

FERRUM S.A. DE CERÁMICA Y METALURGIA

BALCARCE 880 - CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES

**RESEÑA INFORMATIVA
CORRESPONDIENTE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 - 1º TRIMESTRE
(Cifras expresadas en pesos)**

1) Comentario sobre las actividades de la Sociedad

El volumen de unidades facturadas durante el primer trimestre del ejercicio en curso, muestra una caída de -16% en el rubro “Artefactos y accesorios sanitarios” principal actividad de la empresa, respecto a idéntico trimestre del ejercicio 2018/19. Tal como se comentara en la última reseña informativa la incertidumbre previa y posterior a las Paso, sumado a la pérdida de valor del peso frente al dólar, generó una gran incertidumbre en todas las actividades económicas y sobre todo en la construcción y en el rubro inmobiliario, cuyos indicadores muestran caídas sistemáticas a lo largo del año.

Desde el área comercial se lanzaron nuevas propuestas en depósitos de colgar, en varias líneas de artefactos, nueva bañera de acrílico “serena” y nuevos equipamientos para la línea de hidromasajes.

La empresa vinculada Piedra Grande SamicayF, obtuvo una mejora en el volumen de ventas tanto internas como exportaciones, producto de mayor demanda del mercado de vidrio destinado a botellas y envases y desarrollo de insumos premium destinados a laminas cerámicas de medidas especiales, pisos industriales y texturados por el lado externo llegando a nuevos destinos como Paraguay. Esto también explica en parte su buen resultado positivo.

Así se alcanzó un resultado operativo consolidado de 7% respecto de la facturación, respecto de 2% del periodo comparativo.

Luego del impacto de los resultados financieros incluida la fuerte devaluación del peso de 36% en el trimestre, y el impuesto a las ganancias se llega a una ganancia de \$1.368.482.-

Si bien los niveles de actividad no fueron los esperados, la empresa continuo con su plan de inversiones pero con un ritmo más lento, la implementación de un nuevo sistema de información-SAP- demandó además de fondos , una importante asignación de recursos al proyecto, que comenzó a funcionar a partir del 1 de octubre del corriente, se recuerda que para la financiación de estos conceptos se solicitó un préstamo de largo plazo de parte de la Corporación Financiera Internacional, por un total de 16 millones de dólares, de los cuales fueron desembolsados 9,5 millones.

Respecto de las variaciones patrimoniales, es de mencionar en el activo corriente el incremento del rubro Disponibilidades, por fondos necesarios para el normal funcionamiento operativo, en una plaza donde los prestamos no abundan y de altas tasas de interés, y en el rubro Cuentas a cobrar por la necesidad de otorgar mayores plazos de cobranza, típico en épocas de iliquidez y pocas ventas.

Por el lado del pasivo, se incrementaron las deudas corrientes en casi todos los rubros componentes, lo mismo que en el pasivo no corriente, por efecto de mejor estructura de financiación a largo plazo.

El índice de liquidez, solvencia e inmovilización de capital, se conservan prácticamente en los mismos niveles del cierre anual, lo que permite atravesar esta transición sin mayores sobresaltos.

Estructura Patrimonial Consolidada

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Activo Corriente	3.399.183.418	3.079.897.383
Activo no Corriente	1.983.787.395	1.983.087.365
TOTAL	<u>5.382.970.813</u>	<u>5.062.984.748</u>
Pasivo Corriente	1.295.268.678	1.095.324.969
Pasivo no Corriente	989.015.328	870.341.454
Subtotal	<u>2.284.284.006</u>	<u>1.965.666.423</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.098.648.134	3.097.278.357
Participaciones no controladoras	38.673	39.968
TOTAL	<u>5.382.970.813</u>	<u>5.062.984.748</u>

2) Estructura de Resultados Consolidados: (3 meses)

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Resultado Operativo - Ganancia	86.477.612	23.746.259
Resultados financieros, netos	(60.046.453)	(16.698.690)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	<u>26.431.159</u>	<u>7.047.569</u>
Impuestos a las ganancias	(25.062.677)	(28.109.127)
Ganancia neta del período	1.368.482	(21.061.558)
GANANCIA Y RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO	<u>1.368.482</u>	<u>(21.061.558)</u>

3) Estructura del Flujo de Efectivo Consolidado: (3 meses)

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Flujo neto de efectivo generado (aplicado) por las actividades de operación	77.283.983	77.601.164
Flujo neto de efectivo aplicado en las actividades de inversión	(36.279.914)	(13.833.375)
Flujo neto de efectivo generado (aplicado) por las actividades de financiación	60.320.952	(39.174.786)
TOTAL DE EFECTIVO GENERADO EN EL PERIODO	<u>101.325.021</u>	<u>24.593.003</u>

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

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>
<u>A) Volumen de producción</u>					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	423.619	499.859	703.447	582.384	815.723
Bañeras	3.875	3.393	4.593	2.801	4.957
Tableros, Muebles y complementos	55.242	81.354	92.081	97.200	104.794
Mínerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	18.540	19.672	24.004	15.846	31.003

	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
B) Volumen de ventas					
B-1) Mercado local					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	576.605	684.066	831.913	607.512	862.361
Bañeras	8.121	9.826	11.571	10.492	15.127
Tableros, Muebles y complementos	74.402	108.860	126.033	113.111	116.403
Miñerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	31.030	27.825	31.622	14.761	22.188
B-2) Exportaciones					
Artefactos y Accesorios Sanitarios	43.955	33.744	33.048	33.696	26.662
Bañeras	107	246	153	76	93
Tableros, Muebles y complementos	747	756	760	1.674	521
Miñerales No Ferrosos (En Tn.):					
Piedra Grande S.A.M.I.C.A. y F.	1.834	353	103	2.215	861

6) Índices

	30/09/2019	30/09/2018
Liquidez	2,6243	2,8119
Solvencia	1,3565	1,5757
Inmovilización del Capital	0,3685	0,3917

7) Perspectivas

Ya definida en primera vuelta las elecciones generales, con nuevas autoridades que asumirán en diciembre próximo, continua una demanda de productos sin variaciones a la registrada a lo largo del año calendario, sobre el cual no esperamos cambios significativos para los próximos meses. Vemos con cierto optimismo algunos anuncios sobre la necesidad de recuperar puestos de trabajo, siendo la industria de la construcción una de las mayores demandantes de mano de obra.

La Dirección de la empresa sigue atentamente este periodo con el convencimiento que Ferrum está preparada para abastecer de productos las necesidades presentes y futuras, continuando con los planes de inversión, adecuando tecnologías, lanzando nuevas líneas, y por supuesto racionalizando costos y gastos imprescindibles para seguir siendo el principal referente del mercado sanitario.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de noviembre de 2019.

**LIC. PABLO GONZALEZ
MAZZOCCHI**

Vicepresidente 2º en ejercicio
de la Presidencia