (en miles de pesos)	
	2022-Q3	TOTALES
Ingresos operativos netos	1.784.708	1.784.708
Ingresos Por Mercado Financiero	960.696	960.696
Ingresos De Mercado Agropecuario	506.566	506.566
Ingresos Por Tecnología	283.930	283.930
Ingresos De Mercado Fci, Fce, Billetera	30.700	30.700
Otros Ingresos	2.815	2.815
Egresos operativos	-1.013.536	-1.013.536
Sueldos	-552.308	-552.308
Honorarios	-83.103	-83.103
Desarrollo De Mercado	-98.748	-98.748
Comunicación Y Mantenimiento Sist.	-122.086	-122.086
Impuestos	-71.554	-71.554
Otros Egresos	-31.757	-31.757
Alquileres Expensas Y Gastos De Oficina	-15.088	-15.088
Amortizaciones	-16.119	-16.119
Refrigerios	-16.474	-16.474
Movilidad	-6.299	-6.299
RESULTADO OPERATIVO	771.172	771.172
<i>MARGEN OPERATIVO %</i>	<i>43,21%</i>	<i>43,21%</i>
Ing. Financiero Operativo	439.290	439.290
EBITDA	1.210.463	1.210.463
<i>MARGEN EBITDA %</i>	<i>54,43%</i>	<i>54,43%</i>



Evolución Segmento Mercado

Matba Rofex

◆ Margen EBITDA ■ Ing. Financiero Oper... ■ Resultado Operativo



Evolución Segmento Tecnología

Matba Rofex

◆ Margen EBITDA ■ Resultado Operativo



Contexto macro

Matba Rofex

Matba Rofex es una compañía dolarizada ya que aproximadamente el 90% de sus ingresos en Argentina provienen de fees atados al dólar oficial mientras que sus gastos están en pesos.

Con la incorporación de Lumina. la facturación está más dolarizada aún, aunque en este caso es facturación hard dollar en México.

Variables	sept-22	jun-22	Var	sep-21	Var
IPC	967,31	793,03	21,98%	528,50	83,03%
Com 3500	147,32	125,22	17,65%	98,74	49,19%
MEP	302,50	249,59	21,20%	176,62	71,27%

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

Resultado en dólares oficiales por trimestre

Matba Rofex

GRUPO MTR Consolidado	Resultados Acumulado Julio-Septiembre 2022	
	2022-Q3	TOTALES
Ingresos operativos netos	12.960.982	12.960.982
Ingresos Por Mercado Financiero	6.953.859	6.953.859
Ingresos De Mercado Agropecuario	3.665.405	3.665.405
Ingresos Por Tecnología	2.099.929	2.099.929
Ingresos De Mercado Fci, Fce, Billetera	221.137	221.137
Otros Ingresos	20.652	20.652
Egresos operativos	-7.286.993	-7.286.993
Sueldos	-3.954.354	-3.954.354
Honorarios	-604.376	-604.376
Desarrollo De Mercado	-699.323	-699.323
Comunicación Y Mantenimiento Sist.	-880.434	-880.434
Impuestos	-519.263	-519.263
Otros Egresos	-232.709	-232.709
Alquileres Expensas Y Gastos De Oficina	-109.312	-109.312
Amortizaciones	-116.104	-116.104
Refrigerios	-124.300	-124.300
Movilidad	-46.150	-46.150
Intercompany	-668	-668
RESULTADO OPERATIVO	5.673.989	5.673.989
<i>MARGEN OPERATIVO %</i>	<i>43,78%</i>	<i>43,78%</i>
Ing. Financiero Operativo	3.171.002	3.171.002
EBITDA	8.844.991	8.844.991
<i>MARGEN EBITDA %</i>	<i>54,83%</i>	<i>54,83%</i>

Análisis sobre el impacto en Renta Financiera

Matba Rofex

Las inversiones de MtR están dolarizadas de manera de proteger el patrimonio en esa moneda.

