



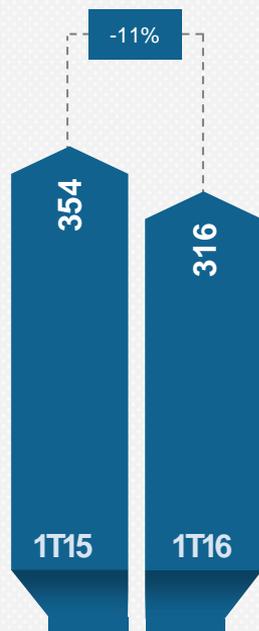
# RESULTADOS 1T16

Abril 21, 2016

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 %



## Ventas netas consolidadas aumentaron 3%

en términos comparables en 1T16 comparado con 1T15

## Flujo de operación consolidado aumentó 6%

en 1T16 en términos comparables contra el mismo periodo del año anterior

## Margen consolidado del flujo de operación creció 0.9pp.

en 1T16 vs.1T15

## Nuestros resultados siguen afectados por fluctuaciones cambiarias

El dólar se ha apreciado 28% vs. COP durante 1T16 comparado con 1T15

(1) Ajustando por fluctuaciones cambiarias

## Cemento gris doméstico

|                            | 1T16 vs. 1T15 | 1T16 vs. 4T15 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Volumen                    | 1%            | 1%            |
| Precio (USD)               | (8%)          | (2%)          |
| Precio (LtL <sub>1</sub> ) | 6%            | 1%            |

## Concreto

|                            |       |      |
|----------------------------|-------|------|
| Volumen                    | (13%) | (4%) |
| Precio (USD)               | (12%) | (1%) |
| Precio (LtL <sub>1</sub> ) | 3%    | 2%   |

## Agregados

|                            |       |      |
|----------------------------|-------|------|
| Volumen                    | (18%) | (9%) |
| Precio (USD)               | (7%)  | 0%   |
| Precio (LtL <sub>1</sub> ) | 10%   | 3%   |

## Nuestro volumen de cemento creció 1% en 1T16

impulsado principalmente por Colombia, más que compensando la disminución en Panamá y Costa Rica

## Mayores precios en 1T16

de nuestros tres productos principales en moneda local, comparado con 1T15

## Disminución en nuestros volúmenes de agregados y concreto

reflejando menores despachos en Colombia, Panamá y Nicaragua



# RESULTADOS REGIONALES

Resultados 1T16



# Resultados Regionales Colombia

**Ventas netas y flujo de operación crecieron 14% y 18%, respectivamente,** en 1T16 en términos comparables<sup>1</sup> comparado con 1T15

**Volúmenes de cemento crecieron 9% en 1T16 vs. 1T15**

**Mayores precios en nuestros tres productos principales** en 1T16 en moneda local, comparado con el mismo periodo en 2015

**Margen de flujo de operación aumentó 1.2pp y 0.5pp** en 1T16 comparado con 1T15 y 4T15, respectivamente

(1) Ajustando por fluctuaciones cambiarias

## Resumen Financiero US\$ millones

|                        | 1T16  | 1T15  | % var |
|------------------------|-------|-------|-------|
| Ventas netas           | 157   | 176   | (11%) |
| Flujo de Operación     | 55    | 59    | (8%)  |
| Como % de ventas netas | 34.9% | 33.7% | 1.2pp |

## Volumen

|           | 1T16 vs. 1T15 | 1T16 vs. 4T15 |
|-----------|---------------|---------------|
| Cemento   | 9%            | (5%)          |
| Concreto  | (12%)         | (4%)          |
| Agregados | (18%)         | (7%)          |

## Precio (Moneda Local)

|           | 1T16 vs. 1T15 | 1T16 vs. 4T15 |
|-----------|---------------|---------------|
| Cemento   | 13%           | 0%            |
| Concreto  | 6%            | 3%            |
| Agregados | 16%           | 6%            |

## Colombia – Sector de Infraestructura

### Desarrollo de las Asociaciones Público Privadas



~US\$ 2,000 millones obtenidos por la venta de ISAGEN, y un préstamo de US\$ 675 millones se espera impulsen la inversión en infraestructura, principalmente a través de la FDN<sup>1</sup>



FDN<sup>1</sup> deberá jugar un papel fundamental a la luz de las complicaciones financieras de las iniciativas público-privadas (APPs)



FDN<sup>1</sup> espera multiplicar de 4x a 5x el nivel del capital obtenido, dada su capacidad de apalancamiento



Las autoridades de infraestructura estiman que 20 nuevos proyectos de iniciativa privada APPs pudieran adjudicarse en 2016



Primera iniciativa privada APP alcanzó cierre financiero. La primera iniciativa privada APP para Bogotá fue aprobada por el Consejo de Ministros

**Impacto esperado de 0.4pp en PIB del 2016**

a través de la ejecución de proyectos de infraestructura

**Inversión en vías se espera alcance US\$ 2,000 millones en 2016,**

para 2018 podría alcanzar una inversión de US\$ 2,700 millones<sup>2</sup>

**Esperamos crecimiento de ~4%**  
en el sector de infraestructura para 2016

(1) Financiera de Desarrollo Nacional

(2) Estimados de laANI

# Colombia – Requerimientos de Infraestructura 2035



**TOTAL INVERSIÓN  
REQUERIDA**  
~ **US\$ 117.000 millones**



## Transporte Intermodal

|                             |                    |
|-----------------------------|--------------------|
| Intervención red vial       | <b>US\$ 60.7 B</b> |
| Construcción de aeropuertos | <b>US\$ 5.3 B</b>  |
| Rehab. Red férrea           | <b>US\$ 3.3 B</b>  |



## Infraestructura fluvial

|                  |                    |
|------------------|--------------------|
| Cuenca Amazon.   | <b>US\$ 1.8 B</b>  |
| Cuenca Orinoco   | <b>US\$ 0.8 B</b>  |
| Cuenca Atrato    | <b>US\$ 25.5 M</b> |
| Cuenca Magdalena | <b>US\$ 0.14 B</b> |
| Cuenca Pacifico  | <b>US\$ 0.12 B</b> |



## Infraestructura Educación

|   |                   |
|---|-------------------|
| Construcción de 51k nuevos salones de clase | <b>US\$ 2.4 B</b> |
|---|-------------------|



## Red vial terciaria

|                        |                        |
|------------------------|------------------------|
| Rehab. Pavimento       | <b>US\$ 9.7 M /año</b> |
| Nuevo Pavimento        | <b>US\$ 0.3 B /año</b> |
| Mejoramiento Pavimento | <b>US\$ 0.8 B /año</b> |
| Mantenimiento          | <b>US\$ 0.4 B /año</b> |



## Infraestructura urbana

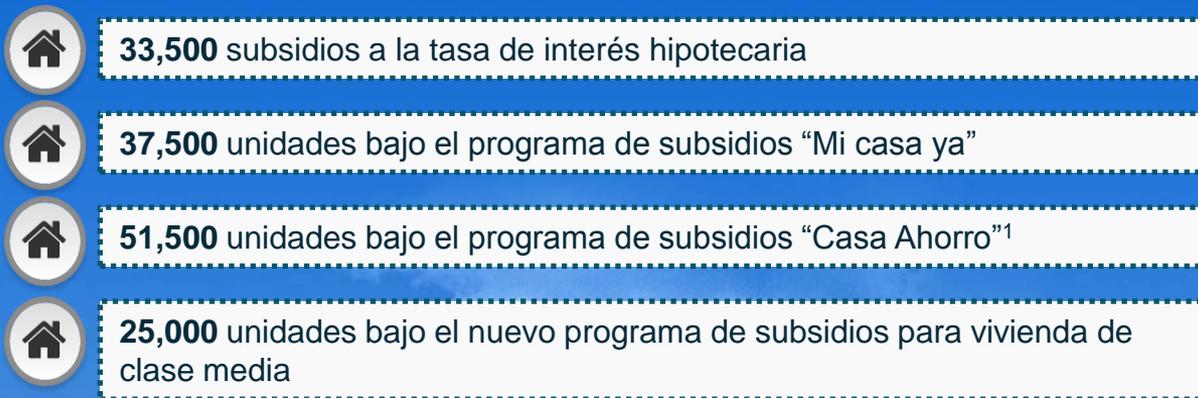
|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Bogotá                  | <b>US\$ 4.6 B</b> |
| Medellín                | <b>US\$ 10 B</b>  |
| Sistema Transp. masivo  | <b>US\$ 4.1 B</b> |
| Sistema Transp. público | <b>US\$ 0.7 B</b> |



## Salud pública y justicia

|                          |                   |
|--------------------------|-------------------|
| Nuevos Hospitales        | <b>US\$ 5.8 B</b> |
| Nuevos cupos carcelarios | <b>US\$ 1.5 B</b> |

### Se esperan ~150 mil subsidios del Ministerio de Vivienda para 2016



**Durante 2016 ~20 mil subsidios adicionales deberían ser ejecutados para vivienda rural**

**Impacto esperado de 0.4pp en el PIB durante 2016**

a través de las iniciativas del Gobierno

**Permisos de construcción crecieron 13.6%<sup>2</sup>**

para vivienda de interés medio

**Esperamos participar desarrollando 5-10 mil viviendas**

en 2016 a través de nuestras iniciativas de soluciones de vivienda

**Esperamos un ~3.5% de crecimiento**

para el sector residencial en 2016

(1) Vivienda de interés prioritario para ahorradores

(2) Últimos 12 meses a Ene. 2016

Se espera que la línea de clinker esté operando en 4T16

### Beneficios en costos proyectados:

- **Costos de producción 20% menores** a nuestro promedio nacional en Colombia
- **Costos de energía y electricidad al menos 10% menores** a nuestras demás plantas en el país
- **Reducción de ~7% en el costo de transporte nacional**

### Beneficio Tributario de la Zona Franca

- Impuesto de renta nominal **fijado al 15%, hasta 2026**
- Los equipos están exentos de IVA y cargos por importación



# Resultados Regionales Panamá

## || Panamá – Resumen de Resultados

### Difícil base comparativa durante 1T16 en nuestros tres productos

debido al proyecto de expansión del Canal de Panamá y otros proyectos de infraestructura pesada

### Volúmenes de cemento y concreto crecieron

secuencialmente 10% and 5%, respectivamente, en 1T16

### Precios de cemento aumentaron en 5% durante 1T16

contra el primer trimestre de 2015

### Margen del flujo de operación disminuyó 0.5pp durante 1T16

comparado con 2015

#### Resumen Financiero US\$ millones

|                        | 1T16  | 1T15  | % var   |
|------------------------|-------|-------|---------|
| Ventas netas           | 63    | 72    | (13%)   |
| Flujo de Operación     | 25    | 29    | (14%)   |
| Como % de ventas netas | 39.4% | 39.9% | (0.5pp) |

#### Volumen

|           | 1T16 vs. 1T15 | 1T16 vs. 4T15 |
|-----------|---------------|---------------|
| Cemento   | (21%)         | 10%           |
| Concreto  | (14%)         | 5%            |
| Agregados | (12%)         | (2%)          |

#### Precio (Moneda Local)

|           | 1T16 vs. 1T15 | 1T16 vs. 4T15 |
|-----------|---------------|---------------|
| Cemento   | 5%            | 0%            |
| Concreto  | (6%)          | (1%)          |
| Agregados | (1%)          | (6%)          |



**2da línea del metro y la renovación urbana de Colón ya empezaron trabajos de construcción**

**Sector residencial se espera permanezca como el principal impulsor**

del consumo de cemento durante 2016

**Proyectos de vivienda en el oeste de Panamá comenzaron a ejecutarse**

**Esperamos una desaceleración en el sector industrial y comercial**

debido a su alto nivel de crecimiento en 2015



# Resultados Regionales Costa Rica

## || Costa Rica – Resumen de Resultados

**Mayores volúmenes en nuestros tres productos principales**

en 1T16 comparado con el 4T15

**Volúmenes de concreto y agregados crecieron 5% y 8%, respectivamente, en 1T16 contra 1T15**

**Precios crecieron 4% y 5%**

en moneda local en concreto y agregados durante 1T16 comparado con 4T15

**Margen de flujo de operación durante 1T16 disminuyó 2.1pp**

principalmente explicado por menores precios y trabajos de mantenimiento durante el trimestre

### Resumen Financiero US\$ millones

|                        | 1T16  | 1T15  | % var   |
|------------------------|-------|-------|---------|
| Ventas netas           | 39    | 43    | (10%)   |
| Flujo de Operación     | 17    | 20    | (2%)    |
| Como % de ventas netas | 43.6% | 45.7% | (2.1pp) |

### Volumen

|           | 1T16 vs. 1T15 | 1T16 vs. 4T15 |
|-----------|---------------|---------------|
| Cemento   | (16%)         | 9%            |
| Concreto  | 5%            | 7%            |
| Agregados | 8%            | 18%           |

### Precio (Moneda Local)

|           | 1T16 vs. 1T15 | 1T16 vs. 4T15 |
|-----------|---------------|---------------|
| Cemento   | (4%)          | (1%)          |
| Concreto  | 12%           | 4%            |
| Agregados | (8%)          | 5%            |

## El proyecto del terminal portuario en el Atlántico contribuyó en 1T16

a la demanda por nuestros productos

## Se esperada un mejor comportamiento en el sector residencial

Permisos de construcción incrementaron a tasa de doble dígito durante 1T16

## Esperamos impacto positivo del sector industrial y comercial

en 2016 principalmente por la construcción de hoteles

## El sector de infraestructura esta siendo afectado por los retrasos de Gobierno Central

influenciando negativamente la ejecución de nuevos trabajos



# Resultados Regionales Resto de CLH

## Rest of CLH – Resumen de Resultados

### Récords históricos 1T:

- Generación de flujo de operación en Guatemala
- Volumen de cemento en Nicaragua
- Margen de flujo de operación en Nicaragua

### Volúmenes de cemento incrementaron 8% y 7%

en 1T16 comparado con 1T15 y 4T15, respectivamente

### Volúmenes de concreto y agregados disminuyeron

principalmente por la finalización de algunos proyectos importantes de infraestructura

### Margen de flujo de operación aumentó 1pp en 1T16

explicado por mayores volúmenes de cemento, menores costos de energía y el efecto de la nueva molienda en Nicaragua

#### Resumen Financiero US\$ millones

|                        | 1T16  | 1T15  | % var |
|------------------------|-------|-------|-------|
| Ventas netas           | 62    | 66    | (5%)  |
| Flujo de Operación     | 19    | 20    | (2%)  |
| Como % de ventas netas | 31.3% | 30.3% | 1.0pp |

#### Volumen

|           | 1T16 vs. 1T15 | 1T16 vs. 4T15 |
|-----------|---------------|---------------|
| Cemento   | 8%            | 7%            |
| Concreto  | (38%)         | (28%)         |
| Agregados | (58%)         | (61%)         |

#### Precio (Moneda Local)

|           | 1T16 vs. 1T15 | 1T16 vs. 4T15 |
|-----------|---------------|---------------|
| Cemento   | (1%)          | 1%            |
| Concreto  | 2%            | 1%            |
| Agregados | (16%)         | (9%)          |

## Esperamos crecimiento en todos los sectores en Nicaragua

para 2016 en el rango de un dígito medio a un dígito alto, impulsado por las inversiones publico-privadas

## CLH fue seleccionado como único proveedor para el estadio de béisbol de Managua

## Principales impulsores de la demanda de cemento se espera permanezcan en 2016

Infraestructura en Nicaragua, e Industrial y Comercial en Guatemala



# FLUJO DE EFECTIVO LIBRE

1T16 Resultados

## Capital de Trabajo (Días promedio)



## || Flujo de Efectivo Libre

| US\$ Millones  | 1T16       | 1T15       | % var        |
|--|------------|------------|--------------|
| <b>Flujo de Operación</b>  | <b>103</b> | <b>112</b> | <b>(8%)</b>  |
| - Gasto financiero neto  | 15         | 21         |              |
| - Inversiones en activo fijo de mantenimiento                            | 4          | 4          |              |
| - Inversiones en capital de trabajo                                      | 10         | 5          |              |
| - Impuestos  | 13         | 14         |              |
| - Otros gastos (netos)   | 4          | 1          |              |
| <b>Flujo de efectivo libre</b><br>Después de inv. en activo fijo de mtto | <b>57</b>  | <b>67</b>  | <b>(15%)</b> |
| - Inversiones en activo fijo estratégico                                 | 31         | 48         |              |
| <b>Flujo de Efectivo Libre</b>   | <b>26</b>  | <b>19</b>  | <b>38%</b>   |

### Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento

alcanzó US\$57 millones en 1T16

### La inversión en activo fijo estratégico fue US\$ 31 millones

en el trimestre, utilizado principalmente para nuestro proyecto de expansión de capacidad en Colombia

### Flujo de efectivo libre después de la inversión total en activo fijo creció 38% en 1T16

y alcanzó los US\$26 millones

### Deuda neta se redujo

US\$26 millones durante 1T16 a US\$1,008 millones



# ESTIMACIONES

1T16 Resultados

## Volume AoA%

### Colombia

| Cemento   | Concreto                      | Agregados                     |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Crecimiento de un dígito bajo a un dígito medio | Crecimiento de un dígito alto | Crecimiento de un dígito alto |

### Panamá

| Cemento                       | Concreto | Agregados                                     |
|-------------------------------|----------|---|
| Disminución de un dígito alto | Estable  | Crecimiento de doble dígito bajo <sup>1</sup> |

### Costa Rica

| Cemento                       | Concreto                      | Agregados                     |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Disminución de un dígito bajo | Disminución de un dígito bajo | Crecimiento de un dígito bajo |

## Esperamos incrementos en volúmenes consolidados para 2016

- + Crecimiento de un dígito bajo en cemento
- + Crecimiento de un dígito bajo a un dígito medio en concreto
- + Crecimiento de un dígito alto en agregados

## La inversión en activo fijo de mantenimiento

se espera que alcance ~US\$57 millones en 2016

## La inversión en activo fijo estratégico

se espera que alcance ~US\$112 millones en 2016

## El pago de impuestos

a nivel consolidado, se espera que estén en un rango entre \$95 millones a US\$105 millones

(1) Crecimiento esperado en los *low-teens*

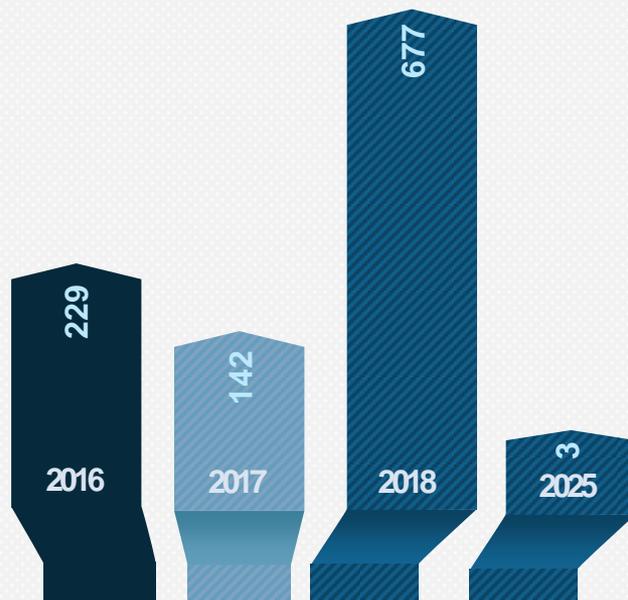


# APÉNDICE

1T16 Resultados

## || Perfil de vencimiento de deuda consolidada

US\$ Millones



**US \$1,051 millones**

Deuda total a marzo 31, 2016

**2.3x Deuda Neta/Flujo de Operación<sup>1</sup>**

a marzo 31, 2016

(1) Últimos doce meses a Marzo 2016

|  |   |
|--|---|
| <b>Cemento:</b>                                      | Cuando se habla de variaciones en volumen de cemento, se refiere a nuestro cemento gris doméstico.  |
| <b>Flujo de operación (Operating EBITDA):</b>        | Resultado de operación antes de otros gastos, neto más depreciación y amortización operativa.   |
| <b>Inversiones en activo fijo de mantenimiento</b>   | Inversiones llevadas a cabo con el propósito de asegurar la continuidad operativa de CLH. Estas incluyen inversiones en activo fijo, las cuales se requieren para reemplazar activos obsoletos o mantener los niveles actuales de operación, así como inversiones en activo fijo, las cuales se requieren para cumplir con regulaciones gubernamentales o políticas internas. |
| <b>Inversiones en activo fijo estratégico:</b>       | Inversiones realizadas con el propósito de incrementar la rentabilidad de CLH. Estas inversiones incluyen activo fijo de expansión, las cuales están diseñadas para mejorar la rentabilidad de la empresa por medio de incremento de capacidad, así como inversiones en activo fijo para mejorar el margen de operación, las cuales se enfocan a la reducción de costos.      |
| <b>ML:</b>   | Moneda Local.   |
| <b>pp:</b>   | Puntos porcentuales.  |
| <b>Variación porcentual comparable (% var comp):</b> | Variación porcentual ajustada por inversiones/desinversiones y fluctuaciones cambiarias.  |
| <b>Resto de CLH:</b>                                 | Incluye Brasil, Guatemala, El Salvador y Nicaragua.   |

### Relación con Inversionistas

Jesús Ortiz de la Fuente  
Tel: +57(1) 603-9051  
E-mail: [jesus.ortizd@cemex.com](mailto:jesus.ortizd@cemex.com)

### Información de la acción

Bolsa de Valores Colombiana  
CLH



# RESULTADOS 1T16

Abril 21, 2016