



GCC, S.A.B. de C.V.

Informe del Director General a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas

Abril 2024

Estimados accionistas,

Reflexionando sobre los logros e hitos del año pasado, me complace presentarles el informe anual que detalla el destacable recorrido de GCC a lo largo de 2023.

Durante el año, GCC se ha mantenido firme en su búsqueda de la excelencia, guiada por nuestra clara visión para 2025: ser la mejor compañía de cemento de Norteamérica con el balance apropiado entre la gente, la rentabilidad y el planeta.

GENTE

Me complace compartir nuestra dedicación al bienestar de nuestro recurso más valioso: nuestra gente. Creemos que la seguridad no es solo una prioridad, sino un valor fundamental arraigado en nuestra cultura. En 2023, dimos grandes pasos para convertirnos en una Empresa de Clase Mundial en Seguridad, priorizando las inversiones en operaciones responsables y seguras mediante la implementación de nuestro Plan Estratégico de Seguridad. Muestra de este compromiso es la integración de un Sistema de Prevención de Lesiones Severas y Fatalidades en nuestra estrategia. Además, en 2023, redoblamos nuestros esfuerzos organizando talleres de entrenamiento y sesiones individuales de capacitación para 430 de nuestros líderes, sumando un total de más de 7,250 horas.

La mayor sensibilización, conciencia y participación proactiva de nuestro equipo no sólo han mejorado las medidas de seguridad, sino que también han logrado que dos de nuestras plantas de cemento sean reconocidas con prestigiosos premios de la industria otorgados por la PCA, como el Premio a la Innovación en Seguridad y el Premio a la Excelencia en Seguridad. Si bien celebramos estos logros, reconocemos que la excelencia en seguridad exige vigilancia y mejora continua y permanente.

Durante el año, también invertimos en programas educativos en el GCC Cement Training Institute. Continuamos desarrollando un equipo dinámico de profesionales con los conocimientos técnicos y la mentalidad necesarios para alcanzar el éxito como empresa. Por medio de planes de formación adaptados a las necesidades de cada planta, GCC dedicó más de 10,300 horas a la formación de 389 colaboradores. Comenzamos a ver los beneficios de estas iniciativas, los equipos han identificado y aplicado nuevas estrategias para aumentar la eficiencia, lo que influye directamente en la rentabilidad de la empresa. Además, los comentarios positivos de los equipos inscritos en estos programas demuestran su efectividad a la hora de impulsar el compromiso y rendimiento de los colaboradores.

Me enorgullece anunciar que las dos divisiones de GCC han obtenido una vez más la certificación del Great Place to Work Institute. Este reconocimiento refleja nuestro compromiso de escuchar los comentarios de los colaboradores, priorizando el bienestar y el desarrollo de habilidades de nuestros equipos, y reafirmando nuestra dedicación a fomentar una cultura de trabajo en la que cada persona se sienta valorada, respetada y empoderada.

RENTABILIDAD

Dirigiendo nuestra atención a nuestros logros para impulsar la rentabilidad y el crecimiento sostenible de la empresa. En la primera mitad del año nos enfrentamos a retos derivados de las adversas condiciones meteorológicas en Estados Unidos. En algunas regiones sufrimos el invierno más frío de los últimos 44 años, con cantidades excepcionales de nieve, seguido por una primavera lluviosa y prolongada en varios de nuestros principales mercados, afectando a nuestros proyectos y retrasando los pedidos. En el mercado Mexicano, la primera mitad del año continuamos con un fuerte impulso por la construcción de plantas industriales en Juárez y Chihuahua relacionadas con el efecto del “nearshoring”, disminuyendo este ritmo de crecimiento en la segunda mitad del año por falta de suministro suficiente de energía eléctrica para más plantas en Cd. Juárez, mismo que esperamos se regularice con la construcción en marcha de una nueva subestación de CFE. A pesar de estos obstáculos meteorológicos y limitaciones en el abasto eléctrico, nuestros equipos ofrecieron un servicio excepcional y 2023 fue otro año sólido para GCC, alcanzando una cifra récord de ventas de \$1,363.9 millones de dólares, un 16.7% superior a la del año anterior, con excelentes resultados en ambos países.

A lo largo del año, mantuvimos nuestro enfoque en fortalecer los márgenes a través de excelencia comercial y operativa, permaneciendo atentos para compensar las presiones en costos y al mismo tiempo capitalizar las oportunidades de mercado. Como resultado de estos esfuerzos, GCC alcanzó extraordinarios resultados financieros en 2023, con un récord de \$471.5 millones de dólares en EBITDA, que representa un aumento del 30.4% comparado con 2022, y un margen EBITDA de 34.6%, mostrando una impresionante expansión de 3.6 puntos porcentuales. La utilidad neta también alcanzó una cifra récord de \$295.5 millones de dólares, acentuada por un notable incremento en la utilidad por acción de 110.7% contra el año anterior.

Además, generamos \$233.7 millones de dólares de flujo libre de efectivo, con una tasa de conversión de EBITDA de 49.6%. Por lo tanto, GCC cerró 2023 con un saldo en caja de \$958.7 millones de dólares, lo que supone un incremento de 16% respecto al año anterior, mientras que nuestra razón de deuda neta sobre EBITDA se mantuvo significativamente por debajo de los niveles de la industria en -0.99 veces.

Estamos entusiasmados por los siguientes pasos en nuestra trayectoria de crecimiento y expansión. Gracias a nuestro sólido balance, estamos muy bien posicionados para aprovechar las oportunidades que impulsarán el éxito sostenido de GCC. Nuestro compromiso con el crecimiento se manifiesta en los proyectos orgánicos en curso, como la ampliación de la planta de cemento de Odessa, donde los avances continúan para aumentar la capacidad de producción de cemento en más de un millón de toneladas para finales de 2025, garantizando la creación de valor a través de sinergias y la optimización logística en nuestras plantas de Samalayuca, Pueblo y Tijeras. Adicionalmente, en 2023 concluimos el proyecto de descuellamiento de Samalayuca, incrementando la capacidad de la planta en 20%, y establecimos una nueva terminal de distribución de cemento al norte de Minneapolis, resaltando nuestro enfoque estratégico en fortalecer la presencia de GCC en los mercados clave, a la vez que mejoramos la eficiencia operativa.

Más allá del crecimiento orgánico, en 2023 ampliamos las posibilidades de fusiones y adquisiciones, lo que demuestra nuestro enfoque proactivo en la búsqueda de oportunidades que generen valor, concentrándonos principalmente en adquisiciones de activos de cemento en Estados Unidos, y considerando oportunidades de negocio en agregados que se alineen con nuestra visión estratégica a largo plazo.

Al igual que en el pasado, la Compañía continúa defendiendo la posición legítima reiterada de GCC en relación con varias evaluaciones derivadas de ciertas auditorías fiscales, realizadas por el Sistema Administrativo Tributario, ante los Tribunales Administrativos Federales Mexicanos. Es probable que estos procedimientos tomen varios años, durante los cuales la Compañía perseguirá incansablemente el reconocimiento de la falta de fundamento de las evaluaciones y los méritos de su posición.

Para concluir el pilar de rentabilidad, me complace compartir que nuestra acción supero el desempeño del mercado durante 2023 y el precio aumentó 53.4%, reflejando la confianza de los inversionistas en nuestra dirección estratégica y en nuestro desempeño operativo.

PLANETA

A medida que avanzamos en nuestra búsqueda de la excelencia, lo hacemos con confianza en nuestra capacidad para cumplir con nuestra ambición y compromisos con la sustentabilidad. En 2023, avanzamos para reducir nuestra huella de carbono, disminuimos 4.6% las emisiones de CO2 de alcance 1, en comparación al año anterior. Para ello, priorizamos el desarrollo de productos más sustentables y duplicamos la proporción de cementos compuestos en nuestra cartera, alcanzando 73% de nuestras ventas totales de cemento durante 2023, lo cual disminuyó nuestro factor de clinker consolidado a 84%.

Además, hemos avanzado significativamente en el aumento de nuestro uso de combustibles alternos, logrando una tasa de sustitución del 6.9% de los combustibles fósiles en 2023. Logros destacados incluyen la implementación del uso de combustibles alternos en nuestra planta de Rapid City y el proyecto de descuellamiento en Samalayuca, el cual permitirá que la planta alcance una tasa de sustitución del 60%. La adopción de opciones más limpias como combustibles alternos y gas natural no solo redujo las emisiones, sino que también impacto positivamente nuestra rentabilidad con \$12 millones de ahorros en costos de combustible durante 2023.

En cuanto a eficiencia energética, nuestras estrategias operativas han llevado a una reducción en el consumo total de energía. Esto es respaldado por nuestro compromiso con energías renovables, que representaron el 19% de nuestro consumo total de energía en 2023. También hemos dado pasos importantes en energía renovable con la instalación de la segunda planta solar en nuestro sistema, en la planta de cemento Trident.

Por último, durante el año continuamos nuestros esfuerzos en torno a la tecnología de captura de carbono, trabajando con desarrolladores de tecnología para identificar la más apropiada para nuestras plantas. Con estos esfuerzos, mantenemos nuestro compromiso con la protección del medio ambiente y las prácticas sustentables, garantizando un futuro más verde para las siguientes generaciones.

Al reflexionar sobre otro año lleno de logros y avances, me siento inmensamente orgulloso de lo que hemos logrado juntos. Gracias a nuestra fortaleza colectiva y a la visión que compartimos, estoy seguro de que GCC continuará creciendo y redefiniendo las posibilidades en los próximos años.

Es esencial tener en mente que el éxito no se define por un momento, sino por un camino de crecimiento y mejora continua.

Para concluir, quiero expresar mi agradecimiento a nuestro comprometido equipo, cuya pasión, experiencia y dedicación han sido fundamentales para nuestro éxito. Al Presidente, a los miembros del Consejo y a los accionistas, gracias por su inquebrantable apoyo y orientación. Su confianza en nuestra visión ha sido esencial para nuestro éxito. Sigamos trabajando juntos, innovando e impulsando el cambio para construir el futuro de GCC.

Atentamente,

Enrique Escalante

Director General