



LATAM  
HOLDINGS

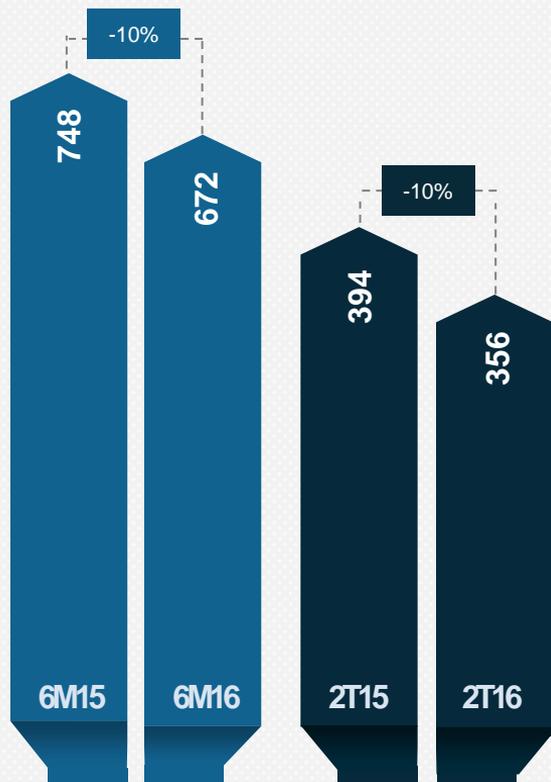
# RESULTADOS 2T16

Julio 27, 2016

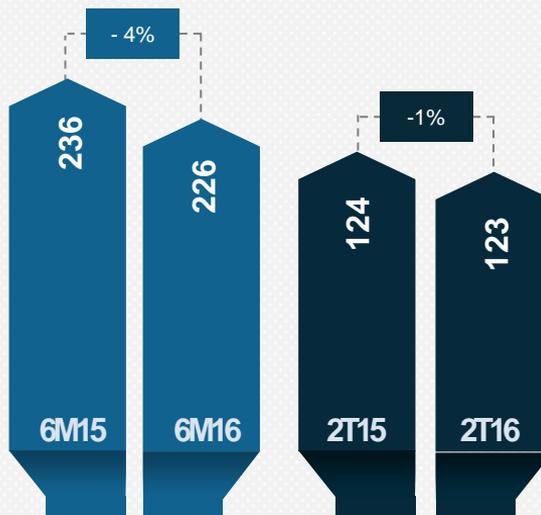
Esta presentación contiene declaraciones sobre el futuro. En algunos casos, estas declaraciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como “podría,” “debería,” “podrá,” “anticipar,” “estimar,” “esperar,” “planear,” “creer,” “predecir,” “posible” y “pretender” u otras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



## Récords alcanzados en 2T16

- Menor número de días de capital de trabajo promedio
- Margen de flujo de operación más alto en Resto de CLH, Nicaragua y Guatemala
- Mayores volúmenes de cemento en Resto de CLH, Nicaragua y Guatemala

## Flujo de operación creció 14% en 2T16 contra el 1T16

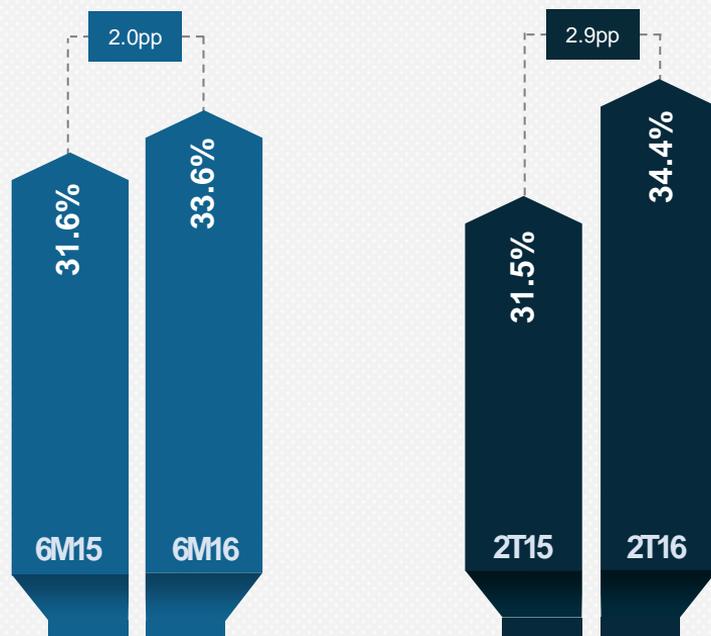
y 8% vs. 2T15 en términos comparables<sup>1</sup>

## Ventas Netas aumentaron 8% en 2T16 vs. 1T16

en términos comparables<sup>1</sup>

(1) Ajustando por fluctuaciones cambiarias

## Margen de Flujo de Operación (%)



## Margen de flujo de operación más alto en los últimos 7 trimestres

principalmente impulsado por menores gastos de mantenimiento en Panamá, y resultados mejores que los esperados de Nicaragua y Guatemala

## Margen de flujo de operación más alto en Panamá durante últimos 3 años

## || Volúmenes y precios consolidados

### Cemento gris doméstico

	6M16vs. 6M15	2T16 vs. 2T15	2T16 vs. 1T16
Volumen	0%	(1%)	5%
Precio (USD)	(6%)	(5%)	4%
Precio (LtL <sub>1</sub> )	5%	4%	0%

### Concreto

Volumen	(11%)	(9%)	12%
Precio (USD)	(10%)	(8%)	5%
Precio (LtL <sub>1</sub> )	3%	3%	(1%)

### Agregados

Volumen	(16%)	(14%)	12%
Precio (USD)	(4%)	(2%)	11%
Precio (LtL <sub>1</sub> )	10%	10%	5%

## Nuestros volúmenes de cemento permanecieron estables durante 1M16

La demanda positiva en Colombia, Nicaragua y Guatemala fue contrarrestada por las caídas de Panamá y Costa Rica

## Disminución en nuestros volúmenes de concreto y agregados

reflejan las menores ventas en Colombia, y la menor ejecución de proyectos de infraestructura en Panamá y Costa Rica

**Mayores precios en 2T16,** en nuestros tres productos principales, en moneda local, comparado con el 2T15

// Continuamos reforzando nuestra estrategia **centrada en los clientes** a través de soluciones innovadoras



## Red de Distribución

Ayudar a mejorar el negocio de nuestros distribuidores con servicio de primera calidad y a través de eficiencias tangibles en inventarios, ventas y logística



## Constructores

Brindar a nuestros clientes soluciones y servicios de construcción personalizados que cumplan con requerimientos específicos de costo, durabilidad y estética



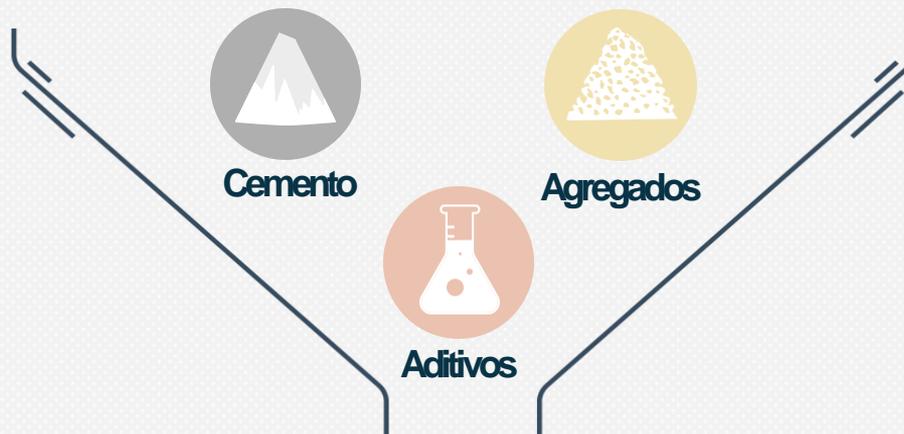
## Industriales

Alcanzar estatus de proveedor preferente en este segmento de clientes ofreciendo soluciones de valor agregado que incrementen productividad y rentabilidad



## Sector Público

Trabajar de manera cercana con gobiernos locales para volver realidad proyectos de construcción dadas limitaciones presupuestales



 +  +  = **MIX3R**

Rentabilidad + Reconocimiento + Respaldo

• Mezcla a la medida de cemento, agregados y aditivos

• Respaldo en nuestra amplia experiencia

• Enfocados en incrementar la rentabilidad de nuestros clientes



# RESULTADOS REGIONALES

Resultados 2T16



# Resultados Regionales Colombia

# Colombia – Resumen de Resultados

**Ventas netas y flujo de operación crecieron 8% y 5%, respectivamente, en 2T16 en términos comparables<sup>1</sup> versus 2T15**

**Margen de flujo de operación permaneció estable en 1M16 vs.1M15**

**Volúmenes de cemento crecieron 5% y 2% en 1M16 y 2T16, respectivamente, comparados con los mismos periodos del año anterior**

**Mayores precios en nuestros tres productos principales en 2T16 en moneda local contra 2T15**

(1) Ajustado por fluctuaciones cambiarias

## Resumen Financiero US\$ millones

	6M16	6M15	% var	2T16	2T15	% var
Ventas netas	339	374	(9%)	182	198	(8%)
Flujo de Operación	116	128	(9%)	61	68	(11%)
Como % de ventas netas	34.2%	34.1%	0.1pp	33.5%	34.5%	(1.0pp)

## Volumen

	6M16 vs. 6M15	2T16 vs. 2T15	2T16 vs. 1T16
Cemento	5%	2%	4%
Concreto	(9%)	(7%)	13%
Agregados	(16%)	(14%)	12%

## Precio (Moneda Local)

	6M16 vs. 6M15	2T16 vs. 2T15	2T16 vs. 1T16
Cemento	11%	10%	(2%)
Concreto	5%	5%	0%
Agregados	15%	13%	4%

**La vivienda de interés social se desaceleró en la 1M16 dado el incremento de subsidios del Gobierno hacia la vivienda de interés medio**

**Cifras de venta de vivienda de interés medio alentadoras para la 2M16**

**Ejecución de los subsidios de vivienda de interés social menor al 50%**

en cupos aprobados para el 2016

**30,000 subsidios de vivienda gratuita recientemente aprobados**

para ser construidos durante el periodo 2016-2018

**CLH ya aseguró  
más de una  
docena  
de contratos para proveer la  
construcción de diferentes  
unidades funcionales de la  
1ra ola de 4G**

**4 proyectos de la 1ra ola de 4G  
aseguraron desembolsos  
crediticios,**

de los 9 que ya alcanzaron cierre  
financiero preliminar

**Un proyecto de la 2da ola, y  
uno de iniciativa privada APP<sup>1</sup>**

aseguraron los requerimientos  
financieros de la ANI<sup>2</sup>

**Inversión en infraestructura  
regional y local debería aumentar**

después que los Planes de Desarrollo  
sean aprobados y la construcción de los  
proyectos de 4G comience

(1) Asociación Público Privadas  
(2) Agencia Nacional de la Infraestructura



# Resultados Regionales Panamá

# || Panamá – Resumen de Resultados

**Difícil base comparativa durante 2T16 en nuestros tres productos**

principales debido al proyecto de expansión del Canal de Panamá y una desaceleración temporal del mercado

**Volúmenes de cemento, concreto y agregados crecieron**

secuencialmente 1%, 7% y 18% respectivamente, en 2T16

**Flujo de operación aumentó 35% y margen de flujo de operación 10.1pp en 2T16**

comparado con 1T16

## Resumen Financiero US\$ millones

	6M16	6M15	% var	2T16	2T15	% var
Ventas netas	130	151	(14%)	67	79	(15%)
Flujo de Operación	58	61	(6%)	33	33	2%
Como % de ventas netas	44.6%	40.7%	3.9pp	49.5%	41.4%	8.1pp

## Volumen

	6M16 vs. 6M15	2T16 vs. 2T15	2T16 vs. 1T16
Cemento	(21%)	(21%)	1%
Concreto	(11%)	(8%)	7%
Agregados	(9%)	(6%)	18%

## Precio (Moneda Local)

	6M16 vs. 6M15	2T16 vs. 2T15	2T16 vs. 1T16
Cemento	3%	2%	1%
Concreto	(5%)	(3%)	1%
Agregados	(3%)	(5%)	0%

**Los permisos de vivienda han crecido a tasa de doble dígito en lo que va del año vs. 2015**

**Se espera que el sector residencial permanezca como el principal impulsor del consumo de cemento durante 2016**

**Compromiso del Gobierno para agilizar los proyectos de infraestructura**

**2da línea del metro y la renovación urbana de Colón muestran progreso del 15% y 12%, respectivamente**





# Resultados Regionales Costa Rica

# Costa Rica – Resumen de Resultados

## Mayores volúmenes de cemento 2T16

comparado con el 1T16

## Volumen de agregados creció

4% y 6% en 2T16 y 1M16, respectivamente, vs. los mismos periodos en 2015

## Precios incrementaron en 6% y 9% en concreto y agregados,

respectivamente, 2T16 vs. 2T15 en moneda local

### Resumen Financiero US\$ millones

	6M16	6M15	% var	2T16	2T15	% var
Ventas netas	82	89	(9%)	43	46	(8%)
Flujo de Operación <sup>1</sup>	35	39	(12%)	18	20	(10%)
Como % de ventas netas	42.5%	43.9%	(1.4pp)	41.4%	42.1%	(0.7pp)

### Volumen

	6M16 vs. 6M15	2T16 vs. 2T15	2T16 vs. 1T16
Cemento	(15%)	(14%)	8%
Concreto	(8%)	(18%)	(5%)
Agregados	6%	4%	6%

### Precio (Moneda Local)

	6M16 vs. 6M15	2T16 vs. 2T15	2T16 vs. 1T16
Cemento	(3%)	(2%)	0%
Concreto	9%	6%	(1%)
Agregados	1%	9%	26%

(1) Que por un error involuntario en la presentación de resultados para el primer trimestre del 2016, en la diapositiva denominada "Costa Rica- Resumen de Resultados" se señaló que la variación porcentual del flujo de operación era de menos dos por ciento (-2%) siendo en realidad menos catorce por ciento (-14%). Se aclara que este error no afectó el resultado consolidado incluido en dicha presentación ya que para el mismo se utilizó el valor correcto

## || Costa Rica – Perspectivas por sector

Se espera que el consumo privado impulse la demanda de nuestros productos en 2016

Los sectores de vivienda, e Industrial y Comercial esperamos permanezcan estables en 2016

comparado con el año anterior

Infraestructura continúa desacelerándose en 2016

El terminal portuario de Moin es el único proyecto de infraestructura pesada en curso

Esperamos que el gasto público aumente en 2017

una vez las elecciones presidenciales se acerquen



# Resultados Regionales Resto de CLH

## || Resto de CLH – Resumen de Resultados

### Resumen Financiero US\$ millones

	6M16	6M15	% var	2T16	2T15	% var
Ventas netas	133	141	(6%)	71	76	(7%)
Flujo de Operación	44	40	12%	25	20	26%
Como % de ventas netas	33.4%	28.1%	5.3pp	35.2%	26.1%	9.1pp

### Volumen

	6M16 vs. 6M15	2T16 vs. 2T15	2T16 vs. 1T16
Cemento	11%	14%	11%
Concreto	(33%)	(27%)	20%
Agregados	(59%)	(60%)	(4%)

### Precio (Moneda Local)

	6M16 vs. 6M15	2T16 vs. 2T15	2T16 vs. 1T16
Cemento	0%	0%	(4%)
Concreto	0%	(3%)	(5%)
Agregados	(13%)	(11%)	(4%)

**Récord en volumen de cemento; aumentó 14% y 11%** en 2T16 comparado con 2T15 y 1T16, respectivamente

**Flujo de operación creció 26% y 28% durante 2T16** comparado con 2T15 y 1T16, respectivamente

**Récord en margen de flujo de operación; incrementó en 9.1pp** en 2T16 explicado por mayores volúmenes de cemento, un efecto mezcla y eficiencias en costos

En Guatemala el ambiente económico ha mejorado significativamente después de un turbulento 2015

**En Nicaragua la demanda del sector infraestructura permanece sólida**

gracias a proyectos como:

- Avenida Rio Blanco-Mulukukú
- Estadio de beisbol de Managua

**En Guatemala el sector industrial y comercial continuó impulsando la demanda**

por nuestros productos durante el 2T16. La inversión pública permanece débil

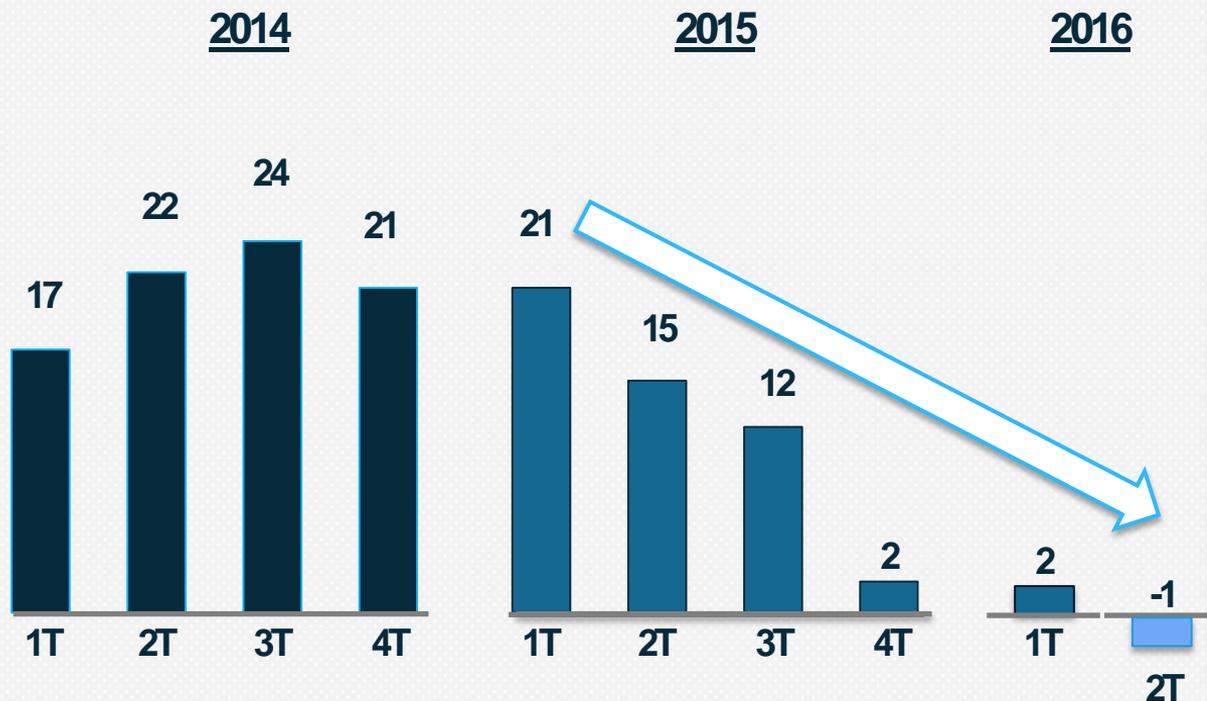


LATAM  
HOLDINGS

# FLUJO DE EFECTIVO LIBRE

2T16 Resultados

## Capital de Trabajo (Días promedio)



Desde 1T15 CLH ha recuperado cerca de **US\$ 100 millones** de inversión en capital de trabajo

## || Flujo de Efectivo Libre

US\$ Millones

	6M16	6M15	% var	2T16	2T15	% var
<b>Flujo de Operación</b>	<b>226</b>	<b>237</b>	<b>(5%)</b>	<b>123</b>	<b>125</b>	<b>(2%)</b>
- Gasto financiero neto	29	42		14	21	
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	22	13		18	9	
- Inversiones en capital de trabajo	(22)	(26)		(32)	(31)	
- Impuestos	64	63		51	49	
- Otros gastos (netos)	6	8		2	7	
<b>Flujo de efectivo libre</b> Después de inv. en activo fijo de mtto	<b>126</b>	<b>137</b>	<b>(8%)</b>	<b>70</b>	<b>70</b>	<b>1%</b>
- Inversiones en activo fijo estratégico	76	71		45	23	
<b>Flujo de Efectivo Libre</b>	<b>50</b>	<b>66</b>	<b>(24%)</b>	<b>25</b>	<b>47</b>	<b>(47%)</b>

### Flujo de efectivo después de capex de mantenimiento

alcanzó US\$70 millones en 2T16

### Capex estratégico fue de US\$ 45 M en el trimestre

utilizado principalmente para nuestro proyecto de expansión de capacidad en Colombia

### Deuda neta se redujo

durante 2T16 a US\$984 millones



LATAM  
HOLDINGS

# ESTIMACIONES

2T16 Resultados

## Volumen AoA%

### Colombia

Cemento	Concreto	Agregados
Crecimiento de un dígito bajo	Crecimiento de un dígito bajo	Estable

### Panamá

Cemento	Concreto	Agregados
Disminución de doble dígito bajo	Estable	Estable

### Costa Rica

Cemento	Concreto	Agregados
Disminución de un dígito alto	Disminución de un dígito bajo	Crecimiento de un dígito bajo

## Esperamos que los volúmenes consolidados en 2016:

- + Permanezcan estable en cemento
- + Crezca en un dígito bajo en concreto
- + Permanezcan estable en concreto

## Esperamos que el capex de mantenimiento y estratégico

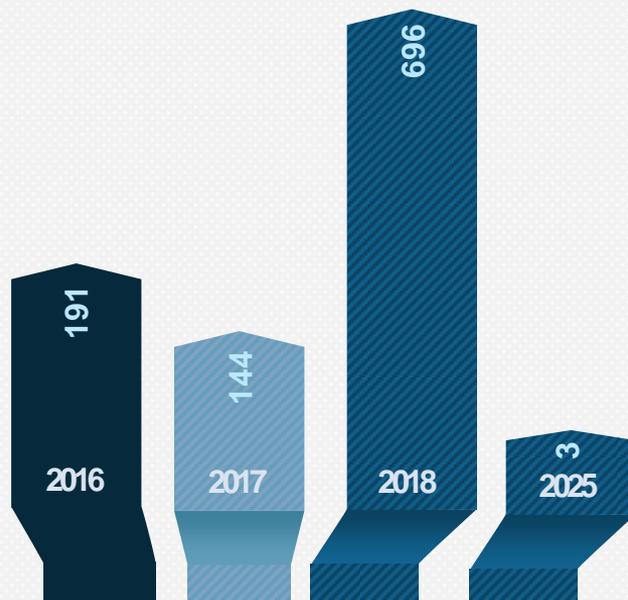
En 2016 alcancen US\$57 millones y US\$112 millones, respectivamente

## Esperamos que el pago de impuestos a nivel consolidado

esté en un rango entre \$95 millones a US\$105 millones

## || Perfil de vencimiento de deuda consolidada

US\$ Millones



**US \$1,034 millones**

Deuda total a junio 30, 2016

**2.2x Deuda Neta/Flujo de Operación<sup>1</sup>**

a Junio 30, 2016

(1) Últimos doce meses a junio 2016



LATAM  
HOLDINGS

# RESULTADOS 2T16

Julio 27, 2016