

Reporte de Resultados del 1T24

EBITDA crece 40% de forma secuencial

Saltillo Coahuila, México 18 de abril del 2024 -- Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. (BMV: GISSA) ("GIS" o "la Compañía"), empresa multinacional de origen mexicano enfocada en el mercado automotriz, anuncia resultados del primer trimestre 2024 ("1T24").

Cifras Clave

| Millones de USD | Primer Trimestre | | |
|--------------------|------------------|-------------|----------|
| | 2024 | 2023 | Var % |
| Ventas | 272 | 260 | 4 |
| Draxton | 246 | 237 | 3 |
| Cinsa | 26 | 23 | 12 |
| UAFIRDA* | 28 | 28 | 0 |
| Draxton | 27 | 26 | 4 |
| Cinsa | 1 | 2 | (41) |
| MARGEN (%) | 10% | 11% | |
| Deuda Neta | 171 | (13) | |
| Deuda Neta/UAFIRDA | 2.2x | N/A | |

*La UAFIRDA 2023 excluye cargo de partida virtual por deterioro en Crédito Mercantil

Mensaje del Director General

El 2024 para GIS será un año en el que capitalizaremos el potencial de las inversiones que hemos realizado en los últimos años, para avanzar en nuestra posición como jugador global de la industria de autopartes. Durante este primer trimestre, Draxton logró crecer nuevamente a un ritmo mayor que la industria, alcanzando ventas por US \$246M. El lanzamiento de nuevos programas e instalaciones, las negociaciones comerciales, así como la mayor incorporación de valor agregado en las piezas, permitieron al Negocio mantener su ritmo de crecimiento.

Ya estamos viendo los frutos de nuestras iniciativas en disciplina operativa y control de costos, las cuales están permitiendo una mejora de indicadores operativos, que a su vez se están traduciendo en un mayor margen de rentabilidad, mostrando un **crecimiento de 40% de forma secuencial** a nivel Consolidado, creciendo por tercer trimestre consecutivo. Estamos satisfechos con los avances, pero a la vez sabemos que aún tenemos espacio para seguir fortaleciendo nuestros márgenes.

La curva de lanzamiento de la segunda línea de fundición adicional en San Luis Potosí a lo largo de 2024, así como la puesta en marcha de la segunda línea de plating en Evercast en el segundo semestre del año son clave en nuestra estrategia de crecimiento en rentabilidad.

Con la conciencia de cuidar a nuestro planeta, en Europa y China avanzamos en la estrategia de autogeneración de energía, instalando paneles solares en las plantas productivas. En China, además de los paneles solares, contamos con un contrato de compra de energía con el que garantizamos que el 75% de la energía que consumimos es verde. Durante el año, iniciaremos la autogeneración de energía en nuestras plantas de España e Italia, apoyando nuestra estrategia de reducción de la huella de carbono.

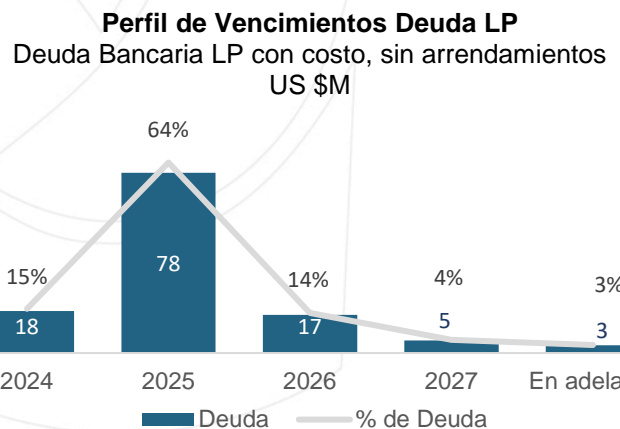
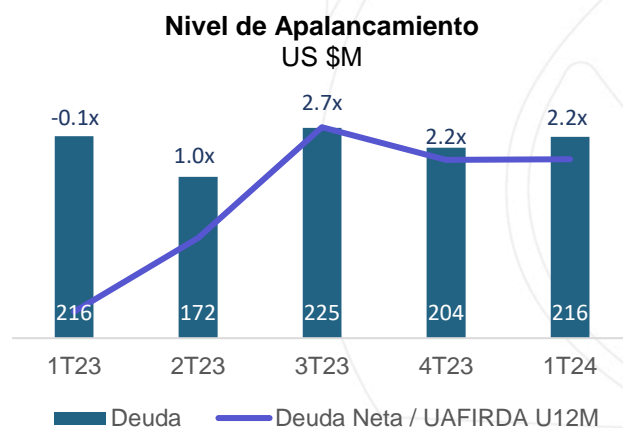
Por otro lado, en el 1T24 iniciamos un proceso de refinanciamiento integral que nos permitirá mejorar el perfil de vencimientos y fortalecer la estructura financiera, lo cual nos dará mayor flexibilidad para seguir aprovechando las oportunidades de crecimiento rentable que nos presenten los mercados en los que participamos.

