



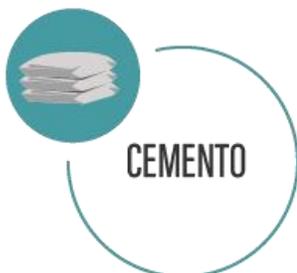
¡De esto estamos hechos!

*Ventaja competitiva bien definida para impulsar la generación incremental de valor a largo plazo*

REPORTE  
**TRIMESTRAL**  
**3T21**



**PRODUCTOS**



PRODUCTOS:  
Cemento gris,  
cemento blanco,  
mortero y concreto.



MERCADOS: Construcción  
e infraestructura.



## RESULTADOS DE FORTALEZA MATERIALES DEL TERCER TRIMESTRE DE 2021<sup>1</sup>

Ciudad de México, 28 de octubre de 2021 – Fortaleza Materiales, S.A.B. de C.V. (BMV: FORTALE\*) (“la Compañía”, o “Fortaleza Materiales”) reporta sus resultados financieros y operativos (No Auditados) correspondientes al tercer trimestre (“3T21”). Este reporte está preparado de acuerdo con 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). Las cifras están expresadas en millones de pesos mexicanos nominales (\$) y podrían presentar variaciones mínimas por redondeo.

### Aspectos relevantes

- Este reporte fue preparado con base en las consideraciones de negocio que resultaron tras la escisión de las unidades de negocio de Construsistemas y Metales (hoy Elementia Materiales) de Elementia (cuya denominación cambió a Fortaleza Materiales), por lo que, para efectos de comparabilidad, para la información trimestral y acumulada se utilizan cifras proforma no auditadas de Fortaleza Materiales.
- Durante el 3T21, se llevó a cabo el cambio de denominación de Elementia S.A.B. de C.V. por la de Fortaleza Materiales S.A.B. de C.V., la clave de pizarra pasó de “ELEMENT” a “FORTALE” en la BMV. Todo esto, tras la escisión de las unidades de negocio de Construsistemas y Metales, de Elementia S.A.B. de C.V. (hoy Fortaleza Materiales S.A.B. de C.V.), dando como resultado la constitución de Elementia Materiales S.A.B. de C.V.
- En el 3T21, la utilidad de operación creció 99% respecto del mismo período del año anterior, a pesar del incremento global de materias primas.
- Al cierre del 3T21, la utilidad neta acumulada de Fortaleza Materiales incrementó 1,078%, al ubicarse en \$1,760 millones, como resultado de la estrategia de enfoque a rentabilidad y eficiencia operativa.
- El índice de apalancamiento al cierre del 3T21 se ubicó en 2.51x y la cobertura de intereses en 3.98x.

La estrategia del 2021 se ha centralizado en el cliente, manteniendo un enfoque en la rentabilidad y la eficiencia operativa, para incrementar los niveles de flujo de efectivo y márgenes de operación.

Nuestros principales objetivos son:

- 1) **Cemento Estados Unidos – Crecimiento sostenido**
  - En el acumulado del 2021, se registró un incremento en ventas y EBITDA del 2% y 6%, respectivamente. Asimismo se registró un incremento en la utilidad de operación de 443%, debido principalmente a la estrategia de eficiencia operativa y una estricta disciplina financiera que resultó en una expansión del margen EBITDA a 20% en el 3T21.

<sup>1</sup>Fortaleza Materiales informa que la conferencia telefónica de resultados del 3T21 se llevará a cabo el 29 de octubre de 2021, los datos para conectarse se encuentran en los anexos de este documento. El reporte, versión estenográfica y audio de los resultados pueden descargarse en [www.fortalezamateriales.com](http://www.fortalezamateriales.com).

## Principales indicadores

### Operativos

Δ% Año/Año	Tercer Trimestre	Enero - Septiembre
	2021	2021
Volumen UN de Cementos - México	(8%)	6%
Volumen UN de Cementos - Estados Unidos	6%	8%
Volumen UN de Cementos - Centro América	9%	24%

### Financieros

MXN millones	Tercer Trimestre Proforma			Enero – Septiembre Proforma		
	2021	2020	Δ%	2021	2020	Δ%
Ventas Netas	3,242	3,339	(3%)	9,448	8,705	9%
Costo de ventas	1,674	2,362	(29%)	6,609	6,373	4%
Utilidad bruta	1,568	977	60%	2,839	2,332	22%
% de ventas netas	48%	29%	19.1 pp	30%	27%	3.3 pp
Gastos generales	192	285	(33%)	856	899	(5%)
Utilidad de operación	1,376	692	99%	1,983	1,433	38%
% de ventas netas	42%	21%	21.7 pp	21%	16%	4.5 pp
EBITDA	990	1,019	(3%)	2,633	2,396	10%
% de ventas netas	31%	31%	0.0 pp	28%	28%	0.3 pp
Utilidad (pérdida) neta cementos	911	317	187%	1,123	352	219%
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	224	(1)	22500%	637	(532)	220%
Utilidad (pérdida) neta consolidada*	1,135	316	259%	1,760	(180)	1078%

\*La utilidad neta consolidada incluye los meses de julio y agosto de las operaciones de Construsistemas y Metales (Elementia Materiales) y asimismo las acumuladas de los meses de enero a agosto

### De balance

MXN millones	Sep 2021	Dic 2020 Proforma	Δ%
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,306	3,134	(58%)
Capital de trabajo	1,283	998	29%
Clientes, neto	1,121	1,085	3%
Inventario, neto	1,561	1,454	7%
Proveedores	1,399	1,541	(9%)
Deuda total	9,936	13,437	(26%)
Deuda neta	8,630	10,303	(16%)

### Otros

MXN millones (Proforma)	Sep 2021	Sep 2020	Δ%
Flujo de Efectivo Libre	(2,406)	1,269	(290%)
Operación	2,787	2,200	27%
Inversión	(288)	(354)	(19%)
Financiamiento	(4,905)	(577)	750%
Proforma <sup>1</sup>	Sep 2021	Dic 2020	Δ%
EBITDA U12M (MXN millones)	3,445	3,208	7%
Índice de apalancamiento	2.51x	3.21x	(0.71x)
Índice de cobertura de intereses	3.98x	3.09x	0.89x
Empleados	1,345	1,221	10%

1) Cifras proforma a excepción del rubro de empleados

**Ventas netas**
**Ventas netas por unidad de negocio**

MXN millones	Proforma				
	3T21	2T21	3T20	Δ% T/T	Δ% Año/Año
Cemento México	1,540	1,648	1,613	(7%)	(5%)
Cemento Estados Unidos	1,598	1,597	1,621	0%	(1%)
Cemento Centro América	104	134	105	(22%)	(1%)
Ventas generadas por activos para su disposición <sup>2</sup>	3,539	4,889	4,175	(28%)	(15%)
Total Fortaleza Materiales <sup>1</sup>	6,781	8,268	7,514	(18%)	(10%)

1) No incluye holding y eliminaciones

2) Representan las operaciones de las entidades legales escindidas en 2021

**Ventas netas por destino**

MXN millones	Proforma				
	3T21	2T21	3T20	Δ% T/T	Δ% Año/Año
Estados Unidos	1,598	1,597	1,846	0%	(13%)
México	1,567	1,674	1,684	(6%)	(7%)
Centro América	78	108	35	(28%)	125%
Ventas generadas por activos para su disposición <sup>2</sup>	2,974	5,030	4,105	(41%)	(28%)
Total Fortaleza Materiales <sup>1</sup>	6,217	8,409	7,670	(26%)	(19%)

1) No incluye holding y eliminaciones

2) Representan las operaciones de las entidades legales escindidas en 2021

Las ventas netas consolidadas alcanzaron los \$9,448 millones durante el 2021, un incremento del 9% contra el mismo período del año anterior, principalmente por mayores volúmenes y precios en moneda local en todas las regiones.

Durante el 3T21, tuvimos un impacto del 3% en volúmenes de venta, principalmente por la contracción del mercado en México. Es importante mencionar que el “Grupo de activos para su disposición” se refiere a las ventas proforma de Construsistemas y Metales (“Elementia Materiales S.A.B. de C.V.”), con base en lo establecido en el IFRS-5, para el tratamiento de activos en disposición derivado de la escisión de Elementia.

**Utilidad de operación**

En el 3T21, se registró una utilidad de operación de \$1,376 millones, que representa un incremento del 99% comparado con el mismo período del año anterior, como resultado de la reversión del deterioro de Keystone, que impactó positivamente el costo de ventas. Este deterioro se había realizado en el 2019 cuando la planta de Keystone se reconoció como “Activos disponibles para la venta” con base en las normas contables IFRS 5.

## EBITDA por unidad de negocio

MXN millones	Proforma				
	3T21	2T21	3T20	Δ% T/T	Δ% Año/Año
Cemento México	600	693	653	(13%)	(8%)
Cemento Estados Unidos	322	233	316	38%	2%
Cemento Centro América	32	42	31	(24%)	3%
EBITDA generado por activos para su disposición <sup>2</sup>	376	538	285	(30%)	32%
<b>Total Fortaleza Materiales<sup>1</sup></b>	<b>1,330</b>	<b>1,506</b>	<b>1,285</b>	<b>(12%)</b>	<b>4%</b>

1) No incluye holding y eliminaciones

2) Representan las operaciones de las entidades legales escindidas en 2021

El EBITDA del 3T21 fue de \$990 millones, una disminución del 3% respecto del mismo período del año anterior, afectado principalmente por menores volúmenes, y por ende menores ventas en México y Costa Rica.

El EBITDA acumulado al 3T21 ascendió a \$2,633 millones, un crecimiento del 10% respecto del 2020. El margen de EBITDA fue de 28% al cierre del 3T21, registrando un incremento de 30 puntos base respecto del mismo período del año anterior.

Es importante mencionar que el “Grupo de activos para su disposición” se refiere a las ventas proforma de Construsistemas y Metales (“Elementia Materiales S.A.B. de C.V.”), con base en lo establecido en el IFRS-5, para el tratamiento de activos en disposición derivado de la escisión de Elementia.

## Resultado de financiamiento

### Costo integral de financiamiento

MXN millones	Tercer Trimestre Proforma			Enero – Septiembre Proforma		
	2021	2020	Δ%	2021	2020	Δ%
Ingresos por intereses	15	(4)	475%	40	7	471%
Gastos por intereses	(161)	(207)	(22%)	(558)	(697)	(20%)
Comisiones bancarias	(6)	(8)	(25%)	(33)	(30)	10%
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	90	18	400%	196	74	165%
<b>Total costo integral de financiamiento, neto</b>	<b>(62)</b>	<b>(201)</b>	<b>(69%)</b>	<b>(355)</b>	<b>(646)</b>	<b>(45%)</b>

El costo integral de financiamiento disminuyó 69% respecto del 3T20, principalmente por menores gastos por intereses, a pesar del incremento en las tasas de interés. Adicionalmente, registramos mayores ingresos por intereses y un efecto positivo del tipo de cambio.

## Resultado Neto

La utilidad neta de cementos alcanzó \$911 millones en el tercer trimestre y \$1,123 millones durante el 2021, representando incrementos del 187% y 219%, respectivamente, comparado con el mismo período del año anterior, principalmente por la reclasificación de los activos disponibles para la venta de Keystone, ya que originó la reversión de la pérdida por deterioro reconocida en 2019, de acuerdo con la norma contable IFRS 5 “Activos no circulantes conservados para venta y operaciones discontinuas”.

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo**


La disminución en efectivo y equivalentes fue de 58% en comparación con el cierre de 2020, principalmente por la utilización de los excedentes de caja para los prepagos de deuda que se realizaron en los pasados meses de enero y abril. Asimismo, hay un consumo mayor de capital de trabajo, principalmente por el incremento del petcoke, que es una de las principales materias primas para la producción de cemento.

**Flujo de efectivo**

MXN millones	Enero – Septiembre Proforma		
	2021	2020	Δ%
<b>EBITDA</b>	<b>2,633</b>	<b>2,396</b>	<b>10%</b>
Capital de trabajo	(284)	(51)	(457%)
Impuestos pagados, neto	(357)	(158)	(126%)
Intereses pagados, neto	(812)	(779)	(4%)
Comisiones bancarias	(33)	(30)	(10%)
<b>Flujo de efectivo disponible antes de inversiones de capital</b>	<b>1,147</b>	<b>1,378</b>	<b>(17%)</b>
% del EBITDA	44%	58%	(0.2 pp)
Inversiones de capital orgánico y expansión	(458)	(361)	(27%)
<b>Flujo de efectivo libre antes de financiamiento</b>	<b>689</b>	<b>1,017</b>	<b>(32%)</b>
Contratación (pago) de deuda, neto	(3,838)	(185)	(1975%)
Otros	(993)	(349)	(185%)
Venta (compra) de fondo de recompra	(74)	(43)	(72%)
<b>Flujo de Efectivo libre</b>	<b>(4,216)</b>	<b>440</b>	<b>(1058%)</b>

Al 3T21, el flujo de efectivo antes de inversiones de capital fue de \$1,147 millones y representó el 44% del EBITDA. El consumo de flujo se debe principalmente a una mayor inversión de capital de trabajo y el inicio de operaciones de los proyectos de expansión de la línea de “El Palmar” y la nueva mollienda en “El Salvador”.

