



09 DE ENERO, 2026

GCARSO

ACUERDO VINCULANTE

EVENTO RELEVANTE

GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.

Visítanos en: www.indexity.mx

ACUERDO VINCULANTE

Calificación Fitch Ratings: AAA(mex) / Estable

09 de enero de 2026

GRUPO CARSO SE CONSTITUYÓ EN 1980. ES UN CONGLOMERADO EMPRESARIAL DE DIVERSOS GIROS QUE MANTIENE OPERACIONES A TRAVÉS DE CUATRO SECTORES ESTRATÉGICOS LOS CUALES SON: I) COMERCIAL, II) INDUSTRIAL, III) INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN, Y IV) ENERGÍA. A PARTIR DEL 2T22, LAS CIFRAS DE GRUPO CARSO INCLUYEN UNA NUEVA UNIDAD DE NEGOCIO DENOMINADA ELEMENTIA QUE INCLUYE TRES SUBSECTORES: CEMENTOS (FORTALEZA MATERIALES), CONSTRUSISTEMAS Y METALES (ELEMENTIA MATERIALES).

Evento Relevante (Fuente: EMISNET)

Grupo Carso informa sobre acuerdo vinculante de sus subsidiarias sus subsidiarias Fortaleza USA LLC y Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V.

Grupo Carso S.A.B de C.V. (GCARSO) informa que, a través de sus subsidiarias Fortaleza USA LLC y Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V., ha llegado a un acuerdo vinculante con Maple Holding Company LLC (Titan America) para la venta de Keystone Cement Holding Inc. y Keystone Cement Company.

El monto total aproximado de la operación es de US\$310,000,000 (trescientos diez millones de dólares 00/100 Moneda de Curso Legal de los Estados Unidos de América), del cual el 55% corresponde a GCARSO y sus subsidiarias antes mencionadas.

La operación está sujeta al cumplimiento de los ajustes post cierre habituales en este tipo de operaciones.

Se prevé que el cierre completo de la operación tenga lugar en el segundo semestre de 2026.

En sep’25, Fitch ratificó su rating en ‘AAA(mex)’ con perspectiva estable.

Rating

AAA(mex)

La ratificación de las calificaciones refleja el perfil de negocios fuerte de GCarso, caracterizado por su diversificación de negocios, mantener una participación buena en los mercados distintos en los que participa y poseer un perfil crediticio consistentemente sólido. A su vez, las calificaciones incorporan la sensibilidad de la compañía frente a los ciclos económicos, la competitividad elevada en algunos de sus negocios y su concentración de operaciones en México.

Negocio

Posición Fuerte

La posición de negocio robusta de GCarso está respaldada por su competitividad en múltiples industrias. Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. (GSanborns) [AAA(mex)], su segmento minorista, es líder en el mercado de tiendas departamentales y también diversifica su negocio en restaurantes y tiendas especializadas en electrónica y productos de cuidado personal. La división industrial de GCarso es un proveedor importante de cables de cobre, aluminio y fibra óptica para las industrias de telecomunicaciones, construcción y automotriz.

Perfil Crediticio

Conservador

GCarso se caracteriza por mantener un perfil financiero sólido durante los ciclos económicos y de inversión. Fitch proyecta que el plan de inversiones de GCarso se financiará mediante una combinación de caja disponible y flujo de efectivo generado internamente, lo que resultaría en un apalancamiento bruto ajustado por debajo de 2 veces (x) en los dos años siguientes. Fitch considera que las inversiones de GCarso en los próximos años continuarán ligadas a aumentar su presencia en el sector de hidrocarburos, construcción de gasoductos, ampliación de su negocio de alambón y arneses, así como al fortalecimiento de su segmento comercial.

Deuda

Manejable

Al 31 de marzo de 2025, la deuda consolidada de la compañía era cercana a MXN\$47,000 millones, principalmente asociada a proyectos del sector de energía y a Elementia, cuyos niveles de apalancamiento de manera individual han sido más altos que los de GCarso. Elementia ha ido reduciendo su deuda en línea con la estrategia que GCarso ha mantenido a lo largo del tiempo, debido al buen desempeño de su negocio de cemento y a la desinversión de negocios en EE. UU.

