

Informe del Director General a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas

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

Abril 2022

Estimados accionistas,

Mirando en retrospectiva al pasado año 2021, me enorgullece presentar ante ustedes los sobresalientes resultados operativos y financieros logrados por el gran equipo de colaboradores de GCC durante este periodo.

Cada año tiene sus complejidades y retos a vencer, y el 2021 no fue la excepción. Por un lado, la rápida recuperación económica de Estados Unidos y México generó una robusta demanda de nuestros productos y servicios, lo que ocasionó que todos nuestros hornos de cemento estuvieran operando y produciendo, situación no vista desde hace más de 15 años. Por otro lado, sobrellevamos exitosamente desafíos importantes; el operar prácticamente a máxima capacidad, dificultades de escases de personal, retrasos en la cadena de suministro global, alta inflación, así como el aumento en costos energéticos, por nombrar algunos.

A pesar de lo anterior, reconozco que, gracias a la entrega, capacidad y adaptabilidad de nuestros más de 2,800 colaboradores, los objetivos planteados se lograron satisfactoriamente. Me enorgullece formar parte de esta gran organización.

2021 fue un año sobresaliente en muchos sentidos, en el cual alcanzamos máximos históricos en la mayoría de nuestros principales objetivos, como lo son:

- Ventas superiores a los mil millones de dólares,
- Volúmenes record de cemento en Estados Unidos y México
- EBITDA o flujo operativo, el cual totalizó \$337.7 millones de dólares, y
- El saldo en efectivo en caja alcanzó los \$683 millones de dólares
- Alcanzar por primera vez la calificación crediticia de *grado de inversión*

Avances en perfil financiero y aspectos ambientales

Tomamos ventaja del aumento en la calificación crediticia y de las bajas tasas de interés en el mercado para continuar fortaleciendo nuestro balance general y mejorar aún más el perfil de la deuda de GCC, por lo que, a inicios de este año, concluimos exitosamente la emisión de un bono vinculado a la sostenibilidad (SLB, por sus siglas en inglés) por una cantidad total de \$500 millones de dólares a una tasa de interés de 3.614% y con fecha de vencimiento en abril 2032.

Los recursos obtenidos del bono se utilizaron para liquidar el total de las obligaciones vigentes al momento de la emisión mientras se redujo el gasto en intereses, y se mejoraron significativamente las condiciones y vencimientos de las obligaciones.

Es de resaltar que con esta emisión, GCC se posicionó como la primera compañía de cemento en el continente americano en emitir un SLB, además de ser la emisión más grande a nivel mundial de este tipo de instrumentos en la industria.

Adicionalmente, en 2021 nos unimos a la industria global para declarar una ambición colectiva de suministrar concreto de carbono neutro para 2050 con el fin de hacer frente al desafío del cambio climático.

Lo anterior demuestra con ejemplos concretos nuestro compromiso real y de vanguardia ante la implementación de la estrategia de descarbonización.

Por otra parte, el retorno sobre capital invertido, (ROIC, por sus siglas en inglés) se elevó a 13.1% en 2021. Este es un indicador fundamental de nuestra generación de valor, superando de manera sostenida nuestro costo de capital promedio ponderado (WACC, por sus siglas en inglés).

Aspectos sobresalientes en los mercados

México

Chihuahua, nuestro principal mercado en México, continúa creciendo, apoyado por la estrecha correlación con el desempeño de la economía de Estados Unidos. La industria manufacturera en la región fronteriza se ha visto beneficiada por el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá -T-MEC-, así como por la regionalización de cadenas de suministro, adicionalmente a los altos niveles de operación en el sector minero.

Producto de lo anterior, los volúmenes mostraron un gran desempeño, creciendo 7% en cemento y 19% en concreto. Nuestras estrechas relaciones con los clientes y distribuidores nos permitieron nuevamente aprovechar las oportunidades en este mercado.

Estados Unidos

La dinámica de oferta y demanda de cemento se encuentra cada vez más ajustada; la oferta está limitada por capacidad local e importaciones marítimas cada vez más costosas y, en contraste, existe una sólida demanda creciente, generando un ambiente positivo en precios.

En GCC el precio de cemento incrementó de manera anual 9%, con dos incrementos en el año, mientras que nuestros volúmenes crecieron alrededor de 6%, superando la media nacional.

Esto se logró gracias a que tomamos ventaja de la capacidad disponible por la reciente expansión en la planta de Rapid City, Dakota del Sur, apalancándonos de la robusta red de distribución para incrementar los embarques y así satisfacer la mayor demanda de nuestros clientes.

Es importante resaltar que la frecuencia de dos incrementos de precios en el 2021 es algo inusual para la industria y para GCC, algo que no habíamos visto desde el anterior pico de demanda, permitiéndonos capitalizar estos incrementos de precio mientras compensamos los incrementos en costos. Nos mantenemos cautelosamente optimistas de que esta frecuencia de incrementos en precios se repita nuevamente en los mercados en los que participamos.

Otro acontecimiento importante durante el año fue que la Cámara de Representantes finalmente aprobó la Ley de Empleo e Infraestructura de Estados Unidos, la cual destinará \$550 mil millones de dólares en inversión a lo largo de 5 años. Según estimaciones de la Asociación del Cemento Portland en Estados Unidos, esta se podría traducir en un incremento en demanda de cemento de alrededor de 48 millones de toneladas durante la vida del programa o 9% anual contra los niveles de 2020, adicional al crecimiento orgánico de la industria.

El consumo estimado de cemento en los próximos años asociado a la ley es significativo y muestra los primeros indicios que la industria entrará a un nuevo ciclo de consumo positivo. Sin embargo, esto tomará tiempo. Calculamos que existe un desfase de aproximadamente 24 meses para que nuevos proyectos se materialicen en incrementos reales en la demanda. Este lapso nos permitirá preparar expansiones de capacidad en GCC para capitalizar al máximo las oportunidades de mercado que se avecinan.

Preparándonos para los próximos años

Actualmente estamos trabajando en importantes proyectos de inversión que nos permitirán incrementar alrededor de 20% nuestra capacidad instalada de cemento, así como mejorar nuestra red logística y de distribución.

Estos proyectos son:

- Una nueva línea de cemento de 1.1 millón de toneladas métricas, con fecha esperada de comisionamiento y puesta en marcha en el tercer trimestre de 2024
- Un proyecto de expansión en la planta de Samalayuca, Chihuahua, el cual incrementará 200 mil toneladas anuales a su capacidad instalada a partir del segundo trimestre de 2023
- Inversiones en la red logística y de distribución con dos nuevas terminales de cemento en los mercados de Minneapolis-St Paul, Minnesota y Salt Lake City, Utah.

Al finalizar estos proyectos, los cuales tienen un atractivo retorno de inversión, resolveremos los principales cuellos de botella en la capacidad de producción, logística y distribución, y así tomar ventaja del crecimiento en el mercado.

Por último, en 2021 nuestra denominación social cambió de Grupo Cementos de Chihuahua a GCC. Este nuevo nombre oficial unifica nuestra marca en ambos países, refleja nuestra clave de cotización en la Bolsa Mexicana de Valores y es la mejor forma en que el mercado se refiere a nosotros. Adicional es coherente con nuestra renovada visión 2025: ***Ser la mejor compañía de cemento de Norteamérica con el balance apropiado entre la gente, la rentabilidad y el planeta.***

En resumen, el desempeño de GCC en 2021 fue muy satisfactorio, sobrepasando los objetivos planteados a inicio de año. Me gustaría expresar nuevamente mi más sincero reconocimiento a todos nuestros colaboradores - su compromiso diario hacia el logro objetivos son el resultado de esta gran organización.

Al Presidente y miembros del Consejo de Administración, gracias por su constante apoyo, guía de negocios, acompañamiento y clara visión de largo plazo.



Enrique Escalante

Director General