

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

RESEÑA INFORMATIVA
CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 - 2º TRIMESTRE
(Cifras expresadas en pesos)

1) Comentario sobre las actividades de la Sociedad

Durante el segundo trimestre del presente ejercicio, el crecimiento de la actividad económica y del sector de la construcción se ha desacelerado. A partir del mes de junio 2022, donde el estimador mensual de actividad económica (EMAE) registró un incremento del 7,2% respecto a igual mes del año anterior, dicho indicador reflejó una constante disminución en la actividad económica, profundizándose a partir de setiembre, siendo en noviembre el incremento de apenas un 2,6% en la comparación interanual con una caída del 6,7% respecto de junio 2022. La variación en el sector de la Construcción ha mantenido la misma tendencia decreciente, siendo la variación en junio del 9,3% mientras que en noviembre del 2,9% en la comparación interanual.

El indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) mostró desde junio 2022 la misma tendencia registrada en el EMAE, con un aumento interanual en dicho mes del 7,2% mientras que en noviembre 2022 reflejó una caída del 1,5% respecto a igual mes del año anterior y apenas un crecimiento del 1,8% respecto de junio 2022. Todos los insumos para la construcción, excepto cemento portland, hierro redondo y aceros, hormigón elaborado y resto (incluyendo grifería, tubos de acero sin costura y vidrio plano para la construcción) han reflejado variaciones negativas en noviembre 2022, siendo la disminución en artículos sanitarios de cerámica del 14,9% en la comparación interanual y del 0,5% versus junio 2022.

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 manteniendo su crecimiento, reflejando en octubre 2022 un aumento interanual del 17,2%.

Por otra parte, la superficie a construir autorizada por los permisos de edificación otorgados para la ejecución de obras privadas medido por el INDEC aceleró la tendencia negativa iniciada en agosto 2022, registrando en octubre de 2022 una caída del 32,5% con respecto al mismo mes del año anterior.

Los ingresos por ventas al 31 de diciembre de 2022, reexpresados a moneda de cierre, ascienden a \$ 14.708,7 millones comparado con \$ 15.929,1 millones del mismo período del ejercicio anterior, medidos en moneda homogénea de la misma fecha, lo que representa una disminución del 7,7%, como resultado de la caída en el nivel de actividad anteriormente descrito.

La ganancia bruta en el presente semestre disminuyó un 10,6%, llegando a \$ 6.643,6 millones comparado con \$ 7.427,3 millones del mismo período del ejercicio anterior, medido en moneda homogénea al cierre. El margen de utilidad bruta cayó de 46,6% al 45,2% de los ingresos por ventas a raíz del menor nivel de actividad, el impacto en los diferentes incrementos en los gastos de fabricación y la mayor incidencia de los gastos fijos, netos de las mejoras implementadas en los procesos productivos.

Los gastos de administración y comercialización en el semestre representan un 25,9% sobre los ingresos por ventas comparado con un 21,4% del mismo período del ejercicio anterior, principalmente por el aumento en la inversión en publicidad, impuestos, sueldos y fletes entre otros.

Véase nuestro informe de fecha
8 de febrero de 2023

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

Lic. MIGUEL VIEGENER
Vicepresidente 1º en ejercicio de la
presidencia

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

Por otra parte, el resultado financiero neto ascendió en el semestre a \$ 2.133,7 millones en comparación con \$ 900,4 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, permitiendo absorber el incremento del resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda registrado en el período.

El resultado del período finalmente ascendió a \$ 1.686,8 millones, comparados con \$ 2.296,8 millones del mismo período del año anterior, que representan un 11,5% y 14,4% de los ingresos por ventas respectivamente.

Las variaciones patrimoniales entre los saldos al 31 de diciembre de 2022 comparado con los del inicio del presente ejercicio reflejan la evolución de la actividad en el período. La disminución del activo por \$ 397,0 millones tiene su origen principalmente en la caída del “Efectivo y equivalentes de efectivo” por \$ 2.204,1 millones por el pago de dividendos en efectivo parcialmente compensada por el incremento de “Propiedad, Planta y Equipo” (inversiones en bienes de capital) por \$ 294,9 millones, de Inventarios por \$ 443,8 millones y de “Otros créditos” por \$ 909,7 millones (depósitos en garantía).

Con respecto a la evolución de los flujos de efectivo, la disminución neta del “Efectivo y equivalentes de efectivo” por \$ 2.621,5 millones tiene su origen principalmente en el pago de dividendos por \$ 2.146,5 millones y las actividades de inversión por \$ 648,1 millones parcialmente compensados por el flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas por \$ 146,5 millones.

En el presente semestre, el resultado de la empresa vinculada Piedra Grande S.A.M.I.C.A.y F. arrojó una mejora con respecto del mismo período del ejercicio anterior relacionado fundamentalmente con la evolución de las ventas en las diferentes unidades de negocio y su rentabilidad asociada, como así también como consecuencia de las mejoras implementadas en los procesos productivos. Por otra parte, los volúmenes de comercialización para el mercado de envases de vidrio tanto local como de exportación se mantuvieron en los niveles alcanzados en el ejercicio pasado.

Durante el presente semestre se continuó avanzando en la ejecución del plan de inversiones, superando el nivel de amortizaciones del período, con el objetivo de optimizar el proceso productivo cerámico, aumentar la capacidad instalada en Planta Pilar, mejorar la productividad y las condiciones de los puestos de trabajo y ampliar la estructura edilicia para un mayor volumen de negocio.

La dotación total en el presente semestre creció en promedio un 9,2% en la comparación interanual, siendo el aumento en diciembre 2022 del 11,4% comparado con el mismo mes del año anterior, principalmente de trabajadores fabriles.

Durante el semestre 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 de la organización es considerado muy relevante para la Dirección 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.

Véase nuestro informe de fecha
8 de febrero de 2023

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

Lic. MIGUEL VIEGENER
Vicepresidente 1° en ejercicio de la
presidencia

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

2) Estructura patrimonial consolidada

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Activo corriente	20.839.769.525	20.783.247.681	20.149.637.992	14.818.196.698	13.553.202.007
Activo no corriente	9.811.390.547	8.619.284.516	8.442.869.962	8.768.904.330	8.823.351.368
TOTAL	30.651.160.072	29.402.532.197	28.592.507.954	23.587.101.028	22.376.553.375
Pasivo corriente	6.777.760.152	7.529.507.213	10.138.601.665	5.306.724.882	7.134.413.552
Pasivo no corriente	3.884.784.029	3.069.310.061	3.217.005.793	4.313.270.041	1.723.566.545
Sub-total	10.662.544.181	10.598.817.274	13.355.607.458	9.619.994.923	8.857.980.097
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	19.988.444.972	18.803.547.745	15.236.741.603	13.966.948.991	13.518.398.989
Participaciones no controladoras	170.919	167.178	158.893	157.114	174.289
TOTAL	30.651.160.072	29.402.532.197	28.592.507.954	23.587.101.028	22.376.553.375

3) Estructura de resultados consolidados

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Resultado operativo	2.782.346.465	4.049.353.026	2.769.331.975	758.647.393	323.176.084
Ingresos/Costos financieros y otros egresos	127.660.403	275.785.961	8.432.182	(138.958.559)	77.192.179
Ganancia antes de impuestos	2.910.006.868	4.325.138.987	2.777.764.157	619.688.834	400.368.263
Impuestos a las ganancias	(1.223.222.248)	(2.028.333.263)	(1.133.636.052)	(503.735.168)	(529.244.488)
RESULTADO NETO	1.686.784.620	2.296.805.724	1.644.128.105	115.953.666	(128.876.225)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL	1.686.784.620	2.296.805.724	1.644.128.105	115.953.666	(128.876.225)

4) Estructura del flujo de efectivo consolidado:

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Flujo neto de efectivo generado por (aplicado a) actividades operativas	888.937.466	(623.649.856)	5.278.629.382	628.489.493	681.791.523
Flujo neto de efectivo (aplicado a) actividades de inversión	(641.569.044)	(742.374.437)	(275.754.718)	(222.832.181)	(233.049.774)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) generado por actividades de financiación	(2.868.840.964)	(440.495.511)	(903.965.040)	(299.005.493)	821.850.492
TOTAL	(2.621.472.542)	(1.806.519.804)	4.098.909.624	106.651.819	1.270.592.241

Véase nuestro informe de fecha
8 de febrero de 2023

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

Lic. MIGUEL VIEGENER
Vicepresidente 1° en ejercicio de la
presidencia

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

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

I) Datos del trimestre

	Oct.22-Dic.22	Oct.21-Dic.21	Oct.20-Dic.20	Oct.19-Dic.19	Oct.18-Dic.18
<u>A) Volumen de producción</u>					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	513.632	519.321	478.912	455.079	464.125
Bañeras	4.108	3.754	4.371	2.531	2.797
Tableros, Muebles y complementos	-	-	-	41.853	64.277
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	23.028	32.106	24.710	25.753	29.067
<u>B) Volumen de ventas</u>					
<u>B-1) Mercado local</u>					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	534.728	592.225	542.064	508.755	532.960
Bañeras	5.785	6.411	8.477	5.175	6.611
Tableros, Muebles y complementos	6.009	5.526	6.304	55.771	66.328
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	24.000	33.031	43.390	35.092	30.015
<u>B-2) Exportaciones</u>					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	17.799	18.087	16.502	10.697	27.769
Bañeras	41	186	53	90	129
Tableros, Muebles y complementos	222	496	116	257	662
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	4.319	4.146	2.443	928	1.175

II) Datos acumulados al final del período

	Acumulado Jul.22-Dic.22	Acumulado Jul.21-Dic.21	Acumulado Jul.20-Dic.20	Acumulado Jul.19-Dic.19	Acumulado Jul.18-Dic.18
<u>A) Volumen de producción</u>					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	1.044.952	1.043.150	819.214	878.698	963.984
Bañeras	8.115	8.003	8.331	6.406	6.190
Tableros, Muebles y complementos	-	-	-	97.095	145.631
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	46.753	62.889	39.566	44.293	48.738
<u>B) Volumen de Ventas</u>					
<u>B-1) Mercado Local</u>					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	1.265.181	1.203.599	1.038.027	1.085.360	1.217.026
Bañeras	14.836	15.991	16.526	13.296	16.437
Tableros, Muebles y complementos	14.514	12.154	17.107	130.173	175.188
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	50.411	92.654	73.818	66.122	57.840
<u>B-2) Exportaciones</u>					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	40.176	32.214	37.600	54.652	61.513
Bañeras	91	300	102	197	375
Tableros, Muebles y complementos	825	1.084	469	1.004	1.418
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	8.020	8.915	3.578	2.762	1.527

Véase nuestro informe de fecha
8 de febrero de 2023

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

Lic. MIGUEL VIEGENER
Vicepresidente 1° en ejercicio de la
presidencia

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

6) Índices

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Liquidez	3,0747	2,7602	1,9874	2,7923	1,8997
Solvencia	1,8746	1,7741	1,1408	1,4519	1,5261
Inmovilización del capital	0,3201	0,2931	0,2953	0,3718	0,3943

7) Perspectivas

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

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 continuar afectando la evolución de la actividad económica y las perspectivas 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, 8 de febrero de 2023.

LIC. MIGUEL VIEGENER

Vicepresidente 1° en ejercicio de la
presidencia

Véase nuestro informe de fecha
8 de febrero de 2023

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

Lic. MIGUEL VIEGENER
Vicepresidente 1° en ejercicio de la
presidencia

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero