

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA
AV. PRESIDENTE ROQUE SAENZ PEÑA 1134 - CIUDAD
AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES

RESEÑA INFORMATIVA
CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 - 2° TRIMESTRE
(Cifras expresadas en pesos)

1) Comentario sobre las actividades de la Sociedad

El año 2023 culmina con la asunción de las nuevas autoridades y un cambio en el signo político del partido gobernante. Se empiezan a tomar algunas medidas con el objetivo de reducir el déficit fiscal, bajar la inflación, eliminar el cepo y la dificultad para acceder al mercado de cambios, dar impulso económico y generar empleos, buscando corregir los desequilibrios macroeconómicos, dando una rápida y significativa señal de cambio en el régimen económico que contribuya a generar un shock sobre las expectativas, regenerar la credibilidad y la confianza, normalizar el funcionamiento de la economía y estabilizar las variables macroeconómicas.

El estimador mensual de actividad económica (EMAE) en noviembre de 2023 registró una caída del 0,9% respecto a igual mes del año anterior, mientras que en los once meses del año 2023 la disminución fue del 1,3% en comparación con el mismo período del año anterior.

En el mismo sentido, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC), reflejó en noviembre 2023 una caída del 2,1% respecto al mismo mes del año anterior, mientras que la disminución acumulada del año 2023 respecto a igual acumulado del año anterior fue del 2,3%. Todos los insumos para la construcción, excepto hormigón elaborado, mosaicos, pinturas y resto, registraron una caída acumulada en el año 2023 respecto a igual acumulado del año anterior, siendo en artículos sanitarios de cerámica del 11,4%.

Con respecto a los puestos de trabajo registrados en la actividad de la construcción en el sector privado, el indicador publicado por el INDEC reflejó en octubre 2023 un aumento interanual del 3,7% siendo el crecimiento acumulado del año 2023 del 10,1%. Este indicador ha caído un 0,9% desde su máximo en agosto 2023.

Si bien la superficie a construir autorizada por los permisos de edificación otorgados para la ejecución de obras privadas medido por el INDEC mostró en octubre 2023 un crecimiento del 4,6% respecto al mismo mes del año anterior, el acumulado del año respecto a igual acumulado del año anterior registró una caída del 9,2%.

El nivel general del índice de precios al consumidor acumuló un incremento de 211,4% en los doce meses de 2023, siendo la variación del 228,7% y 165,5% en bienes y servicios respectivamente, con una significativa aceleración a partir de agosto de 2023, generando distorsiones en los precios relativos que impactaron en los costos y gastos de la empresa.

Respecto de los ingresos por ventas de la empresa, al 31 de diciembre de 2023 ascendieron a \$ 40.358,0 millones reexpresados a moneda de cierre comparado con \$ 45.804,0 millones del mismo período del ejercicio anterior, medidos en moneda homogénea de la misma fecha. Esto representa una disminución del 11,9%, en línea con la caída de la actividad de la construcción registrada por el ISAC.

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2024

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

Pablo N. D'Alessandro (Socio)
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 340 – F° 100

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

La ganancia bruta refleja una caída del 9,4% llegando \$ 18.752,0 millones comparado con \$ 20.688,6 millones del mismo período del ejercicio anterior, medido en moneda homogénea al cierre. El margen de utilidad bruta aumentó de 45,2% a 46,5% de los ingresos por ventas debido a una mayor disminución en los costos en comparación con los ingresos como consecuencia de los proyectos implementados para mejorar los procesos industriales y de los resultados de la gestión de abastecimiento en la compra de insumos y productos de reventa.

Medidos en moneda homogénea al cierre, los gastos de administración y comercialización fueron un 11,1% menores comparados con el mismo período del ejercicio anterior principalmente por la disminución de los gastos de publicidad, impuestos y fletes, entre otros.

El resultado financiero neto en el período ascendió a \$ 8.828,3 millones en comparación con \$ 6.644,3 millones del mismo período del año anterior reexpresados a moneda de cierre debido principalmente al resultado positivo de los rendimientos obtenidos en las inversiones temporarias.

Finalmente, el resultado del período asciende a \$ 4.405,4 millones, comparados con \$ 5.252,8 millones del mismo período del año anterior, representando un 10,9% y 11,5% de los ingresos por ventas respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023, las variaciones patrimoniales con los saldos al inicio del presente período muestran un crecimiento del activo de \$ 3.823,3 millones, principalmente por el incremento de “Otros Créditos” por \$ 4.007,3 millones y de “Propiedad, Planta y Equipo” (inversiones en bienes de capital) por \$ 1.297,3 millones parcialmente compensado por la caída en “Efectivo y equivalentes de efectivo” por \$ 845,8 millones y “Cuentas por Cobrar Comerciales” por \$ 987,3 millones. Por otra parte, el pasivo aumenta a \$ 4.584,5 millones a raíz del incremento de “Deudas Comerciales” por \$ 4.840,1 millones, de “Deudas Bancarias y Financieras” por \$ 3.235,2 millones neto de la disminución por el devengamiento del impuesto a las ganancias a pagar y del impuesto diferido por \$ 2.740,4 millones.

Con respecto a la evolución de los flujos de efectivo, la caída neta del “Efectivo y equivalentes de efectivo” por \$ 5.687,6 millones tiene su origen principalmente en el flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas por \$ 1.304,1 millones, de inversión por \$ 2.439,6 millones y de financiación por \$ 1.943,9 millones.

En cuanto a la empresa vinculada Piedra Grande S.A.M.I.C.A.yF., durante este período, la facturación, expresada en moneda homogénea está en línea con el mismo período del año anterior. Sin embargo, la cantidad de toneladas facturadas de cuarzo y feldespatos han disminuido un 27,7% por la caída de actividad en la industria del vidrio y de cerámica.

En el presente semestre se continuó trabajando en la implementación del plan de inversiones que permitirá seguir mejorando el proceso de fabricación de nuestros productos, de acuerdo con los objetivos definidos en la Declaración de Orientación Estratégica y en las definiciones incluidas en la Política y Plan Estratégico de Sustentabilidad.

En la reunión de fecha 18 de octubre de 2023, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas a distancia aprobó los estados financieros al 30 de junio de 2023 y decidió otorgarle a la ganancia correspondiente al ejercicio económico finalizado a dicha fecha distintos destinos, incluyendo la aprobación del monto total de dividendos en efectivo a abonar a los accionistas por \$ 5.166.659.501, reexpresado al 31 de diciembre de 2023.

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2024

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

Pablo N. D'Alessandro (Socio)
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 340 – F° 100

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

2) Estructura patrimonial consolidada

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Activo corriente	69.616.158.121	64.896.635.239	64.720.621.898	62.747.512.895	46.144.997.183
Activo no corriente	32.727.304.731	30.553.420.121	26.841.110.819	26.291.742.413	27.307.038.356
TOTAL	102.343.462.852	95.450.055.360	91.561.732.717	89.039.255.308	73.452.035.539
Pasivo corriente	26.320.935.972	21.106.463.188	23.447.460.998	31.572.380.554	16.525.546.915
Pasivo no corriente	10.215.225.421	12.097.514.409	9.558.066.140	10.018.001.939	13.431.852.603
Sub-total	36.536.161.393	33.203.977.597	33.005.527.138	41.590.382.493	29.957.399.518
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	65.806.771.631	62.245.545.508	58.555.684.974	47.448.378.010	43.494.146.756
Participaciones no controladoras	529.828	532.255	520.605	494.805	489.265
TOTAL	102.343.462.852	95.450.055.360	91.561.732.717	89.039.255.308	73.452.035.539

3) Estructura de resultados consolidados

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Resultado operativo	8.336.175.439	8.664.439.564	12.609.994.845	8.623.911.451	2.362.485.971
Ingresos/Costos financieros y otros egresos	(2.520.603.270)	397.544.252	858.818.563	26.258.459	(432.727.574)
Ganancia antes de impuestos	5.815.572.169	9.061.983.816	13.468.813.408	8.650.169.910	1.929.758.397
Impuestos a las ganancias	(1.410.147.805)	(3.809.207.580)	(6.316.384.822)	(3.530.229.318)	(1.568.669.817)
RESULTADO NETO	4.405.424.364	5.252.776.236	7.152.428.586	5.119.940.592	361.088.580
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL	4.405.424.364	5.252.776.236	7.152.428.586	5.119.940.592	361.088.580

4) Estructura del flujo de efectivo consolidado:

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Flujo neto de efectivo generado por (aplicado a) actividades operativas	(1.304.078.088)	2.768.219.217	(1.942.093.322)	16.438.055.381	1.957.164.321
Flujo neto de efectivo (aplicado a) actividades de inversión	(2.439.615.888)	(1.997.895.043)	(2.311.810.742)	(858.721.270)	(693.916.444)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) generado por actividades de financiación	(1.943.949.233)	(8.933.790.049)	(1.371.736.692)	(2.815.016.231)	(931.125.960)
TOTAL	(5.687.643.209)	(8.163.465.875)	(5.625.640.756)	12.764.317.880	332.121.917

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2024

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

Pablo N. D'Alessandro (Socio)
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 340 – F° 100

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

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

I) Datos del trimestre

	Oct.23-Dic.23	Oct.22-Dic.22	Oct.21-Dic.21	Oct.20-Dic.20	Oct.19-Dic.19
A) Volumen de producción					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	449.396	513.632	519.321	478.912	455.079
Bañeras	2.638	4.108	3.754	4.371	2.531
Tableros, Muebles y complementos	-	-	-	-	41.853
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	15.159	23.028	32.106	24.710	25.753
B) Volumen de ventas					
B-1) Mercado local					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	554.426	534.728	592.225	542.064	508.755
Bañeras	6.433	5.785	6.411	8.477	5.175
Tableros, Muebles y complementos	4.656	6.009	5.526	6.304	55.771
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	10.064	24.000	33.031	43.390	35.092
B-2) Exportaciones					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	20.190	17.799	18.087	16.502	10.697
Bañeras	40	41	186	53	90
Tableros, Muebles y complementos	383	222	496	116	257
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	3.019	4.319	4.146	2.443	928

II) Datos acumulados al final del período

	Acumulado Jul.23-Dic.23	Acumulado Jul.22-Dic.22	Acumulado Jul.21-Dic.21	Acumulado Jul.20-Dic.20	Acumulado Jul.19-Dic.19
A) Volumen de producción					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	894.059	1.044.952	1.043.150	819.214	878.698
Bañeras	5.560	8.115	8.003	8.331	6.406
Tableros, Muebles y complementos	-	-	-	-	97.095
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	39.867	46.753	62.889	39.566	44.293
B) Volumen de Ventas					
B-1) Mercado Local					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	1.132.699	1.265.181	1.203.599	1.038.027	1.085.360
Bañeras	12.603	14.836	15.991	16.526	13.296
Tableros, Muebles y complementos	10.094	14.514	12.154	17.107	130.173
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	52.687	50.411	92.654	73.818	66.122
B-2) Exportaciones					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	47.685	40.176	32.214	37.600	54.652
Bañeras	148	91	300	102	197
Tableros, Muebles y complementos	970	825	1.084	469	1.004
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	3.019	8.020	8.915	3.578	2.762

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2024

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

Pablo N. D'Alessandro (Socio)
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 340 – F° 100

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero

6) Índices

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Liquidez	2,6449	3,0747	2,7602	1,9874	2,7923
Solvencia	1,8011	1,8746	1,7741	1,1408	1,4519
Inmovilización del capital	0,3198	0,3201	0,2931	0,2953	0,3718

7) Perspectivas

Consideramos que, durante los próximos meses, el nivel de actividad del sector de la construcción podría acentuar la caída exhibida en 2023, con mayor impacto en las obras públicas de acuerdo con las medidas anunciadas por el nuevo gobierno nacional.

La corrección de precios relativos y el desarme de los acuerdos de precios, el deterioro de los ingresos reales, la caída en la demanda y en la actividad económica afectarán desfavorablemente la evolución de la actividad del sector de la construcción. Sin embargo, el rebote en los niveles de cosecha agrícola con su efecto multiplicador, la reversión del déficit energético, el aporte positivo de sectores dinámicos como la minería, servicios basados en el conocimiento y el turismo extranjero, la derogación de la ley de alquileres, entre otros, podrían mitigar la desaceleración de la economía, con impacto en el sector de la construcción.

La empresa continuará trabajando con el objetivo de obtener el uso más eficiente de los recursos, desarrollando su plan de inversiones y privilegiando la calidad de sus productos, en línea con el plan estratégico de sustentabilidad para brindar soluciones de higiene, sanidad y confort, respetuosas con el medio ambiente y que contribuyan a favorecer la calidad de vida de las personas.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de febrero de 2024.

ING. GUILLERMO VIEGENER

Presidente

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2024

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

Pablo N. D'Alessandro (Socio)
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 340 – F° 100

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente

DR. JAVIER G. MARTON
Consejo de Vigilancia
Consejero