



Perfil de la Emisora:

- ✓ Elementia es una empresa líder que ofrece soluciones constructivas innovadoras que redefinen el concepto de evolución constructiva.
- ✓ Cuenta con una plataforma integral de productos para la construcción operando en 36 plantas de producción situadas en ocho países del continente americano; específicamente, México, Estados Unidos, Bolivia, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, y Perú; y contamos con 7 terminales de cemento en Estados Unidos.
- ✓ Elementia cuenta con una base de más de 6,450 colaboradores y una amplia red de distribución la cual está conformada por más de 5,800 distribuidores independientes.
- ✓ Opera a través de tres unidades de negocio: Elementia Cemento, Elementia Metales y Elementia Construsistemas; ofreciendo una amplia gama de productos utilizados en todos los eslabones de la cadena de construcción.
- ✓ Las principales Marcas de la Compañía son: Fortaleza ® / Nacobre ® / Mexalit ® / Eureka ® / Plycem ® / Eternit ® / Duralit ® / Fibraforte ® / Frigocel ® / Allura ® / Maxitile ® / Cobrecel ® / Giant ® / Dragon ® / Keystone.

Estados Financieros en Millones

Concepto	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	Variación
Ventas	6,905	7,294	6,913	6,205	6,516	-5.64%
Utilidad de Operación	487	601	586	563	330	-32.31%
Ebitda	923	1,061	1,022	1,008	856	-7.27%
Margen Ebitda	13.37%	14.55%	14.78%	16.25%	13.14%	-0.23%
Utilidad Neta	-130	-5	8	-292	-136	4.79%
Margen Neto	-0.17%	0.72%	0.40%	-4.31%	0.47%	0.64%
Activo Total	51,417	53,973	51,816	52,275	51,908	0.96%
A. Circulante	13,499	14,422	13,317	13,373	13,726	1.68%
Pasivo Total	27,926	29,342	28,098	26,972	26,954	-3.48%
P. Circulante	7,453	8,186	7,706	6,948	7,403	-0.66%
Capital Contable	23,490	24,631	23,719	25,302	24,916	6.07%

BMV, Bursamétrica

COMENTARIO: Un trimestre difícil este 1T2019, con disminuciones en ventas y Ebitda, obteniendo pérdida neta en el trimestre, debido a la baja operación en el negocio de productos de metal.

La reorganización estratégica corporativa que pretende llevar a cabo la emisora mediante la escisión de los negocios, tal parece que pretende dar mayor independencia a los mismos para lograr su desarrollo individual.

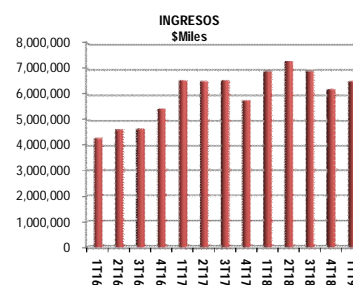
Como se aprecia en el cuadro siguiente el negocio de cemento participa con el 37% de los ingresos de la emisora por lo que estaría con una mayor libertad de acción operativa.

Cabe la posibilidad de que en el mediano y largo plazo esta separación de negocios de un resultado positivo y se tendría que conocer si las dos empresas resultantes estaría inscritas sus acciones en el mercado de valores.

Se considera que es necesario conocer aún más respecto a esta reorganización. Se recomienda esperar.

INGRESOS POR ZONAS

ELEMENT MILLONES DE PESOS	1T2019	% de PARTIC.	1T2018	% de PARTIC.	% de Variación 1T19 vs 1T18
México	2,948	45	3,455	50	-15
Estados Unidos	2,469	38	2,326	34	6
Sudamérica	658	10	712	10	-8
Centroamérica	303	5	284	4	7
Resto del Mundo	138	2	128	2	8
Total	6,516	100	6,905	100	-6



INGRESOS UNIDAD DE NEGOCIO	MILLONES DE PESOS	1T2019	% de PARTIC.
ELEMENT			
Cemento México	1,277	20	
Cemento Estados Unidos	979	16	
Cemento Centro América	107	2	
Suma Cemento	2,363	37	
Productos de Metal	2,089	33	
Construsistemas EU	913	14	
Construsistemas LatAm	949	15	
Suma construsistemas	1,862	29	
Suma Ingresos de Negocios	6,314	100	

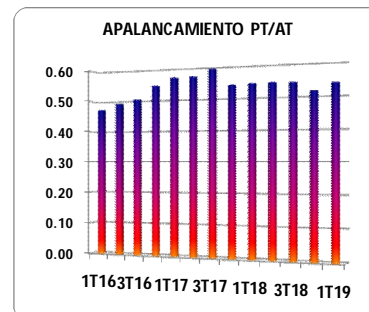
Evento relevante

• El 25 de abril de 2019, la Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas aprobó continuar con las gestiones necesarias para el proyecto de escisión.

Ciudad de México, a 4 de abril de 2019.- Elementia, S.A.B. de C.V. (BMV: ELEMENT*) ("la Compañía" o "Elementia"), anuncia que el día de hoy el Consejo de Administración, con la previa opinión del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, aprobó y resolvió poner a consideración de los accionistas de la sociedad, una propuesta de reorganización estratégica cuyo objetivo es la maximización de sus distintas unidades de negocio; así como ofrecer opcionalidad a su universo de accionistas y alternativas para sus distintos perfiles de inversión.

El plan de reestructura consistiría, principalmente, en una escisión de Elementia, para transferir a una sociedad escindida, de nueva creación, los activos que, a la fecha, conforman las unidades de negocio de Productos de Metal y Construsistemas, incluyendo las acciones representativas del capital social de las empresas tenedoras de dichas divisiones; así como pasivos y capital. La unidad de negocio de Cementos, permanecería en la sociedad escidente, es decir Elementia.

Elementia Cemento inició operaciones en EUA a finales del 2016, por medio de la adquisición del 55% y control de Giant ("Adquisición Giant") por la cual se pagó US\$220 millones. y un préstamo





BURSAMÉTRICA
—Servicios de Análisis en Línea—

26 de abril de 2019

por US\$305 millones para concluir el pago del convert, misma que se convirtió en una deuda intercompañía una vez concluida la transacción. Giant es una compañía, productora de cemento en la región de la costa este de Estados Unidos, cuenta con operaciones en tres plantas con capacidad instalada anual de alrededor de 2.8 millones de toneladas cortas. Asimismo, cuenta con la empresa "Grr!", que ofrece servicios de disposición de residuos peligrosos para su uso como combustible alterno para ser utilizado en los hornos de cemento.

IncurSIONAMOS en el mercado de cemento de Centroamérica en el tercer trimestre de 2017 mediante la instalación de una molienda de cemento con una inversión alrededor de US\$20 millones y una capacidad de más de 250,000 toneladas por año, la cual tuvo un arranque comercial exitoso en junio 2018, en línea con la estrategia de expansión de Elementia Cemento.

Elementia Construsistemas. A través de nuestra Unidad de Negocio Elementia Construsistemas, fabricamos y comercializamos soluciones de construcción ligera con base en Fibrocemento y plásticos que incluye techos ondulados, paneles, trims, siding, sistemas constructivos, así como depósitos de agua (o tinacos), entre otros. El Fibrocemento son paneles hechos de una mezcla de cemento con fibras que le dan resistencia a fuerzas de tensión, torsión y compresión.

Elementia Construsistemas opera 18 plantas distribuidas en Estados Unidos, México, Costa Rica, El Salvador, Colombia, Ecuador, Perú y Bolivia. Distribuimos nuestros productos de Elementia Construsistemas utilizando marcas que, en algunos casos, tienen más de 82 años de presencia en los mercados en los que operamos, siendo las principales Mexalit®, Eureka®, Eternit®, Duralit®, Fibraforte®, Allura® y Plycem®. Nuestros productos son distribuidos por nuestra red de más de 3 mil distribuidores independientes, mayoristas y minoristas, que nos permiten alcanzar una amplia base de clientes en nuestros mercados objetivos, incluyendo los segmentos de autoconstrucción y de constructores tanto para América Latina como Estados Unidos.

Elementia Metales. A través de nuestra unidad de negocio Elementia Metales, producimos y comercializamos tubos, láminas en rollos y hojas, barras y perfiles, conexiones, alambres, piezas forjadas y maquinadas de cobre y sus aleaciones, así como productos terminados como grifería. Nuestros productos son comercializados bajo las marcas Nacobre® y Cobrecel®. Vendemos nuestros productos principalmente a clientes en los sectores de la construcción e industrial; en 2018, aproximadamente el 44% de las ventas netas de la unidad de negocio Elementia Metales correspondieron al sector de la construcción y 56% al sector industrial.

Ventas: Las ventas consolidadas en 1T19 ascendieron a \$6,516 millones que representa una disminución del 5% con relación a los \$6,905 millones registrados en 1T18. La baja se debe a un menor precio en los productos de metal.

