

2018

RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE



PARA MAS INFORMACIÓN: investors@gcc.com

RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y ACUMULADO DE 2018

Chihuahua, Chihuahua, México, 13 de febrero de 2019 – Grupo Cementos de Chihuahua, S.A.B. de C.V. (BMV: GCC*), líder en la producción de cemento y concreto en mercados de Estados Unidos de América y México, publica sus resultados para el cuarto trimestre y acumulado de 2018.

Todos los datos contenidos en el presente documento (ventas, costos y gastos) de los activos vendidos en junio 2018 se muestran como parte de las operaciones discontinuadas, para dar cumplimiento a la Norma Internacional de Información Financiera 5- *Activos no corrientes mantenidos para la venta y Operaciones Discontinuadas* (“NIIF 5”). Los resultados de períodos anteriores han sido recalculados para fines comparativos. Los volúmenes de ventas hacen referencia a las operaciones continuas.

ASPECTOS SOBRESALIENTES DEL 4T18

- Las ventas totales disminuyeron 3.9% a US\$ 205.9 millones en el 4T18, principalmente por menores volúmenes de cemento y concreto en Estados Unidos.
- El EBITDA disminuyó 16.9% a US\$ 57.4 millones y el margen EBITDA fue 27.9%.
- El apalancamiento neto (Deuda neta/EBITDA) disminuyó de 1.86 veces en diciembre de 2017 a 1.59 veces en diciembre de 2018.
- La conversión de EBITDA a Flujo de Efectivo Libre fue 79%.
- La planta de Trident en Montana logró una integración exitosa, con un buen proceso de incorporación, y se han identificado sinergias importantes.
- Ha finalizado el proceso de interconexión de la expansión de la planta de Rapid City, y continúa el progreso del “*ramp up*” operacional.
- La demanda del cemento petrolero continúa fuerte, a pesar del entorno desafiante.

ASPECTOS SOBRESALIENTES DEL AÑO 2018

- Las ventas totales aumentaron 7.2% a US\$ 883.2 millones en el año 2018, principalmente por mayores volúmenes de venta y precios en Estados Unidos y México.
- El EBITDA incrementó en 6.7% a US\$ 256.0 millones. El margen EBITDA se redujo 10 puntos base a 29.0%.
- La conversión de EBITDA a Flujo de Efectivo Libre fue 42%.
- Conclusión del refinanciamiento de toda la deuda bancaria existente, reduciendo los intereses y obteniendo mejores términos y condiciones.

- S&P Global Ratings (S&P) modificó al alza la calificación corporativa de largo plazo en la escala global de BB a BB+ con perspectiva estable. S&P también modificó al alza la calificación de las notas preferentes no garantizadas con vencimiento en 2024 a BB+.
- Las acciones de GCC fueron incluidas al Índice S&P/BMV IPC de la Bolsa Mexicana de Valores y a la familia de índices bursátiles MSCI.

Enrique Escalante, Director General de GCC mencionó: “Durante 2018 ejecutamos varias transacciones, las cuales colocaron a GCC en una posición muy sólida en el futuro. Completamos las transacciones de compra y venta de activos, intercambiando plantas de concreto en Oklahoma y Arkansas, las cuales no se encontraban integradas en nuestra red de distribución de cemento, por una planta de cemento en Montana la cual representa una adición estratégica a nuestro sistema, mejorando también nuestra rentabilidad. Esta planta, junto con la finalización de la expansión de la planta de cemento en Rapid City, Dakota del Sur, nos permitirá continuar beneficiándonos del sólido ritmo de crecimiento de la economía de Estados Unidos. Adicionalmente, reforzamos aún más nuestra estructura de capital con un exitoso refinanciamiento de la deuda, ejecutado antes de las elecciones presidenciales en México, mejorando significativamente nuestro calendario de amortizaciones.

A pesar de los retos que enfrentamos durante el año, obtuvimos sólidos resultados operativos en 2018 así como la retroalimentación positiva de nuestros clientes. Mientras que el efecto de una sola ocasión debido al retraso en la interconexión de la planta de Rapid City afectó negativamente los resultados del cuarto trimestre, mismo que ya fue resuelto, y el “ramp up” operacional se encuentra en proceso. Es importante resaltar que, en el futuro, la planta de GCC en Rapid City brindará beneficios considerables, abordando nuestro déficit previo de capacidad además de una reducción en costos de logística y producción y nos permitirá identificar y servir a nuevos clientes sin las limitaciones previas”.

“Estamos en el camino de una transformación operativa y financiera, como lo demuestra la recientemente anunciada actualización al alza de la calificación corporativa de Fitch de BB a BB+ con una perspectiva estable; además, en los últimos cinco años GCC ha expandido 860 puntos base el margen EBITDA y seguimos comprometidos a alcanzar nuestros objetivos a largo plazo”.

El Sr. Escalante continuó, “La sólida estructura de capital, una robusta generación de Flujo de Efectivo Libre hace de GCC una de las compañías mejores posicionadas en la industria para capitalizar la creciente economía de Estados Unidos, sobrellevar un entorno desafiante o actuar en adquisiciones potencialmente estratégicas, alineados con nuestros estrictos criterios en relación a: precio, complementariedad, integración y generación de valor”.

