

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA
BALCARCE 880 - CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES

RESEÑA INFORMATIVA
CORRESPONDIENTE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 - 1º TRIMESTRE
(Cifras expresadas en pesos)

1) Comentario sobre las actividades de la Sociedad

Durante el primer trimestre del presente ejercicio, el crecimiento de la actividad económica y del sector de la construcción se mantuvo constante. En esa línea, el estimador mensual de actividad económica (EMAE) en agosto de 2022 registró un incremento del 6,4% respecto a igual mes del año anterior, mientras que en los primeros ocho meses del año dicho indicador acumuló un alza de similares características. En cuanto al sector de la Construcción, la variación ha sido del 7,9% y del 6,3% respectivamente.

Asimismo, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC), también mostró en agosto 2022 un aumento del 7,3% respecto a igual mes del año anterior, mientras que la variación acumulada del año respecto a igual acumulado del año anterior fue del 6,4%. Todos los insumos para la construcción, excepto ladrillos huecos, han reflejado variaciones positivas en los últimos 8 meses, siendo en artículos sanitarios de cerámica de 9,7%

Con respecto a los puestos de trabajo registrados en la actividad de la construcción en el sector privado, el indicador publicado por el INDEC continuó con un sostenido crecimiento, reflejando en julio 2022 un aumento del 19,1% y acumulado del año respecto a igual acumulado del año anterior un 17,5%.

Por otra parte, la superficie a construir autorizada por los permisos de edificación otorgados para la ejecución de obras privadas medido por el INDEC continuó en alza registrando en julio de 2022 una suba de 14,5% con respecto al mismo mes del año anterior.

Los ingresos por ventas al 30 de setiembre de 2022, reexpresados a moneda de cierre ascienden a \$ 7.236,8 millones comparado con \$ 6.966,7 millones del mismo período del ejercicio anterior, medidos en moneda homogénea de la misma fecha, lo que representa un incremento del 3,9%, como resultado de las acciones comerciales desarrolladas dentro de un sector como el de la construcción que ha mostrado un constante crecimiento después de la significativa caída en 2020.

La ganancia bruta se incrementó un 7,6% llegando a \$ 3.348,5 millones comparado con \$ 3.113,3 millones del mismo período del ejercicio anterior, medido en moneda homogénea al cierre. El margen de utilidad bruta creció de 44,7% a 46,3% de los ingresos por ventas a raíz de la disminución en los costos industriales producto de los resultados de los proyectos de productividad implementados que permiten compensar los diferentes incrementos en los costos de insumos y gastos de fabricación.

Los gastos de administración y comercialización, medidos en moneda homogénea al cierre, se incrementaron un 20,3% comparado con el mismo período del ejercicio anterior principalmente como consecuencia de la mayor actividad reflejada en el incremento de los gastos de publicidad, impuestos y fletes entre otros.

Por otra parte, la ganancia financiera en el trimestre ascendió a \$ 970,8 millones en comparación con \$ 392,8 millones del mismo período del año anterior reexpresados a moneda de cierre, debido al incremento en los ingresos financieros por los rendimientos obtenidos con una mayor liquidez y la disminución de los costos financieros por un menor endeudamiento.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 231 – Fº 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

El resultado del período finalmente ascendió a \$ 928,0 millones, comparados con \$ 864,4 millones del mismo período del año anterior, que representan un 12.8% y 12.4% de los ingresos por ventas respectivamente.

Las variaciones patrimoniales entre los saldos al 30 de setiembre de 2022 comparado con los del inicio del presente ejercicio reflejan la evolución positiva de la actividad en el período. El aumento del activo por \$ 1.290,5 millones tiene su origen principalmente en el incremento del “Efectivo y equivalentes de efectivo” por \$ 1.758,6 millones y de “Propiedad, Planta y Equipo” (inversiones en bienes de capital) por \$ 140,0 millones netos de una baja de “Inventarios” por \$ 729,1 millones, mientras que el incremento del pasivo por \$ 362,5 millones obedece principalmente al devengamiento del impuesto a las ganancias a pagar.

Con respecto a la evolución de los flujos de efectivo, el incremento neto del “Efectivo y equivalentes de efectivo” por \$ 1.606,6 millones tiene su origen principalmente en el flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas por \$ 1.901,1 millones neto del utilizado en las actividades de inversión por \$ 267,7 millones.

En cuanto a la empresa vinculada Piedra Grande SAMICaF, durante el presente trimestre se mantuvieron los volúmenes de materiales para la industria del vidrio y de cerámica plana de acuerdo con lo esperado. Asimismo, las modificaciones en los circuitos de trituración en planta La Toma han permitido incrementar el volumen procesado.

Durante el trimestre se continuó trabajando en el desarrollo de la Política y el Plan Estratégico de Sustentabilidad de la compañía, integrando todas las iniciativas y proyectos que se vienen llevando a cabo a lo largo de estos años. El desarrollo sustentable para la organización es muy relevante y la posibilidad de contar con un reporte de sustentabilidad nos permitirá poder evaluar adecuadamente las estrategias que contribuyan a mejoras concretas en cada uno de los ejes, a saber: negocio, ambiental y social.

2) Estructura patrimonial consolidada

	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
Activo corriente	19.491.678.772	19.267.142.752	14.439.974.604	12.959.888.699	11.742.563.545
Activo no corriente	8.269.357.000	7.170.855.781	7.257.217.997	7.563.482.367	7.560.813.400
TOTAL	27.761.035.772	26.437.998.533	21.697.192.601	20.523.371.066	19.303.376.945
Pasivo corriente	6.094.017.871	8.237.686.951	6.561.580.030	4.938.403.082	4.176.088.179
Pasivo no corriente	3.305.577.561	2.732.302.078	2.917.310.665	3.770.766.976	3.318.305.306
Sub-total	9.399.595.432	10.969.989.029	9.478.890.695	8.709.170.058	7.494.393.485
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	18.361.297.767	15.467.870.146	12.218.168.422	11.814.053.559	11.808.831.077
Participaciones no controladoras	142.573	139.358	133.484	147.449	152.383
TOTAL	27.761.035.772	26.437.998.533	21.697.192.601	20.523.371.066	19.303.376.945

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 231 – Fº 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

3) Estructura de resultados consolidados

	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
Resultado operativo	1.642.148.089	1.696.279.000	907.442.342	329.708.673	90.536.119
Ingresos/Costos financieros y otros egresos	(18.274.404)	178.850.100	33.919.708	(228.935.972)	(63.666.222)
Ganancia antes de impuestos	1.623.873.685	1.875.129.100	941.362.050	100.772.701	26.869.897
Impuestos a las ganancias	(695.901.991)	(1.010.741.938)	(311.758.273)	(95.555.158)	(107.170.197)
RESULTADO NETO	927.971.694	864.387.162	629.603.777	5.217.543	(80.300.300)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL	927.971.694	864.387.162	629.603.777	5.217.543	(80.300.300)

4) Estructura del flujo de efectivo consolidado:

	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	1.901.089.527	209.025.047	2.303.329.228	294.656.595	295.865.893
Flujo neto de efectivo (aplicado a) actividades de inversión	(267.706.876)	(261.741.792)	(118.446.652)	(138.322.532)	(52.741.784)
Flujo neto de efectivo generado (aplicado a) por actividades de financiación	(26.780.770)	280.200.649	(372.569.362)	229.982.537	(149.359.657)
	1.606.601.881	227.483.904	1.812.313.214	386.316.600	93.764.452

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 231 – F° 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

5) Datos estadísticos de las principales líneas de productos (en unidades)

	Jul.22-Sep.22	Jul.21-Sep.21	Jul.20-Sep.20	Jul.19-Sep.19	Jul.18-Sep.18
<u>A) Volumen de producción</u>					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	531.320	523.829	340.302	423.619	499.859
Bañeras	4.007	4.249	3.960	3.875	3.393
Tableros, Muebles y complementos	-	-	-	55.242	81.354
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	23.726	30.783	14.856	18.540	19.672
<u>B) Volumen de ventas</u>					
<u>B-1) Mercado local</u>					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	730.453	611.374	495.971	576.605	684.066
Bañeras	9.051	9.580	8.050	8.121	9.826
Tableros, Muebles y complementos	8.505	6.628	10.813	74.402	108.860
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	26.771	59.623	30.428	31.030	27.825
<u>B-2) Exportaciones</u>					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	22.377	14.127	21.098	43.955	33.744
Bañeras	50	114	49	107	246
Tableros, Muebles y complementos	603	588	229	747	756
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	3.701	4.770	1.136	1.834	353

6) Índices

	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
Liquidez	3,1985	2,3389	2,2007	2,6243	2,8119
Solvencia	1,9534	1,4100	1,2890	1,3565	1,5757
Inmovilización del capital	0,2979	0,2712	0,3345	0,3685	0,3917

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 231 – Fº 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

7) Perspectivas

Consideramos que el nivel de actividad del sector de la construcción podría mantener en los próximos meses la tendencia positiva registrada durante el año 2022, tanto en obras privadas como públicas, donde las obras vinculadas a viviendas tienen una participación importante, principalmente en obras privadas.

Sin embargo, la aceleración de la inflación en los últimos meses, el incremento del costo de financiamiento sumado a la incertidumbre en la evolución de las reservas del Banco Central de la República Argentina y consecuentemente las mayores restricciones al acceso al mercado de cambios para el pago de importaciones de insumos claves para la producción, podrían afectar la evolución de la actividad económica y las perspectivas favorables esperadas para el sector.

La empresa continuará trabajando firmemente para aumentar su capacidad de producción con el fin de satisfacer la demanda de los clientes, mejorar la calidad de sus productos, ejecutando el plan de inversiones en bienes de capital en la constante búsqueda de eficientizar sus costos y procesos de acuerdo con las mejores prácticas y aplicando los protocolos sanitarios y de seguridad para el cuidado y la protección de sus colaboradores.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre de 2022.

ING. GUILLERMO VIEGENER

Presidente

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 21

Fabián Gustavo Marcote (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 231 – Fº 165

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero