

## RESEÑA INFORMATIVA – METALFOR S.A. – BALANCE AL 31/12/2024

### a) Actividad de la Sociedad

**METALFOR S.A.** es una empresa con más de 45 años de experiencia en la fabricación de maquinaria agrícola. Sus productos más destacados incluyen pulverizadoras, fertilizadoras y cosechadoras, además de una gama de implementos como tolvas, tanques y carros de apoyo. La compañía lidera el sector, con una participación cercana al 30% en el mercado de pulverizadoras.

Tras un 2023 desafiante debido a factores climáticos y políticos que impactaron a la economía nacional, y especialmente al sector agropecuario, enfrentamos un 2024 marcado por un cambio positivo en dichas variables. La sequía ha remitido, los créditos bancarios se han reactivado, y la incertidumbre política comienza a disiparse. Esto ha impulsado un incremento en las ventas, alcanzando niveles; en dólares; superiores a los de 2021, año récord en términos de facturación para la empresa.

Este incremento de facturación se tradujo en el nivel de los resultados y los márgenes Ebitda.

La compañía redujo significativamente su ratio de Deuda / EBITDA en 2024, luego del pico registrado en 2022. El tamaño de la deuda financiera respecto de su flujo de EBITDA es sumamente razonable.

El endurecimiento general de las condiciones de financiamiento a fines del 2024, en particular la falta de Dolar Linked y el corte del crédito al sector de Agro, forzó a Metalfor a tomar Deuda más corta, deteriorando su perfil de vencimientos (que en 2023 era 50/50).

Sobre fines del ejercicio 2024 y comienzos del 2025 Metalfor tomó varias medidas para mejorar su perfil de Deuda:

- 1) Recibió un fuerte apoyo de su accionista Bertotto Boglione SA que realizó un aporte de capital US\$ 10.000.000
- 2) Implementó un fuerte ajuste de gastos, a ser mantenido en el futuro.
- 3) Está trabajando con un consorcio de bancos en un Préstamo Sindicado a Largo Plazo, para materializar la decisión de cancelar todos los Pagares Bursátiles de Corto Plazo y no volver a usar esa herramienta.

En lo que va de 2025, Metalfor canceló US\$ 12.000.000 adicionales de Deuda Financiera, reduciéndola a fin de Febrero a US\$ 73.000.000, La mayor reducción fue en Pagares, en línea con la decisión estratégica de eliminar este tipo de Deuda de Corto Plazo.

La compañía trabaja en un plan de monetización de su stock de inventarios con especial foco en la Venta de Equipos Usados. El acceso a mayor financiamiento para el negocio se empieza a verificar en las líneas de crédito a productores con garantía de prendas o SGRs, actualmente acordadas con bancos (Galicia, Santander, Credicoop, Nación, Macro y Banco Provincia) para la venta de maquinaria usada, lo cual debería ayudar a reducir el esfuerzo de capital de trabajo de la compañía

## b) Estructura patrimonial comparativa

Se brinda información comparativa con diciembre 2023, según normas contables vigentes.

Detalle	31/12/2024	31/12/2023
Activo corriente	225.882.869.256,18	198.905.849.343,80
Activo no corriente	27.437.833.778,95	39.224.633.889,36
<b>Total del activo</b>	<b>253.320.703.035,13</b>	<b>238.130.483.233,17</b>
Pasivo corriente	128.675.517.152,07	88.585.175.511,50
Pasivo no corriente	19.160.797.354,89	64.267.407.300,36
<b>Total del pasivo</b>	<b>147.836.314.506,96</b>	<b>152.852.582.811,85</b>
Participación minoritaria	1.590.070,63	1.488.820,73
Patrimonio neto	105.482.798.457,54	85.276.411.600,59
<b>Total de Pasivo + Part.Minorit. + Patrim.Net</b>	<b>253.320.703.035,13</b>	<b>238.130.483.233,18</b>

## c) Estructura de resultados comparativa

Se brinda información comparativa con diciembre 2023, según normas contables vigentes.

Detalle	31/12/2024	31/12/2023
Resultado operativo ordinario	29.300.462.587,93	25.570.978.640,31
Resultados financieros y por tenencia	(6.272.484.085,30)	(6.830.827.971,17)
Otros ingresos y egresos	25.033.443,53	(67.280.081,66)
<b>Resultado neto ordinario</b>	<b>23.053.011.946,16</b>	<b>18.672.870.587,48</b>
Resultado neto de operaciones discontinuadas	-	-
Resultados extraordinarios	-	-
Participación minoritaria	(72.843,39)	(39.387,76)
<b>Subtotal</b>	<b>23.052.939.102,78</b>	<b>18.672.831.199,72</b>
Impuesto a las ganancias	(2.760.350.196,78)	(2.119.798.655,00)
<b>Resultado neto</b>	<b>20.292.588.906,00</b>	<b>16.553.032.544,72</b>

## d) Estructura del flujo de efectivo comparativa

Se brinda información comparativa con diciembre 2023, según normas contables vigentes.

Detalle	31/12/2024	31/12/2023
Variaciones por actividades operativas	(16.138.237.152,08)	(41.010.204.640,97)
Variaciones por actividades de inversión	13.783.157.215,23	(11.349.986.154,52)
Variaciones por actividades de financiación	2.395.633.622,38	51.675.667.472,70
<b>Variación Neta del período</b>	<b>40.553.685,53</b>	<b>(684.523.322,79)</b>

### e) Datos estadísticos (en unidades físicas) comparativos

Detalle	31/12/2024	31/12/2023
Volumen de Producción/Ingreso	589	404
Fabricación de equipos Automotrices	187	147
Fabricación de equipos de Arrastre	58	83
Fabricación de implementos	89	48
Equipos usados recibidos	255	126
Volumen de Ventas	564	368
Venta de equipos Automotrices Nacional	194	96
Venta de equipos de Arrastre Nacional	82	55
Venta de implementos Nacional	65	49
Equipos usados vendidos Nacional	209	140
Venta de equipos Automotrices Exterior	14	25
Venta de equipos de Arrastre Exterior	0	0
Venta de implementos Exterior	0	0
Equipos usados vendidos Exterior	0	3

### f) Índices comparativos

Se brinda información comparativa con diciembre 2023, según normas contables vigentes.

Detalle	31/12/2024	31/12/2023
Liquidez	1,76	2,25
Solvencia	0,71	0,56
Inmovilización del capital	0,11	0,16
Rentabilidad	0,19	0,19

### g) Perspectivas para el siguiente trimestre y resto del ejercicio

El primer bimestre del 2025 comenzó de manera auspiciosa, registran un incremento de aprox un 20% de ventas respecto del mismo bimestre del 2024.

Para el presente año se espera reducir fuertemente el stock de máquinas usadas, apoyado principalmente por las líneas de financiamiento bancarias acordadas para este fin.

Desde el punto de vista financiero, se espera la obtención de un préstamo Sindicado a largo plazo que solucione el problema del perfil de vencimientos de la empresa.