



LATAM
HOLDINGS

RESULTADOS 2T18

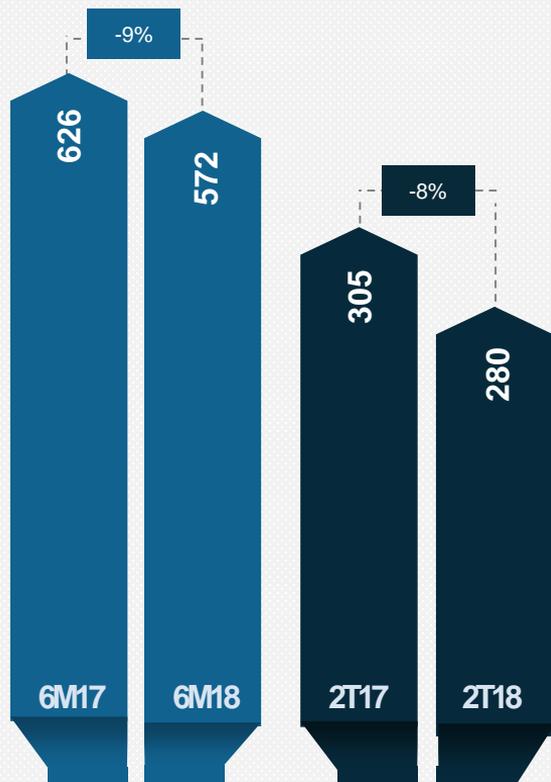
Julio 26, 2018



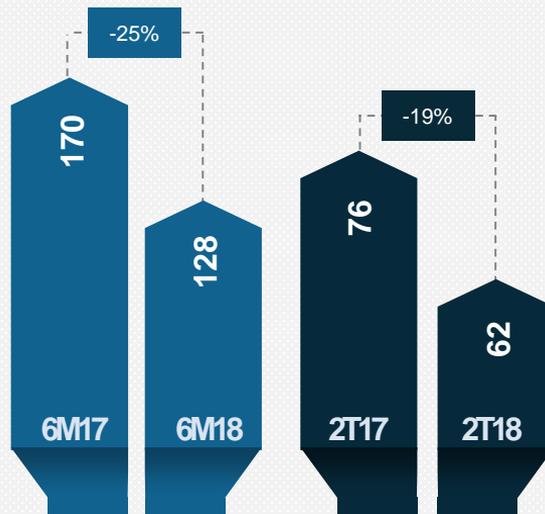
Esta presentación contiene declaraciones sobre el futuro. En algunos casos, estas declaraciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como “podría,” “debería,” “podrá,” “anticipar,” “estimar,” “esperar,” “planear,” “creer,” “predecir,” “posible” y “pretender” u otras palabras similares. Estas declaraciones sobre el futuro reflejan las expectativas y proyecciones actuales de CEMEX Latam Holdings, S.A. (“CLH”) sobre los eventos futuros basándonos en nuestro conocimiento de los hechos y circunstancias presentes y supuestos sobre eventos futuros. Estas declaraciones incluyen necesariamente riesgos e incertidumbres que pudieran causar que los resultados actuales difieran significativamente de las expectativas de CLH. Algunos de estos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes que pudieran causar que estos resultados difieran, o que de alguna forma pudieran tener un impacto sobre CLH o las subsidiarias de CLH, incluyen, pero no están limitadas a, la actividad cíclica del sector de la construcción; la exposición de CLH a otros sectores que tienen un impacto sobre el negocio de CLH, tales como el sector de energía; competencia; las condiciones generales políticas, económicas y de negocio en los mercados en los cuales CLH opera; el ambiente regulatorio, incluyendo normas y reglamentos relacionados con el medio ambiente, impuestos, competencia económica y adquisiciones; la capacidad de CLH para satisfacer sus obligaciones de deuda y la capacidad de CEMEX, S.A.B. de C.V (“CEMEX”) para satisfacer sus obligaciones bajo sus contratos de deuda materiales, las actas de emisión que gobiernan las notas preferentes garantizadas y otros instrumentos de deuda de CEMEX; el refinanciamiento esperado de la deuda existente de CEMEX; el impacto de la calificación de la deuda de CEMEX por debajo del grado de inversión en el costo de capital de CLH y CEMEX; la capacidad de CEMEX para completar ventas de activos y la integración en su totalidad de negocios recientemente adquiridos; alcanzar ahorros en costos de las iniciativas de CLH para la reducción de costos e implementar las iniciativas de CLH para precios para los productos de CLH; la dependencia en aumento de infraestructura de tecnología de la información para facturación, abasto, estados financieros y otros procesos que pueden afectar en forma adversa las operaciones de CLH en caso de que la infraestructura no llegase a funcionar como se espera, experimente dificultades técnicas o esté sujeta a ciberataques; condiciones climáticas; desastres naturales y otros eventos imprevistos; y otros riesgos e incertidumbres descritos en los documentos disponibles públicamente de CLH. Se recomienda a los lectores que lean este documento y consideren cuidadosamente los riesgos, incertidumbres y otros factores que afectan el negocio de CLH. La información contenida en esta presentación está sujeta a cambios sin previo aviso, y CLH no está obligada a publicar actualizaciones o a revisar las declaraciones sobre actos futuros. A menos que lo indique el contexto, todas las referencias a iniciativas de precios, incremento de precios o disminuciones se refieren a precios de CLH para productos de CLH.

A MENOS QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO, TODOS LOS NÚMEROS CONSOLIDADOS EN ESTE DOCUMENTO SE PRESENTAN EN DÓLARES Y ESTÁN BASADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CADA PAÍS PREPARADOS CONFORME A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

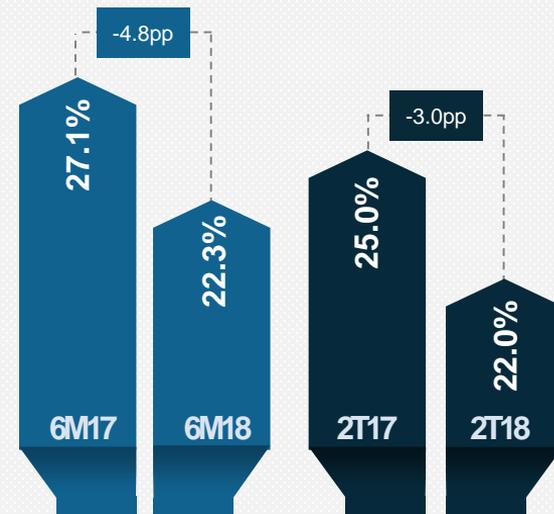
Ventas Netas (US\$M)



Flujo de Operación (US\$M)



Margen de Flujo de Operación (%)



|| Volúmenes y Precios Consolidados

Cemento Gris Doméstico

	6M18 vs. 6M17	2T18 vs. 2T17	2T18 vs. 1T18
Volumen	-9%	-8%	-1%
Precio (USD)	1%	3%	-1%
Precio (LtL ₁)	0%	2%	0%

Concreto

Volumen	-13%	-14%	-8%
Precio (USD)	-1%	-1%	-3%
Precio (LtL ₁)	-2%	-3%	-2%

Agregados

Volumen	-9%	-12%	-7%
Precio (USD)	-3%	0%	-1%
Precio (LtL ₁)	-5%	-2%	0%

Volúmenes de cemento favorables en Costa Rica, Guatemala y El Salvador,

fueron más que compensados por las disminuciones en Panamá, Colombia y Nicaragua, durante el 2T18 comparado contra el mismo trimestre del año pasado

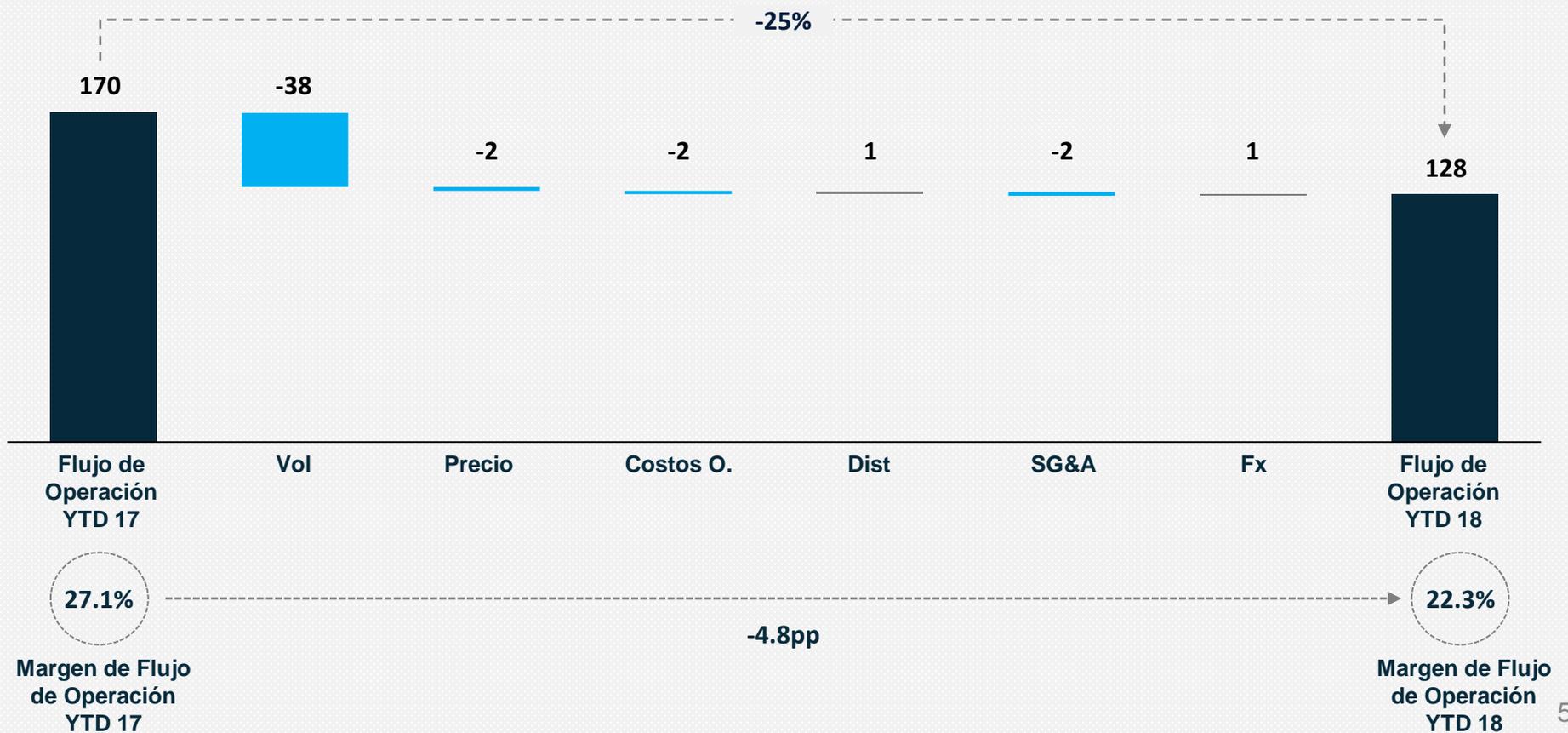
Volúmenes durante el trimestre fuertemente afectados por

la huelga de trabajadores de la construcción en Panamá y las protestas en Nicaragua

Precios consolidados de cemento incrementaron

2% y 3% en moneda local y dólares, respectivamente, durante el segundo trimestre de 2017. Los precios de cemento en Colombia fueron 8 dólares más altos que aquellos en el 2T17

Variación del Flujo de Operación





RESULTADOS REGIONALES

Resultados 2T18



Resultados Regionales Colombia

Colombia – Resumen de Resultados

La debilidad persistente en la actividad de la construcción,

así como la incertidumbre en torno a las elecciones presidenciales afectaron el consumo de cemento. Estimamos que el consumo nacional diario de cemento, incluyendo importaciones, decreció 3% durante el primer semestre y 1.5% durante el 2T18, en comparación con los mismos periodos del año anterior

Nuestros precios de cemento continuaron su trayectoria ascendente

desde julio del año pasado; nuestros precios de junio 2018 fueron 11% mayores en dólares comparado con los precios de julio 2017. Nuestra estrategia en precios condujo a un bajo rendimiento de nuestros volúmenes de cemento frente a los de la industria, durante el 2T18

Nuestro margen de flujo de operación mejoró

durante el 2T18. Menores volúmenes, mayores costos de flete, así como mayores costos de mantenimiento en cemento, fueron más que compensados por mayores precios y un efecto no-recurrente que impactó negativamente nuestros resultados durante el 2T17

Resumen Financiero US\$ millones

	6M18	6M17	% var	2T18	2T17	% var
Ventas netas	265	291	-9%	129	135	-5%
Flujo de Operación	46	60	-23%	22	23	-4%
Como % de ventas netas	17.5%	20.8%	(3.3pp)	16.8%	16.7%	0.1pp

Volumen

	6M18 vs. 6M17	2T18 vs. 2T17	2T18 vs. 1T18
Cemento	-10%	-9%	-2%
Concreto	-14%	-11%	-4%
Agregados	-14%	-13%	-10%

Precio (Moneda Local)

	6M18 vs. 6M17	2T18 vs. 2T17	2T18 vs. 1T18
Cemento	0%	4%	1%
Concreto	0%	2%	0%
Agregados	-3%	-2%	4%



Estimamos que los despachos de cemento de la industria para este sector disminuyeron

en un dígito medio durante los primeros seis meses del año

Las ventas de vivienda para el segmento de ingresos bajos

se incrementaron en dobles dígitos en lo transcurrido del año hasta mayo vs. agosto-a-diciembre de 2017. Los permisos de vivienda también aumentaron en dobles dígitos en lo transcurrido del año hasta mayo vs. el mismo periodo de 2017

El segmento de ingresos altos puede mantenerse inactivo

hasta que el inventario de viviendas en este segmento disminuya

Ahora que la incertidumbre electoral quedó atrás, esperamos estabilidad en el sector residencial en la segunda mitad del año, con el respaldo de las bajas tasas de interés, la reciente mejora del indicador “intención de compra de vivienda”, así como por el aumento de la tendencia en la confianza del cliente



Nuestros volúmenes mejoraron en este sector durante el 2T18,

soportados por dos proyectos relevantes en Bogotá, la planta de tratamiento de aguas residuales El Salitre y el hospital CTIC

Incrementamos los despachos en tres proyectos 4G,

Autopista Mar 1, Autopista al Río Magdalena 2 y Bucaramanga-Barranca-Yondó

Estimamos que los proyectos 4G demanden 430,000 m3

en total para el 2018, de los cuales ya se nos han adjudicado 135,000 m3; 69,000 m3 de los volúmenes de 2018 están por ser adjudicados en próximos meses

Para el resto del año, esperamos que los volúmenes en este sector incrementen en un dígito bajo



Resultados Regionales Panamá

La huelga de trabajadores de la construcción tuvo un gran impacto durante el trimestre, ya que duró 30 días. De nuestra disminución del 26% en los volúmenes de cemento, alrededor de 16pp se debieron a la huelga y el resto por la débil actividad de la construcción

Nuestros precios de cemento se mantuvieron estables en el 2T18, mientras que nuestros precios de concreto disminuyeron 4% secuencialmente, principalmente por una dinámica competitiva difícil y un efecto mezcla de producto con una menor participación de concretos especiales durante el trimestre

Nuestro margen de flujo de operación decreció, principalmente por menores volúmenes

Resumen Financiero US\$ millones

	6M18	6M17	% var	2T18	2T17	% var
Ventas netas	111	141	-21%	50	72	-30%
Flujo de Operación	35	58	-40%	14	27	-46%
Como % de ventas netas	31.1%	41.0%	(9.9pp)	28.8%	37.7%	(8.9pp)

Volumen

	6M18 vs. 6M17	2T18 vs. 2T17	2T18 vs. 1T18
Cemento	-22%	-26%	-9%
Concreto	-23%	-36%	-30%
Agregados	-4%	-13%	-16%

Precio (Moneda Local)

	6M18 vs. 6M17	2T18 vs. 2T17	2T18 vs. 1T18
Cemento	0%	0%	0%
Concreto	-8%	-10%	-4%
Agregados	-5%	-4%	-1%

Los proyectos de infraestructura en curso deberían proporcionar soporte al volumen para el resto del año,

particularmente el Corredor Norte de Panamá, la rehabilitación de la vía Transísmica, la segunda línea del metro, así como la expansión del aeropuerto de Tocumen

Recientemente, el gobierno otorgó dos proyectos de infraestructura relevantes,

el cuarto puente sobre el canal y el Corredor de las Playas, proyectos que podrían comenzar más tarde durante el año y demandarán de nuestros productos en 2019 y en adelante

La debilidad en los sectores residencial y comercial

se debe principalmente al exceso de inventario, particularmente en los segmentos de vivienda de ingresos medios y altos, así como en centros comerciales, oficinas y hoteles



Resultados Regionales Costa Rica

|| Costa Rica – Resumen de Resultados

Nuestros volúmenes de cemento y concreto durante el 2T18 incrementaron 18% y 29%, respectivamente.

Estimamos que nuestra presencia en el mercado mejoró debido a la participación en proyectos como el nuevo edificio para el parlamento y Oxígeno, así como por ofertas de valor agregado para el segmento industrial

Nuestros precios secuenciales de cemento y concreto aumentaron 2% y 3%, respectivamente,

la mejora en los precios de cemento refleja nuestro aumento de precios realizado en Febrero

El margen de flujo de operación decreció 1.5pp principalmente debido a

un aumento del 22% en los costos de energía y ventas de clinker realizadas durante el trimestre, las cuales más que compensaron el impacto favorable de mayores volúmenes y precios

Resumen Financiero US\$ millones

	6M18	6M17	% var	2T18	2T17	% var
Ventas netas	79	77	3%	43	39	10%
Flujo de Operación	25	27	-6%	16	15	6%
Como % de ventas netas	32.1%	35.3%	(3.2pp)	36.6%	38.1%	(1.5pp)

Volumen

	6M18 vs. 6M17	2T18 vs. 2T17	2T18 vs. 1T18
Cemento	11%	18%	14%
Concreto	20%	29%	19%
Agregados	4%	-11%	18%

Precio (Moneda Local)

	6M18 vs. 6M17	2T18 vs. 2T17	2T18 vs. 1T18
Cemento	2%	3%	2%
Concreto	-1%	0%	3%
Agregados	-8%	9%	5%



Para el resto de 2018, la demanda de nuestros productos debería estar soportada por

proyectos en curso como un mercado mayorista y el nuevo edificio para el Parlamento, así como trabajos de mantenimiento de carreteras ya contratados

Dos proyectos viales se espera que empiezen este año,

Ruta 32 Cruce a Río Frío- Limón y Ruta 1 Cañas Limonal

Nuestros volúmenes de cemento se espera que crezcan de 3% a 5% durante el 2018,

considerando nuestro portafolio de proyectos y el inicio de operaciones del molino de Elementia



Resultados Regionales Resto de CLH

|| Resto de CLH– Resumen de Resultados

Resultados fuertemente afectados por menores ventas en Nicaragua

debido a las protestas sociales que empezaron a mediados de abril y se intensificaron en los siguientes meses

Mayores volúmenes en Guatemala y El Salvador durante el 2T18,

fueron más que compensados por las disminuciones de los volúmenes en Nicaragua. Volúmenes de cemento y concreto en Guatemala lograron niveles récord durante este periodo

Durante el 2T18, nuestro flujo de operación y nuestro margen de flujo de operación decrecieron 8% y 4pp, respectivamente.

La disminución del margen se debe principalmente a menores volúmenes y mayores costos de energía en Nicaragua

Resumen Financiero US\$ millones

	6M18	6M17	% var	2T18	2T17	% var
Ventas netas	124	132	-6%	61	66	-8%
Flujo de Operación	41	48	-16%	19	24	-18%
Como % de ventas netas	32.8%	36.5%	(3.7pp)	31.5%	35.5%	(4.0pp)

Volumen

	6M18 vs. 6M17	2T18 vs. 2T17	2T18 vs. 1T18
Cemento	-6%	-5%	-3%
Concreto	3%	-11%	-8%
Agregados	12%	-5%	4%

Precio (Moneda Local)

	6M18 vs. 6M17	2T18 vs. 2T17	2T18 vs. 1T18
Cemento	2%	1%	0%
Concreto	1%	1%	1%
Agregados	-3%	-3%	-5%

Volúmenes de cemento durante el trimestre decrecieron 22%

debido a los disturbios sociales que empezaron a mediados de abril y se han intensificado desde entonces. La crisis ha llevado a una incertidumbre generalizada y la mayoría de las inversiones privadas se han detenido

Proyectos financiados por el sector privado han sido suspendidos.

