

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

RESEÑA INFORMATIVA
CORRESPONDIENTE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 - 1° TRIMESTRE
(Cifras expresadas en pesos)

1) Comentario sobre las actividades de la Sociedad

En el mes de agosto, el estimador mensual de actividad económica (EMAE) registró una disminución del 3,8% en la comparación interanual. Cinco sectores que lo conforman registraron subas mientras que diez sectores mostraron caídas en la comparación interanual, donde se destaca la construcción con una reducción del 18 %.

Por otra parte, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) continuó reflejando una caída de la actividad de la construcción comparado con el mismo mes del año anterior, siendo en agosto de 2024 del 26,4%, menor a los valores registrados en marzo y abril de 2024, que fueron del 42,2% y 37,3% respectivamente. Todos los insumos para la construcción han mostrado caídas en el mismo período que van del 3,8% en pinturas para la construcción a 51,2% en mosaicos graníticos y calcáreos.

La superficie para construir autorizada por los permisos de edificación otorgados para la ejecución de obras privadas medido por el INDEC acumulada a julio del presente año registró una baja de 14,8% con respecto al mismo período del año anterior, pero con un incremento del 28,2% con respecto al mes de junio.

Los ingresos por ventas de la sociedad al 30 de setiembre de 2024, reexpresados a moneda de cierre ascendieron a \$ 23.031,1 millones comparado con \$ 39.695,9 millones del mismo período del año anterior, medidos en moneda homogénea de la misma fecha, lo que representa una caída del 42,0 %, principalmente originado por la disminución en el volumen despachado en el mercado local de artefactos sanitarios, bañeras y muebles.

La ganancia bruta ascendió a \$ 10.837,3 millones comparado con \$ 18.482,4 millones del mismo período del ejercicio anterior, medido en moneda homogénea al cierre. El margen de utilidad bruta se incrementó de 46,6% a 47,1% con respecto a los ingresos por ventas debido a la menor incidencia de los costos de venta como consecuencia de las continuas acciones de mejora en los procesos productivos y en la gestión de compras de insumos y productos de reventa.

Los gastos de administración y comercialización, medidos en moneda homogénea al cierre, ascendieron a \$ 6.320,6 millones, y presentan una disminución del 37,7% comparado con el mismo período del año anterior, como consecuencia de la menor actividad reflejada en los gastos de publicidad, impuestos y fletes, entre otros.

En el mes de julio la sociedad decidió realizar una parada de la producción mensual de artefactos sanitarios en su planta industrial ubicada en Villa Rosa, partido de Pilar. teniendo en consideración el nivel acumulado de inventario de producto terminado La planta industrial ubicada en el partido de Avellaneda continuó operando normalmente. El impacto de dicha suspensión de actividades ascendió a \$ 1.296,8 millones y se expone en otros ingresos (egresos) operativos, netos.

Véase nuestro informe de fecha
6 de noviembre 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

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 \$ 1.113,4 millones, comparado con un resultado negativo de \$ 4.862,7 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 y la disminución de las tasas de interés y de devaluación de la moneda.

El resultado integral consolidado del período ascendió a \$ 851,5 millones, lo que representa un 3,7 % de los ingresos por ventas, comparado con 12,7% del ejercicio anterior, reflejando la significativa reducción en el nivel de actividad mencionado anteriormente.

Las principales variaciones patrimoniales entre los saldos al 30 de setiembre de 2024 comparado con los del inicio del presente ejercicio incluyen: (i) la disminución del activo por \$ 1.958,7 millones debido a menores saldos en los rubros “Efectivo y equivalentes de efectivo” por \$ 1.242,3 millones, “Otros créditos” por \$ 751,9 millones, “Inventarios” por \$ 227,4 millones y “Propiedades, Planta y Equipo” por \$ 664,8 millones, neto del incremento de “Cuentas por cobrar comerciales” por \$ 592,5 millones; y (ii) la disminución del pasivo en \$ 2.810,2 millones como consecuencia principalmente de la disminución en “Deudas comerciales” por \$ 979,1 millones, “Deudas bancarias y financieras” por \$ 4.086,4 millones y “Pasivo por impuesto diferido” por \$ 752,2 millones, neto del incremento de “Deudas sociales” por \$ 2.071,6 millones y “Otras deudas” por \$ 943,3 millones.

Con respecto a la evolución del flujo de efectivo consolidado medido en moneda homogénea al cierre del período, la disminución neta en el “Efectivo y equivalentes de efectivo” por \$ 1.631,2 millones se origina principalmente en \$ 2.294,4 millones generados en actividades operativas, netos de \$ 470,5 millones y \$ 3.455,1 millones utilizados en actividades de inversión y financiación respectivamente.

El resultado negativo de la empresa vinculada Piedra Grande S.A.M.I.C.A.y F., incluido en los estados financieros, ascendió a \$ 439,2 millones. La disminución en la actividad descripta precedentemente también tuvo su impacto en la industria cerámica y del vidrio, afectando significativamente tanto las toneladas despachadas como los niveles de producción de esta compañía. A partir de mediados de julio, las actividades de producción se suspendieron total o parcialmente dependiendo de cada planta. El costo de dicha suspensión en el período ascendió a \$ 364,2 millones, incluidos en otros ingresos (egresos) operativos, netos.

