

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

AV. PRESIDENTE ROQUE SAENZ PEÑA 1134, PISO 2º, OFICINA "A" - CIUDAD
AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2024 - 4º TRIMESTRE (Cifras expresadas en pesos)

1) Comentario sobre las actividades de la Sociedad

El Indicador Sintético de Actividad de la Construcción (ISAC) en el presente ejercicio económico registró una caída del 17,7% respecto al mismo período del año anterior, con comportamientos muy diferentes entre semestres. El primer semestre del ejercicio registró una reducción del 3,9% mientras que en el segundo semestre la disminución fue del 32,7%.

Las principales causas se atribuyen a: a) La reducción en la obra privada: Esto incluye nuevos proyectos y trabajos de refacción, afectados por la incertidumbre económica, la disminución del poder adquisitivo, el aumento en los costos de construcción en dólares y un valor bajo de las propiedades en dólares, haciendo que los proyectos de construcción se vuelvan muy poco atractivo para los desarrolladores de real estate, b) La disminución en las obras públicas: En el marco de déficit cero por parte del Gobierno y disminución drástica del gasto público, una gran parte de las obras publicas planificadas e incluso empezadas fueron suspendidas afectando muy fuertemente a las economías provinciales, y c) El ajuste de inventarios de los distribuidores: Durante los primeros seis meses de 2024, éstos optaron por consumir sus inventarios y no hacer reposiciones para reducir existencias y adaptarse al nuevo escenario económico.

Por otra parte, las variaciones en el rubro artículos sanitarios de cerámica del ISAC reflejaron la misma tendencia por semestre, siendo la caída del 6,1% y del 40,2% en el primer y segundo semestre respectivamente. La disminución en el ejercicio fue del 21,5% comparado con el mismo período del año anterior.

Asimismo, la superficie a construir autorizada por los permisos de edificación otorgados para la ejecución de obras privadas medido por el INDEC acumulada durante los cinco primeros meses de 2024 registró una baja del 15,5% comparado con el mismo período del año anterior.

Los ingresos por ventas consolidados al 30 de junio de 2024 ascienden a \$ 109.572,5 millones comparados con \$ 150.157,8 millones del ejercicio anterior, ambos valores expresados en moneda homogénea a la fecha de cierre, siendo la disminución del 27,0 %, reflejando la significativa caída en el nivel de actividad principalmente en el segundo semestre del ejercicio.

La ganancia bruta consolidada ascendió a \$ 45.598,7 millones, lo que representa un 41,6 % de los ingresos por ventas, registrando una caída del 37,4% con respecto al ejercicio anterior, como resultado de la mayor incidencia de los costos ante la caída de los ingresos por ventas, parcialmente compensados por las mejoras de productividad en los procesos industriales.

Los gastos de administración, comercialización y otros ingresos (gastos) operativos netos ascendieron a \$ 32.811,0 millones, comparados con \$ 39.064,4 millones del ejercicio anterior, ambos valores expresados

en moneda homogénea. La disminución del 16,0 % tiene su origen en la disminución de los gastos variables, principalmente de comercialización, netos de los gastos fijos, impuestos provinciales y municipales y los mayores gastos por indemnizaciones.

La ganancia operativa consolidada ascendió \$ 12.787,7 millones, lo que representa un 11,7 % de los ingresos por ventas, comparado con \$ 33.748,2 millones del ejercicio anterior, ambos valores expresados en moneda homogénea, reflejando una caída del 62,1 % con respecto al ejercicio anterior.

Los resultados financieros netos (incluyendo el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda) ascendieron a un resultado negativo de \$ 12.427,6 millones, comparado con \$ 2.215,9 millones del ejercicio anterior, ambos valores expresados en moneda homogénea, originado principalmente por el mayor costo financiero por el incremento del financiamiento a corto plazo.

El resultado integral consolidado del ejercicio ascendió a \$ 4.574,1 millones, lo que representa un 4,2 % de los ingresos por ventas, siendo un 73,1% inferior al ejercicio anterior, reflejando la abrupta disminución en el nivel de actividad mencionada anteriormente.

Las principales variaciones en el estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2024 con respecto al ejercicio anterior corresponden a:

(i) la disminución del activo por \$ 19.000,5 millones debido a menores saldos en los rubros “Efectivo y equivalentes de efectivo” por \$ 16.920,8 millones y “Cuentas a cobrar comerciales” por \$ 8.662,1 millones neto de los rubros “Inventarios” por \$ 5.682,4 millones por el incremento de inventarios y “Propiedades, Planta y Equipo” por \$ 2.627,9 millones por las inversiones realizadas, superiores a las depreciaciones del ejercicio, y

(ii) la disminución del pasivo en \$ 11.190,3 millones como consecuencia principalmente del incremento en “Deudas bancarias y financieras” de corto plazo por \$ 6.633,4 millones y la disminución de “Impuesto a las ganancias a pagar” neto del pasivo por impuesto diferido por \$ 8.563,5 millones.

Con respecto a la evolución del flujo de efectivo consolidado medido en moneda homogénea al cierre del ejercicio, la disminución neta en el “Efectivo y equivalentes de efectivo” por \$ 26.040,4 millones se origina principalmente en \$ 18.098,8 millones utilizados en actividades operativas, \$ 7.068,1 millones en inversiones y \$ 873,6 millones en actividades de financiación.

El resultado de la empresa vinculada Piedra Grande S.A.M.I.C.A.y F., incluido en los estados financieros, ascendió a \$ 706,9 millones. La disminución en la actividad descrita precedentemente también afectó la industria cerámica y del vidrio, impactando significativamente tanto en las toneladas despachadas como en los niveles de producción de esta compañía.

Durante el presente ejercicio se preparó el segundo Reporte de Sustentabilidad donde se describe la gestión económica, social y ambiental del período comprendido entre julio 2022 y junio 2023. El mismo fue elaborado siguiendo los estándares internacionales de transparencia que nos ayudará a identificar oportunidades de mejora en la gestión y rendición de cuentas en materia de sustentabilidad y aprobado por el Directorio en la reunión del 30 de abril de 2024.

2) Estructura Patrimonial Consolidada

	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Activo corriente	102.364.346.214	121.549.963.416	120.282.868.303	117.421.409.488	77.115.646.211
Activo no corriente	58.843.605.410	55.562.393.181	53.532.975.916	46.557.717.352	47.871.839.131
TOTAL	161.207.951.624	177.112.356.597	173.815.844.219	163.979.126.840	124.987.485.342
Pasivo corriente	32.795.194.820	36.375.852.817	35.681.056.228	49.903.436.819	27.791.645.769
Pasivo no corriente	13.454.828.587	21.064.457.873	23.659.914.028	18.182.677.505	21.099.981.403
Sub-total	46.250.023.407	57.440.310.690	59.340.970.256	68.086.114.324	48.891.627.172
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	114.956.945.568	119.671.094.230	114.473.958.837	95.892.112.608	76.094.986.543
Participaciones no controladoras	982.649	951.677	915.126	899.908	871.627
TOTAL	161.207.951.624	177.112.356.597	173.815.844.219	163.979.126.840	124.987.485.342

3) Estructura de Resultados Consolidados:

	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Resultado operativo	12.787.671.018	33.748.221.663	42.260.974.313	35.213.612.731	3.398.276.924
Ingresos/Costos financieros y otros egresos	(12.427.557.500)	(2.215.923.380)	(5.186.984.587)	769.633.150	(3.174.100.011)
Ganancia antes de impuestos	360.113.518	31.532.298.283	37.073.989.726	35.983.245.881	224.176.913
Impuestos a las ganancias	4.214.011.326	(14.318.641.061)	(15.009.066.103)	(16.186.091.532)	(1.670.655.267)
RESULTADO INTEGRAL	4.574.124.844	17.213.657.222	22.064.923.623	19.797.154.349	(1.446.478.354)

4) Estructura del Flujo de Efectivo Consolidado:

	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Flujo neto de efectivo generado por (aplicado a) actividades operativas	(18.098.767.771)	(527.509.236)	4.397.228.868	29.325.615.746	12.497.331.666
Flujo neto de efectivo (aplicado a) actividades de inversión	(7.068.107.373)	(7.078.584.362)	(12.160.383.779)	(3.269.762.407)	(1.141.271.423)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) generado por actividades de financiación	(873.554.874)	(11.780.527.405)	187.004.003	(5.932.137.879)	(2.801.288.157)
TOTAL	(26.040.430.018)	(19.386.621.003)	(7.576.150.908)	20.123.715.460	8.554.772.086

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

I) Datos del trimestre

	Abr.24- Jun.24	Abr.23- Jun.23	Abr.22- Jun.22	Abr.21- Jun.21	Abr.20- Jun.20
A) Volumen de producción					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	297.403	478.485	508.852	506.459	30.213
Bañeras	439	2.946	4.885	4.298	503
Tableros, Muebles y complementos	-	-	-	-	-
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	10.891	32.887	33.993	23.393	15.844
B) Volumen de ventas					
B-1) Mercado local					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	239.441	392.975	642.497	524.163	222.035
Bañeras	2.253	3.875	6.772	7.907	2.668
Tableros, Muebles y complementos	2.789	2.896	6.079	4.579	4.573
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	12.422	66.413	76.954	55.486	7.645
B-2) Exportaciones					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	20.770	12.467	17.155	17.700	4.478
Bañeras	50	41	100	57	2
Tableros, Muebles y complementos	261	89	616	181	17
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	1.039	3.513	3.583	3.733	1.210

II) Datos acumulados al final del ejercicio

	Jul.23- Jun.24	Jul.22- Jun.23	Jul.21- Jun.22	Jul.20- Jun.21	Jul.19- Jun.20
A) Volumen de producción					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	1.499.907	1.920.152	1.942.536	1.782.069	1.173.244
Bañeras	7.935	13.766	15.947	17.819	9.400
Tableros, Muebles y complementos	-	-	-	-	97.095
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	61.608	132.593	131.219	83.973	82.643
B) Volumen de Ventas					
B-1) Mercado Local					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	1.709.931	2.125.436	2.450.068	2.082.605	1.691.536
Bañeras	17.196	23.578	27.927	31.913	20.314
Tableros, Muebles y complementos	15.263	23.224	23.098	27.387	141.183
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	78.525	141.547	237.033	163.665	98.552
B-2) Exportaciones					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	76.241	63.937	64.065	75.654	70.658
Bañeras	242	206	562	214	253
Tableros, Muebles y complementos	1.524	1.314	2.036	1.090	1.400
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					

6) Índices

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
Liquidez	3,1213	3,3415	3,3711	2,3530	2,7748
Solvencia	2,4856	2,0834	1,9291	1,4084	1,5564
Inmovilización del capital	0,3650	0,3137	0,3080	0,2839	0,3830
Rentabilidad	0,0390	0,1470	0,2098	0,2302	N/A

7) Perspectivas para el próximo ejercicio

El Relevamiento de Expectativas del Mercado (REM) publicado por el BCRA del mes de julio 2024, proyecta una inflación mensual promedio de alrededor del 3,5%, finalizando el año en alrededor del 120%, con una caída del Producto Interno Bruto (PIB) del 3,7% comparado con el año anterior, con números positivos para el tercer y cuarto trimestre.

Las medidas del Gobierno Nacional con el objetivo de reordenar de las variables macroeconómicas, reducir el nivel de inflación, disminuir el costo de financiamiento y recuperar el nivel de reservas del BCRA, genera un cambio de expectativas positiva para el mediano plazo. Si bien durante el primer semestre de 2024 hemos visto una caída abrupta de la actividad económica, siendo marzo el punto más bajo, donde el sector de la construcción ha sido uno de los más afectados, lentamente se ha ido recuperando en los meses subsiguientes en forma constante. La mayor oferta de créditos hipotecarios, la promoción de inversiones a través del Régimen de Incentivo para Grandes Inversiones (RIGI), la recuperación de los valores de las propiedades son elementos que deberían motorizar y fortalecer nuevamente el crecimiento de este sector.

Desde Ferrum continuaremos trabajando y haciendo foco en la mejora permanente de nuestros costos con el objetivo de satisfacer los volúmenes demandados por el mercado a través de una variada gama de productos para el mercado local y regional, con constantes innovaciones, disminuyendo los impactos ambientales a través de nuevas tecnologías. dentro de un espacio laboral inclusivo, diverso y no discriminatorio, en el marco de la política de sustentabilidad.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 5 de septiembre de 2024.

Ing. GUILLERMO VIEGENER
Presidente