Ebitda: El EBITDA a nivel consolidado mostró una contracción de 7% al pasar de \$923 millones en 1T18 a \$956 millones en 1T19. La disminución de Productos de Metal es el factor de esta baja.

Utilidad Neta: La emisora opera con un pérdida neta de \$138 millones, en comparación con la pérdida neta de \$130 millones en 1T18. Lo anterior es debido principalmente a una menor utilidad de operación.

Liquidez:

La empresa refleja una Liquidez de 1.85veces al 1T2019, contra 1.81 veces del 1T2018

Endeudamiento:

El nivel de deuda de la empresa disminuyó en este trimestre con 51.8%, contra el 1T18 con 54.3% de Pasivo Total a Activo Total.

Equipo de Análisis Grupo Bursamétrica

Ernesto O'Farrill Santoscoy	Presidente de Grupo Bursamétrica	eofarrills@bursametrica.com	(55) 5531-7599
Análisis Económico			
María del Carmen Alcibar Corona	Análisis Económico Nacional /Internacional	calcibar@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 116
Oscar Escalera Antezana	Análisis Sectorial	oescaleraa@bursanalisis.com	(55) 5593-5432
Sofía Santoscoy	Análisis Económico/Renta Fija y Tipo de Cambio	ssantoscoy@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 108
Análisis Fundamental			
Alejandro Ascencio Ayala	Financiero/Fibras/Seguros/Financieras No Bancarias	aascencio@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 113
Daniel Goldstein		dgoldstein@bursanalisis.com	55) 5531-7599 y 5531-0042
Esteban O'Farrill Amescua	Comunicación / Transporte/Servicios / Restaurantes / Vidrio y Plástico / Duradero y Confección	sofarrilla@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 y 5531-0042
Ignacio R. Cedillo Bravo	Materiales / Construcción / Vivienda / Desarrollo Inmobiliario / Químicos/	ircedillobravo@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 109
Jaime Ascencio Aguirre	Holdng / Esparcimiento / Minería / Automotriz / Madera y Papel / Salud/Mercados Financieros/	jascencio@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 y 5531-0042
Julián Andrés Fernández Aguilar	Siderúrgico / Comercial / Alimentos/Bebidas/	julian_cferdez@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 112
Análisis Técnico			
Héctor Samuel Jiménez Cruz	Análisis Técnico	hjimenez@bursanalisis.com	(044 55) 1305 8899
Comunicación y Ventas			
Mitzi Benet	Comunicación y medios	mitzib@bursanalisis.com	(55) 5531-75-99

AVISO IMPORTANTE:

El reporte emitido ha sido elaborado por analistas miembros del staff de Servicios de Análisis en Línea, S.C., y manifiesta que el personal que realiza el reporte de análisis se desempeña libre de conflictos de interés y no está supeditado a intereses personales, patrimoniales o económicos respecto al análisis realizado..

Servicios de Análisis en Línea, S. C., no se hace responsable por la interpretación y el uso que se le pueda dar al contenido de este reporte, o a los resultados de las decisiones que deriven de la información aquí vertida, ya que no se debe tomar como una sugerencia u oferta para comprar o vender cualquier instrumento financiero, ni tampoco para realizar, transferir o asignar alguna transacción con los valores de la emisora o cualesquiera emisoras.

Aún y cuando se tiene un cuidado excesivo en la calidad y en la actualización de los datos estadísticos aquí presentados, y en la selección de las fuentes de información utilizadas y que se consideran como fidedignas, no asumimos responsabilidad alguna sobre dicha información, por lo que no es garantía de precisión, veracidad, completitud, actualización o exhaustividad.

Por ningún motivo, ni en ningún caso será Servicios de Análisis en Línea, S. C., los analistas que participan en este reporte o sus empleados responsables al público o cualquier tercero por cualquier decisión o acción tomada con base en la información de este reporte o por daños consecuentes, especiales o similares, no obstante, cuando exista aviso de que dichos daños sean posible.

El presente reporte se distribuye por Servicios de Análisis en Línea, S. C., exclusivamente en los Estados Unidos Mexicanos. Por ello, está prohibida su distribución o transmisión por cualquier medio a aquellos países y jurisdicciones en los que la difusión del presente reporte se encuentre restringida o prohibida por las leyes aplicables.

Queda prohibida su reproducción parcial o total por derechos de autor y licitud de título, por cualquier medio impreso o electrónico, sin autorización de Servicios de Análisis en Línea, S. C.