

RESEÑA INFORMATIVA
ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025

1) BREVE COMENTARIO SOBRE LAS ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

Los primeros 6 meses del 2025 presentaron un escenario distinto a los de los últimos años. Este se da porque el Gobierno mantuvo su enfoque en la estabilización macroeconómica y la reducción del déficit fiscal logrando así una inflación a la baja, la reducción de algunos impuestos, la salida parcial del cepo y un esquema de flotación controlada generando la posibilidad de planear a más largo plazo y como consecuencia de todo esto una mayor competencia de productos. Esto sumado a reformas económicas, impositivas, laborales y otras forzaron que la toma de decisiones de las empresas fuera rápida y audaz para adaptarse al nuevo rumbo y cambio de expectativas generado en la población nacional e inversores internacionales.

La inflación anual (últimos 12 meses) que a diciembre 2023 era de 211% y a diciembre de 2024 de 118%, ha bajado a junio 2025 a 39% y se espera que continúe bajando hacia fin de año. La economía continúa creciendo de forma heterogénea entre sectores y ha disminuido su impulso durante estos últimos meses. A pesar de las mejoras macroeconómicas y el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, la economía y el consumo en general siguen enfrentando desafíos importantes.

Durante este semestre la empresa logró adaptarse al nuevo esquema de comercialización de calzado e indumentaria que se presenta más competitivo, con precios a la baja (aún más que la inflación general), y que demanda mayor productividad, trabajo coordinado de todas las áreas de la empresa y una atención extrema a lo que requiere el consumidor.

El consumo de indumentaria, calzado y accesorios supera, este semestre, los números del año pasado en esta misma época, pero al ser la competencia cada vez mayor, la eficiencia y productividad de las empresas pasa a ser clave en la búsqueda de rentabilidad. El consumidor sigue optando por una compra basada en el precio, las promociones y las cuotas.

La Compañía tuvo un buen primer semestre superando el crecimiento promedio del rubro. Continúa siendo cauta con su flujo de caja, incentiva la venta online, negocia plazos de pago, tanto con proveedores como con clientes, evalúa constantemente los inventarios de mercadería y adapta rápidamente su sourcing en base a las nuevas reglas de comercio exterior. Concentra su foco en marcas y productos rentables y que proyecten crecimiento.

En volumen, la suma de los pares vendidos por todos los canales de la Compañía, en el primer semestre de 2025, fue de 1.168.000 pares. Esto representa un crecimiento de 28% respecto a los 909.000 pares vendidos en el primer semestre de 2024 y un crecimiento del 9% respecto al volumen de venta del mismo período de 2023. El crecimiento se da principalmente en la venta a clientes mayoristas que crece 57% en volumen.

En pesos, las ventas consolidadas, ajustadas por inflación, del primer semestre del 2025 fueron de aproximadamente \$ 126 mil millones, lo que representa un crecimiento del 6% respecto a las ventas ajustadas por inflación del mismo período del 2024. Esta diferencia con el crecimiento de volumen se da por el crecimiento mayor de la venta en el canal mayorista y la baja de precios de muchos productos.

El margen de ganancia bruta consolidado mejora levemente (0,5 puntos porcentuales) en este período del 2025 a 54,5%, a pesar del mayor crecimiento de ventas en el canal mayorista, debido en parte a la desaparición del impuesto país. Los gastos de comercialización crecen en este semestre al 31,6% de la venta debido a la recomposición de gastos de ocupación, impuestos, tarifas, salarios y otros gastos que superaron el crecimiento de la inflación. Los gastos de administración bajan levemente y representan este semestre el 3,3% de la venta. La Ganancia Operativa, en este primer semestre, disminuye al 19,7% de la venta cuando, en el mismo período de 2024, representaba el 22%.

Los Resultados Financieros, se redujeron considerablemente en este período frente al del año anterior, representando, en el primer semestre de 2025, 7,9% de la venta, cuando en el 2024 eran el 12,8% de la venta. No sólo la compañía pudo financiarse a tasas de interés menores; por ejemplo, para ofrecer la venta en cuotas a los consumidores, sino que obtuvo mayores ingresos con el manejo de sus excedentes de caja.

