



LATAM
HOLDINGS

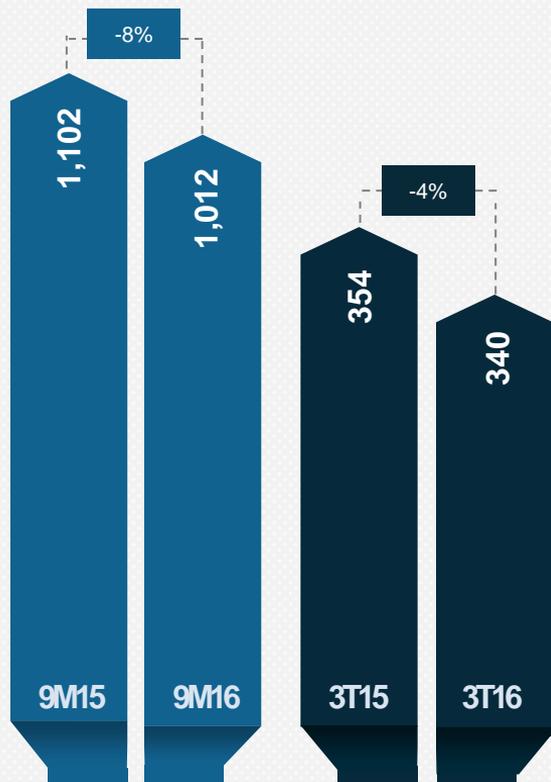
RESULTADOS 3T16

Octubre 27, 2016

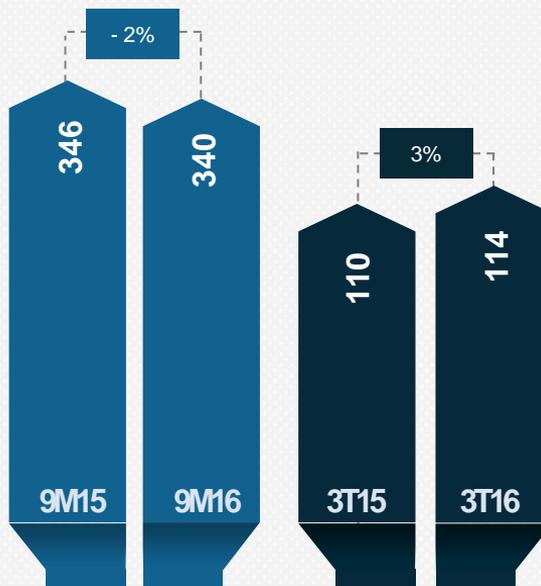
Esta presentación contiene declaraciones sobre el futuro. En algunos casos, estas declaraciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como “podría,” “debería,” “podrá,” “anticipar,” “estimar,” “esperar,” “planear,” “creer,” “predecir,” “posible” y “pretender” u otras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



Principales logros 3T16

- Mayor margen de flujo de operación en todas nuestras operaciones vs. 3T15
- En Nicaragua se alcanzó el margen de flujo de operación más alto
- Menor número de días de capital de trabajo promedio

Flujo de operación creció 3% en 3T16

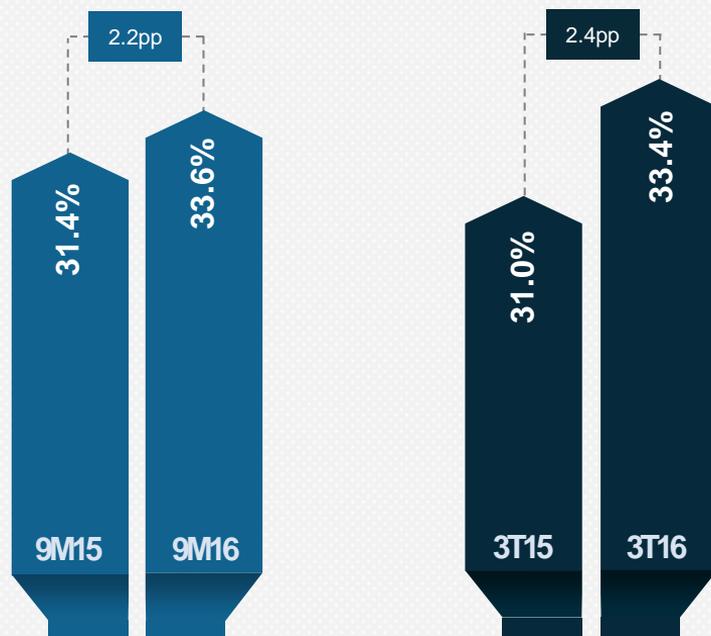
contra el 3T15, a pesar de una disminución de 4% en ventas netas

Flujo de operación creció 6% durante los primeros 9 meses de 2016

en términos comparables¹ vs. el mismo periodo de 2015

(1) Ajustando por fluctuaciones cambiarias

Margen de Flujo de Operación (%)



Margen de flujo de operación aumentó en 3T16 y 9M16

en comparación con los mismos periodos del año anterior

Tercer trimestre consecutivo de crecimiento en margen de flujo de operación

con respecto al mismo periodo del año anterior

Expansión en margen debido a:

- Estrategia *Value before volume*
- Iniciativas de reducción de costos
- Menores gastos de mantenimiento
- Mayores eficiencias en nuestras operaciones

|| Volúmenes y precios consolidados

Cemento gris doméstico

	9M16 vs. 9M15	3T16 vs. 3T15	3T16 vs. 2T16
Volumen	(1%)	(3%)	(2%)
Precio (USD)	(4%)	0%	(3%)
Precio (LtL ₁)	3%	(1%)	7%

Concreto

Volumen	(10%)	(9%)	(3%)
Precio (USD)	(6%)	3%	1%
Precio (LtL ₁)	3%	2%	15%

Agregados

Volumen	(15%)	(14%)	(4%)
Precio (USD)	0%	11%	(1%)
Precio (LtL ₁)	10%	9%	22%

Demanda de nuestros productos negativamente afectados en 3T16

por la huelga de transportadores en Colombia y una base comparativa alta en Costa Rica

Demanda de cemento con desempeño positivo

en 3T16 en Guatemala y Nicaragua; mejor base comparativa en Panamá

Mayores precios en nuestros tres productos principales

en el periodo de Enero-Septiembre vs. 2015, así como en 3T16 vs. 2T16

(1) Variación en términos comparables ajustando por fluctuaciones cambiarias



RESULTADOS REGIONALES

Resultados 3T16



Resultados Regionales Colombia

Colombia – Resumen de Resultados

Volúmenes de cemento fueron afectados

por la huelga de transportadores más larga en la historia reciente del país

Mayores precios en concreto y agregados

en el 3T16 y 9M16 en moneda local, comparado con el año anterior

Flujo de operación en el 3T16 permaneció prácticamente estable vs. 3T15

a pesar de la disminución en volumen de nuestros tres principales productos

Flujo de operación creció 6% en los primeros 9 meses del año

en términos comparables¹ vs. el mismo periodo del 2015

(1) Ajustado por fluctuaciones cambiarias

Resumen Financiero US\$ millones

	9M16	9M15	% var	3T16	3T15	% var
Ventas netas	512	551	(7%)	173	177	(2%)
Flujo de Operación	176	189	(7%)	60	61	(1%)
Como % de ventas netas	34.4%	34.2%	0.2pp	34.9%	34.4%	0.5pp

Volumen

	9M16 vs. 9M15	3T16 vs. 3T15	3T16 vs. 2T16
Cemento	2%	(5%)	(1%)
Concreto	(9%)	(8%)	(5%)
Agregados	(15%)	(12%)	(5%)

Precio (Moneda Local)

	9M16 vs. 9M15	3T16 vs. 3T15	3T16 vs. 2T16
Cemento	7%	(1%)	(4%)
Concreto	5%	4%	1%
Agregados	13%	10%	(2%)

Vivienda de interés social afectada por el entorno económico actual

Alta inflación y tasas de interés afectaron la ejecución de subsidios

Reciente aumento en venta e inicios de vivienda deberían de impulsar la demanda

de nuestros productos en los siguientes trimestres

Presupuesto aprobado para el 2017 en vivienda es 17% mayor que el gasto estimado en 2016

Más de 100 mil subsidios del Ministerio de Vivienda proyectados

para el 2017, incluyendo vivienda de interés social e interés medio

8 proyectos de la 1ra ola del programa 4G cuentan con desembolsos garantizados por instituciones financieras

Bajos niveles de ejecución de obras públicas

a nivel local y regional después de la transición en enero de alcaldes y gobernadores

Base comparativa alta en 3T16

debido al periodo electoral en 3T15

Condiciones de demanda deberían de mejorar en los próximos trimestres

por proyectos de infraestructura locales y regionales y concesiones de infraestructura

Presupuesto aprobado para transporte en 2017 es 11% mayor

que el gasto estimado en 2016



Resultados Regionales Panamá

|| Panamá – Resumen de Resultados

Mejor base comparativa durante 3T16 en comparación al mismo periodo del año anterior

dada una baja exposición al proyecto de expansión del Canal de Panamá en 3T15

Volúmenes de cemento y concreto crecieron 8% secuencial,

mientras que los volúmenes de agregados permanecieron estables durante 3T16

Aumento en flujo de operación y margen de flujo de operación en 3T16 vs. 3T15

resultado de las iniciativas de reducción de costos y un efecto mezcla

Resumen Financiero US\$ millones

	9M16	9M15	% var	3T16	3T15	% var
Ventas netas	200	224	(11%)	70	73	(4%)
Flujo de Operación	90	92	(1%)	32	30	8%
Como % de ventas netas	45.3%	40.9%	4.4pp	46.4%	41.3%	5.1pp

Volumen

	9M16 vs. 9M15	3T16 vs. 3T15	3T16 vs. 2T16
Cemento	(16%)	(5%)	8%
Concreto	(8%)	(2%)	8%
Agregados	(9%)	(9%)	0%

Precio (Moneda Local)

	9M16 vs. 9M15	3T16 vs. 3T15	3T16 vs. 2T16
Cemento	2%	0%	0%
Concreto	(4%)	(2%)	1%
Agregados	(2%)	0%	5%

|| Panamá – Perspectivas por sector

Continúa la ejecución de 2da línea del metro y renovación urbana de Colón. Se espera una demanda incremental de nuestros productos en los siguientes trimestres

Se espera que el sector residencial permanezca como el principal impulsor

del consumo de cemento durante 2016

Infraestructura debería ser más relevante en 2017 - 2018

a través de los siguientes proyectos:

- Ampliación autopista Arraijan-Panamá
- Carretera Pedregal-Gonzalillo
- Centro de convención Amador
- 4to puente sobre el Canal
- 3ra línea del metro

Se espera que el sector Industrial y Comercial continúe con un desempeño menor al esperado

por una base alta en el 2015



Resultados Regionales Costa Rica

Costa Rica – Resumen de Resultados

Volúmenes continúan afectados por difícil base comparativa en 2015 y una falta de ejecución de nuevos proyectos de infraestructura

Esfuerzos para fortalecer nuestra posición de mercado están siendo efectivos

volúmenes de cemento disminuyeron en menor ritmo en 3T16 que en 1M16

Volúmenes y precios de agregados aumentaron 32% y 14% en 3T16 vs. 3T15

Margen de flujo de operación creció en 1.1 pp en 3T16 vs. 3T15 a través del manejo de costos y cero días de mantenimiento

Resumen Financiero US\$ millones

	9M16	9M15	% var	3T16	3T15	% var
Ventas netas	120	131	(9%)	38	41	(9%)
Flujo de Operación	49	54	(10%)	14	15	(6%)
Como % de ventas netas	40.7%	41.3%	(0.6pp)	36.8%	35.7%	1.1pp

Volumen

	9M16 vs. 9M15	3T16 vs. 3T15	3T16 vs. 2T16
Cemento	(13%)	(10%)	(5%)
Concreto	(5%)	0%	1%
Agregados	13%	32%	(1%)

Precio (Moneda Local)

	9M16 vs. 9M15	3T16 vs. 3T15	3T16 vs. 2T16
Cemento	(3%)	(2%)	(2%)
Concreto	6%	(1%)	(9%)
Agregados	5%	14%	(2%)

Esperamos ligero crecimiento durante 2016 en el sector vivienda e industrial y comercial

comparado con el año anterior

No iniciaron los principales proyectos de infraestructura esperados para 2016

Estimamos en el año una disminución superior al 25% en el sector

Demanda en el sector infraestructura debería aumentar en 2017

Gasto público generalmente aumenta en años pre-electorales



Resultados Regionales Resto de CLH

Resto de CLH – Resumen de Resultados

Volumen en Resto de CLH creció en 6% en 3T16

vs. el mismo periodo en 2015

Tercer trimestre consecutivo con crecimiento de doble dígito

en volúmenes de cemento en Guatemala con respecto al mismo periodo de año anterior

Flujo de operación creció en 16% y 13%

en 3T16 y 9M16, respectivamente, comparado con 2015

Margen de flujo de operación aumentó 5.6 pp en 3T16 vs. 3T15

por mayores volúmenes de cemento, un efecto mezcla y eficiencias en costos

Resumen Financiero US\$ millones

	9M16	9M15	% var	3T16	3T15	% var
Ventas netas	197	209	(5%)	64	67	(5%)
Flujo de Operación	65	57	13%	20	18	16%
Como % de ventas netas	32.8%	27.5%	5.3pp	31.8%	26.2%	5.6pp

Volumen

	9M16 vs. 9M15	3T16 vs. 3T15	3T16 vs. 2T16
Cemento	9%	6%	(8%)
Concreto	(38%)	(48%)	(23%)
Agregados	(66%)	(75%)	(14%)

Precio (Moneda Local)

	9M16 vs. 9M15	3T16 vs. 3T15	3T16 vs. 2T16
Cemento	0%	0%	5%
Concreto	0%	0%	29%
Agregados	(8%)	0%	13%



A pesar del desempeño positivo, permanecemos cautelosos en Guatemala y Nicaragua debido al ambiente actual

En Guatemala el sector industrial y comercial fue el principal impulsor

de la demanda de nuestros productos en 3T16

Demanda de infraestructura en Guatemala continúa débil

debido a la falta de fondos públicos

Obras públicas impulsaron el crecimiento en la demanda de cemento en Nicaragua

en 3T16, especialmente:

- Autopista Rio Blanco-Mulukukú
- Carretera Chinadega-Guasaule
- Estadio de béisbol Managua

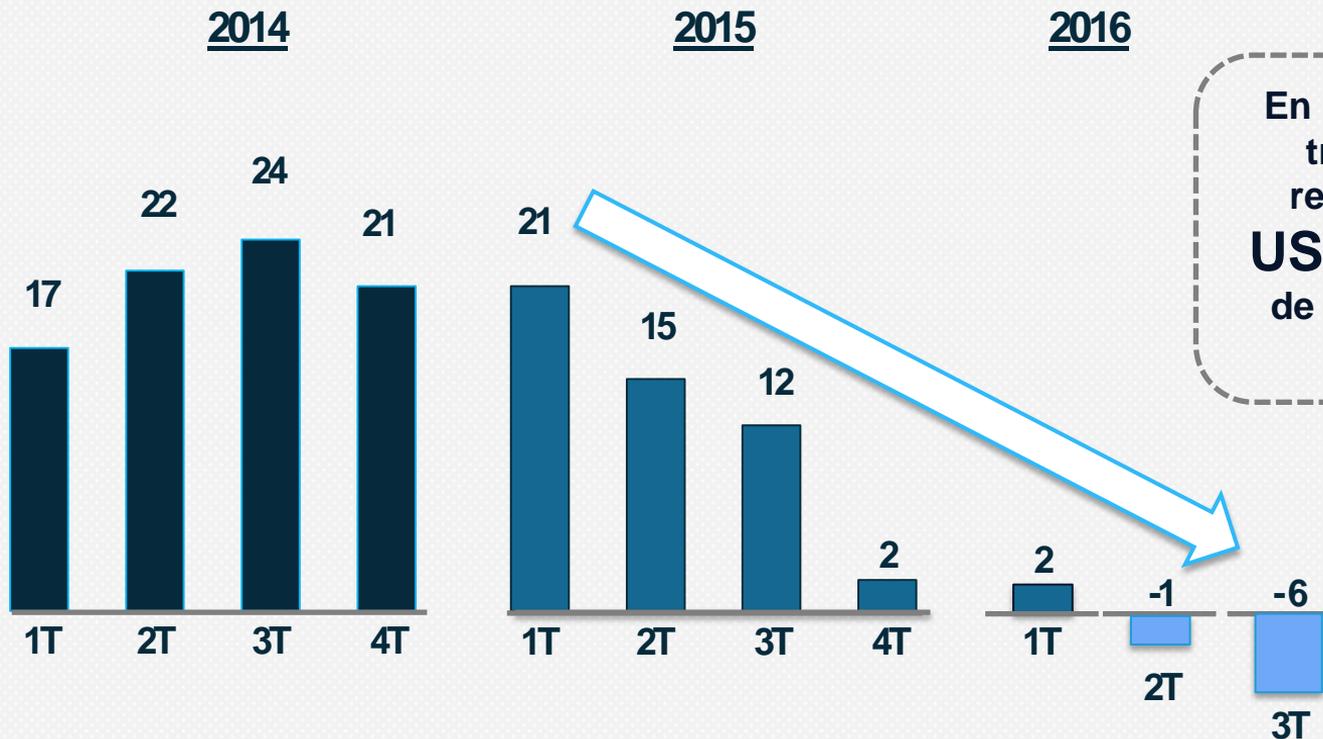


LATAM
HOLDINGS

FLUJO DE EFECTIVO LIBRE

3T16 Resultados

Capital de Trabajo (Días promedio)



En los últimos cuatro trimestres, CLH ha recuperado cerca de **US\$ 70 millones** de inversión en capital de trabajo

|| Flujo de Efectivo Libre

US\$ Millones	9M16	9M15	% var	3T16	3T15	% var
Flujo de Operación	340	346	(2%)	114	110	3%
- Gasto financiero neto	49	58		20	17	
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	32	26		10	13	
- Inversiones en capital de trabajo	(17)	(24)		5	2	
- Impuestos	85	87		21	24	
- Otros gastos (netos)	10	11		4	3	
Flujo de efectivo libre Después de inv. en activo fijo de mtto	181	188	(4%)	54	51	6%
- Inversiones en activo fijo estratégico	108	109		32	39	
Flujo de Efectivo Libre	73	79	(7%)	22	12	90%

Flujo de efectivo después de capex de mantenimiento

alcanzó US\$54 millones en 3T16

Capex estratégico fue de US\$ 32 millones

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

Deuda neta se redujo

durante 3T16 a US\$969 millones



ESTIMACIONES

3T16 Resultados

Volumen AoA%

Colombia

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

Panamá

Cemento	Concreto	Agregados
Disminución de doble dígito bajo	Estable	Disminución de un dígito bajo

Costa Rica

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

Esperamos que los volúmenes consolidados en 2016:

- + Permanezcan estables en cemento
- + Disminuyan en un dígito bajo en concreto
- + Disminuyan en un dígito alto en agregados

Esperamos que el capex de mantenimiento y estratégico

En 2016 alcancen US\$50 millones y US\$135 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 \$1,016 millones

Deuda total a septiembre 30, 2016

2.2x Deuda Neta/Flujo de Operación¹

a septiembre 30, 2016



LATAM
HOLDINGS

RESULTADOS 3T16

Octubre 27, 2016