

GCC

GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR CEMENTO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Activo Total	43,784	44,846	47,801	64,386	34.7%
Activo Circulante	18,447	20,377	22,727	25,044	10.2%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	12,725	14,575	16,235	17,884	10.2%
Clientes	1,890	1,721	2,114	2,411	14.0%
Otras Cuentas por cobrar	844	867	834	957	14.7%
Inventarios	2,988	3,214	3,544	3,793	7.0%
Otros Activos Circulantes	-	-	-	-	n.a.
Largo Plazo	25,337	24,469	25,074	39,342	56.9%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	18,687	18,622	19,571	31,041	58.6%
Activos Intangibles (Neto)	5,448	4,849	4,362	5,670	30.0%
Otros Activos No Circulantes	1,202	998	1,142	2,631	130.3%
Pasivo Total	17,360	17,831	18,302	23,701	29.5%
Pasivo Circulante	3,851	4,887	5,613	6,044	7.7%
Proveedores	2,557	3,066	3,188	3,504	9.9%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	151	154	143	253	77.2%
Impuestos por Pagar	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Circulantes	1,142	1,667	2,283	2,288	0.2%
Pasivo Largo Plazo	13,509	12,944	12,689	17,657	39.1%
Créditos Bancarios	-	-	-	2,048	n.a.
Créditos Bursátiles	9,868	8,965	8,231	10,184	23.7%
Otros Pasivos Con Costo	260	196	279	455	63.1%
Pasivos por Impuestos Diferidos	2,094	2,725	3,236	3,906	20.7%
Otros Pasivos No Circulantes	1,287	1,058	943	1,064	12.7%
Deuda Total	9,868	8,965	8,231	12,232	48.6%
Deuda Neta	(2,857)	(5,611)	(8,004)	(5,652)	-29.4%
Capital Contable Consolidado	26,424	27,015	29,499	40,685	37.9%
Capital Contable Minoritario	19	17	16	14	-14.1%
Capital Contable Mayoritario	26,405	26,998	29,483	40,671	37.9%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	337,400
Precio	06-may-25 170.78
Precio Max. 12m	223.62
Precio Min. 12m	140.81
Dividendo	1.77
Dividend Yield	1.03%
Valor P.M.	57,621
CCM / CC	1.00
Efectivo	17,884
Deuda Total	12,232
Deuda Neta	-5,652
Valor de la Empresa	51,988
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	25,519
Utilidad Operativa 12m	7,362
Depr. Y Amort. 12m	1,960
EBITDA 12 m	9,323
Margen EBITDA	36.5%
Utilidad Neta 12m	5,975
Margen Neto	23.4%
CAPEX 12m	-7,321
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	5.58
P.M. / EBITDA	6.18
P.M. / Fon	98.82
P.M. / CC May	1.42
P.M. / Utilidad	9.64
UPA	17.71
Deuda Neta / EBITDA	-0.61
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	-2.82

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Ventas Netas	21,605	23,768	24,135	25,519	5.7%
Costo de Ventas	14,732	16,295	15,046	15,975	6.2%
Utilidad (Pérdida) Bruta	6,874	7,473	9,089	9,544	5.0%
Margen Bruto	31.8%	31.4%	37.7%	37.4%	-0.7%
Gastos Generales	1,879	1,985	2,144	2,182	1.8%
Utilidad de Operación	4,995	5,488	6,946	7,362	6.0%
Margen Operativo	23.1%	23.1%	28.8%	28.9%	0.3%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(197)	(999)	(140)	(210)	50.0%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	4,798	4,489	6,805	7,152	5.1%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(742)	(12)	548	850	55.0%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	64	57	53	108	103.9%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	4,120	4,534	7,407	8,110	9.5%
Impuestos a la Utilidad	1,099	1,372	2,000	2,136	6.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	3,022	3,162	5,407	5,975	10.5%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	3,022	3,162	5,407	5,975	10.5%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	0	0	0	0	124.6%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	3,021	3,162	5,407	5,975	10.5%
Margen Neto	14.0%	13.3%	22.4%	23.4%	4.5%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Utilidad de Operación	4,995	5,488	6,946	7,362	6.0%
Depreciación y Amortizac.	1,941	1,827	1,573	1,960	24.6%
EBITDA	6,936	7,314	8,518	9,323	9.4%
Margen EBITDA	32.1%	30.8%	35.3%	36.5%	3.5%
Intereses pagados	895	563	485	438	-9.7%
Intereses ganados	183	606	1,094	1,156	5.6%
Impuestos a la Utilidad	1,099	1,372	2,000	2,136	6.8%
CAPEX	(1,286)	(2,063)	(3,004)	(7,321)	143.7%
Flujo Operativo Neto	3,839	3,923	4,124	583	-85.9%
Variación en el Capital de Trabajo	(66)	(116)	(2,537)	(2,529)	-0.3%



