

RESEÑA INFORMATIVA
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

1) BREVE COMENTARIO SOBRE LAS ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

El 2022 fue un año que en el que se dejaron atrás muchas de las trabas y complicaciones generadas por la pandemia y sus restricciones, pero que reflejó algunas consecuencias de las medidas tomadas en esos años, como por ejemplo una alta inflación y demoras en la logística. A nivel local, el cambio a mitad de año de la política económica planteó nuevos desafíos y formas de comercialización para la mayoría de los rubros e industrias debiendo adaptarse rápidamente al nuevo escenario. El rubro indumentaria y calzado, que vivió una crisis grave durante el periodo 2018 / 2020, consolidó en 2022 la mejora que se había esbozado en el 2021 aunque con volúmenes de venta menores a los años previos a la crisis mencionada.

En particular, la compañía, que debió tomar decisiones muy duras durante la crisis, logró confirmar y mejorar la rentabilidad lograda en el 2021. Esto lo hizo, cuidando de su flujo de caja, incentivando la venta online, negociando nuevos plazos de pago, tanto con proveedores como con clientes, evaluando exhaustivamente compras e inventarios de mercadería, y adaptando su sourcing rápidamente ante la reactivación del consumo.

En pesos, las ventas consolidadas, ajustadas por inflación, fueron de \$ 30.968 millones, lo que representa un incremento del 30% respecto a las ventas ajustadas por inflación del 2021.

El margen de ganancia bruta consolidado en el 2022 (58,6%) es similar al de 2021 (59,4%). La baja se da principalmente hacia fin de año ante el compromiso que toma la compañía de adherirse al programa precios justos impulsado por el gobierno. Los gastos de comercialización se mantienen en 26% de la venta como en el año anterior. Los gastos de administración se reducen un poco representando un 2,5% de la venta frente a un 3,4% del año anterior.

El resultado integral total neto ordinario consolidado, ajustado por inflación, del 2022, tomando en cuenta las operaciones en el extranjero, refleja una ganancia de \$ 3.734.758.840 que supera en 81% a la obtenida en el 2021.

La Planta Industrial de Arroyo Seco, que adecuó sus protocolos, estructura y procesos a las nuevas reglas comerciales, opera de forma normal. Sigue invirtiendo en mejoras de máquinas, procesos y layout ya que es considerada clave en la actual estructura de sourcing.

La Planta Inyectora de Poliuretano y Goma Eva de Pilar, siguió transformándose y agregando valor. Hoy produce no solo plantillas o fondos sino también productos terminados de variada índole como ser sandalias y calzado de seguridad.

El Centro de Distribución de mercadería, sito en Pilar, Provincia de Buenos Aires, continúa funcionando de forma eficiente y productiva. Está constantemente siendo repensado para mejorar los procesos que conlleva el crecimiento de la venta on-line y el manejo coordinado que requiere la omni-canalidad.

En lo que respecta al abastecimiento, la compañía continúa el camino iniciado que incrementa la cantidad de productos fabricados localmente. Esto genera una mayor necesidad de capital de trabajo, que hoy es limitado y caro, y multiplica contingencias laborales, no solo a la propia compañía sino también a los productores de calzado locales que se reusan a crecer rápidamente. Consideramos que el abastecimiento seguirá siendo complejo y presentará importantes desafíos, que la compañía ya ha vivido y superado en momentos similares. Dicho esto, la incertidumbre que genera el no tener claro la forma más eficiente de abastecerse genera dificultades de manejo en los canales de distribución propia, de los clientes a los que les vendemos y reduce la rentabilidad.

En materia de administración y finanzas, se continuó de forma cauta cumpliendo con los compromisos de deudas comerciales y financieras viejas. La medida que obliga a que los pagos de divisas al exterior, de productos importados, sea a 180 días fue inesperada y muy controvertida para la relación con algunos proveedores del exterior. Dada la trayectoria y credibilidad de la compañía se fue llegando a acuerdos que permitan a la empresa proyectar operar, aunque de forma irregular en su abastecimiento de productos importados. A esta complicación se suma la incertidumbre de las firmas requeridas para poder ingresar la mercadería al país. Las consecuencias de lo planteado en estos párrafos comienzan a avizorarse en el margen de la compañía ya que los costos adicionales generados superan substancialmente a los precios convenidos.

A consecuencia de la cancelación del acuerdo al que se había llegado recientemente con los bancos, la deuda financiera de la compañía, a diciembre de 2022 era de solo \$ 47 millones cuando en diciembre de 2021 a moneda constante la deuda era de \$ 2.357 millones y en el 2017 de \$ 7.563 millones.

La compañía seguirá tomando decisiones conservadoras en el 2023 y llevando adelante medidas que fortalezcan su situación económico-financiera aún más, manteniendo cortos los plazos de cobranza, negociando esquemas de pago a mediano y largo plazo con proveedores, rotando el inventario apropiadamente y priorizando negocios rentables.



