



LATAM
HOLDINGS

RESULTADOS 1T18

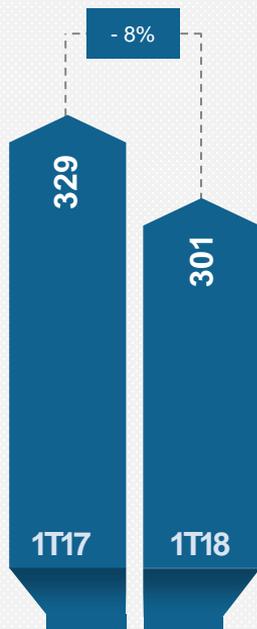
Abril 26, 2018



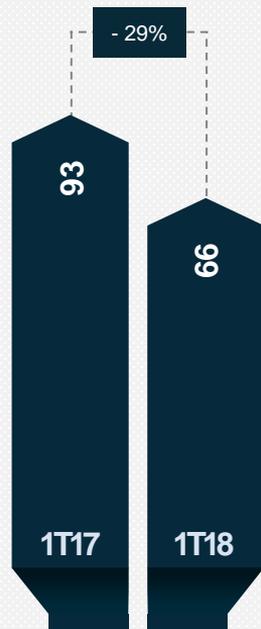
Esta presentación contiene declaraciones sobre el futuro. En algunos casos, estas declaraciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como “podría,” “debería,” “podrá,” “anticipar,” “estimar,” “esperar,” “planear,” “creer,” “predecir,” “posible” y “pretender” u otras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

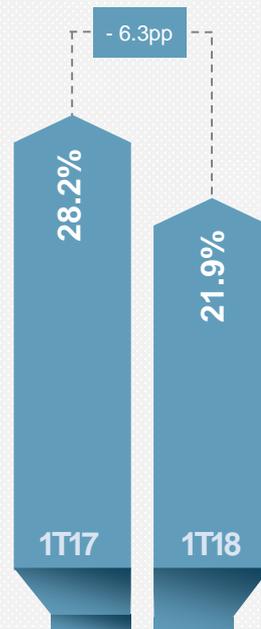
Ventas Netas (US\$ millones)



Flujo de Operación (US\$ millones)



Margen de Flujo de Operación (%)



Ventas netas cayeron 8%

Principalmente por menores volúmenes y una base difícil de comparación de precios en Colombia; menores días laborales en comparación al mismo trimestre del año pasado debido a las vacaciones de Semana Santa afectaron nuestras ventas netas en aproximadamente \$9 millones de dólares

Flujo de Operación afectado principalmente por

nuestros resultados en Colombia y Panamá; unos volúmenes de industria débiles en estos países, una compleja base de comparación de precios en Colombia, así como un efecto adverso de la mezcla de productos en cemento y un mantenimiento mayor del horno en Panamá

Además, la disminución del Flujo de Operación

refleja una base alta de comparación, debido a que el 1T17 tuvo el mayor Flujo de Operación trimestral del año pasado

|| Volúmenes y precios consolidados

Cemento gris doméstico

	1T18 vs. 1T17	1T18 vs. 4T17
Volumen	-9%	-2%
Precio (USD)	0%	6%
Precio(LtL ₁)	-1%	4%

Concreto

Volumen	-11%	-6%
Precio (USD)	0%	7%
Precio (LtL ₁)	-2%	3%

Agregados

Volumen	-5%	-4%
Precio (USD)	-6%	4%
Precio (LtL ₁)	-8%	1%

Volúmenes de cemento favorables en Costa Rica

fueron más que compensados por las disminuciones en Colombia, Panamá y resto de CLH

En nuestro negocio de concreto, las mejoras de volumen en Costa Rica y Guatemala,

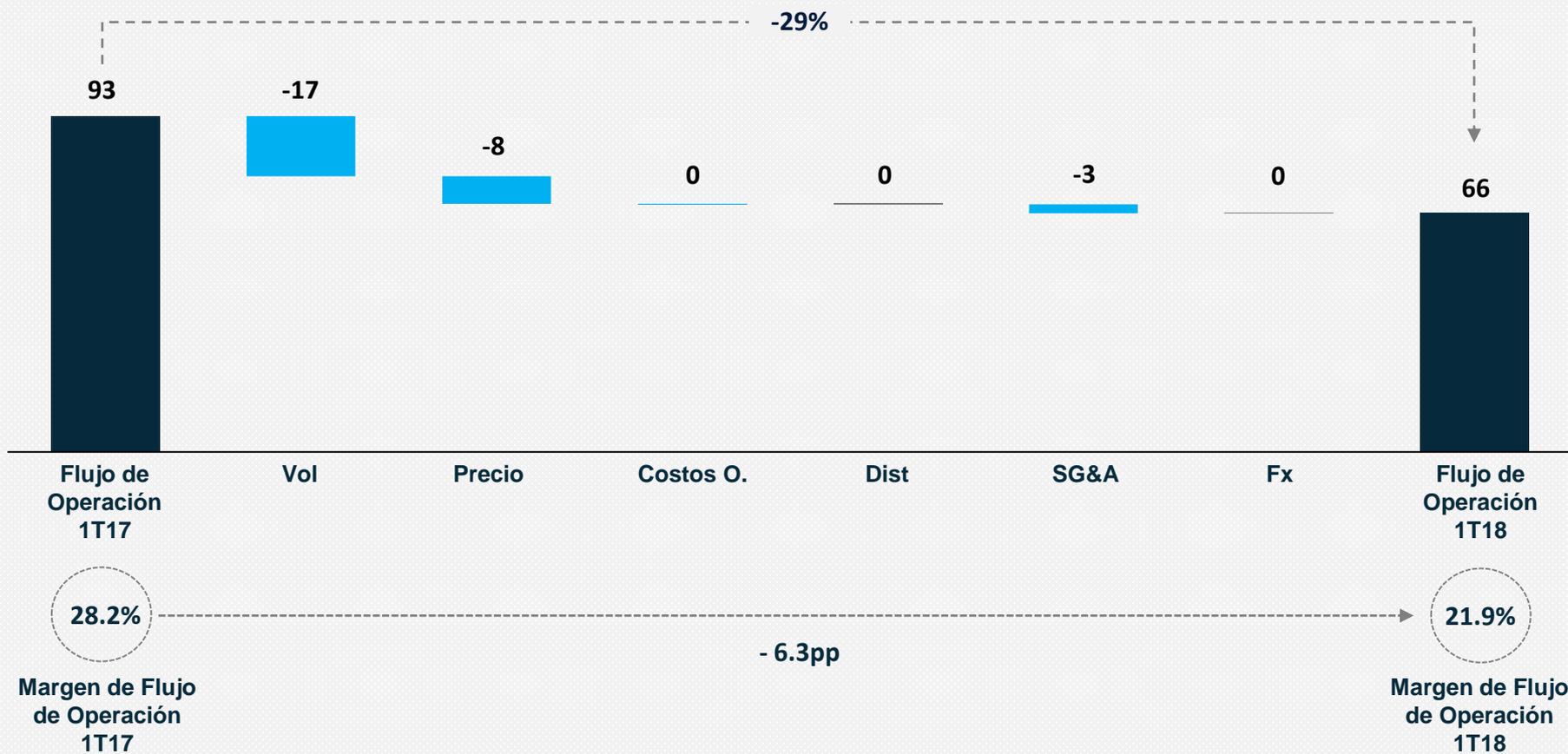
fueron más que compensadas por menores volúmenes en Colombia y Panamá

Los precios consolidados de nuestros tres productos principales incrementaron de forma secuencial

tanto en moneda local como en dólares durante el 1T18

(1) Variación en términos comparables ajustando por fluctuaciones cambiarias

Variación del Flujo de Operación





RESULTADOS REGIONALES

Resultados 1T18



Resultados Regionales Colombia

Colombia – Resumen de Resultados

La incertidumbre por las elecciones presidenciales

afectaron la economía en el 1T18

Durante el 1T18, nuestros volúmenes de cemento y concreto

disminuyeron 11% y 16%, respectivamente, debido a un entorno de demanda débil

Los precios de cemento continuaron su trayectoria ascendente

prolongada durante el 4T17 e incrementaron de forma secuencial 3% y 10% en moneda local y en dólares, respectivamente

Un menor margen de Flujo de Operación debido

a menores ventas y al aumento de los costos de distribución relacionados con el colapso de un puente en la carretera Ibagué-Bogotá que hizo que se incrementara los tiempos de viaje

Resumen Financiero US\$ millones

	1T18	1T17	% var
Ventas netas	136	155	-12%
Flujo de Operación	25	38	-34%
Como % de ventas netas	18.2%	24.3%	(6.1pp)

Volumen

	1T18 vs. 1T17	1T18 vs. 4T17
Cemento	-11%	-7%
Concreto	-16%	-10%
Agregados	-16%	-9%

Precio (Moneda Local)

	1T18 vs. 1T17	1T18 vs. 4T17
Cemento	-5%	3%
Concreto	-1%	3%
Agregados	-4%	-3%



Esperamos que la demanda de cemento de la industria para este sector se acelere durante el 2S18 y aumente 1% para el 2018, respaldado por las bajas tasas de interés, una mayor ejecución de subsidios, así como por la mejora del indicador de “Intención de Compra de Vivienda”, el cual regresó a su promedio de 5 años

Despachos de cemento para proyectos de vivienda

se mantuvieron débiles durante el trimestre

A pesar de que las ventas de casas de interés social alcanzaron máximos históricos en lo que va del año a febrero

Los inicios de viviendas disminuyeron alrededor de 12% en este período

En el segmento de ingresos medios y altos,

las ventas de vivienda y los inicios de vivienda continuaron disminuyendo en lo que va del año a febrero, sin embargo, los inicios de casas en este periodo aumentaron en doble dígito comparado con el periodo noviembre-diciembre 2017

Bajos niveles de inversión pública durante el 1T18 debido a la Ley de Garantías,

que termina su aplicación en los próximos meses, después de la elecciones

Los volúmenes de este sector fueron soportados por dos principales proyectos en Bogotá,

Planta de tratamiento de aguas PTAR Salitre y el hospital CETIC

Los proyectos 4G avanzan lentamente,

nuestro estimado de consumo de concreto de la industria en 2018 es alrededor de 430,000 m³ y esperamos despachar 150,000 m³



We expect industry cement demand for this sector to remain flat during 2018



Resultados Regionales Panamá

Volúmenes débiles durante el 1T18,

debido a una base alta de comparación—ya que nuestros volúmenes aumentaron 9% durante el 1T17—y a un exceso de inventarios de apartamentos y oficinas en la Ciudad de Panamá, así como a retrasos en la ejecución de proyectos de infraestructura ya adjudicados

Las ventas disminuyeron 12% año a año,

principalmente debido a menores volúmenes, menores precios en concreto, así como a un efecto mezcla de producto en cemento con una mayor proporción de ventas de clinker

La disminución del margen de Flujo de Operación se debe principalmente a

menores ventas y el incremento en costos relacionados a un mantenimiento mayor hecho al horno #1, que no realizamos el año pasado

Resumen Financiero US\$ millones

	1T18	1T17	% var
Ventas netas	61	70	-12%
Flujo de Operación	20	31	-34%
Como % de ventas netas	33.0%	44.3%	(11.2pp)

Volumen

	1T18 vs. 1T17	1T18 vs. 4T17
Cemento	-18%	6%
Concreto	-10%	20%
Agregados	4%	24%

Precio (Moneda Local)

	1T18 vs. 1T17	1T18 vs. 4T17
Cemento	0%	0%
Concreto	-6%	-2%
Agregados	-5%	4%



Esperamos mejores condiciones de la demanda durante el 2S18

a medida que proyectos como el Corredor Norte de Panamá, el colegio ITSE, la rehabilitación de la carretera Transísmica, así como la expansión vial Chorrera-San Carlos, intensifiquen el consumo de cemento

El aumento de la actividad en obras públicas debería estar respaldado

por la saludable situación fiscal del país, el aumento de ingresos provenientes de la expansión del Canal, así como las elecciones del próximo año

La huelga de los trabajadores de la construcción impactará

nuestros resultados mientras no se solucione



Resultados Regionales Costa Rica

|| Costa Rica – Resumen de Resultados

Nuestros volúmenes de cemento y concreto aumentaron

5% y 11%, respectivamente, durante el 1T18

Precios de cemento incrementaron 2% secuencialmente

como resultado de nuestro incremento de precios implementado durante el trimestre

La disminución del margen de Flujo de Operación se debió principalmente por

el incremento en costos debido a un 18% de aumento en energía, así como un mantenimiento del molino realizado en marzo—mientras que el año pasado se realizó en abril—parcialmente compensado por la mejora en los precios de cemento

Resumen Financiero US\$ millones

	1T18	1T17	% var
Ventas netas	36	37	-5%
Flujo de Operación	10	12	-21%
Como % de ventas netas	26.7%	32.3%	(5.6pp)

Volumen

	1T18 vs. 1T17	1T18 vs. 4T17
Cemento	5%	7%
Concreto	11%	-7%
Agregados	31%	-6%

Precio (Moneda Local)

	1T18 vs. 1T17	1T18 vs. 4T17
Cemento	1%	2%
Concreto	-2%	2%
Agregados	-28%	-3%

Para el resto del 2018, la demanda de nuestros productos debería estar respaldada por

proyectos ya contratados, como un mercado mayorista en la parte del Pacífico Norte del país, y el nuevo edificio legislativo

Esperamos un ligero aumento de la demanda

de proyectos residenciales este año

Esperamos que nuestros volúmenes de cemento incrementen de 2% a 4% durante el 2018,

considerando nuestra cartera de proyectos, así como la entrada esperada de un nuevo molino durante el 2S18



Resultados Regionales Resto de CLH

Resto de CLH – Resumen de Resultados

Los volúmenes de cemento decrecieron 4% año-a-año,

principalmente por retrasos en Nicaragua en proyectos carreteros ya contrados, parcialmente compensados por mayores volúmenes en Brasil

Los volúmenes de concreto aumentaron 20%

principalmente por la mejora del servicio de nuestra operación en Guatemala

El margen de Flujo de Operación disminuyó 3.0 pp principalmente por

un incremento del 8% en los costos de energía y menores volúmenes en Nicaragua, así como mayores gastos de distribución en Guatemala, parcialmente compensado por la mejora de precios en Nicaragua y Brasil

Resumen Financiero US\$ millones

	1T18	1T17	% var
Ventas netas	72	73	-1%
Flujo de Operación	22	24	-10%
Como % de ventas netas	30.0%	33.0%	(3.0pp)

Volumen

	1T18 vs. 1T17	1T18 vs. 4T17
Cemento	-4%	1%
Concreto	20%	-19%
Agregados	36%	-26%

Precio (Moneda Local)

	1T18 vs. 1T17	1T18 vs. 4T17
Cemento	4%	2%
Concreto	1%	1%
Agregados	-3%	0%

Volúmenes de cemento disminuyeron en 11%

principalmente por los retrasos en la ejecución de carreteras de concreto ya contratadas

En el sector de Infraestructura, carreteras de concreto como

Bluefields-Naciones Unidas, Mulukuku-Siuna y Malacatoya-El Papayal, así como la planta de agua Masaya, deberían proporcionar mayores volúmenes

En el sector industrial y comercial, la demanda de cemento proveniente

del hospital Chinadenga, un nuevo centro de distribución, así como proyectos turísticos, deberían impulsar los volúmenes en este sector

Las protestas recientes en el país están afectando la actividad de construcción

Nuestros volúmenes de cemento en Guatemala disminuyeron en 7%,

o en 2% ajustando por menos días laborales, mientras que nuestro negocio de concreto alcanzó niveles récord de volúmenes

Mayores volúmenes de cemento a minoristas y a nuestras operaciones de concreto

parcialmente compensaron volúmenes perdidos por dos proyectos mineros que terminaron en el 2T17

En nuestro negocio de cemento, estamos alcanzando a más minoristas pequeños,

mientras que en concreto estamos fortaleciendo el servicio y las capacidades de cobertura de nuestra operación en la ciudad de Guatemala



FLUJO DE EFECTIVO LIBRE

1T18 Resultados

|| Flujo de Efectivo Libre

US\$ Millones

Flujo de Operación

- Gasto financiero neto

- Inversiones en activo fijo de mantenimiento

- Variación en capital de trabajo

- Impuestos

- Otros gastos (netos)

Flujo de efectivo libre

Después de inv. en activo fijo de mtto

- Inversiones en activo fijo estratégico

Flujo de Efectivo Libre ¹

1T18 1T17 % var

66 93 (29%)

15 17

7 10

36 23

12 22

26 4

-30 17 N/A

1 16

-31 1 N/A

Flujo de efectivo libre después de la inversión en activo fijo estratégico disminuyó a -\$31 millones de dólares

Un menor gasto financiero, menor inversión en capital y menores impuestos fueron más que compensados por:

- Menor flujo de operación
- Mayor variación negativa en Capital de Trabajo debido a requerimientos de repuestos en preparación a mantenimientos, así como por un aumento de cuentas por cobrar relacionado con las vacaciones de Semana Santa
- El pago de la multa a la Superintendencia de Industria y Comercio en Colombia

La deuda neta disminuyó \$22 millones de dólares,

durante el 1T18 vs. 1T17, a \$903 millones de dólares, y aumentó \$21 millones dólares comparado con el 4T17

(1) La sanción impuesta por la Superintendencia de Industria y Comercio se realizó el 5 de enero del 2018, con el pago de la multa, la salida de efectivo se vio reflejada en otros gastos financieros.



ESTIMACIONES

1T18 Resultados

Volumen, variación porcentual anual

Colombia

Cemento	Concreto	Agregados
-2% a 0%	-1% a 1%	0% a 1%

Panamá

Cemento	Concreto	Agregados
-4% a 0%	5% a 7%	6% a 8%

Costa Rica

Cemento	Concreto	Agregados
2% a 4%	-2% a 0%	5% a 7%

Volúmenes consolidados:

- Cemento: -2% to 0%
- Concreto: 0% to 2%
- Agregados: 0% to 2%

Capex Total \$55 millones de dólares

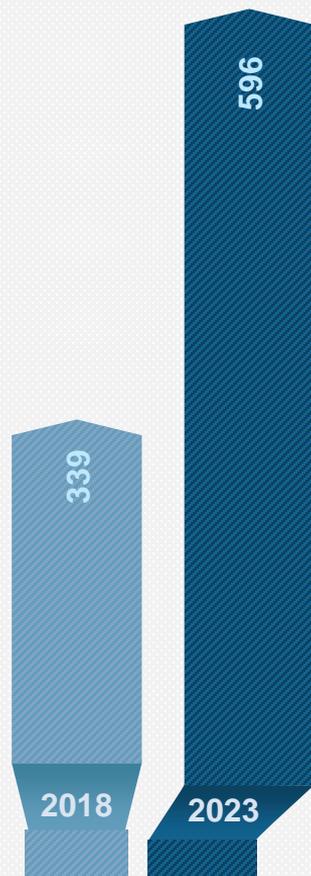
Capex mantenimiento \$50 millones
Capex estratégico \$5 millones

Pago de impuestos a nivel consolidado

\$75 millones de dólares

|| Perfil de vencimiento de deuda consolidada

US\$ Millones



\$935 Millones de dólares

Deuda Total a Marzo 31, 2018

3.2x Deuda Neta/Flujo de Operación

a Marzo 31, 2018