Riesgos

Factores de baja

Deterioro en ingresos y generación de FFL que, en conjunto con contingencias o inversiones y adquisiciones significativas financiadas principalmente con deuda, debiliten de manera consistente el indicador de apalancamiento neto ajustado hasta niveles superiores a 2.5x.

Empresas Involucradas en el Acuerdo

Fortaleza USA LLC

Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V.

Perfil: Es una empresa subsidiaria de Fortaleza Materiales (parte de Grupo Carso) que participa en el mercado de materiales de construcción en los Estados Unidos.

Operaciones: Controla una participación significativa (anteriormente 55%) en la empresa estadounidense Giant Cement Holding, Inc..

Marcas: Opera bajo marcas como Giant, Keystone y Dragon en el mercado estadounidense.

Perfil: Es una empresa mexicana, también subsidiaria de Fortaleza Materiales, dedicada a la fabricación de cemento y productos relacionados.

Ubicación: Cuenta con instalaciones y plantas en México, incluyendo una planta de cemento en Tula, Hidalgo.

Función: Desempeña un papel integral en la cadena de producción y suministro de cemento dentro de la división de materiales de Grupo Carso en México.

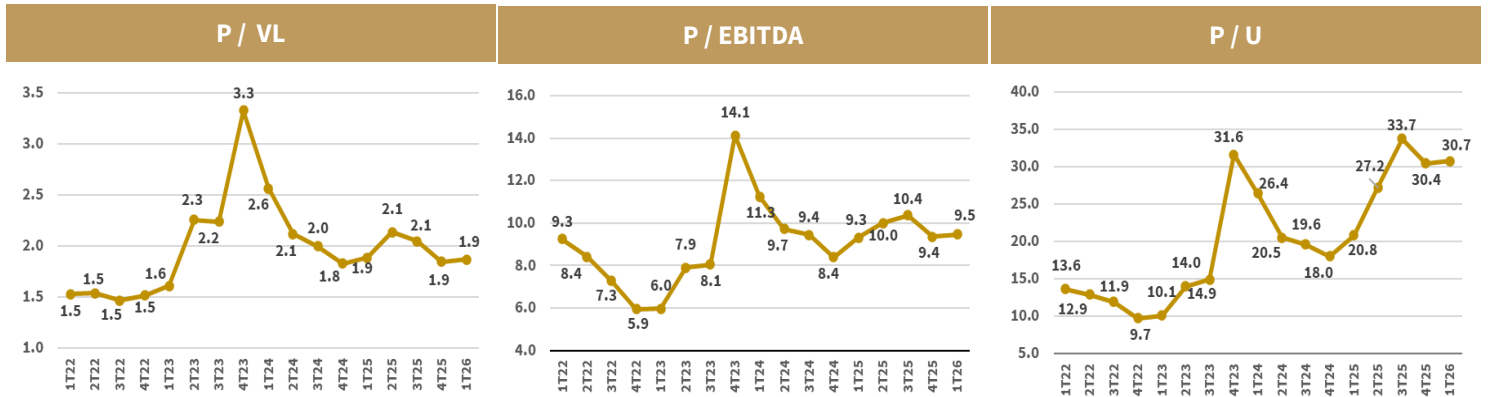
Ambas compañías están bajo el control de ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V., que a su vez es controlada por Grupo Carso, y participan en el negocio global de cementos y materiales para la construcción.

Desempeño con la BMV

GCARSOA1	Precio	Cap. Bursátil (MXN\$ Mill)	P/U	P/VL	P/EBITDA	UPA	ROE	Bursatilización Participación 1Y %	Dividend Yield 12M	Correlación	Beta
	119.15	268,629,601	30.70	1.90	9.50	3.88	7.20	100.00	1.26	0.64	1.33



INDICADORES DE MERCADO DE LA EMISORA AL CIERRE



Visítanos en: www.indexity.mx

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y

procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.