GRIMOLDI

DESDE 1895

2) ESTRUCTURA PATRIMONIAL CONSOLIDADA (todos los valores ajustados por inflación al 31 DE DICIEMBRE)

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Activo No Corriente	3,125,083,308	3,106,765,664	2,539,811,622	3,216,210,286	3,712,899,337
Activo Corriente	13,403,906,448	10,416,549,356	8,518,240,538	9,515,921,129	13,013,413,155
Total Activos	16,528,989,756	13,523,315,020	11,058,052,160	12,732,131,415	16,726,312,492
Pasivo No Corriente	1,018,486,866	2,638,502,767	1,619,341,375	1,613,132,289	1,993,261,802
Pasivo Corriente	6,551,056,354	5,660,124,557	6,282,336,249	6,298,564,705	8,929,628,066
Total de Pasivos	7,569,543,220	8,298,627,324	7,901,677,624	7,911,696,994	10,922,889,868
Patrimonio	8,959,446,536	5,224,687,696	3,156,374,537	4,820,434,421	5,803,422,624
Total de Patrimonio y Pasivos	16,528,989,756	13,523,315,020	11,058,052,160	12,732,131,415	16,726,312,492

3) ESTRUCTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS (todos los valores ajustados por inflación al 31 DE DICIEMBRE)

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Ganancia (Pérdida) Operativa	9,376,485,803	7,208,666,126	(705,827,315)	1,905,366,886	3,410,965,148
Costos Financieros	(2,588,928,869)	(4,030,038,300)	(1,696,905,464)	(4,522,062,739)	(9,829,287,178)
Ingresos Financieros	751,884,759	496,805,139	544,947,039	1,386,079,842	4,425,636,583
Part En la ganancia neta de la asociada	-	-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) antes del Imp a las Ganancias por operaciones continuadas	7,539,441,693	3,675,432,965	(1,857,785,740)	(1,230,616,011)	(1,992,685,447)
Impuesto a las Ganancias (y a la GMP de corresponder)	(3,409,997,304)	(1,654,663,507)	122,947,528	126,837,197	208,219,043
Ganancia (Pérdida) neta del período por operaciones continuadas	4,129,444,389	2,020,769,458	(1,734,838,212)	(1,103,778,814)	(1,784,466,404)
Otros resultados Integrales Consolidados del Ejercicio	(394,685,549)	47,543,696	44,244,962	38,251,968	181,114,087
Resultado Integral Total del Ejercicio	3,734,758,840	2,068,313,154	(1,690,593,250)	(1,065,526,846)	(1,603,352,317)
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora	3,733,128,056	2,064,157,678	(1,688,053,073)	(1,063,253,145)	(1,603,568,161)
Participaciones no controladoras	1,630,784	4,155,476	(2,540,174)	(2,273,699)	215,844
Resultado Integral Total Neto del Ejercicio	3,734,758,840	2,068,313,154	(1,690,593,249)	(1,065,526,844)	(1,603,352,317)

4) ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO (todos los valores ajustados por inflación al 31 de DICIEMBRE)

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Ganancia (Pérdida) ordinaria de Ejercicio	4,129,444,389	2,020,769,458	(1,734,838,211)	(1,103,778,813)	(1,784,466,407)
Ajustes que no generan movimiento de efectivo	(166,668,421)	346,568,695	521,289,646	706,559,202	859,585,267
Cambios en Activos y Pasivos Operativos	(1,524,896,152)	271,056,743	1,205,599,639	2,479,097,660	2,418,591,100
Fondos generados por (aplicados a) actividades de inversión	(557,710,701)	(476,123,398)	(29,546,649)	(17,558,488)	(450,076,026)
Fondos generados por (aplicados a) actividades de financiación	(2,309,746,143)	(168,457,912)	(64,684,639)	(1,084,497,191)	(3,874,379,799)
Total de fondos generados o aplicados durante el período	(429,577,028)	1,993,813,586	(102,180,214)	979,822,370	(2,830,745,863)

5) DATOS ESTADISTICOS

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
<u>Volumen de Ventas (en unidades)</u>					
Mercado Local	2,665,464	2,324,067	1,338,940	3,031,742	4,411,322
Mercado Externo	-	-	-	648	2,400

6) INDICES CONSOLIDADOS

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Liquidez	2.05	1.84	1.36	1.51	1.46
Solvencia	1.18	0.63	0.40	0.61	0.53
Inmovilización de Capital	0.19	0.23	0.23	0.25	0.22
Rentabilidad	0.75	0.64	(0.36)	(0.19)	(0.24)

7) PERSPECTIVAS

Ante la incertidumbre que todavía existe respecto a la economía nacional y la internacional, que podrían verse afectadas por variables como: el acuerdo con el FMI, la guerra en Ucrania, el precio del petróleo, los problemas de logística global, las restricciones a la importación, el resultado de las PASO (primarias abiertas simultáneas y obligatorias) o las elecciones, entre otras incógnitas más, nos sigue siendo muy difícil proyectar los próximos meses.

La compañía será cauta en sus planes. Desarrollará colecciones segmentadas, que satisfagan las necesidades cambiantes del público que emerge y ha superado una pandemia difícil. Mantendrá la esencia de sus locales y las marcas que comercializa previendo que el consumidor será más selectivo y buscará productos y marcas que le den confianza o le hagan recordar momentos mejores y más simples.

Seguramente la etapa que consideramos superada será recordada como una de las más difíciles de la historia de la compañía, pero estamos convencidos que con todas las medidas que implementamos, más el acompañamiento de nuestros clientes, proveedores, e instituciones financieras, han sentado las bases para una compañía más sana y con mayor rentabilidad.

Buenos Aires, 13 de marzo de 2023

Alberto L. Grimoldi
Presidente