Jorge Rada

Aspectos Relevantes de los Negocios en el Trimestre

- Rampa de llenado de Línea 6 en San Luis Potosí se acerca a su velocidad de crucero, Línea 7 comienza su rampa en 1T24, esperando consolidarse por completo hacia el cierre de año
- Primera línea de *plating* se encuentra operando a plena capacidad, mientras que la segunda línea arrancará en el 3T24
- Los indicadores operativos tanto en Norteamérica como en Europa mejoran de manera importante, lo cual impulsa la rentabilidad del Negocio
- El sistema Draxton aseguró la certificación TISAX (Trusted Information Security Assessment Exchange) en la totalidad de las plantas, proceso relevante para la industria Automotriz en materia de protección de la información
- En China y Europa, se avanza en la estrategia de instalación de celdas solares en todas las plantas, apoyando el esfuerzo de autogeneración e incrementando suministro de energía verde
- El 9 de abril celebramos la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas, en donde se aprobó un dividendo en efectivo de US \$0.086 por cada acción en circulación, del cual US \$0.056 serían pagaderos el 3 de junio de 2024 y el resto queda a disposición del Consejo para repartir a partir del 7 de noviembre

Información de Deuda



Tipo de cambio utilizado para convertir Euros a Dólares: 1.0875
Monto de arrendamientos por IFRS16 asciende a US \$16.0M

*La deuda graficada no incluye líneas revolventes por US \$78M, las cuales tienen un plazo de hasta 3 años

Durante los últimos doce meses, la Compañía dispuso de ciertas líneas de crédito revolventes, con lo cual los pasivos bancarios con costo, incluyendo arrendamientos, ascendieron a US \$216M. El saldo de la Caja se ubicó en US \$44M, resultando en una Deuda Neta de US \$171M.

La Compañía inició un proceso de refinanciamiento durante el 1T24, que le permitirá mejorar el perfil de vencimientos y fortalecer la estructura financiera, ya que consolidará sus créditos y quedarán clasificados como deuda a largo plazo.


Información de la Industria (Millones de Vehículos)

| | Primer Trimestre | | |
|---------------------------------------|------------------|------|-------|
| | 2024 | 2023 | Var % |
| Producción de Vehículos Global | | | |
| Norteamérica | 4.1 | 4.1 | 1.4 |
| Europa | 4.5 | 4.7 | (3.4) |
| China | 7.5 | 6.7 | 11.7 |
| Venta de Vehículos Global | | | |
| Norteamérica | 5.0 | 4.9 | 1.8 |
| Europa | 4.6 | 4.6 | 1.1 |
| China | 6.5 | 6.2 | 5.0 |

INDUSTRIA

- **Norteamérica**

La venta de vehículos en la región sigue progresando, lo que refleja la realidad de que hay una demanda subyacente respaldada por una expansión en la producción. La disponibilidad de vehículos y el nivel de incentivos ofrecidos por las armadoras continúan creciendo.

- **Europa**

En Europa, el aumento de las importaciones de vehículos fabricados en China está afectando la producción local, pero incentivando las ventas. Las armadoras chinas han incrementado la oferta de productos en el mercado, lo que ha intensificado la competencia y la presión para disminuir los precios de venta.

- **China**

La mejora de las ventas en China se debe principalmente a una disminución en los precios de venta y costos de fabricación de los vehículos eléctricos, junto con la extensión hasta 2027 de los incentivos fiscales otorgados por el gobierno. Este aumento en la demanda interna y el incremento en las exportaciones genera un crecimiento significativo en la producción de vehículos en el país.



Resultado de Negocio (Millones de USD)

| | Primer Trimestre | | |
|---------------------------------------|------------------|----------------|-----------|
| | 2024 | 2023 | Var% |
| Volumen Fundición¹ | 125,909 | 123,897 | 2 |
| Norteamérica | 65,228 | 64,518 | 1 |
| Europa / Asia | 60,681 | 59,380 | 2 |
| Volumen Mecanizado² | 4,462 | 3,413 | 31 |
| Norteamérica | 2,991 | 1,976 | 51 |
| Europa / Asia | 1,471 | 1,437 | 2 |
| Ventas | 246 | 237 | 3 |
| Norteamérica | 126 | 110 | 13 |
| Europa / Asia | 120 | 127 | (5) |
| UAFIRDA³ | 27 | 26 | 4 |
| UAFIRDA por ton | 214 | 215 | |
| Margen | 11% | 11% | |

1. Volumen de fundición de hierro (Toneladas)
2. Mecanizado de hierro y aluminio (Miles de Piezas)
3. La UAFIRDA incluye ajustes para incorporar asignación de gastos centrales

Volumen

El año 2024 será un periodo de consolidación de las expansiones de capacidad ejecutadas en los trimestres anteriores. En 1T24 se incrementa 2% el volumen de fundición y 31% el número de piezas mecanizadas, gracias a la rampa de llenado de capacidad nueva y a la exitosa estrategia comercial, aunada al lanzamiento de programas que se obtuvieron en años anteriores.

- El volumen de fundición en **Norteamérica** en el trimestre creció 1% y 51% en piezas mecanizadas. La rampa de lanzamiento de nuevos productos, apoyada de la capacidad adicional instalada, seguirá impulsando el crecimiento hacia adelante. Durante el trimestre el Negocio inició la estrategia de enfoque de plantas a la fabricación de piezas de mayor rentabilidad y con valor agregado, lo cual incide en el volumen en el corto plazo.
- Durante el trimestre, la unidad de negocio **Europa y Asia** tuvo un crecimiento de 2% en volumen de fundición, y de 2% en volumen de mecanizado. En un mercado en desaceleración, Draxton ha logrado seguir creciendo gracias a su estrategia de diversificación hacia nuevas piezas y el mercado de Vehículos Comerciales; en China con crecimiento importante con Tier 1 y OEMs locales, en plataformas de vehículos de nuevas energías. El lanzamiento de productos apoyará el crecimiento en volumen de fundición en el resto del año.



Ventas

Las ventas en el trimestre crecieron 3% en comparación con la cifra reportada en el 1T23. El crecimiento en volumen de fundición y los ajustes de precio, así como la mayor incorporación de valor agregado en las piezas vendidas, permitieron contrarrestar la menor indexación en el precio de venta por la disminución en costos de materias primas y energía.

En el trimestre, las ventas de Norteamérica fueron de US \$126M, mientras que Europa y Asia registró ventas por US \$120M.

UAFIRDA

En 1T24 la UAFIRDA de Draxton alcanzó US \$27M, cifra superior a la del trimestre del año anterior en 4%. En 2023, derivado de la incertidumbre del mercado Norteamericano, se generó una demanda extraordinaria que provocó retos operativos en esta geografía; desde el 2T23 se inició un plan de recuperación de rentabilidad, con acciones específicas, que se han traducido en crecimientos secuenciales de UAFIRDA y expansión de márgenes. El impulso a la eficiencia y productividad y mejores indicadores operativos permitieron una UAFIRDA mayor a la del 1T23, destacando este logro que mitiga el impacto de tipo de cambio por US \$3M. La disciplina operativa, el volumen incremental y la estrategia comercial nos permitirán avanzar en la consolidación del potencial de rentabilidad.

Es importante destacar que la UAFIRDA ha sido calculada con un nuevo criterio de asignación de gastos centrales que se explica a detalle en la sección de Bases de Preparación.

Coinversiones que no consolidan

GISEderlan, dedicada al mecanizado de componentes de hierro para el sector automotriz, registró en el trimestre ventas superiores a US \$18M, cifra mayor a la reportada el 1T23 en 14%.

La ampliación de la nave productiva sigue su curso, con lo que seguirá su tendencia de crecimiento de capacidad acelerado que ha desplegado en los últimos años.

Perspectivas por Negocio

Corto Plazo

- Acelerar mejoras operativas en Norteamérica
- Rampa de capacidad de las inversiones en expansión
- Expansión de participación en mercado de vehículos comerciales en Europa
- Evaluación de capacidad de fundición adicional en Norteamérica

Medio – Largo Plazo

- Crecimiento en mecanizado y otros procesos de valor agregado derivado de una estrategia de *outsourcing* por parte de OEM's y Tier 1's en todas las geografías
- Desarrollo de procesos y materiales que nos brinden ventaja competitiva en vehículos electrificados

CAPEX Flujo 2024: US \$100M

Principalmente por proyectos de expansión de capacidad ya ejecutados

Otros Negocios

CINSA, la unidad de artículos para cocina y mesa tuvo ingresos en el 1T24 de US \$26M, en un mercado muy competitivo pero que ya muestra señales de reactivación, continúa con impulso en *e-commerce*. En el trimestre alcanzó una UAFIRDA de US \$1M.

Bases de Preparación

Nuevo criterio de asignación y distribución de gastos centrales

En virtud de la implementación del plan estratégico de reducción de costos y optimización de la estructura central, tras la desincorporación de Vitromex, la Administración ha determinado una nueva metodología para asignar los gastos centrales a las unidades de negocio. Este criterio constituye una base de evaluación más adecuada del resultado de operación de los negocios.

A partir de este trimestre, se aplica esta nueva metodología de distribución de cargos centrales normalizados; lo cual implicó reconstruir la información de las unidades de segmentos de 2023. Este cambio simplifica la interpretación de resultados, ya que la suma de UAFIRDA de los negocios será equivalente al resultado consolidado de GIS.

Es importante destacar que, este nuevo criterio tiene efectos exclusivamente en las unidades de negocio y no representa cambio alguno en cifras consolidadas.

Notas a los estados financieros

Recomendamos revisar las notas a los estados financieros, que forman parte del reporte trimestral que se presenta a la Bolsa Mexicana de Valores.

Sobre eventos futuros

Este comunicado puede contener ciertas declaraciones e información a futuro relacionada con Grupo Industrial Saltillo S.A.B., de C.V y sus subsidiarias (colectivamente, la "Compañía") que está sujeta a riesgos e incertidumbres que pueden causar que los resultados de la Compañía difieran materialmente de las actuales expectativas de la administración. Estos riesgos e incertidumbres incluyen, sin limitante: el desarrollo de nuevos productos y su comercialización; demanda y aceptación de los productos de la Compañía; productos y precios de la competencia; condiciones económicas en los mercados y geografías de los productos de la Compañía, cambios a las reglas de comercio exterior o a los tratados de que México forma parte, así como fluctuaciones respecto a moneda extranjera, entre otros.

Conferencia de Resultados 1T24

Para ingresar a la conferencia que se celebrará el día 19 de abril de 2024 a las 9:00 horas (hora de la Ciudad de México), por favor utilice el siguiente enlace:

<http://webcast.investorcloud.net/gis/index.html>

Anexo - Estados Consolidados de Resultados

Millones de USD

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. Información Consolidada

| | Primer trimestre | | |
|--------------------------------------------------|------------------|-------------|-------------|
| | 2024 | 2023 | %Cambio |
| Ventas | 272 | 260 | 4% |
| Draxton | 246 | 237 | 3% |
| Cinsa | 26 | 23 | 12% |
| Costo de Ventas | 234 | 268 | (13%) |
| Gastos Generales | 33 | 28 | 9% |
| Otros Gastos (Ingresos), Neto | (3) | (8) | N/A |
| Utilidad de Operación | 8 | (28) | 129% |
| Draxton | 8 | 9 | (11%) |
| Cinsa | 0 | 1 | (75%) |
| UAFIRDA | 28 | 28 | 0% |
| Draxton | 27 | 26 | 4% |
| Cinsa | 1 | 2 | (41%) |
| RIF | (7) | (6) | N/A |
| Impuestos a la Utilidad | (1) | (8) | |
| Operación Discontinua | 0 | 3 | |
| Resultado Neto | 0 | 27 | N/A |
| Part. no Controladora en la Ut. y Asociadas | (0) | 1 | |
| Participación Controladora en la Utilidad | (1) | 28 | N/A |

Nota 1: La información financiera de Vitromex se encuentra en el renglón de Operación Discontinua en 2023.

Nota 2: El Costo de Ventas de 2023 incluye un cargo por Deterioro en el Valor de Activos por US \$39M; esta partida tiene impacto en la Utilidad de Operación, pero se excluye de la UAFIRDA.

Anexo - Estados de Situación Financiera Consolidados

Millones de USD

**Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.
Información Consolidada**

| ACTIVOS | mar-24 | dic-23 |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Circulante | 310 | 275 |
| Efectivo e Inversiones Temporales | 44 | 33 |
| Cuentas por Cobrar | 131 | 110 |
| Inventarios | 135 | 132 |
| Inmuebles, Planta y Equipo, Neto | 477 | 476 |
| Inversión en Acciones | 15 | 15 |
| Crédito Mercantil | 154 | 156 |
| Otros Activos | 270 | 269 |
| TOTAL ACTIVOS | 1,226 | 1,191 |
| PASIVOS | | |
| Circulante | 485 | 421 |
| Pasivo con Costo Corto Plazo | 118 | 87 |
| Proveedores | 217 | 209 |
| Otros pasivos circulantes (ISR, PTU y otros) | 150 | 125 |
| Pasivos Disponibles para la Venta | - | - |
| No Circulante | 142 | 163 |
| Pasivo con Costo Largo Plazo | 78 | 100 |
| Pasivo por Consolidación Fiscal | 10 | 9 |
| Otros pasivos a Largo Plazo | 54 | 54 |
| TOTAL PASIVO | 627 | 584 |
| TOTAL CAPITAL CONTABLE | 599 | 606 |
| TOTAL PASIVO Y CAPITAL | 1,226 | 1,191 |

Anexo - Información de Derivados y Forwards

Contratos vigentes a la fecha del reporte

| Tipo | Ligado a | Contratante | Nocional* | Fecha terminación | Moneda | Partida Cubierta |
|--------------------|--------------------------|-------------|-------------|-------------------|---------|-------------------|
| Forward | Precio Gas Natural | GISSA | 720,000 | 28-feb-25 | MMBTU's | Costo |
| Forward | Necesidades moneda Local | Cinsa | 3,319,000 | 31-oct-24 | USD | Flujo de Efectivo |
| Forward | Necesidades moneda Local | Draxton Mx | 114,000,000 | 30-sep-24 | MXN | Flujo de Efectivo |
| Interest Rate Swap | Crédito Sindicado | GISSA | 78,400,000 | 11-sep-25 | USD | Crédito Sindicado |

*Nota: el Nocional corresponde al proporcional de la vida del contrato.