Durante el presente trimestre se continuó trabajando en la mejora de los procesos productivos y logísticos, en el desarrollo de proyectos e iniciativas que contribuyan al cumplimiento de los objetivos de sustentabilidad de la sociedad, como ser la reducción del consumo de energía, la disminución y/o reutilización de barros generados en los procesos fabriles, la gestión del agua, el control de efluentes, entre otros, como así también en acciones para promover el desarrollo de las comunidades locales y de nuestros colaboradores.

Véase nuestro informe de fecha
6 de noviembre 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

	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
Activo corriente	113.654.948.882	138.895.105.650	143.516.349.042	141.863.100.481	106.320.879.777
Activo no corriente	65.150.469.441	64.263.896.243	60.886.901.505	52.798.686.723	53.434.567.813
TOTAL	178.805.418.323	203.159.001.893	204.403.250.547	194.661.787.204	159.755.447.590
Pasivo corriente	34.792.060.525	44.165.192.000	44.869.977.904	60.653.716.367	48.312.616.929
Pasivo no corriente	14.258.317.628	19.744.833.406	24.338.818.045	20.117.816.596	21.480.026.454
Sub-total	49.050.378.153	63.910.025.406	69.208.795.949	80.771.532.963	69.792.643.383
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	129.753.957.554	139.247.899.666	135.193.404.838	113.889.228.153	89.961.821.370
Participaciones no controladoras	1.082.616	1.076.821	1.049.760	1.026.088	982.837
TOTAL	178.805.418.323	203.159.001.893	204.403.250.547	194.661.787.204	159.755.447.590

3) Estructura de resultados consolidados

	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
Resultado operativo	1.212.857.338	8.418.366.996	12.091.062.092	12.489.625.540	6.681.456.915
Ingresos/Costos financieros y otros egresos	(1.113.429.140)	(4.862.695.019)	(134.553.614)	1.316.865.195	249.749.277
Ganancia antes de impuestos	99.428.198	3.555.671.977	11.956.508.478	13.806.490.735	6.931.206.192
Impuestos a las ganancias	752.117.322	1.503.821.726	(5.123.894.879)	(7.442.047.167)	(2.295.462.060)
RESULTADO INTEGRAL	851.545.520	5.059.493.703	6.832.613.599	6.364.443.568	4.635.744.132

4) Estructura del flujo de efectivo consolidado:

	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
Flujo neto de efectivo generado por (aplicado a) actividades operativas	2.294.420.980	(10.782.781.610)	13.997.636.184	1.539.041.966	16.959.308.908
Flujo neto de efectivo (aplicado a) actividades de inversión	(470.516.926)	(2.601.358.849)	(1.971.113.616)	(1.927.192.975)	(872.117.339)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) generado por actividades de financiación	(3.455.139.523)	1.081.838.846	(197.185.596)	2.063.104.702	(2.743.211.358)
TOTAL	(1.631.235.469)	(12.302.301.613)	11.829.336.972	1.674.953.693	13.343.980.211

Véase nuestro informe de fecha
6 de noviembre 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

	Jul.24- Sep.24	Jul.23- Sep.23	Jul.22- Sep.22	Jul.21- Sep.21	Jul.20- Sep.20
A) Volumen de producción					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	187.011	444.663	531.320	523.829	340.302
Bañeras	1.100	1.894	4.007	4.249	3.960
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	6.114	24.708	23.726	30.783	14.856
B) Volumen de ventas					
B-1) Mercado local					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	322.597	578.273	730.453	611.374	495.971
Bañeras	3.162	6.170	9.051	9.580	8.050
Muebles y complementos	3.569	5.438	8.505	6.628	10.813
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	3.913	42.623	26.771	59.623	30.428
B-2) Exportaciones					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	29.693	27.495	22.377	14.127	21.098
Bañeras	16	108	50	114	49
Muebles y complementos	711	587	603	588	229
Minerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	1.420	819	3.701	4.770	1.136

6) Índices

	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
Liquidez	3,2667	3,1449	3,1985	2,3389	2,2007
Solvencia	2,6453	2,1788	1,9534	1,4100	1,2890
Inmovilización del capital	0,3644	0,3163	0,2979	0,2712	0,3345

7) Perspectivas

El Relevamiento de Expectativas del Mercado (REM) del mes de setiembre de 2024 publicado por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) proyecta una inflación mensual promedio del 3,4 %, finalizando el año en alrededor del 123 %, con un nivel del Producto Interno Bruto (PIB) real del 3,7 % inferior al promedio de 2023, una recuperación del nivel de actividad a partir del tercer trimestre del año y un crecimiento promedio del 3,5 % para 2025.

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. La mayor oferta de créditos hipotecarios, de financiamiento en cuotas para la compra de materiales, la promoción de inversiones a través del Régimen de Incentivo para Grandes Inversiones (RIGI), son entre otros, acciones que deberían impulsar el crecimiento del sector de la construcción.

Véase nuestro informe de fecha
6 de noviembre 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

En Ferrum continuaremos trabajando firmemente en la mejora permanente de nuestros costos y procesos con el objetivo de proveer al mercado local y regional de una variada gama de productos y de constantes innovaciones, impulsando acciones dentro de nuestro Plan Estratégico de Sustentabilidad.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de noviembre de 2024.

ING. GUILLERMO VIEGENER

Presidente

Véase nuestro informe de fecha
6 de noviembre 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