Los desequilibrios macro, sobre todo el que muestra la brecha, generan importantes distorsiones en el balance ajustado por inflación.

Variables	sept-22	jun-22	Var	sep-21	Var
IPC	967,31	793,03	21,98%	528,50	83,03%
Com 3500	147,32	125,22	17,65%	98,74	49,19%
MEP	302,50	249,59	21,20%	176,62	71,27%

La renta financiera contable del trimestre se vio afectada por dos factores:

- 1) el tipo de cambio corrió más lento que la inflación
- 2) la dolarización de cartera para reponer stocks luego del pago por la adquisición de Lumina Americas SA

Estado de Resultado Ajustado

(con ajuste por inflación en una línea)

Matba Rofex

GRUPO MTR Consolidado	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Var %
Ingresos operativos netos	1.784.708	803.501	122%
Egresos operativos	-1.013.536	-508.916	99%
Resultado operativo	771.172	294.585	162%
Ingresos financieros operativos	439.290	214.927	104%
EBITDA	1.210.463	509.512	138%
Renta financiera	357.863	150.076	138%
Resultados por inversiones en asociadas	10.437	-9.087	-215%
Recpam	-1.486.083	-462.735	221%
Resultado neto antes de impuestos	92.680	187.766	-51%
Impuesto a las ganancias	94.887	-78.655	-221%
Ajuste por conversión	-863	-310	179%
Resultado NETO	186.704	108.801	72%

Nota: Los importes están expresados en moneda de cada momento.

Balance de publicación

(variaciones en términos reales)

Matba Rofex

GRUPO MTR Consolidado	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Var. %
Ingresos operativos netos	1.922.184	1.523.411	26%
Egresos operativos	-1.147.486	-1.046.195	10%
Resultado operativo	774.698	477.216	62%
Renta financiera	-597.998	-131.183	356%
Otros Ingresos	-11.805	6.475	-282%
Recpam	-72.215	-8.841	717%
Resultado neto antes de impuestos	92.680	343.667	-73%
Impuesto a las ganancias	94.887	-143.961	-166%
Ajuste por conversión	-863	-567	52%
Resultado NETO	186.704	199.140	-6%

Estructura Patrimonial Grupo MTR

(Balance separado)

Matba Rofex

Capital social	Otros aportes de los propietarios	Ganancias reservadas	RNA + Reserva facultativa	PN
122,92	8.541,98	8.825,17	3.148,03	20.638,10

Cifras en millones de pesos

Cantidad de acciones	VPP por acción (BV)	Cotización al 30/09/22 (P)	P/BV
122.920.000	167,90	335	2,00



Perspectivas



Perspectivas - Derivados Financieros

Futuros de Dólar: Para el ejercicio 2023 dado que es un año electoral, estimábamos un crecimiento del 18% sobre lo operado en el ejercicio que cierra. El Q3 2022 estuvo muy por encima de nuestras proyecciones con un crecimiento interanual del 105%, a partir de la gran inestabilidad cambiaria desatada a partir de Julio. En lo que resta del ejercicio estimamos que el ritmo de crecimiento se irá moderando.

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: Ha habido un leve aumento del volumen por el aumento de volatilidad registrado en 2022. Se está considerando la modificación del Futuro de Petróleo actualmente sobre WTI a Brent.

Nuevos Futuros: Tenemos 4 productos en trámite de aprobación en CNV. Creemos que se logrará la aprobación de al menos el futuro de BTC.

Perspectivas - Derivados agropecuarios

Futuros Agropecuarios: Mantenemos para el ejercicio 2023 la previsión de un crecimiento del 12,5% en toneladas. Sin embargo, el impacto de la sequía y las distorsiones que generan los esquemas del “Dólar Soja”, pueden terminar impactando en los volúmenes negociados.

Entrega de mercadería: La proyección para este ejercicio la mantenemos en el orden de 5,5 millones de toneladas. El primer trimestre estuvo en línea con lo proyectado.

Innovación y Proyectos: Se destaca el Registro de operaciones OTC que esperamos lanzar en su versión 1.0 antes de fin de año. También la publicación y licenciamiento de índices, como los Índices Contínuos 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 Q3 2022 viene en línea con las proyecciones.

Billeteras: al 30/9/22 **7,9 millones** de cuentas estaban registradas en ACyRSA. Esto implica un crecimiento de más del 10% en el trimestre. El ingreso no es significativo. Sin embargo, creemos que estamos contribuyendo con esto a la inclusión financiera de cada vez más personas en el país.

Mercado de Fondos: Al 30/09 el AUM en el MFCl alcanzó los \$16.780 millones (+299% y/y). El 24/10 ya se había alcanzado lo previsto para el año de \$20.000 millones.

De cara a lo que queda del año, el principal objetivo que tenemos es la puesta en producción de los Fondos Fima de Galicia Asset Management

Perspectivas - Tecnología

Marca empleadora: A partir de la unificación de las empresas de tecnología bajo el nombre de **Primary**, se comenzó a trabajar en temas de comunicación, marketing, ventas y de capital humano de la nueva empresa en miras de potenciar su crecimiento local e internacional. En este sentido la empresa ingresó al ranking de la revista Apertura de **Mejores Empleadores** quedando ubicada en el lugar 26 entre 57 calificadas.

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.

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. En el trimestre se lograron las aprobaciones societarias de “NEXO Uruguay Corredor de Bolsa S.A.”, del grupo MtR, que permitirá acceder a UFEX a los no residentes Uruguayos. Actualmente se encuentra en trámite de aprobación en BCU.

Adquisición de Lumina Americas: Las ventas proyectadas para el año calendario 2022 vienen superando las estimaciones que hicimos a la hora de valuar la compañía (+6%-10%). Perspectivas positivas para 2023, con posibilidad de incorporar 3 nuevos clientes.

Se está trabajando en incorporar los balances de Lumina a la contabilidad de MtR. Estimamos que el balance de diciembre ya tendrá los números consolidados del negocio.



Sobre la acción
MTR.BA



Composición accionaria

Matba Rofex

Categoría	Saldo	%
Instituciones	47.532.120	38,7%
Agente CNV	15.397.244	12,5%
Inversores Private Equity	13.539.626	11,0%
Agroindustriales	8.700.874	7,1%
Banco	3.612.027	2,9%
Directores / Empleados	2.116.412	1,7%
Corredor No CNV	1.883.798	1,5%
Molino	1.762.965	1,4%
Acopio	1.061.353	0,9%
Otros	27.313.581	22,2%
Total	122.920.000	100%

Tipo Persona	Saldo	%
Física	25.909.644	21,1%
Jurídica	97.010.356	78,9%
Total	122.920.000	100%

Nacionalidad	Saldo	%
Argentino	111.612.303	90,8%
Extranjero	11.307.697	9,2%
Total	122.920.000	100%

Custodia	Saldo	%
Directa Caja de Valores	47.097.488	38,3%
ALyC	75.822.512	61,7%
Total	122.920.000	100%

Sobre la acción de MTR

Matba Rofex

Hito del trimestre

- Luego de la adquisición de Lumina, Moody's elevó 2 niveles la calificación crediticia de Matba Rofex. Actualmente la calificación es AA-.ar
- Se repartieron (en noviembre 2022) dividendos por más de USD 6 millones, representando más del 4,25% del market cap de la compañía.

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

Acción de MTR

Matba Rofex



Investing.com

Evolución ratio liquidez \$MTR

(en oportunidad de los rebalances RFX20)

Período	Ranking	Ratio de Liquidez	Ruedas negociadas
3C 21*	NA	NA	NA
1C 22	52	0.04%	81%
2C 22	43	0.08%	85%
3C 22	36	0.16%	87%
1C 23**	34	0.16%	96%

** No cumple los requisitos mínimos de ruedas negociadas (>80%)*

***Proyectada*

¡Muchas gracias!

GRUPO
Matba Rofex

