

Casa del abuelo, México

CEMEX
DAY 19

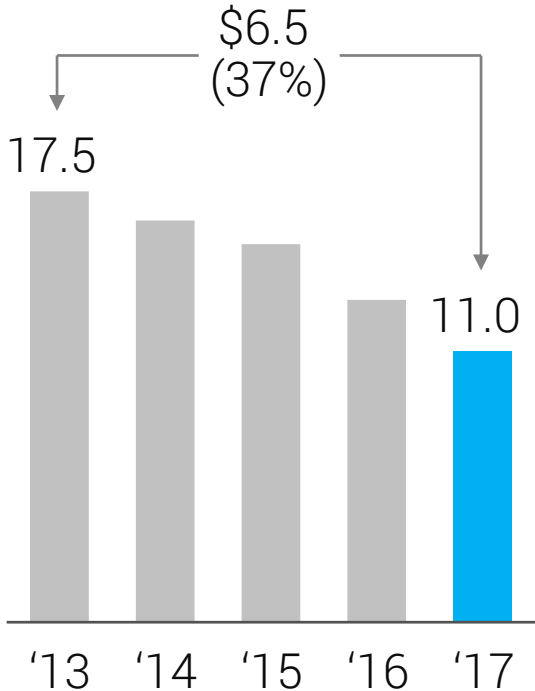
José Antonio González
Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas (CFO)

Estas presentaciones contienen declaraciones sobre el futuro dentro del contexto de las leyes bursátiles federales de los Estados Unidos de América. CEMEX, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias directas e indirectas ("CEMEX") tienen la intención de que estas declaraciones sobre el futuro sean cubiertas por las disposiciones de protección legal para declaraciones sobre el futuro contempladas en las leyes bursátiles federales de los Estados Unidos de América. 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 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 CEMEX. 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 CEMEX o las subsidiarias de CEMEX, incluyen la actividad cíclica del sector de la construcción; la exposición de CEMEX a otros sectores que tienen un impacto sobre el negocio de CEMEX, tales como pero no limitado al sector energético; competencia; las condiciones generales políticas, económicas y de negocio en los mercados en los cuales CEMEX opera; el ambiente regulatorio, incluyendo normas y reglamentos relacionados con el medio ambiente, impuestos, competencia económica y adquisiciones; la capacidad de 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 impacto de la calificación de la deuda de CEMEX por debajo del grado de inversión en nuestro costo de capital; la capacidad de CEMEX para completar ventas de activos, integrar en su totalidad a negocios recientemente adquiridos, alcanzar ahorros en costos de las iniciativas de CEMEX para la reducción de costos e implementar las iniciativas globales de CEMEX para precios para los productos de CEMEX; la dependencia en aumento de la infraestructura de tecnología de la información para facturación, abasto, estados financieros y otros procesos que pueden afectar en forma adversa nuestras ventas y las operaciones de CEMEX 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 CEMEX. Se recomienda a los lectores que lean estas presentaciones y consideren cuidadosamente los riesgos, incertidumbres y otros factores que afectan el negocio de CEMEX. La información contenida en estas presentaciones está sujeta a cambios sin previo aviso, y CEMEX no está obligada a publicar actualizaciones o a revisar las declaraciones sobre actos futuros. Los lectores deberán revisar reportes futuros presentados por CEMEX, S.A.B. de C.V. ante la Bolsa Mexicana de Valores y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México. CEMEX no asume obligación alguna de actualizar o corregir la información contenida en estas presentaciones. CEMEX actúa en estricto cumplimiento de leyes antimonopolios y, como tal, entre otras medidas, mantiene una política de precios independiente que se ha desarrollado de forma independiente y su elemento central es fijar el precio de los productos y servicios de CEMEX en base a su calidad y sus características, así como su valor a los clientes de CEMEX. CEMEX no acepta ninguna comunicación o acuerdos de cualquier tipo con los competidores en cuanto a la determinación de los precios de CEMEX para los productos y servicios de CEMEX. A menos que lo indique el contexto, todas las referencias a iniciativas de precios, incremento de precios o disminuciones se refieren a precios de CEMEX para productos de CEMEX..

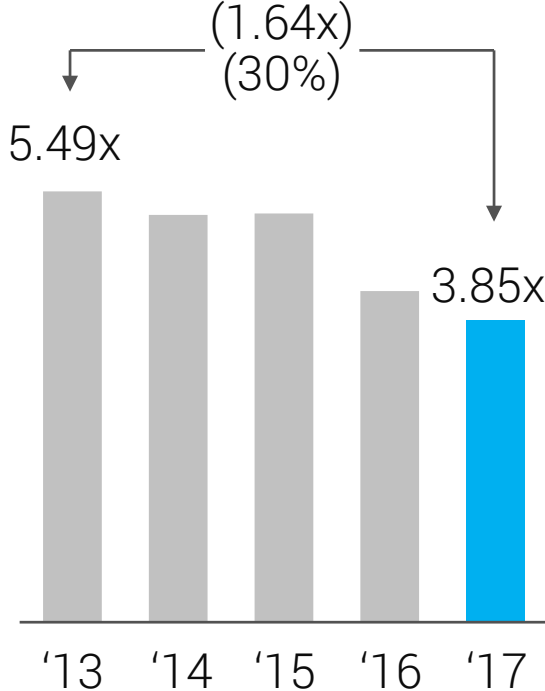
A MENOS QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO, TODAS LAS CIFRAS SE PRESENTAN EN DÓLARES.

Progreso significativo de desapalancamiento

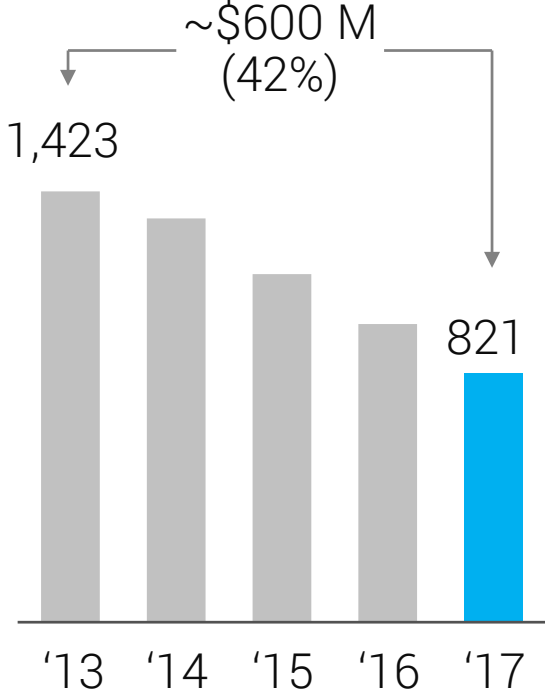
Deuda total + perpetuos
(\$ miles de M)⁽¹⁾



Apalancamiento de acuerdo al Contrato de crédito⁽²⁾



Gasto financiero neto
(\$ M)



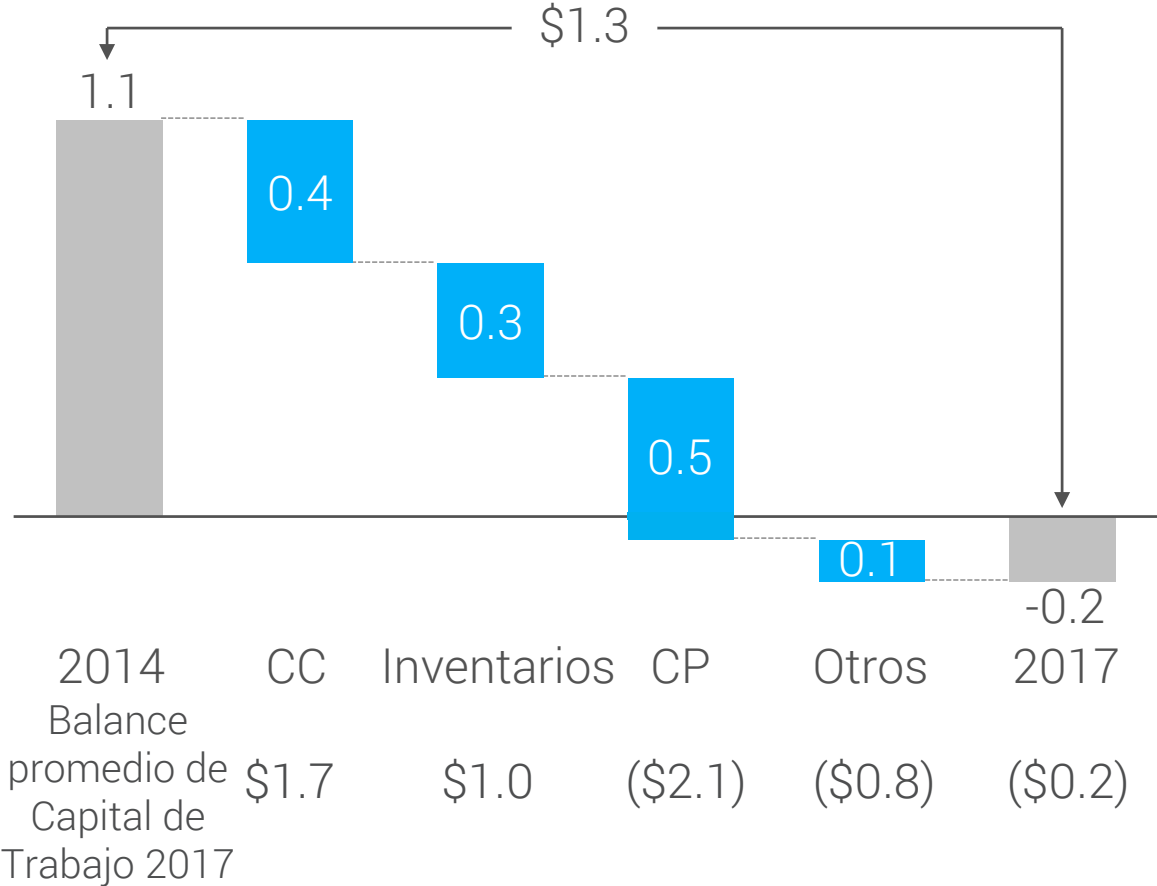
1) Deuda al 31 de diciembre de 2017 presentado pro-forma reflejando la reserva de caja de 350 millones de dólares creada en diciembre 2017 y el Crédito Revolvente utilizado en enero 2018 para la redención de las notas senior garantizadas con cupón de 4.750% y con vencimiento en 2022

2) Apalancamiento calculado de acuerdo al Contrato de Crédito 2017

\$: dólares americanos, M: millones

Hemos reducido significativamente nuestra inversión en capital de trabajo

Balance Promedio en Capital de Trabajo \$ miles de M (2014 vs. 2017)







Mejoras en capital de trabajo (2014 vs. 2017)

- La proporción de CC no vencidas mejoró de 66% a 77%
- Las CC titulizadas representan ~35% del total de CC al final del 2017
- Optimización de gestión de inventario (M ton)
 - Cemento: de 18 a 13
 - Agregados: de 37 a 26

CC: cuentas por cobrar CP: cuentas por pagar, \$: dólares americanos, M: millones

Logramos nuestros objetivos financieros 2017

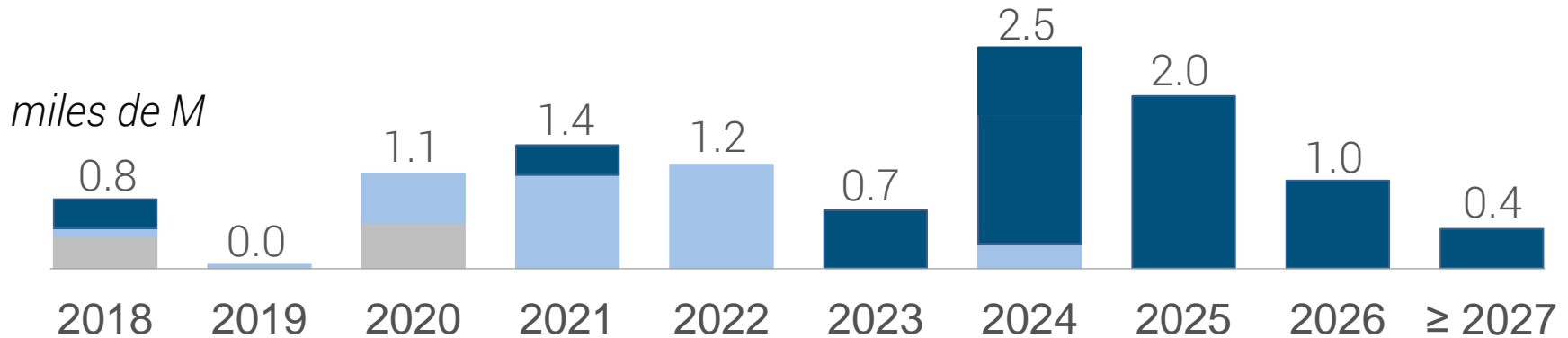
	Objetivos	Resultado
Deuda bancaria	<ul style="list-style-type: none"> • Extender plazo • Incrementar monto • Reducir costo • Aumentar flexibilidad • Diversificar exposición de monedas 	
Deuda pública	<ul style="list-style-type: none"> • Pagar \$3,000 M • Nueva emisión oportunista • Aumentar flexibilidad en condiciones 	
Capital	<ul style="list-style-type: none"> • Atender ~50% de las notas convertibles 2018 • Monetizar opciones limitadas tipo "capped calls" (\$100 M) • Monetizar participación directa en GCC (\$376 M) 	
Cobertura de tipo de cambio	<ul style="list-style-type: none"> • Cobertura de la exposición de divisas de mercados emergentes utilizando el peso mexicano como "proxy" (\$1,200 M nocional y vida promedio de ~1 año) • Continuar renovando los "forwards" de tipos de cambio durante 2018 	

Atendimos todos nuestros vencimientos de deuda de los próximos 24 meses

Deuda total + perpetuos al 31 de diciembre de 2017 Proforma⁽¹⁾

	Dic 2016	Dic 2017	2017 vs 2016
Deuda total + perpetuos	\$13.1	\$11.0	(\$2.1)
Costo promedio	5.9%	5.1%	(0.8%)
Tranche revolvente	\$0.8	\$1.1	\$0.3

- Deuda bancaria
- Deuda pública
- Convertibles

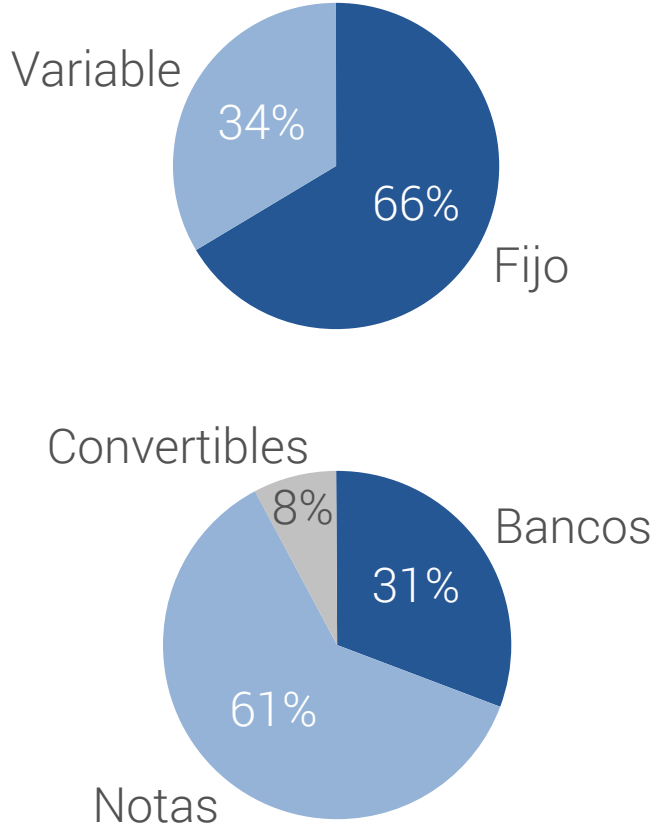
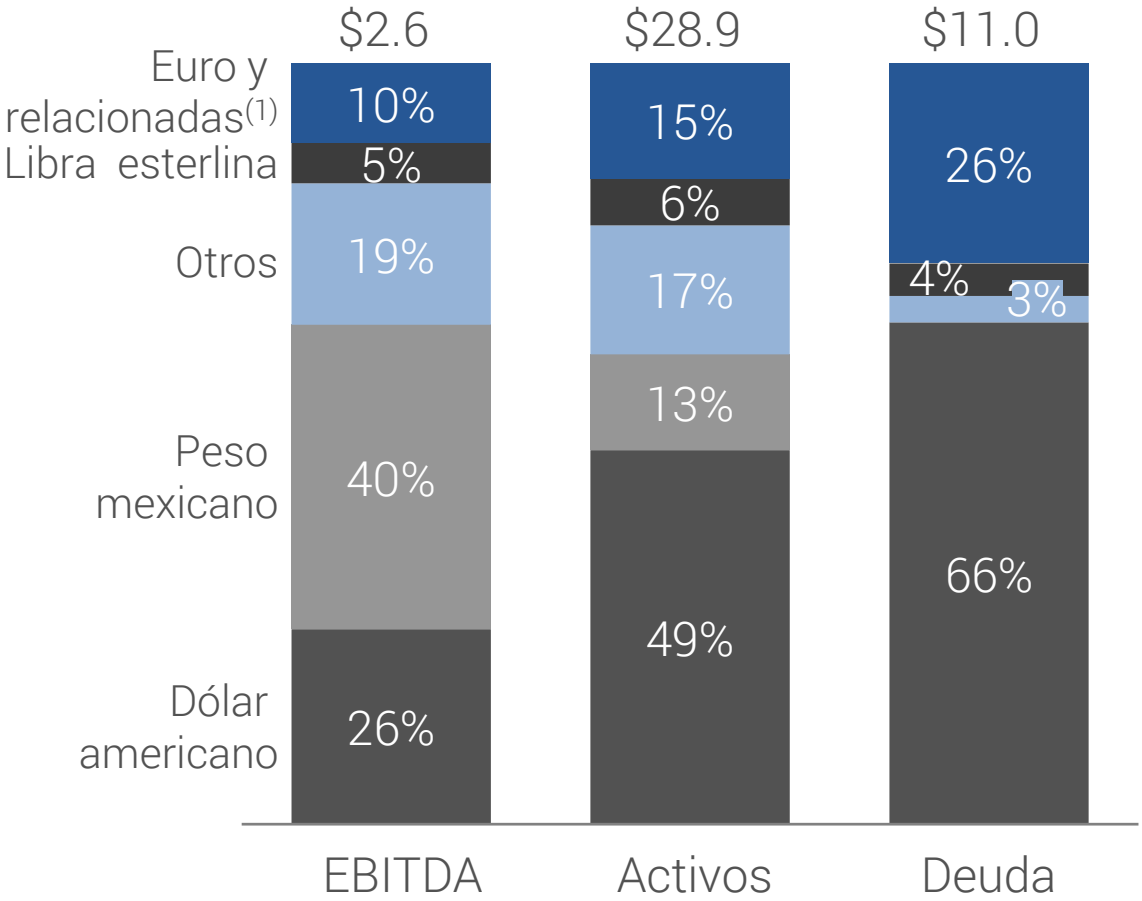


\$1,100 M disponibles bajo tranche revolvente del Contrato de Crédito al 31 de diciembre de 2017

1) Deuda al 31 de diciembre de 2017 presentada pro-forma reflejando la reserva de caja de \$350 M creada en diciembre 2017 y crédito FOI 6 revolvente utilizado en enero 2018 para el pago de las notas senior garantizadas con cupón de 4.750% y con vencimiento en 2022

Fuentes de financiamiento, mezcla divisas y tasas de interés eficientes

Miles de M



1) Incluye otras monedas de Croacia, República Checa, Noruega y Polonia
 Nota: Cifras de EBITDA y activos al cierre de 2017, las cifras de deuda proforma después del pago en enero 2018 de las notas senior garantizadas con cupón de 4.750% y con vencimiento en 2022

Estamos evolucionando nuestro esquema de deuda hacia características de grado de inversión

Deuda bancaria

- Reducción inmediata en costo de 50pb, reducción adicional dependiendo del apalancamiento
- Incremento en el tranche revolving del Contrato de Crédito (\$1,100 M)
- Dividendo y recompra de acciones permitidos (\$200 M por año si el apalancamiento es $<4.0x$)
- A opción de CEMEX, la mayoría de las restricciones desaparecen con un apalancamiento de $<3.75x^{(1)}$
- El colateral será liberado cuando la razón de apalancamiento sea $<3.50x^{(1)}$ durante 2 trimestres consecutivos

Deuda pública

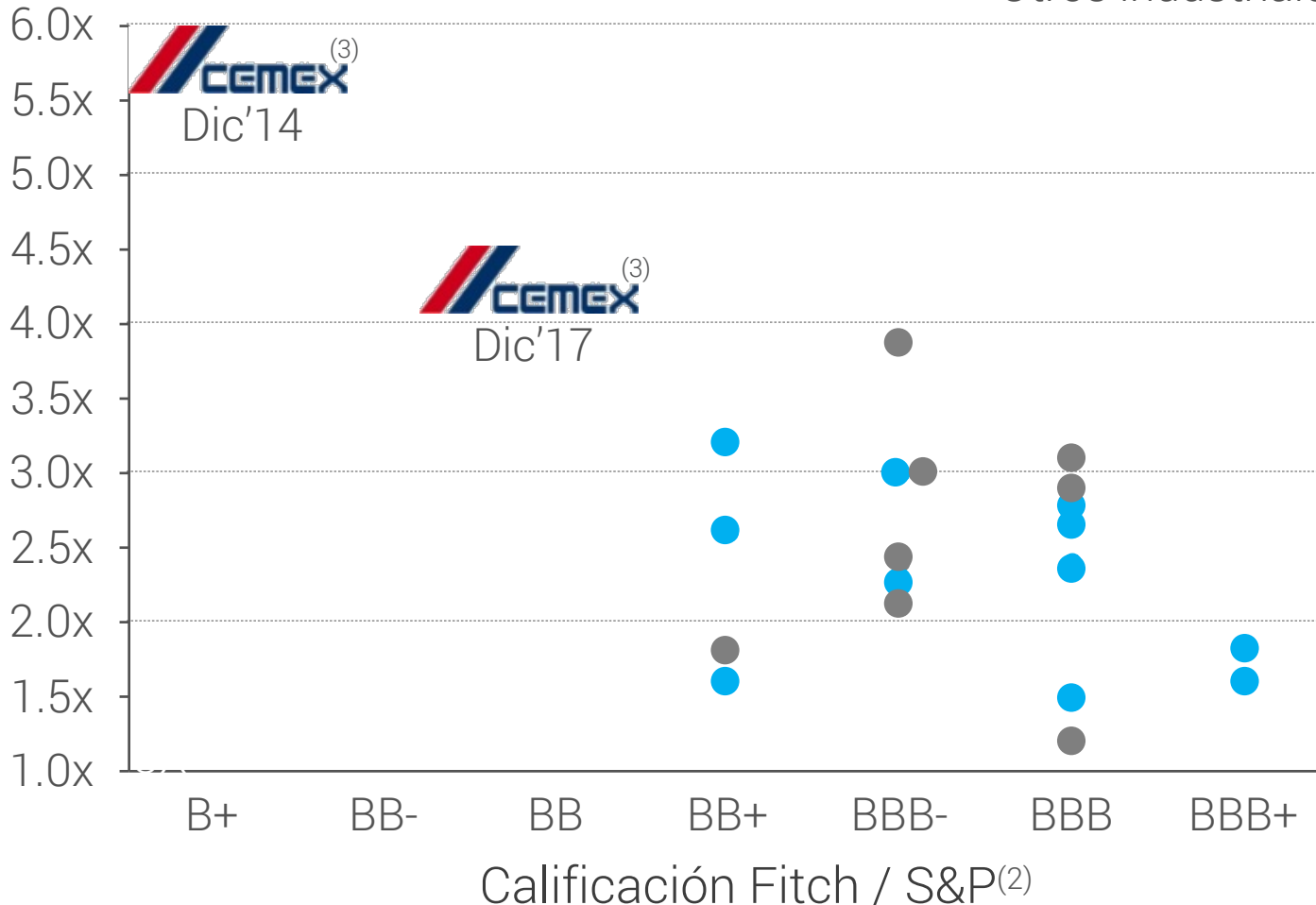
- La nueva documentación incorpora flexibilidad operativa / financiera adicional
- Flexibilidad para pagar dividendos y recomprar acciones en línea con la deuda bancaria
- La mayoría de las restricciones se liberan cuando el apalancamiento es $<3.75x$
- El refinanciamiento más reciente en euros en diciembre se hizo con cupón de 2.75%, 41% menor que el cupón anterior

1) Durante dos trimestres fiscales consecutivos, mientras que el máximo apalancamiento se establece en 4.25x
Nota: Apalancamiento utilizado en esta página se refiere a apalancamiento de acuerdo al Contrato de Crédito

Estamos acercándonos a métricas de grado de inversión

● Pares
● Otros industriales en America Latina

Apalancamiento financiero neto ⁽¹⁾



Otros impulsores de calificación:

- Tamaño
- Diversificación
- Eficiencia operativa
- Posición de mercado
- Política financiera
- Otros

1) Fuente: Estados financieros de las compañías a septiembre 2017 y diciembre 2017, según disponibilidad

2) Si la calificación es diferente, se muestra la mayor

3) Apalancamiento financiero neto para CEMEX calculado como deuda neta más notas perpetuas dividido por EBITDA, calculado de acuerdo a las NIIFs (IFRS por sus siglas en inglés)

Proponiendo nuevas herramientas de asignación de capital para crear valor en el futuro

Recompra de acciones

- Otra manera de retornar valor a los accionistas
- Programa proporciona flexibilidad
- Límite anual de \$200 M bajo el Contrato de Crédito

Incremento de acciones

- Tomar ventaja del cambio reciente en Ley Mexicana de Mercado de Valores
- Lograr igualdad de condiciones con pares internacionales
- Obtener flexibilidad para financiar oportunidades de inversión

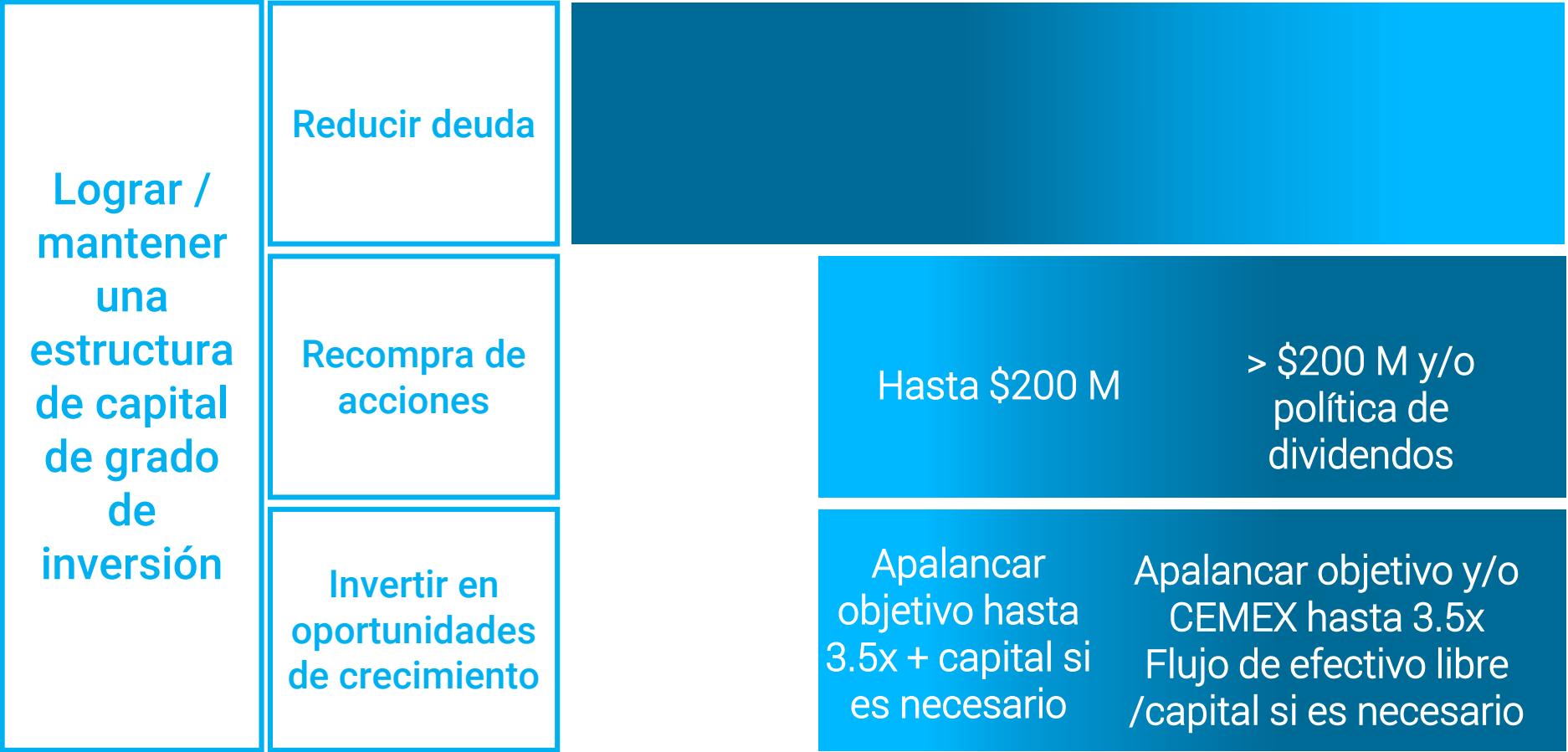
El recuperar estructura de capital de grado de inversión continúa siendo nuestra mayor prioridad

Estructura de capital de grado de inversión es nuestra prioridad

Apalancamiento

← 4.0x →

← 3.0x →



Qué se puede esperar de nosotros

- Mantener enfoque en recuperar métricas de grado de inversión
- Continuar impulsando una estrategia financiera prudente
- Mantener un manejo eficiente de capital de trabajo

CEMEX DAY 2018

