



RESULTADOS 4T17

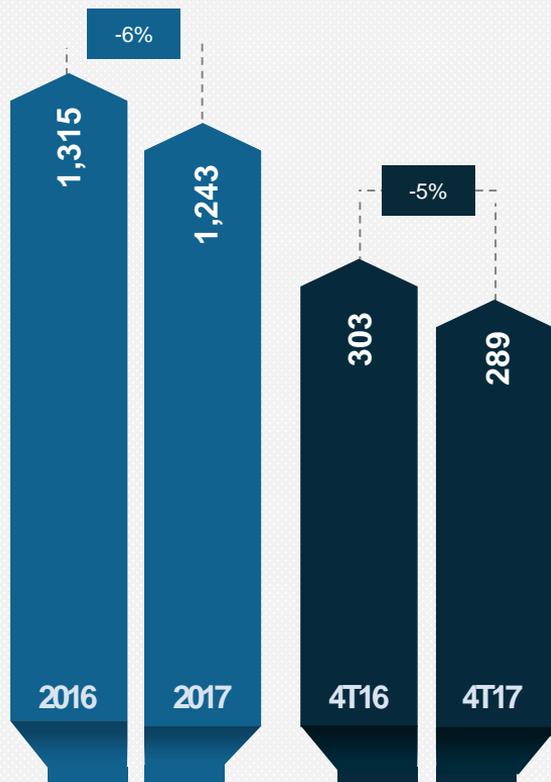
Febrero 8,
2018



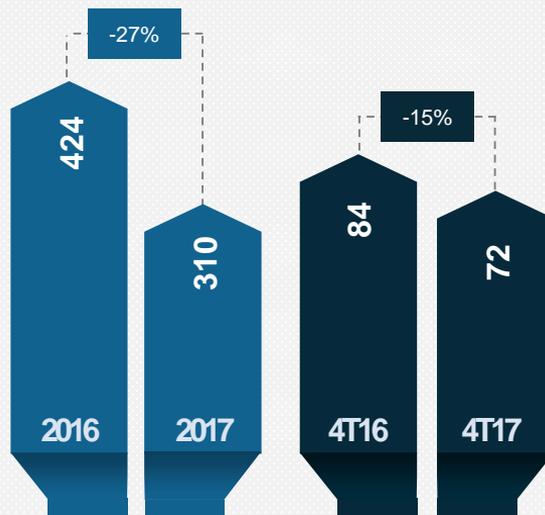
Esta presentación contiene declaraciones sobre el futuro. En algunos casos, estas declaraciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como “podría,” “debería,” “podrá,” “anticipar,” “estimar,” “esperar,” “planear,” “creer,” “predecir,” “posible” y “pretender” u otras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

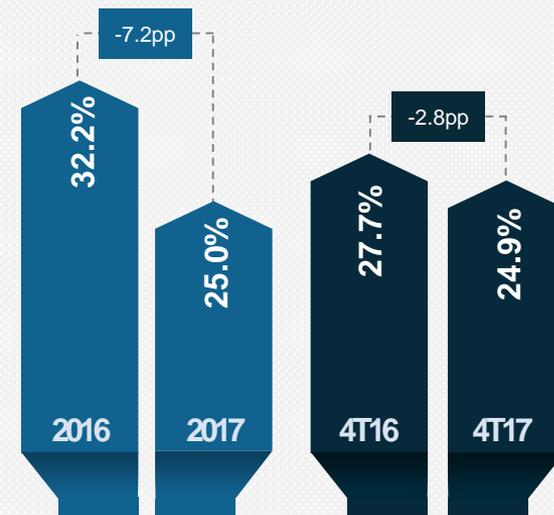
Ventas Netas
(US\$ millones)



Flujo de Operación
(US\$ millones)



Margen de Flujo de Operación (%)



|| Volúmenes y precios consolidados

Cemento gris doméstico

	2017vs. 2016	4T17 vs. 4T16	4T17 vs. 3T17
Volumen	0%	-2%	-5%
Precio (USD)	-8%	-4%	0%
Precio(LtL ₁)	-8%	-4%	1%

Concreto

Volumen	-6%	-2%	-1%
Precio (USD)	0%	-3%	-5%
Precio (LtL ₁)	-1%	-4%	-4%

Agregados

Volumen	-4%	2%	3%
Precio (USD)	-4%	-7%	-8%
Precio (LtL ₁)	-5%	-7%	-7%

Volúmenes consolidados de cemento y concreto cayeron

2% en 4T17, mientras que nuestros volúmenes de agregados subieron 2%, comparados con los del 4T16

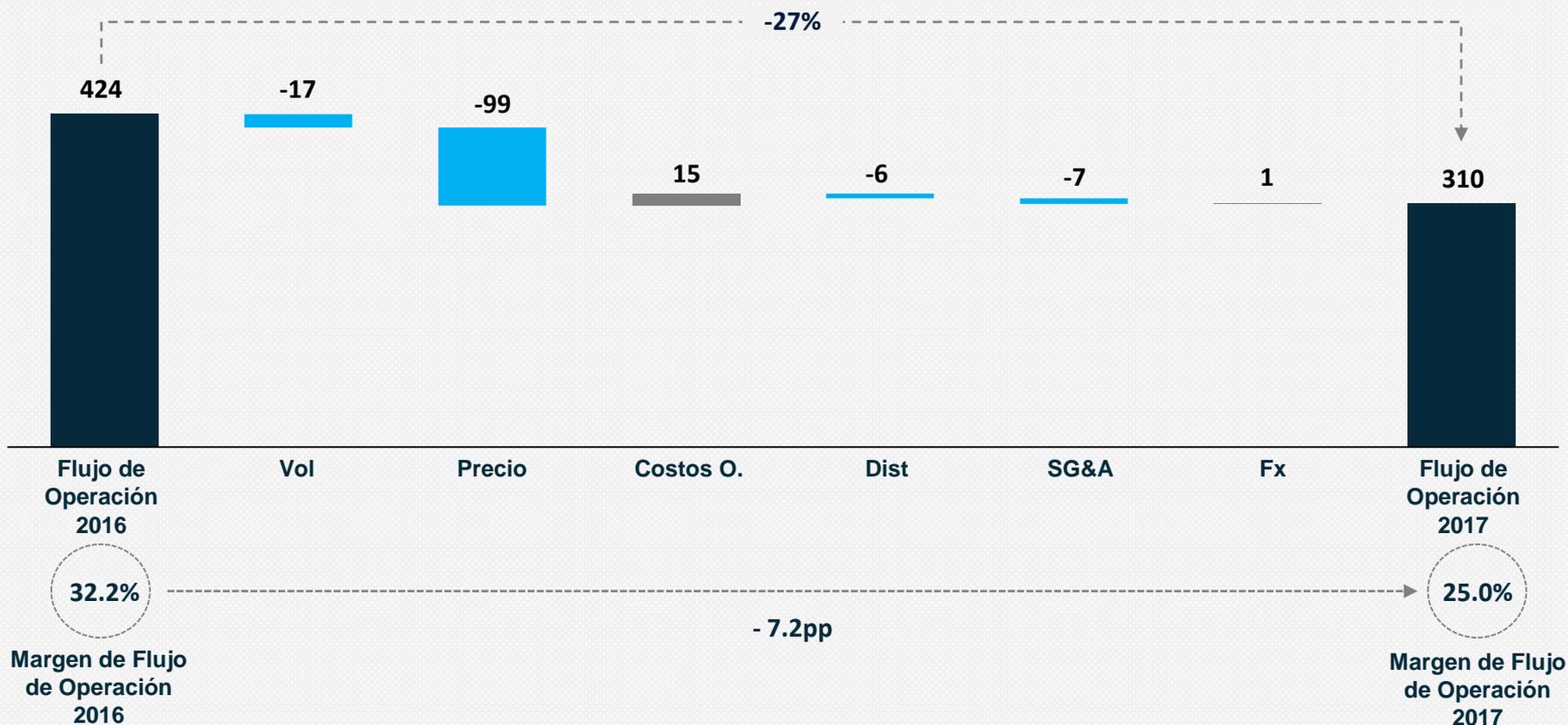
Nuestros precios de cemento y concreto cayeron 4%

en 4T17, en moneda local¹, contra los niveles del 4T16, principalmente como resultado de una dinámica competitiva intensa en Colombia

Nuestros precios de cemento, en moneda local¹, subieron por primera vez desde 3T16 de manera secuencial

(1) Variación en términos comparables ajustando por fluctuaciones cambiarias

Variación del Flujo de Operación 2017





RESULTADOS REGIONALES

Resultados 4T17



Resultados Regionales Colombia

Resumen Financiero US\$ millones

	2017	2016	% var	4T17	4T16	% var
Ventas netas	566	665	-15%	134	153	-13%
Flujo de Operación	113	214	-47%	30	38	-20%
Como % de ventas netas	19.9%	32.1%	(12.2pp)	22.5%	24.6%	(2.1pp)

Volumen

	2017 vs. 2016	4T17 vs. 4T16	4T17 vs. 3T17
Cemento	-6%	-8%	-5%
Concreto	-13%	-8%	-1%
Agregados	-17%	-12%	4%

Precio (Moneda Local)

	2017 vs. 2016	4T17 vs. 4T16	4T17 vs. 3T17
Cemento	-19%	-12%	2%
Concreto	-2%	-4%	-1%
Agregados	4%	4%	-4%

Consumo Nacional de cemento permanece débil.

Estimamos que la demanda nacional de cemento disminuyó 2.9% y 2.7%, en 4T17 y 2017, respectivamente, contra los mismos periodos del 2016

En diciembre, nuestro precio de cemento en moneda local, fue ~3.5% mayor que en junio

Deterioro en margen de flujo de operación en 4T17 vs 4T16

está relacionado principalmente con:

- Menores precios de cemento
- Menor demanda por nuestros productos
- Mayores costos de distribución y de combustibles

Nuestro escenario sin crecimiento de consumo nacional de cemento considera:

- Base comparativa desfavorable en vivienda de interés social
- Incertidumbre política y bajos niveles de confianza del consumidor/consumo familiar
- 13% de disminución en el presupuesto de inversión del Gobierno Central para infraestructura de transporte
- Limitaciones al gasto público en año electoral como resultado de la Ley de Garantías

Variables potenciales que podrían impulsar el consumo nacional de cemento:

- + Condiciones más favorables para la vivienda de interés medio, como resultado de subsidios y menores tasas de interés
- + Mejora en las condiciones económicas impulsadas por mayores precios del petróleo
- + Recuperación de la confianza del consumidor y de los inversionistas
- + Mayor ejecución en programa 4G y proyectos de infraestructura en Bogotá

01

METRO DE BOGOTÁ

Proyecto de infraestructura más ambicioso en la historia reciente de Colombia. Inversión estimada: US\$4,000 millones, se espera inicio de obra en la 2M19

02

MEJORAMIENTO VIAL Y RENOVACIÓN URBANA

Construcción y mejoramiento vial, avenidas como: ALO, Cra. 7a, Alsacia-Tintal y Ciudad de Cali. Adicionalmente, hay 16 planes de renovación urbana incluyendo el CAN y Lagos de Torca

03

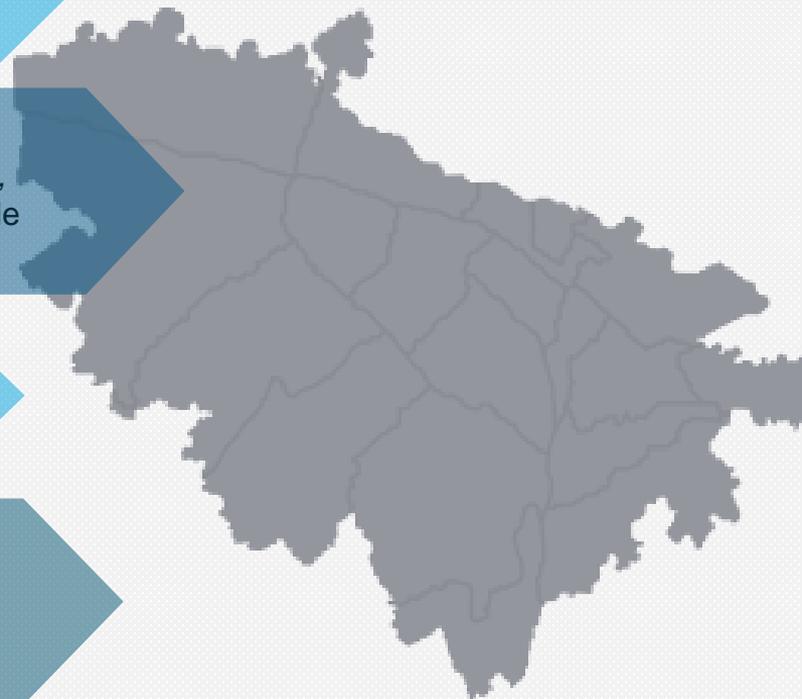
ESPACIOS PÚBLICOS Y SERVICIOS PÚBLICOS

Construcción de 5 hospitales nuevos, trabajos de acueducto y saneamiento, construcción de nuevos centros de reclusión.

04

INFRAESTRUCTURA EDUCATIVA

Construcción de 6 nuevos colegios y renovación de otros 14. Expansión de un campus universitario





Resultados Regionales Panamá

|| Panamá – Resumen de Resultados

A pesar de la caída de volúmenes de nuestros tres productos principales en 4T17, éstos incrementaron en 2017 vs. los de los mismos periodos de 2016

Durante la primera mitad de 2017 tuvimos una base comparativa favorable en Panamá, reflejando bajos niveles de actividad de construcción en la primera mitad del 2016

Deterioro en margen de flujo de operación en 4T17 vs 4T16 está relacionado principalmente con:

- Menor demanda por nuestros productos
- Menores precios de concreto y agregados
- Mayores costos de combustibles
- Mayor factor de clinker
- Cambio de nuestra fuente de caliza

Resumen Financiero US\$ millones

	2017	2016	% var	4T17	4T16	% var
Ventas netas	266	256	4%	54	57	-4%
Flujo de Operación	108	116	-7%	21	26	-18%
Como % de ventas netas	40.7%	45.3%	(4.6pp)	38.5%	45.3%	(6.8pp)

Volumen

	2017 vs. 2016	4T17 vs. 4T16	4T17 vs. 3T17
Cemento	3%	-3%	-21%
Concreto	9%	-12%	-21%
Agregados	13%	-1%	-20%

Precio (Moneda Local)

	2017 vs. 2016	4T17 vs. 4T16	4T17 vs. 3T17
Cemento	0%	0%	0%
Concreto	0%	-2%	-6%
Agregados	-4%	-8%	-3%



La dinámica competitiva en Panamá podría ser más retadora durante el 2018

Se espera que la demanda nacional de cemento permanezca débil en la 1M18, mientras comienzan las nuevas obras de infraestructura

Obras públicas deberían estar soportadas, en el mediano plazo por las finanzas públicas.

Inversiones potenciales incluyen:

- 3^{ra} línea del metro
- 4^{to} Puente sobre el canal
- Puerto Corozal
- Planta de gas natural (Isla Margarita)

Demanda nacional de cemento se desaceleró en trimestres recientes como resultado de los retrasos en nuevos proyectos de infraestructura, y altos niveles de inventarios de oficinas y apartamentos en Ciudad de Panamá



Resultados Regionales Costa Rica

|| Costa Rica – Resumen de Resultados

Tercer trimestre consecutivo con crecimiento en ventas diarias de cemento, comparadas con las del mismo periodo en 2016

Incremento de doble dígito en volúmenes de nuestros tres productos principales

en 4T17 versus los de 4T16

Ventas netas y flujo de operación incrementaron 10% y 9%, respectivamente, durante 4T17

comparados con los del 4T16, principalmente como resultado de mayores despachos al proyecto Oxígeno, y menores volúmenes de cemento importado en el mercado

Resumen Financiero US\$ millones

	2017	2016	% var	4T17	4T16	% var
Ventas netas	149	151	-2%	35	32	10%
Flujo de Operación	53	61	-12%	13	12	9%
Como % de ventas netas	35.7%	40.1%	(4.4pp)	37.2%	37.8%	(0.6pp)

Volumen

	2017 vs. 2016	4T17 vs. 4T16	4T17 vs. 3T17
Cemento	3%	17%	-3%
Concreto	11%	43%	-9%
Agregados	36%	65%	-5%

Precio (Moneda Local)

	2017 vs. 2016	4T17 vs. 4T16	4T17 vs. 3T17
Cemento	-3%	-2%	0%
Concreto	-10%	-5%	-1%
Agregados	-49%	-43%	-14%

La demanda de nuestros productos en los siguientes trimestres debería ser impulsada por la ejecución de:

- Proyecto Oxígeno
- Hoteles y bodegas
- Obras en universidades públicas
- Desarrollos residenciales

A pesar de los retrasos en ejecución del 2017, esperamos que la demanda por obra pública disminuya en 2018

Incertidumbre política permanece de cara a la segunda vuelta de las elecciones presidenciales

A pesar de la mejora en los prospectos de demanda en el país, dadas las dinámicas competitivas retadoras que esperamos en la 2M18, permanecemos cautelosamente optimistas con relación a nuestras operaciones en Costa Rica



Resultados Regionales Resto de CLH

Resto de CLH – Resumen de Resultados

Nuevo récord histórico en ventas netas y EBITDA en 2017

Nuestros volúmenes de cemento crecieron por décimo trimestre consecutivo en 4T17 contra el mismo periodo de 2016

Volúmenes de concreto y agregados aumentaron a más del doble en 4T17 vs. 4T16

Margen del flujo de operación cayó 2.3pp en 4T17 vs. 4T16, explicado principalmente por:

- Efecto mezcla de producto por mayores volúmenes de concreto y agregados
- Menores precios de concreto en Nicaragua
- Mayores volúmenes en El Salvador y Brasil

Resumen Financiero US\$ millones

	2017	2016	% var	4T17	4T16	% var
Ventas netas	286	263	8%	70	66	6%
Flujo de Operación	85	84	0%	19	20	-2%
Como % de ventas netas	29.7%	32.0%	(2.3pp)	27.4%	29.7%	(2.3pp)

Volumen

	2017 vs. 2016	4T17 vs. 4T16	4T17 vs. 3T17
Cemento	9%	6%	3%
Concreto	45%	103%	73%
Agregados	101%	234%	222%

Precio (Moneda Local)

	2017 vs. 2016	4T17 vs. 4T16	4T17 vs. 3T17
Cemento	0%	2%	2%
Concreto	-10%	-12%	-8%
Agregados	-12%	-21%	-18%

Nuestros volúmenes de cemento incrementaron por quinto año consecutivo en 2017

Volúmenes de concreto y agregados aumentaron a más del doble en 2017, contra los del 2016

La tasa de crecimiento del consumo nacional de cemento podría desacelerarse este año, dado que la construcción de nuevos proyectos residenciales continúa disminuyendo

Esperamos que las obras de infraestructura continúen impulsando la demanda de nuestros productos en 2018

Mantenemos una perspectiva cauta sobre el país dada la vulnerabilidad de sus cuentas externas

En 2017 fuimos capaces de mantener nuestro nivel de flujo de operación,

a pesar de tener menores volúmenes de nuestros tres productos principales, comparados con los del 2016

Obras residenciales, e industriales y comerciales, continuarán impulsando la demanda de cemento,

mientras que el consumo de las obras públicas permanece estancado

Fortalecimos nuestra posición de mercado entre los pequeños distribuidores,

tras la disminución en la demanda de proyectos mineros en 3T17



FLUJO DE EFECTIVO LIBRE

4T17 Resultados

|| Flujo de Efectivo Libre

US\$ Millones

Flujo de Operación

- Gasto financiero neto

- Inversiones en activo fijo de mantenimiento

- Inversiones en capital de trabajo

- Impuestos

- Otros gastos (netos)

Flujo de efectivo libre

Después de inv. en activo fijo de mto

- Inversiones en activo fijo estratégico

Flujo de Efectivo Libre¹

	2017	2016	% var	4T17	4T16	% var
Flujo de Operación	310	424	-27%	72	84	-15%
- Gasto financiero neto	63	64		17	15	
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	51	56		15	24	
- Inversiones en capital de trabajo	17	-38		23	-21	
- Impuestos	100	100		17	15	
- Otros gastos (netos)	4	5		0	-5	
Flujo de efectivo libre Después de inv. en activo fijo de mto	75	237	-69%	0	56	-100%
- Inversiones en activo fijo estratégico	30	140		0	32	
Flujo de Efectivo Libre¹	45	97	-53%	0	24	-100%

Flujo de efectivo libre después de la inversión en activo fijo estratégico disminuyó a \$45 millones de dólares en 2017

El efecto negativo de la variación del flujo de operación fue compensada parcialmente por:

- Menor inversión en activo fijo estratégico
- Menor inversión en activo fijo de mantenimiento
- Venta de activo fijo inactivo o no estratégico

Deuda Neta fue reducida durante 2017 a \$882 millones de dólares

(1) Con respecto a la sanción impuesta por la Superintendencia de Industria y Comercio de Colombia, se creó una provisión contable en diciembre del 2017 que afectó nuestra Utilidad Neta de la Participación Controladora del 4T17. La salida de efectivo relacionada con esta sanción se realizó el 5 de enero del 2018, al pagarse la multa. Para los fines de la tabla aquí expuesta, el gasto y la cuenta por pagar se presentan netos.



LATAM
HOLDINGS

ESTIMACIONES

4T17 Resultados

Volumen, variación porcentual anual

Colombia

Cemento	Concreto	Agregados
0%	1%	0%

Panamá

Cemento	Concreto	Agregados
1%	7%	8%

Costa Rica

Cemento	Concreto	Agregados
3%	(2%)	12%

Se espera que los volúmenes consolidados de 2018:

- Permanezcan estables en cemento
- Crezcan 2% en concreto y agregados

Esperamos que capex de mantenimiento y estratégico

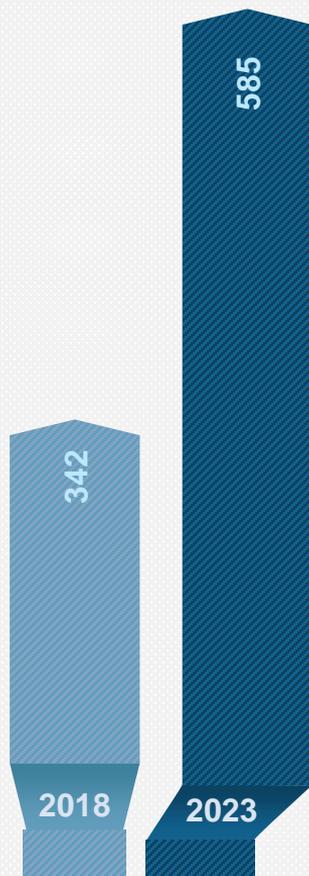
en 2018 alcancen cerca de \$50 millones de dólares y \$5 millones de dólares, respectivamente

Esperamos que el pago de impuestos a nivel consolidado

alcance los \$75 millones de dólares

|| Perfil de vencimiento de deuda consolidada

US\$ Millones



\$927 millones de dólares

Deuda total a diciembre 31, 2017

2.8x Deuda Neta/Flujo de Operación

a diciembre 31, 2017



RESULTADOS 4T17

Febrero 8,
2018