En cambio, el gobierno tiene la intención de continuar con los proyectos de infraestructura ya financiados

Esperamos continuar con nuestros despachos de cemento para las vías de concreto,

como Naciones Unidas-Sector San Francisco, Malacatoya-El Papayal, así como Puerto Sandino-La Paz

Esperamos que nuestros volúmenes se mantengan moderados hasta que finalice la crisis, mientras tanto tomamos medidas de reducción de costos para disminuir parcialmente el impacto en nuestros resultados

Nuestros volúmenes de cemento y concreto incrementaron 6% y 46%, respectivamente, durante el 2T18, alcanzando niveles récord en ambos negocios

Aumento de volúmenes de cemento para minoristas y para nuestras operaciones de concreto, compensaron los volúmenes perdidos de dos proyectos mineros que finalizaron durante el segundo trimestre de 2017

Estamos ejecutando una estrategia de desintermediación en nuestro negocio de cemento y alcanzando directamente más minoristas donde tenemos capacidades de distribución



LATAM
HOLDINGS

FLUJO DE EFECTIVO LIBRE

Resultados 2T18

|| Flujo de Efectivo Libre

US\$ Millones

Flujo de Operación

- Gasto financiero neto

- Inversiones en activo fijo de mantenimiento

- Variación en capital de trabajo

- Impuestos

- Otros gastos (netos)

- Flujo de efectivo libre operaciones discontinuas

Flujo de Efectivo Libre

Después de inv. en activo fijo de mtto

- Inversión en activo fijo estratégico

Flujo de Efectivo Libre

	6M18	6M17	% var	2T18	2T17	% var
Flujo de Operación	128	170	-25%	62	76	-19%
- Gasto financiero neto	29	32		14	15	
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	15	23		9	13	
- Variación en capital de trabajo	10	-13		-23	-36	
- Impuestos	25	65		13	43	
- Otros gastos (netos)	28	2		2	-2	
- Flujo de efectivo libre operaciones discontinuas	3	4		0	3	
Flujo de Efectivo Libre Después de inv. en activo fijo de mtto	18	58	-69%	47	41	14%
- Inversión en activo fijo estratégico	1	28		0	12	
Flujo de Efectivo Libre	17	30	-44%	46	29	60%

El flujo de efectivo libre incrementó 60% durante el 2T18, alcanzando los \$46 millones de dólares, comparado con los \$29 millones de dólares del mismo periodo de 2017

Menor gasto financiero, capex e impuestos,

fueron más que compensados por la disminución del flujo de operación y por la menor reversión en la inversión de capital de trabajo, durante el 2T18

Flujo de efectivo libre utilizado principalmente para reducir deuda.

La deuda neta disminuyó \$47 millones de dólares durante el trimestre, alcanzando los \$856 millones de dólares



LATAM
HOLDINGS

ESTIMACIONES

Resultados 2T18

Volumen, variación porcentual anual

Colombia

Cemento	Concreto	Agregados
-7% to -9%	-8% to -10%	-10% to -12%

Panamá

Cemento	Concreto	Agregados
-13% to -15%	-4% to -8%	3% to 6%

Costa Rica

Cemento	Concreto	Agregados
3% to 5%	5% to 7%	5% to 7%

Volúmenes consolidados:

- Cemento: -8% to -10%
- Concreto: -5% to -7%
- Agregados: -5% to -7%

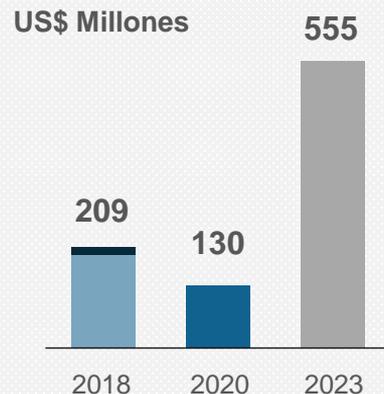
Capex total \$55 millones de dólares

Capex mantenimiento \$50 millones
Capex estratégico \$5 millones

Pago de Impuestos consolidados

\$75 millones de dólares

Deuda consolidada a Junio 30, 2018



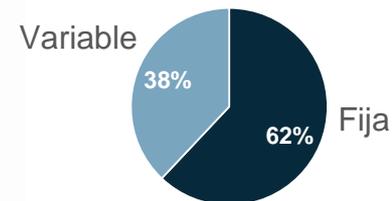
Tipo	Moneda	Costo	US\$ M
Bancos	COP	8.80%	15
Intercompañía	USD	6ML + 250 bps	130
Intercompañía	USD	6ML + 255 bps	194
Intercompañía	USD	5.65%	555
Costo Promedio / Total	USD	5.42%₁	895

\$895 Millones de dólares

Deuda Total

3.2x Deuda neta / Flujo de operación

Tasa de interés



(1) Costo promedio de la deuda en dólares



LATAM
HOLDINGS

RESULTADOS 2T18

Julio 26, 2018

