

CEMEXDAY 2017

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,” “crear,” “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 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.

Estrategia financiera diseñada para fortalecer nuestra estructura de capital

Estrategia financiera

Reducir riesgo de refinanciamiento

Desapalancarnos

Disminuir costo financiero

Minimizar dilución



Objetivo

Recuperar estructura de capital de grado de inversión

La mejora en la estructura de capital se aceleró en los últimos tres años...

	2010	2013	2016
Deuda total + Notas perpetuas	~\$17,700 M	~\$17,500 M	~\$13,100 M
Notas Convertibles Opcionales	~\$700 M	~\$2,400 M	~\$1,200 M
% Deuda Bancaria	56%	25%	22%
% Deuda a Tasa Fija	38%	68%	73%
Vida promedio de la deuda (años)	3.8	4.5	5.2
Apalancamiento de acuerdo al Contrato de Crédito ⁽¹⁾	7.4x	5.5x	4.2x
Apalancamiento financiero ⁽²⁾	7.7x	6.6x	4.7x

1) De acuerdo a la definición del Contrato de Crédito de CEMEX

2) Deuda total + notas perpetuas / EBITDA

... lo que se ha traducido en mejores métricas crediticias

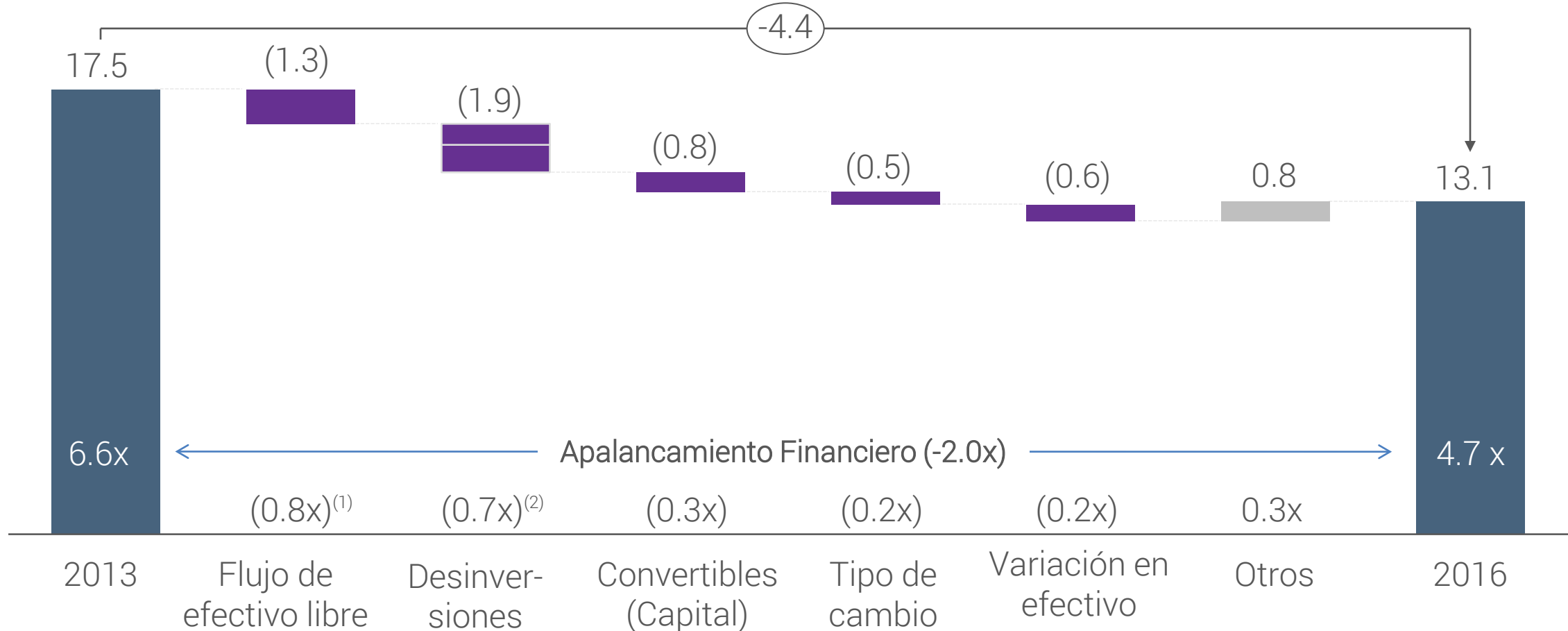
	2010	2013	Actual
Calificación crediticia Fitch	B+	BB-	BB-
Escala internacional S&P	B	B+	BB-
Calificación crediticia Fitch	BB-	BBB-	A
Escala México S&P	BB+	BBB	A-
Costo en efectivo de deuda	6.5%	6.6%	5.9%
Sobretasa de deuda bancaria	450 pb	450 pb	300 pb "Grid" de margen
Gasto Financiero	\$1,118 M	\$1,423 M	\$985 M ⁽¹⁾
Cobertura de intereses ⁽²⁾	1.95x	2.11x	3.18x ⁽¹⁾
Línea de crédito revolvente comprometida	-	-	~\$1,400 M

1) Año completo 2016

2) De acuerdo a la definición del Contrato de Crédito de CEMEX

25% de reducción de deuda en 3 años

Deuda total más notas perpetuas
(\$ Miles de millones)



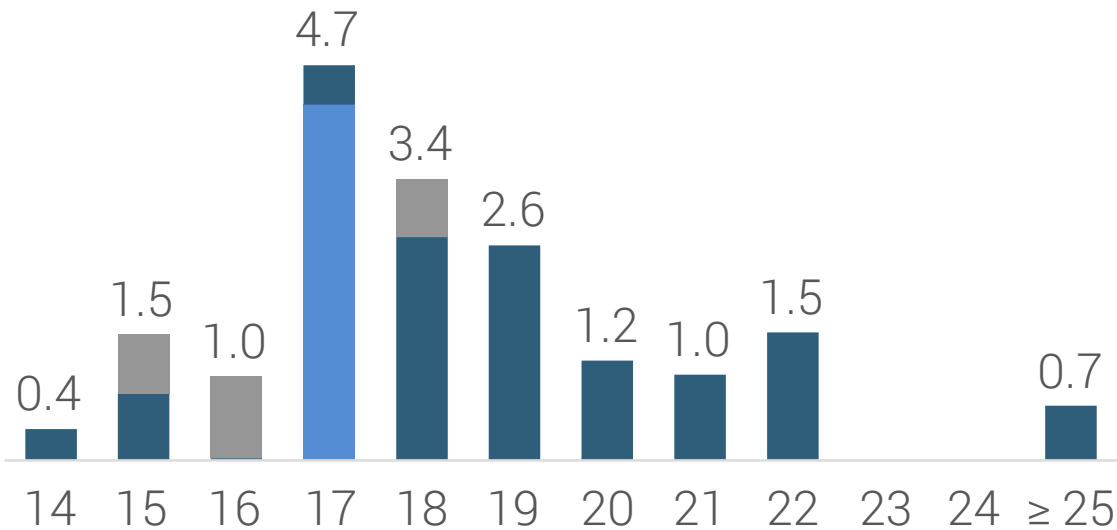
1) Considera un desapalancamiento por crecimiento de EBITDA de (0.4x)

2) Las desinversiones que generaban EBITDA desapalancaron en (0.3x) y las que no generaban EBITDA desapalancaron en (0.4x)

La mejora en las métricas y la liquidez del mercado nos han permitido disminuir significativamente el riesgo del balance

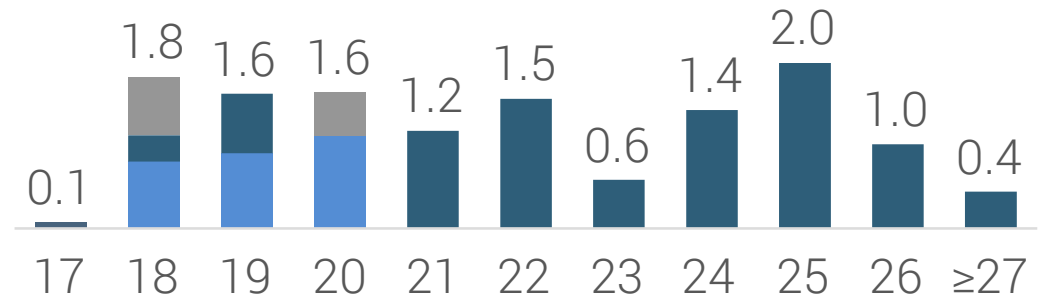
Diciembre 2013

Deuda Total + Perpetuos: ~\$17,500 M
Vida promedio: 4.5 años



Diciembre 2016

Deuda Total + Perpetuos: ~\$13,100 M
Vida promedio: 5.2 años

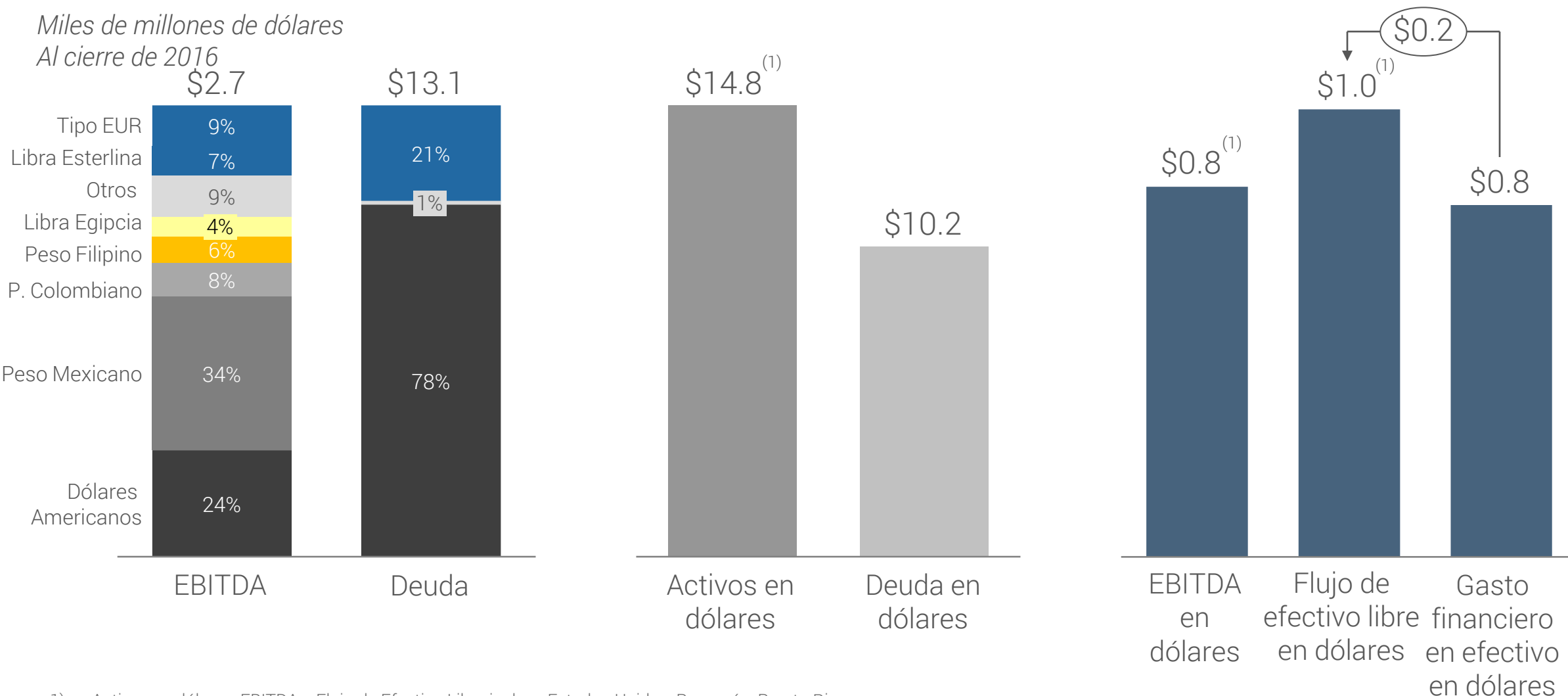


En 2017 CEMEX fortalecerá aún más su estructura de capital

- **Reducir deuda en ~\$1,200 – \$1,700 M**
 - Recursos recolectados por ventas de activos en lo que va del año ~\$1,100 M
 - Ventas pendientes de activos previamente anunciadas ~\$300 M
 - Otras ventas de activos + Flujo de Efectivo Libre
- **~\$2,300 M de nuestras obligaciones tienen opción de compra durante los próximos 10 meses**
- **Extender y optimizar las condiciones de la deuda bancaria**
- **Prepararnos para el vencimiento del convertible de \$690 M con vencimiento en marzo 2018**
- **Explorar deuda en otras monedas**
 - Pesos filipinos, libra esterlina y/o euros

La mezcla de monedas de la deuda soportada por la optimización de fuentes de fondeo y el costo a largo plazo

Miles de millones de dólares
Al cierre de 2016



1) Activos en dólares, EBITDA y Flujo de Efectivo Libre incluye Estados Unidos, Panamá y Puerto Rico

Hemos empezado a cubrir algunos de nuestros flujos de corto plazo

- Nosotros típicamente convertimos nuestro flujo de efectivo operativo neto de mercados emergentes a dólares al tipo de cambio spot
- Iniciamos un programa de coberturas de flujos para reducir la variación en el tipo de cambio al cual se hacen las compras
- El monto nocional es de hasta \$1,250 M en “forwards” de tipo de cambio de venta de pesos mexicanos/compra de dólares americanos, con un plazo promedio de ~1 año (1 a 24 meses)
- El resultado negativo ocurre cuando el peso mexicano se fortalece y viceversa

Elementos claves de desapalancamiento

Contribución al desapalancamiento

Crecimiento de EBITDA

Cada +\$200 M

▼ ~0.3x

Flujo de Efectivo Libre
después de CAPEX total

Cada \$1,000 M

▼ ~0.4x

Recurrentes

Venta de activos⁽¹⁾

\$1,500 M

▼ ~0.4x

Medidas adicionales

Notas Convertibles 2018

\$690 M

▼ ~0.2x

1) Recursos por la venta de activos aplicados a pagos de deuda

Qué se puede esperar de nosotros

- Alcanzar una estructura de capital de grado de inversión
 - Desapalancamiento
 - Mantener amplia liquidez y reducir el riesgo de refinanciamiento
 - Reducir el gasto financiero

- Brindar mayor valor a nuestros accionistas

CEMEXDAY 2017

