



LATAM
HOLDINGS

RESULTADOS 4T16

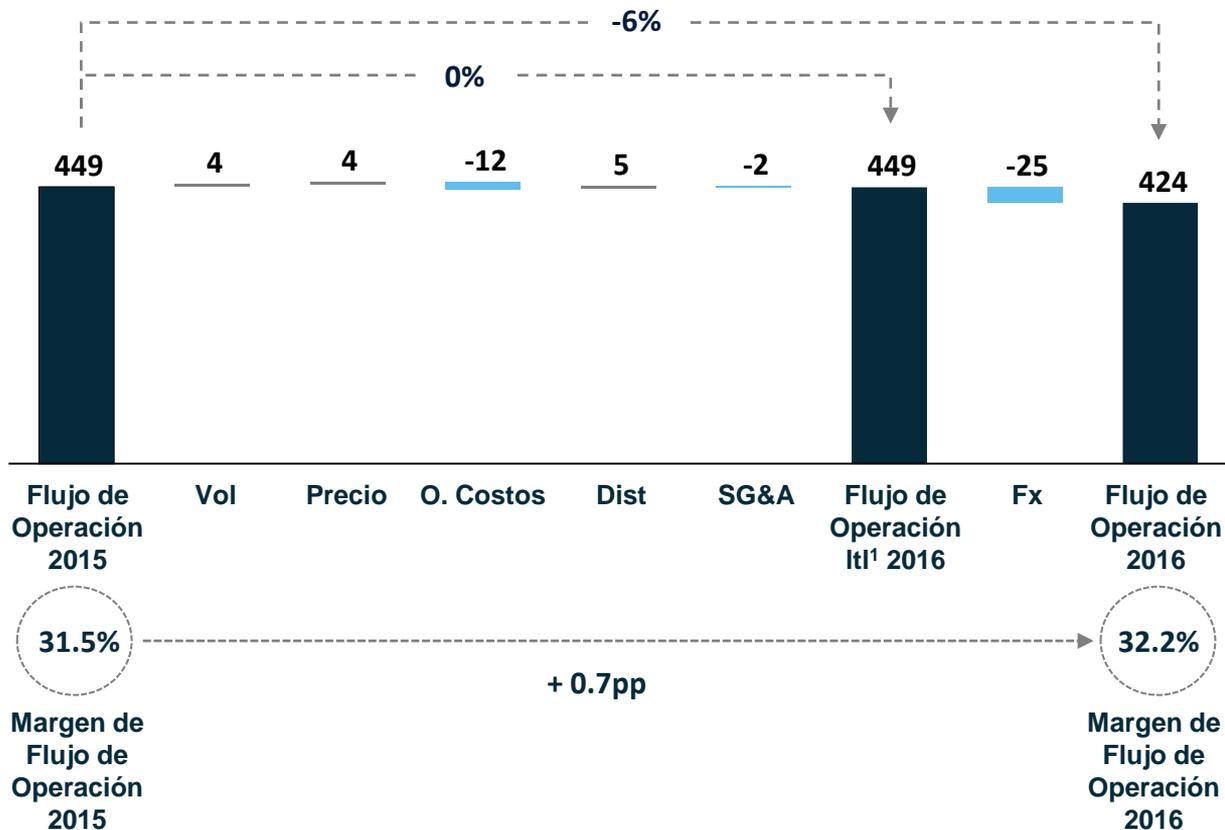
Febrero 9, 2017

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.

Resumen resultados financieros

Variación del Flujo de Operación 2016



Flujo de operación permaneció estable, mientras las ventas netas cayeron 2% en términos comparables¹ durante el año 2016, contra el 2015

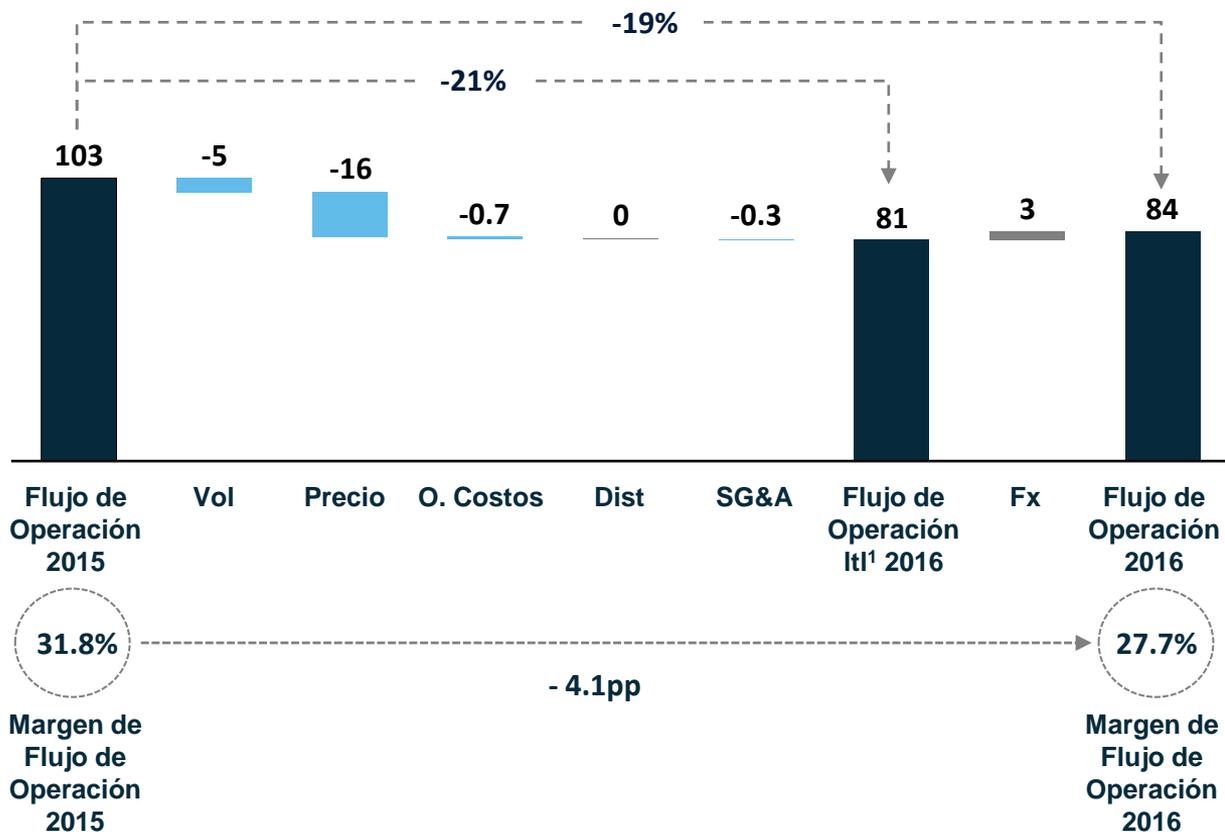
El incremento en márgenes del año completo está explicado principalmente por el comportamiento positivo de Panamá, Nicaragua y Guatemala

Logros significativos a pesar de los factores externos

- Nivel más bajo de inversión en capital de trabajo en la historia de CLH
- Record en el flujo de operación y margen de flujo de operación en Nicaragua y Guatemala, y margen de flujo de operación Panamá

(1) Ajustando por fluctuaciones cambiarias

Variación del Flujo de Operación 4T16



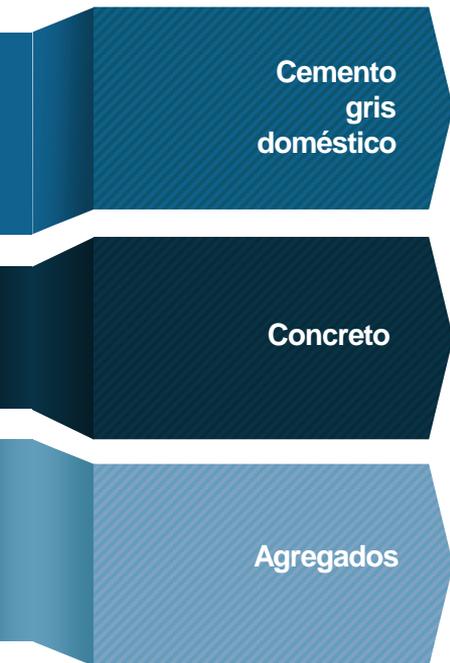
Ventas netas y flujo de operación disminuyeron en 7% y 19%

durante 4T16, respectivamente, comparados con los del 4T15

Disminución del margen en 4T16 principalmente explicada por:

- Menores volúmenes y precios en Colombia y Costa Rica
- Mayores trabajos de mantenimiento en Colombia
- Cargos extraordinarios de costos laborales relacionados con nuestro proyecto de cemento en Maceo

|| Volúmenes y precios consolidados



	2016vs. 2015	4T16 vs. 4T15	4T16 vs. 3T16
Cemento gris doméstico			
Volumen	(1%)	0%	(5%)
Precio (USD)	(5%)	(8%)	(7%)
Precio(LtL ₁)	1%	(8%)	(6%)
Concreto			
Volumen	(9%)	(6%)	(9%)
Precio (USD)	(4%)	1%	(3%)
Precio (LtL ₁)	2%	2%	(1%)
Agregados			
Volumen	(14%)	(10%)	(8%)
Precio (USD)	1%	3%	(6%)
Precio (LtL ₁)	8%	4%	(5%)

Nuestros volúmenes disminuyeron en nuestros tres productos principales

en 2016 a pesar de volúmenes récord en Guatemala, Nicaragua y Costa Rica

Mayores precios en 2016

en nuestros tres productos principales, en términos comparables¹, comparándolos con los del 2015

Nuestros precios de cemento disminuyeron en 8% en 4T16, contra los del 4T15

principalmente por una fuerte dinámica competitiva en Colombia

(1) Variación en términos comparables ajustando por fluctuaciones cambiarias



RESULTADOS REGIONALES

Resultados 4T16



Resultados Regionales Colombia

Consumo Nacional de cemento fue afectado por:

Retos macroeconómicos y paro de transportadores en junio y julio de 2016

Mayores precios en nuestros tres productos principales en 2016,

comparados con los del 2015. La dinámica competitiva empeoró en 2M16

El deterioro del margen en 4T16 está explicado por:

- Menores volúmenes (~2pp)
- Menores precios (~4pp)
- Mayor gasto de mantenimiento (~1.3pp)
- Cargos extraordinarios de costos laborales en Maceo (~2.5 pp), los cuales en términos pro-forma habrían afectado negativamente los márgenes en ~0.65pp por trimestre

Resumen Financiero US\$ millones

	2016	2015	% var	4T16	4T15	% var
Ventas netas	665	725	(8%)	153	173	(12%)
Flujo de Operación	214	248	(14%)	38	60	(37%)
Como % de ventas netas	32.1%	34.2%	(2.1pp)	24.6%	34.4%	(9.8pp)

Volumen

	2016 vs. 2015	4T16 vs. 4T15	4T16 vs. 3T16
Cemento	0%	(3%)	(2%)
Concreto	(8%)	(6%)	(9%)
Agregados	(13%)	(7%)	(7%)

Precio (Moneda Local)

	2016 vs. 2015	4T16 vs. 4T15	4T16 vs. 3T16
Cemento	1%	(14%)	(9%)
Concreto	4%	3%	(1%)
Agregados	11%	5%	(2%)

Se esperan más de 100k subsidios por parte del Ministerio de Vivienda para 2017

 33,500 subsidios a la tasa de interés para vivienda de interés social

 19,557 unidades bajo el programa de subsidios “Mi casa ya”

 11,000 unidades bajo el programa de subsidios “Mi casa ya-ahorradores”

 25,000 subsidios a la tasa de interés para vivienda de interés medio

 12,500 unidades bajo el programa de vivienda de interés gratuita

Estimamos que la demanda de cemento para el sector residencial disminuyó en ~2% en 2016 comparado con el año 2015

Se espera que el presupuesto de inversión del Ministerio de Vivienda crezca ~18% en 2017

Esperamos que la demanda de cemento para el sector residencial permanezca estable en 2017, contra la del 2016



**CLH ya aseguró 17
contratos para proveer la
construcción de diferentes
unidades funcionales de el
programa 4G**

Estimamos que la demanda de cemento para el sector de infraestructura cayó en ~8%, explicada por una base comparativa alta en 2015, y una baja demanda de nuevos proyectos

La demanda de nuestros productos en este sector en 2017 será impulsada por:

- Trabajos iniciales de los proyectos de 4G, especialmente en la 2M17
- Mayor ejecución de proyectos por parte de las administraciones locales y regionales

Esperamos un 3.3% de incremento en la demanda de cemento para este sector en 2017



Resultados Regionales Panamá

|| Panamá – Resumen de Resultados

Volúmenes de concreto y agregados crecieron 13% y 7%,

respectivamente, en 4T16 vs. 4T15

Precios de cemento subieron 2% en 2016 y permanecieron estables en 4T16

comparados con los del 4T15

Flujo de operación permaneció estable en 2016 y 4T16

comparados con los mismos periodos del 2015, incluso con una caída de 10% y 6% en ventas netas, respectivamente

Margen de flujo de operación incrementó en el 2016

comparándolo con el del 2015, a través de la exitosa implementación de nuestra estrategia de *value-before-volume* y las iniciativas de reducción de costos 12

Resumen Financiero US\$ millones

	2016	2015	% var	4T16	4T15	% var
Ventas netas	256	285	(10%)	57	61	(6%)
Flujo de Operación	116	117	(1%)	26	26	0%
Como % de ventas netas	45.3%	41.2%	4.1pp	45.3%	42.4%	2.9pp

Volumen

	2016 vs. 2015	4T16 vs. 4T15	4T16 vs. 3T16
Cemento	(14%)	(5%)	(21%)
Concreto	(3%)	13%	(7%)
Agregados	(5%)	7%	(7%)

Precio (Moneda Local)

	2016 vs. 2015	4T16 vs. 4T15	4T16 vs. 3T16
Cemento	2%	0%	(1%)
Concreto	(4%)	(3%)	(4%)
Agregados	(3%)	(6%)	(4%)

|| Panamá – Perspectivas por sector

El Gobierno espera reducir el déficit de vivienda en el país en cerca de 25% en los próximos 3 años



El sector residencial fue el principal impulsor de la demanda de cemento en 2016, creciendo 3% contra 2015

En 2017 proyectos por ~US\$2,300 millones podrían empezar construcción

Entre los más importantes están:

- Ampliación autopista Arraiján-Panamá
- Expansión de la Trans-ístmica
- Puerto de Rodman
- Proyecto de generación de energía de AES Colón

Nuestras expectativas por sector para 2017 son:

- Residencial: Estable
- Infraestructura: ~10%¹
- Industrial & Comercial: Estable

(1) Ajustando por el efecto de la ampliación del Canal



Resultados Regionales Costa Rica

|| Costa Rica – Resumen de Resultados

Volúmenes continúan afectados por difícil base comparativa,

en 2015 y por falta de ejecución de nuevos proyectos de infraestructura

Nuevo récord de volumen de agregados en 2016;

los despachos de agregados crecieron en 9% contra los del año 2015

Precios de agregados y de concreto aumentaron en 4% y 2% en 2016 comparados con los del 2015

Margen de flujo de operación disminuyó en 1.2pp

en 2016 vs.2015, explicado por menores volúmenes y precios durante el año

Resumen Financiero US\$ millones

	2016	2015	% var	4T16	4T15	% var
Ventas netas	151	167	(9%)	32	36	(12%)
Flujo de Operación	61	69	(12%)	12	15	(19%)
Como % de ventas netas	40.1%	41.3%	(1.2pp)	37.8%	41.5%	(3.7pp)

Volumen

	2016 vs. 2015	4T16 vs. 4T15	4T16 vs. 3T16
Cemento	(12%)	(8%)	(17%)
Concreto	(9%)	(20%)	(23%)
Agregados	9%	(5%)	(23%)

Precio (Moneda Local)

	2016 vs. 2015	4T16 vs. 4T15	4T16 vs. 3T16
Cemento	(3%)	(4%)	(2%)
Concreto	2%	(9%)	(3%)
Agregados	4%	(3%)	(25%)

Esperamos un aumento de 1% en despachos de cemento para los proyectos de vivienda en 2016 contra el del año anterior

Demanda de cemento para el sector Industrial y Comercial debería incrementar en 1% en 2017

mediante la construcción de hoteles, supermercados, grandes superficies y bodegas

Esperamos que los volúmenes de cemento para el sector infraestructura crezcan ~13%

mientras el Gobierno reanuda algunos proyectos antes de las elecciones presidenciales

Hemos visto mejores perspectivas en los créditos de vivienda, y un incremento en los permisos de construcción, mostrando mayor confianza entre los constructores de vivienda



Resultados Regionales Resto de CLH

Resto de CLH – Resumen de Resultados

Resumen Financiero US\$ millones

	2016	2015	% var	4T16	4T15	% var
Ventas netas	263	269	(2%)	66	60	10%
Flujo de Operación	84	73	16%	20	16	27%
Como % de ventas netas	32.0%	27.1%	4.9pp	29.7%	25.9%	3.8pp

Volumen

	2016 vs. 2015	4T16 vs. 4T15	4T16 vs. 3T16
Cemento	10%	13%	4%
Concreto	(37%)	(32%)	2%
Agregados	(66%)	(69%)	(2%)

Precio (Moneda Local)

	2016 vs. 2015	4T16 vs. 4T15	4T16 vs. 3T16
Cemento	0%	0%	(1%)
Concreto	0%	2%	2%
Agregados	(6%)	2%	6%

Volúmenes de cemento aumentaron en 13% y 10%

durante 4T16 y 2016, respectivamente, contra los mismos periodos en 2015

Flujo de operación creció en 27% y 16% en 4T16 y 2016,

respectivamente, comparado con los mismos periodos del año anterior

Expansión del margen de flujo de operación de 3.8pp y 4.9pp durante el trimestre y el 2016,

respectivamente, impulsado por el fuerte desempeño de Nicaragua y Guatemala

A pesar del desempeño positivo, permanecemos cautelosos en Nicaragua dada la percepción de vulnerabilidad en sus cuentas externas

En Nicaragua, la construcción pública compensó parcialmente la desaceleración vista en el sector de vivienda durante 2016

Sector infraestructura debería permanecer como el principal impulsor de la demanda de nuestros productos en 2017

En Guatemala, el gasto público disminuyó en 2016 debido a cambios regulatorios, incertidumbre económica y acceso limitado a fondeo externo

Esperamos mejores condiciones económicas en 2017.

Consumo privado debería crecer con el apoyo de los sólidos flujos de remesas

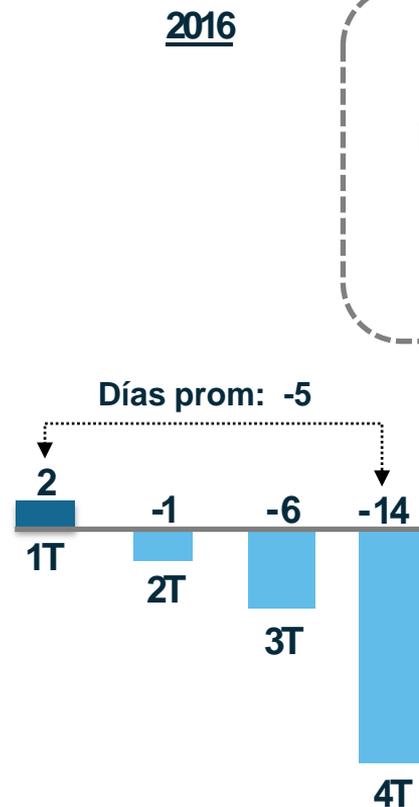
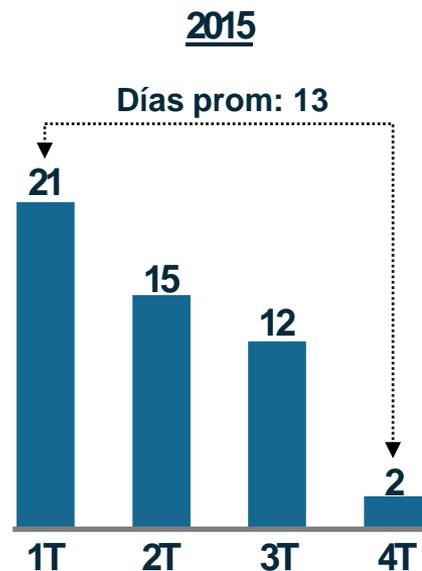
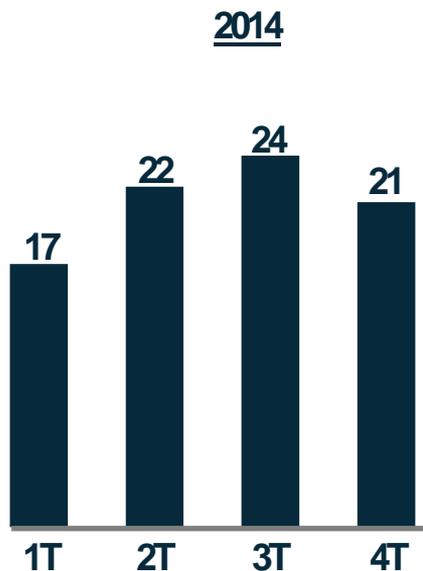


LATAM
HOLDINGS

FLUJO DE EFECTIVO LIBRE

4T16 Resultados

Capital de Trabajo (Días promedio)



CLH redujo su inversión anual promedio en capital de trabajo en **US\$ 67 millones**

|| Flujo de Efectivo Libre

US\$ Millones	2016	2015	% var	4T16	4T15	% var
Flujo de Operación	424	450	(6%)	84	104	(19%)
- Gasto financiero neto	64	74		15	16	
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	56	52		24	26	
- Inversiones en capital de trabajo	(38)	(44)		(21)	(20)	
- Impuestos	100	107		15	20	
- Otros gastos (netos)	5	12		(5)	1	
Flujo de efectivo libre Después de inv. en activo fijo de mtto	237	249	(5%)	56	61	(8%)
- Inversiones en activo fijo estratégico	140	144		32	34	
Flujo de Efectivo Libre	97	105	(8%)	24	27	(9%)

Menor inversión en capital de trabajo, gasto financiero e impuestos pagados

ayudaron a compensar parcialmente una disminución del 6% en el flujo de operación del 2016

Flujo de efectivo después de inversión en mantenimiento disminuyó en 8% en 4T16 a pesar de una caída del 19% en el flujo de operación del trimestre

comparado con el del 4T15

Deuda Total fue reducida

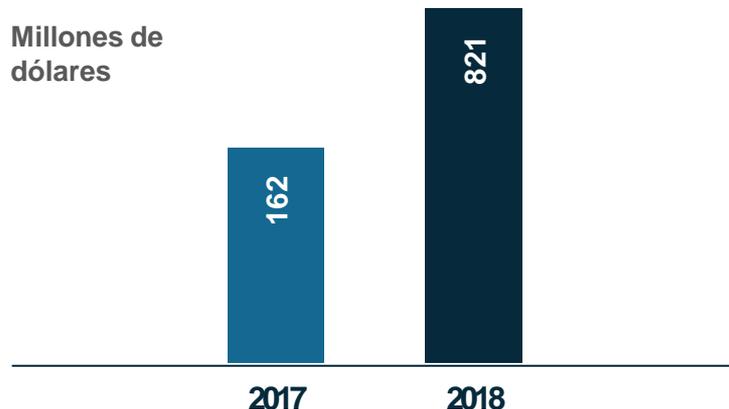
durante 2016 a US\$983 millones

|| Perfil de vencimientos de deuda consolidados

Acuerdo actual

Vida Promedio:
1.9 años

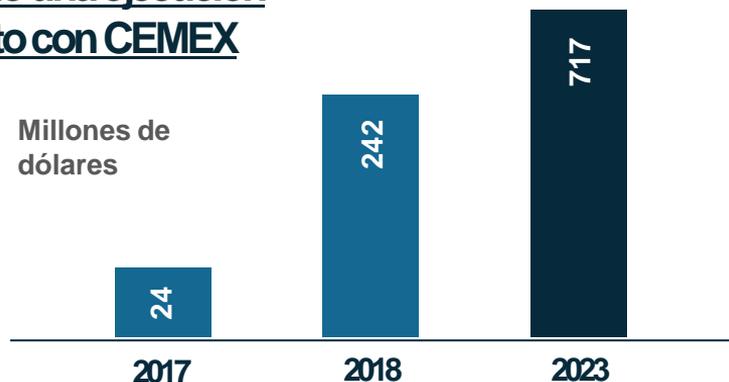
Costo promedio
6.38 %



Nuevo acuerdo, asumiendo una ejecución exitosa del refinanciamiento con CEMEX

Vida Promedio:
4.9 años.

Costo promedio
5.37 %



Alcanzamos acuerdo en principio para renegociar los términos de US\$717 millones, de nuestra deuda con CEMEX.

Nuevo préstamo a 6 años, también con CEMEX, por US\$ 717 millones, con una tasa fija de 5.65%

Refinanciamiento reduciría en más de 100p.b. el costo promedio de nuestra deuda total con CEMEX ubicándose en 5.37%

Ahorros anuales en el gasto financiero de ~US\$ 9.7 millones, serían alcanzados a través del refinanciamiento, asumiendo la deuda total actual



LATAM
HOLDINGS

ESTIMACIONES

4T16 Resultados

Volumen AoA%

Colombia

Cemento	Concreto	Agregados
0%	1% a 3%	0%

Panamá

Cemento	Concreto	Agregados
1% a 3%	1% a 3%	1% a 3%

Costa Rica

Cemento	Concreto	Agregados
1% a 3%	1% a 3%	1% a 3%

Estimaciones para volúmenes consolidados en 2017:

- + Cemento: 0%
- + Concreto: 1% a 3%
- + Agregados: 0%

Esperamos que capex de mantenimiento y estratégico

en 2017 alcancen US\$56 millones y US\$40 millones, respectivamente

Esperamos que el pago de impuestos a nivel consolidado

esté en un rango entre US\$100 millones y US\$110 millones



LATAM
HOLDINGS

RESULTADOS 4T16

Febrero 9, 2017