FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

BALCARCE 880 - CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2023 - 4º TRIMESTRE (Cifras expresadas en pesos)

1) Comentario sobre las actividades de la Sociedad

Durante el presente ejercicio, la actividad económica, según lo registra el estimador mensual de actividad económica (EMAE), ha mantenido su tendencia negativa, con una caída en junio 2023 del 4,4% en la comparación interanual.

El indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) muestra una tendencia similar a la registrada en el EMAE, donde en junio 2023 la caída fue del 2,8 % (i.a.). Todos los insumos para la construcción, excepto asfalto, hormigón elaborado, mosaicos, pinturas y resto han reflejado variaciones interanuales negativas en dicho mes, siendo en artículos sanitarios de cerámica del 4,0 % (i.a.).

Comparado con el fuerte crecimiento del ejercicio anterior, la contracción de este ejercicio es notoria. El EMAE en junio 2022 había registrado un crecimiento de la actividad del 6,9 % (i.a.) y del sector de la construcción del 9,4 % (i.a.), mientras que el ISAC reflejaba un crecimiento de la actividad del 6,7 % (i.a.) con un aumento en el sector de artefactos sanitarios del 10,7 % (i.a.).

Por otra parte, la superficie a construir autorizada por los permisos de edificación otorgados para la ejecución de obras privadas medido por el INDEC mantuvo su tendencia negativa a mayo 2023, registrando una caída del 14,3% con respecto al mismo mes del año anterior.

Los ingresos por ventas consolidados al 30 de junio de 2023, reexpresados a moneda de cierre ascienden a \$ 40.416,1 millones comparados con \$ 45.872,9 millones del mismo período del ejercicio anterior, medidos en moneda homogénea de la misma fecha, lo que representa una disminución del 11,9 %, reflejando la caída en el nivel de actividad mencionado anteriormente.

La ganancia bruta consolidada en el presente ejercicio disminuyó un 9,3 %, llegando a \$ 19.598,1 millones comparado con \$ 21.599,6 millones del mismo período del ejercicio anterior, medido en moneda homogénea al cierre. El margen de utilidad bruta aumentó de 47,1 % al 48,5 % de los ingresos por ventas a raíz de la disminución de los costos por sobre la caída de los ingresos.

Los gastos de administración y comercialización y otros (gastos) operativos netos ascendieron a \$ 10.514,5 millones y se incrementaron en \$ 289,8 millones principalmente como consecuencia de la mayor inversión en publicidad y promoción, el incremento de transportes y fletes, y mayores costos laborales netos de menores cargos por depreciaciones, gastos de mantenimiento y movilidad.

Los resultados financieros totales netos en el presente ejercicio ascendieron a un resultado negativo de \$ 596,4 millones, disminuyendo en \$ 799,7 millones el resultado negativo del ejercicio anterior de \$ 1.396,1 millones. El incremento en los ingresos financieros permitió mejorar la cobertura de los costos financieros como así también los resultados por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

El resultado consolidado del ejercicio finalmente ascendió a \$ 4.633,2 millones, comparados con \$ 5.938,9 millones del mismo período del año anterior, lo que representan un 11,5 % y 12,9 % de los ingresos por ventas respectivamente, reflejando la caída en el nivel de actividad mencionado anteriormente.

Las principales variaciones en el estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2023 con respecto al ejercicio anterior tienen su origen en:

- (i) el incremento del activo en \$ 887,3 millones principalmente por la disminución en el rubro “Efectivo y equivalentes de efectivo” por \$ 3.931,8 millones neto de los incrementos en los rubros “Inventarios” por \$ 2.465,2 millones por el mayor stock en su conjunto y “Propiedades, Planta y Equipo” por \$ 696,9 millones por las inversiones realizadas, mayores a las amortizaciones del ejercicio, y
- (ii) la disminución del pasivo en \$ 511,6 millones como consecuencia principalmente de la disminución en deudas comerciales por \$ 874,8 millones y deudas bancarias y financieras \$ 641,2 millones y el aumento del impuesto a las ganancias a pagar neto del pasivo por impuesto diferido por \$ 1.146,4 millones.