CIFRAS FINANCIERAS RELEVANTES (millones de dólares)

	4T18	4T17	4T18 vs. 4T17	2018	2017	2018 vs. 2017
Ventas Netas	205.9	214.2	-3.9%	883.2	824.1	7.2%
Utilidad de Operación antes de Otros Gastos, neto	28.8	49.3	-41.6%	169.5	160.8	5.4%
EBITDA*	57.4	69.0	-16.9%	256.0	239.8	6.7%
<i>Margen EBITDA/Ventas</i>	27.9%	32.2%		29.0%	29.1%	
Flujo de Efectivo Libre**	45.3	66.7	-32.1%	107.7	111.6	-3.5%
Utilidad de Operaciones Continuas	21.3	27.8	-23.5%	104.5	78.7	32.7%
Operaciones Discontinuadas	0.01	1.1		(41.0)	5.0	
Utilidad Neta Consolidada	21.3	28.9	-26.4%	63.5	83.7	-24.2%
Utilidad por Acción (US\$)***	0.0641	0.0870		0.1909	0.2517	

*EBITDA: Utilidad de operación antes de otros gastos + Depreciación y Amortización. **Flujo de efectivo libre antes de CapEx de expansión. ***Utilidad por acción calculado en base al promedio de acciones en circulación durante el trimestre.

RESULTADOS FINANCIEROS

Las **Ventas Netas** del cuarto trimestre de 2018 disminuyeron 3.9% a US\$ 205.9 millones, en comparación de US\$ 214.2 millones en el mismo periodo de 2017, resultado principalmente de menores volúmenes de cemento y concreto en México y Estados Unidos, así como el efecto de la depreciación del peso en las ventas. Esto fue parcialmente compensado por un mejor escenario de precios de cemento y concreto en ambos países.

Para fines de comparación excluyendo la planta de Trident, las ventas netas del cuarto trimestre de 2018 hubieran disminuido 7.7%.

Doce meses acumulados: Las ventas netas aumentaron 7.2%, totalizando en US\$ 883.2 millones. El incremento fue resultado de mayores volúmenes de cemento en Estados Unidos y México y un mejor escenario de precios en ambos países. Excluyendo las operaciones adquiridas, las ventas netas hubieran aumentado 4.4%.

VENTAS NETAS

Millones de dólares	4T18	4T17	4T18 vs. 4T17	2018	2017	2018 vs. 2017
Consolidadas	205.9	214.2	-3.9%	883.2	824.1	7.2%
Estados Unidos	147.1	155.8	-5.6%	646.7	603.6	7.1%
Estados Unidos like-like	138.9	155.8	-10.9%	624.2	603.6	3.4%
México	58.7	58.4	0.6%	236.5	220.5	7.2%
	4T18 vs. 4T17			2018 vs. 2017		
	Volúmenes	Precios*		Volúmenes	Precios*	
Cemento						
Estados Unidos	-6.7%	2.1%		4.7%	2.2%	
Estados Unidos like-like	-15.3%	3.7%		-1.2%	3.1%	
México	-1.2%	9.3%		2.5%	9.7%	
Concreto						
Estados Unidos	-10.4%	6.0%		-1.0%	3.6%	
México	-14.1%	9.4%		-4.3%	6.2%	
	* Precios en moneda local					

En **Estados Unidos**, las ventas disminuyeron 5.6%, totalizando US\$ 147.1 millones y representaron el 72% de las ventas netas consolidadas de GCC. Esta disminución refleja principalmente una disminución de 6.7% en los volúmenes de venta de cemento y 10.4% de concreto, lo cual fue parcialmente compensado por un incremento en precios de 2.1% y 6.0%, respectivamente. Excluyendo las operaciones adquiridas, las ventas en Estados Unidos hubieran disminuido 10.9%.

Los volúmenes de cemento disminuyeron principalmente por el efecto de una sola ocasión relacionado con la interconexión de la expansión de la planta de cemento en Rapid City, el cual tomó más tiempo de lo esperado, afectando la producción de cemento. Adicionalmente, las condiciones en el clima fueron desfavorables en Texas y en los mercados del norte de Estados Unidos ocasionando la disminución en volúmenes de venta, particularmente comparado con un 4T2017 excepcional, el cual se benefició de condiciones en el clima favorables y representaron un récord máximo de cuarto trimestre para la compañía. Excluyendo las operaciones adquiridas, los volúmenes de cemento hubieran disminuido 15.3% y el precio del cemento hubiera aumentado 3.7%.

Los segmentos con mayor dinamismo fueron la perforación de pozos petroleros y otros tipos de construcción en la Cuenca Permian en el estado de Texas, así como residencial y proyectos de energía alterna (granjas eólicas), granjas porcinas y avícolas en los estados de las grandes llanuras y medio oeste.

Doce meses acumulados: Las ventas en Estados Unidos aumentaron 7.1% totalizando US\$ 646.7 millones. Los factores que contribuyeron principalmente fueron: un aumento de 4.7% en los volúmenes de cemento, incremento de 2.2% en los precios del cemento

y 3.6% en precios de concreto, los cuales compensaron parcialmente la disminución de 1.0% en los volúmenes de concreto. Excluyendo las operaciones adquiridas, los volúmenes acumulados de cemento hubieran disminuido 1.2% y los precios hubieran aumentado 3.1%.

En **México**, las ventas del cuarto trimestre se mantuvieron relativamente sin cambios, totalizando US\$ 58.7 millones y representaron el 28% de las ventas netas consolidadas. Dicho resultado se deriva de la disminución en el volumen de ventas de cemento y concreto, la cual fue compensada por un mejor escenario de precios en moneda local. Además, el volumen de ventas de concreto en el 4T2018 disminuyó 14.1%, reflejando una difícil comparación ya que el mismo periodo del año anterior se benefició del aumento en la demanda relacionada con las etapas finales de construcción de varios proyectos industriales importantes, incluyendo una planta de elaboración de cerveza y envases de vidrio. La depreciación del peso redujo las ventas reportadas de México aproximadamente 4.5% o US\$ 2.8 millones.

Algunos proyectos que impulsaron los resultados en el cuarto trimestre fueron: desarrollos inmobiliarios, comerciales, vivienda media, proyectos del sector minero y la construcción de naves industriales.

Doce meses acumulados: Las ventas de México aumentaron 7.2% totalizando US\$ 236.5 millones, producto principalmente del incremento en precios de 9.7% y 6.2% en cemento y concreto respectivamente, además de un incremento de 2.5% en volúmenes de cemento. Esto compensó parcialmente la depreciación peso que redujo las ventas reportadas de México por 1.6% o US\$ 3.8 millones.

El **Costo de Ventas** totalizó US\$ 157.8 millones y representó el 76.7% de las ventas, incrementando 8.6 puntos porcentuales, resultado principalmente por:

- Un incremento en la depreciación y amortización relacionada con los proyectos de expansión y por las más recientes adquisiciones en Estados Unidos.
- El retraso en el proceso de interconexión en la expansión de la planta de Rapid City, la cual causó temporalmente, incrementos de una sola ocasión en:
 - Costos de flete: la red logística se vio obligada a operar a niveles inferiores al óptimo.
 - Costos de suministro: una porción del cemento fue comprada a terceros a precios de mercado para satisfacer compromisos con clientes.
- El incremento en los costos de electricidad en México, gastos adicionales relacionados a la incorporación de un nuevo horno para producir y exportar cemento petrolero, y el incremento en costos de flete debido al crecimiento de volumen exportado a los mercados del oeste de Texas comparado con el año anterior.
- La baja de activos, en una sola ocasión, en relación a la demolición y retiro de activos asociados con la expansión de la planta de Rapid City de US\$ 4.0 millones.

Doce meses acumulados: El Costo de Ventas representó el 72.2% de las ventas, un incremento de 1.2 puntos porcentuales con respecto al mismo periodo de 2017, principalmente por el incremento de única ocasión en los costos de logística y suministro, resultado del retraso en el proceso de interconexión en la expansión de la planta de Rapid City, como se describió anteriormente.

Los **Gastos de Operación** totalizaron US\$ 19.2 millones, aumentaron 0.8% y representaron el 9.3% de las ventas, un incremento de 0.4 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior. Dicho incremento fue resultado de gastos relacionados a la adquisición de la planta de Trident, lo cual fue parcialmente compensado por una reducción en los gastos generales y administrativos de la compañía.

Doce meses acumulados: Los gastos de operación disminuyeron 2.3%, totalizando US\$ 76.1 millones y, en relación a las ventas, disminuyeron 0.8 puntos porcentuales para representar el 8.6% de las ventas. Esta disminución se deriva principalmente de menores gastos de administración y venta relacionados con la integración de las adquisiciones en 2017.

La **Utilidad de Operación antes de Otros Gastos, neto** disminuyó 41.6% a US\$ 28.8 millones.

Doce meses acumulados: La utilidad de operación antes de otros gastos, neto aumentó 5.4% con respecto al mismo periodo del año anterior y totalizó US\$ 169.5 millones.

Otros Gastos totalizaron US\$ 0.4 millones, en comparación a US\$ 15.6 millones registrados en el mismo trimestre de 2017. En el 4T2017, otros gastos reflejaron un registro de deterioro de activos de US\$ 15.4 millones.

Doce meses acumulados: Se registraron otros gastos por US\$ 8.3 millones en comparación a US\$ 16.2 millones registrados en 2017.

La **Utilidad de Operación** disminuyó 15.9%, totalizando US\$ 28.3 millones.

Doce meses acumulados: La utilidad de operación totalizó US\$ 161.2 millones, un incremento de 11.5% respecto a la utilidad de operación registrada en el mismo periodo del año anterior.

El **Flujo de Operación (EBITDA)** disminuyó 16.9% totalizando US\$ 57.3 millones, mientras que el margen EBITDA se redujo 4.3 puntos porcentuales a 27.9%. Durante el trimestre, el EBITDA generado por las operaciones en Estados Unidos representó el 61% del total, mientras que el 39% fue generado por las operaciones en México.

La depreciación del peso redujo el EBITDA en aproximadamente 1.9 puntos porcentuales, US\$ 1.1 millones y el margen EBITDA en 0.2%.

El EBITDA excluyendo las operaciones adquiridas, hubiera disminuido 21.2%, totalizando US\$ 54.4 millones. El margen EBITDA hubiera disminuido 4.7 puntos porcentuales a 27.5%.

Doce meses acumulados: El EBITDA aumentó 6.7% con respecto a 2017, y ascendió a US\$ 256.0 millones, con un margen de 29.0% sobre ventas, una disminución de 10 puntos base contra el margen obtenido en el mismo periodo de 2017. La depreciación del peso redujo el EBITDA en aproximadamente 0.6 puntos porcentuales, US\$ 1.6 millones y el margen EBITDA en 0.1%.

Excluyendo las operaciones adquiridas, el EBITDA hubiera aumentado 2.9%, totalizando US\$ 246.8 millones, una disminución en margen de 0.4 puntos porcentuales y hubiera representado el 28.7% de las ventas.

El EBITDA generado en 2018 por las operaciones en Estados Unidos representó 62% del total y el 38% fue generado por las operaciones en México.

El rubro de **Gastos Financieros neto** totalizó US\$ 8.3 millones, disminuyendo 10.5%, principalmente por la disminución del pago de intereses y comisiones, producto del refinanciamiento de las notas preferentes garantizadas en junio 2017 y de la deuda bancaria en junio 2018.

Doce meses acumulados: El gasto financiero neto totalizó US\$ 44.4 millones con un decremento de 20.4% respecto al mismo periodo del año anterior, derivado de las mismas razones trimestrales.

Los **Impuestos a la Utilidad** totalizaron US\$ 0.1 millones, una disminución de 96.6% comparado con el cuarto trimestre de 2017.

Doce meses acumulados: El impuesto a la utilidad registrado totalizó US\$ 16.6 millones, un incremento del 37.6% contra lo registrado en el mismo periodo de 2017, principalmente por el efecto de la reforma fiscal en Estados Unidos en 2017 y una mayor Utilidad antes de impuestos. La tasa de impuestos efectiva se mantuvo en 13.7% en 2018, comparado con 13.3% en 2017.

La **Utilidad de Operaciones Continuas** totalizó US\$ 21.3 millones, una disminución de 23.5% comparado con el cuarto trimestre de 2017.

Doce meses acumulados: La utilidad de operaciones continuas aumentó 32.7% totalizando US\$ 104.5 millones.

Las **Operaciones Discontinuas** generaron una utilidad de US\$ 0.01 millones en el cuarto trimestre de 2018 comparado con la utilidad de US\$ 1.1 millones registrada en el mismo periodo del año anterior.

Doce meses acumulados: Las operaciones discontinuas generaron una pérdida de US\$ 41.0 millones, comparado con la utilidad de US\$ 5.0 millones registrada en el mismo periodo del año anterior, derivado principalmente a la diferencia entre el valor en libros y el precio de venta de los activos de Arkansas y Oklahoma vendidos en el segundo trimestre de 2018.

La **Utilidad Neta Consolidada** totalizó US\$ 21.3 millones, una disminución de 26.4% comparado con la utilidad registrada el cuarto trimestre de 2017 de US\$ 28.9 millones.

Doce meses acumulados: Se registró una utilidad neta de US\$ 63.5 millones durante 2018, comparado con la utilidad de US\$ 83.7 en el mismo periodo de 2017. Dicha disminución es resultado del cargo neto de las operaciones discontinuadas.

La **Utilidad por Acción** del cuarto trimestre fue US\$ 0.0641 por acción, comparado con la utilidad de US\$ 0.0870 generada en el mismo periodo del año anterior.

Doce meses acumulados: La utilidad por acción fue de US\$ 0.1909 por acción, comparado con la utilidad por acción de US\$ 0.2517 en 2017.

El **Flujo de Efectivo Libre** generó recursos por US\$ 45.3 millones, 32.1% menor a los US\$ 66.7 millones generados en el cuarto trimestre de 2017. Lo anterior derivado principalmente de una disminución en la generación de EBITDA, un incremento temporal en requerimientos de capital de trabajo debido a un mayor nivel de inventarios en anticipación a la temporada de mantenimiento, y a un incremento en impuestos pagados, que fueron parcialmente compensados por menores gastos financieros y menor CapEx de mantenimiento.

Doce meses acumulados: El Flujo de Efectivo Libre generó recursos por US\$ 107.7 millones, 3.5% menor a los US\$ 111.6 millones generados en el mismo periodo de 2017, resultado principalmente del aumento en los requerimientos de capital de trabajo debido a un mayor nivel de inventarios, incremento en impuestos pagados y un aumento en CapEx de mantenimiento, que fueron parcialmente compensados por un aumento en la generación de EBITDA y menores gastos financieros.

FLUJO DE OPERACIÓN Y FLUJO DE EFECTIVO LIBRE (millones de dólares)

	4T18	4T17	Var	2018	2017	Var
Utilidad de Operación antes de Otros Gastos	28.8	49.3	-41.6%	169.5	160.8	5.4%
Depreciación y Amortización	28.6	19.7	45.0%	86.4	79.0	9.4%
Flujo de Operación (EBITDA)	57.4	69.0	-16.9%	256.0	239.8	6.7%
Productos Financieros (gastos)	(9.6)	(12.0)	-20.0%	(40.7)	(61.5)	-33.8%
(Incremento) Decremento en Capital de Trabajo	36.3	51.4	-29.5%	(11.0)	(4.7)	133.6%
Impuestos Pagados	(6.4)	(0.9)	629.5%	(21.8)	(12.7)	71.9%
Otros	(22.9)	(27.9)	-17.8%	(23.5)	(14.0)	68.0%
Flujo de Efectivo de Operaciones Continuas, neto	54.7	79.7	-31.3%	158.9	146.9	8.2%
Flujo de Efectivo de Operaciones Discontinuas	(0.1)	2.2	n.s.	1.5	9.7	-84.0%
Flujo de Efectivo Operativo, neto	54.6	81.9	-33.4%	160.4	156.6	2.5%
Inversiones de Capital de Mantenimiento*	(9.3)	(15.3)	-38.8%	(52.8)	(45.0)	17.3%
Flujo de Efectivo Libre	45.3	66.7	-32.1%	107.7	111.6	-3.5%
Inversiones en Expansión y Otros Gastos relacionados	(14.4)	(7.9)	81.1%	(52.3)	(30.3)	72.3%
Acciones Recompuestas (neto)	(1.3)	0.0	100%	(1.3)	0.0	100%
Venta de Activos	0.0	0.0	0.0%	118.5	0.0	100%
Compra de Activos	0.0	0.0	0.0%	(107.5)	0.0	100%
Amortizaciones de Deuda, neto	0.0	(1.8)	-100%	(34.9)	(3.8)	805.5%
Dividendos Pagados	0.0	0.0	0.0%	(12.6)	(11.6)	8.8%
Efecto por Conversión	(1.6)	(3.3)	-52.3%	1.3	3.1	-58.1%
Caja Inicial	223.8	179.3	24.8%	232.9	164.0	42.0%
Caja Final	251.8	232.9	8.1%	251.8	232.9	8.1%

*excluye inversiones de capital para expansión y crecimiento

El saldo total de la **Deuda con Costo**, de acuerdo a nuestras obligaciones contractuales al 31 de diciembre de 2018 fue de US\$ 661.8 millones, 5.0% menor al saldo registrado al 31 de diciembre 2017.

La deuda a corto plazo representó el 0.7% de la deuda total y totalizó US\$ 4.4 millones.

El 100% de la deuda de GCC está denominada en dólares estadounidenses.

El apalancamiento neto al cierre del cuarto trimestre de 2018 (Deuda neta/EBITDA) fue de 1.59 veces, mientras que a diciembre de 2017 el apalancamiento neto fue de 1.86 veces.

DEUDA CON COSTO* (millones de dólares)

	Dic-2018	Dic-2017	2018 vs. 2017
Total	661.8	696.7	-5.0%
Corto Plazo	4.4	17.2	-74.3%
Largo Plazo	657.4	679.5	-3.3%

*Sin considerar las comisiones y gastos de emisión pagados

ESTIMADO 2019

Estimado 2019		
Estados Unidos		
Volúmenes	Cemento	4% - 6%
	Cemento, like-to-like	2% - 3%
	Concreto	6% - 8%
Precios (US\$)	Cemento	4% - 5%
	Concreto	2% - 4%
México		
Volúmenes	Cemento	=
	Concreto	=
Precios (Ps.)	Cemento	3% - 5%
	Concreto	3% - 5%
Consolidado		
Crecimiento de EBITDA		20% - 23%
Crecimiento de EBITDA sin IFRS-16		12% - 15%
Tasa de Conversión Flujo de Efectivo Libre*		> 50%
Capital de Trabajo		Ligera disminución
Inversiones de Capital		US\$ 70 millones
	Mantenimiento	\$60
	2018 carry-over	\$10
Deuda Neta / EBITDA, al final de 2019		< 1x

*Tasa de conversión de Flujo de Efectivo Libre: flujo de efectivo libre después de CapEx de mantenimiento/EBITDA

BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Todas las cifras que aparecen en este documento fueron preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y han sido expresadas en dólares estadounidenses.

Los tipos de cambio utilizados para convertir pesos mexicanos a dólares estadounidenses son los publicados oficialmente por el Banco de México, los cuales se muestran a continuación.

TIPO DE CAMBIO

	2018	2017
Promedio trimestral	19.8425	18.9511
Cierre a diciembre	19.6829	19.7867
Promedio acumulado	19.2368	18.9326

A menos que se especifique lo contrario, todos los cambios porcentuales se refieren al cuarto trimestre o al año 2018 en comparación con las cifras del mismo periodo del año 2017.

COBERTURA DE ANALISTAS

En cumplimiento con el Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores, se informa que la cobertura de análisis de valores de GCC es realizada por:

1. Actinver
2. Bank of America Merrill Lynch
3. Citibanamex
4. Data Based Analysis
5. GBM - Grupo Bursátil Mexicano
6. Grupo Financiero Banorte
7. J.P. Morgan
8. Itaú BBA
9. Nau Securities Limited
10. Santander
11. Scotiabank
12. UBS Casa de Bolsa

EVENTOS RELEVANTES**GCC comienza a operar la expansión de 440,000 tm en la planta de cemento de Dakota del Sur**

El día 20 de diciembre de 2018, GCC informó al público inversionista que la expansión de su planta de cemento en Rapid City, Dakota del Sur ha comenzado a operar, añadiendo a su actual capacidad 440,000 toneladas métricas (Tm).

La expansión incrementa la capacidad de producción de la planta a 1,167,000 Tm y se espera que reduzca los costos variables de producción. La fase de interconexión de las nuevas instalaciones se completó a finales de noviembre. La producción, que había sido suspendida durante la fase de interconexión, ha sido reanudada y las nuevas instalaciones se encuentran en proceso de estabilización.

GCC activa fondo de recompra por MXN \$700 millones

El día 20 de noviembre de 2018, GCC informó que había activado su fondo de recompra de acciones y espera realizar compra y venta de acciones adicionales, de acuerdo con las condiciones del mercado.

La Asamblea General de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2018 autorizó hasta MXN \$700 millones destinados a recompra de acciones. La autorización para efectuar operaciones de recompra de acciones fue delegada a la administración de la Compañía.

Al 20 de noviembre, GCC poseía aproximadamente 4.8 millones de acciones recompradas en tesorería.

Cualquier recompra de acciones se llevará a cabo de acuerdo con las regulaciones aplicables. Las acciones recompradas no serán canceladas. Cualquier decisión de comprar acciones adicionales o recolocarlas en el mercado dependerá de la evaluación de la administración de las condiciones del mercado y los requisitos de flujo de efectivo de la Compañía. GCC no se compromete a recomprar acciones adicionales.

CONFERENCIA TELEFÓNICA

Grupo Cementos de Chihuahua, S.A.B. de C.V. ofrecerá su conferencia telefónica de sus resultados el 14 de febrero de 2019.

Hora: 11:00 am (Tiempo del este) / 10:00 am (Tiempo del centro) / 9:00 am (Tiempo de la montaña)

Conference ID: **8208114**

Acceso:

U.S.: 1-866-575-6539 sin costo

Internacional: 1-323-994-2082

Repetición (hasta el 21 de febrero de 2019):

U.S.: 1-844-512-2921 sin costo

Internacional: 1-412-317-6671

Escuchar webcast en vivo y repetición: [hacer click aquí](#)

Estado de Resultados

(Miles de dólares)

	4T 2018	%	4T 2017	%	T18 / T17
Ventas netas	205,860	100.0%	214,220	100.0%	-3.9%
Ventas EUA	147,124	71.5%	155,832	72.7%	-5.6%
Ventas México	58,736	28.5%	58,388	27.3%	0.6%
Costo de ventas	157,827	76.7%	145,801	68.1%	8.2%
Margen bruto	48,033	23.3%	68,419	31.9%	-29.8%
Gastos de operación	19,240	9.3%	19,088	8.9%	0.8%
Utilidad de operación antes de otros gastos, neto	28,793	14.0%	49,331	23.0%	-41.6%
Otros gastos, neto	449	0.2%	15,622	7.3%	-97.1%
Utilidad de operación	28,344	13.8%	33,709	15.7%	-15.9%
Productos financieros	1,971	1.0%	1,257	0.6%	56.8%
Gastos financieros	(11,209)	-5.4%	(12,211)	-5.7%	-8.2%
Fluctuación cambiaria, neto	899	0.4%	1,637	0.8%	-45.1%
Gastos financieros, neto	(8,339)	-4.1%	(9,317)	-4.3%	-10.5%
Utilidad en resultados de asociadas	1,204	0.6%	765	0.4%	57.4%
Utilidad antes de impuestos	21,209	10.3%	25,157	11.7%	-15.7%
Impuestos (beneficios a la utilidad)	(92)	0.0%	(2,678)	-1.3%	-96.6%
Utilidad antes de operaciones discontinuadas	21,301	10.3%	27,835	13.0%	-23.5%
Operaciones discontinuadas	9	0.0%	1,107	0.5%	-99.2%
Utilidad neta	21,310	10.4%	28,942	13.5%	-26.4%
Participación controladora	21,310	10.4%	28,942	13.5%	-26.4%
Participación no controladora	-	0.0%	-	0.0%	0.0%
EBITDA	57,359	27.9%	69,027	32.2%	-16.9%
Flujo de efectivo generado	45,269	22.0%	66,680	31.1%	-32.1%

Estado de Resultados acumulado a diciembre

(Miles de dólares)

	2018	%	2017	%	2018 / 2017
Ventas netas	883,230	100.0%	824,104	100.0%	7.2%
Ventas EUA	646,748	73.2%	603,605	73.2%	7.1%
Ventas México	236,482	26.8%	220,499	26.8%	7.2%
Costo de ventas	637,620	72.2%	585,479	71.0%	8.9%
Margen bruto	245,610	27.8%	238,625	29.0%	2.9%
Gastos de operación	76,072	8.6%	77,829	9.4%	-2.3%
Utilidad de operación antes de otros gastos, neto	169,538	19.2%	160,796	19.5%	5.4%
Otros gastos, neto	8,341	0.9%	16,238	2.0%	-48.6%
Utilidad de operación	161,197	18.3%	144,558	17.5%	11.5%
Productos financieros	6,461	0.7%	3,530	0.4%	83.0%
Gastos financieros	(50,577)	-5.7%	(57,341)	-7.0%	-11.8%
Fluctuación cambiaria, neto	(342)	0.0%	(2,019)	-0.2%	-83.1%
Gastos financieros, neto	(44,458)	-5.0%	(55,830)	-6.8%	-20.4%
Utilidad en resultados de asociadas	4,390	0.5%	2,090	0.3%	110.0%
Utilidad antes de impuestos	121,129	13.7%	90,818	11.0%	33.4%
Impuestos (beneficios a la utilidad)	16,609	1.9%	12,072	1.5%	37.6%
Utilidad antes de operaciones discontinuadas	104,520	11.8%	78,746	9.6%	32.7%
Operaciones discontinuadas	(41,034)	-4.6%	4,967	0.6%	n.m.
Utilidad neta	63,486	7.2%	83,713	10.2%	-24.2%
Participación controladora	63,484	7.2%	83,569	10.1%	-24.0%
Participación no controladora	2	0.0%	144	0.0%	-98.6%
EBITDA	255,976	29.0%	239,835	29.1%	6.7%
Flujo de efectivo generado	107,658	12.2%	111,563	13.5%	-3.5%

Estado de Resultados 2018 (Miles de dólares)

	1T 2018	%	2T 2018	%	3T 2018	%	4T 2018	%	2018
Ventas netas	166,549	100.0%	232,257	100.0%	278,564	100.0%	205,860	100.0%	883,230
Ventas EUA	110,965	66.6%	172,271	74.2%	216,388	77.7%	147,124	71.5%	646,748
Ventas México	55,584	33.4%	59,986	25.8%	62,176	22.3%	58,736	28.5%	236,482
Costo de ventas	121,360	72.9%	164,222	70.7%	194,211	69.7%	157,827	76.7%	637,620
Margen bruto	45,189	27.1%	68,035	29.3%	84,353	30.3%	48,033	23.3%	245,610
Gastos de operación	19,172	11.5%	17,610	7.6%	20,050	7.2%	19,240	9.3%	76,072
Utilidad de operación antes de otros gastos, neto	26,017	15.6%	50,425	21.7%	64,303	23.1%	28,793	14.0%	169,538
Otros gastos, neto	171	0.1%	7,157	3.1%	564	0.2%	449	0.2%	8,341
Utilidad de operación	25,846	15.5%	43,268	18.6%	63,739	22.9%	28,344	13.8%	161,197
Productos financieros	1,580	0.9%	1,385	0.6%	1,525	0.5%	1,971	1.0%	6,461
Gastos financieros	(11,102)	-6.7%	(18,865)	-8.1%	(9,401)	-3.4%	(11,209)	-5.4%	(50,577)
Fluctuación cambiaria, neto	(1,608)	-1.0%	1,873	0.8%	(1,506)	-0.5%	899	0.4%	(342)
Gastos financieros, neto	(11,130)	-6.7%	(15,607)	-6.7%	(9,382)	-3.4%	(8,339)	-4.1%	(44,458)
Utilidad en resultados de asociadas	392	0.2%	936	0.4%	1,858	0.7%	1,204	0.6%	4,390
Utilidad antes de impuestos	15,108	9.1%	28,597	12.3%	56,215	20.2%	21,209	10.3%	121,129
Impuestos a la utilidad	3,340	2.0%	396	0.2%	12,965	4.7%	(92)	0.0%	16,609
Utilidad antes de operaciones discontinuadas	11,768	7.1%	28,201	12.1%	43,250	15.5%	21,301	10.3%	104,520
Operaciones discontinuadas	(456)	-0.3%	(40,158)	-24.1%	(429)	-0.2%	9	0.0%	(41,034)
Utilidad (pérdida) neta	11,312	6.8%	(11,957)	-5.1%	42,821	15.4%	21,310	10.4%	63,486
Participación controladora	11,312	6.8%	(11,958)	-5.1%	42,820	15.4%	21,310	10.4%	63,484
Participación no controladora	-	0.0%	1	0.0%	1	0.0%	-	0.0%	2
EBITDA	45,560	27.4%	69,407	29.9%	83,650	30.0%	57,359	27.9%	255,976

Estado de Resultados 2017, Recalculado

(Miles de dólares)

	1T 2017	%	2T 2017	%	3T 2017	%	4T 2017	%	2017	%
Ventas netas	140,803	100.0%	217,219	100.0%	251,862	100.0%	214,220	100.0%	824,104	100.0%
Ventas EUA	93,692	66.5%	161,178	74.2%	192,903	76.6%	155,832	72.7%	603,605	73.2%
Ventas México	47,111	33.5%	56,041	25.8%	58,959	23.4%	58,388	27.3%	220,499	26.8%
Costo de ventas	110,671	78.6%	152,906	70.4%	176,101	69.9%	145,801	68.1%	585,479	71.0%
Margen bruto	30,132	21.4%	64,313	29.6%	75,761	30.1%	68,419	31.9%	238,625	29.0%
Gastos de operación	19,306	13.7%	20,145	9.3%	19,290	7.7%	19,088	8.9%	77,829	9.4%
Utilidad de operación antes de otros gastos, neto	10,826	7.7%	44,168	20.3%	56,471	22.4%	49,331	23.0%	160,796	19.5%
Otros gastos, neto	-	0.0%	435	0.2%	181	0.1%	15,622	7.3%	16,238	2.0%
Utilidad de operación	10,826	7.7%	43,733	20.1%	56,290	22.3%	33,709	15.7%	144,558	17.5%
Productos financieros	790	0.6%	757	0.3%	726	0.3%	1,257	0.6%	3,530	0.4%
Gastos financieros	(13,280)	-9.4%	(15,472)	-7.1%	(16,378)	-6.5%	(12,211)	-5.7%	(57,341)	-7.0%
Fluctuación cambiaria, neto	(2,296)	-1.6%	(1,556)	-0.7%	196	0.1%	1,637	0.8%	(2,019)	-0.2%
Gastos financieros, neto	(14,786)	-10.5%	(16,271)	-7.5%	(15,456)	-6.1%	(9,317)	-4.3%	(55,830)	-6.8%
Utilidad en resultados de asociadas	312	0.2%	519	0.2%	494	0.2%	765	0.4%	2,090	0.3%
(Pérdida) utilidad antes de impuestos	(3,648)	-2.6%	27,981	12.9%	41,328	16.4%	25,157	11.7%	90,818	11.0%
(Beneficios) impuestos a la utilidad	(4,278)	-3.0%	6,631	3.1%	12,397	4.9%	(2,678)	-1.3%	12,072	1.5%
Utilidad (pérdida) antes de operaciones discontinuadas	630	0.4%	21,350	9.8%	28,931	11.5%	27,835	13.0%	78,746	9.6%
Operaciones discontinuadas	1,098	0.8%	946	0.4%	1,816	0.7%	1,107	0.5%	4,967	0.6%
Utilidad neta	1,728	1.2%	22,296	10.3%	30,747	12.2%	28,942	13.5%	83,713	10.2%
Participación controladora	1,695	1.2%	22,222	10.2%	30,710	12.2%	28,942	13.5%	83,569	10.1%
Participación no controladora	33	0.0%	74	0.0%	37	0.0%	-	0.0%	144	0.0%
EBITDA	30,391	21.6%	63,829	29.4%	76,588	30.4%	69,027	32.2%	239,835	29.1%

Estado de Situación Financiera

(Miles de dólares)

	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Variación
Activo total	1,907,584	1,907,890	0.0%
Circulante	539,484	495,686	8.8%
Efectivo y equivalentes de efectivo	251,818	232,933	8.1%
Clientes, neto	78,881	91,338	-13.6%
Otras cuentas por cobrar, neto	64,643	42,945	50.5%
Partes relacionadas	1,417	2,726	-48.0%
Inventarios	98,215	79,033	24.3%
Terrenos urbanos	33,963	34,179	-0.6%
Pagos anticipados	10,547	12,532	-15.8%
Largo plazo	1,368,100	1,412,204	-3.1%
Inversiones en acciones	15,181	9,955	52.5%
Propiedades, planta y equipo, neto	1,025,069	936,387	9.5%
Crédito mercantil	252,405	387,461	-34.9%
Activos intangibles, neto	70,508	60,790	16.0%
Otros activos no circulantes	4,937	5,430	-9.1%
Impuestos diferidos	-	12,181	-100.0%
Pasivo total	921,184	978,927	-5.9%
Circulante	153,782	183,388	-16.1%
Porción circulante del pasivo a largo plazo	4,400	17,150	-74.3%
Proveedores	83,881	89,232	-6.0%
Partes relacionadas	1,204	1,435	-16.1%
Beneficios a los empleados a corto plazo	27,135	25,427	6.7%
Impuestos y gastos acumulados	33,985	45,137	-24.7%
Provisiones	3,177	5,007	-36.5%
Largo plazo	767,402	795,539	-3.5%
Pasivos con costo	645,936	665,751	-3.0%
Beneficios a los empleados	32,276	40,072	-19.5%
Provisión para restauración ambiental	20,695	9,043	128.9%
Otros pasivos no circulantes	795	734	8.3%
Impuesto sobre la renta por pagar	19,458	29,308	-33.6%
Impuestos a la utilidad diferidos	48,242	50,631	-4.7%
Capital contable	986,400	928,963	6.2%
Capital contable de la participación controladora	986,368	928,933	6.2%
Capital social	32,070	32,070	0.0%
Prima en emisión de acciones	148,365	148,365	0.0%
Reserva legal	22,659	22,659	0.0%
Utilidades acumuladas	988,113	917,097	7.7%
Utilidad neta	63,484	83,569	-24.0%
Otras partidas de utilidad integral	(268,323)	(274,827)	2.4%
Capital contable de la participación no controladora	32	30	6.7%
Total pasivo y capital contable	1,907,584	1,907,890	0.0%

ACERCA DE GCC

GCC es una compañía líder en la producción y comercialización de cemento, concreto, agregados y servicios relacionados con la industria de la construcción en Estados Unidos y México. La Compañía tiene una capacidad anual de producción de cemento de 5.8 millones de toneladas.

Fundada en 1941, las acciones de la Compañía cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, con la clave de pizarra GCC*.

Este comunicado de prensa puede contener declaraciones a futuro. Todas las declaraciones que no son claramente históricas en su naturaleza son declaraciones a futuro, así como las palabras "anticipar", "creer", "esperar", "estimar", "proyectar". Estas declaraciones están sujetas a riesgos e incertidumbres que incluyen, entre otros, cambios en las condiciones macroeconómicas, políticas, gubernamentales o empresariales en los mercados donde opera GCC; cambios en las tasas de interés, tasas de inflación y tipos de cambio de divisas; desempeño de la industria de la construcción; los precios, la estrategia comercial y otros factores. Si uno o más de estos riesgos o incertidumbres se materializan, o si los supuestos subyacentes resultan incorrectos, los resultados reales pueden diferir materialmente de las creencias, proyecciones y estimaciones descritas en este documento. GCC no asume ninguna obligación de actualizar la información contenida en este comunicado de prensa.