



Opinión del Consejo de Administración a la Asamblea de Accionistas sobre el Informe Anual del Director General por el ejercicio 2020

Abril 2021

HONORABLE ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE GCC, S.A.B. DE C.V.

Estimado Accionista:

En 2020, nuestro objetivo como Consejo de Administración permaneció constante: la creación de valor a largo plazo para todas nuestras partes interesadas: nuestros accionistas, clientes, colaboradores y las comunidades en las que operamos.

Para lograr lo anterior, hemos ejecutado diligentemente nuestras responsabilidades de supervisar, evaluar y monitorear la estrategia de la administración, así como su correcto desempeño.

Me es grato asegurar que, a pesar de haber enfrentado innumerables retos durante el atípico año 2020, GCC obtuvo sólidos resultados operacionales y financieros.

En nombre del Consejo de Administración de GCC, S.A.B de C.V., me complace presentar un resumen sobre el desempeño sobresaliente de la compañía durante el año 2020 y compartir un resumen de las principales actividades implementadas para el logro de nuestros objetivos.

Desempeño en los mercados en 2020

Nuestros resultados del año son nuevamente una clara demostración de nuestro mayor activo: nuestro capital humano, quienes diariamente se desempeñan con entusiasmo, dedicación y gran trabajo en equipo.

Como resultado, GCC generó \$937.8 millones de dólares en ventas netas consolidadas, relativamente sin cambios contra el año anterior, así mostrando una gran resiliencia ante el repentino cierre económico y comercial provocado por la propagación global del virus SARS-COVID-19, además de un entorno de incertidumbre generalizada.

El EBITDA aumentó 5.6%, totalizando US\$308.3 millones y el margen EBITDA alcanzó 32.9%. Es de resaltar que este último ha crecido cerca de 16 puntos porcentuales, aumentando ininterrumpidamente durante los últimos 7 años.

Asimismo, en Estados Unidos, los volúmenes de cemento, excluyendo el cemento petrolero, crecieron 5% y es de resaltar el buen desempeño del negocio de concreto, en el que los volúmenes de venta crecieron 4.3%.

La mayoría de los sectores en Estados Unidos se desempeñaron de manera satisfactoria, resaltando lo siguiente:

- **Infraestructura:** Es el segmento más importante en cuestión de volúmenes, representando más del 50% del total.

En lo que esto respecta, dado que el partido Demócrata controlará ambas Cámaras y el Poder Ejecutivo, somos más optimistas respecto al impacto de los nuevos estímulos económicos por parte del gobierno, incluyendo un nuevo paquete enfocado a infraestructura.

- **Residencial:** Las tasas de interés en mínimos históricos, el bajo inventario residencial, así como las familias migrando a los suburbios y buscando más espacios en sus hogares, apoyaron el buen desempeño de este sector.
- **No residencial:** Mostró un desempeño mixto, por un lado, proyectos relacionados al comercio electrónico, centros de distribución y logística se desempeñaron de manera positiva, y por otro lado proyectos relacionados con entretenimiento, hospedaje y oficinas se vieron presionados.

En lo que respecta a México, a pesar de un ambiente cada vez más competitivo, los resultados demuestran que fuimos capaces de seguir creciendo un año más, aprovechando nuestra amplia red de distribuidores estratégicamente localizados en todo el estado de Chihuahua, para lograr que los volúmenes de cemento aumentaran 3.3%.

Vemos con optimismo y nos encontramos preparados para la demanda futura que el Tratado de Libre Comercio entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) pueda generar en el estado de Chihuahua.

Desempeño financiero

Gracias al buen desempeño operacional y financiero, la utilidad por acción aumentó 11.5% y el dividendo decretado en el 2020 representó un incremento de aproximadamente 15% en comparación al dividendo pagado en 2019.

Adicionalmente, 2020 resaltarán por la sólida generación de flujo libre de efectivo, el cual totalizó \$250.6 millones de dólares; un aumento de alrededor de 82%, favorecido por la exitosa ejecución de un plan global de ahorros en costos y gastos, menores requerimientos de capital de trabajo e inversiones de capital de mantenimiento.

Por lo anterior, GCC finalizó el año con un saldo récord en caja de \$562 millones de dólares y, como consecuencia, la razón de apalancamiento, medida como deuda neta/EBITDA, disminuyó a 0.24 veces, significativamente por debajo de los niveles de la industria.

Dada nuestra sólida posición financiera seguimos activamente en búsqueda de oportunidades de crecimiento, siempre siguiendo una estricta disciplina y prudencia al ejecutar nuestra estrategia de crecimiento y generación de valor.

Esta estrategia se enfocará en:

- Aumentar la presencia en mercados existentes y/o
- Crecer, principalmente en cemento en mercados adyacentes donde se puedan generar sinergias

Conclusión del intercambio de activos

Durante 2020 concluimos un realineamiento estratégico del negocio de concreto en Estados Unidos, el cual es la última fase del intercambio de activos realizado en 2018.

Por un lado, GCC adquirió plantas de concreto en el noroeste de nuestra región, y por otro lado, vendimos nuestras últimas 4 plantas de concreto no integradas y ubicadas en el área de Fort Smith, Arkansas.

Dichas transacciones están alineadas con nuestra estrategia de crecimiento y generación de valor, al permitir que el 100% de nuestros activos de concreto estén integrados en la cadena de suministro de cemento de GCC para crear sinergias adicionales.

Posición financiera

GCC ha mantenido un balance sano, y sigue siendo financieramente sólido, gracias a:

- el esfuerzo diligente de nuestros equipos,
- una prudente asignación de capital y
- una clara estrategia de crecimiento a largo plazo

Sabemos hacia dónde nos dirigimos y cómo podemos alcanzar nuestros objetivos, es por eso que hemos renovado nuestra visión 2025. Aunque el camino que tenemos por delante no siempre será sencillo, nos comprometemos a siempre tener el balance apropiado entre la gente, la rentabilidad y el planeta.

En resumen, los resultados de GCC durante el 2020 son una prueba fehaciente de que el seguimiento al desempeño y las decisiones tomadas por el Consejo de Administración en tiempos de incertidumbre fueron acertadas y fortalecieron aún más a GCC.

Siempre centramos nuestro enfoque en aumentar el valor para los accionistas para continuar siendo una sólida inversión. En lo que esto respecta, me es grato compartir que el precio de la acción de GCC aumentó 19% en el año, y continúa con una tendencia alcista en 2021.

Sin embargo, aún no estamos satisfechos, seguiremos buscando la generación de resultados positivos y el cumplimiento de nuestros compromisos con todas nuestras partes interesadas.

Permítanme finalizar agradeciendo a nuestros inversionistas por seguir confiando en nosotros, los invitamos a seguir compartiendo nuestra visión a largo plazo. Igualmente, gracias a nuestro equipo ejecutivo, colaboradores y consejeros por su liderazgo y dedicación.

Hoy más que nunca, GCC se encuentra mejor posicionado para aprovechar las oportunidades o enfrentar cualquier desafío que se nos presente.

Finalmente, en opinión del Consejo de Administración y de conformidad con el dictamen de los Estados Financieros de Grupo Cementos de Chihuahua, S.A.B. de C.V. y de sus subsidiarias, emitido sin salvedades por la firma de auditores externos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., considera que las políticas y criterios contables y de información que la Sociedad ha seguido en el ejercicio 2020, son adecuadas y suficientes, y se han aplicado en forma consistente en la preparación de los Estados Financieros Dictaminados correspondientes al ejercicio 2020, y forman parte del informe del Director General, por lo que en opinión de este Consejo, dichos estados financieros reflejan en forma razonable la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Esta opinión fue elaborada con la recomendación del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, el cual analizó el informe del Director General y los Estados Financieros Dictaminados para el año 2020.

Atentamente,

Federico Terrazas Becerra

Presidente del Consejo de Administración