



Salesforce Tower, USA

■ **Fernando A. González**
Director General ■

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.



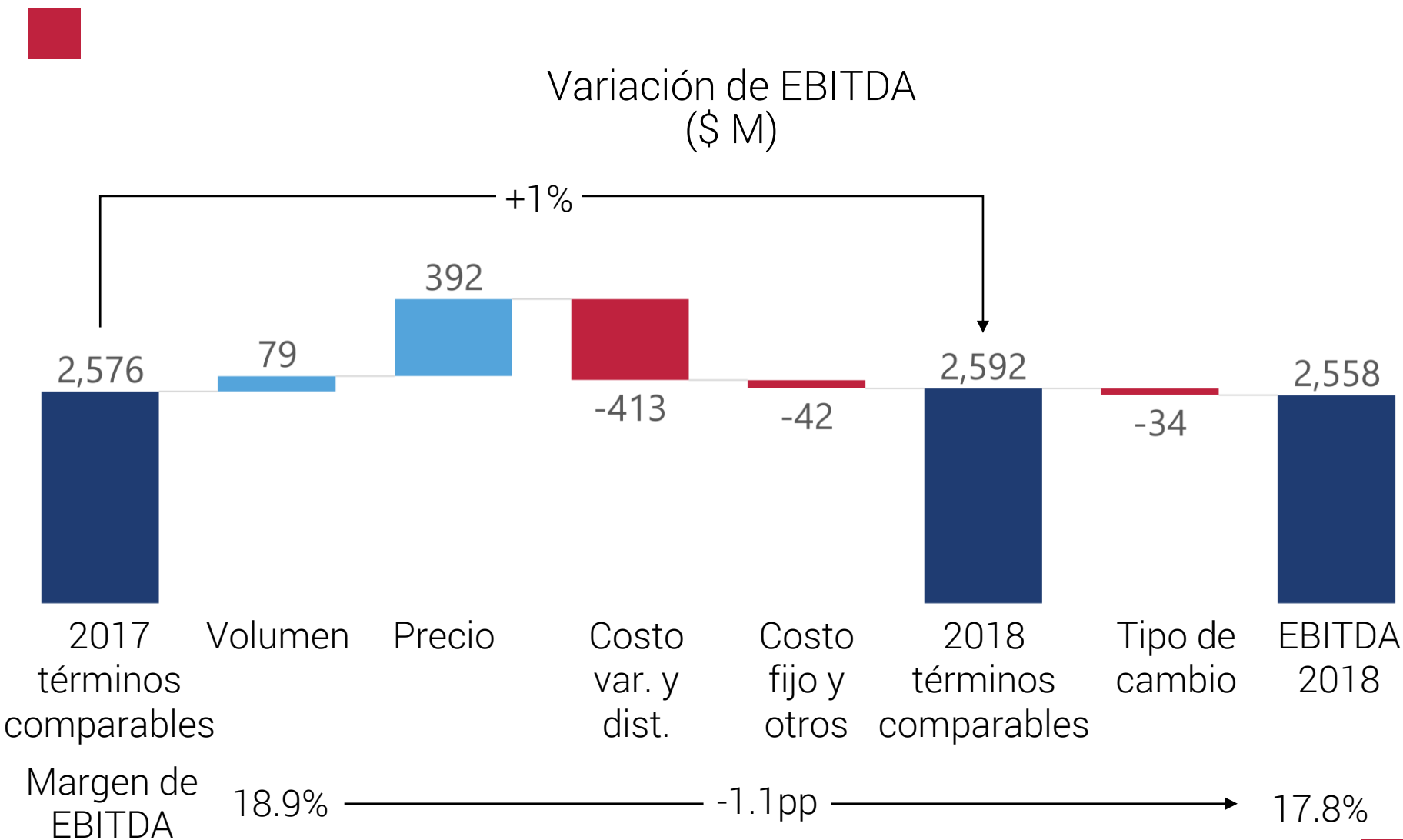
2018

fue un año de logros sólidos

- Logro de resultados récord en **Salud y Seguridad**
- Lanzamiento de **Un CEMEX Más Fuerte** para acelerar el desapalancamiento y aumentar el retorno a accionistas
- **Aumento de 6% en ventas¹** con mayores volúmenes y precios en productos clave
- Generación de ~\$1,000 M de Flujo de Efectivo Libre² utilizados para reducir Deuda Total³ en ~8%
- Propuesta de **dividendo en efectivo** de \$150 M y recompra de \$75 M como parte del programa de recompra de acciones
- Mejora en **equipo** directivo y **gobierno corporativo**
- Implementación total de CEMEX Go

1) En términos comparables 2) Después de inversión en activo fijo de mantenimiento 3) Incluyendo notas perpetuas

Generación de EBITDA resiliente a pesar de vientos en contra...

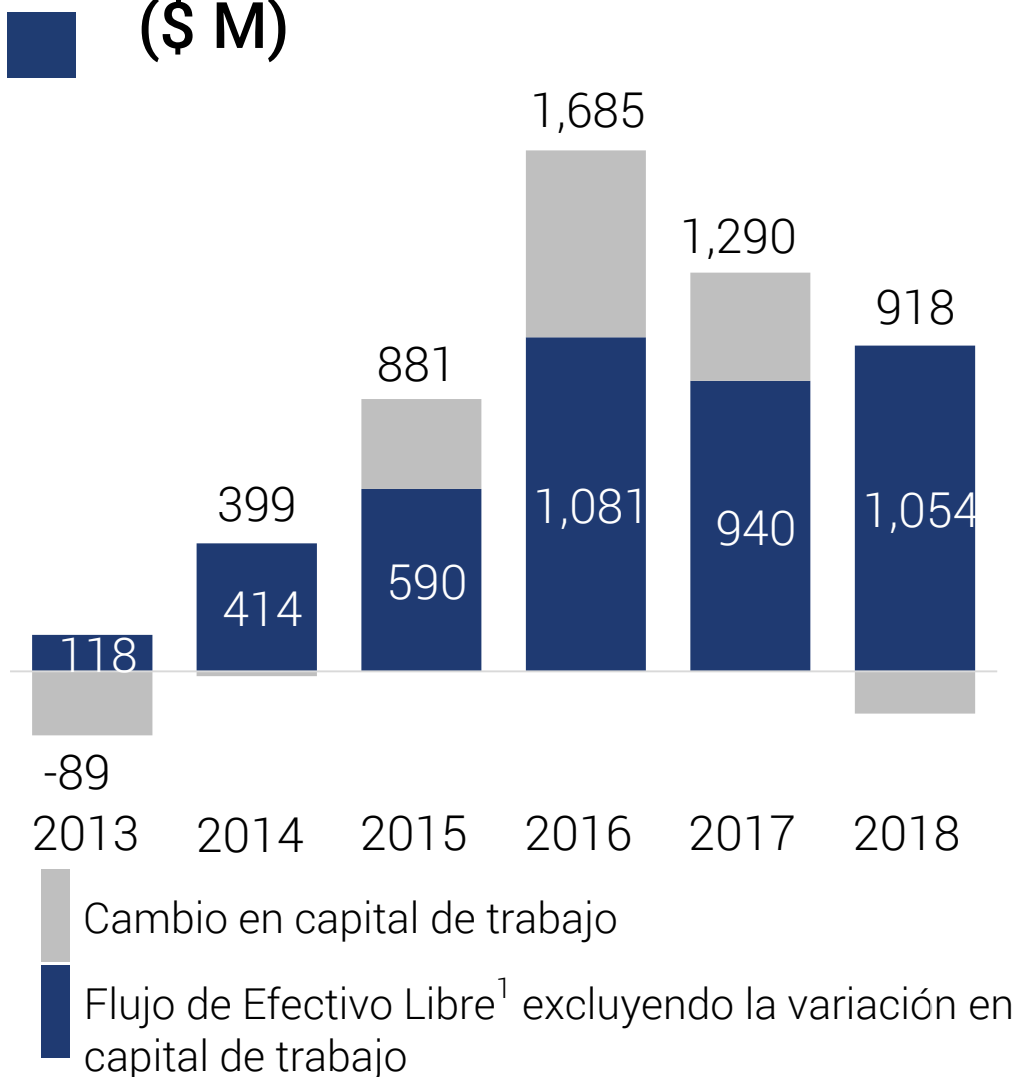




...mientras que
generamos ~1,000
M de Flujo Libre de
Efectivo¹ en cada
uno de los últimos 3
años

1) Después de inversión en activo fijo de mantenimiento

Flujo de Efectivo Libre¹ (\$ M)



36%

conversión de Flujo de Efectivo Libre² en 2018

~\$770 M

reducción en gasto financiero neto anual desde 2013

1) Después de inversión en activo fijo de mantenimiento 2) Conversión de EBITDA en flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento



Contribuyendo a nuestro éxito desde 2013

- Generamos ~\$5,200 M de Flujo de Efectivo Libre¹
- Ventas de activos de ~\$3,600 M con múltiplos de doble dígito
- Liberamos ~\$1,100 M de inversión en capital de trabajo
- Reducimos cerca de \$7,100 M de Deuda Total² una disminución de ~40%
- Los gastos de operación³ como porcentaje de ventas disminuyeron en 1.3pp
- Mejora de **eficiencia operativa** de 3.7 M de toneladas de cemento
- Desapalancamiento de 5.49x a 3.84x
- Mejora de nuestra **calificación crediticia** a BB, a dos niveles del grado de inversión

1) Después de inversión en activo fijo de mantenimiento 3) Excluyendo distribución, depreciación y amortización

2) Incluyendo notas perpetuas



■ Mayor incertidumbre y moderación del crecimiento global en 2019

- Desaceleración del crecimiento global
- Cambio hacia políticas monetarias más suaves
- Confianza empresarial cautelosa
- Mayor volatilidad en los mercados
- Menores vientos en contra en energía
- Fuertes mercados laborales y confianza del consumidor resiliente
- Perspectivas positivas para el gasto en infraestructura en la mayoría de los mercados



Equilibradas por factores de demanda claves

- Desaceleración del crecimiento global
- Cambio hacia políticas monetarias más suaves
- Confianza empresarial cautelosa
- Mayor volatilidad en los mercados
- Menores vientos en contra en energía
- Fuertes mercados laborales y confianza del consumidor resiliente
- Perspectivas positivas para el gasto en infraestructura en la mayoría de los mercados



Permanecemos positivos sobre el 2019



Se espera **crecimiento en volúmenes** consolidados en todos nuestros productos, apoyado por mayor gasto en infraestructura en la mayoría de los mercados



Expectativa positiva de precios debida a las dinámicas de demanda y la necesidad de recuperar la inflación de los costos de insumos



\$230 M de **iniciativas de mejora en costos**, se espera que \$170 M se reflejen en 2019

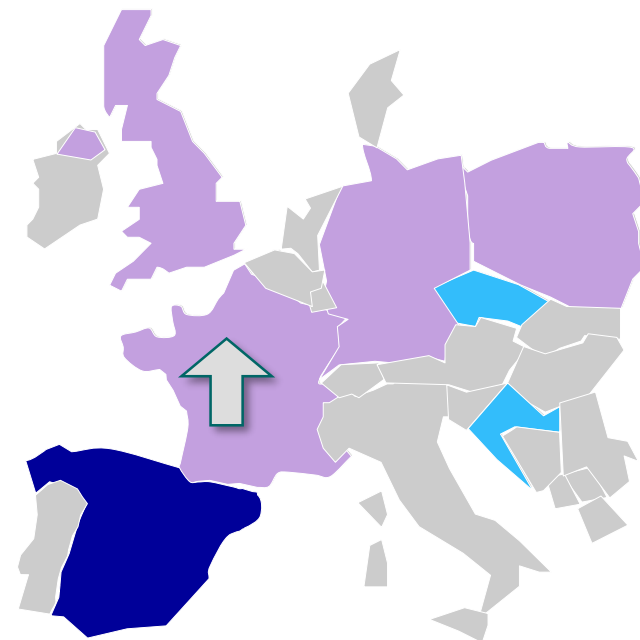


Vientos en contra de energía **moderándose**



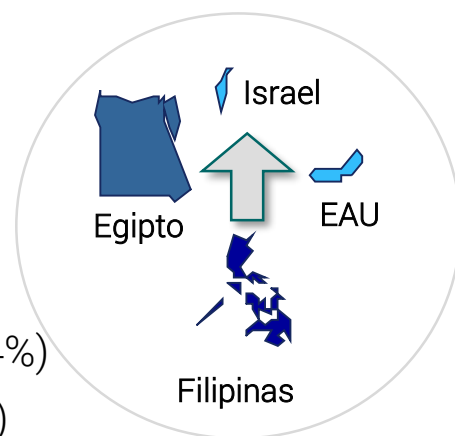
Ganancias concretas de nuestras **estrategias comerciales** apoyadas en CEMEX Go

Y esperamos que los mercados crezcan durante los siguientes 4 años



Crecimiento de la demanda (2019-2022)

- Crecimiento fuerte (>6%)
- Crecimiento sólido (4%-6%)
- Crecimiento moderado (2%-4%)
- Crecimiento limitado (1%-2%)
- Estancamiento (<1%)



↑ Precios 2018 (ML)

ML: Moneda local

Un CEMEX Más
Fuerte nos
mantiene en el
camino hacia el
grado de
inversión...



Iniciativas Operativas

\$230 M en programa de ahorro en costos

Optimización de Portafolio

\$1,500 a 2,000 M en ventas de activos

Acelerar Desapalancamiento

Alcanzar nivel de apalancamiento <3x y reducir deuda total en \$3,500 M para 2020

Retornar Capital a los Accionistas

\$150 M en dividendos, además de recompras oportunistas de acciones

Crecimiento y Reciclaje de Capital

Crecimiento orgánico, desinversiones y M&A



... y nuestros
objetivos
financieros de
mediano plazo

Objetivos financieros

Razón de Apalancamiento¹

<3.0x

Conversión de Flujo de Efectivo Libre²

>50%

Margen de EBITDA

>20%

ROCE³

>10%

1) Deuda fondeada consolidada / EBITDA

2) Conversión de EBITDA en flujo libre de efectivo después de inversión en activo fijo de mantenimiento

3) ROCE = Utilidad de operación neta después de impuestos / Activos netos

Gran avance hacia
una experiencia
superior al cliente
habilitada por
tecnologías
digitales





**Enfoque al
Cliente**

Implementando una transformación digital primera en la industria



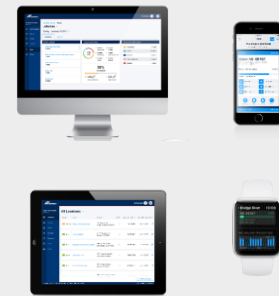
Plataforma
integral



Para todos
los productos



Para todos los
segmentos



Sin importar
el dispositivo

Disponible 24/7

Completamente implementada en todas nuestras geografías



México y
Estados Unidos



Europa



SCA&C



AME&A



Completamente implementada en todas nuestras geografías



México y
Estados Unidos

90%+

de los clientes
objetivo



Europa



SCA&C



AME&A

Completamente implementada en todas nuestras geografías



México y
Estados Unidos

90%+

de los clientes
objetivo



Europa



SCA&C

45%+

de las órdenes



AME&A



Continuará transformando nuestra industria

Retroalimentación de clientes

Experiencia del empleado

Integración de sistemas

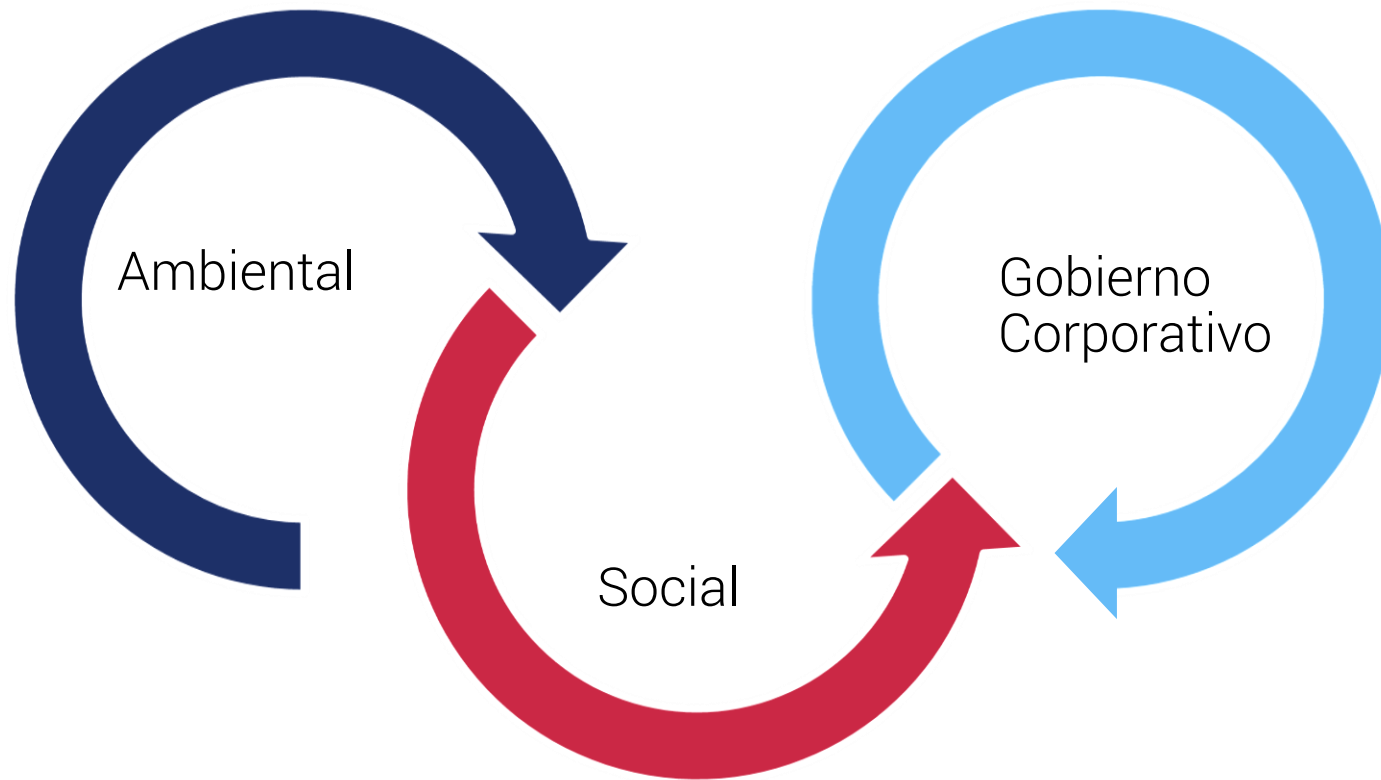
“Benchmark” de soluciones de mercado

Tecnologías emergentes



Nuevas asignaciones / designaciones

Seguimos comprometidos con mejorar continuamente en lo Ambiental, lo Social y las prácticas de Gobierno Corporativo



Estamos haciendo contribuciones importantes a un ambiente sostenible

27%

Utilización de combustibles alternos

26%

Energía de fuentes renovables

-6pp

Reducción del factor de clínker¹

13 M ton

De residuos utilizados como combustibles o materia primas

7.9 M ton

de emisiones de CO₂ evitadas¹

Equivalen a:



50 M

Desechos producidos en un año



1.4 M

Emisiones generadas por consumo eléctrico

1) Con respecto al año base de 1990

Buscando el bienestar de nuestros grupos de interés



**Salud &
Seguridad**



**Experiencia
del empleado**

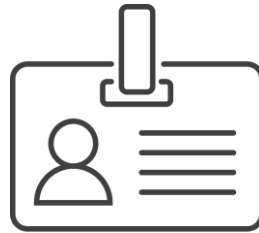


Comunidades

Buscando el bienestar de nuestros grupos de interés



**Salud &
Seguridad**



**Experiencia
del empleado**



Comunidades

Primer año en la historia con cero fatalidades de empleados

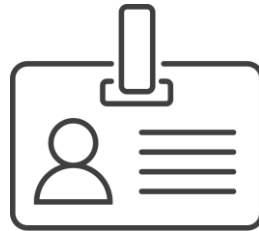
Líder en la industria en tasa de frecuencia de incidentes
incapacitantes en empleados de 0.5

96% de nuestras operaciones estuvieron libres de lesiones

Buscando el bienestar de nuestros grupos de interés



**Salud &
Seguridad**



**Experiencia
del empleado**



Comunidades

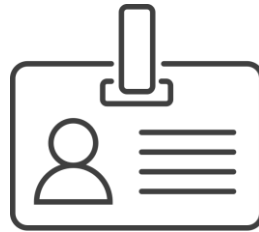
El 79% recomienda a CEMEX como un buen lugar para trabajar

El 89% recomienda los productos y servicios de CEMEX a familiares y amigos

Buscando el bienestar de nuestros grupos de interés



**Salud &
Seguridad**



**Experiencia
del empleado**



Comunidades

16 M+ de personas impactadas positivamente por nuestras iniciativas sociales
100% de nuestras plantas de cemento tienen planes de relacionamiento comunitario

Reforzando el gobierno corporativo

- Separación de los roles de Presidente del Consejo y Director General en 2014
- 60% de los miembros actuales del Consejo se integraron en los últimos 4 años¹
- Disminución en antigüedad promedio de los consejeros a 11 años, de 18 en 2014¹
- Mejora en la diversidad del Consejo¹
- Mejora en el contenido del material relacionado y el proceso de revelación de información de la asamblea de accionistas

1) Sujeto a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de accionistas que se llevará a cabo el 28 de marzo de 2019

Qué esperar de nosotros

- Continuar mejorando desempeño en Salud y Seguridad
- Continuar con la implementación de Un CEMEX Más Fuerte
 - Entregar sólido crecimiento en ventas con precios por encima de costos de insumos
 - Mantener el Flujo de Efectivo Libre en niveles de \$1,000 M anuales apoyando el camino de desapalancamiento para llegar al objetivo de menos de 3.0x
- Brindar una experiencia superior al cliente habilitada por tecnologías digitales
- Reforzar practicas Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo