



# RESULTADOS 2T15

Julio 22, 2015

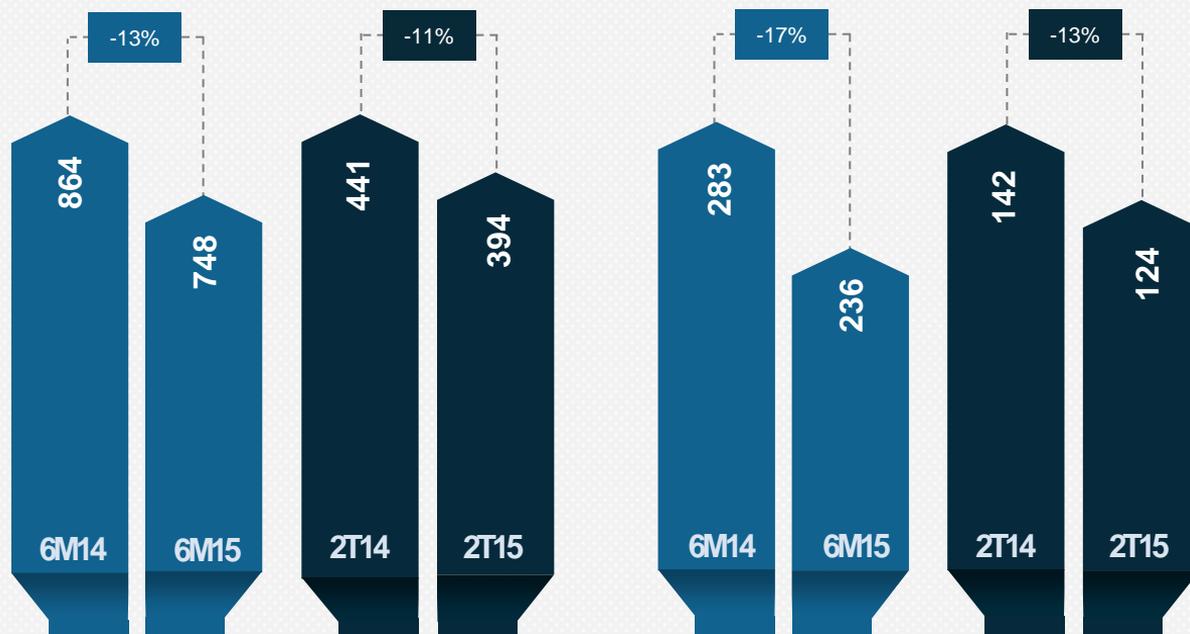
Esta presentación contiene ciertas declaraciones e información a futuro e información relacionada a CEMEX Latam Holdings, S.A. y sus subsidiarias (conjuntamente, "CLH") que se basan en el conocimiento de hechos presentes, expectativas y proyecciones, circunstancias y suposiciones de eventos futuros. Muchos factores podrían causar que los resultados futuros, desempeño o logros de CLH sean diferentes a los expresados o asumidos en las siguientes declaraciones, incluyendo, entre otros, cambios de la economía en general, política de gobierno y condiciones de negocios globales, así como en los países en los cuales CLH y CEMEX, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias ("CEMEX") operan, la habilidad de CLH para cumplir con el acuerdo marco firmado con CEMEX, la habilidad de CEMEX para cumplir con los términos y obligaciones del contrato de financiamiento y actas de emisión firmados con los principales acreedores, la habilidad de CLH y CEMEX de alcanzar ahorros esperados en costos, cambios en tasas de interés, cambios en tasas de inflación, cambios en tipos de cambio de divisas, la actividad cíclica del sector de la construcción en general, cambios en la demanda y precio del cemento, la habilidad de CLH y CEMEX para beneficiarse de planes gubernamentales de estímulos económicos, cambios en los precios de materias primas y de energía, cambios en estrategia de negocios, cambios en el marco regulatorio actual, desastres naturales y otros eventos impredecibles y muchos otros factores. Si uno o varios de estos riesgos efectivamente ocurren, o las premisas o estimaciones demuestran ser incorrectas, los resultados a futuro pueden variar significativamente de los aquí descritos o anticipados, asumidos, estimados, esperados o presupuestados. Las declaraciones a futuro se hacen a esta fecha y CLH no pretende, ni asume obligación alguna de actualizar estas declaraciones a futuro como resultado de nueva información, eventos futuros o cualquier otro factor.

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.

Copyright CEMEX Latam Holdings, S.A.. y subsidiarias.

Ventas Netas  
(US\$ millones)

Flujo de Operación  
(US\$ millones)



## Ventas récord en Costa Rica y Nicaragua

fueron contrarrestados por menores niveles de ventas en nuestras operaciones de Colombia

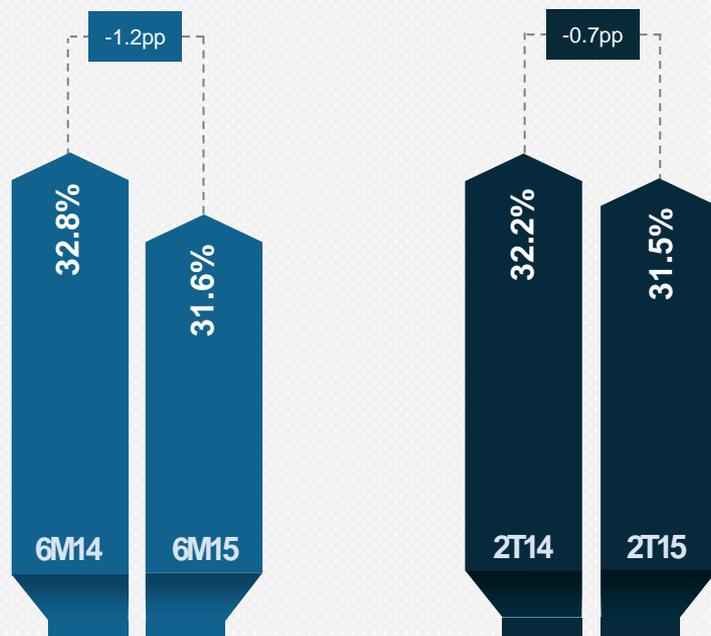
## Ventas netas aumentaron en 2T15

en 11% vs 1T15. Ajustando por variaciones en el tipo de cambio las ventas netas crecieron 7% comparado con el año anterior

## Flujo de operación creció en 2T15

comparado con 1T15 en 10%. Ajustando por variaciones en el tipo de cambio, el flujo de operación creció 2% comparado con el mismo periodo del año anterior

## Margen de flujo de operación %



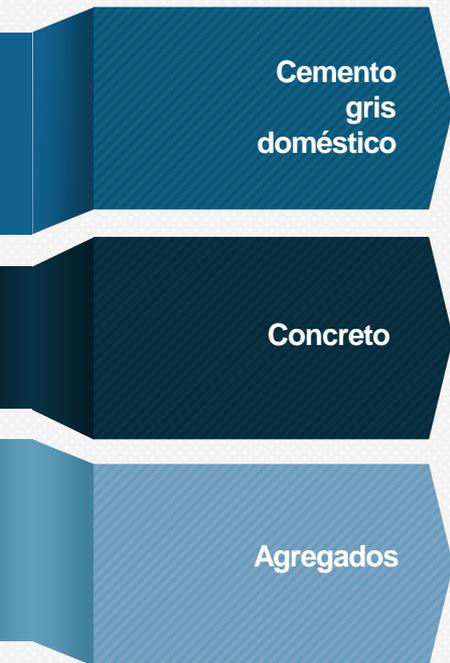
## Mejora secuencial del margen

en Colombia y Panamá en 0.8pp y 1.5pp, respectivamente, del 1T15 contra 2T15

## Margen consolidado disminuyó

en 0.7pp durante 2T15 y en 1.2pp durante la 1M15 comparado con los mismos periodos del año anterior

# || Volúmenes y precios consolidados



	6M15 vs. 6M14	2T15 vs. 2T14	2T15 vs. 1T15
--	------------------	------------------	------------------

Volumen	(6%)	(3%)	8%
Precio (USD)	(12%)	(12%)	1%
Precio (LtL <sub>1</sub> )	1%	2%	4%

Volume	5%	6%	7%
Price (USD)	(14%)	(15%)	0%
Price (LtL <sub>1</sub> )	2%	3%	4%

Volume	5%	3%	7%
Price (USD)	(15%)	(14%)	5%
Price (LtL <sub>1</sub> )	2%	4%	9%

## Volúmenes de cemento crecieron

en 8% del 1T15 al 2T15

## Récord histórico de volúmenes

En la primera mitad del año  
 Cemento: Nicaragua y Costa Rica  
 Concreto: Colombia y Guatemala  
 Agregados: Colombia y Panamá

## Volúmenes de concreto y agregados crecieron

en 5% durante la primera mitad del año

## Mayores precios en 2T15

en moneda local en nuestros tres productos principales, comparado contra 2T14

(1) Variación en términos comparables ajustando por fluctuaciones cambiarias

## || Refuerzo de nuestra estrategia **centrada en los clientes**



### Canal de distribución

- Construrama
- Distribuidores
- Detallistas
- Grandes superficies

### Constructores

- Vivienda
- Infraestructura
- Industrial y Comercial
- Operación de concreto

### Industriales y nuevos negocios

- Residuos de demolición y excavación
- Aditivos
- Morteros
- Comercialización de agregados
- Clientes industriales

### Sector público y estructuradores

- Gobierno Nacional
- Gobierno Regional
- Instituciones públicas
- Estructuradores de proyectos



# RESULTADOS REGIONALES

Resultados 2T15



# Resultados Regionales Colombia

## Mejora en rentabilidad

continuará siendo nuestro principal foco estratégico en los siguientes trimestres

## COP se ha devaluado 31%

contra 2T14, con niveles máximos cercanos al 50% durante los pasados 12 meses

## Mayores precios en 2T15

en moneda local, comparados con el año anterior y secuencialmente

## Recuperación parcial de participación de mercado

contra los niveles del 1T15. Volúmenes de cemento en 2T15 crecieron un 11% secuencialmente

### Resumen Financiero US\$ millones

	6M15	6M14	% var	2T15	2T14	% var
Ventas netas	374	502	(25%)	198	260	(24%)
Flujo de Operación	128	181	(29%)	68	88	(23%)
Como % de ventas netas	34.1%	36.0%	(1.9pp)	34.5%	34.0%	0.5pp

### Volumen

	6M15 vs. 6M14	2T15 vs. 2T14	2T15 vs. 1T15
Cemento	(11%)	(7%)	11%
Concreto	4%	3%	8%
Agregados	2%	0%	6%

### Precio (Moneda Local)

	6M15 vs. 6M14	2T15 vs. 2T14	2T15 vs. 1T15
Cemento	1%	2%	1%
Concreto	4%	4%	1%
Agregados	1%	3%	6%



### En el camino correcto para alcanzar 80% de auto-generación

de nuestras necesidades de electricidad. Después de un año de lanzamiento de nuestra iniciativa, y después de seis meses de participación en el mercado de energía, el porcentaje de electricidad auto-generada aumentó 9pp

### Proyectos en curso en tres plantas

con el objetivo de avanzar hacia nuestra meta

### Cerca de US \$1.2 millones en ahorros adicionales

durante los pasados seis meses



**|| Colombia - Nuevo Plan de impulso a la producción y el empleo (PIPE 2.0)**

**Ajustes al gasto de US \$6,200 millones**

en inversiones para ser ejecutadas durante los próximos cuatro años

**US \$1,600 millones de regalías sin usar** de periodos anteriores serán liberados para fondear parcialmente el plan

**Iniciativas para agilizar construcción de 139K viviendas**

**50K** subsidios vivienda de interés medio  
**30K** subsidios adicionales “Mi casa Ya”  
**59K** viviendas rurales esperadas durante 2015

**US \$1,800 millones para construcción 31K aulas**

de clase durante los siguientes 4 años

**US \$1,500 millones para 55 proyectos viales**

a través de obra pública en autopistas nacionales y regionales

|| Colombia – iniciativas de vivienda impulsadas por el Gobierno (2014-2018)

## 90% de las 86K VIPAs<sup>(1)</sup> adjudicadas

Pero la construcción continúa a un ritmo lento



### Reasignación de fondos para tener mayor efecto multiplicador

especialmente para “Mi Casa Ya” y subsidios a la tasa de interés

### Viviendas gratuitas adicionales se espera sean adjudicadas

después de elecciones en Octubre de este año

### Esperamos participar en cerca de 5K viviendas durante 2015

a través de nuestro negocio de soluciones de vivienda

(1) Vivienda de interés prioritario para ahorradores

# 0.5pp

De contribución incremental al crecimiento del PIB podría venir del programa 4G para compensar el actual déficit de cuenta corriente



- Actuales Concesiones
- Nuevas Concesiones
- Concesiones adjudicadas
- Plantas y molineras de cemento de CLH
- Pendientes de adjudicación

**17 proyectos por US \$8,000 millones adjudicados**

en la primera y segunda ola de 4G

**Podrían esperarse retrasos**

debido a permisos ambientales pendientes para algunos proyectos de la primera ola

**7 proyectos adicionales por US \$3,000 millones aprobados**

por medio de las iniciativas privadas bajo las APPs. Este número podría incrementar significativamente

**Incertidumbre permanece**

con respecto al tiempo y ejecución de la tercera ola



# Resultados Regionales Panamá

## Ventas netas aumentaron en 1M15 y 2T15

en 2% y 9%, respectivamente, comparado con los mismos periodos del año anterior.

## Nuestros volúmenes crecieron

en nuestros tres productos principales en 2T15 comparado con el año anterior

## Incremento de precios en cemento

refleja un efecto mezcla de menores ventas al proyecto de expansión del Canal

## Mantenimiento en ambos hornos

durante 1T15 y 2T15 afectó nuestros márgenes negativamente

### Resumen Financiero US\$ millones

	6M15	6M14	% var	2T15	2T14	% var
Ventas netas	151	149	2%	79	73	9%
Flujo de Operación	61	66	(7%)	33	34	(3%)
Como % de ventas netas	40.7%	44.4%	(3.7pp)	41.4%	46.4%	(5.0pp)

### Volumen

	6M15 vs. 6M14	2T15 vs. 2T14	2T15 vs. 1T15
Cemento	7%	4%	2%
Concreto	(0%)	10%	(0%)
Agregados	10%	21%	10%

### Precio (Moneda Local)

	6M15 vs. 6M14	2T15 vs. 2T14	2T15 vs. 1T15
Cemento	1%	6%	4%
Concreto	(3%)	(3%)	(3%)
Agregados	3%	7%	4%

El sector residencial permaneció como el principal impulsor de la demanda de nuestros productos durante el 2T15

### Plan de inversión pública quinquenal por US \$11,000 millones

Expansión del metro: US \$3,000 millones  
Autopistas: US \$3,000 millones  
Manejo de aguas: US \$3,600 millones

### Ventas de nuestros productos crecieron

a los sectores residencial e industrial, y comercial en 2T15

### Esperamos que los volúmenes a infraestructura crezcan <sup>(1)</sup>

2<sup>da</sup> línea del metro y la renovación urbana de Colón podrían comenzar construcción en 2M15

### Esperamos que la actividad

de construcción permanezca fuerte en el mediano y largo plazo

(1) Ajustando por el efecto del proyecto del Canal de Panamá



# Resultados Regionales Costa Rica

# || Costa Rica – Resumen de Resultados

## Resumen Financiero US\$ millones

	6M15	6M14	% var	2T15	2T14	% var
Ventas netas	89	76	18%	46	41	15%
Flujo de Operación	39	33	18%	20	19	5%
Como % de ventas netas	43.9%	43.9%	0.0pp	42.1%	45.9%	(3.8pp)

## Volumen

	6M15 vs. 6M14	2T15 vs. 2T14	2T15 vs. 1T15
Cemento	11%	14%	6%
Concreto	15%	20%	21%
Agregados	38%	31%	10%

## Precio (Moneda Local)

	6M15 vs. 6M14	2T15 vs. 2T14	2T15 vs. 1T15
Cemento	4%	2%	(2%)
Concreto	(4%)	(2%)	4%
Agregados	(2%)	2%	6%

## Récord en ventas netas y volúmenes de cemento

impulsadas principalmente por proyectos de infraestructura

## Crecimiento a doble dígito en volúmenes para nuestros tres productos principales

comparado con el año anterior en 2T15 y 1M15

## Crecimiento a doble dígito en flujo de operación

durante la primera mitad del año, comparado con el mismo periodo en 2014

Infraestructura permaneció como el principal impulsor de la demanda de cemento del 2T15

## US \$2,400 millones para infraestructura

durante el periodo 2015-2018:

- Tren rápido: US \$700 millones
- 2da terminal APM: US \$462 millones
- Mantenimiento vial: US \$344 millones
- Mantenimiento vías rurales : US \$316 millones
- Ciudad Gobierno : US \$176 millones
- Autopistas: US \$394 millones
- Viaductos: US \$60 millones

## Efecto positivo en volúmenes

debido a la construcción en curso de vías y plantas hidroeléctricas

## Seguimos con confianza en el panorama de mediano plazo.

los proyectos principales del Plan Nacional de Desarrollo se esperan en 2016-2017



# Resultados Regionales Resto de CLH

## Rest of CLH – Resumen de Resultados

### Resumen Financiero US\$ millones

	6M15	6M14	% var	2T15	2T14	% var
Ventas netas	141	143	(1%)	76	73	3%
Flujo de Operación	40	40	(1%)	20	21	(7%)
Como % de ventas netas	28.1%	28.0%	0.1pp	26.1%	28.8%	(2.7pp)

### Volumen

	6M15 vs. 6M14	2T15 vs. 2T14	2T15 vs. 1T15
Cemento	(7%)	(6%)	5%
Concreto	21%	23%	3%
Agregados	2%	(25%)	1%

### Precio (Moneda Local)

	6M15 vs. 6M14	2T15 vs. 2T14	2T15 vs. 1T15
Cemento	3%	2%	(0%)
Concreto	4%	2%	0%
Agregados	19%	23%	(6%)

## Volúmenes de cemento récord

en 1T15 en Nicaragua. Estos mayores volúmenes fueron contrarrestados por una débil demanda en los demás mercados

## Crecimiento a doble dígito en ventas netas

por quinto trimestre consecutivo en Nicaragua, comparado con el año anterior

## Continúa la tendencia positiva

en volúmenes de concreto en Guatemala, alcanzando nuevo récord en volúmenes durante 1M15

## Mayores precios para nuestros tres productos principales

durante 1M15 y 2T15, comparado con los mismos periodos en 2014

En Guatemala,  
el sector industrial y comercial  
permaneció como el principal  
impulsor durante 2T15

## Crecimiento de volúmenes en Nicaragua

es explicado principalmente por el  
incremento en el consumo de los  
sectores de infraestructura y  
vivienda

## Efecto positivo relacionado con “Calles para el pueblo”

con el cual estamos atendiendo a 4  
municipios de Nicaragua

## Volúmenes en Nicaragua esperamos se mantengan fuertes

continuando con los altos niveles  
de inversión pública y privada



# FLUJO DE EFECTIVO LIBRE

Resultados 2T15

## || Flujo de Efectivo Libre

US\$ Millones	6M15	6M14	% var	2T15	2T14	% var
<b>Flujo de Operación</b>	<b>237</b>	<b>283</b>	<b>(16%)</b>	<b>125</b>	<b>142</b>	<b>(12%)</b>
- Gasto financiero neto	42	48		21	24	
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	13	26		9	17	
- Inversiones en capital de trabajo	(26)	9		(31)	2	
- Impuestos	63	59		49	38	
- Otros gastos (netos)	8	(0)		7	(0)	
<b>Flujo de efectivo libre</b> Después de inv. en activo fijo de mtto	<b>137</b>	<b>142</b>	<b>(3%)</b>	<b>70</b>	<b>62</b>	<b>13%</b>
- Inversiones en activo fijo estratégico	71	12		23	7	
<b>Flujo de Efectivo Libre</b>	<b>66</b>	<b>130</b>	<b>(49%)</b>	<b>48</b>	<b>55</b>	<b>(13%)</b>

**FCL antes de inversión en activo fijo estratégico aumentó** en 13% en 2T15 vs. 2T14

### Recuperación en nuestro capital de trabajo

de US\$31 millones durante 2T15, reflejando nuestras iniciativas de capital de trabajo

### Deuda neta se redujo

alrededor de US\$48 millones durante 2T15 a US\$1,077 millones



# ESTIMACIONES

Resultados 2T15

## Volume AoA%

### Colombia

Cemento	Concreto	Agregados
Estable a ligeramente negativo	Crecimiento de un dígito medio	Crecimiento de un dígito alto

### Panamá

Cemento	Concreto	Agregados
(3%)	4%	8%

### Costa Rica

Cemento	Concreto	Agregados
3%	10%	15%

## A nivel consolidado

esperamos que nuestros volúmenes de cemento, concreto y agregados se incrementen en 1%, 7% and 10%, respectivamente durante 2015

## La inversión en activo fijo de mantenimiento

se espera que alcance US\$45 millones en 2015

## La inversión en activo fijo estratégico

se espera que alcance US\$190 millones en 2015

## El pago de impuestos

a nivel consolidado, se espera que estén en un rango entre \$120 millones a US \$140 millones



# APÉNDICE

Resultados 2T15

## || Perfil de vencimiento de deuda consolidada

**US\$1,136 millones**

Deuda total a Junio 30, 2015

US\$ Millones