## Cuentas por Cobrar, Neto por Unidad de Negocio

MXN millones	Sep 2021	Dic 2020 Proforma	Sep 2020	Δ% Sep 2021 vs. Dic 2020	Δ% Año/Año
Cemento México	294	336	540	(12%)	(46%)
Cemento Estados Unidos	819	740	796	11%	3%
Cemento Centro América	8	9	10	(12%)	(18%)
Total Clientes, Neto	1,121	1,085	1,347	3%	(17%)

El saldo de cuentas por cobrar, neto pasó de \$1,085 millones al cierre del 2020 a \$1,121 millones al finalizar el 3T21, representando un alza del 3%, debido a mayores ventas y un precio más alto.

## Inventarios, Neto por Unidad de Negocio

MXN millones	Sep 2021	Dic 2020 Proforma	Sep 2020	Δ% Sep 2021 vs. Dic 2020	Δ% Año/Año
Cemento México	540	446	387	21%	40%
Cemento Estados Unidos	961	928	1,034	4%	(7%)
Cemento Centro América	60	80	94	(26%)	(36%)
Total Inventarios, Neto	1,561	1,454	1,514	7%	3%

Al 30 de septiembre de 2021, los inventarios fueron de \$1,561 millones, 7% más que en el mismo periodo de 2020, en seguimiento a la estrategia de compras para garantizar la disponibilidad de materias primas en los procesos productivos.

## Propiedades, Planta y Equipo, Neto por Unidad de Negocio

MXN millones	Sep 2021	Dic 2020 Proforma	Sep 2020	Δ% Sep 2021 vs. Dic 2020	Δ% Año/Año
Cemento México	9,774	10,068	10,093	(3%)	(3%)
Cemento Estados Unidos	9,066	6,043	6,850	50%	32%
Cemento Centro América	536	354	409	52%	31%
Total Propiedades, Planta y Equipo, Neto <sup>1</sup>	19,376	16,465	17,352	18%	12%

1) No incluye holding

En el activo fijo se reclasificaron los activos de la planta de Keystone, con base en lo establecido en la norma contable IFRS5.

## Proveedores por Unidad de Negocio

MXN millones	Sep 2021	Dic 2020 Proforma	Sep 2020	Δ% Sep 2021 vs. Dic 2020	Δ% Año/Año
Cemento México	819	852	808	(4%)	1%
Cemento Estados Unidos	535	653	838	(18%)	(36%)
Cemento Centro América	45	30	36	50%	25%
Total Proveedores <sup>1</sup>	1,399	1,535	1,682	(9%)	(17%)

1) No incluye holding

Al 30 de septiembre de 2021, el rubro proveedores totalizó \$1,399 millones, una reducción del 9% en comparación con el 2020, lo anterior por la situación global de presión de precios en nuestras principales materias primas, y la generación de anticipos a algunos proveedores estratégicos.

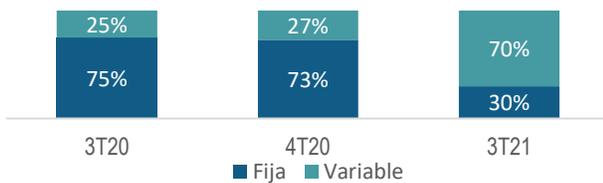


## Deuda

MXN millones (Proforma)	Sep 2021	Dic 2020 Proforma	Δ% Sep 2021 vs. Dic 2020
Deuda de corto plazo	3,142	7,651	(59%)
Deuda de largo plazo	6,794	5,786	17%
Deuda total	9,936	13,437	(26%)
Deuda neta	8,630	10,303	(16%)
Gastos financieros netos <sup>1</sup>	866	1,039	(17%)
EBITDA U12M <sup>1</sup>	3,445	3,208	7%
Índice de apalancamiento <sup>1</sup>	2.51x	3.21x	(0.71x)
Índice de cobertura de intereses <sup>1</sup>	3.98x	3.09x	0.89x

1) Proforma

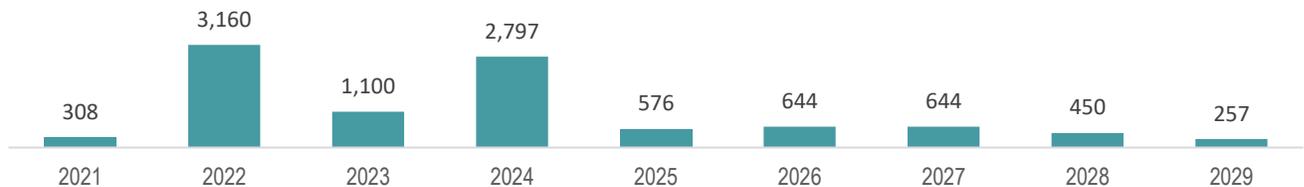
### Deuda por Tasa



### Deuda por Moneda



### Perfil de Vencimientos (MXN millones)



La deuda total al cierre del 3T21 ascendió a \$9,936 millones, derivado de la repartición de deuda con motivo de la escisión.

