



LATAM
HOLDINGS

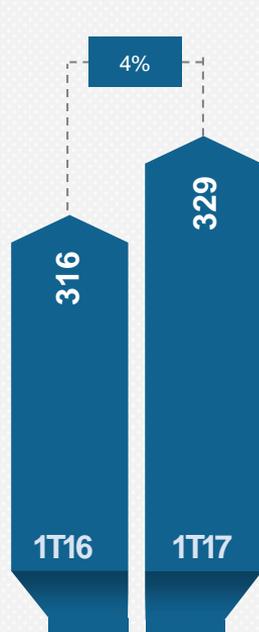
RESULTADOS 1T17

Abril 27, 2017

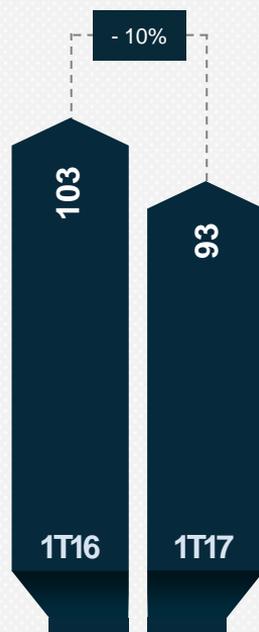
Esta presentación contiene declaraciones sobre el futuro. En algunos casos, estas declaraciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como “podría,” “debería,” “podrá,” “anticipar,” “estimar,” “esperar,” “planear,” “creer,” “predecir,” “posible” y “pretender” u otras 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.

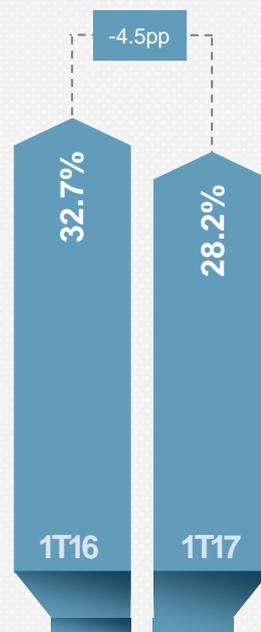
Ventas Netas
(US\$ millones)



Flujo de Operación
(US\$ millones)



Margen de Flujo de Operación (%)



A pesar de un incremento en 4% en ventas, el flujo de operación disminuyó 10%, como consecuencia nuestro margen de flujo de operación se contrajo 4.5pp

Nuestros resultados fueron afectados negativamente por:

- Menores precios en Colombia
- Mantenimiento mayor en Costa Rica

Continuamos enfocados en variables que controlamos

- Intensificar los esfuerzos de reducción de costos
- Incrementar el uso de combustibles alternos
- Mejorar la productividad laboral
- Reducir costos en nuestra cadena de suministro
- Optimizar nuestra base de activos

|| Volúmenes y precios consolidados

Cemento gris doméstico

	1T17 vs. 1T16	1T17 vs. 4T16
Volumen	4%	5%
Precio (USD)	-4%	2%
Precio(LtL ₁)	-8%	-5%

Concreto

Volumen	3%	4%
Precio (USD)	7%	4%
Precio (LtL ₁)	1%	-4%

Agregados

Volumen	2%	3%
Precio (USD)	8%	4%
Precio (LtL ₁)	1%	-3%

Volúmenes crecieron en nuestros tres productos principales en 1T17,

contra los del 1T16, reflejando los resultados positivos de nuestras operaciones en Centroamérica, y más días laborales

Mayores precios en 1T17 en concreto y agregados,

en términos comparables¹, comparado con los del 1T16

Nuestros precios de cemento cayeron 8% en 1T17,

en términos comparables¹, contra los del 1T16, principalmente como resultado de una dura dinámica de mercado en Colombia

(1) Variación en términos comparables ajustando por fluctuaciones cambiarias

Variación del Flujo de Operación





RESULTADOS REGIONALES

Resultados 1T17



Resultados Regionales Colombia

Colombia – Resumen de Resultados

Índice de confianza del consumidor históricamente bajo en Febrero¹

Indicadores recientes de actividad económica indican condiciones retadoras para el consumo de los hogares

Nuestros resultados fueron afectados por menores precios de cemento

durante el trimestre, contra los del 1T16, dado el deterioro en dinámica competitiva

Esfuerzos de reducción de costos resultaron en menores costos fijos y variables

principalmente explicado por niveles récord de eficiencia en la Planta de Ibagué, iniciativas de optimización en las operaciones de concreto y agregados, y por la inactividad temporal de la molienda de Bucaramanga

(1) Desde la creación del indicador

Resumen Financiero US\$ millones

	1T17	1T16	% var
Ventas netas	155	157	-1%
Flujo de Operación	38	55	-31%
Como % de ventas netas	24.3%	34.9%	(10.6pp)

Volumen

	1T17 vs. 1T16	1T17 vs. 4T16
Cemento	-2%	-3%
Concreto	-4%	-2%
Agregados	-6%	-5%

Precio (Moneda Local)

	1T17 vs. 1T16	1T17 vs. 4T16
Cemento	-18%	-4%
Concreto	1%	0%
Agregados	5%	5%



Demanda impulsada por los subsidios de vivienda debería compensar la disminución de volumen por parte de la vivienda informal y de alto estrato

El presupuesto de inversión del Ministerio de Vivienda es 18% mayor que el del 2017

El fondeo para ejecutar más de 100 mil subsidios de vivienda en 2017 ya ha sido aprobado

Se espera que la demanda de cemento del sector residencial permanezca estable en 2017, contra la del 2016

Los programas de vivienda del gobierno deberían jugar un rol importante en el crecimiento económico del país in 2017

Esperamos que los trabajos de infraestructura sean el principal impulsor de la demanda de cemento en 2017,

principalmente como consecuencia de:

- Trabajos iniciales del programa 4G especialmente en 2M16
- Mayor ejecución de proyectos por parte de las administraciones locales y regionales

Inversiones potenciales por US\$ 1,500 millones para trabajos de construcción en escuelas y vías terciarias

Esperamos un crecimiento de 3% en la demanda de cemento para el sector de infraestructura durante el 2017

De acuerdo con los estimados del Ministerio de Hacienda, el PIB de infraestructura podría crecer 8% in 2017



Resultados Regionales Panamá

|| Panamá – Resumen de Resultados

Volúmenes de cemento aumentaron 9%, mientras que los de concreto y agregados crecieron 29%, en 1T17

comparado con los del 1T16

En 1T17 los precios de nuestros tres productos principales permanecieron prácticamente estables contra los del 1T16

Flujo de operación subió 25% en 1T17, comparado con el 1T16,

mientras las ventas netas aumentaron 11% en comparación con las del 1T16

Margen de flujo de operación aumentó 4.9pp en 1T17

comparado con el de 1T16; principalmente por mayores volúmenes, y el mantenimiento de un horno en 1T16

Resumen Financiero US\$ millones

	1T17	1T16	% var
Ventas netas	70	63	11%
Flujo de Operación	31	25	25%
Como % de ventas netas	44.3%	39.4%	4.9pp

Volumen

	1T17 vs. 1T16	1T17 vs. 4T16
Cemento	9%	26%
Concreto	29%	19%
Agregados	29%	18%

Precio (Moneda Local)

	1T17 vs. 1T16	1T17 vs. 4T16
Cemento	0%	0%
Concreto	0%	3%
Agregados	1%	1%

El Gobierno espera reducir el déficit de vivienda en el país en cerca de 25% en los próximos 3 años

Sectores de infraestructura¹ y residencial fueron los principales impulsores de la demanda de cemento en 1T17

Potencial inversión en infraestructura por ~US\$ 10,000 millones para los próximos cinco años

Nuestras expectativas por sector para 2017 son:

- Residencial: ~3%
- Infraestructura: ~10%¹
- Industrial & Comercial: Estable

(1) Ajustando por el efecto de la ampliación del Canal



Resultados Regionales Costa Rica

|| Costa Rica – Resumen de Resultados

En marzo, el consumo nacional de cemento diario aumentó 9%, contra el de marzo de 2016, después de varios periodos de caídas mensuales

Nuestros volúmenes de cemento incrementaron en 1T17, contra los del 1T16,

después de cinco trimestres consecutivos de caídas en comparación con los periodos respectivos del año anterior

Incremento de doble dígito en volúmenes de nuestros tres productos principales, en 1T17, comparado con los del 4T16

Margen de flujo de operación disminuyó 11.3pp en 1T17

vs.1T16, explicado principalmente por trabajos de mantenimiento y menores precios

Resumen Financiero US\$ millones

	1T17	1T16	% var
Ventas netas	37	39	-4%
Flujo de Operación	12	17	-29%
Como % de ventas netas	32.3%	43.6%	(11.3pp)

Volumen

	1T17 vs. 1T16	1T17 vs. 4T16
Cemento	1%	20%
Concreto	-11%	20%
Agregados	-6%	17%

Precio (Moneda Local)

	1T17 vs. 1T16	1T17 vs. 4T16
Cemento	-4%	-1%
Concreto	-14%	-1%
Agregados	-29%	-23%

Esperamos que los volúmenes de cemento para el sector **infraestructura crezcan ~13%** debido a la reanudación de algunos proyectos por parte del Gobierno de cara a las elecciones presidenciales

Esperamos un aumento de **1% en despachos de cemento para los proyectos de vivienda** en 2017 contra el del año anterior

Demanda de cemento para el sector Industrial y Comercial debería crecer 1% en 2017 mediante la construcción de hoteles, supermercados, grandes superficies y bodegas

Hemos visto mejores perspectivas en los créditos de vivienda, y un incremento en los permisos de construcción, mostrando mayor confianza entre los constructores de vivienda



Resultados Regionales Resto de CLH

Resto de CLH – Resumen de Resultados

Los volúmenes de cemento, concreto y agregados subieron **18%, 28% y 48%** en 1T17, respectivamente, contra los del 1T16

Las ventas netas y el flujo de operación crecieron en **17% y 23%** en 1T17, respectivamente, en comparación con los del 1T16

Expansión de **1.7pp** en margen de flujo de operación durante el primer trimestre

comparado con el del 1T16, impulsado por el buen desempeño de Nicaragua y Guatemala

Resumen Financiero US\$ millones

	1T17	1T16	% var
Ventas netas	73	62	17%
Flujo de Operación	24	19	23%
Como % de ventas netas	33.0%	31.3%	1.7pp

Volumen

	1T17 vs. 1T16	1T17 vs. 4T16
Cemento	18%	11%
Concreto	28%	36%
Agregados	48%	83%

Precio (Moneda Local)

	1T17 vs. 1T16	1T17 vs. 4T16
Cemento	1%	-10%
Concreto	-11%	-26%
Agregados	-8%	-45%

Record históricos en volúmenes de cemento y concreto durante el trimestre

Flujo de operación récord en 1T17

impulsado por una fuerte actividad de construcción en los sectores de infraestructura y vivienda

Condiciones de demanda deberían permanecer estables durante el año, principalmente por obras públicas

A pesar del desempeño positivo, permanecemos cautos dada la vulnerabilidad de las cuentas externas del país

Crecimiento de doble dígito en flujo de operación durante los anteriores cinco trimestres

comparado con los mismos periodos de los años anteriores

Flujo de operación más alto en un primer trimestre,

explicado principalmente por una sólida demanda y esfuerzos en la reducción de costos

Vivienda, e industrial y comercial continuarán siendo los principales impulsores de la demanda de cemento

mientras que la demanda proveniente de obras públicas permanecerá baja

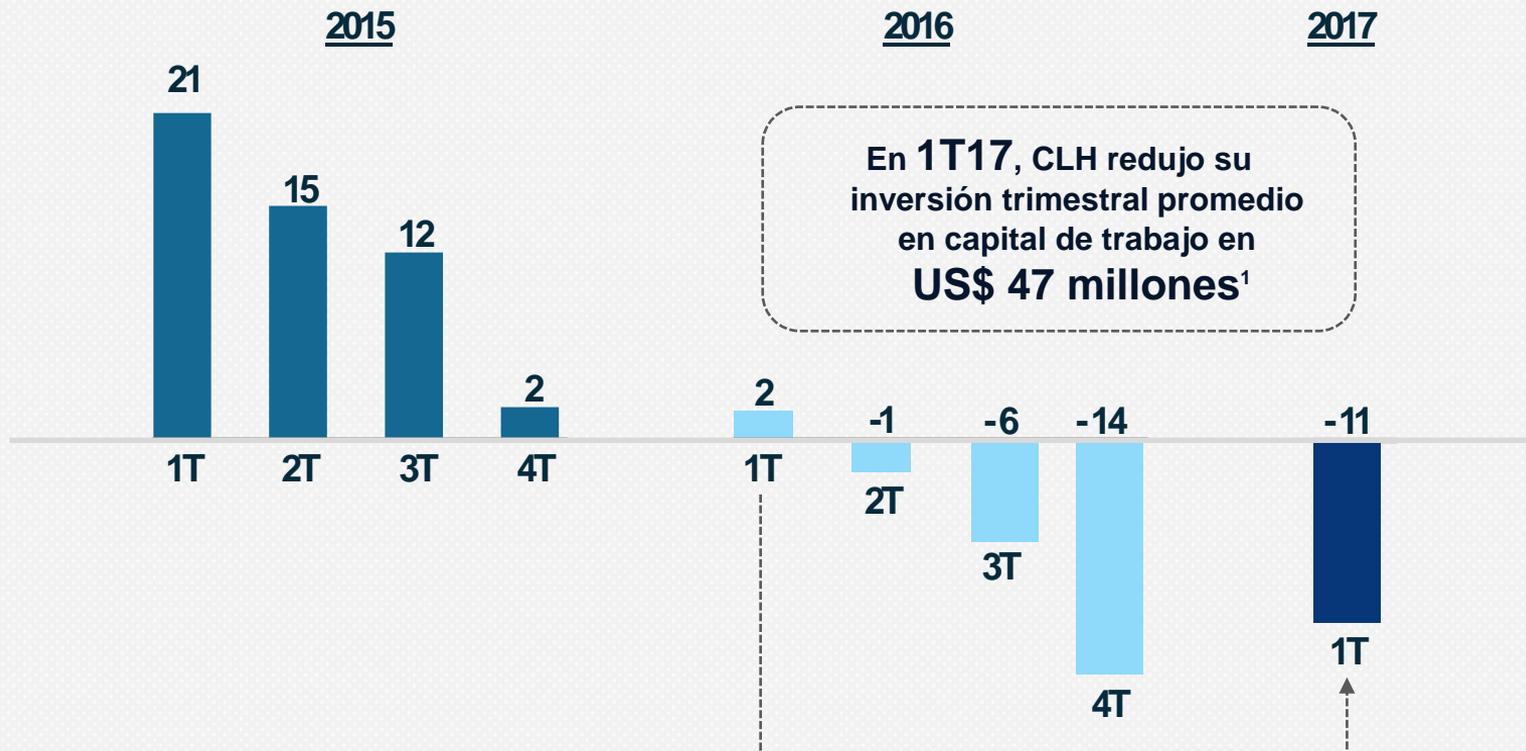
Nuestra reciente inversión en capacidad de producción y despacho de nuestra línea de cemento nos ayudará a atender el mercado de una manera mejor y más eficiente



FLUJO DE EFECTIVO LIBRE

1T17 Resultados

Capital de Trabajo (Días promedio)



(1) Comparado con el del mismo periodo en 2016

|| Flujo de Efectivo Libre

US\$ Millones	1T17	1Q16	% var
Flujo de Operación	93	103	(10%)
- Gasto financiero neto	17	15	
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	10	4	
- Inversiones en capital de trabajo	23	10	
- Impuestos	22	13	
- Otros gastos (netos)	4	4	
Flujo de efectivo libre Después de inv. en activo fijo de mtto	17	57	(70%)
- Inversiones en activo fijo estratégico	16	31	
Flujo de Efectivo Libre	1	26	(97%)

Flujo de efectivo después de inversión en mantenimiento disminuyó a US\$ 17 millones

La reducción en el flujo de efectivo libre está explicada principalmente por:

- Menor flujo de operación por parte de nuestras operaciones
- Mayor inversión en activo fijo de mantenimiento dada la adquisición de camiones mezcladores de concreto
- Variación en el capital de trabajo
- Mayores impuestos pagados

Deuda Neta fue reducida durante 1T17 a US\$ 925 millones



ESTIMACIONES

1T17 Resultados

Volumen AoA%

Colombia

Cemento	Concreto	Agregados
0%	1% a 3%	1% a 3%

Panamá

Cemento	Concreto	Agregados
4% a 6%	7% a 9%	7% a 9%

Costa Rica

Cemento	Concreto	Agregados
1% a 3%	1% a 3%	0%

Estimaciones para volúmenes consolidados en 2017:

- + Cemento: 1% a 2%
- + Concreto: 5% a 7%
- + Agregados: 4% a 6%

Esperamos que capex de mantenimiento y estratégico

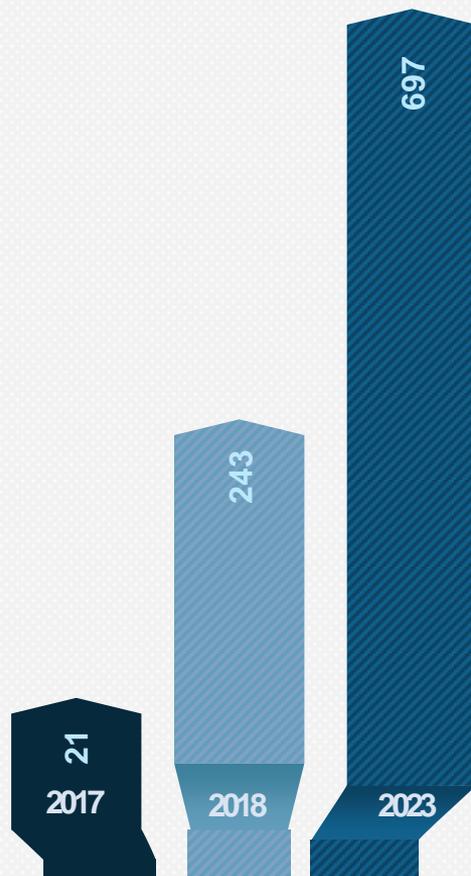
en 2017 alcancen cerca de US\$56 millones y US\$40 millones, respectivamente

Esperamos que el pago de impuestos a nivel consolidado

esté en un rango entre US\$100 millones y US\$110 millones

|| Perfil de vencimiento de deuda consolidada

US\$ Millones



US \$960 Millones

Deuda total a Marzo 31, 2017

2.2x Deuda Neta/Flujo de Operación¹

a Marzo 31, 2017

(1) Últimos 12 meses, a Marzo 31 2017



LATAM
HOLDINGS

RESULTADOS 1T17

Abril 27, 2017