Con respecto a la evolución de los flujos de efectivo medida en moneda homogénea al cierre, la disminución neta del “Efectivo y equivalentes de efectivo” por \$ 5.218,1 millones tiene su origen principalmente en el pago de dividendos por \$ 3.234,3 millones y las inversiones en bienes de capital por \$ 1.929,1 millones.

El resultado de la empresa vinculada Piedra Grande S.A.M.I.C.A.y F., incluido en los estados financieros, ascendió a \$ 268,1 millones con evolución favorable con respecto al ejercicio anterior. Durante el presente ejercicio se mantuvo el volumen comercializado de arcillas, caolines, cuarzos y feldspatos; y se completó la campaña intensiva de extracción de arcilla en la provincia de Santa Cruz que requirió una importante inversión.

En el presente ejercicio se continuó ejecutando el plan de inversiones 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 ejercicio creció en promedio un 8,4% en la comparación interanual, principalmente de trabajadores fabriles tanto en Planta Avellaneda como en Planta Pilar.

En la preparación de la Política y del Plan Estratégico de Sustentabilidad, se han incorporado las iniciativas y los proyectos que se han llevado a cabo a lo largo de estos años, junto con nuevas acciones a implementar. El desarrollo sustentable de la compañía es considerado muy relevante para la Dirección.

La emisión del primer Reporte de Sustentabilidad correspondiente al ejercicio 2021-2022, nos permitirá monitorear adecuadamente las estrategias que contribuyan a implementar planes concretos en cada uno de los ejes, a saber: negocio, ambiental y social.

2) Estructura Patrimonial Consolidada

	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2019
Activo corriente	32.716.082.449	32.375.034.316	31.604.851.258	20.756.253.385	20.753.709.998
Activo no corriente	14.955.034.007	14.408.801.160	12.531.358.108	12.885.063.821	13.362.919.719
TOTAL	47.671.116.456	46.783.835.476	44.136.209.366	33.641.317.206	34.116.629.717
Pasivo corriente	9.790.833.057	9.603.823.355	13.431.883.545	7.480.329.478	7.380.783.920
Pasivo no corriente	5.669.656.503	6.368.242.954	4.894.003.747	5.679.217.927	5.864.745.509
Sub-total	15.460.489.560	15.972.066.309	18.325.887.292	13.159.547.405	13.245.529.429
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	32.210.370.745	30.811.522.854	25.810.079.857	20.481.535.196	20.870.830.968
Participaciones no controladoras	256.151	246.313	242.217	234.605	269.320
TOTAL	47.671.116.456	46.783.835.476	44.136.209.366	33.641.317.206	34.116.629.717

3) Estructura de Resultados Consolidados:

	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2019
Resultado operativo	9.083.586.465	11.374.857.558	9.478.007.439	914.671.670	1.317.719.555
Ingresos/Costos financieros y otros egresos	(596.432.364)	(1.396.115.726)	207.152.523	(854.332.776)	406.905.858
Ganancia antes de impuestos	8.487.154.101	9.978.741.832	9.685.159.962	60.338.894	1.724.625.413
Impuestos a las ganancias	(3.853.969.416)	(4.039.802.484)	(4.356.607.688)	(449.669.370)	(1.417.683.121)
RESULTADO NETO	4.633.184.685	5.938.939.348	5.328.552.274	(389.330.476)	306.942.292
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL	4.633.184.685	5.938.939.348	5.328.552.274	(389.330.476)	306.942.292

4) Estructura del Flujo de Efectivo Consolidado:

	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2019
Flujo neto de efectivo generado por (aplicado a) actividades operativas	(141.983.059)	1.183.547.063	7.893.208.979	3.363.750.360	591.436.493
Flujo neto de efectivo (aplicado a) actividades de inversión	(1.905.253.964)	(3.273.058.314)	(880.081.026)	(307.181.746)	(936.101.608)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) generado por actividades de financiación	(3.170.817.128)	50.333.527	(1.596.679.312)	(753.987.675)	979.001.468
TOTAL	(5.218.054.151)	(2.039.177.724)	5.416.448.641	2.302.580.939	634.336.353