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-23	jun-24	sep-23	sep-24	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	Var
Ventas Netas	6,435	6,215	7,103	7,545	5,966	6,727	4,632	5,032	8.6%
Costo de Ventas	3,992	3,786	4,257	4,405	3,703	4,305	3,093	3,478	12.4%
Utilidad (Pérdida) Bruta	2,442	2,428	2,846	3,140	2,263	2,422	1,539	1,554	1.0%
Margen Bruto	38.0%	39.1%	40.1%	41.6%	37.9%	36.0%	33.2%	30.9%	-7.0%
Gastos Generales	515	543	533	536	550	529	546	574	5.1%
Utilidad de Operación	1,927	1,885	2,313	2,604	1,713	1,893	993	980	-1.2%
Margen Operativo	29.9%	30.3%	32.6%	34.5%	28.7%	28.1%	21.4%	19.5%	-9.1%
EBITDA	2,345	2,309	2,706	3,072	2,059	2,440	1,408	1,502	6.6%
Margen EBITDA	36.4%	37.1%	38.1%	40.7%	34.5%	36.3%	30.4%	29.8%	-0.6%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(34)	(40)	(37)	(65)	(41)	(74)	(29)	(32)	8.7%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	1,893	1,845	2,276	2,539	1,672	1,819	963	949	-1.5%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	80	262	164	213	130	223	174	152	-12.3%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	19	0	14	35	21	54	(0)	19	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	1,992	2,107	2,454	2,788	1,823	2,095	1,137	1,120	-1.5%
Impuestos a la Utilidad	539	562	649	754	505	529	307	291	-5.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	1,453	1,546	1,805	2,033	1,319	1,566	830	829	-0.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	1,453	1,546	1,805	2,033	1,319	1,566	830	829	-0.1%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	0	0	0	-	0	-	0	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	1,453	1,546	1,805	2,033	1,319	1,566	830	829	-0.1%
Margen Neto	22.6%	24.9%	25.4%	26.9%	22.1%	23.3%	17.9%	16.5%	-1.4%

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	6.26	5.72	6.90	5.58	5.94	7.11	4.90	6.04
P/U	15.30	15.00	12.34	9.64	12.33	15.00	9.64	12.4%
P/VL	1.75	1.76	2.26	1.42	1.81	2.26	1.42	
Deuda Neta / EBITDA	(0.41)	(0.77)	(0.94)	(0.61)	(0.77)	(0.61)	(0.94)	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(0.51)	(1.07)	(1.45)	(2.82)	(1.78)	(1.07)	(2.82)	
Deuda Neta / C.C.	(0.11)	(0.21)	(0.27)	(0.14)	(0.21)	(0.14)	(0.27)	
Cobertura Intereses	7.75	13.00	17.56	21.27	17.28	21.27	13.00	
ROA	6.9%	7.1%	11.3%	9.3%	9.2%	11.3%	7.1%	
ROE	11.4%	11.7%	18.3%	14.7%	14.9%	18.3%	11.7%	

Subdirección de Análisis

GCC

Este informe ha sido preparado por el Departamento de Análisis de Inversora Bursátil Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa, y se proporciona única y exclusivamente para fines informativos. Bajo ninguna circunstancia deberá usarse ni considerarse como una oferta de venta ni como una petición de compra. Toda la información con el que se elaboró el presente informe se ha obtenido por fuentes consideradas como fiables entre las que destacan la BMV.

GCC

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25
Activo Total	24,230	27,286	38,708	38,456	37,386	38,860	42,495	45,566	47,841	47,744	62,534	64,386
Activo Circulante	5,221	6,351	8,223	9,880	10,496	12,380	16,540	19,576	21,826	22,593	25,105	25,044
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,787	2,541	3,397	4,609	4,948	6,615	11,172	13,990	16,199	16,271	17,288	17,884
Largo Plazo	19,009	20,934	30,485	28,576	26,889	26,480	25,954	25,990	26,015	25,151	37,429	39,342
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	12,749	13,901	19,177	18,528	20,196	19,173	18,992	19,134	19,512	19,482	29,713	31,041
Pasivo Total	10,701	12,378	20,651	20,158	18,281	18,563	19,184	18,727	19,014	17,801	21,933	23,701
Pasivo Circulante	2,678	2,126	3,207	3,692	3,188	3,684	5,885	7,716	4,911	5,103	6,348	6,044
Créditos Bancarios	753	115	73	332	79	453	1,828	3,605	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	8,024	10,252	17,444	16,466	15,093	14,879	13,299	11,011	14,103	12,698	15,585	17,657
Créditos Bancarios	2,389	3,102	8,937	8,212	7,717	6,976	5,536	2,118	-	-	-	2,048
Créditos Bursátiles	3,695	4,312	5,236	4,925	4,948	4,812	5,134	5,326	9,669	8,435	10,351	10,184
Otros Pasivos Con Costo	-	-	45	36	28	390	161	42	229	313	413	455
Deuda Total	6,837	7,529	14,297	13,512	12,779	13,049	13,025	11,385	9,669	8,435	10,351	12,232
Deuda Neta	5,051	4,988	10,900	8,903	7,831	6,434	1,853	(2,605)	(6,530)	(7,837)	(6,937)	(5,652)
Capital Contable Consolidado	13,528	14,908	18,057	18,298	19,104	20,297	23,310	26,839	28,827	29,943	40,600	40,685
Capital Contable Mayoritario	13,525	14,902	18,051	18,298	19,104	20,296	23,298	26,826	28,808	29,926	40,586	40,671

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	10,010	11,984	13,997	17,335	16,991	18,002	20,270	21,037	23,441	24,056	25,119	25,519
Utilidad de Operación	1,189	1,675	2,362	3,095	3,262	3,542	4,607	4,880	5,398	6,703	7,375	7,362
Margen Operativo	11.9%	14.0%	16.9%	17.9%	19.2%	19.7%	22.7%	23.2%	23.0%	27.9%	29.4%	28.9%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	562	915	1,281	1,530	1,245	2,259	2,828	3,022	3,745	5,181	5,976	5,975
Margen Neto	5.6%	7.6%	9.2%	8.8%	7.3%	12.5%	14.0%	14.4%	16.0%	21.5%	23.8%	23.4%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	1,189	1,675	2,362	3,095	3,262	3,542	4,607	4,880	5,398	6,703	7,375	7,362
Depreciación y Amortizac.	850	965	1,163	1,558	1,716	2,089	1,989	2,002	1,871	1,583	1,854	1,960
EBITDA	2,040	2,639	3,526	4,653	4,978	5,631	6,596	6,883	7,269	8,287	9,229	9,323
Margen EBITDA	20.4%	22.0%	25.2%	26.8%	29.3%	31.3%	32.5%	32.7%	31.0%	34.4%	36.7%	36.5%
Intereses pagados	564	641	730	1,080	975	789	770	717	777	498	439	438
Intereses ganados	23	27	34	67	124	170	137	147	442	1,025	1,188	1,156
Impuestos a la Utilidad	43	170	308	531	316	486	683	1,160	1,336	1,909	2,152	2,136
CAPEX	(772)	(871)	(6,935)	(1,430)	(2,146)	(1,247)	(665)	(1,068)	(1,932)	(2,888)	(6,260)	(7,321)
Flujo Operativo Neto	683	984	(4,414)	1,679	1,666	3,279	4,615	4,084	3,666	4,017	1,566	583
Variación en el Capital de Trabajo	-582.658	33.144	60.668	-403	-665	-828	229	(77)	62	(2,562)	(2,284)	(2,529)

MULTIPLOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	12,670	14,901	24,940	24,940	35,132	25,187	43,666	50,441	40,292	66,998	57,432	57,621
Valor de la empresa	17,724	19,895	35,849	33,844	42,965	31,622	45,542	47,861	33,789	59,198	50,515	51,988
VE/EBITDA	8.69	7.54	10.17	7.27	8.75	5.62	6.82	6.90	4.65	7.13	5.47	5.58
P/U	22.55	16.28	19.47	16.30	28.94	11.15	15.44	16.69	10.76	12.94	9.61	9.64
P/VL	0.94	1.00	1.38	1.36	1.81	1.24	1.87	1.88	1.40	2.24	1.42	1.42
Deuda Neta / EBITDA	2.48	1.89	3.09	1.91	1.59	1.14	0.20	(0.43)	(0.90)	(0.94)	(0.75)	(0.61)
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	3.99	2.82	(3.20)	2.76	2.71	1.47	0.31	(0.45)	(1.22)	(1.45)	(2.34)	(2.82)
Deuda Neta / C.C.	0.37	0.33	0.60	0.49	0.40	0.32	0.08	(0.10)	(0.23)	(0.26)	(0.17)	(0.14)
Cobertura Intereses	3.61	4.12	4.83	4.31	4.13	7.14	8.56	9.60	9.36	16.66	21.00	21.27
ROA	2.3%	3.4%	3.3%	4.0%	3.2%	5.8%	6.7%	6.6%	7.8%	11.0%	9.6%	9.3%
ROE	4.2%	6.1%	7.1%	8.4%	6.3%	11.1%	12.1%	11.3%	13.0%	17.3%	14.7%	14.7%