

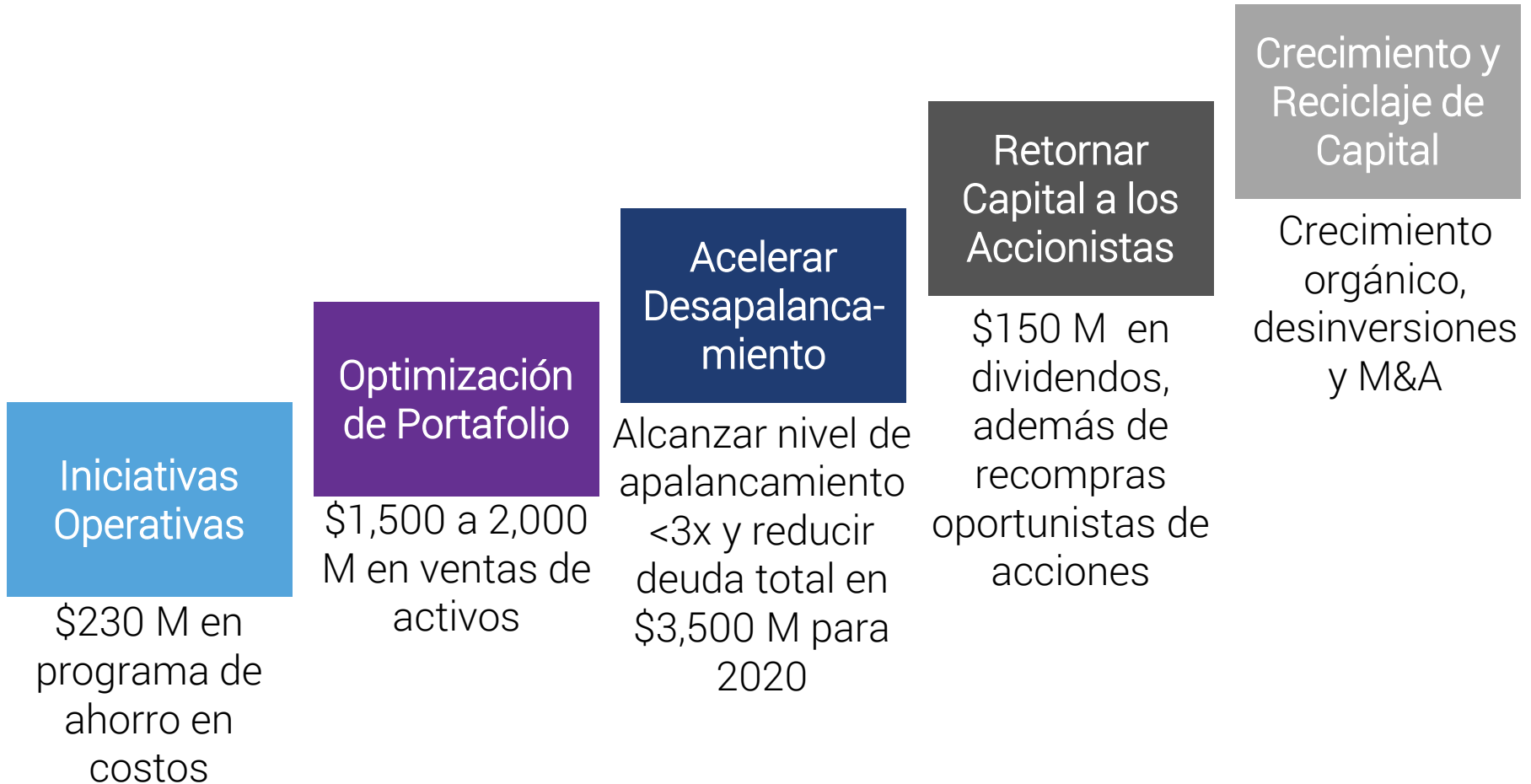
Juan Pablo San Agustín
Vicepresidente Ejecutivo de Planeación
Estratégica y Desarrollo de Negocios

■ **José Antonio González**
Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y
Administración (CFO) ■

Estas presentaciones contienen estimaciones sobre nuestras condiciones futuras 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 estimaciones sobre nuestras condiciones futuras sean cubiertas por las disposiciones de protección legal para declaraciones sobre condiciones futuras en las leyes bursátiles federales de los Estados Unidos de América. En algunos casos, estas estimaciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como "podría," "asumir," "debería," "podrá," "continuar," "haría," "puede," "considerar," "anticipar," "estimar," "esperar," "planear," "creer," "prever," "predecir," "posible," "objetivo," "estrategia" y "pretender" u otras palabras similares. Estas estimaciones sobre nuestras condiciones futuras y en particular en el caso del nuevo plan de CEMEX, "Un CEMEX Más Fuerte" 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 estimaciones necesariamente incluyen 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, incluyendo sin limitar al sector energético; competencia; disponibilidad de materias primas y precios fluctuantes relacionados; las condiciones generales políticas, sociales, económicas y de negocio en los mercados en los cuales operamos o que afectan a nuestras operaciones y cualquier desarrollo económico, político o social significativo en esos mercados, así como cualquier riesgo inherente a las operaciones internacionales; 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; la disponibilidad de líneas de crédito a corto plazo, existentes en relación con los precios de mercado; 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, incluyendo el plan "Un CEMEX Más Fuerte"; 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; la disponibilidad de líneas de crédito a corto plazo, existentes en relación con los precios de mercado; condiciones climáticas, incluyendo desastres tales como terremotos e inundaciones; barreras comerciales, incluidos aranceles o impuestos a la importación y cambios en las políticas comerciales existentes o cambios a los acuerdos de libre comercio o retiros de los mismos, incluyendo el Acuerdo entre Estados Unidos de América-México-Canadá ("USMCA", por sus siglas en inglés), y el Tratado de Libre Comercio de América del Norte ("TLCAN"), de los cuales México es parte; actividades terroristas y de la delincuencia organizada, así como eventos geopolíticos; declaraciones quiebra o de insolvencia, o estar sujeto a un procedimiento similar, 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 después de la fecha del presente documento o para reflejar la ocurrencia de eventos o circunstancias anticipadas o no anticipadas. El plan "Un CEMEX Más Fuerte" está diseñado de acuerdo con las creencias y expectativas actuales de CEMEX. 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.

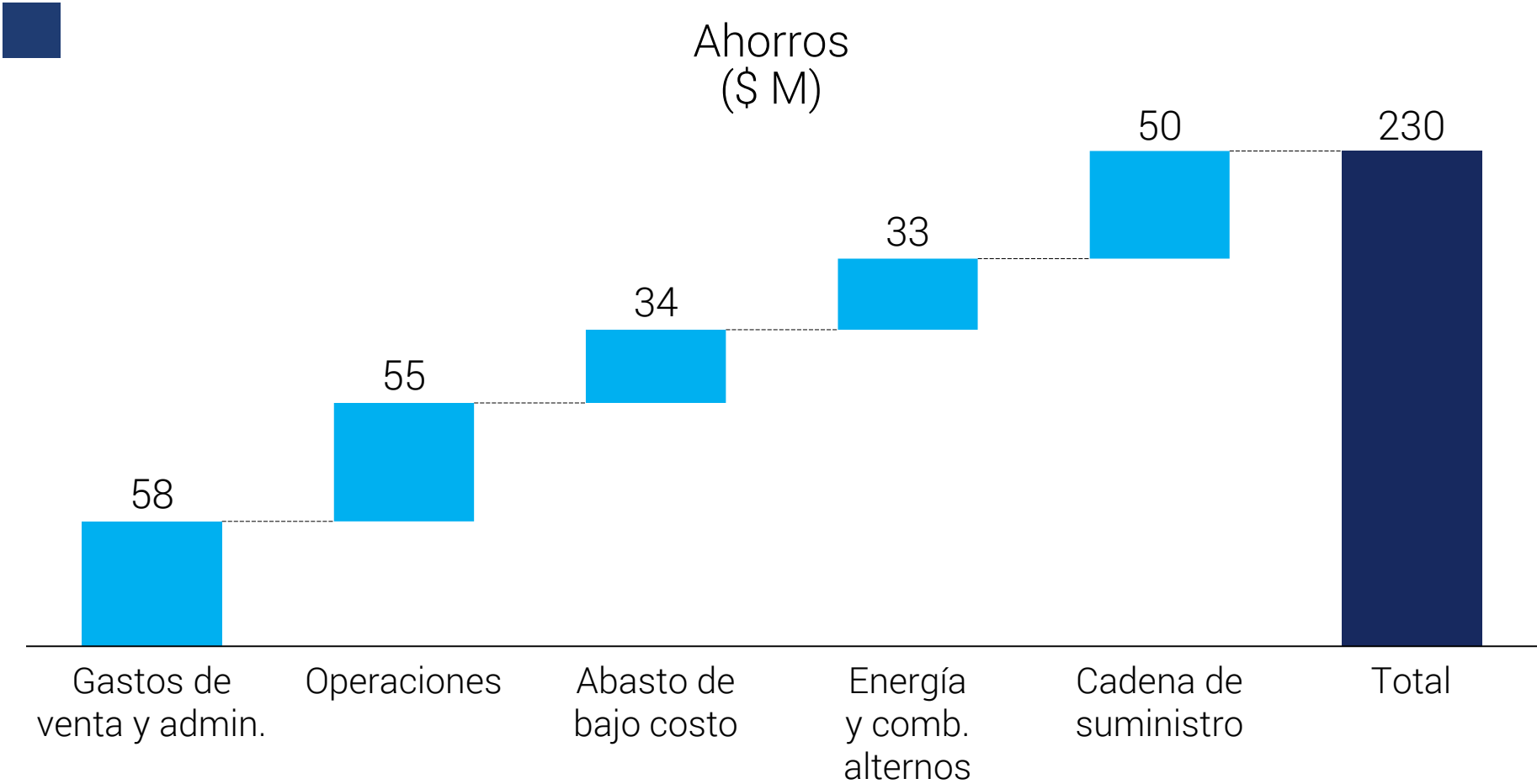
Un CEMEX Más Fuerte acelera nuestro camino hacia el grado de inversión



Un CEMEX Más Fuerte acelera nuestro camino hacia el grado de inversión

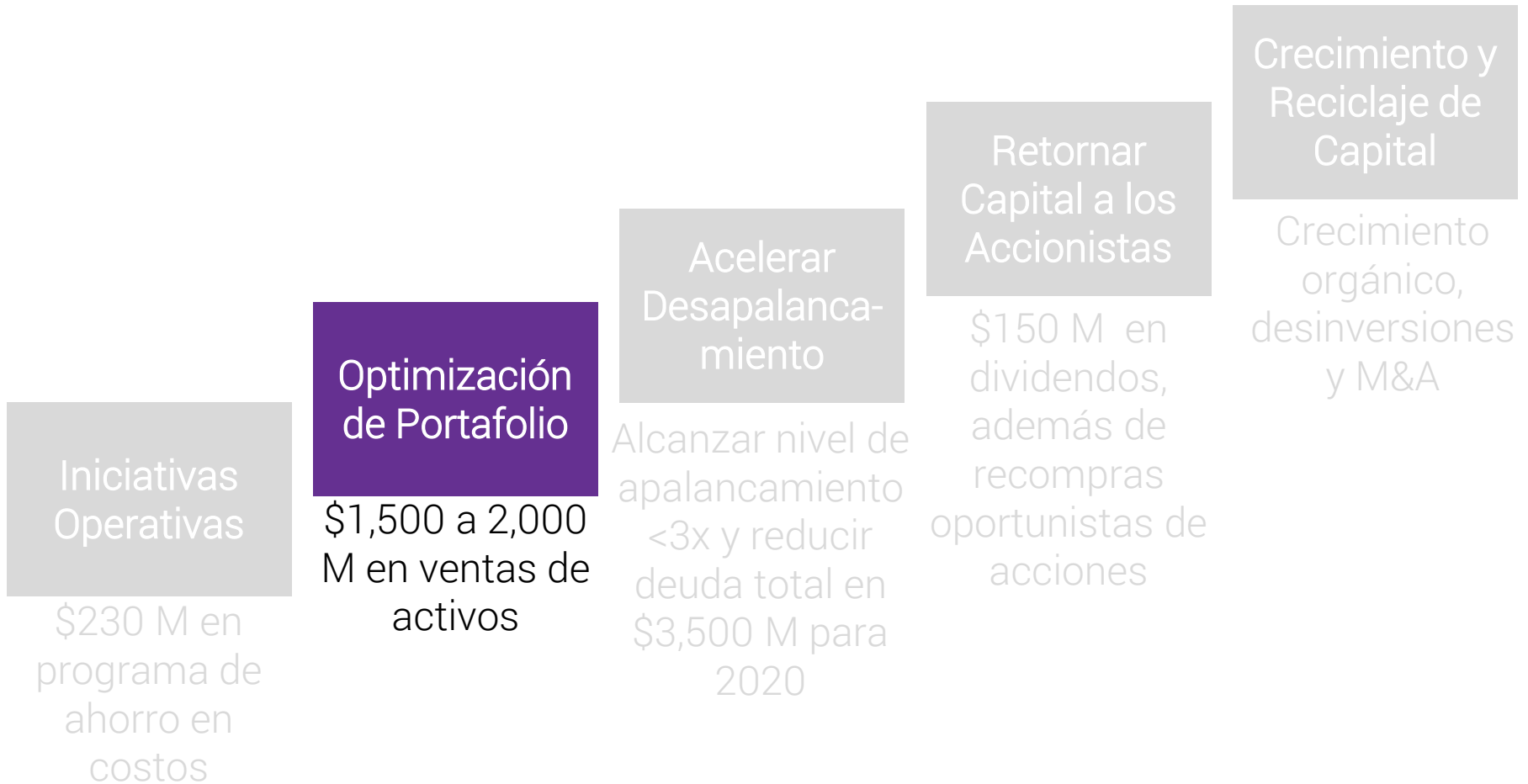


\$230 M en mejoras operativas recurrentes a lograr para 2020



\$170 M a ser logrados en 2019

Un CEMEX Más Fuerte acelera nuestro camino hacia el grado de inversión



Las iniciativas y los objetivos de Un CEMEX Más Fuerte se refieren al periodo de julio de 2018 a diciembre de 2020
M&A: Fusiones y adquisiciones

Utilizamos un marco disciplinado para identificar nuestra cartera de activos para desinversión

Activos de CEMEX¹

67

Plantas de cemento²

285

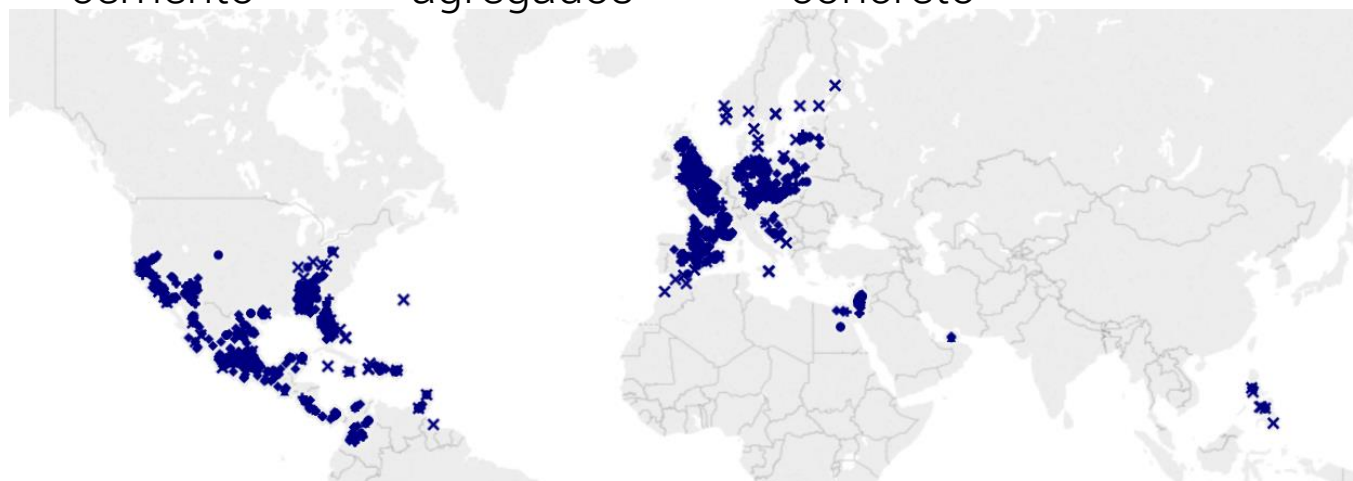
Canteras de agregados

1,505

Plantas de concreto

325

Terminales³



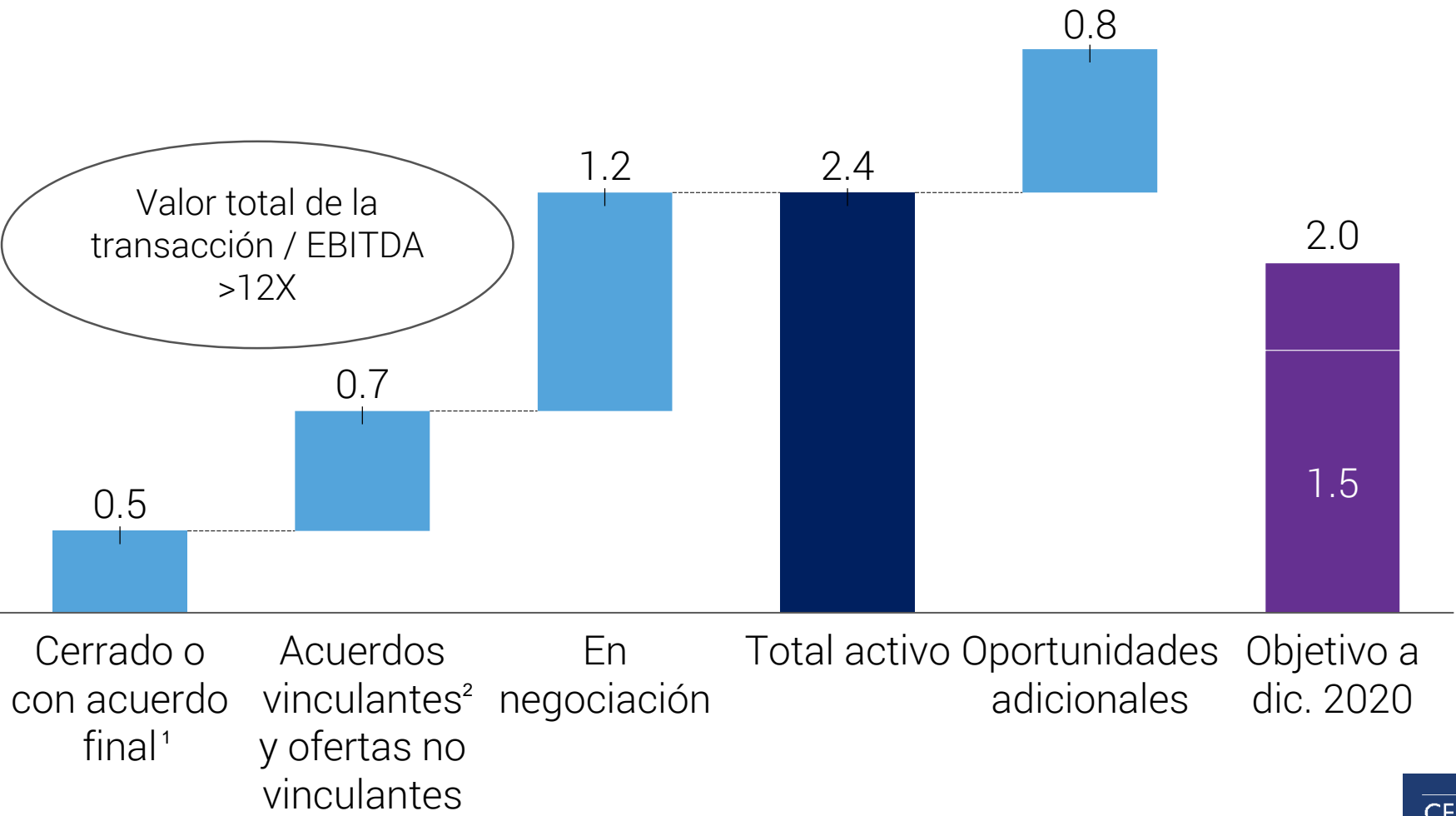
No clave + mayor valor para otros

\$3,000 M en cartera potencial

1) Activos al 31 de diciembre de 2017 2) Incluyendo plantas integradas y molineras
3) Centros de distribución terrestre y terminales marinas

En camino a alcanzar nuestro objetivo de desinversión de activos 2020

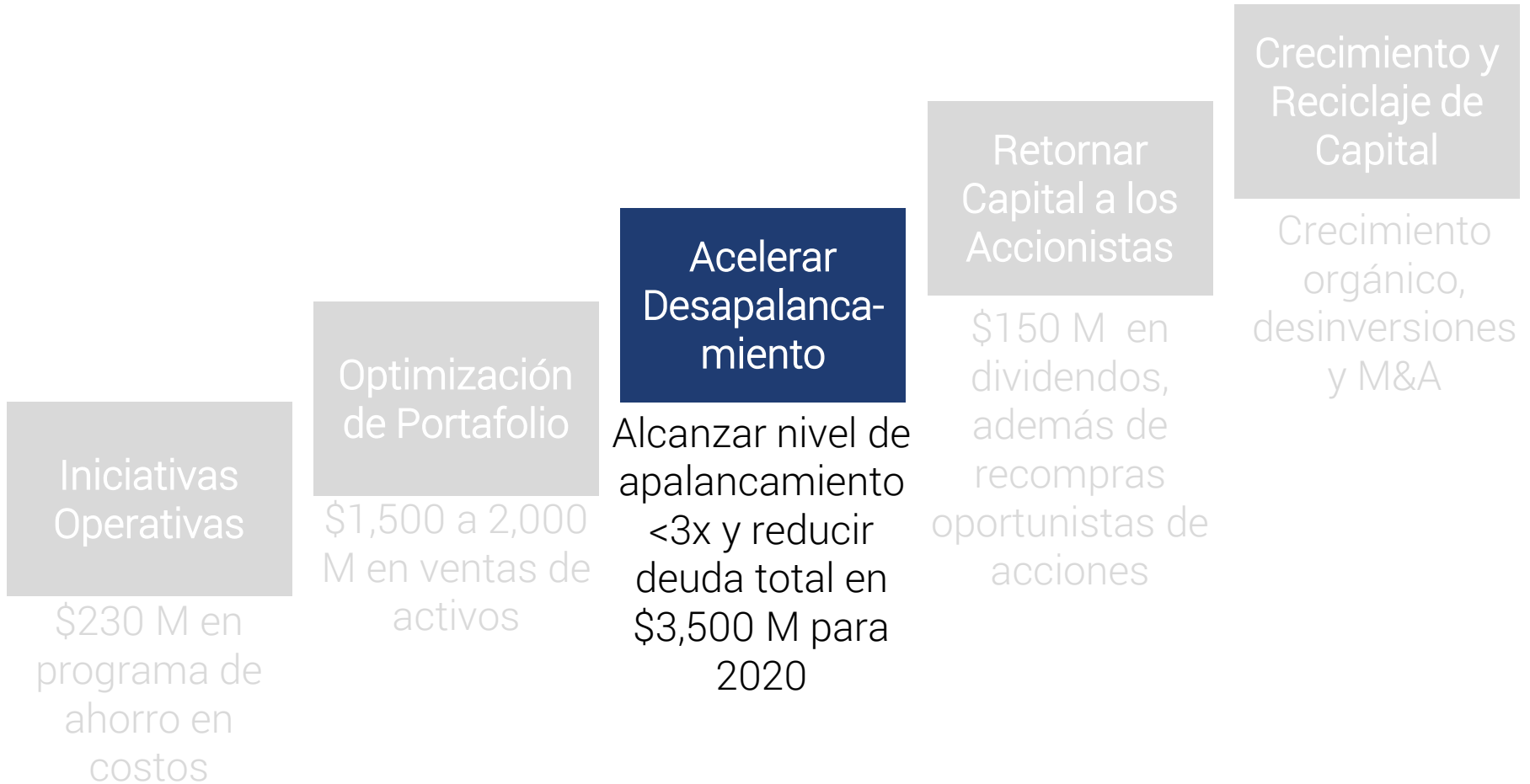
Cartera de activos para desinversión
(\$ miles de millones)



1) Se refiere a los activos en países bálticos y nórdicos por \$390 M, Brasil \$31 M, ventas de activos fijos y otros \$53 M

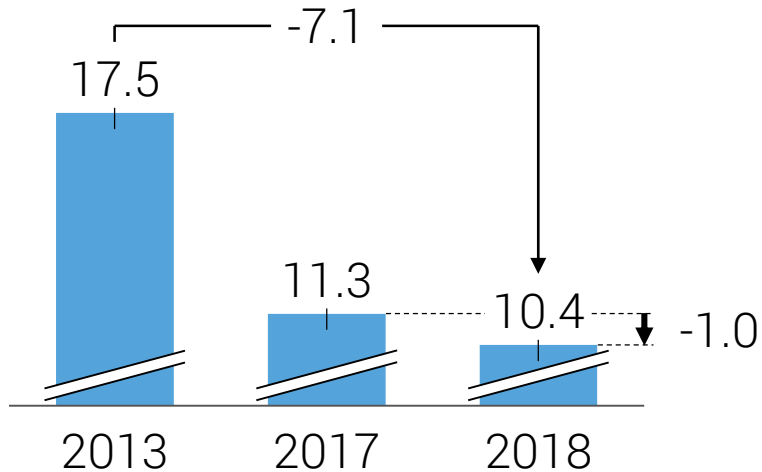
2) Incluye venta de activos en Alemania (€87 M) y la mayoría de nuestro negocio de cemento blanco (\$180 M)

Un CEMEX Más Fuerte acelera nuestro camino hacia el grado de inversión

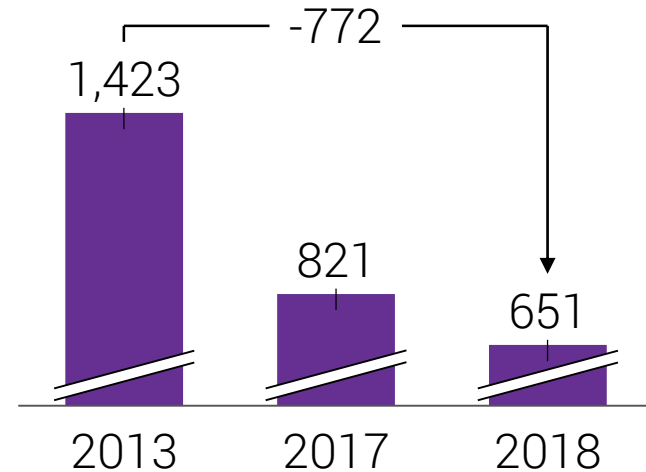


Otro año de desapalancamiento robusto

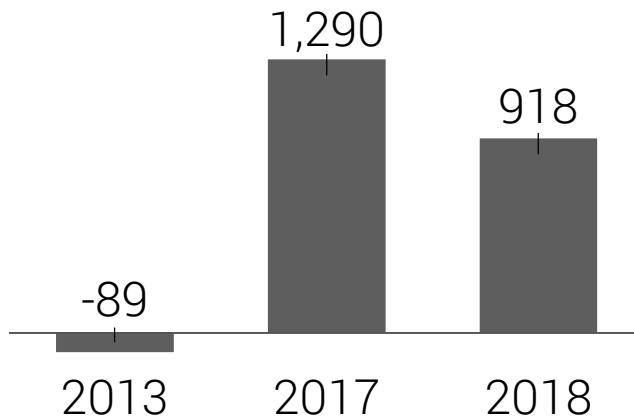
Deuda Total + Perpetuos



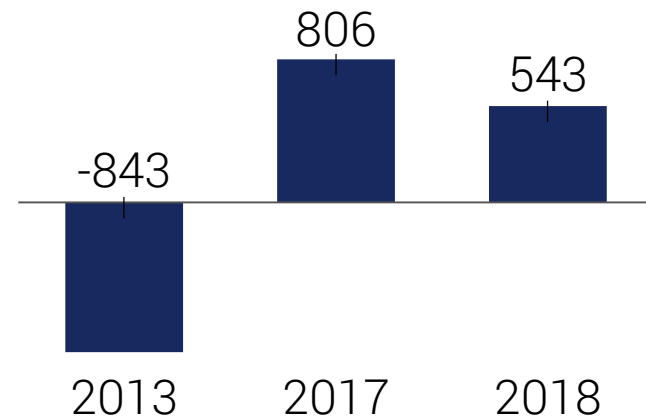
Gasto Financiero Neto



Flujo de Efectivo Libre¹



Utilidad Neta



Note: Cifras en millones de dólares excepto Deuda Total más Perpetuos (miles de millones de dólares)

1) Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento

Transacciones recientes y mejora en calificación crediticia mejoran el perfil de deuda

Renta Fija

- Emisión de €400 M en notas con tasa de 3.125% con vencimiento en 2023
- Redención parcial de las notas de €550 M de 4.375% con vencimiento en 2023
- Obtención de consentimientos para¹:

Deuda bancaria²

- Extender ~\$1,000M de vencimientos de julio 2020 y enero 2021 por 3 años
- Incorporar IFRS 16 en cálculos

Calificación crediticia

- Mejora en calificación crediticia por Fitch Ratings a BB en su escala global y a A+(mex) en su escala nacional

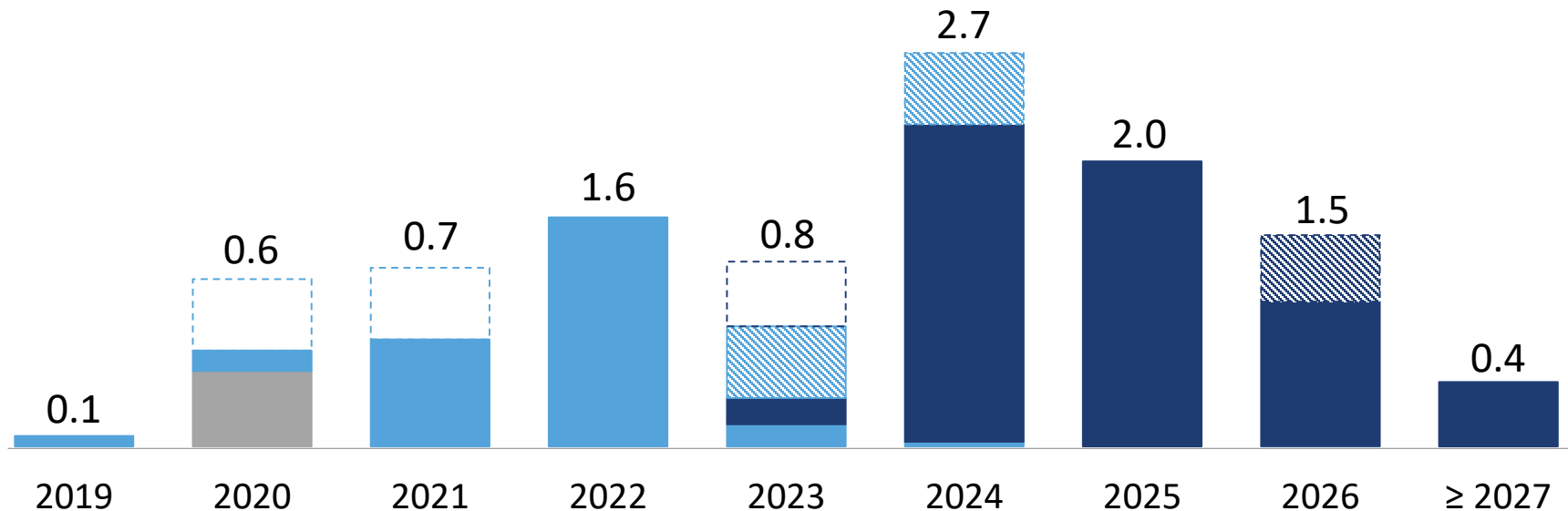
1) Enmiendas para neutralizar los efectos de la adopción de IFRS 16 (arrendamientos), límites en inversiones en activo fijo, migración a apalancamiento basado en deuda neta y mover la reducción de la restricción de nuestra razón de apalancamiento a junio de 2020

2) Pretendemos implementar en o poco después de abril 1, sujeto a condiciones de cierre habituales y documentación

Perfil de deuda saludable con costo en efectivo atractivo

Perfil de deuda proforma¹ al 31 de dic. de 2018
(vida promedio de 4.9 años)

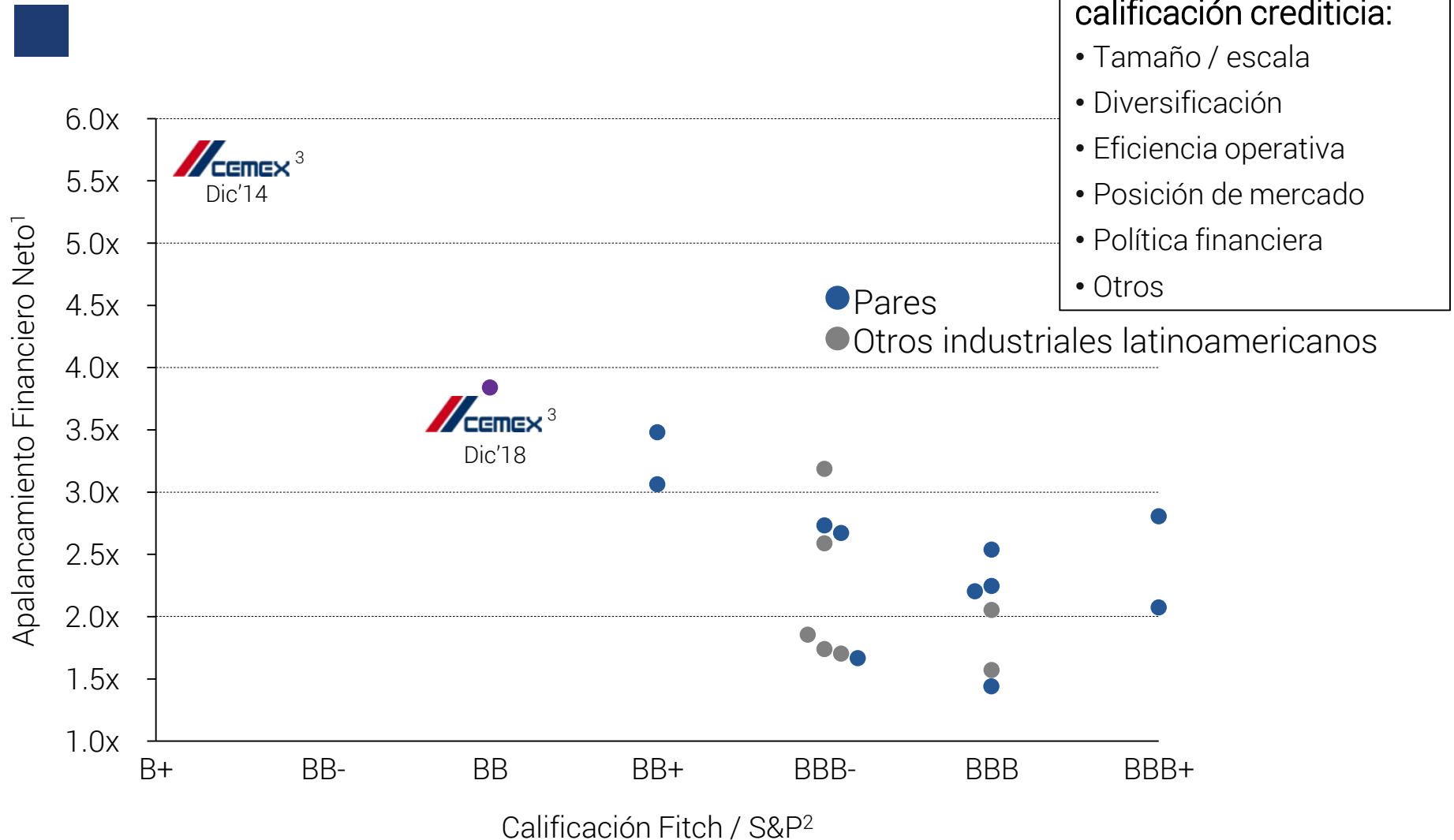
Notas convertibles	2020
Monto nocional	US\$521 M
ADSs al convertirse	47.3 M
Precio de conversión	US\$11.01



■ Deuda Bancaria
 ■ Deuda Pública
 ■ Convertibles
 ▨ ~\$1,000 M deuda bancaria con nuevo vencimiento
 ▨ €400 M Notas 3.125% 2026

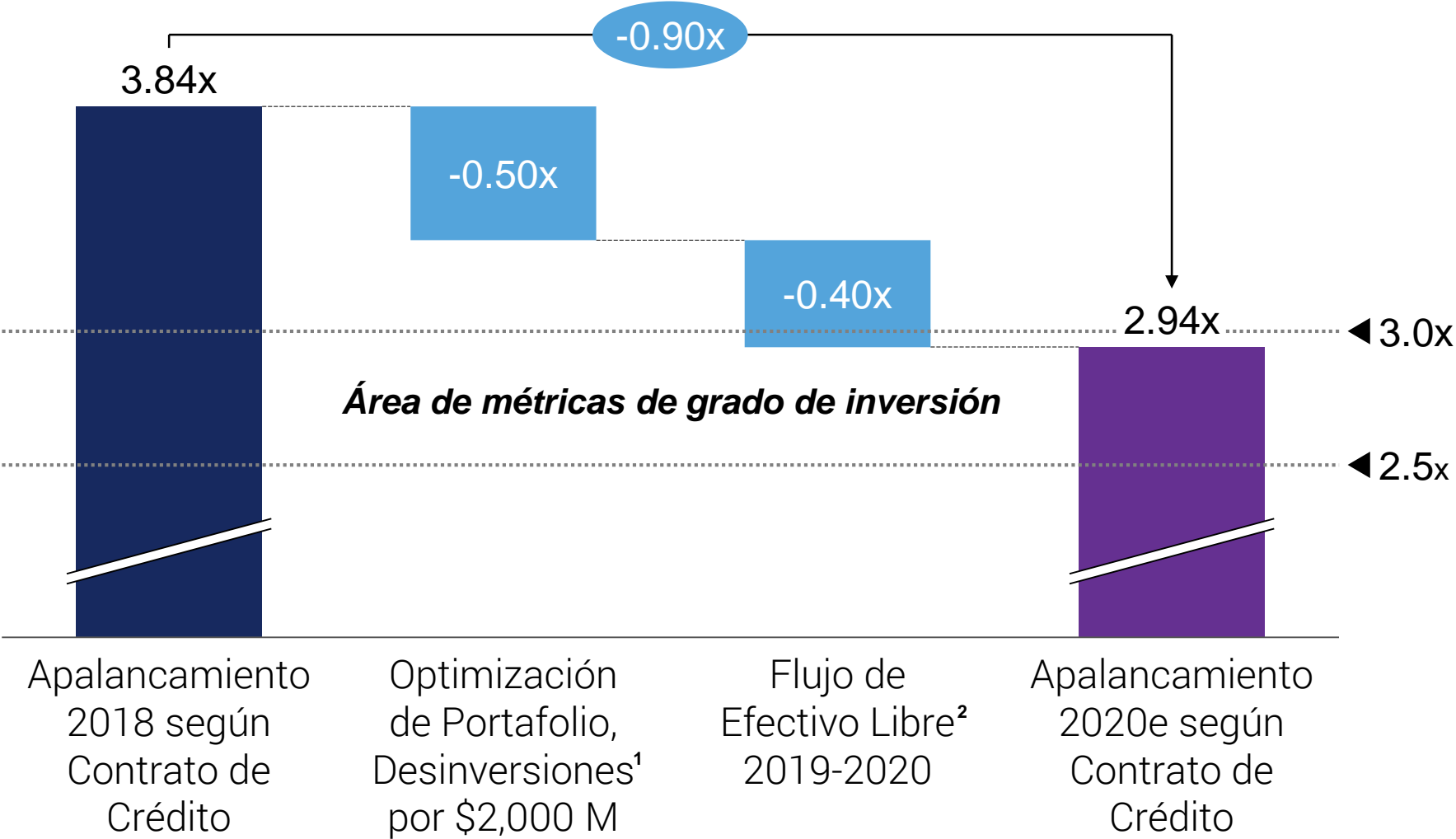
1) Efecto proforma incluyendo la emisión de notas por €400 M con cupón de 3.125% con vencimiento en 2026, redención parcial de las notas por €550 M con cupón de 4.375% con vencimiento en 2023, y la extensión de plazo para los acreedores que aceptaron el cambio y enmiendas a nuestro contrato de deuda bancaria.

El potencial impacto positivo de la revisión de nuestro costo de capital es relevante



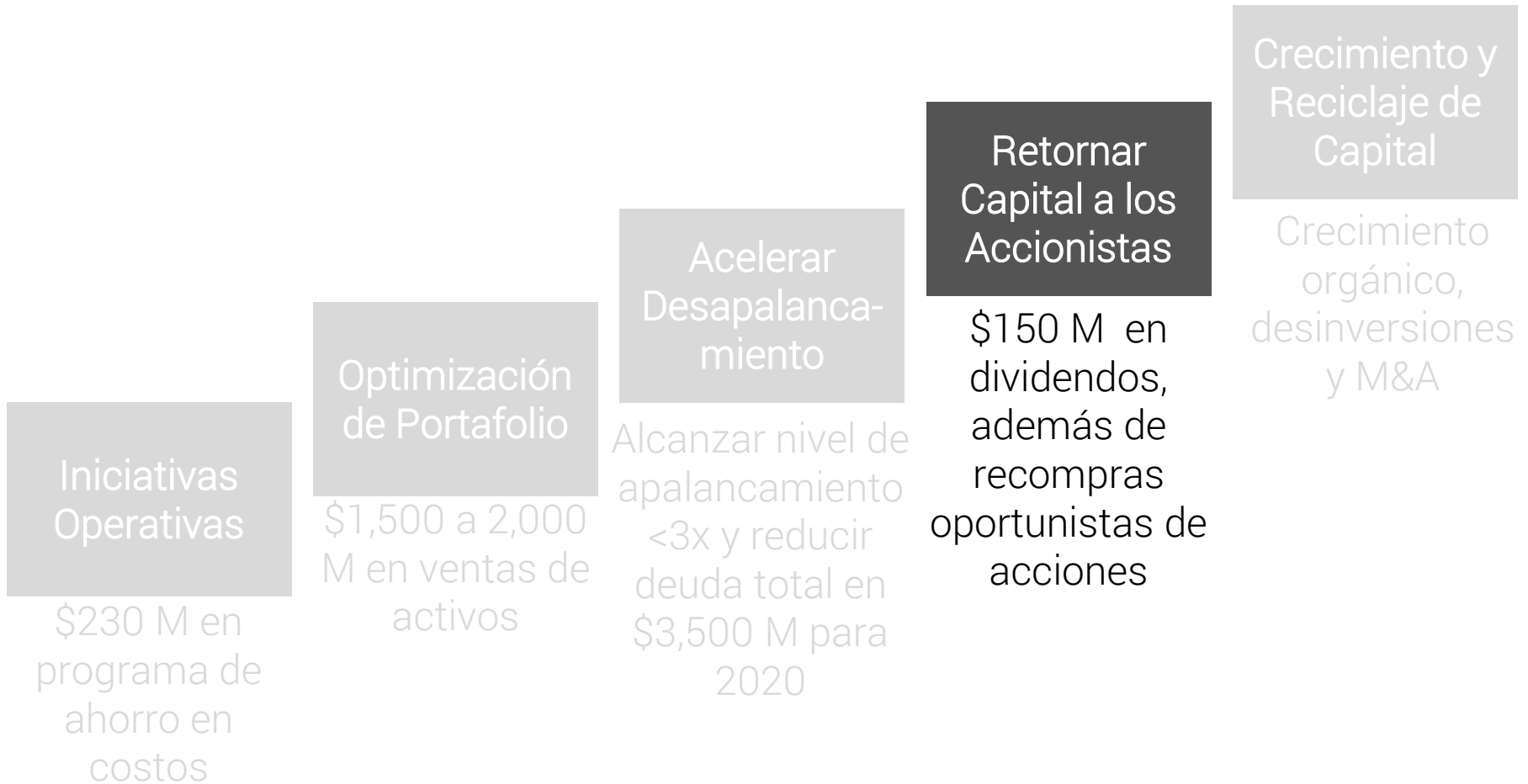
1) Fuente: Estados financieros disponibles de las compañías a jun'18, sept'18 y dic'18; 2) Cuando la calificación de las agencias para una compañía es distinta, se muestra la más alta; 3) Apalancamiento financiero neto calculado como Deuda Neta entre EBITDA; La deuda neta de CEMEX incluye notas perpetuas

Un CEMEX Más Fuerte acelera nuestro camino hacia el grado de inversión



1) Desinversiones de activos @10x Valor Total de la Transacción / EBITDA y sin efecto en flujo de efectivo libre
 2) Flujo de efectivo libre de \$1,000 M tras considerar posible pago de dividendo de \$150 M por año

Un CEMEX Más Fuerte acelera nuestro camino hacia el grado de inversión



Enfocados en creación de valor para los accionistas

Retornar efectivo a los accionistas

Dividendos

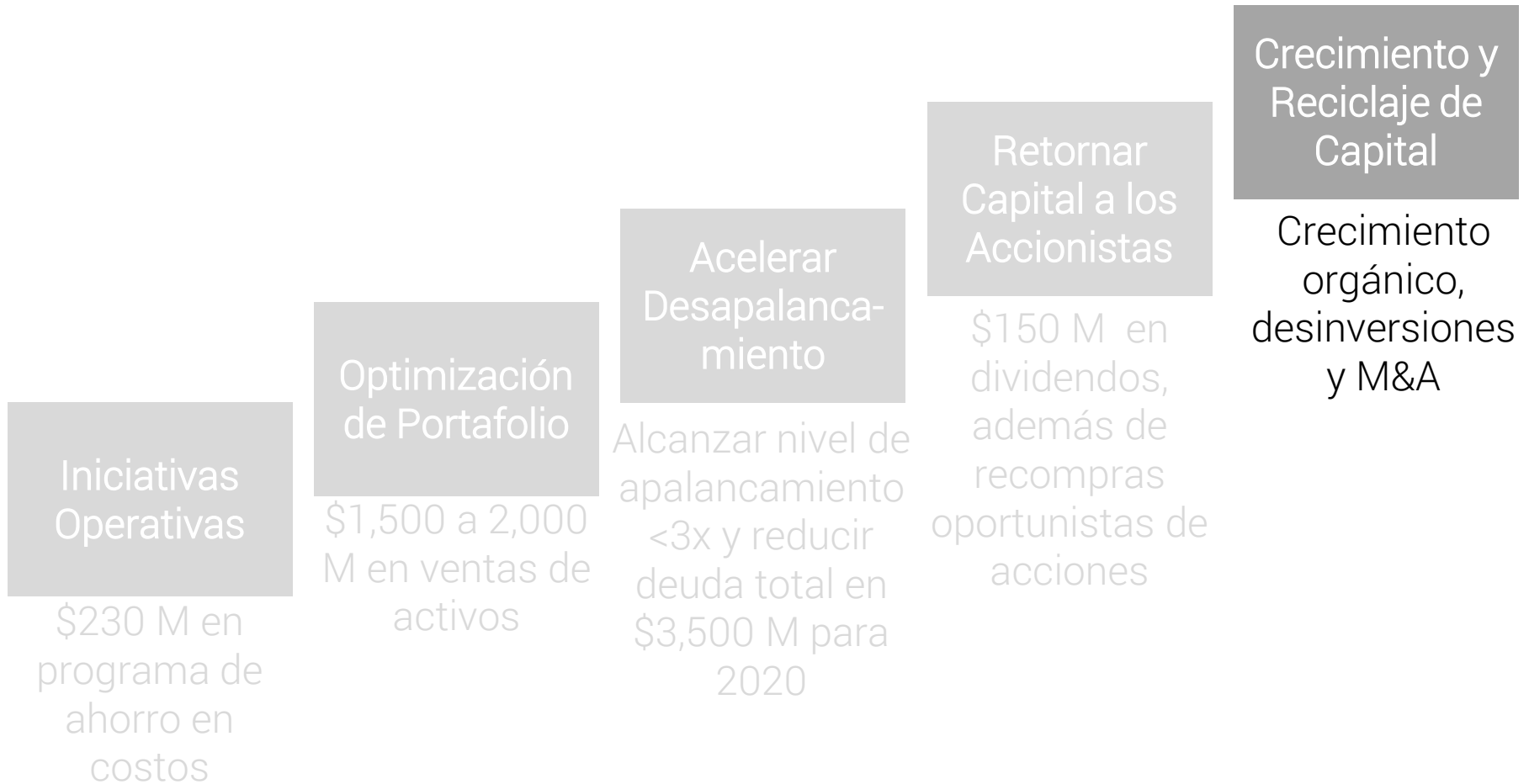
- Primer dividendo en efectivo desde 1996
- Dividendo de \$150 M que se espera sea pagado semestralmente¹

Recompra de acciones

- Recompras por \$75 M en 2018 (~1% de las acciones en circulación)
- Activación oportunista del programa de recompra de acciones¹

1) Sujeto a aprobación de la Asamblea General Ordinaria de accionistas a celebrarse en marzo 28 de 2019

Un CEMEX Más Fuerte acelera nuestro camino hacia el grado de inversión



Estrategia de reutilización de capital maximiza el valor para los accionistas



Maximizar valor para accionistas

Estrategia centrada en metrópolis apalancando nuestros negocios relacionados y estrategia digital

Crecimiento

Optimización de portafolio

Identificamos \$3,000 M de activos para optimizar el portafolio hacia el crecimiento

Pago de deuda

Alcanzar estructura de capital consistente con grado de inversión (apalancamiento < 3X) en el 2020

Enfoque multidimensional para complementar nuestro crecimiento orgánico

Vista detallada de los mercados a nivel metrópolis



... apalancando nuestra red de negocios relacionados



EBITDA de Negocios
Relacionados Actuales
≈ \$200M

Impulsado por CX Ventures buscando nuevas propuestas de valor en la cadena de la construcción



Desarrollar nuevas fuentes de creación de valor

Solventar los puntos críticos de la industria de la construcción



Brindar una experiencia superior al cliente apalancando las tecnologías digitales

Acelerar la adopción de tecnología en la cadena de valor de la construcción

4 "roadshows"

+3000 "startups" visitadas

6 inversiones firmadas

1 Participación en fondo ConTech

+700 ideas recibidas

6 ideas en incubación

*BuiltWorlds Venture
Investors 50 List 2018*

Qué esperar de nosotros

- Lograr \$230 M en beneficios de nuestro programa de ahorro en costos
- Optimización de nuestro portafolio desinvirtiendo entre \$1,500 y 2,000 M en activos
- Alcanzar apalancamiento menor a 3.0x en 2020
- Retornar efectivo a nuestros accionistas
- Creación de valor para el accionista a través de una estrategia cohesiva de crecimiento



CEMEX DAY 2019