Lo anterior nos coloca en una posición financiera sólida. Al cierre del 3T21, Fortaleza Materiales reportó un índice de apalancamiento de 2.51x y un índice de cobertura de intereses de 3.98x.

Cabe mencionar que los acuerdos con nuestros acreedores, y con base en las garantías cruzadas con vencimiento hasta julio de 2024, se consideran en toda la deuda de Fortaleza Materiales *covenants* consolidados que, al cierre del tercer trimestre de 2021, resultaron en 2.23x el índice de apalancamiento y 4.60x el nivel de cobertura de intereses.

Al finalizar el 3T21, prácticamente, el 80% de la deuda de la Compañía se encontraba denominada en pesos mexicanos, logrando con ello limitar en gran medida el riesgo por tipo de cambio (además la Empresa cuenta con la cobertura natural que le brindan sus operaciones en Estados Unidos). Por su parte, el 30% de la deuda está suscrita a tasa fija y el 70% a tasa variable.

## Capital Contable

El Capital Contable fue de \$11,263 millones al 30 de septiembre de 2021, como resultado de la repartición de activos y deuda derivada de la escisión.

## Resultados por Unidad de Negocio

### Unidad de Negocio Cemento – México

MXN millones	Tercer Trimestre Proforma			Enero – Septiembre Proforma		
	2021	2020	Δ%	2021	2020	Δ%
Ventas netas	1,540	1,613	(5%)	4,701	4,074	15%
Utilidad de operación	449	484	(7%)	1,372	1,221	12%
% de ventas netas	29%	30%	(0.9 pp)	29%	30%	(0.8 pp)
EBITDA	600	653	(8%)	1,851	1,693	9%
% de ventas netas	39%	40%	(1.5 pp)	39%	42%	(2.2 pp)
Δ% Volumen de ventas	(8%)			6%		
Δ% Precio promedio	4%			9%		

Durante el 3T21, en México, después de la contienda electoral, se registró una contracción de la demanda, que afectó los volúmenes de venta, con una disminución del 5% y 8% en ventas y EBITDA, respectivamente. Asimismo, se registró un impacto en márgenes de 150 puntos base, por la volatilidad y disrupciones de la cadena de suministro generalizado en la industria.

No obstante, en el acumulado al 3T21, Cementos México presentó un incremento de 15% en ventas netas y 9% en EBITDA, respecto del mismo período del año anterior, con un alza en la utilidad de operación del 12% y un margen EBITDA del 39%.

### Unidad de Negocio Cemento – Estados Unidos

MXN millones	Tercer Trimestre Proforma			Enero – Septiembre Proforma		
	2021	2020	Δ%	2021	2020	Δ%
Ventas netas	1,598	1,621	(1%)	4,385	4,307	2%
Utilidad (pérdida) de operación	864	162	433%	434	80	443%
% de ventas netas	54%	10%	44.0 pp	10%	2%	8.0 pp
EBITDA	322	316	2%	593	560	6%
% de ventas netas	20%	19%	0.7 pp	14%	13%	0.5 pp
Δ% Volumen de ventas	6%			8%		
Δ% Precio promedio	(7%)			(6%)		

En el 3T21, nuestras operaciones de Cementos Estados Unidos presentaron un incremento en EBITDA del 2%, a pesar de las condiciones climáticas adversas y una reducción de precios por la sobreoferta de cemento en las regiones donde operamos. Y, se tuvo un impacto positivo en la utilidad de operación de 433%, derivado principalmente de la cancelación de la venta de Keystone, y la reversión contable y no monetaria en el costo de ventas, con base en lo establecido en las reglas contables del IFRS-5, para contrarrestar el registro contable que se realizó en el 4T19.

## Unidad de Negocio Cemento – Centro América

MXN millones	Tercer Trimestre Proforma			Enero – Septiembre Proforma		
	2021	2020	Δ%	2021	2020	Δ%
Ventas netas	104	105	(1%)	362	324	12%
Utilidad de operación	29	27	6%	99	81	22%
% de ventas netas	28%	26%	1.9 pp	27%	25%	2.3 pp
EBITDA	32	31	3%	110	93	18%
% de ventas netas	31%	30%	1.3 pp	30%	29%	1.5 pp
Δ% Volumen de ventas	9%			24%		
Δ% Precio promedio	(9%)			(10%)		

En el acumulado al 3T21, en Cementos Centro América se registró un crecimiento del 12% en ventas netas y 18% en EBITDA, comparado con el mismo periodo de 2020; lo anterior muestra una recuperación consistente de la demanda y nuestros volúmenes de venta durante el 2021. La utilidad de operación aumentó 22% y el margen EBITDA fue de 30%, lo cual refleja nuestro compromiso de maximizar los recursos disponibles y mantener una operación muy eficiente.

### Eventos relevantes

- El pasado 1 de septiembre se realizó el cambio de denominación social y clave de pizarra de ELEMENT a FORTALE, como resultado de la escisión de Elementia S.A.B de C.V.
- El pasado 23 de agosto, se realizó el informe sobre los cambios en el capital social y el número de acciones en Elementia como consecuencia de la escisión, así como el cambio de denominación y clave de pizarra de Elementia.

### Acerca de Fortaleza Materiales

Este reporte fue preparado con base en las consideraciones de negocio que resultaron tras la escisión de las unidades de negocio de Construsistemas y Metales (hoy Elementia Materiales) de Elementia (cuya denominación cambió a Fortaleza Materiales), por lo que, para efectos de comparabilidad, para la información trimestral y acumulada se utilizan cifras proforma no auditadas de Fortaleza Materiales.

Fortaleza Materiales es una empresa de Cemento que ha crecido orgánicamente y, a través de Cementos Fortaleza® y las adquisiciones estratégicas de las cementeras Giant®, Keystone® y Dragon®, provee soluciones estructurales para cimientos, columnas, pisos y techos de viviendas, centros comerciales, oficinas, hospitales, entre otras clases de instalaciones, en México, Estados Unidos y Latinoamérica. Fortaleza Materiales cuenta con más de 1,300 colaboradores.

### Cobertura de Analistas

- HSBC
- Morgan Stanley
- Santander
- Bank of America Merrill Lynch
- Citi
- UBS
- Apalache Análisis
- CI-Banco
- Vector

#### Relación con Inversionistas

Iris Fernández Cruz

Tel: +52 55 5728-5589

ifernandez@cementosfortaleza.com

www.fortalezamateriales.com

Resultados de Fortaleza Materiales al 3T21

## Advertencia respecto a proyecciones a futuro y nota precautoria

Este documento contiene ciertas proyecciones a futuro e información relacionada a Fortaleza Materiales, S.A.B. de C.V. ("Fortaleza Materiales") que reflejan la visión y/o expectativas de Fortaleza Materiales 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 como "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 Fortaleza Materiales. 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 recontractar 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. En cualquier circunstancia estas declaraciones solamente se refieren a su fecha de elaboración y Fortaleza Materiales 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 Fortaleza Materiales.

## Conferencia de resultados 3T21 (únicamente disponible en inglés)



# CONFERENCIA TELEFÓNICA

## FORTALEZA MATERIALES 3T21

Fortaleza Materiales los invita a participar en su **Conferencia Telefónica** para discutir los **Resultados del Tercer Trimestre de 2021**

<b>PARTICIPANTES:</b> Jaime Rocha Font CEO María de Lourdes Barajas CFO Iris Fernández IRO	<b>FECHA:</b> Viernes 29 de octubre de 2021
<b>NÚMERO DE MARCACIÓN</b>  <b>EE. UU.:</b> +1 (844) 407 - 9500	<b>HORA:</b> 09:00 a.m. (Hora del Centro, México) 10:00 a.m. (Hora del Este, N.Y.)
<b>MÉXICO   INTERNACIONAL:</b> 001 (862) 298 - 0850	<b>CÓDIGO DE ACCESO:</b> FORTALEZA

Adicionalmente, en su PC se podrá dirigir a: <http://webcast.investorcloud.net/fortaleza/index.html>

<b>GRABACIÓN:</b> Disponible 60 min. después de la conferencia en: <a href="https://www.fortalezamateriales.com">https://www.fortalezamateriales.com</a>	<b>CONTACTO:</b> Iris Fernández IRO +52 (55) 7845 7984 <a href="mailto:ifernandezc@elementia.com">ifernandezc@elementia.com</a>	<b>Fecha de publicación del reporte trimestral del 3T21:</b> Jueves, 28 de Octubre de 2021 (después del cierre del mercado)
--	--	---



## Anexos

Estado de Resultados	Tercer Trimestre Proforma			Enero – Septiembre Proforma			
	MXN millones	2021	2020	Δ%	2021	2020	Δ%
Ventas Netas		3,242	3,339	(3%)	9,448	8,705	9%
Costo de ventas		1,674	2,362	(29%)	6,609	6,373	4%
Utilidad bruta		1,568	977	60%	2,839	2,332	22%
Gastos generales		192	285	(33%)	856	899	(5%)
Utilidad de operación		1,376	692	99%	1,983	1,433	38%
EBITDA		990	1,019	(3%)	2,633	2,396	10%
% de ventas netas		31%	31%	0.0 pp	28%	28%	0.3 pp
Ingresos por intereses		15	(4)	475%	40	7	471%
Gastos por intereses		(161)	(207)	(22%)	(558)	(697)	(20%)
Comisiones bancarias		(6)	(8)	(25%)	(33)	(30)	10%
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta		90	18	400%	196	74	165%
Resultado integral de financiamiento, neto		(62)	(201)	(69%)	(355)	(646)	(45%)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		1,314	491	168%	1,628	787	107%
Impuesto a la utilidad		403	174	132%	505	435	16%
Utilidad (pérdida) neta cementos		911	317	187%	1,123	352	219%
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas		224	(1)	22500%	637	(532)	220%
Utilidad (pérdida) neta consolidada*		1,135	316	259%	1,760	(180)	1078%

Estado de Resultados	Tercer Trimestre Proforma			Enero – Septiembre Proforma			
	USD millones <sup>1</sup>	2021	2020	Δ%	2021	2020	Δ%
Ventas Netas		160	149	7%	465	388	20%
Costo de ventas		82	105	(22%)	325	284	15%
Utilidad bruta		77	44	77%	140	104	35%
Gastos generales		9	13	(25%)	42	40	5%
Utilidad de operación		68	31	120%	98	64	53%
EBITDA		49	45	7%	130	107	22%
% de ventas netas		0.3	0.3	0.02 pp	0.3	0.3	0.30 pp
Ingresos por intereses		1	(0.2)	(515%)	2	0.3	532%
Gastos por intereses		(8)	(9)	(14%)	(27)	(31)	(11%)
Comisiones bancarias		(0.3)	(0.4)	(17%)	(2)	(1)	22%
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta		4	1	453%	10	3	193%
Resultado integral de financiamiento, neto		(3)	(9)	(66%)	(17)	(29)	(39%)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		65	22	196%	80	35	129%
Impuesto a la utilidad		20	8	156%	25	19	28%
Utilidad (pérdida) neta cementos		45	14	218%	55	16	253%
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas		11	(0)	(24873%)	31	(24)	(232%)
Utilidad (pérdida) neta consolidada*		56	14	297%	87	(8)	(1181%)

<sup>1</sup>Los montos en dólares estadounidenses fueron convertidos de pesos mexicanos a dólares, únicamente para fines ilustrativos del lector, utilizando un tipo de cambio de \$20.3060 y \$22.4573 por dólar (tipo de cambio para liquidar las obligaciones en moneda extranjera el 30 de septiembre de 2021 y 2020, respectivamente, determinado por el Banco de México y publicado en el Diario Oficial de la Federación).

\*La utilidad neta consolidada incluye los meses de julio y agosto de las operaciones de Construsistemas y Metales (Elementia Materiales) y asimismo las acumuladas de los meses de enero a agosto

### Relación con Inversionistas

Iris Fernández Cruz

Tel: +52 55 5728-5589

ifernandez@cementosfortaleza.com

[www.fortalezamateriales.com](http://www.fortalezamateriales.com)

Resultados de Fortaleza Materiales al 3T21

**Balance General**

MXN millones	Sep 2021	Dic 2020 Proforma	Δ%	Sep 2021 (USD millones) <sup>1</sup>
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,306	3,134	(58%)	64
Clientes, neto	1,121	1,085	3%	55
Inventarios, neto	1,561	1,454	7%	77
Otras cuentas por cobrar y activos circulantes	527	3,779	(86%)	26
<b>Activos circulantes</b>	<b>4,515</b>	<b>9,452</b>	<b>(52%)</b>	<b>222</b>
Otras cuentas por cobrar, neto				
Inversiones en asociadas y otros				
Propiedades, planta y equipo, neto	19,376	16,525	17%	954
Activos por derechos de uso	650	593	10%	32
Activos intangibles, neto	3,469	3,625	(4%)	171
Impuestos por activos diferidos	776	613	27%	38
Otros activos	57	-	0%	3
<b>Activos no circulantes</b>	<b>24,328</b>	<b>21,356</b>	<b>14%</b>	<b>1,198</b>
<b>Total de activos</b>	<b>28,843</b>	<b>30,808</b>	<b>(6%)</b>	<b>1,420</b>
Deuda a corto plazo	3,142	7,651	(59%)	155
Proveedores	1,399	1,541	(9%)	69
Impuestos y otros pasivos circulantes	1,222	2,674	(54%)	60
<b>Pasivo circulante</b>	<b>5,763</b>	<b>11,866</b>	<b>(51%)</b>	<b>284</b>
Deuda a largo plazo	6,794	5,786	17%	335
Impuestos diferidos	2,637	2,242	18%	130
Otros pasivos no circulantes	2,386	2,072	15%	118
<b>Pasivo no circulante</b>	<b>11,817</b>	<b>10,100</b>	<b>17%</b>	<b>582</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>17,580</b>	<b>21,966</b>	<b>(20%)</b>	<b>866</b>
<b>Capital contable</b>	<b>11,263</b>	<b>8,842</b>	<b>27%</b>	<b>555</b>
<b>Capital contable de la participación controladora</b>	<b>10,032</b>	<b>7,734</b>	<b>30%</b>	<b>494</b>
Capital social	4,443	4,443	0%	219
Prima en emisión de acciones	3,165	2,320	36%	156
Utilidades acumuladas	3,005	1,114	170%	148
Otros resultados integrales	(581)	(143)	(306%)	(29)
<b>Capital contable de la participación no controladora</b>	<b>1,231</b>	<b>1,108</b>	<b>11%</b>	<b>61</b>
<b>Total pasivos y capital contable</b>	<b>28,843</b>	<b>30,808</b>	<b>(6%)</b>	<b>1,420</b>

<sup>1</sup>Los montos en dólares estadounidenses fueron convertidos de pesos mexicanos a dólares, únicamente para fines ilustrativos del lector, utilizando un tipo de cambio de \$20.3060 por dólar (tipo de cambio para liquidar las obligaciones en moneda extranjera el 30 de septiembre de 2021 determinado por el Banco de México y publicado en el Diario Oficial de la Federación).

**Estado de Flujos de Efectivo**
**Enero – Septiembre Proforma**

MXN millones	2021	2020	Δ%	2021 (USD millones) <sup>1</sup>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>1,760</b>	<b>(180)</b>	<b>1078%</b>	<b>87</b>
Depreciación, amortización y deterioro	650	963	(33%)	32
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(22)			(1)
Intereses a favor	(40)	(7)	471%	(2)
Intereses a cargo	558	697	(20%)	27
Fluctuación cambiaria	149	1,280	(88%)	7
Otras partidas	1,101	15	7240%	54
<b>Partidas que no generan flujo de efectivo</b>	<b>4,156</b>	<b>2,768</b>	<b>50%</b>	<b>205</b>
<b>Flujos (utilizados en) generados por capital de trabajo</b>	<b>(1,369)</b>	<b>(568)</b>	<b>(141%)</b>	<b>(67)</b>
Aumento en clientes	(36)	(694)	(95%)	(2)
(Aumento) disminución en inventarios	(107)	(20)	(435%)	(5)
Aumento en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(130)	(658)	(80%)	(6)
Aumento en proveedores	(141)	663	(121%)	(7)
(Disminución) aumentos en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(955)	141	(777%)	(47)
<b>Flujo de efectivo generado por actividades operativas</b>	<b>2,787</b>	<b>2,200</b>	<b>27%</b>	<b>137</b>
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	(3)			(0.1)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(458)	(361)	27%	(23)
Otros activos de inversión	173	7	2371%	9
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(288)</b>	<b>(354)</b>	<b>(19%)</b>	<b>(14)</b>
Contratación (pago) de deuda, neto	(3,723)	(185)	1912%	(183)
Disminución del fondo de recompra	(74)	(43)	72%	(4)
Intereses, comisiones bancarias y otros, neto	(1,108)	(349)	217%	(55)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en por actividades de financiamiento</b>	<b>(4,905)</b>	<b>(577)</b>	<b>750%</b>	<b>(242)</b>
<b>(Disminución) aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(2,406)</b>	<b>1,269</b>	<b>(290%)</b>	<b>(118)</b>
Efecto de conversión	578	(529)	209%	28
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	3,134	937	234%	154
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,306	1,677	(22%)	64

<sup>1</sup>Los montos en dólares estadounidenses fueron convertidos de pesos mexicanos a dólares, únicamente para fines ilustrativos del lector, utilizando un tipo de cambio de \$20.3060 por dólar (tipo de cambio para liquidar las obligaciones en moneda extranjera el 30 de septiembre de 2021 determinado por el Banco de México y publicado en el Diario Oficial de la Federación).