La Ganancia Neta del primer semestre de 2025 consolidado, ajustado por inflación, por operaciones continuadas en la Argentina, crece 46% respecto a la del mismo período del año anterior. En este semestre fue de \$ 9.664.125.774, representando el 7,7% de la venta mientras que la ganancia de \$ 6.622.796.972 generada en el mismo período del año anterior representaba el 5,5% de la venta.

La Planta Industrial de Arroyo Seco operó de forma ordenada y eficiente durante este semestre. Sigue siendo importante en la actual estructura de abastecimiento, aunque debe apuntar a mejorar aún más su productividad para competir con productos importados.

La Planta Inyectora de Poliuretano y Goma Eva de Pilar, que produce no sólo plantillas o fondos, sino también productos terminados de variada índole, como ser sandalias y calzado de seguridad, continúa incrementando su productividad para poder competir con los productos importados.

El Centro de Distribución de mercadería, sito en Pilar, Provincia de Buenos Aires, continúa funcionando de forma eficiente y productiva. Se lo modifica constantemente para mejorar los procesos que conlleva el crecimiento de la venta on-line y el manejo coordinado que requiere la omnicanalidad.

Consideramos que el abastecimiento seguirá siendo complejo y presentará importantes desafíos, que la Compañía ya ha vivido y superado en momentos similares. Se sigue adaptando a las nuevas reglas del comercio exterior y potenciales desregulaciones que faciliten y efficienten la producción local.

La Compañía está preparada para enfrentar los ajustes económicos que seguramente continúen durante el 2025. Seguirá llevando adelante medidas que fortalezcan su situación económico-financiera aún más, manteniendo cortos los plazos de cobranza, negociando esquemas de pago a mediano y largo plazo con proveedores, rotando el inventario apropiadamente y priorizando negocios y marcas rentables.

2) ESTRUCTURA PATRIMONIAL CONSOLIDADA (todos los valores ajustados por inflación al 30 DE JUNIO)

	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
Activo No Corriente	32,034,542,898	23,820,714,456	24,987,701,933	21,377,449,498	18,699,404,347
Activo Corriente	121,583,759,352	114,082,119,328	116,306,421,875	82,238,385,498	70,763,972,459
Total Activos	153,618,302,250	137,902,833,784	141,294,123,808	103,615,834,996	89,463,376,806
Pasivo No Corriente	9,200,878,619	6,151,412,213	6,759,814,975	8,150,191,368	8,512,213,380
Pasivo Corriente	50,923,332,830	52,256,097,036	49,001,466,987	37,870,395,688	52,499,022,911
Total de Pasivos	60,124,211,449	58,407,509,249	55,761,281,962	46,020,587,056	61,011,236,291
Patrimonio	93,494,090,801	79,495,324,535	85,532,841,846	57,595,247,939	28,452,140,515
Total de Patrimonio y Pasivos	153,618,302,250	137,902,833,784	141,294,123,808	103,615,834,996	89,463,376,806

3) ESTRUCTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS (todos los valores ajustados por inflación al 30 DE JUNIO)

	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
Ganancia (Pérdida) Operativa	24,863,184,458	26,812,086,684	38,498,281,315	35,547,794,305	17,319,689,497
Costos Financieros	(10,676,998,113)	(29,305,462,745)	(16,997,560,974)	(12,102,853,134)	(12,511,039,089)
Ingresos Financieros	758,892,402	14,052,344,630	4,943,444,746	4,852,459,236	2,026,621,715
Part En la ganancia neta de la asociada					
Ganancia (Pérdida) antes del Imp a las Ganancias por operaciones continuadas	14,945,078,747	11,558,968,569	26,444,165,087	28,297,400,407	6,835,272,123
Impuesto a las Ganancias (y a la GMP de corresponder)	(5,280,952,973)	(4,936,171,597)	(5,658,655,454)	(11,615,817,780)	(3,315,620,998)
Ganancia (Pérdida) neta del período por operaciones continuadas	9,664,125,774	6,622,796,972	20,785,509,633	16,681,582,627	3,519,651,125
Otros resultados Integrales Consolidados del Ejercicio	517,390,532	(2,085,658,584)	(1,723,792,316)	134,459,027	296,672,788
Resultado Integral Total del Ejercicio	10,181,516,306	4,537,138,388	19,061,717,317	16,816,041,654	3,816,323,913
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora	10,164,390,204	4,552,611,954	19,088,203,214	16,818,637,848	3,815,225,907
Participaciones no controladoras	17,126,102	(15,473,566)	(26,485,897)	(2,596,194)	1,098,006
Resultado Integral Total Neto del Ejercicio	10,181,516,306	4,537,138,388	19,061,717,317	16,816,041,654	3,816,323,913

4) ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO (todos los valores ajustados por inflación al 30 DE JUNIO)

	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
Ganancia (Pérdida) ordinaria de Ejercicio	9,664,125,774	6,622,796,972	20,785,509,632	16,681,582,628	3,519,651,125
Ajustes que no generan movimiento de efectivo	1,709,738,161	(1,044,930,571)	(728,041,716)	998,695,087	1,533,547,100
Cambios en Activos y Pasivos Operativos	(13,883,367,865)	(21,502,010,634)	(23,758,885,183)	(1,358,750,288)	(2,599,513,012)
Fondos generados por (aplicados a) actividades de inversión	(2,077,814,617)	1,323,120,698	(2,342,302,581)	(485,882,112)	(548,353,440)
Fondos generados por (aplicados a) actividades de financiación	4,101,915,449	4,477,789,178	(3,827,779,829)	(18,214,794,173)	1,288,593,812
Total de fondos generados o aplicados durante el período	(485,403,098)	(10,123,234,357)	(9,871,499,677)	(2,379,148,858)	3,193,925,585

5) DATOS ESTADISTICOS

	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
<u>Volumen de Ventas (en unidades)</u>					
Mercado Local	1,663,048	1,475,125	1,475,125	1,327,727	1,003,323
Mercado Externo	-	-	-	-	-

6) INDICES CONSOLIDADOS

	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
Liquidez	2.39	2.18	2.37	2.17	1.35
Solvencia	1.56	1.36	1.53	1.25	0.47
Inmovilización de Capital	0.21	0.17	0.18	0.21	0.21
Rentabilidad	0.11	0.09	0.30	0.41	0.14

7) PERSPECTIVAS

Argentina ha encarado un nuevo rumbo económico y votado o definido políticas que cambiaron y cambiarán la forma de hacer negocios en el país si estas persisten en el tiempo. Las reformas que desregulan y facilitan el comercio, incentivan a las empresas a actuar de forma veloz y eficiente para posicionarse ante el nuevo panorama, siendo cautos, ya que en octubre hay elecciones de medio término que corroborarán o no esto. A su vez, el panorama internacional afectado por los conflictos en Ucrania, la franja de Gaza y en Siria, sumado a la política económica actual de los EEUU con tasas altas y aumento de tarifas de importación, incrementa los costos y genera problemas de logística en nuestra industria. Por eso nos sigue siendo muy difícil proyectar los próximos meses, aunque estimamos que de acá a fin de año la rentabilidad será menor a la del primer semestre.

La Compañía será audaz comercialmente y precavida financieramente en sus planes. Desarrollará colecciones segmentadas, que satisfagan las necesidades cambiantes del público que, si bien percibe un incremento gradual en su poder adquisitivo, ve que los precios del rubro indumentaria bajan lentamente y necesita herramientas de financiación para concretar la compra. Grimoldi mantendrá la esencia de sus locales y las marcas que comercializa previendo que el consumidor seguirá siendo selectivo y buscará productos con buena relación precio-calidad y marcas que le generen confianza. La Compañía sigue en conversaciones con marcas internacionales para fortalecer aún más su porfolio.

Queremos expresar nuestro mayor agradecimiento a clientes, franquiciados y proveedores. Un muy especial agradecimiento al personal de la empresa que se adapta rápidamente a las cambiantes modalidades de trabajo y han acompañado con un gran esfuerzo esta gestión.

Estamos convencidos que, con las medidas implementadas, más el acompañamiento de todos los mencionados, se han sentado las bases para una Compañía más sana y con mayor rentabilidad.

Buenos Aires, 07 de agosto de 2025

Alberto L. Grimoldi
Presidente