



## RESULTADOS DE ELEMENTIA DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2017<sup>1</sup>

Ciudad de México - Elementia, S.A.B. de C.V. (BMV: ELEMENT\*) (“la Compañía”, o “Elementia”) reportó sus resultados financieros y operativos correspondientes a los tres meses concluidos al 30 de junio de 2017 (“2T17”) y a los seis meses concluidos al 30 de junio de 2017 (“1S17”)<sup>2</sup>.

### Aspectos relevantes

- Elementia registró sólido crecimiento a nivel consolidado a pesar de la volatilidad macroeconómica:
  - Las ventas netas crecieron 40% en el 2T17, alcanzando \$6,515 millones. En cifras comparables proforma 2T16 –incluyendo Cementos EEUU– el crecimiento fue 10% en el 2T17. El crecimiento fue 46% en el 1S17 alcanzando \$13,062 millones, y a nivel proforma el crecimiento fue de 16%.
  - El EBITDA<sup>3</sup> aumentó 32% en el 2T17 llegando a \$1,188 millones y 28% en el 1S17 alcanzando \$2,140 millones. En cifras comparables proforma 2T16 – incluyendo Cementos EEUU – el crecimiento fue 1% en el 2T17 y 11% en el 1S17.
  - La utilidad de operación aumentó 19% en el 2T17 alcanzando \$785 millones y 8% en el 1S17 para llegar a \$1,300 millones. En cifras comparables proforma 2T16– incluyendo Cementos EEUU – el crecimiento fue de 0.4% en el 2T17 y 18% en el 1S17.
- La generación de flujo de efectivo antes de las inversiones de capital (CAPEX) al 30 de junio de 2017 se ubicó en \$1,381 millones, representando el 65% del EBITDA.
- Se concluyó el proyecto de expansión de capacidad de cemento en la planta Tula, el cual estaba previsto que iniciara operaciones comerciales hacia finales del 3T17. El proyecto adiciona 1.5 millones de toneladas (MMt) de cemento por año para alcanzar aproximadamente 3.5 MMt de capacidad instalada en México.
- Se obtuvo un crédito por \$1,900 millones con un plazo a siete años, y un periodo de gracia de dos años, a tasas muy competitivas que será utilizado para prepagar parcialmente el crédito sindicado utilizado como puente para la adquisición del 55% y control de Giant Cement en EEUU, en línea con la estrategia de intercambiar deuda de corto por largo plazo y fortalecer el balance de la compañía.

Consolidado Segundo Trimestre (millones de pesos)						Consolidado Acumulado (millones de pesos)				
2T17	2T16	%Var.	2T16 Proforma	%Var.		Jun - 17	Jun - 16	%Var.	Jun16 Proforma	%Var.
<b>6,515</b>	<b>4,644</b>	<b>40%</b>	<b>5,945</b>	<b>10%</b>	<b>Ventas netas</b>	<b>13,062</b>	<b>8,959</b>	<b>46%</b>	<b>11,229</b>	<b>16%</b>
785	658	19%	782	0.4%	Utilidad de operación	1,300	1,203	8%	1,106	18%
12%	14%		13%		Margen de operación	10%	13%		10%	
<b>1,188</b>	<b>898</b>	<b>32%</b>	<b>1,177</b>	<b>1%</b>	<b>EBITDA</b>	<b>2,140</b>	<b>1,676</b>	<b>28%</b>	<b>1,920</b>	<b>11%</b>
<b>18%</b>	<b>19%</b>		<b>20%</b>		<b>Margen EBITDA</b>	<b>16%</b>	<b>19%</b>		<b>17%</b>	

<sup>1</sup> Elementia informa que la conferencia telefónica de resultados del 2T17 se llevó a cabo el 27 de julio de 2017. El reporte, versión estenográfica y audio de los resultados pueden descargarse en [www.elementia.com](http://www.elementia.com).

<sup>2</sup> Las cifras de este reporte están presentadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

<sup>3</sup> Ingresos antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización.

## Resumen de resultados

Consolidado Segundo Trimestre (millones de pesos)						Consolidado Acumulado (millones de pesos)				
2T17	2T16	%Var.	2T16 Proforma	%Var.		Jun - 17	Jun - 16	%Var.	Jun16 Proforma	%Var.
<b>6,515</b>	<b>4,644</b>	<b>40%</b>	<b>5,945</b>	<b>10%</b>	<b>Ventas netas</b>	<b>13,062</b>	<b>8,959</b>	<b>46%</b>	<b>11,229</b>	<b>16%</b>
785	658	19%	782	0.4%	Utilidad de operación	1,300	1,203	8%	1,106	18%
12%	14%		13%		Margen de operación	10%	13%		10%	
285	(136)	310%	(99)	388%	Utilidad (pérdida) neta	308	57	(440%)	(201)	253%
<b>1,188</b>	<b>898</b>	<b>32%</b>	<b>1,177</b>	<b>1%</b>	<b>EBITDA</b>	<b>2,140</b>	<b>1,676</b>	<b>28%</b>	<b>1,920</b>	<b>11%</b>
<b>18%</b>	<b>19%</b>		<b>20%</b>		<b>Margen EBITDA</b>	<b>16%</b>	<b>19%</b>		<b>17%</b>	
520	1,027	49%			Flujo de Efectivo disponible antes de inversiones de capital	1,381	1,684	(18%)		
44%	114%				% de EBITDA	65%	100%			
(77)	(295)	74%			Flujo de efectivo libre	126	(130)	197%		

## Resumen ejecutivo

Durante el segundo trimestre de 2017, Elementia registró crecimiento en ventas y EBITDA, como resultado del apego y disciplina en la implementación de la estrategia corporativa integral – EL PODER DE LA UNIDAD – que une a las tres divisiones, así como por la experiencia del equipo directivo, la ejecución de las estrategias particulares y el posicionamiento de sus marcas.

Lo anterior a pesar del entorno de volatilidad e incertidumbre económica y política prevaleciente en los países en los que operamos, y el impacto generado en el volumen de venta por la celebración de Semana Santa, en el mes de abril y el periodo de veda electoral.

Las ventas netas aumentaron 40% en el 2T17, principalmente como resultado del crecimiento de las tres divisiones:

- la División de Cemento mostró un incremento de 201%, debido en gran medida a la integración de las operaciones de EEUU que generaron ventas de \$1,230 millones y a que, conforme a la marcada estacionalidad de las operaciones en EEUU, el segundo y tercer trimestre son los más fuertes; para el 1S17, el crecimiento es de 182%. A nivel proforma, incluyendo las cifras de Cemento EEUU como si consolidara desde enero 2016, el crecimiento es de 11% y 9% respectivamente.
- la División de Construsistemas mostró un crecimiento de 14% en el 2T17 vs el 2T16, y 22% en el 1S17 vs el 1S16; y
- la División de Productos de Metal registró un aumento de 5% en el 2T17 vs el 2T16, y 16% en el 1S17 vs el 1S16.

El EBITDA alcanzó \$1,188 millones en el 2T17 y \$2,140 millones en la primera mitad de 2017, mostrando crecimientos de 32% y 28%, respectivamente, en comparación con los mismos periodos del año anterior. Con contribuciones de 109% en la División Cemento para el 2T17 y 70% en el 1S17; 6% en el 2T17 y 7% en el 1S17 en la División Construsistemas; y -24% en el 2T17 y 0.2% en el 1S17 en la División de Productos de Metal.

El flujo de efectivo disponible antes de inversiones de capital al 30 de junio de 2017 representa el 65% del EBITDA generado, lo anterior debido a un consumo de capital de trabajo principalmente en la cartera de clientes vinculado al incremento en ventas, así como por los impuestos e intereses pagados, que en comparación con el mismo periodo de 2016 son mayores.

En el 2T17 se registró una utilidad neta de \$285 millones versus una pérdida de \$136 millones en mismo periodo de 2016, debido mayormente a la utilidad cambiaria registrada sobre la posición pasiva neta.

A continuación, un resumen de los resultados operativos:

- La **división Cemento** mantiene su tendencia de crecimiento a pesar de que 2017 es un año de transición para la operación de EEUU, como resultado de:
  - El desempeño de las operaciones en México, debido al incremento del volumen de venta, a la continua optimización del costo de operación y la tendencia del precio de venta, lo cual contrarrestó el aumento en los precios de energía eléctrica y combustibles, en línea con la recuperación de los precios de hidrocarburos; y
  - en EEUU, conforme a la estacionalidad típica del año, se registró una recuperación importante tanto en el volumen de venta como en el EBITDA en comparación con el 1T17, esto a pesar de los trabajos continuos para llevar los activos a los estándares de la industria; conforme al plan, durante el 2017 se invertirán más de 30 millones de dólares con este propósito.
- En la **división Productos de Metal** el enfoque hacia productos de mayor valor agregado y en eficiencia operativa logró compensar parcialmente el impacto negativo de la fuerte apreciación del peso frente al dólar estadounidense que combinada con la caída del precio del cobre tuvo un impacto relevante en la valuación de inventarios, así como un menor volumen de venta relacionado a la celebración de Semana Santa en abril, como se mencionó anteriormente.
- En la **división Construsistemas** la continuidad en la implementación de la estrategia de “Go to market” en EEUU y México, así como el buen desempeño del mercado en Estados Unidos, México, Caribe y Panamá, lograron compensar los resultados de la región Andina, especialmente de Colombia que atraviesa un momento recesivo, el efecto de Semana Santa, el proceso electoral en el Estado de México y el estancamiento de la economía en Centroamérica.

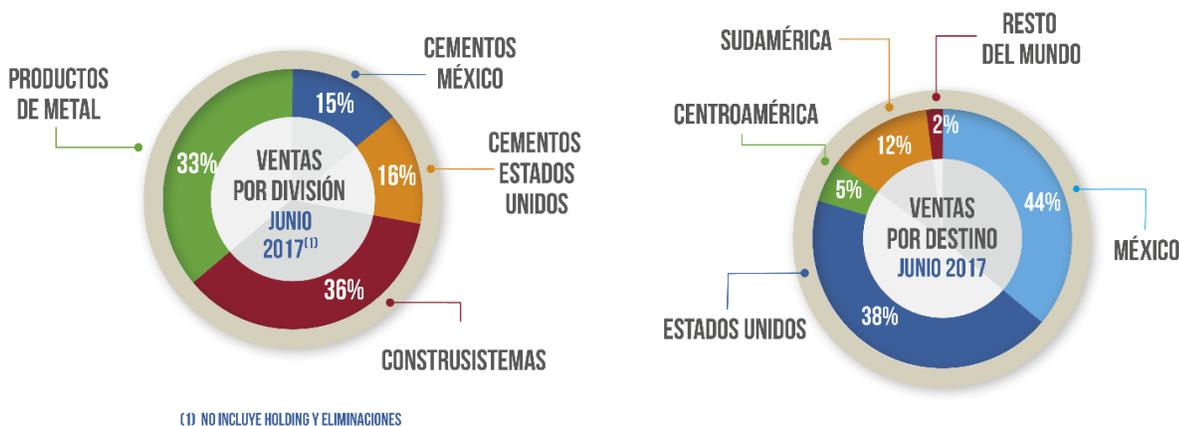
## Resultados financieros

Trimestre					ESTADOS DE RESULTADOS Millones de pesos	Al 30 de junio de				
2T17	2T16	% Var.	2T16 Proforma	%Var.		2017	2016	% Var.	Jun16 Proforma	%Var.
6,515	4,644	40%	5,945	10%	Ventas netas	13,062	8,959	46%	11,229	16%
4,657	3,222	45%	4,251	10%	Costo de ventas	9,612	6,316	52%	8,363	15%
1,858	1,422	31%	1,694	10%	Utilidad bruta	3,450	2,643	31%	2,866	20%
1,073	764	40%	912	18%	Gastos generales	2,150	1,440	49%	1,760	22%
785	658	19%	782	0%	Utilidad de operación	1,300	1,203	8%	1,106	18%
(172)	(781)	(78%)	(863)	(80%)	Resultado financiero, neto	(378)	(1,020)	(63%)	(1,181)	(68%)
613	(123)	(598%)	(81)	857%	Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	922	183	404%	(75)	1329%
328	13	2423%	18	1722%	Impuestos a la utilidad	614	126	387%	126	387%
285	(136)	310%	(99)	388%	Utilidad (pérdida) neta consolidada	308	57	(440%)	(201)	253%
1,188	898	32%	1,177	1%	EBITDA	2,140	1,676	28%	1,920	11%

### Ventas netas

Las ventas consolidadas del 2T17 ascendieron a \$6,515 millones que representa un aumento del 40% con relación a los \$4,644 millones reportados en el mismo periodo de 2016, principalmente por el incremento en precio de venta en todas las Divisiones, y mayor volumen de venta en Cementos y Construsistemas; así como por la integración de las ventas de Cementos EEUU las cuales ascendieron a \$1,230 millones. A nivel proforma, esto es, incluyendo Cementos EEUU en el 2T16, el crecimiento del 2T17 fue 10%.

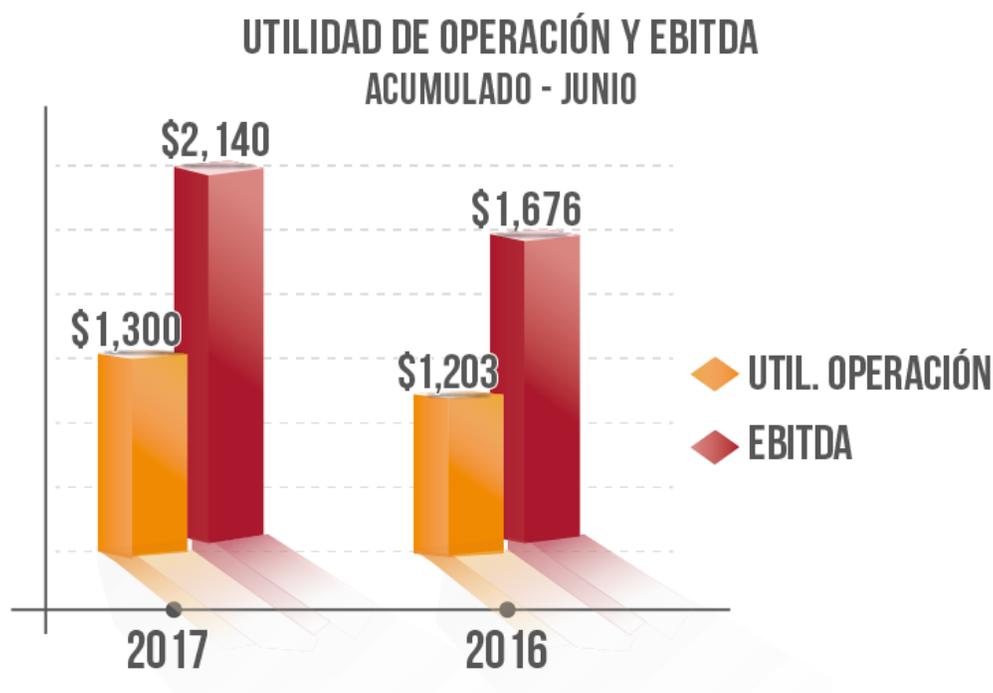
Las ventas consolidadas acumuladas al 30 de junio de 2017 ascendieron a \$13,062 millones, un 46% mayor comparado con los \$8,959 millones del mismo periodo del 2016. El incremento se debe principalmente al aumento en las ventas del 182%, 22% y 16% de la División Cemento, Construsistemas y Productos de Metal, respectivamente.



**\$13,062 millones**

## Utilidad de operación

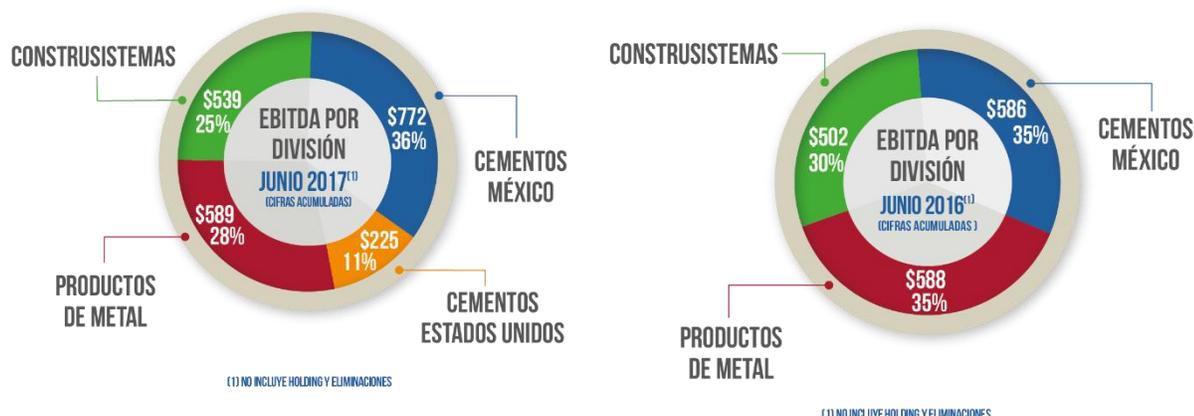
La utilidad de operación al 2T17 fue de \$785 millones, un 19% superior al mismo periodo del año anterior, como resultado de mayores ventas y eficiencias operativas en las divisiones de Cemento y Construsistemas, mientras que durante la primera mitad del 2017 registró un incremento del 8% llegando a \$1,300 millones.



## EBITDA

El EBITDA durante el 2T17 fue de \$1,188 millones, que representa un incremento de 32% en comparación con los \$898 millones reportados en el 2T16, debido mayormente al crecimiento de las divisiones de Cemento y Construsistemas. El margen de EBITDA a ventas fue de 18% en 2T17. En cifras proforma – incluyendo Cementos EEUU en el 2T16 – el EBITDA creció 1% en el 2T17 y el margen se mantuvo relativamente estable.

El EBITDA acumulado al 30 de junio de 2017 mostró un incremento de 28% al pasar de \$1,676 millones en 2016 a \$2,140 millones en el mismo periodo de 2017, como resultado de crecimientos de 70% en la división de Cemento, 7% en la división de Construsistemas y 0.2% en la división de Productos de Metal.



## Resultado de financiamiento

Concepto	Periodos terminados al 30 de		% Var.
	Jun - 17	Jun - 16	
	(millones de pesos)		
Ingresos por intereses	(14)	(12)	17%
Gastos por intereses	427	248	72%
Comisiones bancarias	42	53	(21%)
(Utilidad) pérdida cambiaria, neta	(77)	731	(111%)
<b>Total resultado de financiamiento – neto</b>	<b>378</b>	<b>1,020</b>	<b>(63%)</b>

El resultado integral de financiamiento neto al 30 de junio del 2017 disminuyó 63% como resultado del efecto favorable en la conversión peso-dólar que contrarrestó el aumento de gastos por intereses derivados del préstamo por la adquisición de Giant en noviembre 2016.

## Impuesto a la utilidad

El ISR causado y diferido ascendió a \$614 millones al 30 de junio del 2017, un incremento de \$488 millones en relación con el ISR causado y diferido de \$126 millones registrado en el mismo período de 2016; debido a la amortización de beneficios por pérdidas fiscales en 2T17 con respecto a 2T16 generado principalmente por una apreciación del peso mexicano frente al dólar y la utilidad de operación de la división Cementos México.

## Utilidad neta

La utilidad neta al 30 de junio de 2017 ascendió a \$308 millones, que en comparación con la pérdida de \$57 millones en mismo periodo de 2016, representa un aumento de \$251 millones. Lo anterior es debido principalmente a un incremento de 8% en la utilidad de operación y al efecto cambiario en el costo integral de financiamiento, lo cual contrarrestó el impacto de impuestos.

## Flujo de efectivo

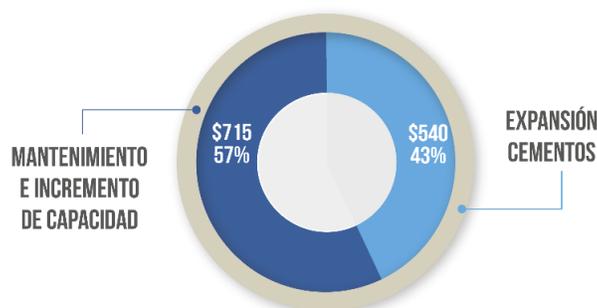
Flujo de Efectivo Acumulado (millones de pesos)	Al 30 de junio de	
	2017	2016
<b>EBITDA</b>	<b>2,140</b>	<b>1,676</b>
Capital de trabajo	(221)	146
Impuestos recuperados (pagados), neto	(63)	130
Intereses pagados (neto)	(433)	(215)
Comisiones bancarias	(42)	(53)
<b>Flujo de efectivo disponible antes de inversiones de capital</b>	<b>1,381</b>	<b>1,684</b>
% de EBITDA	65%	100%
Inversiones de capital orgánico	(715)	(607)
Adquisición de negocios	0	0
Expansión División Cemento	(540)	(1,207)
<b>Flujo de efectivo libre antes de financiamiento</b>	<b>126</b>	<b>(130)</b>
Contratación (pago) de deuda	195	(56)
Aumento (disminución) de capital	(9)	(3)
<b>Flujo de efectivo libre</b>	<b>312</b>	<b>(189)</b>

El flujo de efectivo disponible antes de inversiones de capital es de \$1,381 millones en la primera mitad de 2017. El consumo de flujo antes de CAPEX se debe principalmente a una inversión de capital de trabajo y un mayor pago de intereses derivado del préstamo por la adquisición de Giant.

Las inversiones de capital al 30 de junio de 2017 alcanzaron \$1,255 millones, principalmente por inversión en capital orgánico, que incluye las inversiones realizadas en Cementos EEUU, y la expansión de la planta Tula de la División de Cemento México.

La disminución de capital refleja la operación del fondo de recompra cuyo objetivo es apoyar la bursatilidad de la acción. El ciclo de conversión en días para el 2T17 es de 47 días; el cual es mayor a los 39 días del 2T16.

## INVERSIÓN EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO



## Balance general

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA		
Al 30 de junio 2017 y de diciembre de 2016		
Millones de pesos	Jun - 17	Dic - 16
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,162	3,912
Clientes, neto	3,728	3,481
Inventarios, neto	4,852	4,601
Otras cuentas por cobrar y activos circulantes	1,893	2,159
<b>Activos circulantes</b>	<b>13,635</b>	<b>14,153</b>
Cuentas por cobrar, neto	34	34
Inversiones en asociadas y otros	3	3
Propiedades, planta y equipo, neto	28,185	29,718
Activos intangibles, neto	4,682	5,123
Impuestos por activos diferidos	1,401	1,456
Otros activos	46	186
<b>Activos no circulantes</b>	<b>34,351</b>	<b>36,520</b>
<b>Total de activos</b>	<b>47,986</b>	<b>50,673</b>
Deuda a corto plazo	3,025	3,041
Proveedores	4,994	4,718
Impuestos y otros pasivos circulantes	2,478	3,066
<b>Pasivo circulante</b>	<b>10,497</b>	<b>10,825</b>
Deuda a largo plazo	12,717	13,967
Impuestos diferidos	2,915	2,538
Otros pasivos no circulantes	1,241	1,452
<b>Pasivo no circulante</b>	<b>16,873</b>	<b>17,957</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>27,370</b>	<b>28,782</b>
<b>Capital contable</b>	<b>20,616</b>	<b>21,891</b>

## Efectivo e inversiones en valores

El efectivo e inversiones en valores disponibles al 30 de junio de 2017 disminuyó 19%, o \$750 millones, debido principalmente a las inversiones de capital realizadas tanto para la expansión de la capacidad instalada de Cemento en México como mantenimiento y expansiones orgánicas, así como al consumo de capital de trabajo vinculado al incremento en ventas tanto por volumen como por precio.

## Deuda, créditos y emisión de deuda

	Jun - 17	Dic - 16	% Var.
	(millones de pesos)		
Corto Plazo	3,025	3,041	(1%)
Largo Plazo	12,717	13,967	(9%)
<b>Deuda total</b>	<b>15,742</b>	<b>17,008</b>	<b>(7%)</b>
Efectivo total	3,162	3,912	(19%)
<b>Deuda Neta Total</b>	<b>12,580</b>	<b>13,096</b>	<b>(4%)</b>
<b>EBITDA U12M con Giant proforma</b>	<b>4,348</b>	<b>4,128</b>	<b>5%</b>
<b>Índice de apalancamiento</b>	<b>2.89x</b>	<b>3.17x</b>	<b>(0.28)x</b>

La deuda bruta al 30 de junio de 2017 asciende a \$15,742 millones, \$1,266 millones menos que los \$17,008 millones registrados al 31 de diciembre de 2016. Lo anterior como resultado de:

- el efecto del tipo de cambio del peso mexicano frente al dólar sobre la porción de la deuda en dólares (bono internacional por US\$425 millones de dólares y el crédito ECA);
- el pago total de la línea de crédito revolvente de Cementos EEUU; y
- el pago parcial de deuda por US\$2.9 millones de dólares de la línea de crédito ECA con HSBC.

Con base en la estrategia financiera de la empresa de mantener un balance sólido y flexible, la relación de Deuda Neta a EBITDA proforma 12 meses, incluyendo Giant, fue de 2.89 veces y la cobertura de intereses 4.54 veces al 30 de junio de 2017, de esta forma se cumple con las restricciones financieras (covenants 3.30x Deuda Neta a EBITDA) estipuladas por las instituciones financieras. El 81% de la deuda total con instituciones financieras es de largo plazo.

## Capital contable

El capital contable consolidado al 30 de junio de 2017 ascendió a \$20,616 millones, una disminución de \$1,275 millones comparados a los \$21,891 millones al 31 de diciembre del 2016, debido principalmente al efecto por conversión de las operaciones extranjeras, el efecto de valuación de instrumentos financieros, la operación del fondo de recompra y el resultado del ejercicio.

## Resultados por división

### División Cemento - México

Segundo Trimestre (millones de pesos)				Acumulado (millones de pesos)		
2T17	2T16	%Var.		Jun - 17	Jun - 16	%Var.
1,043	755	38%	<b>Ventas netas</b>	1,951	1,440	35%
358	241	49%	Utilidad de operación	610	437	40%
437	320	37%	<b>EBITDA</b>	772	586	32%
34%	32%		<b>Margen de operación</b>	31%	30%	
42%	42%		<b>Margen EBITDA</b>	40%	41%	

Las ventas netas y EBITDA durante los primeros seis meses de 2017 incrementaron 35% y 32%, respectivamente, en comparación con el mismo periodo de 2016.

Por su parte, durante el 2T17 las ventas ascendieron a \$1,043 millones, 38% superiores en comparación a los \$755 millones del 2T16. Adicionalmente, el EBITDA durante el 2T17 alcanzó los \$437 millones, lo que significó un aumento de \$117 millones o 37%, respecto al mismo periodo del 2016, principalmente como resultado del incremento en volumen por el inicio de la operación de molienda de la expansión de capacidad en la planta Tula, la alta utilización de la capacidad instalada, así como la tendencia de los precios de venta.

El margen EBITDA se mantuvo en 42% al cierre de junio de 2017, mayormente debido a eficiencias operativas que permitieron contrarrestar parcialmente el incremento en costos de energía eléctrica y combustibles, y el efecto del inicio de la operación de molienda como preparación para el arranque del proyecto de expansión de capacidad de Tula.

Conforme a la promesa realizada desde la oferta pública inicial (*IPO*, por sus siglas en inglés) de Elementia, se iniciaron operaciones del proyecto de expansión de la planta de cemento en Tula; el cual estaba previsto iniciar operaciones comerciales hacia finales del tercer trimestre de 2017. Como se ha mencionado en reportes anteriores, el proyecto incrementará la capacidad de producción de la planta de Tula en 1.5 MMt anuales, aumentando la capacidad aproximada conjunta de la división Cemento de 2 a 3.5 MMt de cemento por año en México.

## División Cemento – Estados Unidos

Segundo Trimestre (millones de pesos)				Acumulado Proforma (millones de pesos)		
2T17	2T16 Proforma	%Var.		Jun - 17	Jun - 16 Proforma	%Var.
1,230	1,300	(5%)	<b>Ventas netas</b>	2,103	2,270	(7%)
74	125	(41%)	(Pérdida) utilidad de operación	(109)	(96)	14%
232	280	(17%)	<b>EBITDA</b>	225	244	(8%)
6%	10%		<b>Margen de operación</b>	(5%)	(4%)	
19%	22%		<b>Margen EBITDA</b>	11%	11%	

Las ventas netas y EBITDA durante el 1S17 fueron 7% y 8% menores, en comparación con el 1S16.

Durante el 2T17, las ventas netas alcanzaron \$1,230 millones, 5% menor al 2T16 (proforma) debido principalmente a la ejecución de trabajos de mantenimiento durante el periodo. Como se ha informado anteriormente, 2017 es un año de transición, durante el cual se verán afectadas constantemente las operaciones por distintos trabajos de mantenimiento. Es importante mencionar que, con base en la estacionalidad del año, la capacidad de utilización se mantiene estable, sin aumentos significativos.

El EBITDA generado durante el 2T17 fue de \$232 millones, 17% menor al registrado durante el mismo trimestre de 2016, como resultado del proceso de transición que atraviesan las operaciones en Estados Unidos, y los trabajos de mantenimiento llevados a cabo durante el periodo que interrumpen la operación de las plantas.

Por su parte, el plan de integración, así como el de inversiones de capital para regresar el estado de los activos a niveles de estándar de la industria avanzan conforme al plan.

## División Productos de Metal

Segundo Trimestre (millones de pesos)				Acumulado (millones de pesos)		
2T17	2T16	%Var.		Jun - 17	Jun - 16	%Var.
1,986	1,885	5%	<b>Ventas netas</b>	4,299	3,699	16%
162	232	(30%)	Utilidad de operación	442	437	1%
234	308	(24%)	<b>EBITDA</b>	589	588	0%
8%	12%		<b>Margen de operación</b>	10%	12%	
12%	16%		<b>Margen EBITDA</b>	14%	16%	
(5%)			% Var. Volumen de ventas	(1%)		
11%			% Var. Precio promedio	17%		

La división Productos de Metal registró un crecimiento de 16% en ventas al 30 de junio de 2017, alcanzando un EBITDA 0.2% mayor al observado en el mismo periodo de 2016, a pesar de una ligera disminución en el volumen de ventas.

Por su parte, las ventas netas durante el trimestre fueron de \$1,986 millones lo que representó un crecimiento de 5%, en comparación con el mismo trimestre del año anterior, mientras que el volumen disminuyó aproximadamente 5%, principalmente derivado del impacto de la celebración de Semana Santa en abril.

Adicionalmente, durante el 2T17, el efecto combinado de la disminución del precio del cobre y la apreciación del peso mexicano resultaron en una disminución de 11% en el precio del cobre en pesos respecto al 1T17. Estos factores exógenos y atípicos tuvieron un impacto negativo en la valuación de inventarios que se reflejó en el costo de producción y por lo tanto en los resultados del trimestre de la división.

Como resultado de lo anterior, el EBITDA en el segundo trimestre de 2017 fue de \$234 millones, una contracción de 24% en comparación con el mismo periodo de 2016, que fue parcialmente compensada por mayor eficiencia en los rendimientos del metal y el enfoque a productos de mayor valor agregado.

### División Construsistemas

Segundo Trimestre (millones de pesos)				Acumulado (millones de pesos)		
2T17	2T16	%Var.		Jun - 17	Jun - 16	%Var.
<b>2,154</b>	<b>1,895</b>	<b>14%</b>	<b>Ventas netas</b>	<b>4,494</b>	<b>3,696</b>	<b>22%</b>
191	187	2%	Utilidad de operación	338	335	1%
<b>285</b>	<b>269</b>	<b>6%</b>	<b>EBITDA</b>	<b>539</b>	<b>502</b>	<b>7%</b>
<b>9%</b>	<b>10%</b>		<b>Margen de operación</b>	<b>8%</b>	<b>9%</b>	
<b>13%</b>	<b>14%</b>		<b>Margen EBITDA</b>	<b>12%</b>	<b>14%</b>	
9%			% Var. Volumen de ventas	9%		
4%			% Var. Precio promedio	12%		

Durante el 1S17, la división de Construsistemas incrementó sus ventas netas y EBITDA en 22% y 7%, respectivamente, a pesar del efecto en volumen de venta derivado de la celebración de Semana Santa que afectó principalmente la operación de México en abril y al incremento del precio de la energía eléctrica.

Durante el trimestre, las ventas netas fueron de \$2,154 millones, 14% superiores a las registradas en el 2T16, mientras que el EBITDA fue de \$285 millones, 6% mayor que el registrado en el 2T16, derivado principalmente de mayores volúmenes y buena aceptación de nuestros productos en Estados Unidos, México y Centroamérica, contrarrestando la menor demanda en la región Andina, particularmente por la recesión económica que atraviesa Colombia, como resultado del incremento de 3% en el IVA, aumentos en las tasas de interés y la eliminación de ciertos subsidios para vivienda social.

El crecimiento y recuperación de la división a nivel consolidado continúa siendo soportado por los resultados de la implementación de la estrategia “go to market”, enfocada cada vez más hacia paneles planos para sistemas de construcción ligera basados en nuevos productos con nueva tecnología que además de ofrecer ventajas al usuario final, ofrece ventajas al distribuidor ya que optimiza el manejo y disminuye la rotura.

Adicionalmente, y como se anunció en el primer trimestre, hemos iniciado el plan de arranque de las operaciones de la planta Terra Haute en Indiana, la cual tiene una capacidad equivalente a la suma de las plantas de Carolina del Norte y Oregón. En ese sentido, hemos empezado a enviar producto de nuestras otras plantas a la región de Indiana con un sobrecosto logístico que impacta de manera temporal los márgenes de Estados Unidos, con la finalidad de pre-colocar la planta. Se estima que las operaciones comerciales de dicha planta inicien durante el 1T18.

### Eventos relevantes

- El 24 de mayo de 2017, Elementia sostuvo su primer “Analyst Day” en las oficinas corporativas de la Ciudad de México. El evento contó con la participación de los directores corporativos y de las tres divisiones, Cemento, Construsistemas y Productos de Metal. Durante las reuniones con analistas, los directivos presentaron la estrategia de corto, mediano y largo plazos de Elementia y cada una de las divisiones. Los materiales utilizados durante dicho evento se encuentran disponibles en la sección de Relación con Inversionistas de la página web ([www.elementia.com](http://www.elementia.com)).
- El 27 de junio de 2017, Elementia nombró a Ana Lourdes Benavides como nueva Gerente de Relación con Inversionistas.
- El 11 de julio de 2017, Elementia anunció que en línea con su estrategia de crecimiento y como se planteó desde su IPO, inició las operaciones del proyecto de expansión de la planta de cemento en Tula, Hidalgo.

La nueva línea, además de haber sido construida con tecnología de punta, asegurando la calidad de los productos, una alta eficiencia energética y sobre todo la protección del medio ambiente, incrementará la capacidad de producción de la planta de Tula en 1.5 MMt anuales, aumentando la capacidad aproximada conjunta de la división Cemento de 2 a 3.5 MMt de cemento por año en México.

- El 24 de julio de 2017, Elementia obtuvo un crédito por \$1,900 millones con un plazo a siete años, a TIIE más 140-160 puntos base y amortizaciones trimestrales, que iniciará a pagarse a mediados de 2019, ya que cuenta con un periodo de gracia de dos años. El banco participante en esta nueva línea de crédito a plazo es Scotiabank.

La contratación de dicho crédito está fundamentada en la estrategia de fortalecer el balance de la compañía, procurando un perfil de largo plazo y sin concentraciones y un equilibrio entre activos, pasivos y flujo entre dólares estadounidenses-pesos mexicanos. Los recursos de la operación serán utilizados para prepagar parcialmente el crédito sindicado utilizado como puente para la adquisición del 55% y control de Giant Cement en EEUU, en línea con la estrategia de intercambiar deuda de corto por largo plazo. Con ello, se tendrá hasta 78% de disponibilidad en la línea de crédito de \$4,935 millones de pesos para manejo de liquidez.

### Cobertura de analistas

Morgan Stanley, Credit Suisse, Santander, HSBC, Citi, BBVA, UBS y Bank of America Merrill Lynch.

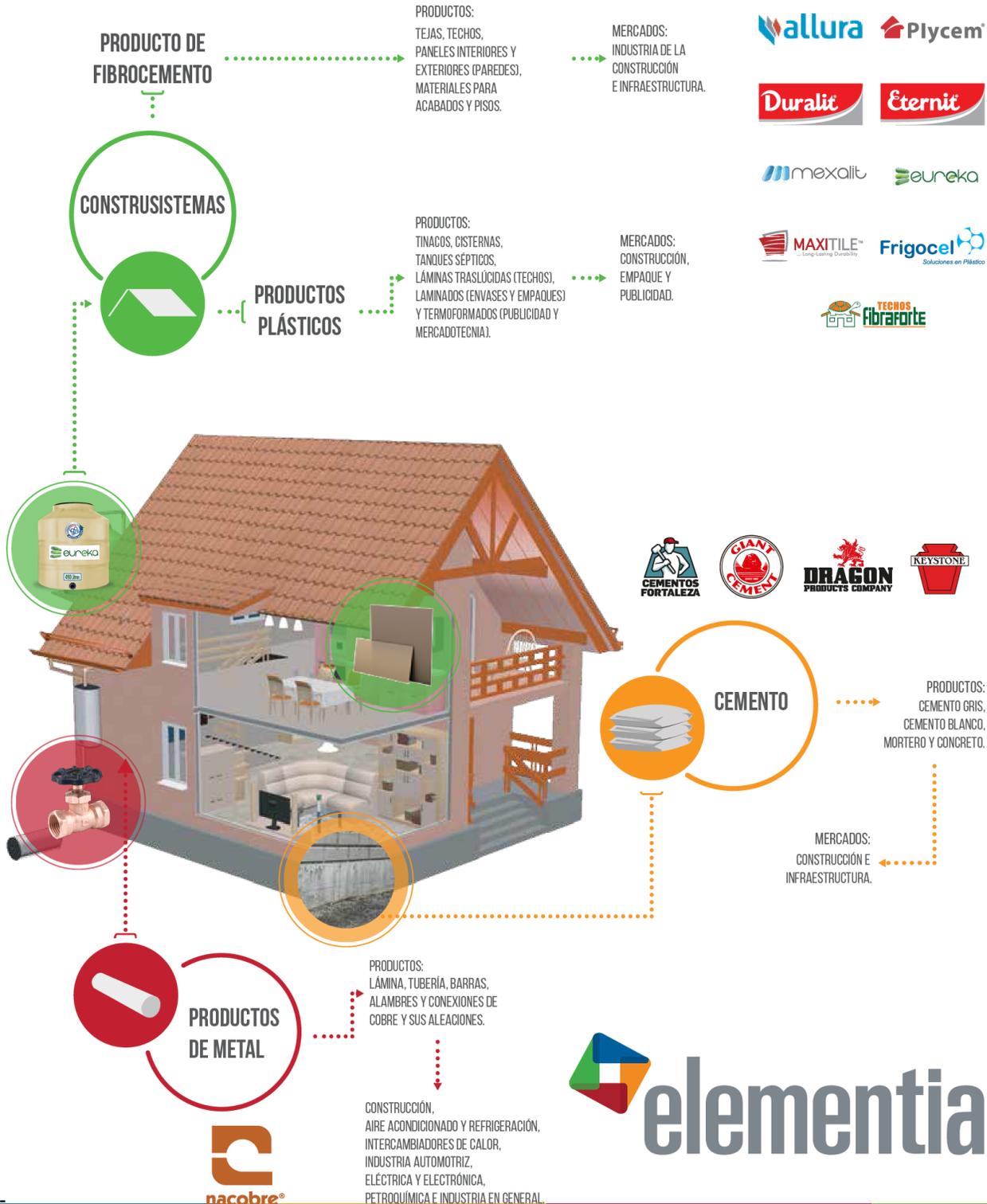
**Anexos**
**Estados financieros al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016**

<b>ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA</b>		
<b>Al 30 de junio 2017 y de diciembre de 2016</b>		
<b>Millones de pesos</b>	<b>Jun - 17</b>	<b>Dic - 16</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,162	3,912
Clientes, neto	3,728	3,481
Inventarios, neto	4,852	4,601
Otras cuentas por cobrar y activos circulantes	1,893	2,159
<b>Activos circulantes</b>	<b>13,635</b>	<b>14,153</b>
Cuentas por cobrar, neto	34	34
Inversiones en asociadas y otros	3	3
Propiedades, planta y equipo, neto	28,185	29,718
Activos intangibles, neto	4,682	5,123
Impuestos por activos diferidos	1,401	1,456
Otros activos	46	186
<b>Activos no circulantes</b>	<b>34,351</b>	<b>36,520</b>
<b>Total de activos</b>	<b>47,986</b>	<b>50,673</b>
Deuda a corto plazo	3,025	3,041
Proveedores	4,994	4,718
Impuestos y otros pasivos circulantes	2,478	3,066
<b>Pasivo circulante</b>	<b>10,497</b>	<b>10,825</b>
Deuda a largo plazo	12,717	13,967
Impuestos diferidos	2,915	2,538
Otros pasivos no circulantes	1,241	1,452
<b>Pasivo no circulante</b>	<b>16,873</b>	<b>17,957</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>27,370</b>	<b>28,782</b>
<b>Capital contable</b>	<b>20,616</b>	<b>21,891</b>
<b>Capital contable de la participación controladora</b>	<b>18,507</b>	<b>19,318</b>
Capital social	7,227	7,227
Prima en emisión de acciones	7,579	7,579
Utilidades acumuladas	2,974	2,548
Otros resultados integrales	727	1,964
<b>Capital contable de la participación no controladora</b>	<b>2,109</b>	<b>2,573</b>
<b>Total pasivos y capital contable</b>	<b>47,986</b>	<b>50,673</b>

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Al 30 de junio	
	2017	2016
Millones de pesos		
<b>Ventas netas</b>	<b>13,062</b>	<b>8,959</b>
Costo de ventas	9,612	6,316
<b>Utilidad bruta</b>	<b>3,450</b>	<b>2,643</b>
Gastos generales	2,150	1,440
<b>Utilidad de operación</b>	<b>1,300</b>	<b>1,203</b>
Resultado financiero, neto	(378)	(1,020)
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>922</b>	<b>183</b>
Impuestos a la utilidad	614	126
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	<b>308</b>	<b>57</b>
<b>Otros Resultados Integrales:</b>		
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>	<b>0</b>	<b>(11)</b>
Superávit por revaluación de activos fijos	0	0
Pérdida actuarial	0	(11)
<b>Partidas que pueden ser reclasificadas subsecuentemente a resultados</b>	<b>(1,575)</b>	<b>1895</b>
Resultado por conversión de monedas extranjeras	(1,635)	1,831
Cambios en la valuación de instrumentos financieros derivados	60	64
<b>Total de otros resultados integrales</b>	<b>(1,575)</b>	<b>1884</b>
<b>(Pérdida) utilidad integral</b>	<b>(1,267)</b>	<b>1,941</b>

<b>ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO</b>		
<b>Por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016</b>		
<b>Millones de pesos</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>308</b>	<b>57</b>
Otras partidas no realizadas		
Depreciación y amortización	839	473
Utilidad en venta de propiedades planta y equipo	(3)	0
Intereses a favor	(14)	(12)
Intereses a cargo	427	248
Fluctuación cambiaria	(1,484)	801
Otras partidas	371	86
<b>Partidas que no generan flujo de efectivo</b>	<b>444</b>	<b>1,653</b>
<b>Flujos utilizados en capital de trabajo</b>	<b>(469)</b>	<b>(173)</b>
Aumento en clientes	(247)	(517)
Aumento en inventarios	(251)	(39)
Aumento en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(57)	(437)
Aumento en proveedores	277	702
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(191)	118
<b>Flujo de efectivo generado por actividades operativas</b>	<b>(25)</b>	<b>1,480</b>
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(1,281)	(1,814)
Otros activos de inversión	17	(13)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado por actividades de inversión</b>	<b>(1,264)</b>	<b>(1,827)</b>
Contratación (pago) de deuda	195	(56)
Aumento (disminución) de capital	(9)	(3)
Intereses, comisiones bancarias y otros, neto	(334)	(227)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en por actividades de financiamiento</b>	<b>(148)</b>	<b>(286)</b>
<b>Disminución en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(1,437)</b>	<b>(633)</b>
Efecto de conversión	687	434
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	3,912	3,103
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>3,162</b>	<b>2,904</b>

Información sobre la llamada en conferencia de resultados (soló en inglés)



Si desea ser incluido en nuestra lista de distribución, o desea contactarnos, favor de comunicarse al (52 55) 5728-5333 o enviar un correo a [abenavides@elementia.com](mailto:abenavides@elementia.com).

Relación con Inversionistas  
Ana Lourdes Benavides  
Tel. +52 55 5728-5333  
[abenavides@elementia.com](mailto:abenavides@elementia.com)

En Nueva York:  
Melanie Carpenter  
I-Advize Corporate Communications, Inc.  
Tel. +1-212-406-3692  
[mcarpenter@i-advize.com](mailto:mcarpenter@i-advize.com)

#### **Advertencia respecto a proyecciones a futuro y nota precautoria**

Las cifras están expresadas en pesos mexicanos nominales (\$) y todas las comparaciones están hechas contra el mismo periodo del año anterior ("2T16" o "1S16") a menos de que se especifique de otra forma. Como resultado del redondeo de cifras, es posible que algunos totales no coincidan exactamente con la suma de las cifras presentadas.

El Comité de Auditoría y el Consejo de Administración de la Compañía, autorizaron la modificación de las políticas contables de la compañía respecto a la valuación de los activos fijos, pasando del método de revaluación al método de valor histórico; mismo que se ejecutará durante el 3T17 con efectos retroactivos al 1 de enero de 2017.

Este documento contiene ciertas proyecciones a futuro e información relacionada a Elementia, S.A.B. de C.V. ("Elementia") que reflejan la visión y/o expectativas de Elementia y su equipo directivo con relación a su desempeño, negocio y eventos futuros. Las proyecciones a futuro pueden incluir, más no están limitadas a, declaraciones que podrían predecir, proyectar, indicar o insinuar ciertos resultados en el futuro, desempeño o logros, y podrían incluir palabras "anticipar", "creer", "estimar", "esperar", "proyectar", "planear", "predecir", "prever", "pronosticar", "alcanzar" o cualquier otra palabra o frase con significado similar, las cuales se pueden realizar en forma oral o escrita.

Los resultados presentados pueden diferir materialmente de aquellos proyectados como resultado de factores fuera del control de Elementia. Estos factores pueden incluir, mas no están limitados a: economía en general; condiciones políticas y de negocio en México y en otros mercados en donde operamos; desempeño de los mercados de capital y de valores internacional, así como crisis económicas; nuestra capacidad de refinanciar nuestras obligaciones financieras; en caso de ser necesario; competencia en el sector y mercados; expectativas y estimados de directivos con relación al desempeño financiero de la compañía en el futuro y planes/programas de financiamiento; acceso limitado a fuentes de financiamiento con términos competitivos, y cumplimiento de cláusulas a las cuales estamos obligados; nuestra capacidad de hacer frente a obligaciones de deuda; nuestros planes de inversión; fluctuaciones cambiarias, en tasas de interés o de inflación, así como la conversión de monedas; cambios en la legislación y regulación gubernamental, incluyendo regulación ambiental, y obligaciones derivadas de ello, y sentencias judiciales o administrativas en nuestra contra; políticas e interpretaciones relacionadas a adquisiciones; aumento de primas de seguro; cambios en precios en el mercado, demanda y preferencia del cliente y condiciones competitivas; ciclicidad y estacionalidad en nuestros resultados de operación; nuestra capacidad para implementar la estrategia diseñada; aumento en los precios de bienes y/o servicios suministrados a nosotros, y fluctuaciones en los precios de la materia prima; la imposición de controles de precio en los productos que vendemos; barreras comerciales; innovación tecnológica; los costos, dificultades, incertidumbre y regulación aplicable a fusiones, adquisiciones de empresas o alianzas estratégicas; nuestra capacidad de concretar adquisiciones por temas regulatorios u otros, y exitosamente integrar las operaciones de los negocios adquiridos; reclamos de responsabilidad incluyendo reclamos relacionados a temas de salud, seguridad y protección ambiental, así como reclamos procedentes de demandas conjuntas en México u otras jurisdicciones en las que operamos; fallas en nuestros sistemas de tecnologías de información; incluyendo sistemas de datos y de comunicación; el impacto por cambios en principios contables, nueva legislación, acciones por parte de autoridades reguladoras, anuncios gubernamentales y política monetaria o fiscal en México, o en otros mercados en los que operamos; disminución en la venta de nuestros productos por parte de distribuidores independientes; nuestra capacidad para retener a personal calificado y recontratar a personal clave; nuestra habilidad para concretar sinergias de nuestras actividades de las fusiones y adquisiciones de empresas; retrasos por parte de proveedores o la falta de capacidad para conseguir, bajo condiciones aceptables para nosotros, insumos requeridos por nosotros para elaborar los productos que vendemos; investigaciones por parte de autoridades federales; y otros factores de riesgo.

Se advierte que las proyecciones a futuro y declaraciones incluidas en este documento están sujetas a varios riesgos, incertidumbres y supuestos. En cualquier circunstancia estas declaraciones solamente se refieren a su fecha de elaboración y Elementia no tiene obligación alguna de actualizar o revisar cualquiera de ellas, ya sea por nueva información, eventos futuros, entre otros, salvo que lo requiera la ley. Por ello, se debe tener cautela al utilizar las proyecciones a futuro. El documento y su contenido es información exclusiva de la compañía y no podrá ser reproducido o distribuido en su totalidad o en parte sin previo consentimiento por escrito por parte de Elementia.

#### **Acerca de Elementia**

Elementia ofrece soluciones constructivas innovadoras que redefinen el concepto de evolución constructiva. Nuestra avanzada tecnología en rotomoldeo Eureka® resguarda el recurso más importante con el que contamos: el agua; el cual corre a través de sistemas de tubería Nacobre®. Los más de 65 años de experiencia de Nacobre® permiten que las instalaciones de gas puedan ser utilizadas cumpliendo altos estándares de calidad. Elementia ha crecido orgánicamente y derivado de fusiones y adquisiciones estratégicas, construyendo una plataforma integral de más de 4,000 productos. Con Cementos Fortaleza® y las adquisiciones estratégicas de las cementeras Giant®, Keystone® y Dragon®, damos estructura a cimientos, columnas, pisos y techos de viviendas, centros comerciales, oficinas, hospitales, etc., tanto en México como en EEUU. Elementia cuenta con más de 6,000 colaboradores, presencia operativa en nueve países y una amplia red de distribución. Paneles innovadores y versátiles fabricados en Allura®, Plycem®, Eternit®

Duralit® y Fibraforte®, utilizan las ventajas de la tecnología en fibrocemento, logrando fachadas decorativas, decks simulación madera, techos de tejas tradicionales y techos absolutamente vanguardistas. Elementia es el productor número uno de fibrocemento en Latinoamérica y el número dos en EEUU.