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

I) Datos del trimestre

	Abr.23-Jun.23	Abr.22-Jun.22	Abr.21-Jun.21	Abr.20-Jun.20	Abr.19-Jun.19
A) Volumen de producción					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	478.485	508.852	506.459	30.213	514.542
Bañeras	2.946	4.885	4.298	503	3.164
Tableros, Muebles y complementos	-	-	-	-	68.190
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	32.887	33.993	23.393	15.844	18.017
B) Volumen de ventas					
B-1) Mercado local					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	392.975	642.497	524.163	222.035	528.632
Bañeras	3.875	6.772	7.907	2.668	7.624
Tableros, Muebles y complementos	2.896	6.079	4.579	4.573	88.371
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	66.413	76.954	55.486	7.645	35.239
B-2) Exportaciones					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	12.467	17.155	17.700	4.478	17.361
Bañeras	41	100	57	2	134
Tableros, Muebles y complementos	89	616	181	17	169
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	3.513	3.583	3.733	1.210	1.978

II) Datos acumulados al final del ejercicio

	Acumulado Jul.22-Jun.23	Acumulado Jul.21-Jun.22	Acumulado Jul.20-Jun.21	Acumulado Jul.19-Jun.20	Acumulado Jul.18-Jun.19
A) Volumen de producción					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	1.920.152	1.942.536	1.782.069	1.173.244	1.782.309
Bañeras	13.766	15.947	17.819	9.400	10.958
Tableros, Muebles y complementos	-	-	-	97.095	280.027
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	132.593	131.219	83.973	82.643	86.797
B) Volumen de Ventas					
B-1) Mercado Local					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	2.125.436	2.450.068	2.082.605	1.691.536	2.276.582
Bañeras	23.578	27.927	31.913	20.314	30.499
Tableros, Muebles y complementos	23.224	23.098	27.387	141.183	342.799
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	141.547	237.033	163.665	98.552	107.798
B-2) Exportaciones					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	63.937	64.065	75.654	70.658	96.299
Bañeras	206	562	214	253	629
Tableros, Muebles y complementos	1.314	2.036	1.090	1.400	1.722
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					

6) Índices

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Liquidez	3,3415	3,3711	2,3530	2,7748	2,8119
Solvencia	2,0834	1,9291	1,4084	1,5564	1,5757
Inmovilización del capital	0,3137	0,3080	0,2839	0,3830	0,3917
Rentabilidad	0,1470	0,2098	0,2302	(0,0188)	N/A

7) Perspectivas para el próximo ejercicio

Los resultados obtenidos por la encuesta cualitativa de la construcción emitida por el INDEC muestran expectativas desfavorables con respecto al nivel de actividad esperado para los próximos meses, tanto en obras privadas como públicas.

La aceleración de la inflación, el incremento del costo de financiamiento, la caída de la actividad económica, los atrasos en la cadena de pagos sumado a la incertidumbre en la evolución de las reservas del Banco Central de la República Argentina y las mayores restricciones al acceso al mercado de cambios para el pago de importaciones de insumos claves para la producción, podrían continuar afectando negativamente la evolución de la actividad económica y las perspectivas esperadas para el sector. A esto habría que sumarle el impacto de la incertidumbre que genera el actual escenario político frente a las próximas elecciones presidenciales.

En este contexto, continuaremos trabajando en la ejecución del plan de inversiones en bienes de capital, con el objetivo de incrementar el volumen de producción, ampliando la gama de productos para el mercado local y regional con constantes innovaciones, disminuyendo los impactos ambientales a través de nuevas tecnologías y optimizando los procesos productivos, dentro de un espacio laboral inclusivo, diverso y no discriminatorio, en el marco de la política de sustentabilidad.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de septiembre de 2023.

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente