

2016 CEMEX Day



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 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.

Copyright CEMEX, S.A.B. de C.V. y subsidiarias.

2016
CEMEX Day

Fernando González Olivieri
Director General



Centro de las Artes y la Tecnología, España

Qué pueden esperar de nosotros el día de hoy

- ¿Cuál es nuestra dirección estratégica?
- ¿Qué es nuevo en nuestro enfoque?
- ¿Cómo estamos navegando en el turbulento corto plazo?
- ¿Cómo estamos creando valor en el largo plazo?

Nuestra estrategia crea valor...

Estrategia

Crear valor construyendo y gestionando una cartera global integrada por cemento, agregados, concreto y negocios relacionados



Gente



Clientes



Mercados



Sustentabilidad

... apoyada por nuestro modelo operativo

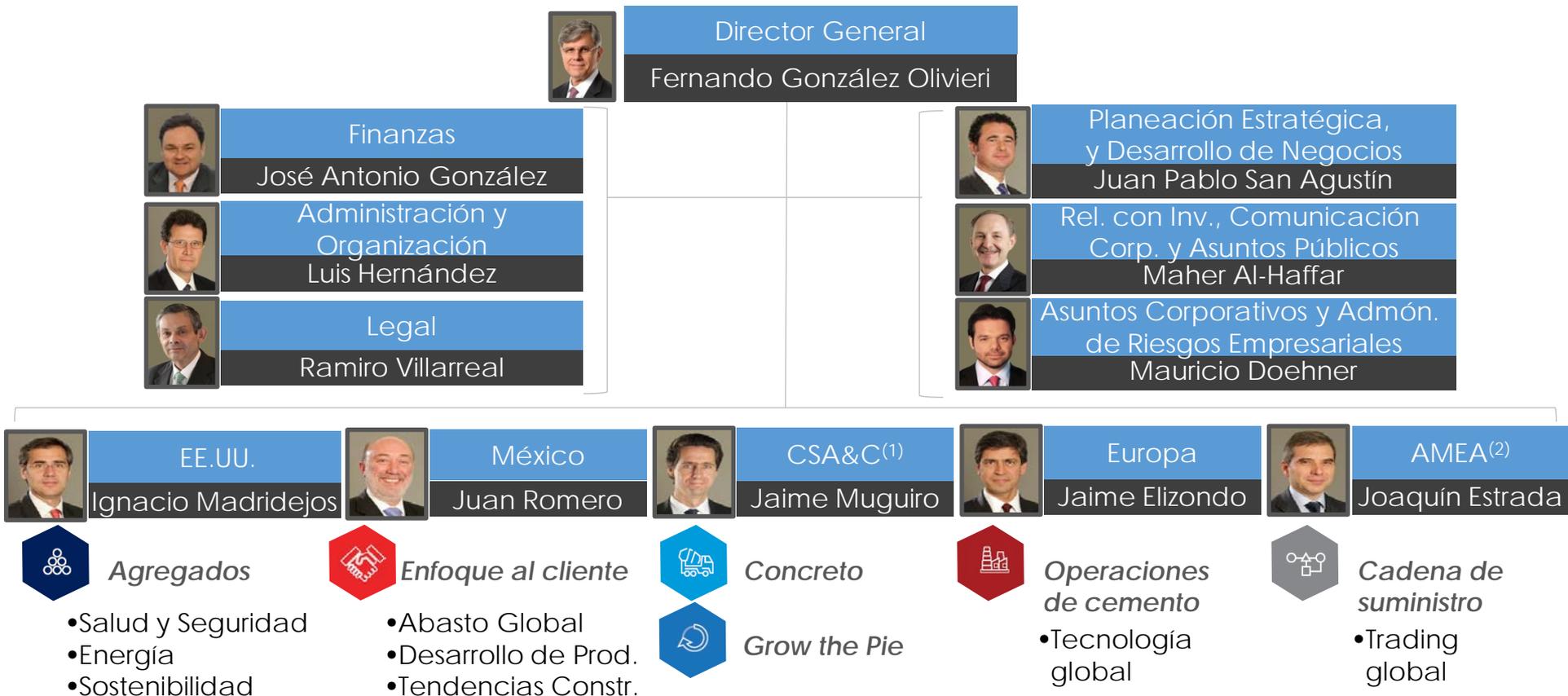
Modelo
operativo

Aprovechamos nuestro conocimiento y escala para establecer mejores prácticas y procesos comunes en todo el mundo, para operar de manera más efectiva y crear el mayor valor

Poniendo énfasis en nuestras redes globales como palancas clave de gestión...



...porque las responsabilidades multifuncionales fortalecen nuestro modelo de operación global



1) Centro, Sudamérica y el Caribe 2)Asia, Medio Oriente y África

Seguimos enfocados en nuestras prioridades

Garantizar la seguridad

- *"Zero for Life"*



Recuperar el Grado de Inversión

- Recuperar flexibilidad financiera



Enfocarse al Cliente

- Reforzar nuestra cultura de enfoque al cliente



Trabajar como Un Solo CEMEX

- Aprovechar el conocimiento en todas nuestras operaciones



2015 fue un año difícil

Apreciación desmedida del dólar

Desaceleración de la economía China

Caída de precios del petróleo y otros *commodities*

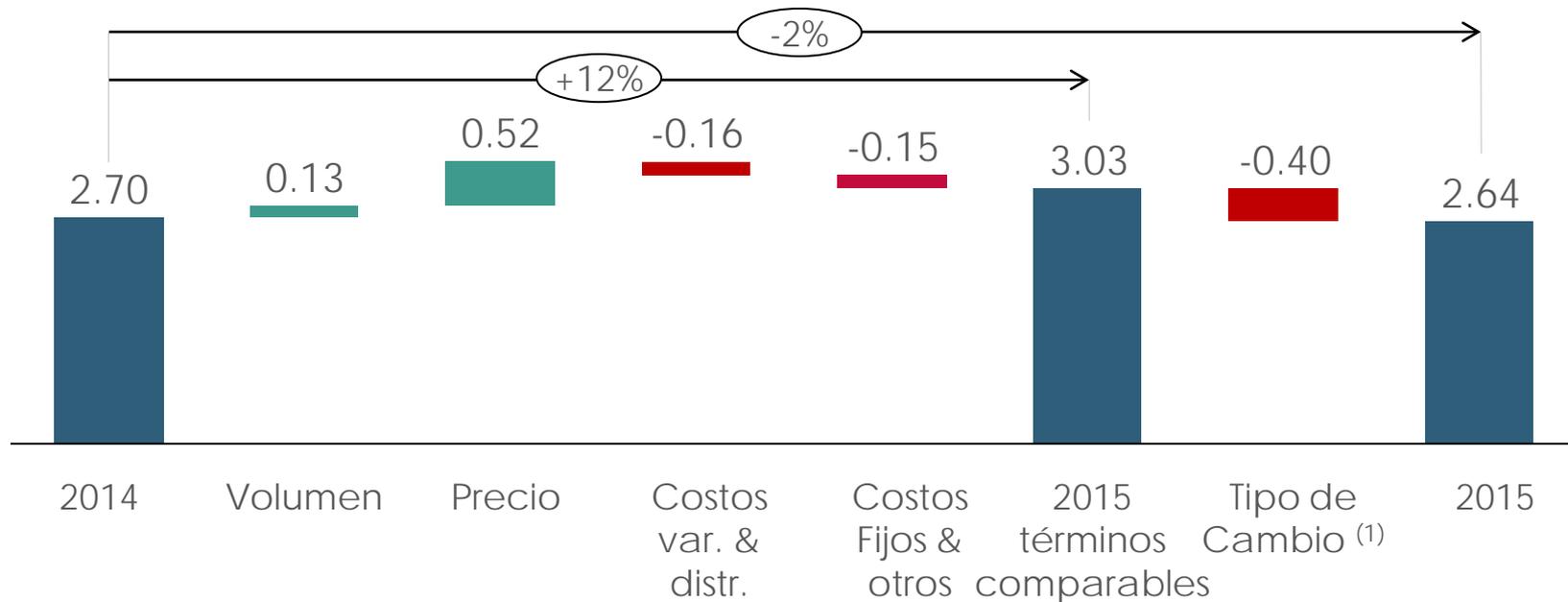
Crecimiento menor al esperado en muchos países

Salida de capitales de mercados emergentes

Mejora operacional sólida, mitigada por el efecto desfavorable de movimientos cambiarios...

Variación en EBITDA

(\$ miles de millones)

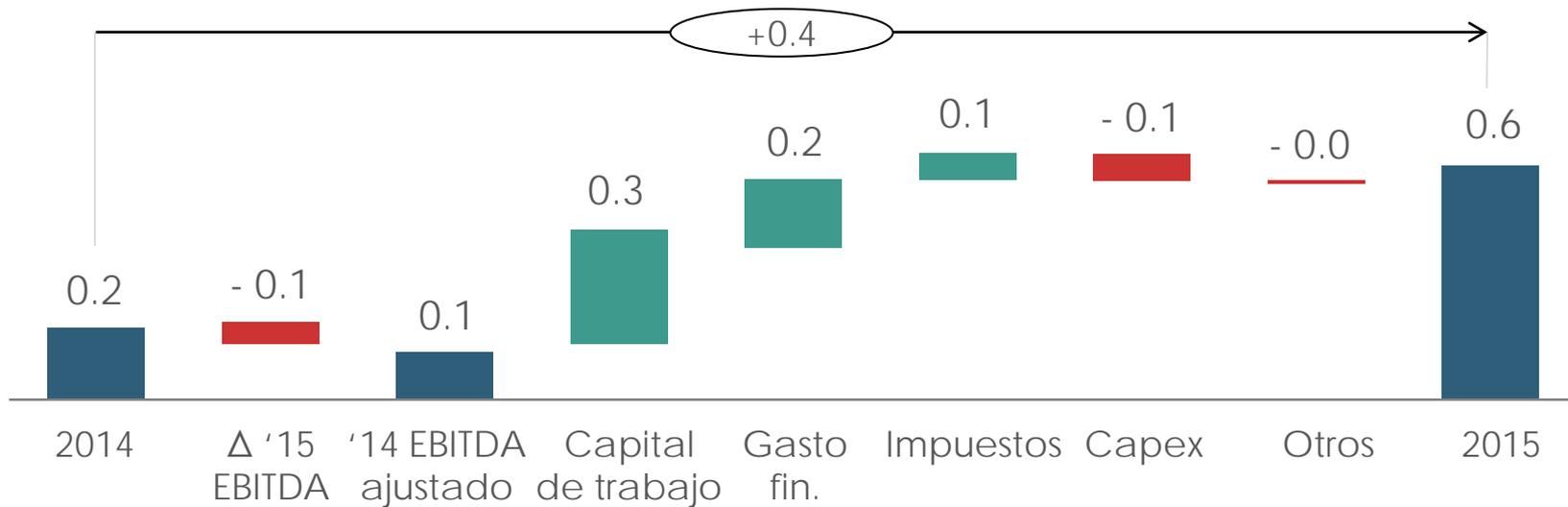


1) Incluye el impacto de los costos dolarizados en nuestras operaciones

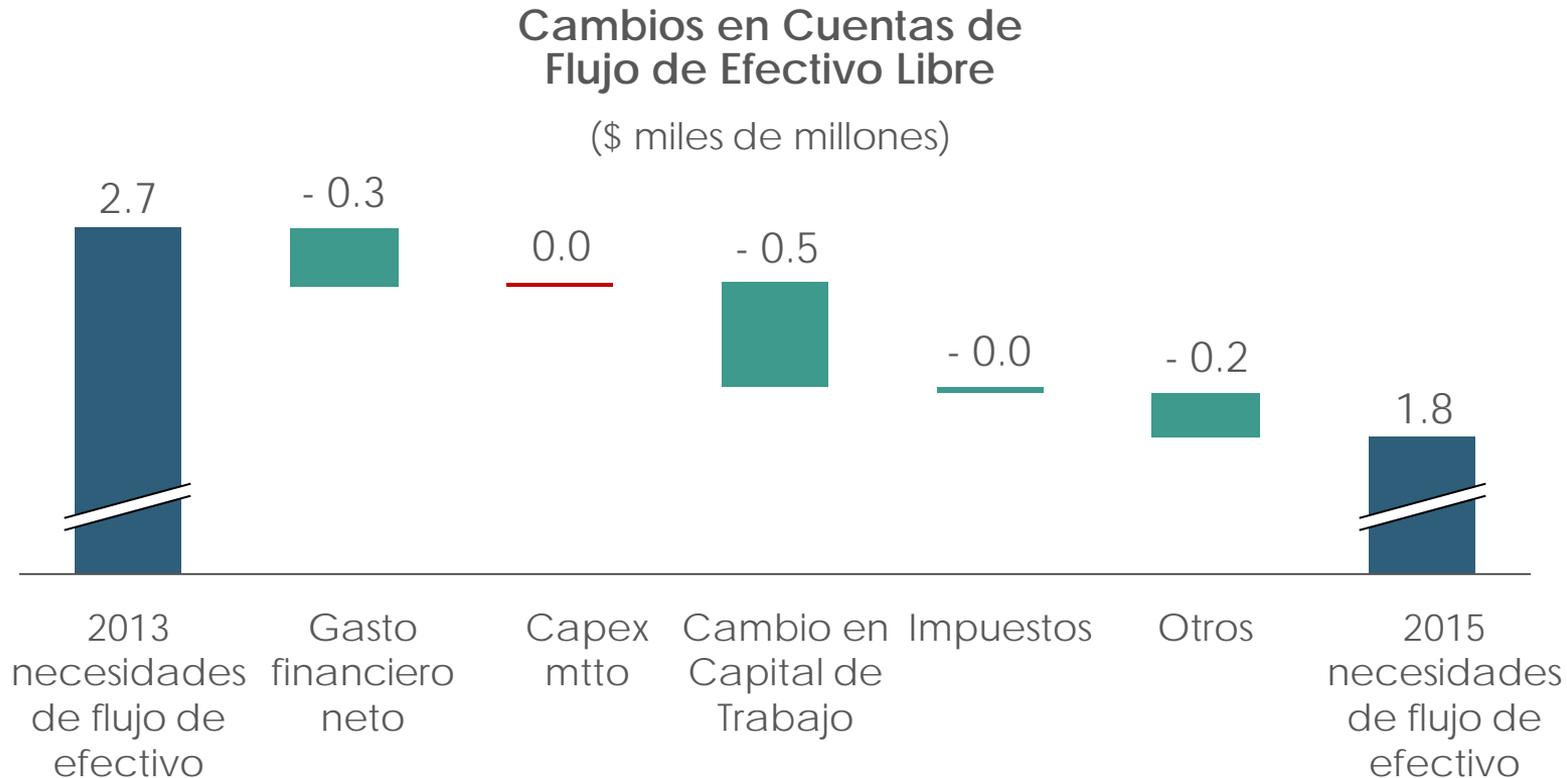
... pero mejoramos significativamente nuestra generación de flujo de efectivo libre...

Variación Flujo de Efectivo Libre

(\$ miles de millones)



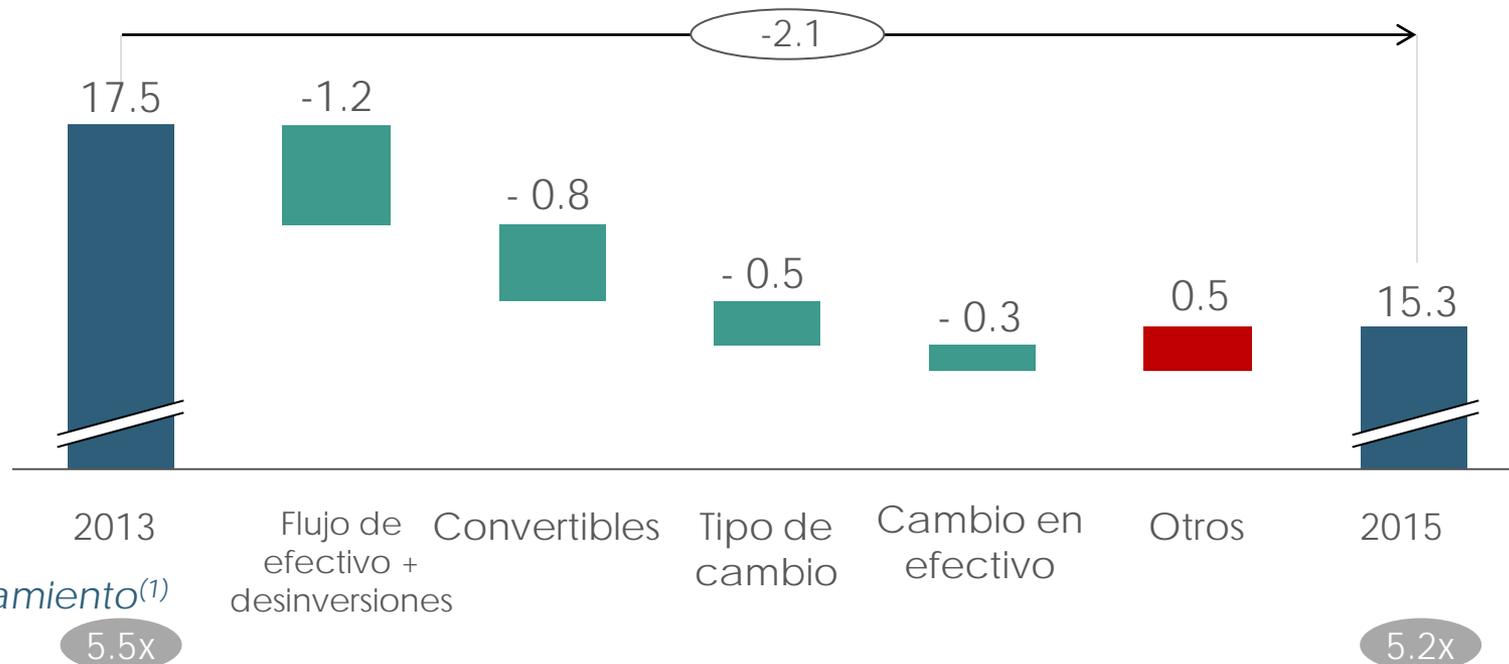
... con una reducción en necesidades de flujo de efectivo libre de cerca de \$1,000 M...



... logrando una reducción en nuestra deuda por ~\$2,100 M en los últimos dos años

Variación Deuda Total más Perpetuos

(\$ miles de millones)



1) Utilizando Deuda Fondeada Consolidada, de acuerdo a nuestro Contrato de Crédito actual

En resumen, tuvimos importantes logros

- Volúmenes consolidados de cemento y concreto más altos desde 2008
- Récord en gastos de operación⁽¹⁾ con respecto a ventas de 10.4% en 2015
- Mayor margen de EBITDA desde 2009 a pesar de movimientos cambiarios
- Menor nivel de días de capital de trabajo
- Más de ~\$900 M de venta de activos en los últimos dos años
- Mayor generación de flujo de efectivo libre desde 2009
- ~\$2,100 M de reducción en deuda total desde diciembre de 2013
- Utilidad neta positiva por primera vez en seis años

1) En términos comparables, excluye gasto de distribución, depreciación y amortización

Cumpliendo con nuestros compromisos

	Iniciativas	Objetivo	Resultado 2015	
En 2015	Reducción en costos y gastos	\$150 M	~\$150 M	✓
	Iniciativas flujo de efectivo libre	\$250 M	~\$475 M	✓
	Reducción deuda total	\$500 - 1,000 M	~\$1,000 M	✓
1½ años	Desinversión de activos	\$1,000 - 1,500 M	~\$700 M	✓

Esperamos que el ambiente operativo siga presentando retos

- Volatilidad en tipos de cambio y mercados de capital
- Desaceleración de China
- Incertidumbre sobre la fortaleza de la economía estadounidense y el ritmo de ajustes a la política monetaria por parte de la Fed
- Limitada disposición para la utilización de estímulos fiscales
- Impacto continuo de los bajos precios de *commodities* en países productores
- Tensiones e incertidumbre geopolíticas

Avanzamos rápidamente en la ejecución de nuestra estrategia....

- Enmienda a nuestro Contrato de Crédito para aumentar flexibilidad con respecto a nuestros *covenants* financieros
- Pago de \$350 M de convertibles evitando dilución y reduciendo el costo financiero
- Recaudación de \$1,000 M mediante emisión de notas a 10 años con tasa de 7.75%
- Consentimiento para poder realizar oferta pública inicial de Filipinas y presentación de prospecto a las autoridades locales
- Desinversión de nuestras operaciones en Bangladesh y Tailandia por \$53 M
- Mejora en prácticas de gobierno corporativo

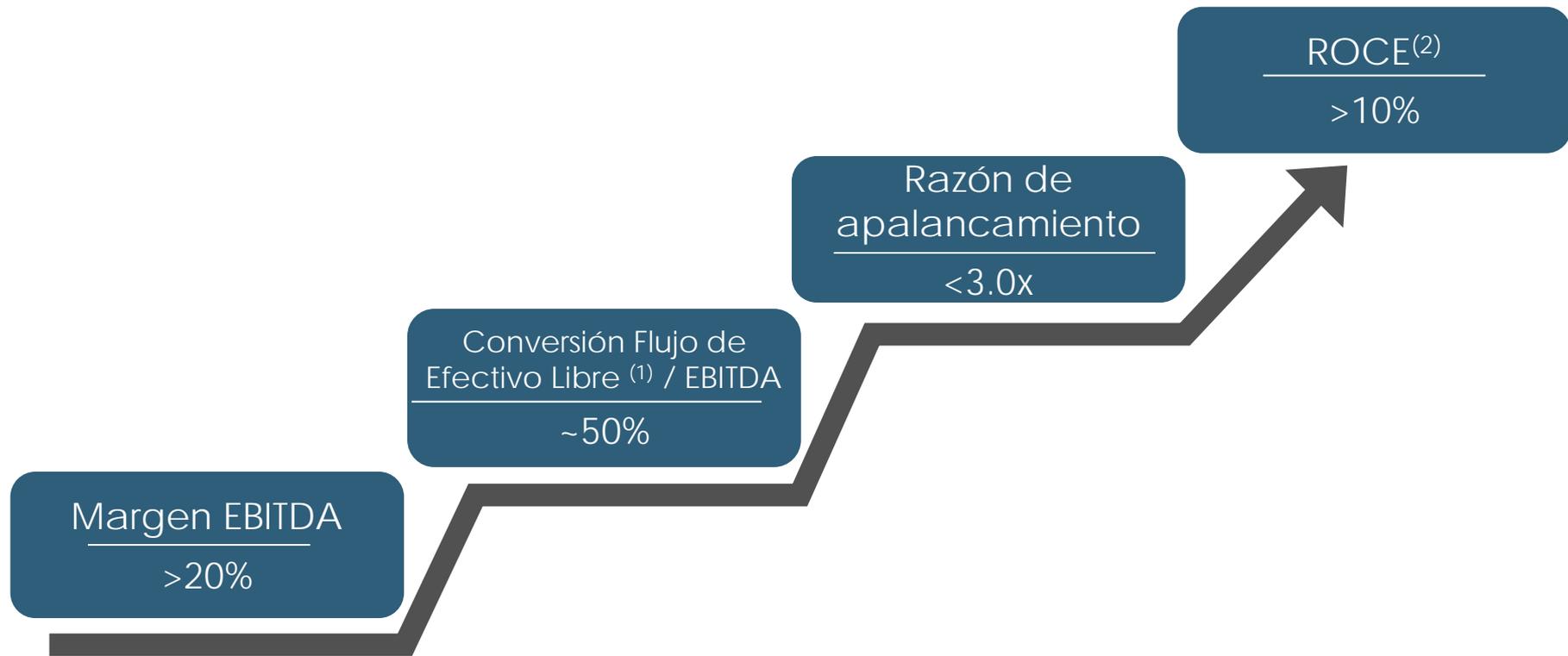
...estamos comprometidos con medidas adicionales...

	Iniciativas	Objetivos
En 2016	Reducción en costos y gastos	\$150 M
	Iniciativas de flujo de efectivo libre	\$200 M
	Reducción deuda total	\$500 – 1,000 M
2 años	Desinversión de activos	\$1,000 – 1,500 M
	Reducción deuda total	Hasta \$2,000 M

... y estamos incrementando nuestras iniciativas de flujo de efectivo libre para 2016...

	Iniciativas	Objetivos
En 2016	Reducción en costos y gastos	\$150 M
	Iniciativas de flujo de efectivo libre	\$350 M
	Reducción deuda total	\$500 – 1,000 M
2 años	Desinversión de activos	\$1,000 – 1,500 M
	Reducción deuda total	Hasta \$2,000 M

... para mantener el impulso hacia nuestros objetivos de mediano plazo



1) Después de inversiones en activo fijo de mantenimiento

2) ROCE = Beneficio neto antes de impuestos / Activos Netos 20

En resumen, ¿por qué CEMEX?

- Estamos ejecutando una estrategia integral y resiliente
- Continuamos creando valor mediante nuestra estrategia de precios
- Nuestro portafolio está generando mayor crecimiento en mercados con menor riesgo
- Estamos mejorando sustancialmente nuestra eficiencia operativa
- Estamos generando más efectivo y reduciendo deuda

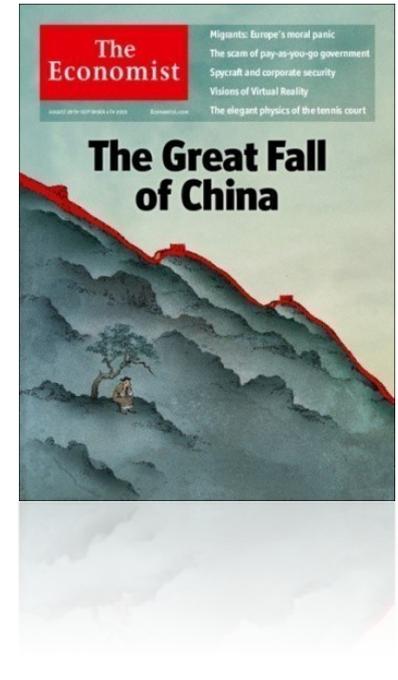
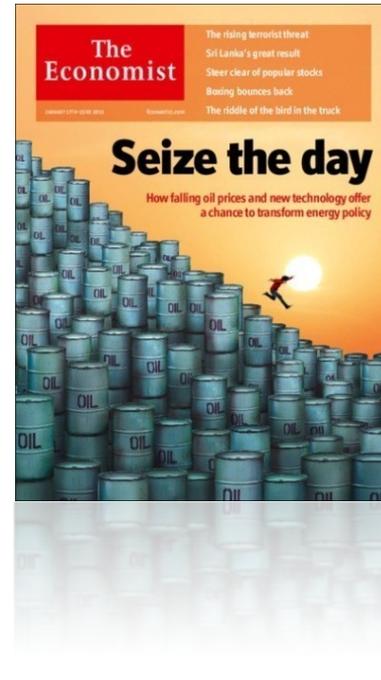
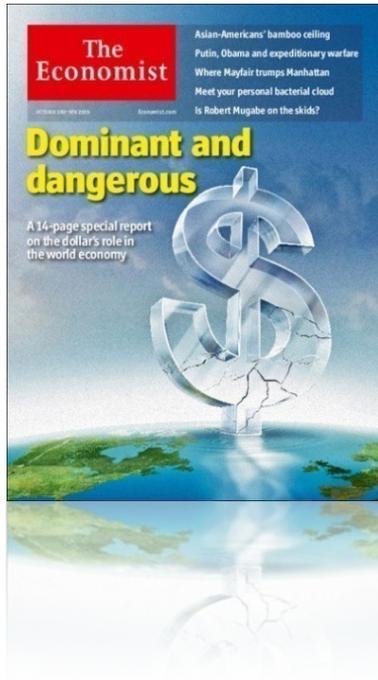
2016
CEMEX Day

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



Facultad de Ciencias de la Salud, España

Volatilidad, la nueva norma



Nuestra estrategia

“**Crear valor** construyendo y gestionando **una cartera global** integrada por cemento, concreto, agregados y negocios relacionados”



Administración del
portafolio

Venta de
activos fijos

Optimización de
capital de trabajo

Enfocados en la mejora de nuestro desempeño operativo

Mejora de ROCE⁽¹⁾

Mejora del EBITDA

Desempeño operativo

Estrategia
VbV⁽²⁾

Liderazgo en
eficiencia

Optimización de
activos

Eficiencia de base de
activos

Gestión de
precios

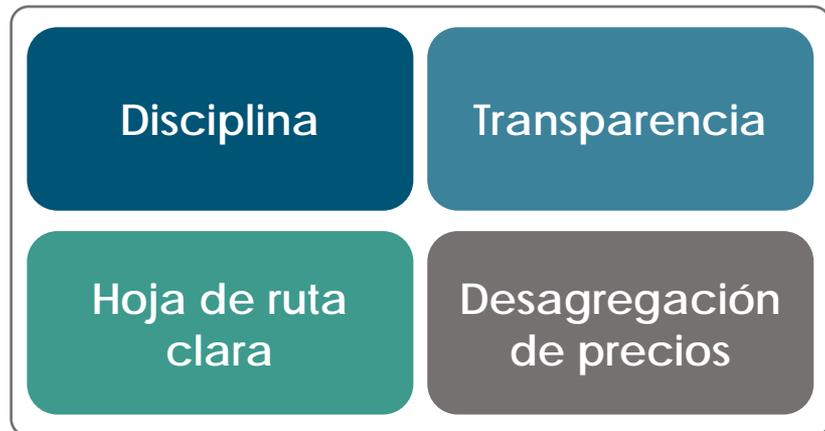
Optimización
de costos
variables

Contención
de costos
fijos

1) Retorno sobre capital empleado

2) "Value before Volume"

Estrategia "Value before Volume": principal impulsor para generar valor



- Planeación /diseño
- Implementación global
- Cimentación
- Impulso
- Ejecución en pleno
- Optimización/fortalecimiento

Un cambio fundamental de mentalidad en todos nuestros negocios...

De

Hacia

Cemento



Concreto



Agregados



Costo operativo



Margen

COSTO + %

Recuperación de costo total

+

Costo operativo

Costo de capital

Costo Total

Valor entregado

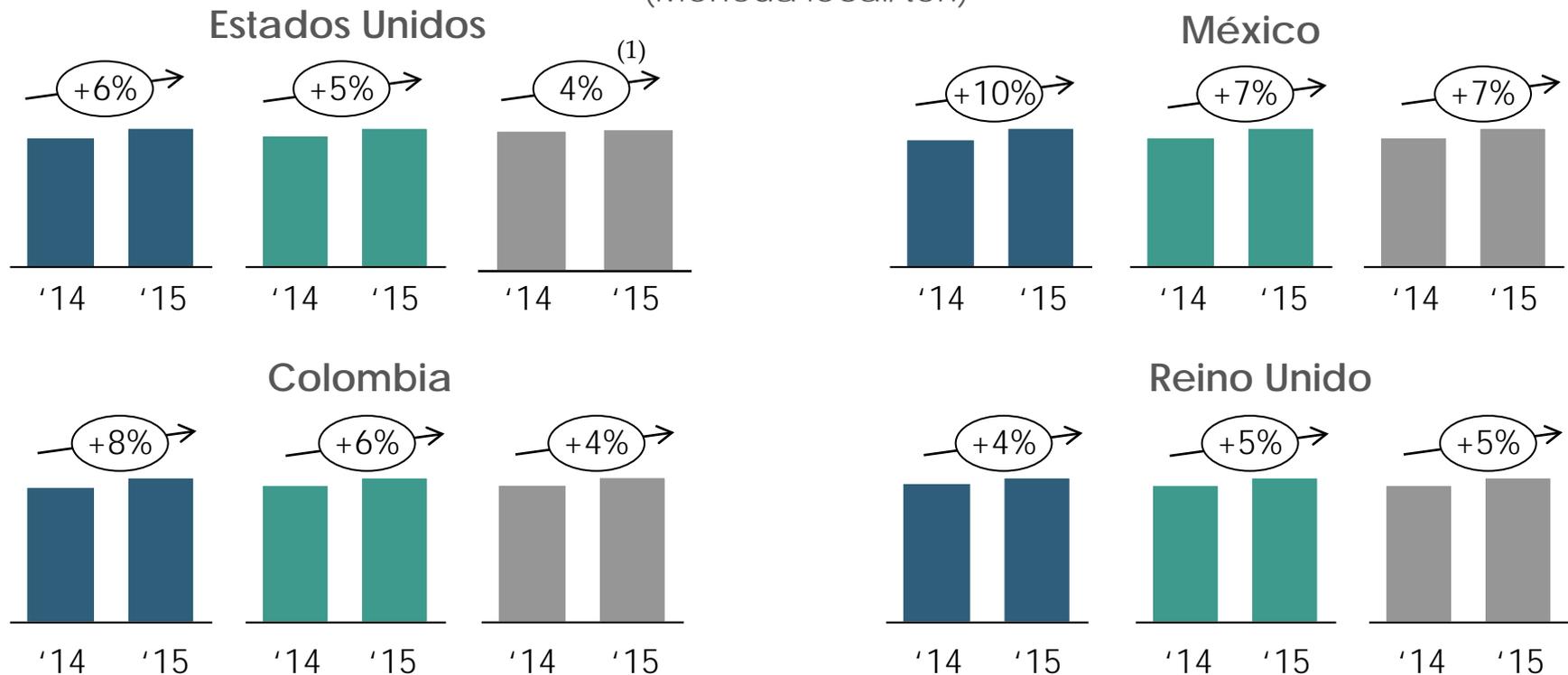
Servicios y sobrecargos

Administración de capacidad

... bien arraigado en todas nuestras operaciones

Evolución de Precios por Segmento de Negocio

(Moneda local/ton)



1) Excluyendo cargo de flete al cliente

... estrategia de precios aportando ya resultados significativos

Crecimiento volúmenes ⁽¹⁾
2014 - 2015

Incremento de precios
(%var. comp) 2014 - 2015

Beneficios estrategia de
precios (%var. comp)(\$ M)

Cemento



1%

4%

Concreto



2%

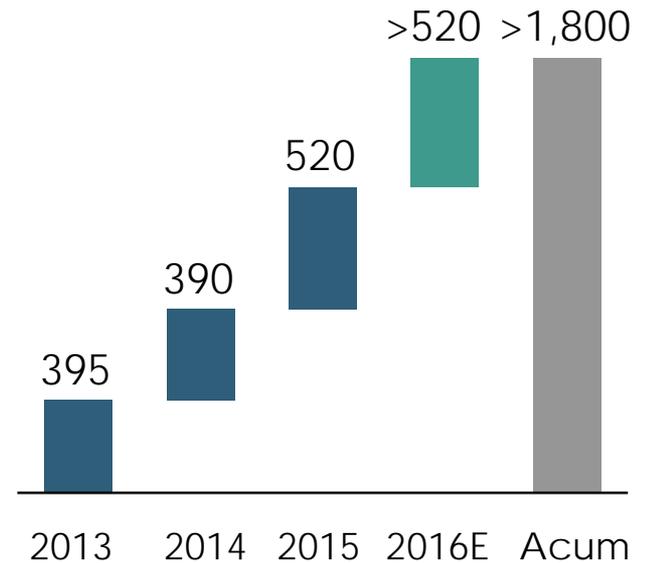
4%

Agregados



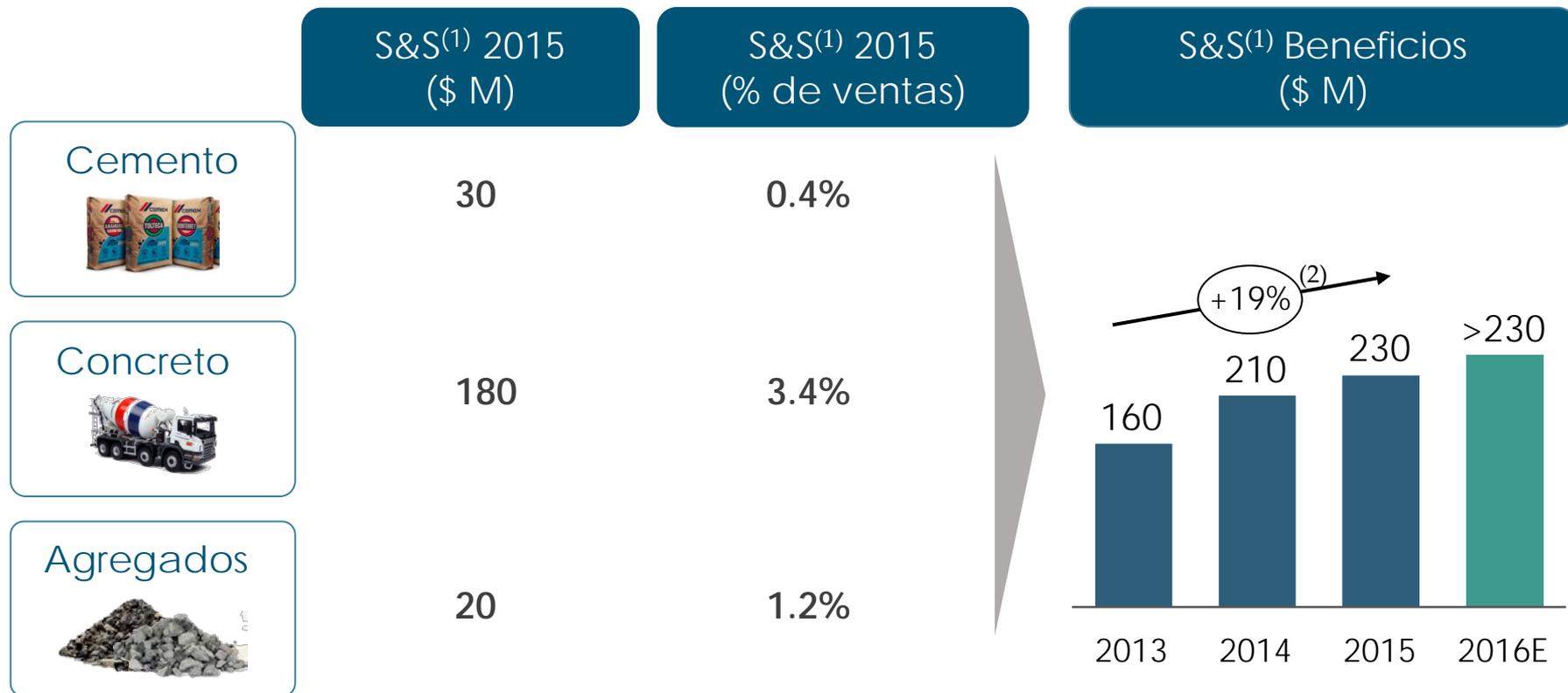
0%

4%



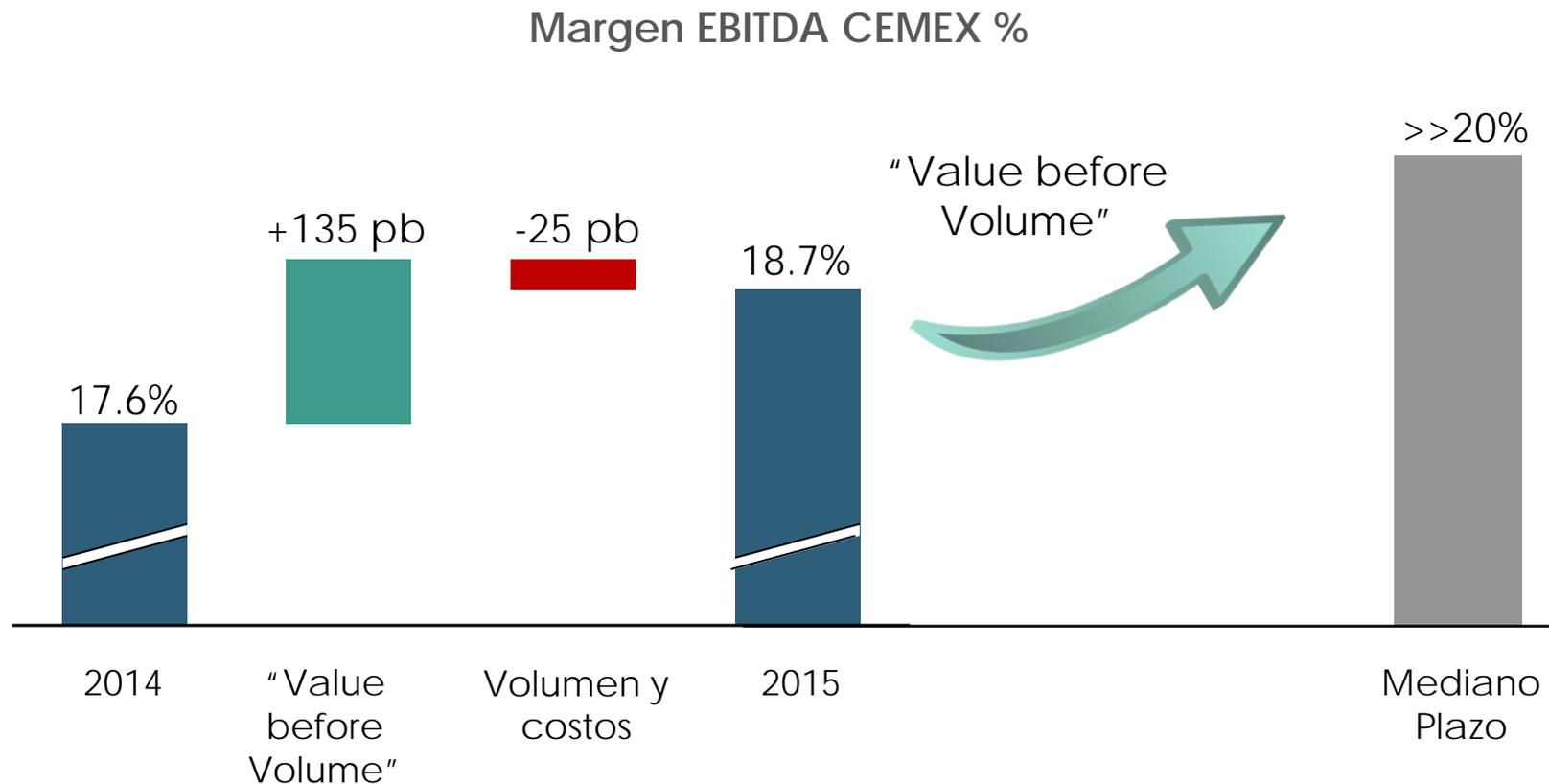
1) Crecimiento de volúmenes pro-forma reflejando transacciones recientes

... así como Servicios y Sobrecargos



1) Servicios y sobrecargos
 2) Crecimiento anual compuesto 2013-2015

Traduciéndose en una expansión sostenible de márgenes



Administración disciplinada de nuestra base de activos

Mejora de ROCE⁽¹⁾

Desempeño operativo

Estrategia
VbV⁽²⁾

Liderazgo en
eficiencia

Optimización de
activos

Eficiencia de base de activos

Administración del
portafolio
~ \$1,860 M

Venta de activos
fijos
~ \$800 M

Optimización de
capital de trabajo
~ \$700 M

~ \$ 3,360 M

1,860

800

700

2012 - 2015

1) Retorno sobre capital empleado

2) "Value before Volume"

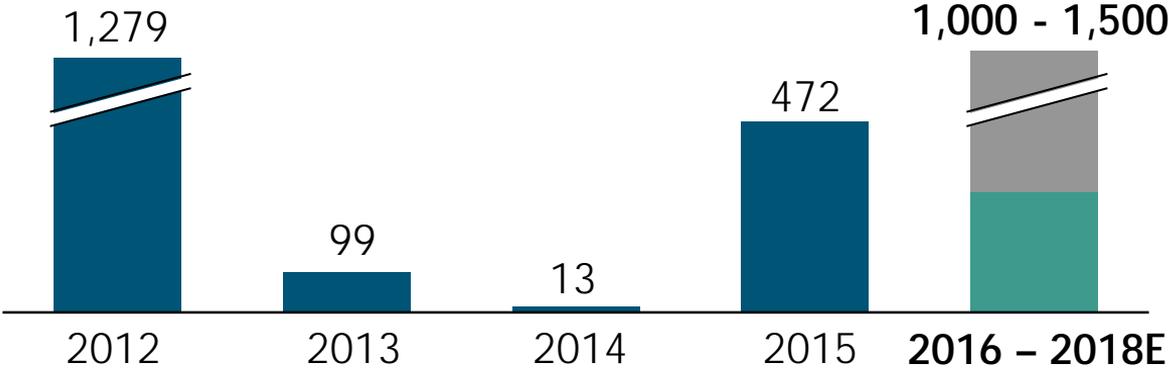
Continuaremos administrando nuestro portafolio de activos...

Administración del portafolio
~ \$1,860 M

Venta de activos fijos
~ \$800 M

Optimización de capital de trabajo
~ \$700 M

Desinversiones (\$ M)



- Desinversión de activos no estratégicos
- Venta de participaciones minoritarias a valuaciones atractivas

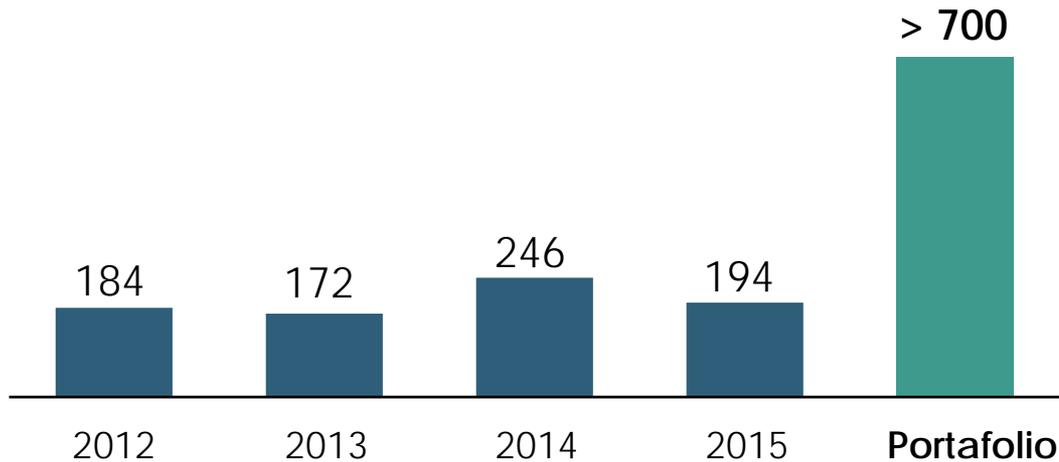
... y de liberar valor a través de ventas de activos que no generan EBITDA

Administración
del portafolio
~ \$1,860 M

Venta de
activos fijos
~ \$800 M

Optimización
de capital de
trabajo
~ \$700 M

Venta de Activos Fijos
(\$ M)

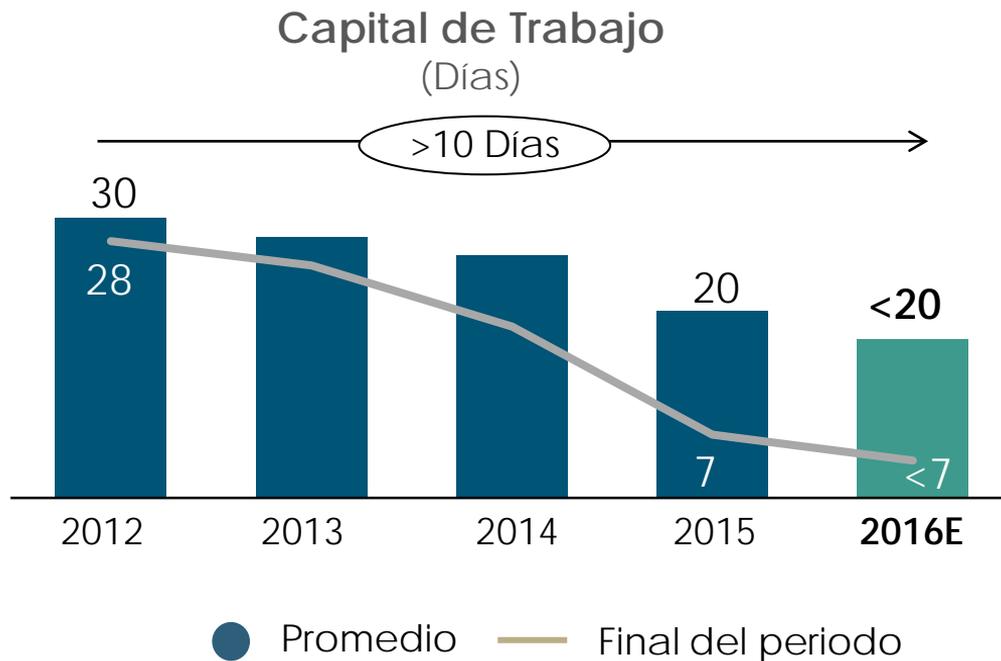


Hemos reducido significativamente nuestro capital de trabajo

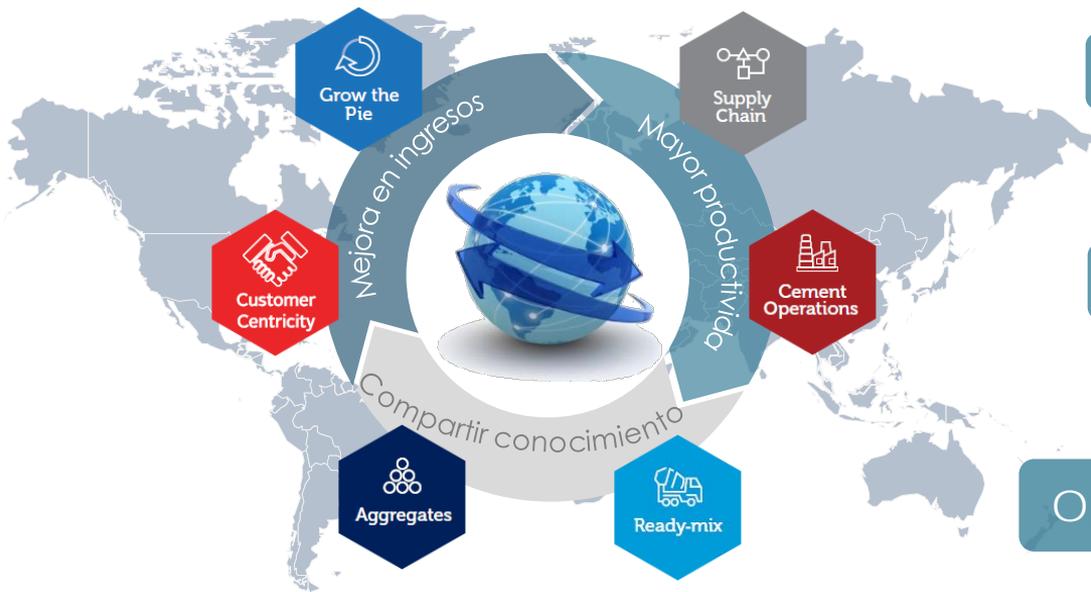
Administración del portafolio
~ \$1,860 M

Venta de activos fijos
~ \$800 M

Optimización de capital de trabajo
~ \$700 M



Redes globales, el motor para generar valor en toda la organización



Gestión de precios

Contención de costos

Administración del portafolio

Venta de activos fijos

Optimización del capital de trabajo

Qué se puede esperar de nosotros:

- Aprovechar la mejor dinámica de demanda en nuestros mercados clave
- Continuar enfocándonos en estrategia “Value before Volume” y en contención de costos
- Administrar proactivamente nuestro portafolio
- Continuar optimizando nuestra base de activos y liberar capital subutilizado
- Aprovechar nuestras redes globales para impulsar la creación de valor



2016
CEMEX Day

José Antonio González
Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas (CFO)



Torre Cosmopolitan, México

Logros significativos en 2015 a pesar del impacto por tipo de cambio

Millones de Dólares

	2014	2015	2015 vs. 2014
EBITDA	2,696	2,636	-60
<i>% sobre ventas</i>	17.6%	18.7%	+1.1 p.p.
Gasto financiero	1,334	1,151	-183
Inversión en capital de trabajo	15	-291	-306
<i>Días promedio</i>	27	20	-7
Flujo de efectivo libre	210	628	+418
<i>Conversión de EBITDA a flujo</i>	7.8%	23.8%	+16.0 p.p.
Deuda total reportada + perpetuos	16,291	15,327	-964
Apalancamiento Crédito Bancario	5.2x	5.2x	-
Utilidad/pérdida neta de la participación controladora	-507	75	+582

Estrategia financiera diseñada para fortalecer estructura de capital

Estrategia Financiera

Reducir riesgo de refinanciamiento

Bajar costo financiero

Minimizar dilución

Desapalancar



Objetivo

Recuperar estructura de Grado de Inversión

Ejecutando proactivamente nuestra estrategia

Oportunidades

Progreso

Crédito bancario

- Extensión de \$3,800 M hasta el 2020
- Disminución en la tasa de interés
- Flexibilidad adicional a través del crédito revolvente

Notas de alto rendimiento

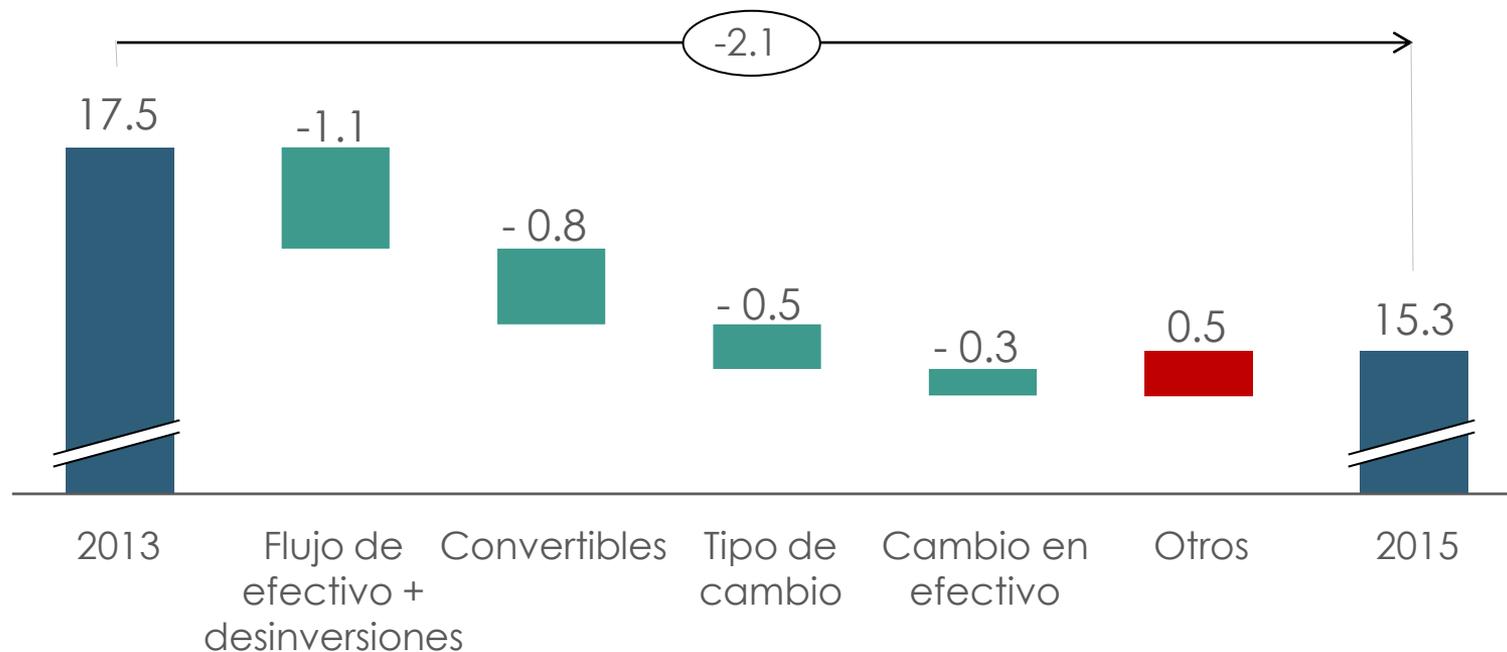
- Refinanciamiento de ~\$11,000 M durante 2013–2015
- Ahorros por \$224 M en intereses en efectivo

Instrumentos referenciados a la acción

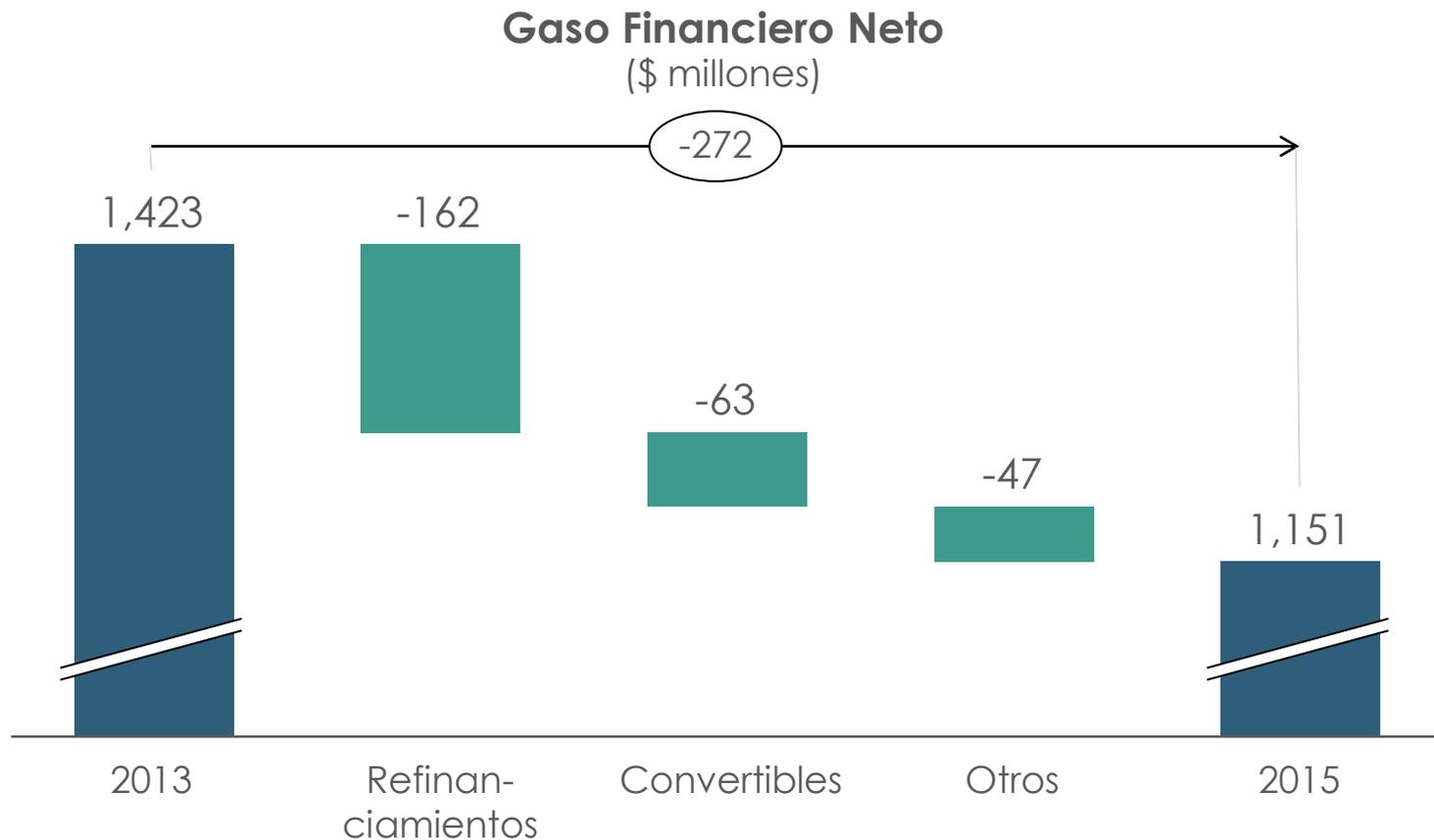
- Atendido \$1,693 M de convertibles con vencimiento en 2015-2016
- Monetización de ~\$150 M de opciones limitadas tipo “capped call” con vencimiento en 2015 y 2016

Reducción de deuda por ~\$2,100 M en 2 años, a pesar de tener un EBITDA relativamente estable

Variación Deuda Total más Perpetuos (\$ miles de millones)



Disminución en el gasto por intereses por \$272 M en los últimos dos años



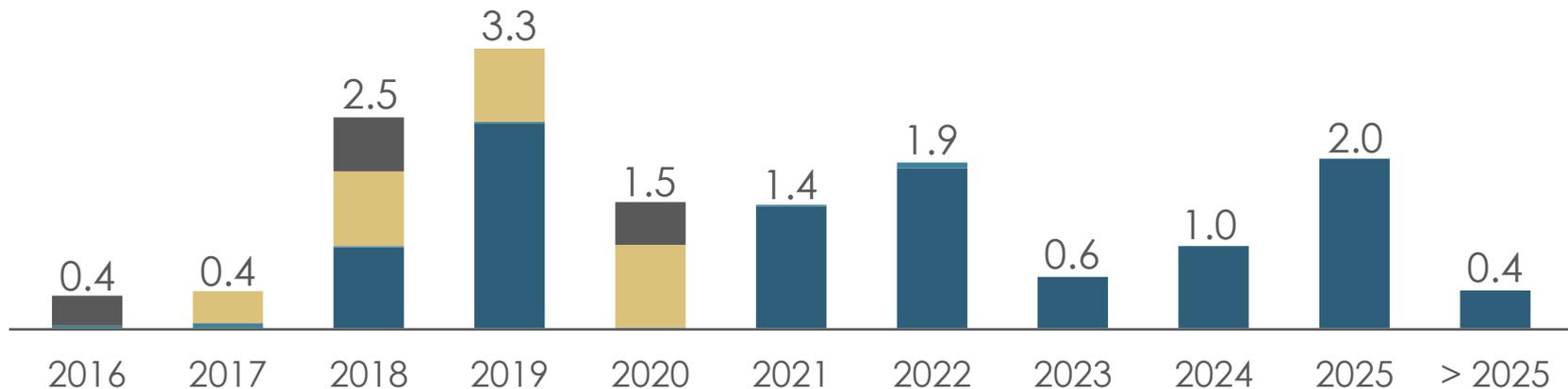
CEMEX tiene un perfil de vencimientos de deuda manejable

Deuda total reportada + perpetuos a Diciembre 31, 2015: \$15,327 millones

(\$ miles de millones en gráfica)

Vida promedio de la deuda: 5.1 años
Costo promedio: 5.9%

- Crédito bancario
- Otra deuda
- Renta fija y perpetuos
- Convertibles⁽¹⁾



1) Convertibles subordinados solamente incluyen componente de deuda de \$1,474 M; total nacional es de \$1,563 M

Implementación proactiva de la estrategia financiera en 2016

Aumentar flexibilidad
financiera

- Enmiendas a *covenants* financieros del crédito bancario
- Retraso por un año en ajuste de límites del apalancamiento y cobertura financiero

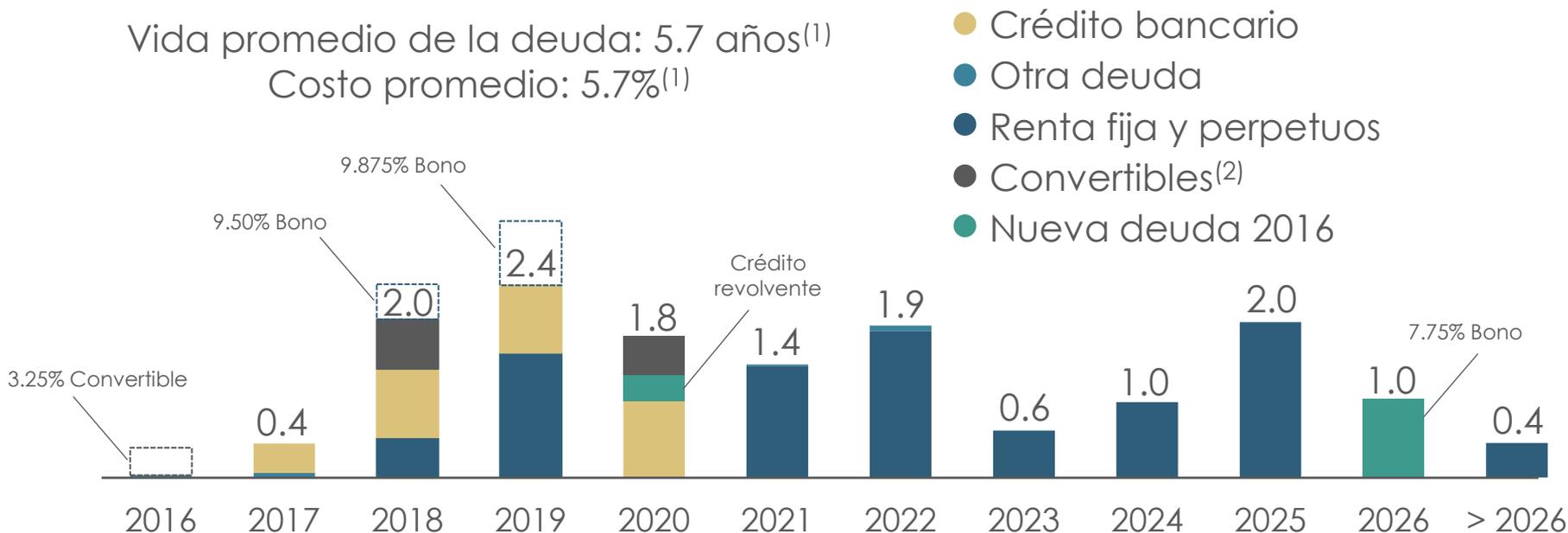
Reducir riesgo de
refinanciamiento /
menor costo

- \$1,000 M en Notas a 10 años con cupón de 7.75% (incrementado de \$500 M)
- Incremento en la vida promedio de la deuda por 0.4 años
- Sobre-suscrito 11 veces, 62.5 p.b. de ajuste a la baja en tasa

Emisión de bono en marzo mejora el perfil de vencimientos

Deuda total reportada + perpetuos proforma⁽¹⁾ a Diciembre 31, 2015: ~\$15,000 millones (\$ B)

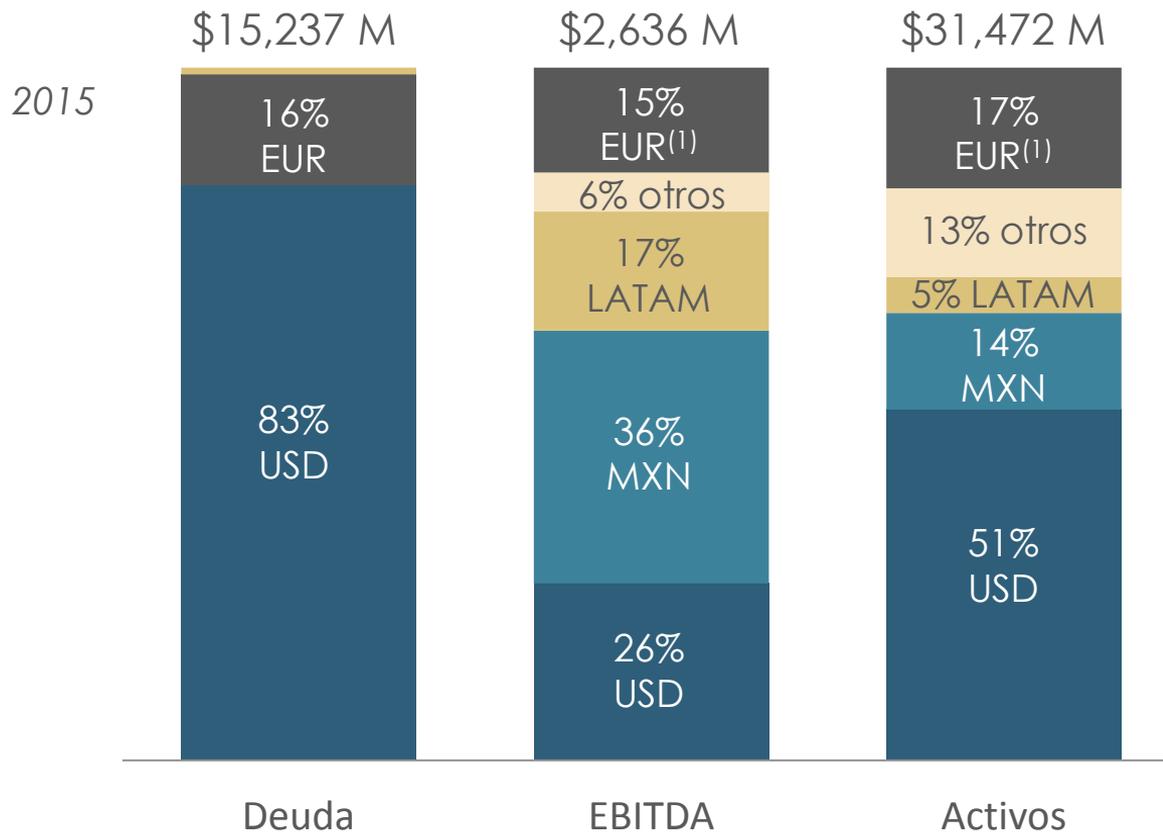
Vida promedio de la deuda: 5.7 años⁽¹⁾
Costo promedio: 5.7%⁽¹⁾



1) Ver anexo

2) Convertibles subordinados solamente incluyen componente de deuda de \$1,126 M; total nacional es de \$1,211 M

Mezcla efectiva de monedas en nuestra deuda basada en la estrategia financiera



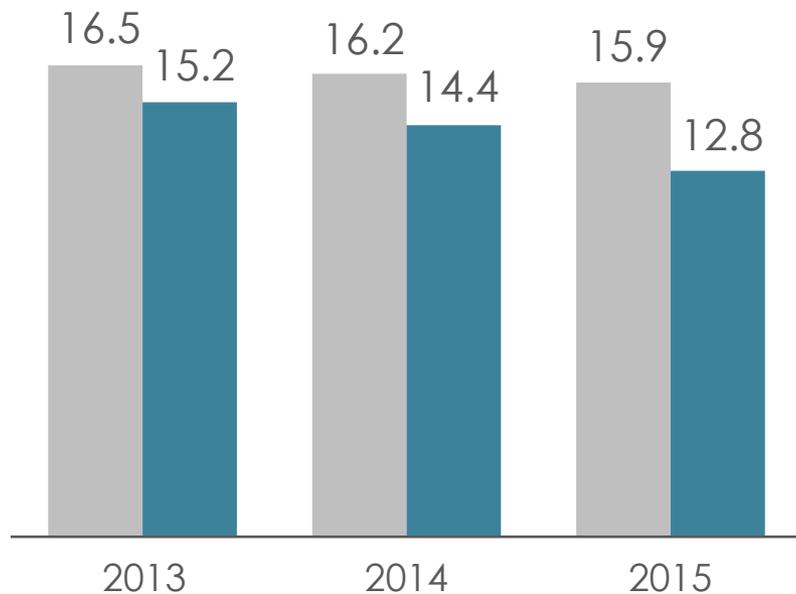
1) Incluye monedas relacionadas al Euro

La relación entre los intereses en efectivo en Dólares y EBITDA ha mejorado

Activos en USD vs. Deuda en USD

(\$ miles de millones)

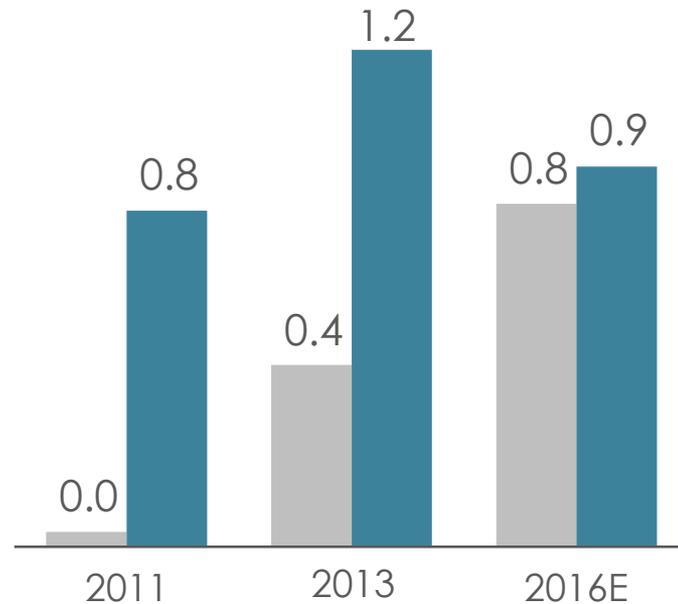
- Activos en USD⁽¹⁾
- Deuda en USD⁽²⁾



EBITDA en USD vs. Intereses en efectivo en USD

(\$ miles de millones)

- EBITDA en USD⁽³⁾
- Intereses en efectivo en USD



1) Incluye E.U.A., Panamá y Puerto Rico;

2) Considera perpetuos y convertibles;

3) Consenso de analistas de EBITDA generado en USD para 2016

Elementos clave de desapalancamiento (2 años)

		Contribución al Desapalancamiento
Crecimiento en EBITDA	Cada +\$200 M 1 año	▼ ~0.4x
Flujo de efectivo libre para pago de deuda	\$600 M ₂₀₁₅ + Crecimiento EBITDA	▼ ~0.3x
<i>Recurrentes</i>		
Venta de activos	\$1,000 - \$1,500 M 2 años	▼ ~0.2x
<i>Medidas adicionales</i>		
Convertibles 2018	\$690 M	▼ ~0.2x

Qué se puede esperar de nosotros:

- Mantener amplia liquidez y reducir riesgo de refinanciamiento
- Bajar costo de la deuda
- Desapalancamiento
- Continuar fortaleciendo la estructura de capital

Anexo

Nota de la filial 10

- 1) Reflejando efecto proforma a los siguientes pagos y transacciones (incluyendo uso esperado de recursos) como si hubieran ocurrido el 12-31-15: (a) pago de \$352 M de notas convertibles subordinadas con cupón de 3.250% con vencimiento en 2016 con efectivo disponible de caja; (b) emisión por \$1,000 M de monto principal de notas senior garantizadas ("NSG") con cupón de 7.75% y con vencimiento en 2026, del cual se espera que los recursos netos se apliquen a redimir y/o a pagar aproximadamente (los montos vigentes señalados a continuación no reflejan las recompras de estas NSG hechas por CEMEX después de 01-01-16): (i) \$448 M de monto principal vigente de NSG con cupón de 9.50% con vencimiento en 2018, (ii) \$621 M de monto principal vigente de NSG con cupón de 9.875% con vencimiento en 2019 y (iii) €179 M de monto principal vigente de NSG con cupón de 9.875% con vencimiento en 2019; y (c) disposición de \$326 M del crédito revolvente del Acuerdo Financiero. Esta presentación no es y no constituye una oferta o solicitud de oferta para comprar cualquier valor en cualquier transacción



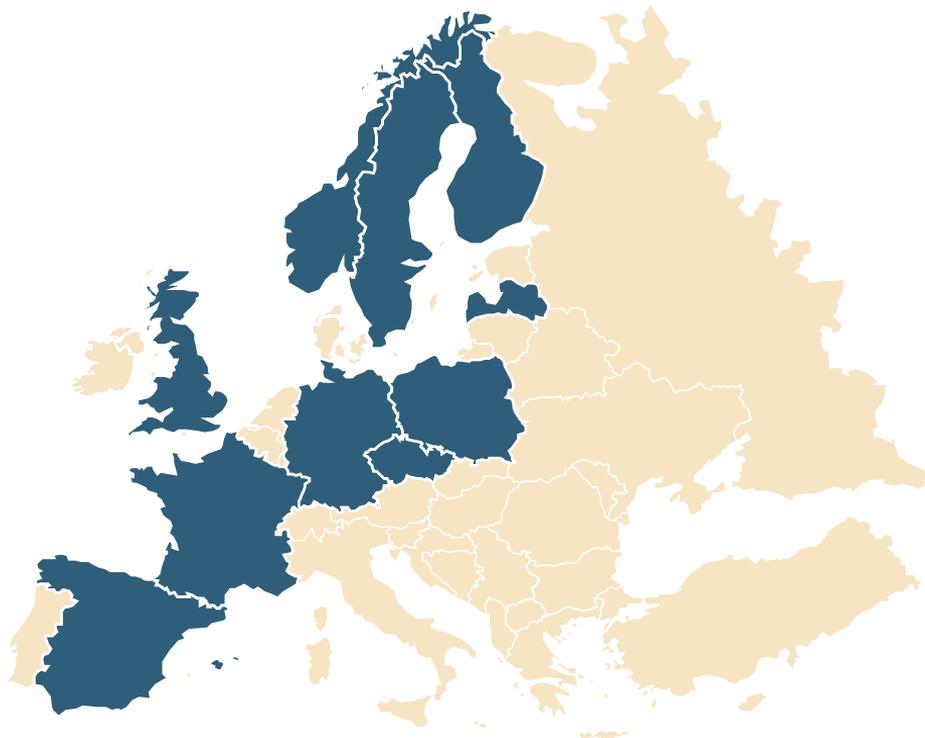
2016
CEMEX Day

Jaime Elizondo
Presidente CEMEX Europa

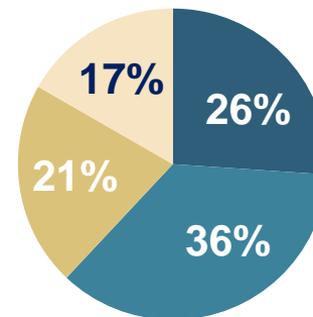


Espacio Polivalente Arbois Duranne, Francia

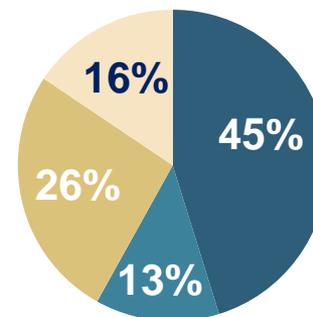
La nueva región CEMEX Europa



Ventas 2015



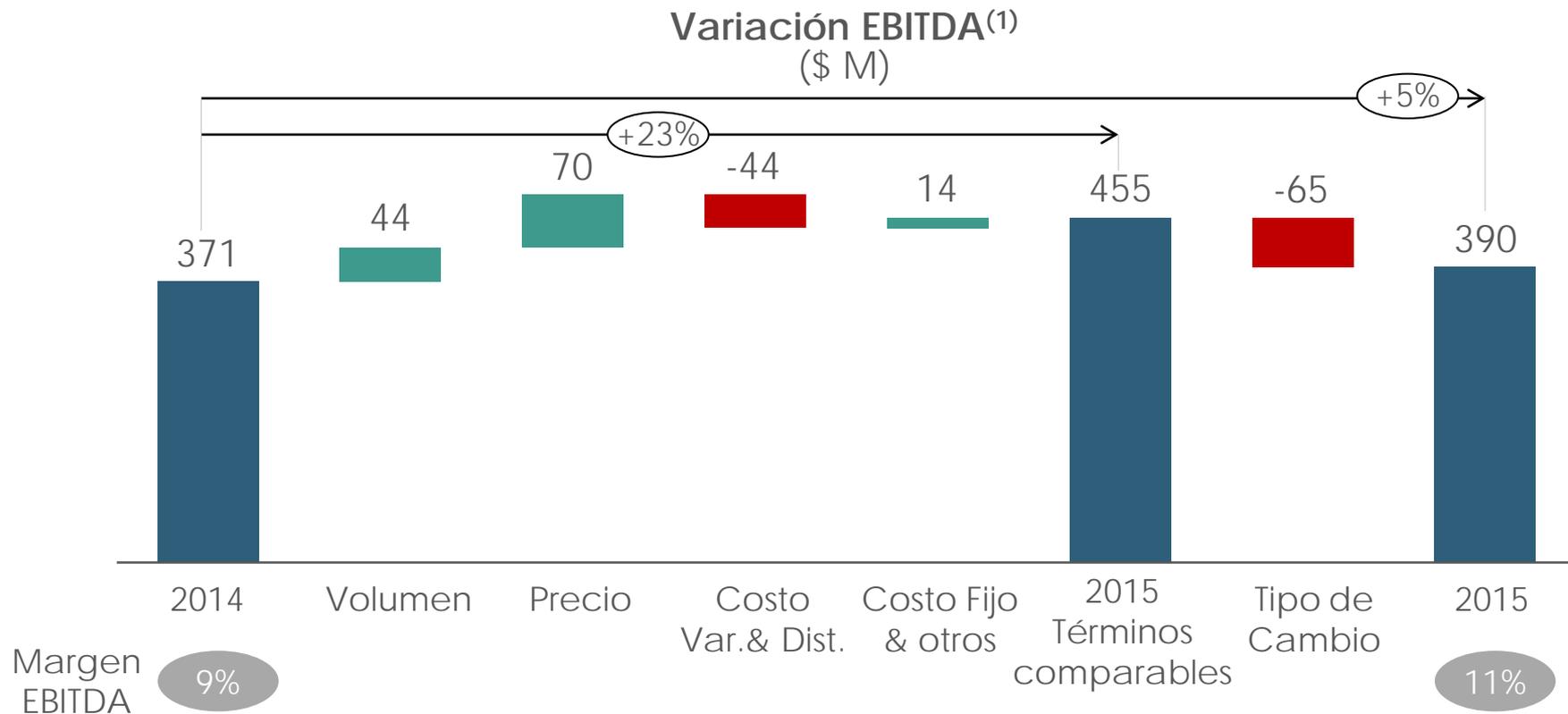
EBITDA 2015



- Cemento
- Concreto
- Agregados
- Otros

En 2015, CEMEX Europa representó 24% de las ventas consolidadas y 15% del EBITDA

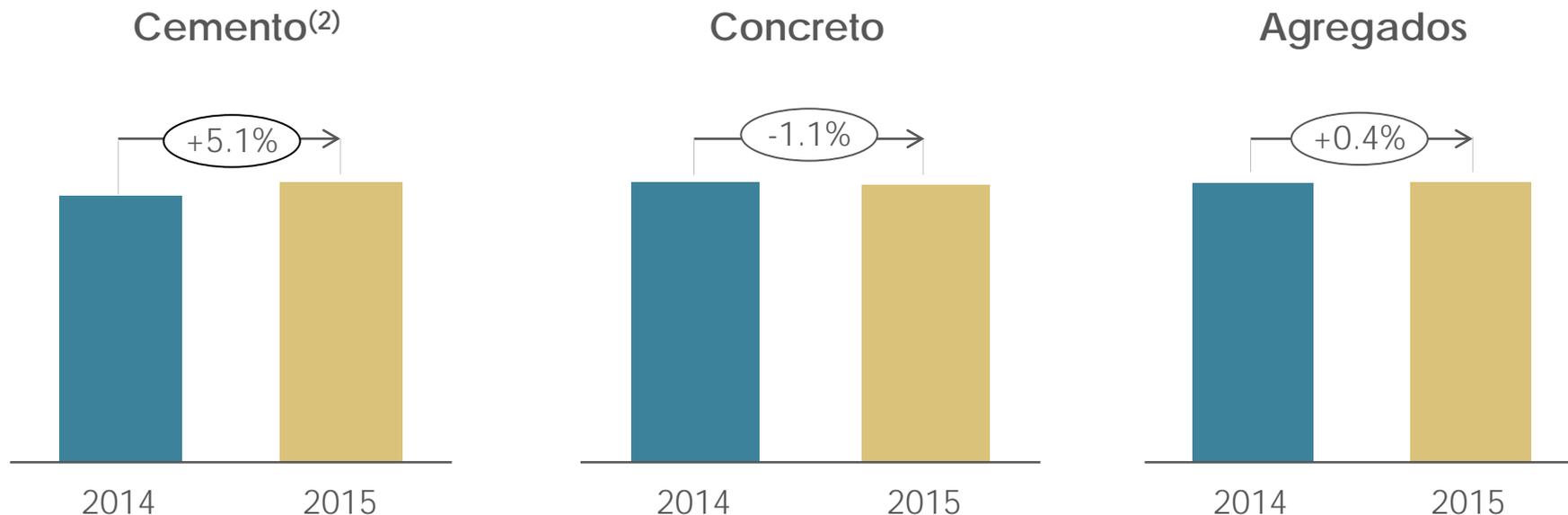
A pesar del impacto desfavorable por tipo de cambio, el desempeño 2015 muestra que vamos por buen camino



1) Proforma reflejando la nueva región Europa. Croacia es considerada como operación discontinua.

En un entorno de bajo crecimiento, la demanda de construcción está mejorando

Volumen por Segmento de Negocios⁽¹⁾

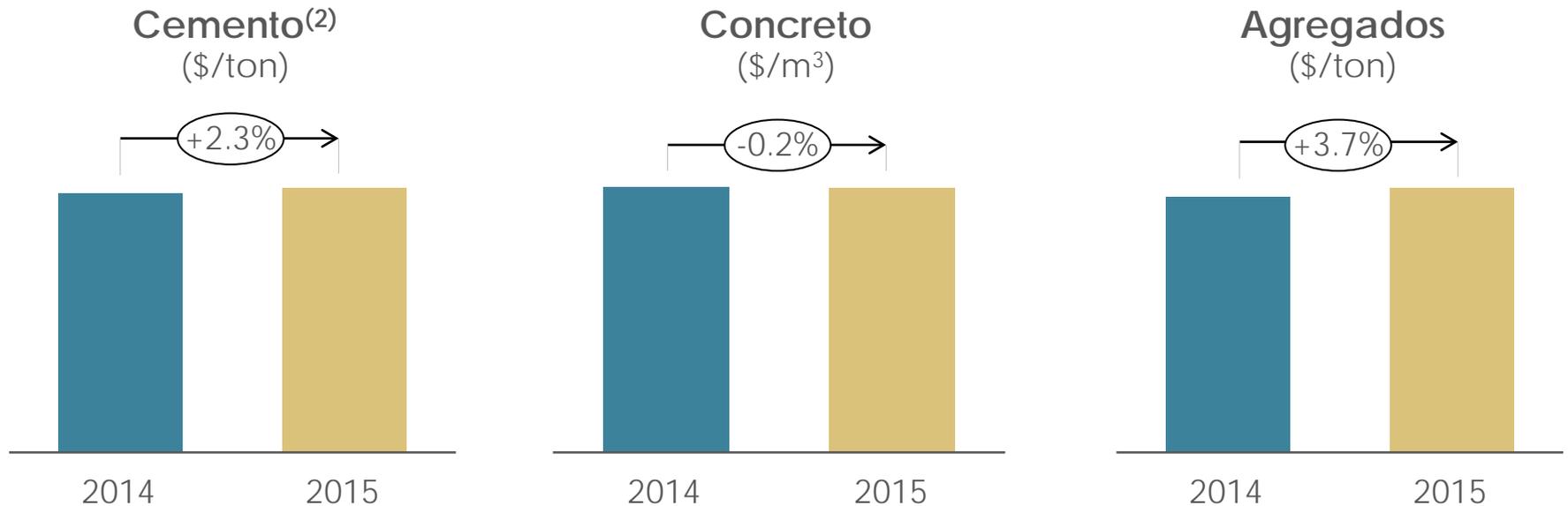


1) Proforma reflejando la nueva región Europa. Croacia es considerada como operación discontinua.

2) Cemento gris doméstico

“Value before Volume” está dando resultados

Precio por Segmento de Negocios⁽¹⁾

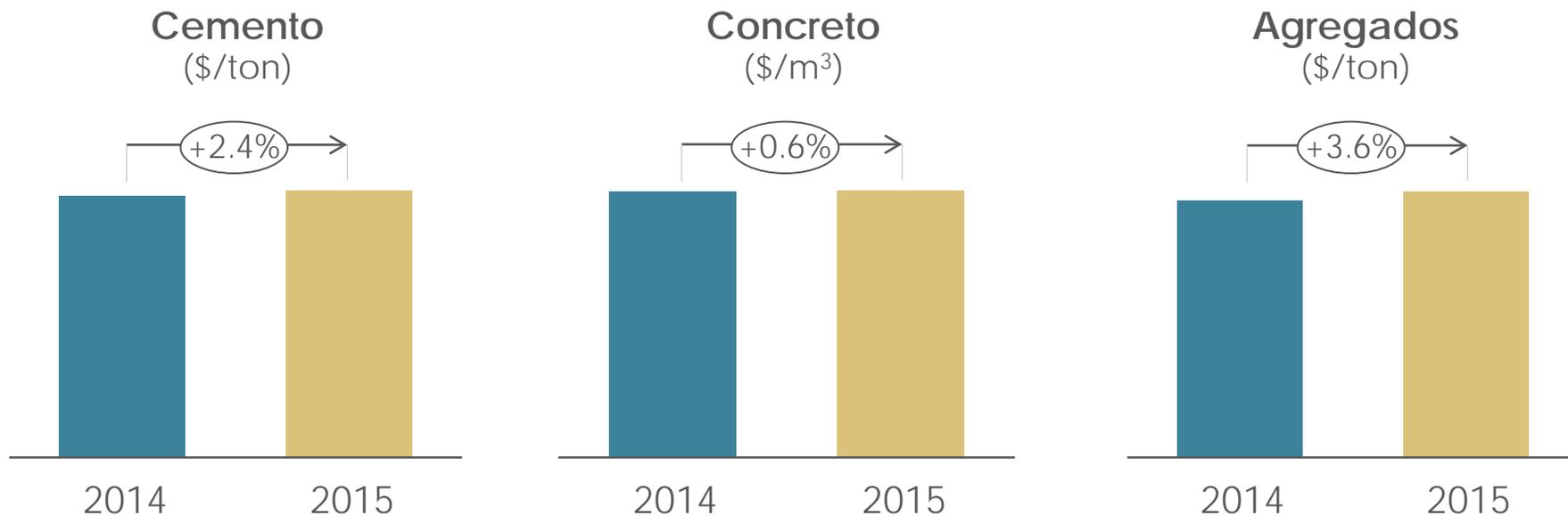


1) Proforma reflejando la nueva región Europa. Croacia es considerada como operación discontinua.

2) Cemento gris doméstico

Continúan los esfuerzos para mejorar la eficiencia operativa

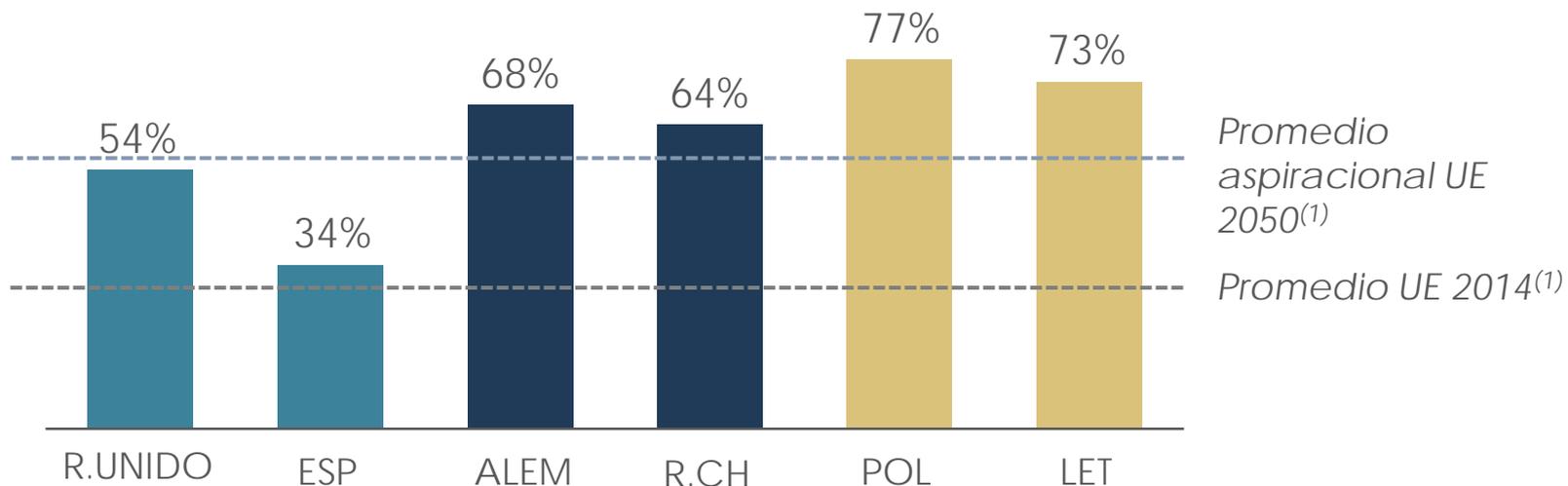
Costos Unitarios de Producción ⁽¹⁾



1) Proforma reflejando la nueva región Europa. Croacia es considerada como operación discontinua.

Somos líderes en combustibles alternos

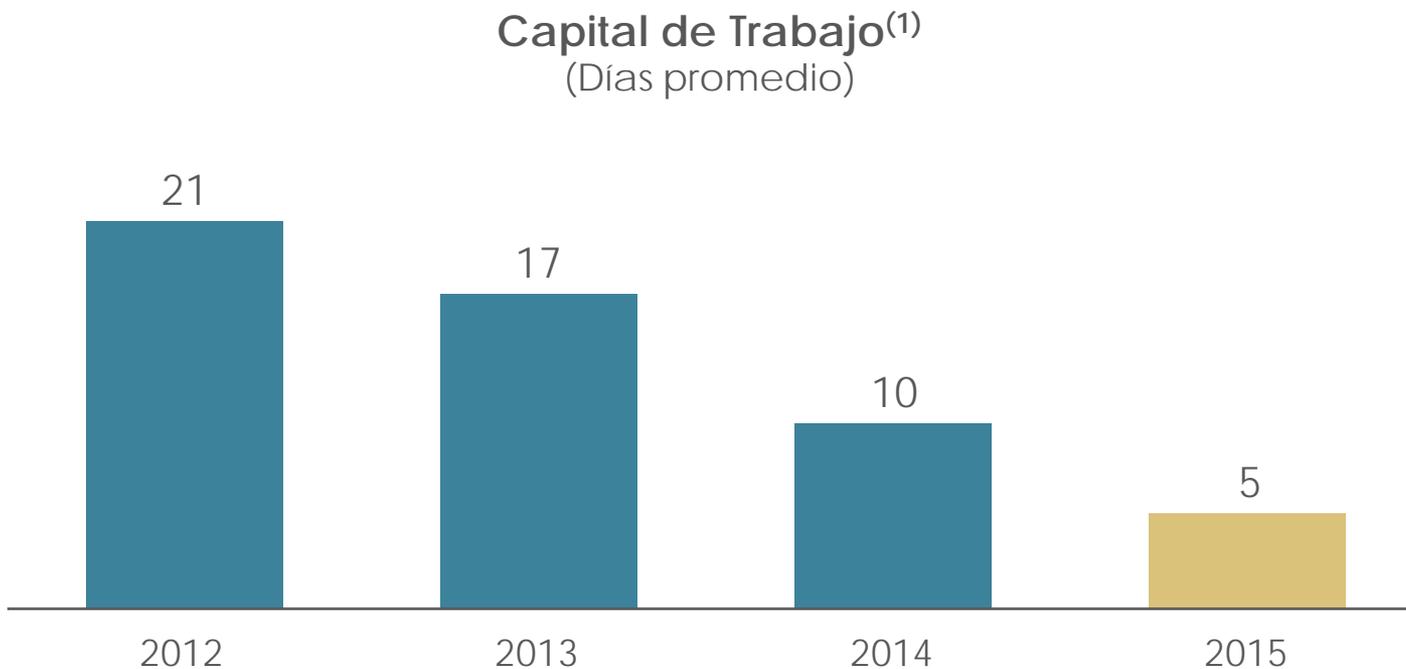
Sustitución por Combustibles Alternos 2015
(%)



+\$60 M de ahorro por uso de combustibles alternos vs. combustibles fósiles en 2015

1) Fuente: Cembureau – promedio de sustitución por combustibles alternos en la industria cementera europea (%)
UE: Unión Europea

Hemos logrado gran avance en maximizar la generación de caja

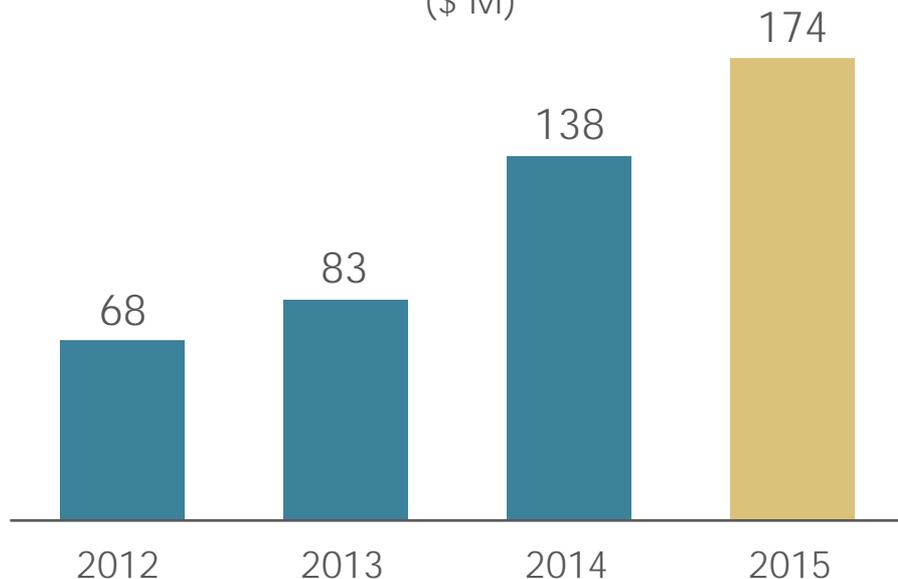


1) Proforma reflejando la nueva región Europa. Croacia es considerada como operación discontinua.

La fortaleza del desempeño de Reino Unido debería continuar

Evolución de EBITDA

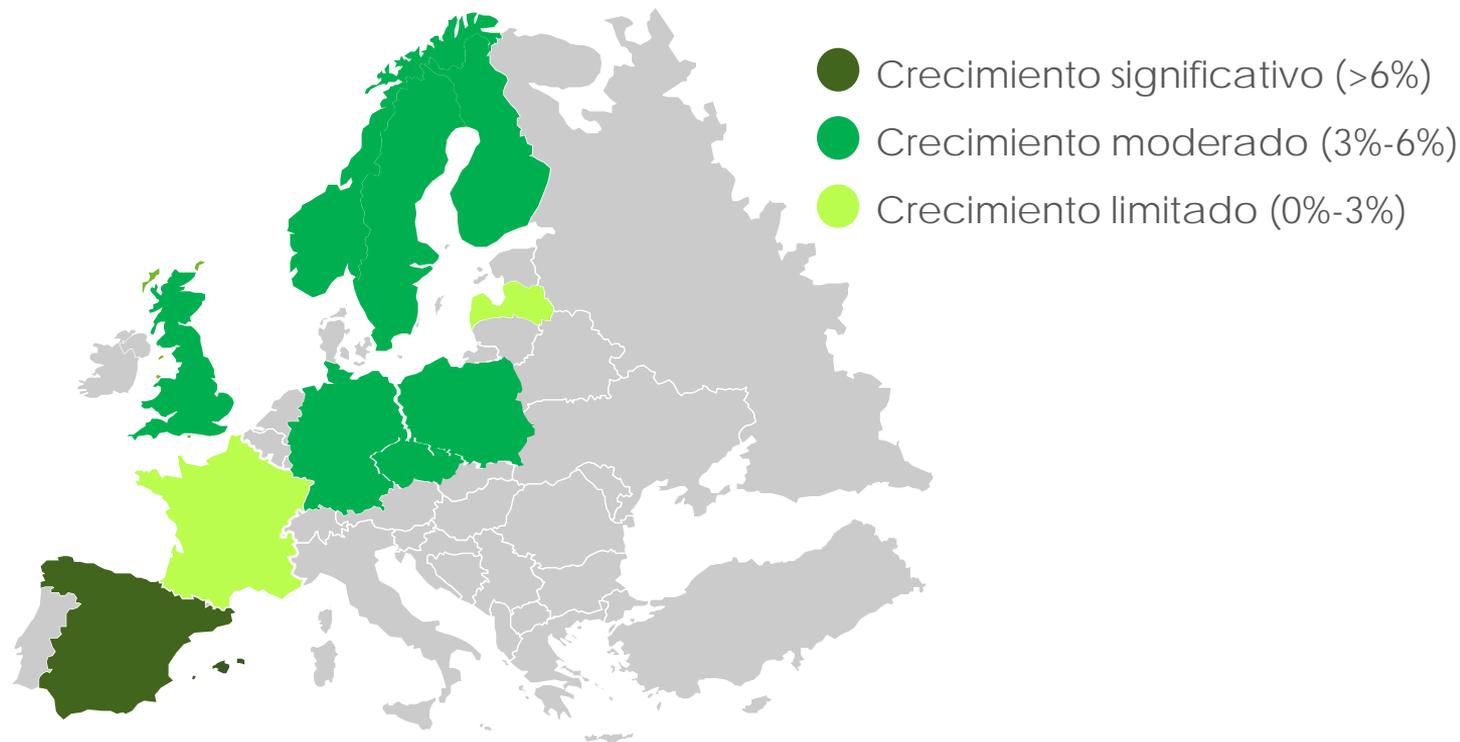
(\$ M)



- Ventas CAC 3%
- EBITDA CAC 21%
- Reducción de Gastos de Operación/Ventas
- Venta de activos no-operativos, reducción de capital de trabajo

Perspectiva positiva en el crecimiento de la demanda para los siguientes años

2016-2017 CAC de la demanda ⁽¹⁾



1) Consumo nacional de cemento (Concreto para Francia)

Fuente: Estimados de CEMEX

CAC: Crecimiento anual compuesto

Qué se puede esperar de nosotros:

- Garantizar la seguridad: lograr y mantener "Zero for Life"
- Creación de valor para y de nuestros mercados
- Aumentar la competitividad a través de eficiencias operativas
- Optimización de la base de activos
- Enfocados en alcanzar Retorno del Capital Empleado > 10%



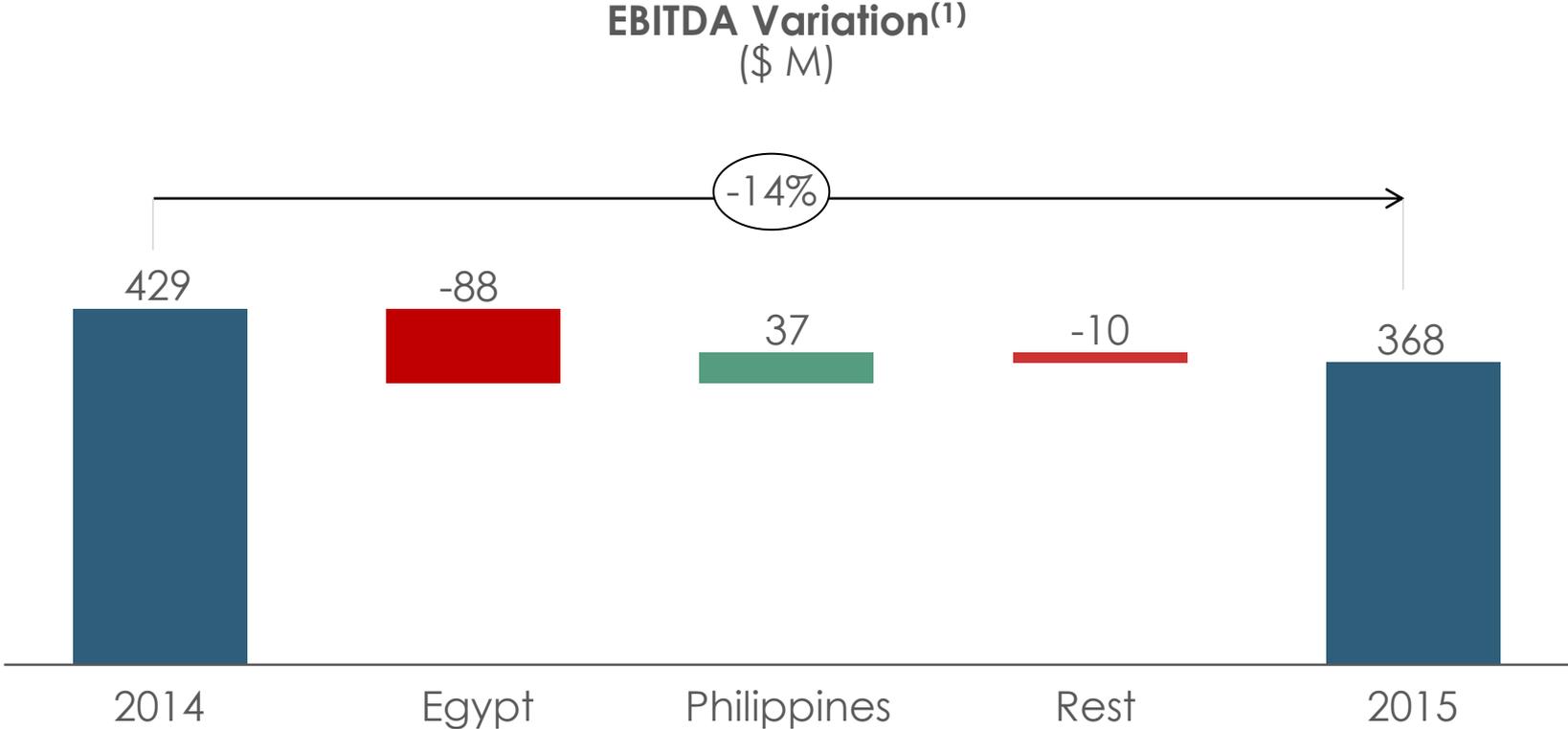
2016
CEMEX Day

Joaquín Estrada
President CEMEX Asia, Middle East & Africa



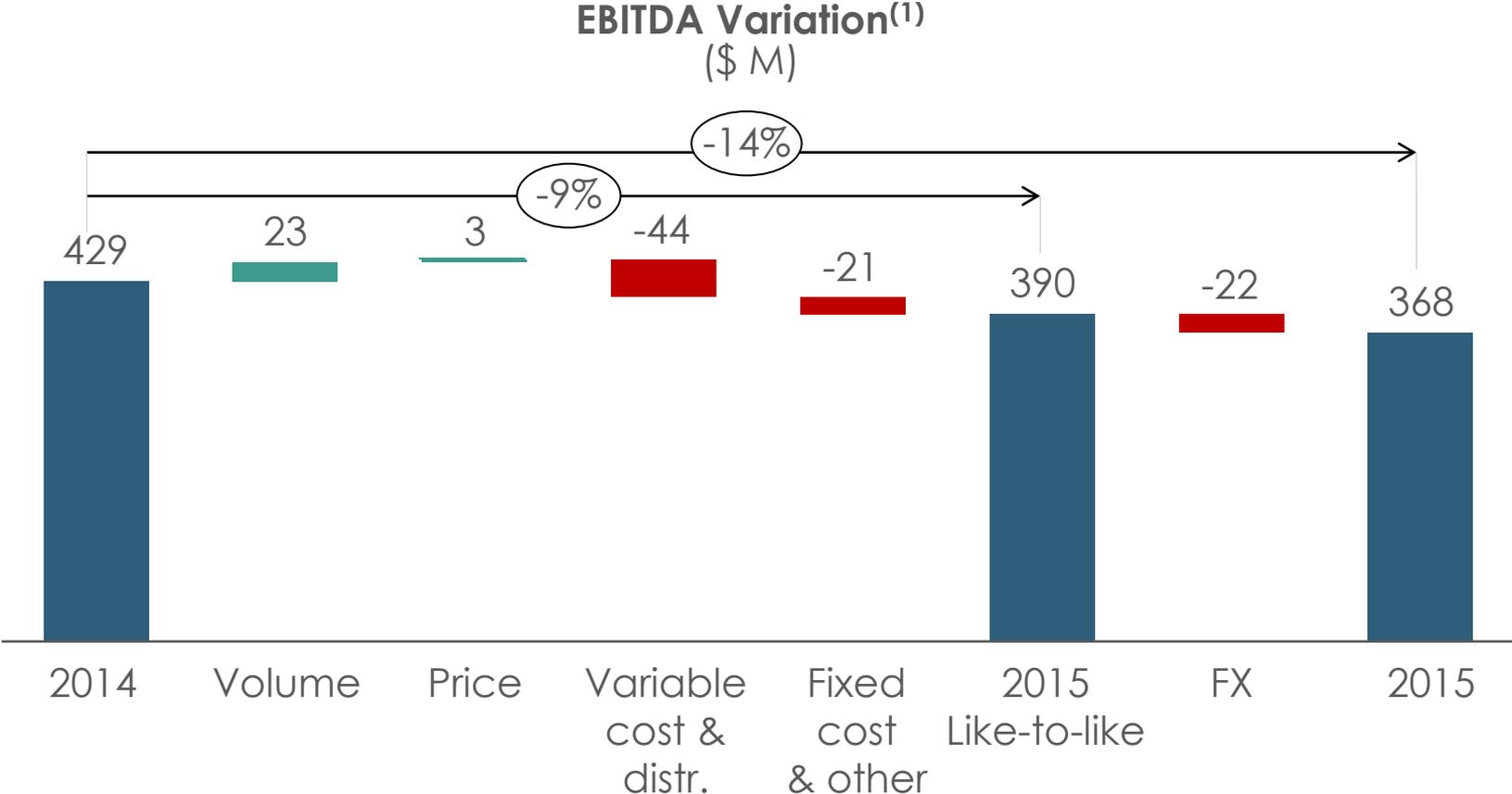
Rutenberg Power Station, Israel

Very different situations throughout the region



1) Proforma reflecting new Asia, Middle East & Africa region

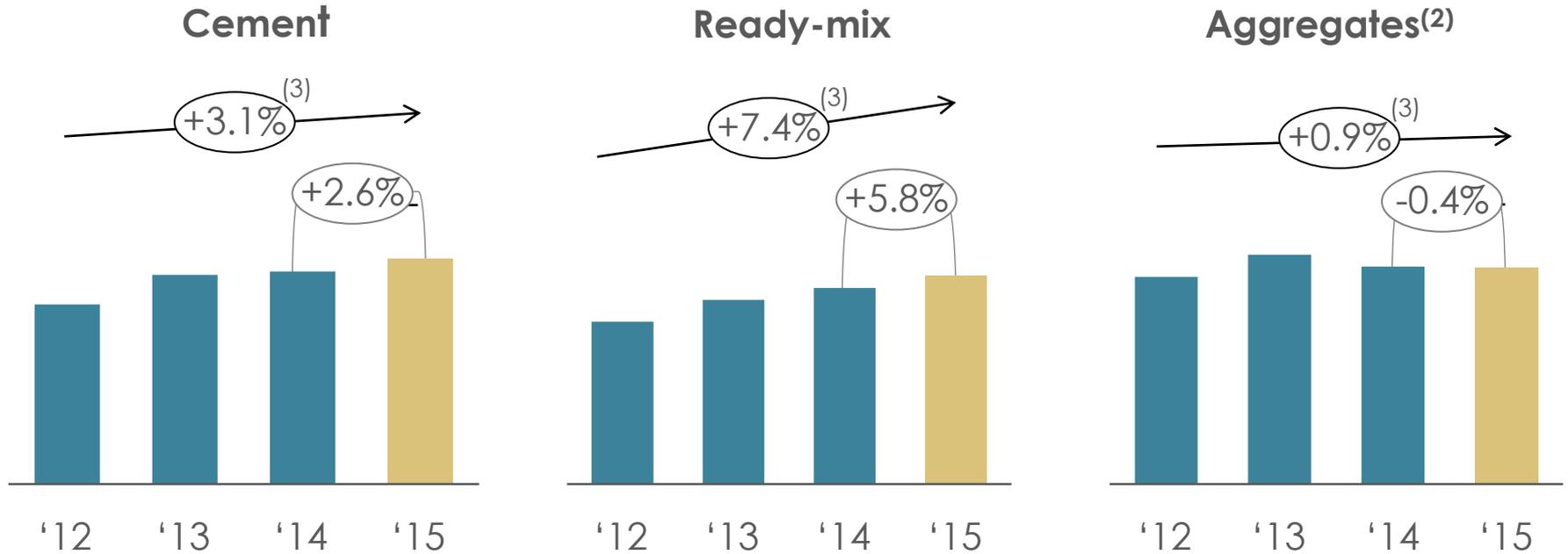
Challenging year partially offset by a solid portfolio



1) Proforma reflecting new Asia, Middle East & Africa region

Steady growth trend in volumes...

Volume by Business Segment⁽¹⁾



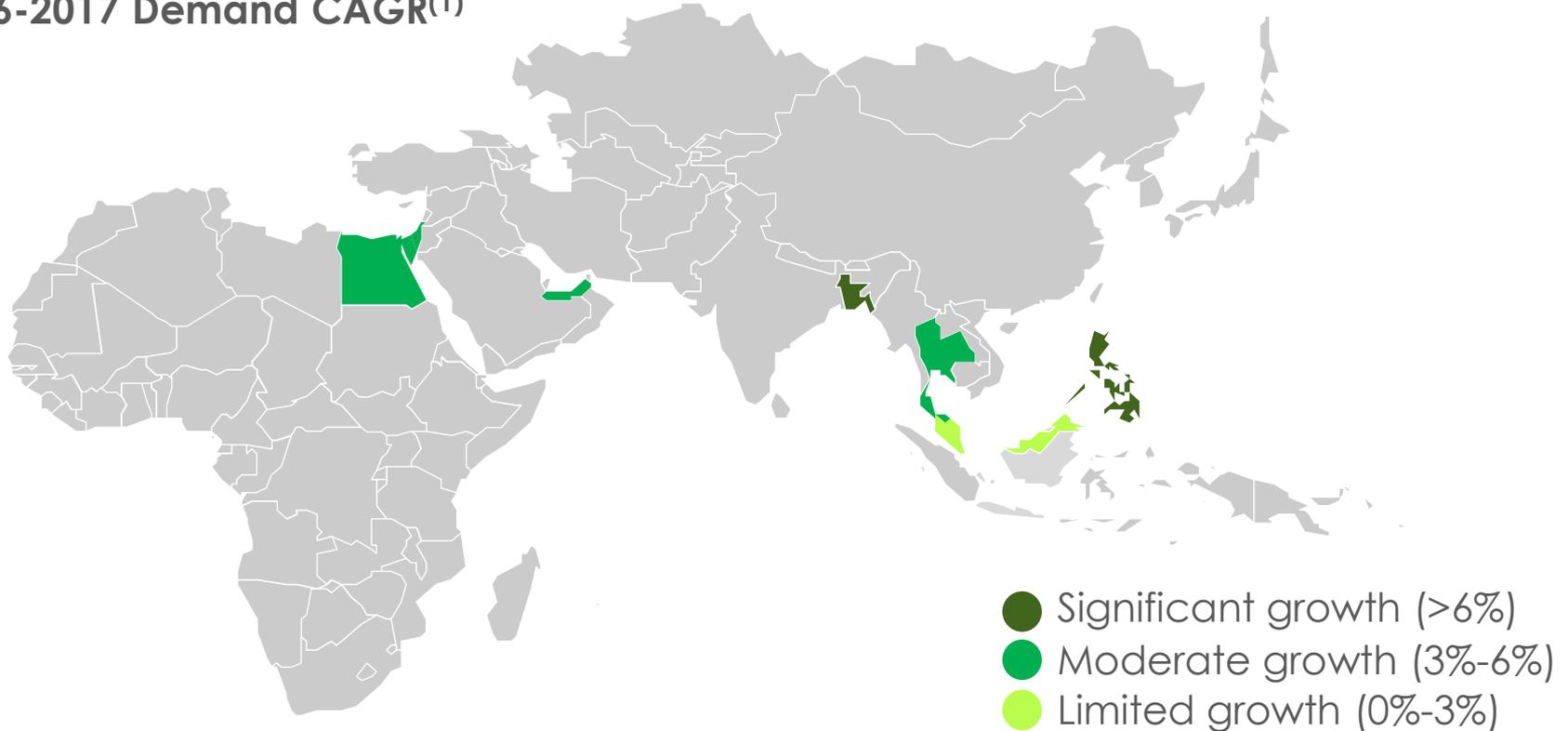
1) Proforma reflecting new Asia, Middle East & Africa region. Gray Cement domestic volume

2) Like-to-like basis (excluding divestment in Malaysia)

3) CAGR from 2012 to 2015

... and positive demand is expected to continue

2016-2017 Demand CAGR⁽¹⁾



1) National gray cement consumption
Source: CX estimates

Higher capacity utilization in our major markets

Philippines (2015)

Industry capacity utilization 2015

+83%

24



30



CX capacity utilization 2015

90%

Egypt (2015)

+72%

54



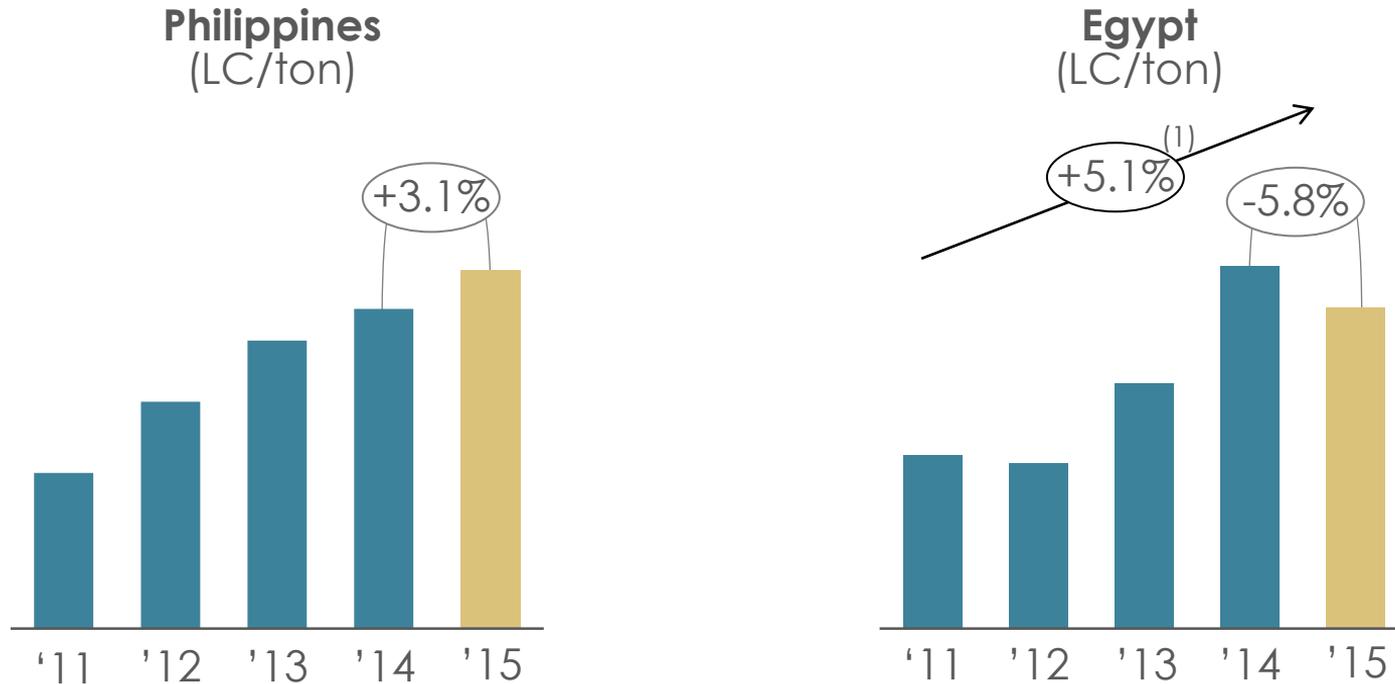
75



84%

- Cement demand in M tons
- Cement capacity in M tons

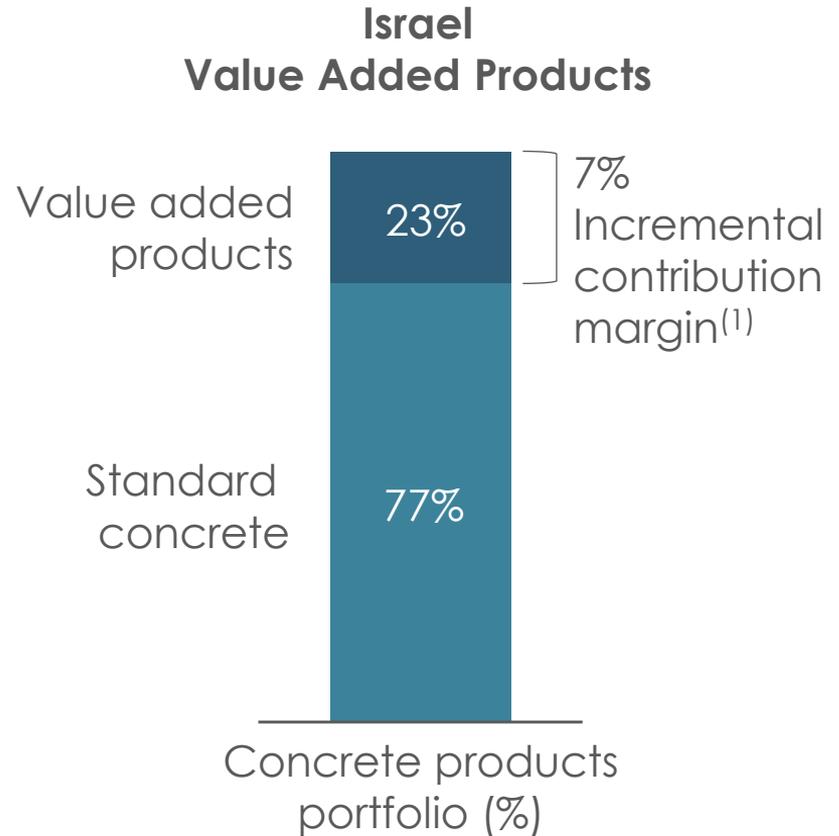
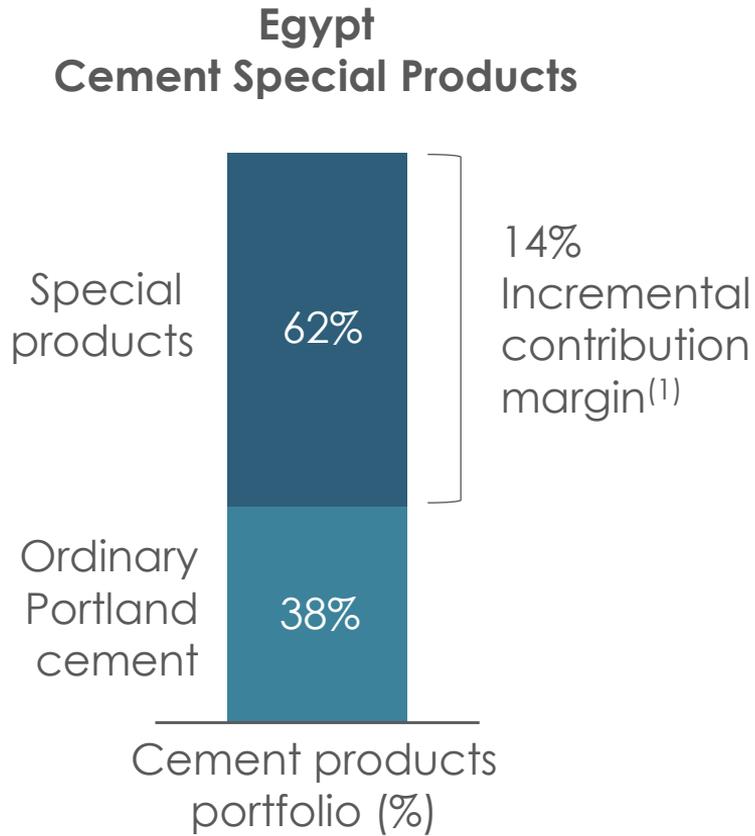
Strategies create premium pricing in cement



Facing volatility in Egypt due to overcapacity

1) CAGR from 2011 to 2015

Value added products are boosting profitability

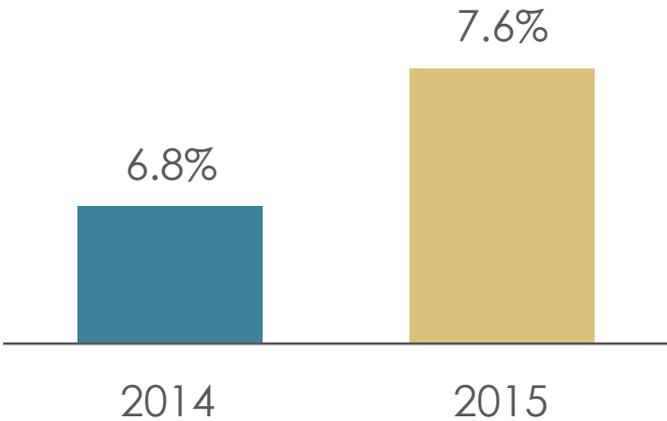


1) Incremental Contribution Margin related to the entire volume

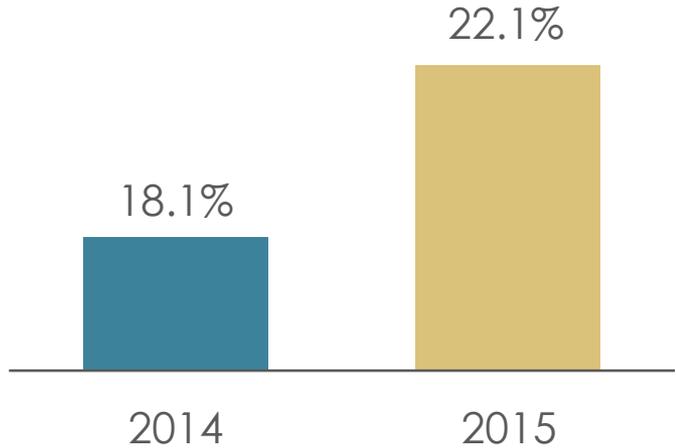
Successful Value before Volume strategy in ready-mix

Asia, Middle East & Africa

Services & Surcharges
(% of sales)



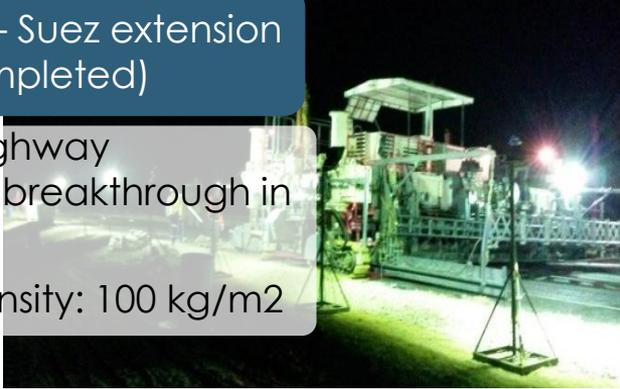
Value Added Products
(% of incremental value created)



Strengthening solutions that leverage on global networks

Egypt: Cairo – Suez extension (completed)

- Concrete highway construction breakthrough in the country
- Cement intensity: 100 kg/m²



UAE: Diverse paving solutions

- RCC for industrial pavement
- Decorative pavements
- New developments: Legoland theme park....



Philippines: Pavements - Promptis™

- Open to traffic in 24 hours
- Solution to rapid construction requirements



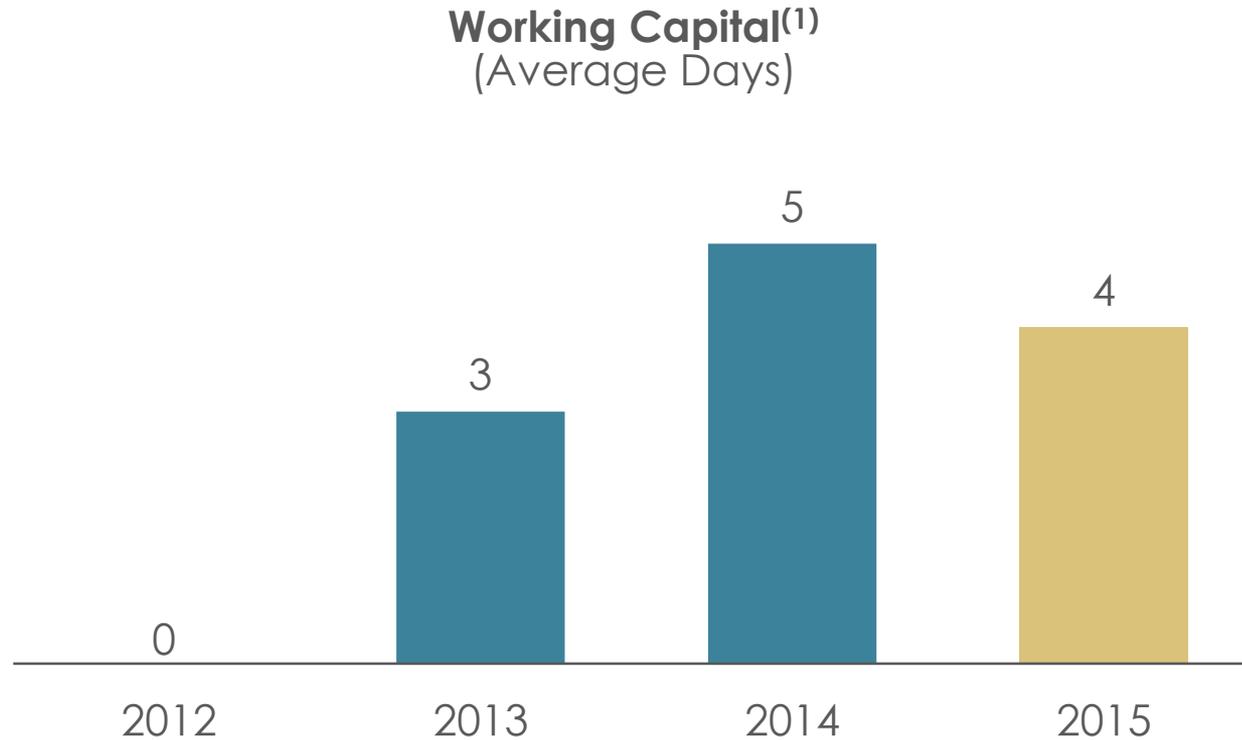
Philippines: Housing

- Faster and industrialized construction
- Gained acceptance among affordable housing developers



Solutions to grow concrete and cement volumes at higher margins

Aiming to reduce working capital significantly



1) Proforma reflecting new Asia, Middle East & Africa region

What you should expect from us:

- Health & Safety: Achieve and sustain Zero for Life
- Strengthen our Value before Volume strategy
- Value creation through leveraging on global networks
- Further reduction in fuel cost
- Focused on free cash flow generation

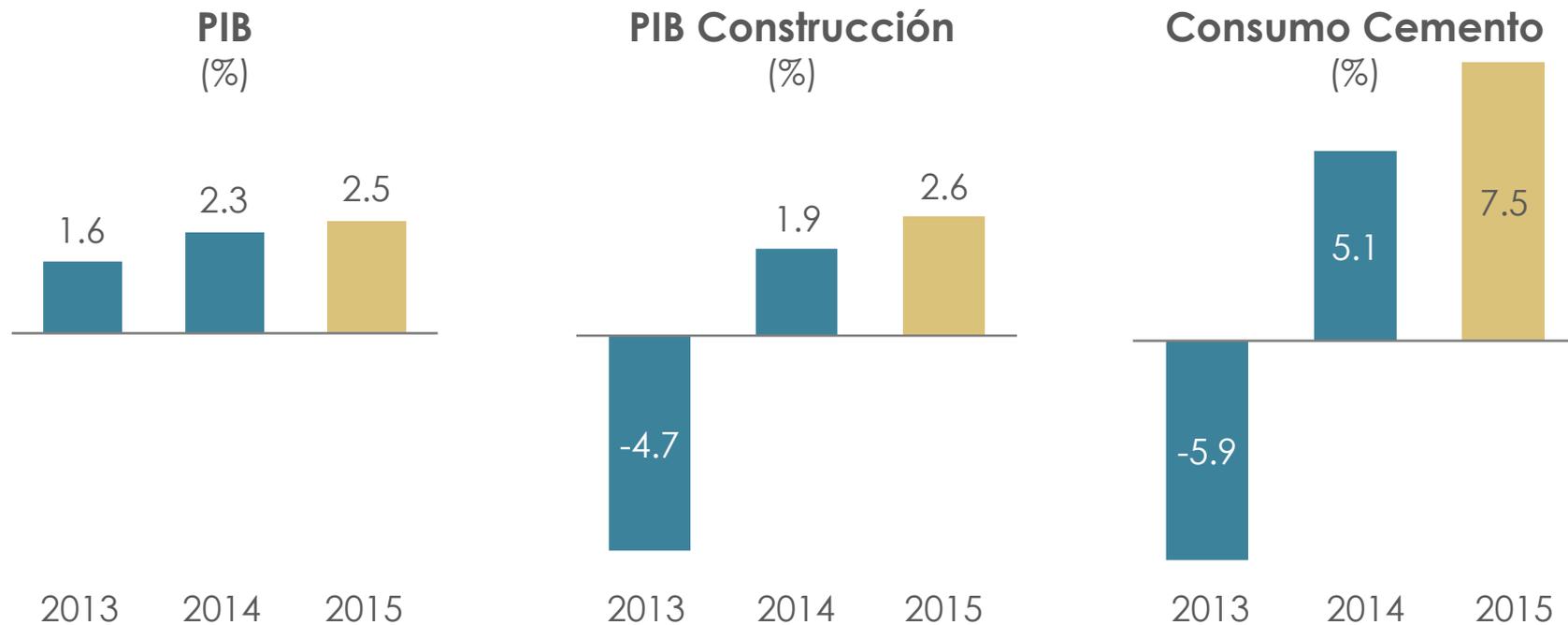
2016
CEMEX Day

Juan Romero
Presidente CEMEX México

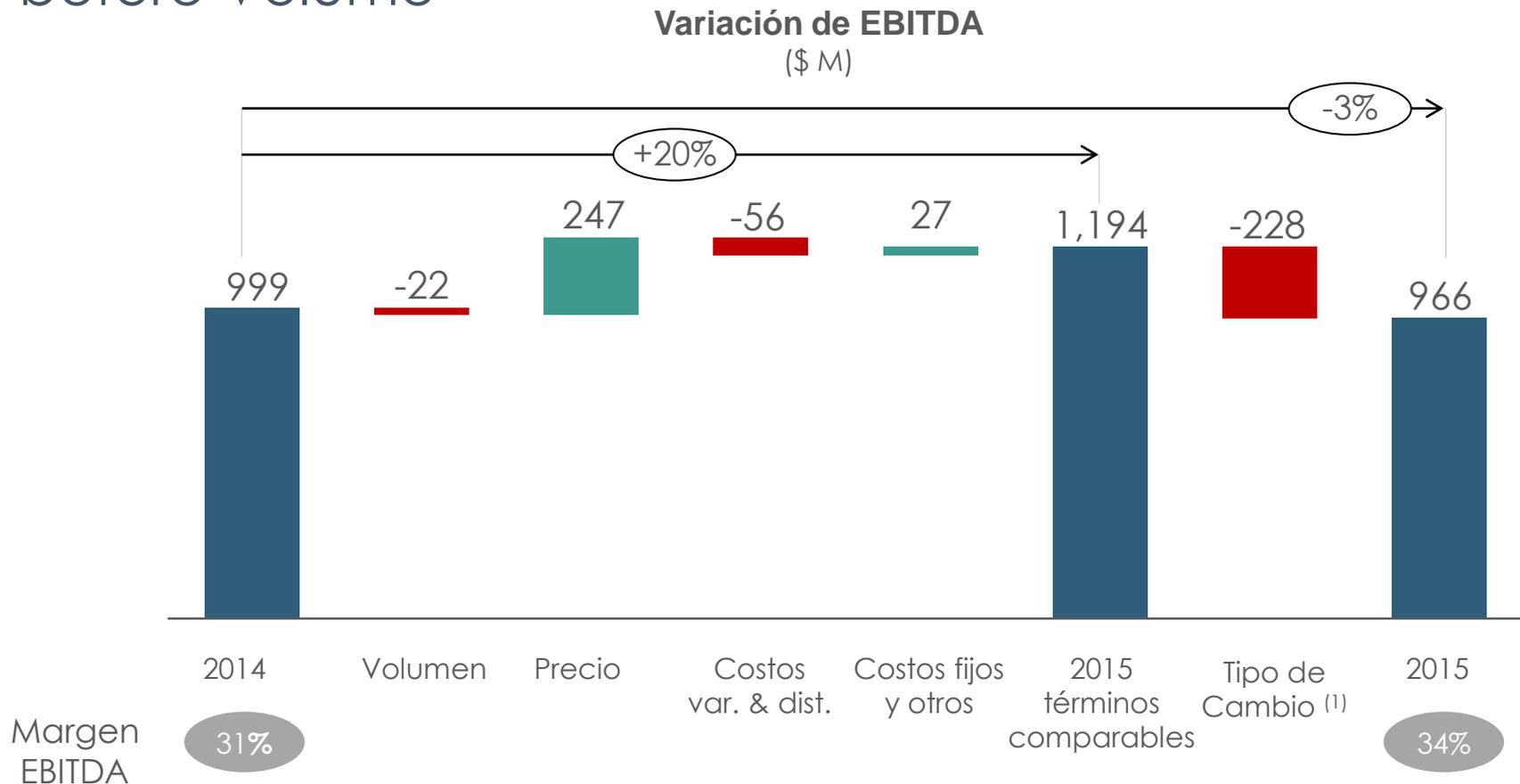


Tecnia Instituto de Biotecnología, Yucatán, México

La economía mexicana sigue creciendo a pesar de los vientos desfavorables macroeconómicos globales



EBITDA del 2015 impulsado por nuestra estrategia "Value before Volume"



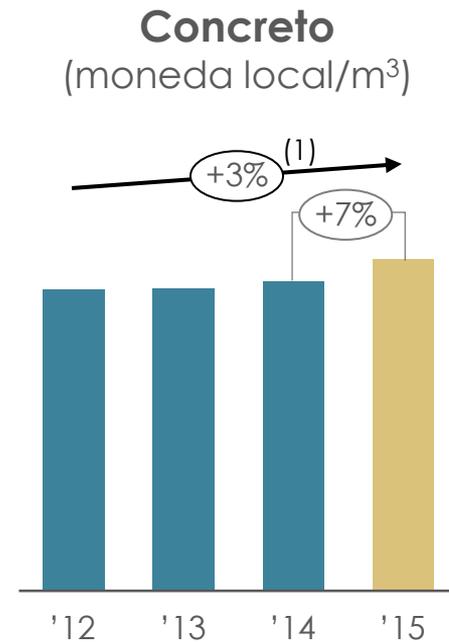
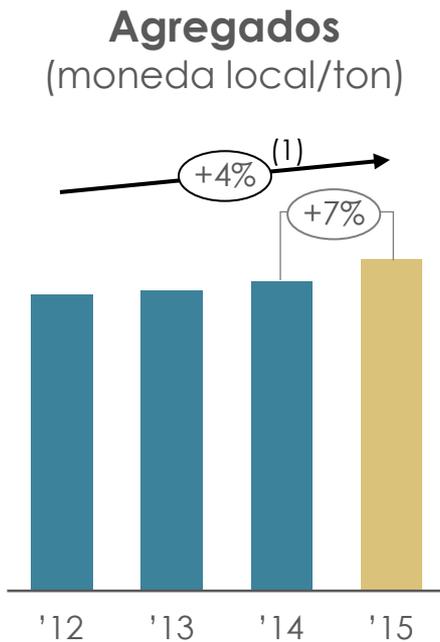
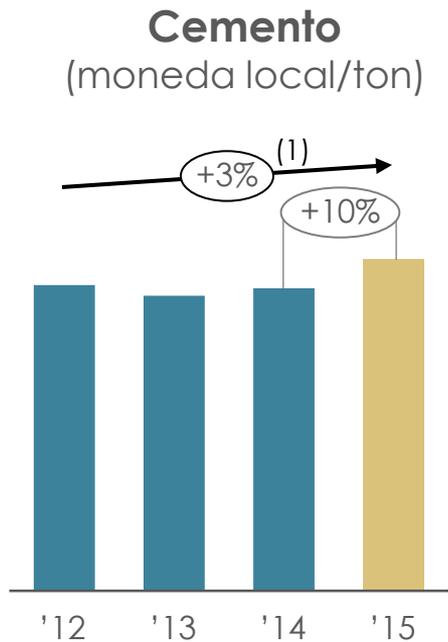
1) \$40 M de impacto de costos dolarizados en nuestras operaciones, neto del beneficio de precios de exportación

La volatilidad económica global ha presionado al peso mexicano

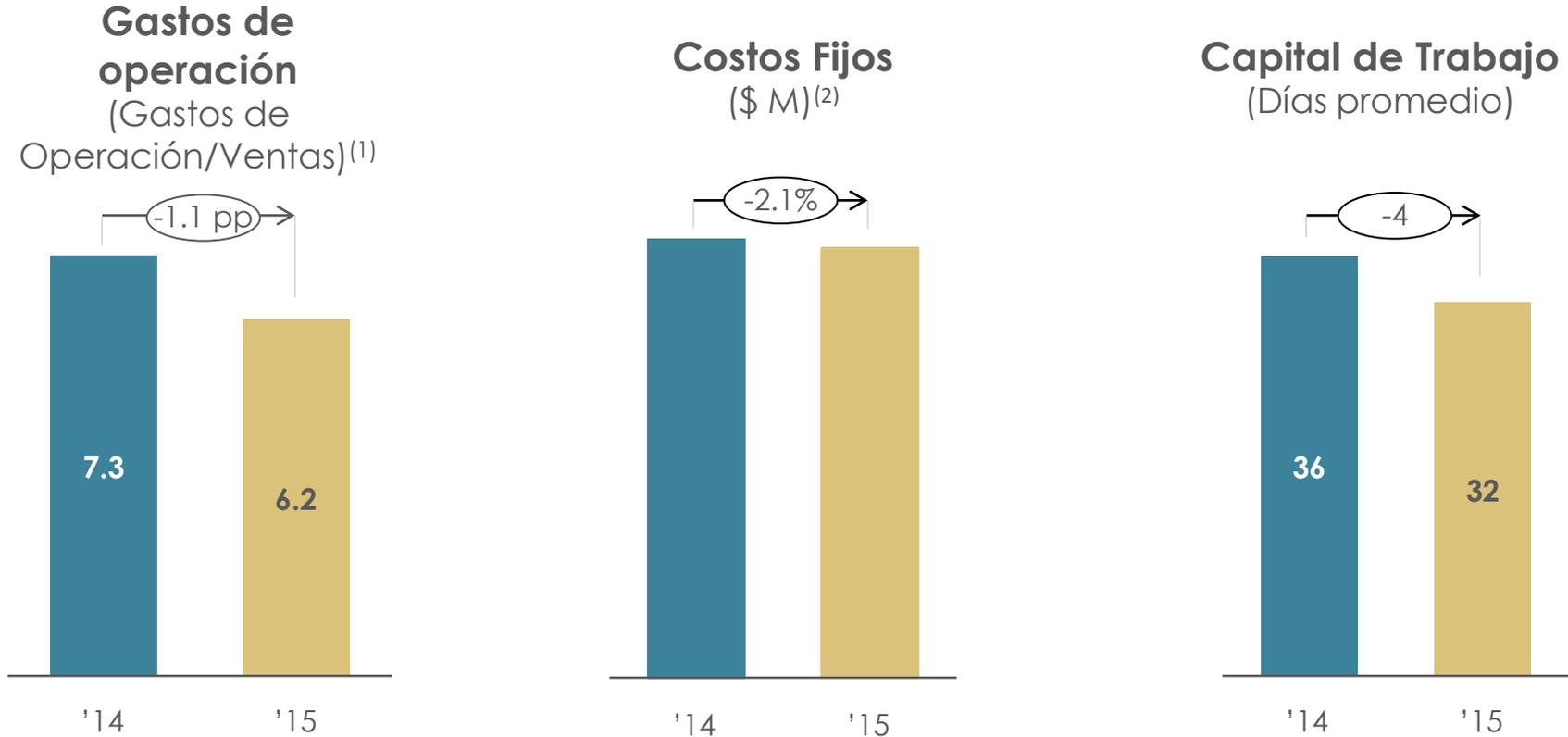


Nuestra estrategia “Value before Volume” se ha traducido en importantes logros...

Precio por Segmento de Negocio



...buscando a la vez eficiencias operativas



1) En términos comparables, excluyendo gastos de distribución, depreciación, amortización Patrimonio Hoy y Promexma

2) Costos fijos para negocio principal: cemento y concreto

Perspectivas favorables de demanda para 2016 impulsadas por el sector privado

Desempeño
esperado

Vivienda Formal

Permisos de vivienda estables
Fondeo reducido de CONAVI
Créditos de la banca comercial e INFONAVIT



Autoconstrucción

Crecimiento consistente en flujos de remesas
Creación de empleos positiva
Crecimiento en salario real



Industrial y Comercial

Planes de expansión de plantas automotrices
Inversión en red de gasoductos y electricidad
Expansión de hoteles y comercios minoristas



Infraestructura

Recorte al gasto público
Proyectos carreteros y de ferrocarriles específicos
Nuevos vehículos de inversión (FIBRA-E)



Aumentando la lealtad de nuestros clientes mediante nuestra oferta diferenciada de productos



Oferta de Productos a Productores Industriales

Oferta Integrada



Cemento



Agregados



Aditivos



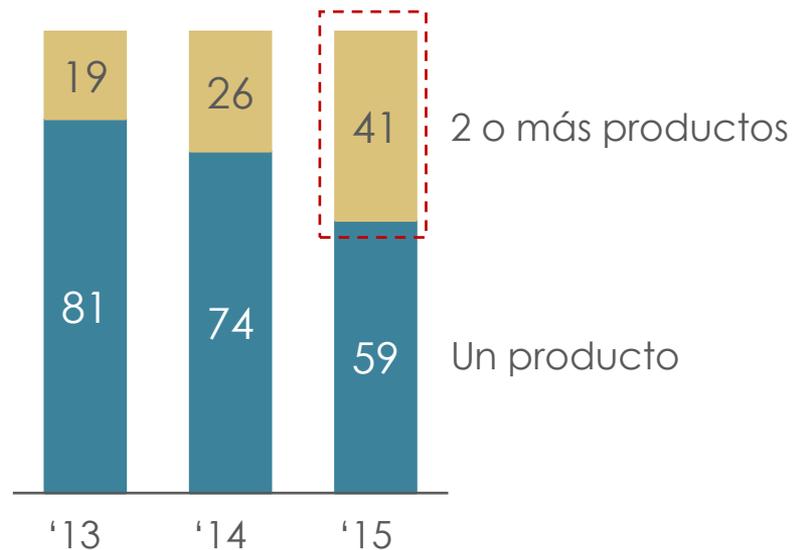
Profesionalización



TRANSFERENCIA DE BENEFICIOS

Beneficios en términos y condiciones de compra

Beneficios de Venta Cruzada
(% Clientes)



Mejor servicio en la industria debido a nuestra superioridad en capacidad logística

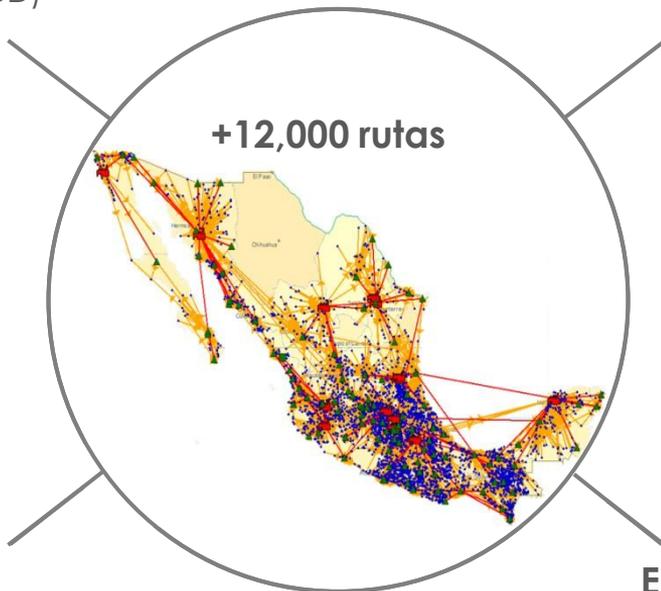
El mayor alcance en la industria

- 80 centros de distribución (CD)



La flota más robusta

- +330 camiones privados, +2,420 de socios
- +4,280 vagones de ferrocarril, 7 terminales marítimas y 4 barcos



Plantas de concreto a lo largo del país

- +270 plantas de concreto



Equipo de concreto

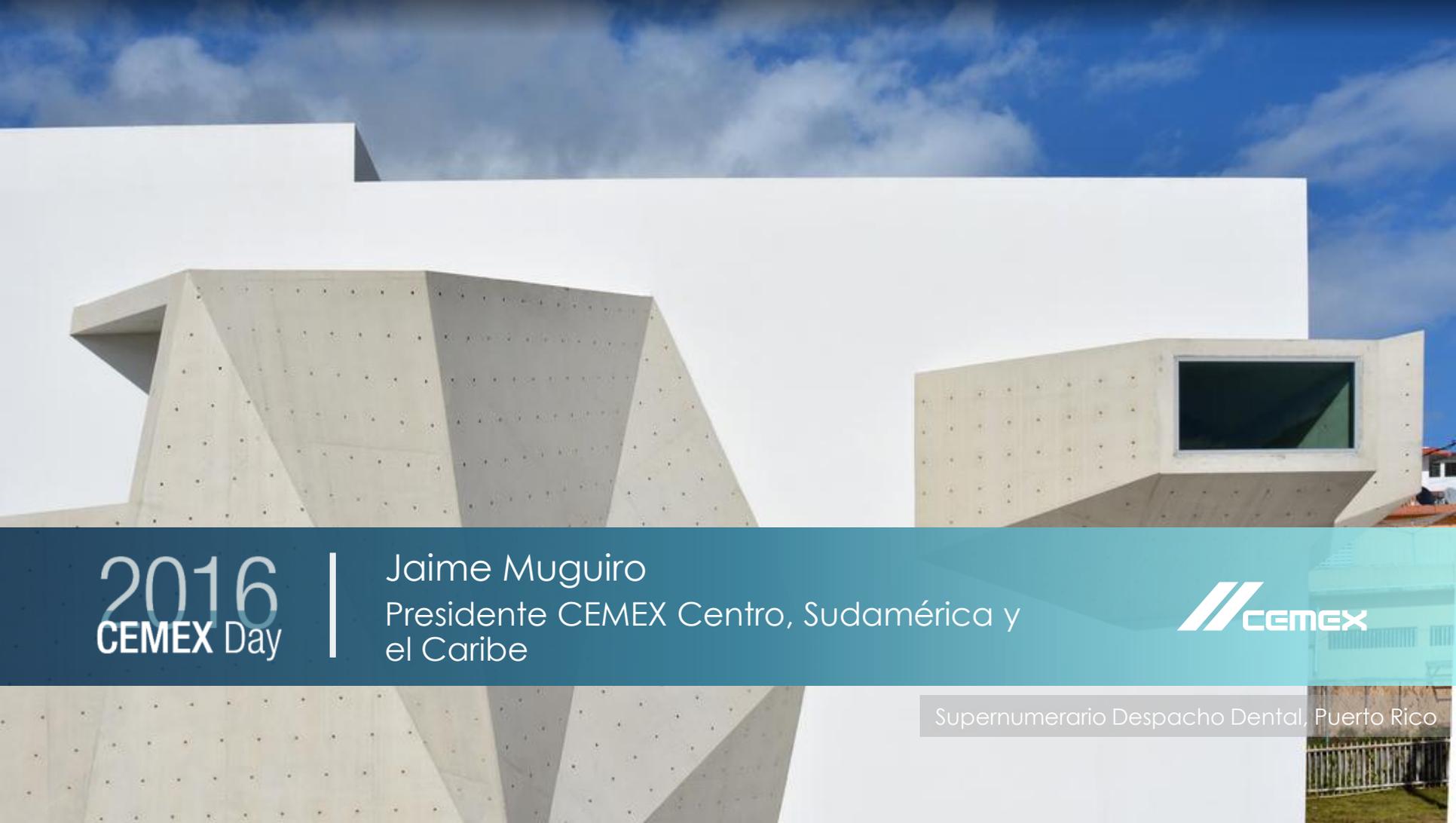
- +2,200 camiones revoladores
- +500 equipo de bombeo

Estamos mejorando la Experiencia del Cliente globalmente



Qué se puede esperar de nosotros:

- Lograr “Zero for Life”
- Continuar implementando nuestra estrategia “Value before Volume” adaptada a condiciones específicas de mercado
- Resultados positivos de nuestros esfuerzos para mejorar nuestros costos y gastos
- Continuar reduciendo el capital de trabajo
- Además, seguiremos mejorando la experiencia del cliente



2016
CEMEX Day

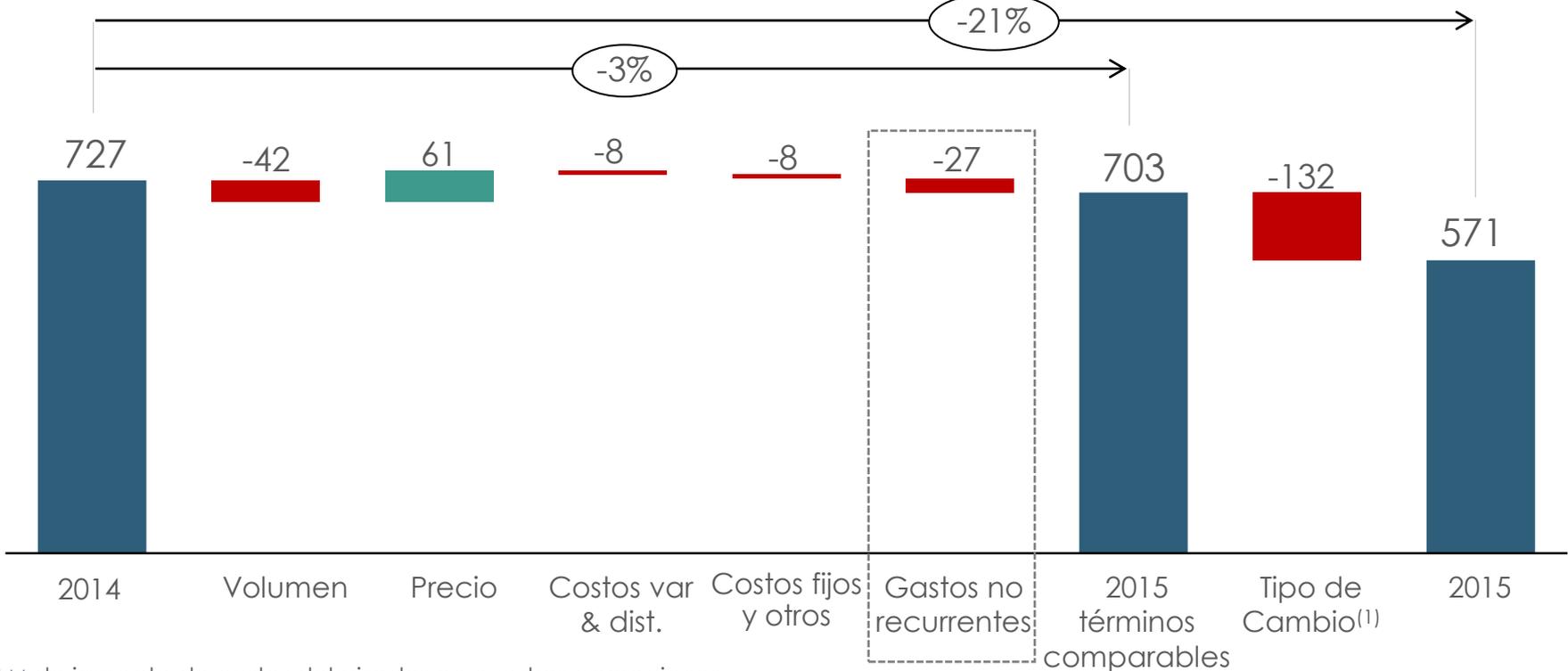
Jaime Muguero
Presidente CEMEX Centro, Sudamérica y
el Caribe



Supernumerario Despacho Dental, Puerto Rico

2015 fue un año difícil, especialmente por vientos desfavorables en tipo de cambio

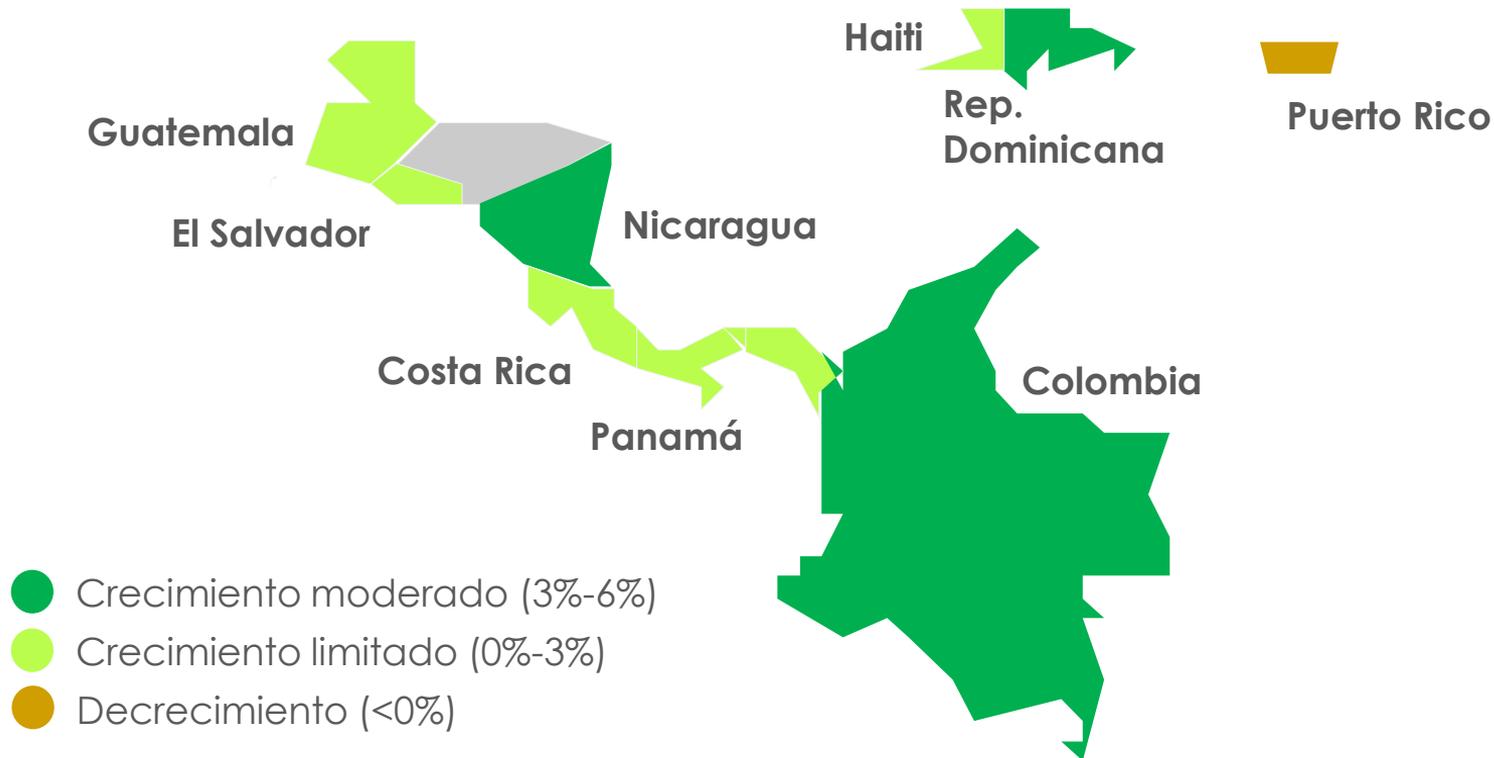
Variación de EBITDA
(\$ M)



1) \$34 M de impacto de costos dolarizados en nuestras operaciones

A pesar de retos en el corto plazo, impulsores de demanda continúan siendo fuertes

2016-2017 CAC de la demanda



Se espera que la construcción sea esencial para el crecimiento de Colombia



- 19 proyectos por **\$8,400 M** como parte de las 4G
- 9 APPs de iniciativa privada por **\$3,000 M**
- 57 proyectos carreteros por **\$1,200 M** (*Vías de la Prosperidad*)



- **160-170 mil** subsidios de vivienda del gobierno central
- 80 mil casas anunciadas con apoyo del gobierno para Bogotá
- Proyectos de infraestructura educativa



- Proyecto de navegabilidad del Río Magdalena por **\$750 M**
- Urbanización alrededor del Río Bogotá y parques lineales
- Puente Pumarejo por **\$200 M**



- Primera línea del metro de Bogotá por **\$4,000 M**
- Nuevas líneas de Transmilenio y avenidas troncales en Bogotá

Se espera un impacto anual en el PIB de +0.8pp (2016-2018)

La cartera de proyectos de infraestructura en Panamá casi duplica inversión para la expansión del Canal (2016 – 2018)

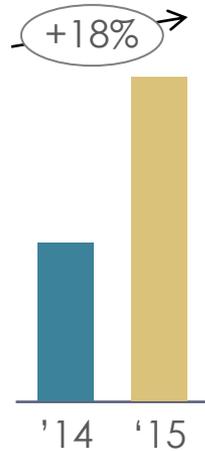


Se espera que finanzas públicas saludables y mayores ingresos por operación del Canal impulsen actividades de construcción

Nuestra estrategia “value before volume” está funcionando...

Precios Cemento en Moneda Local (Diciembre 2015 vs. Diciembre 2014)

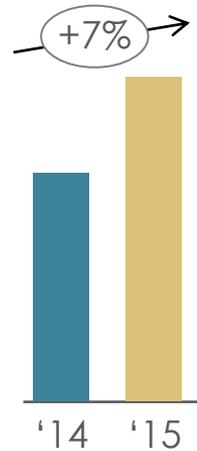
Colombia



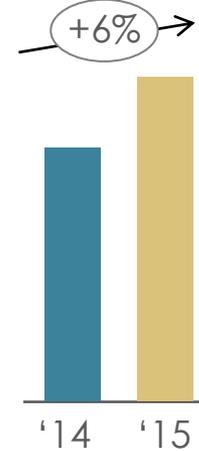
Panamá



Nicaragua



CSA&C



Continuaremos apalancándonos en productos de valor agregado, servicios y sobrecargos

... satisfaciendo las necesidades de nuestros segmentos de clientes a través de propuestas de valor personalizadas



Red de Distribución

Ayudar a mejorar el negocio de nuestros distribuidores con servicio de primera calidad y a través de eficiencias tangibles en inventarios, ventas y logística



Constructores

Brindar a nuestros clientes soluciones y servicios de construcción personalizados que cumplan con requerimientos específicos de costo, durabilidad y estética



Industriales

Alcanzar estatus de socio preferente en este segmento de clientes ofreciendo soluciones de valor agregado que incrementen productividad y rentabilidad



Sector Público

Trabajar de manera cercana con gobiernos locales para volver realidad proyectos de construcción dadas limitaciones presupuestales

Oportunidades significativas para expansión de margen

Excelencia Operativa



- Incrementar productividad y eficiencia
- Sub-contratar servicios
- Lograr sinergias entre estructuras de concreto y cemento

Optimización de gastos de operación



- Continuar con la centralización de funciones *staff*
- Extender el alcance de nuestra Organización de Servicios de Negocio

Abasto



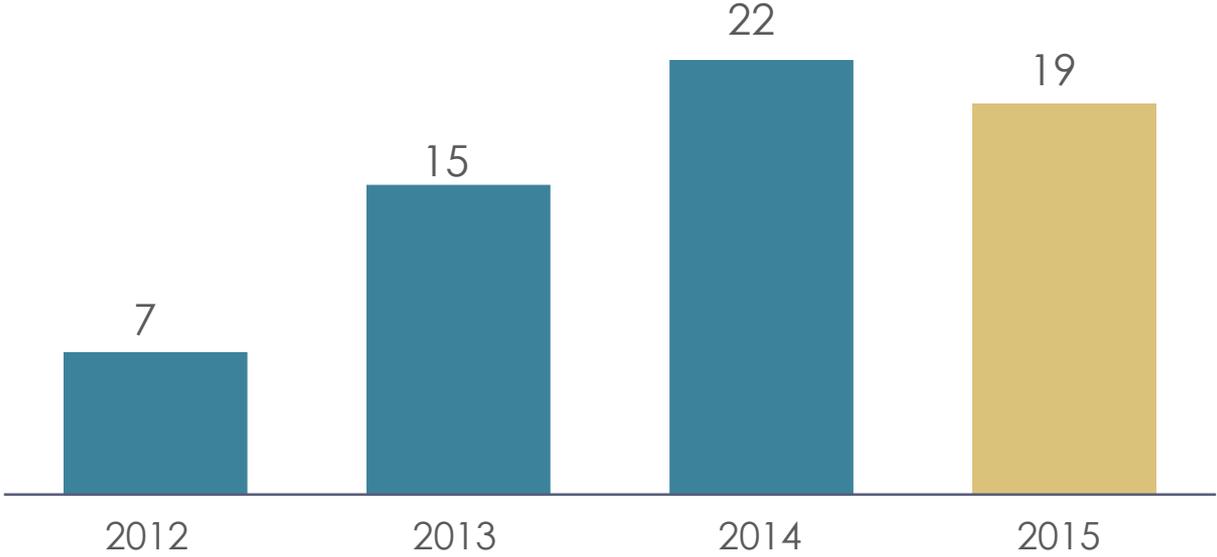
- Incrementar economías de escala en abasto
- Incrementar uso de bienes de bajo costo

Aprovechando nuestras Redes Globales...



Con el objetivo de reducir significativamente el capital de trabajo

Capital de Trabajo
(Días promedio)



Qué se puede esperar de nosotros:

- Alcanzar y mantener “Zero for Life”
- Aumentar rentabilidad a través de nuestra estrategia “Value before Volume” y de iniciativas de reducción de costos
- Mejorar responsablemente nuestra posición de mercado de cemento en Colombia
- Brindar mayor valor tangible a cada segmento de clientes a través de nuestras ofertas personalizadas
- Incrementar el flujo de efectivo libre a través de la venta de activos no-estratégicos, y reduciendo capital de trabajo y capex estratégico



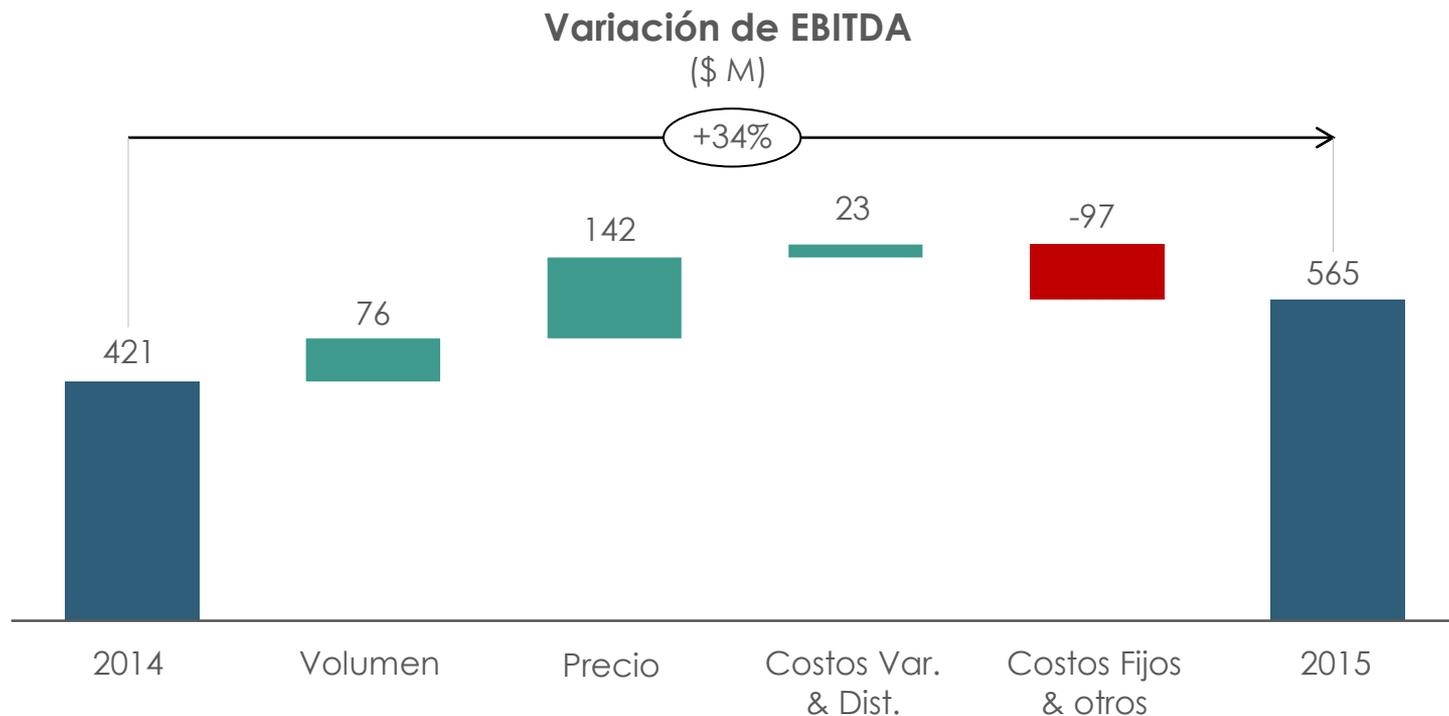
2016
CEMEX Day

Ignacio Madrideo
Presidente CEMEX Estados Unidos



Puente de la Bahía, San Francisco, Estados Unidos

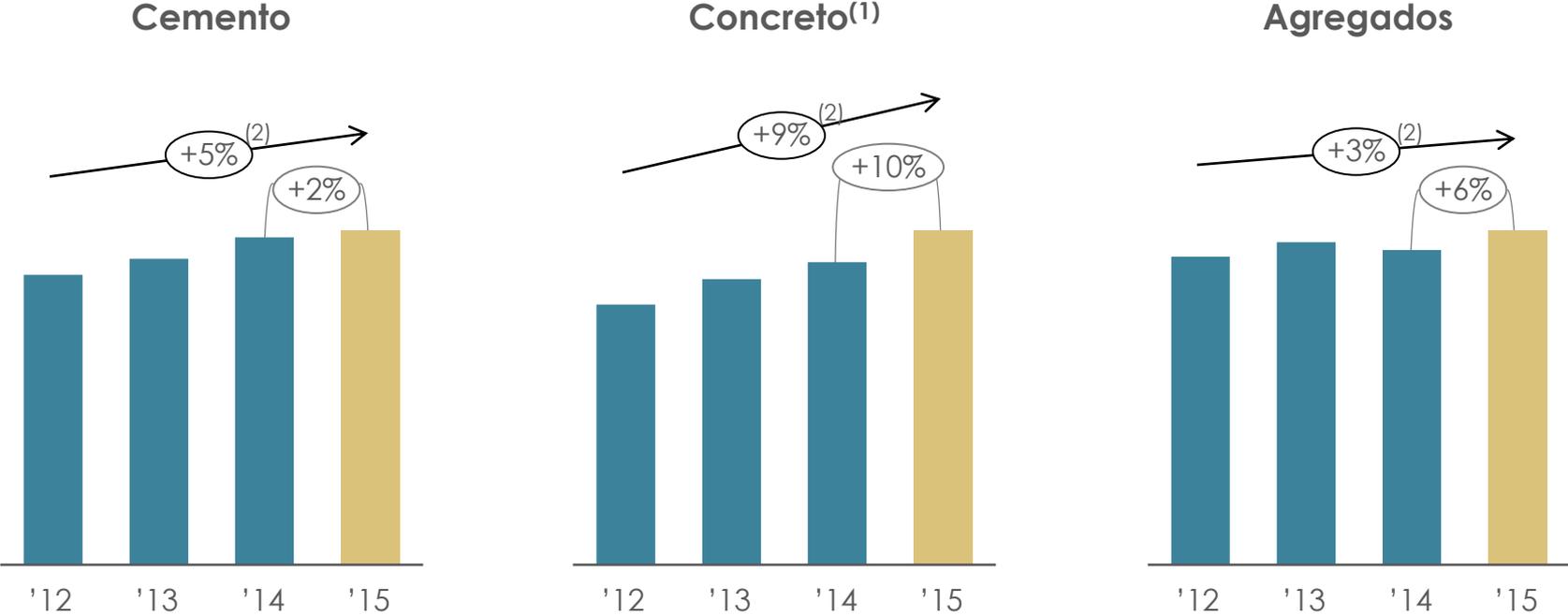
CEMEX Estados Unidos continúa mejorando sus resultados financieros



56% de apalancamiento operativo en 2015

Respaldado por el crecimiento continuo del volumen

Volumen por Segmento de Mercado

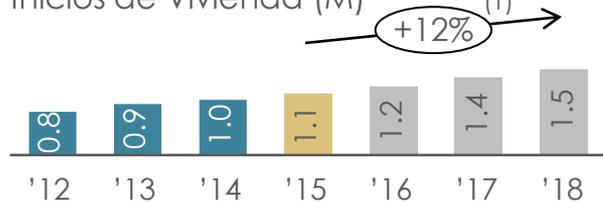


1) Los datos de concreto son en base comparable para las operaciones actuales
2) Crecimiento anual compuesto 2012-2015

Esperamos una dinámica de oferta/demanda más favorable

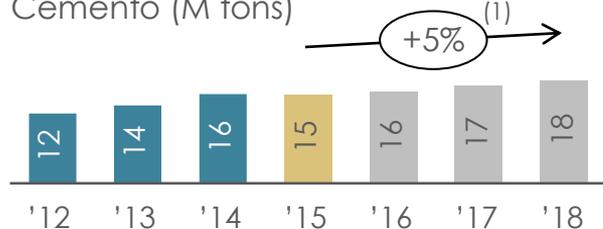
Residencial

Inicios de Vivienda (M)



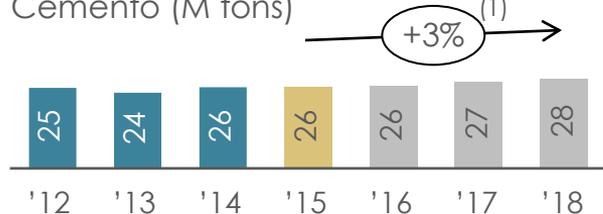
Industrial & Comercial

Cemento (M tons)



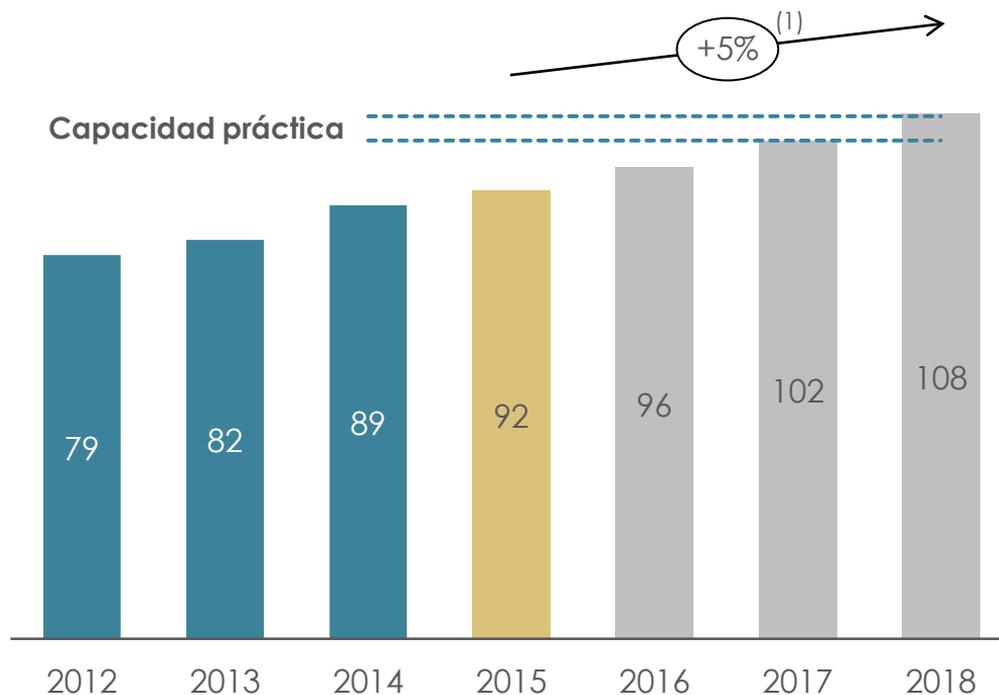
Calles & Carreteras

Cemento (M tons)



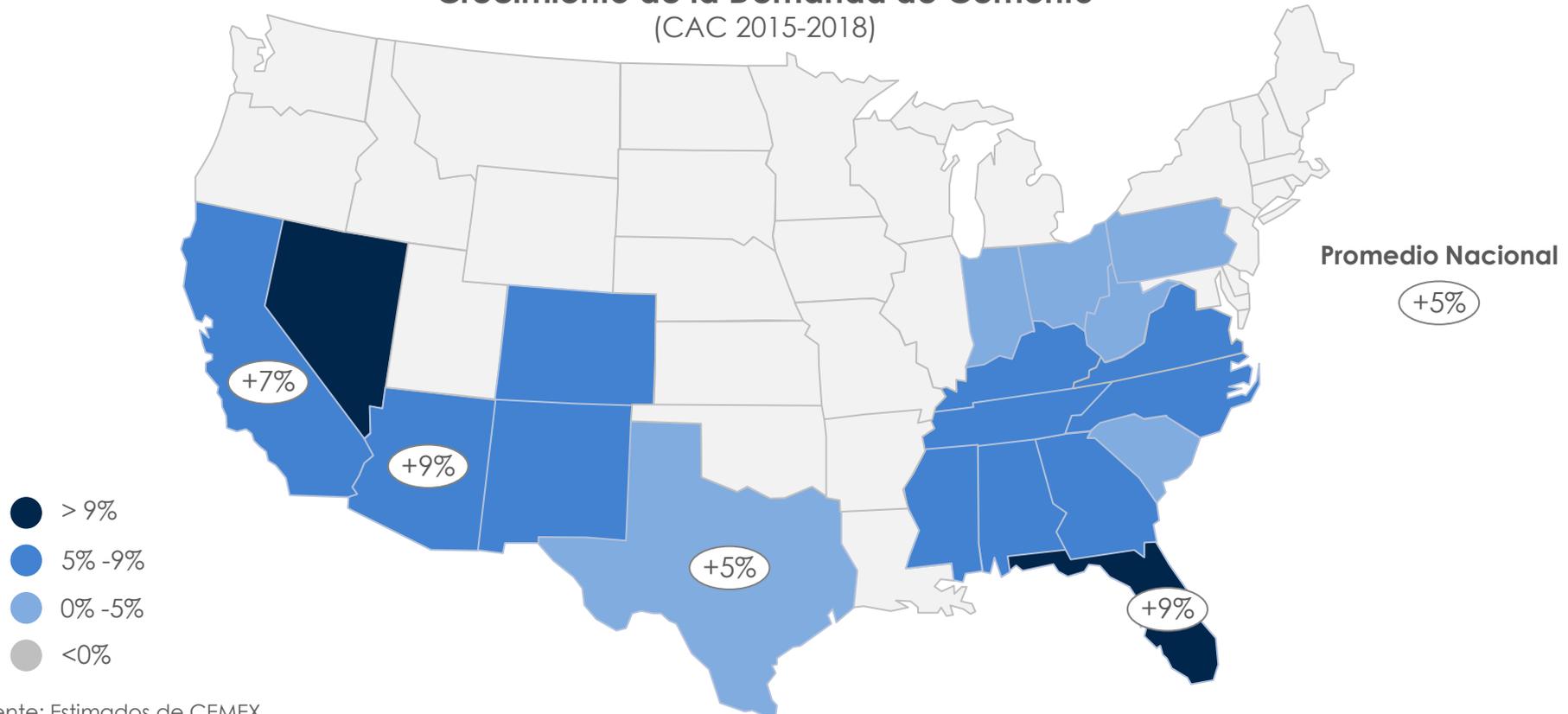
Demanda de Cemento en Estados Unidos

(M tons)



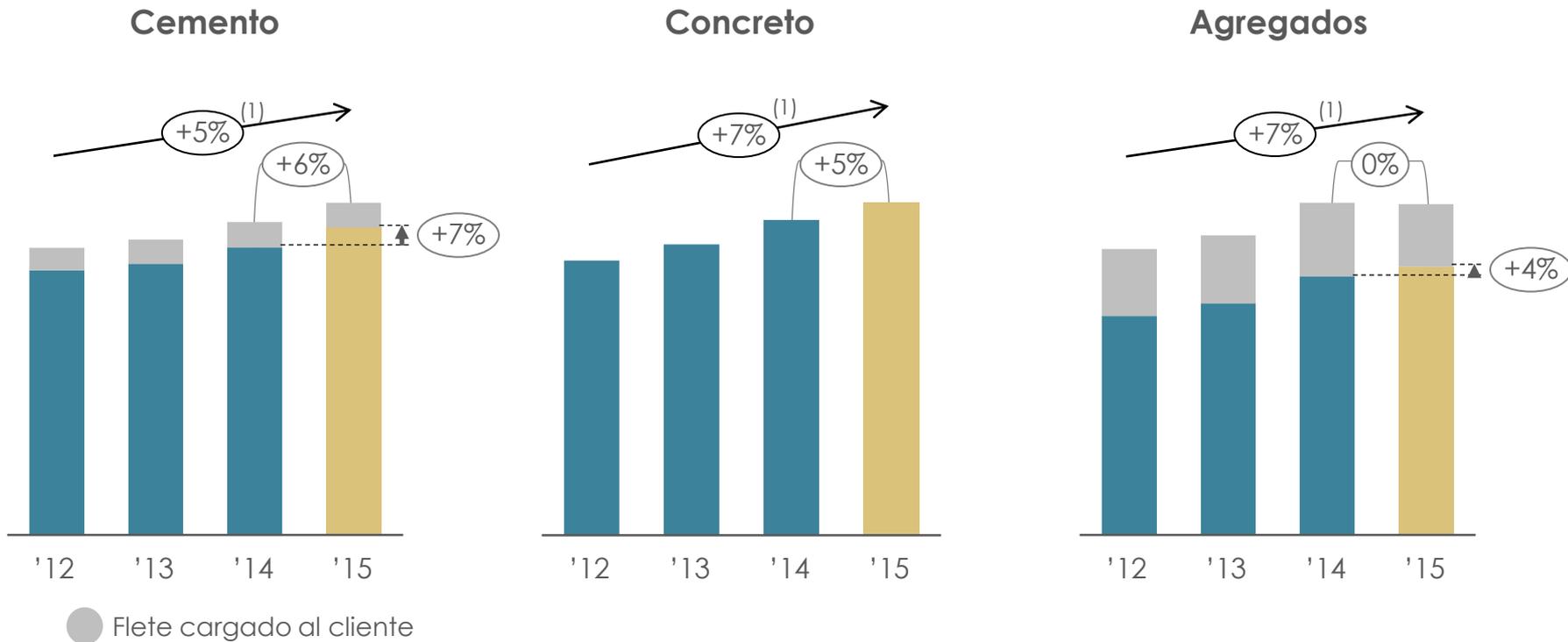
Las expectativas de la demanda de cemento son positivas en nuestros principales mercados

Crecimiento de la Demanda de Cemento (CAC 2015-2018)



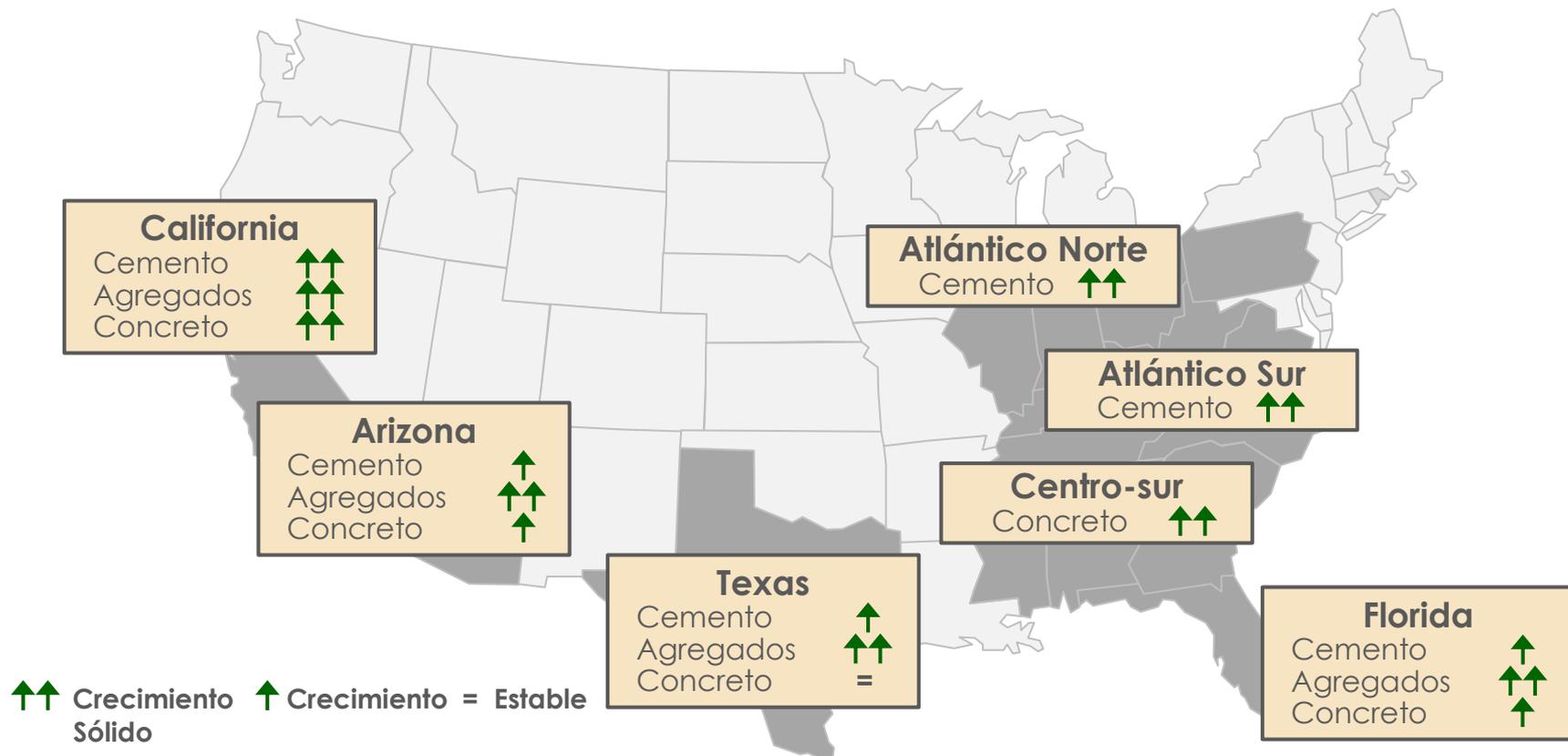
“Value before volume” está impulsando los precios muy por encima de la inflación

Precios por Segmento de Mercado



1) Crecimiento Anual Compuesto 2012-2015

Esperamos que la tendencia positiva en precios continúe en 2016⁽¹⁾

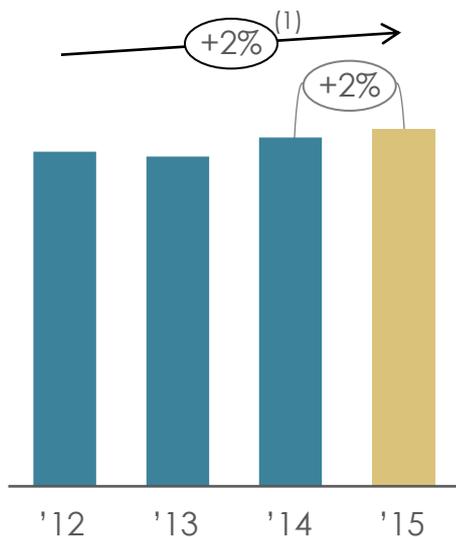


1) Resultados estimados de los incrementos de precios anunciados por CEMEX en 2016

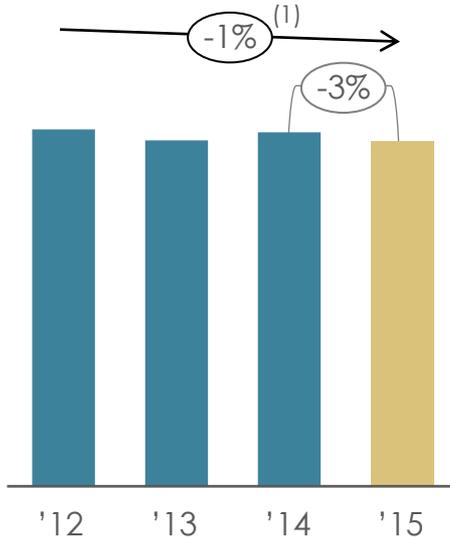
La excelencia operativa impulsará la reducción en costos

Costos Unitarios de Producción

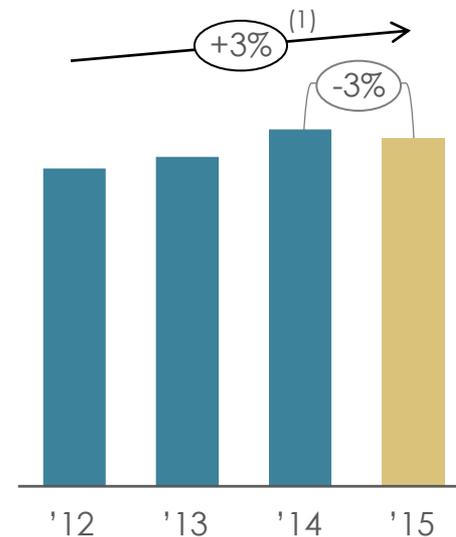
Cemento



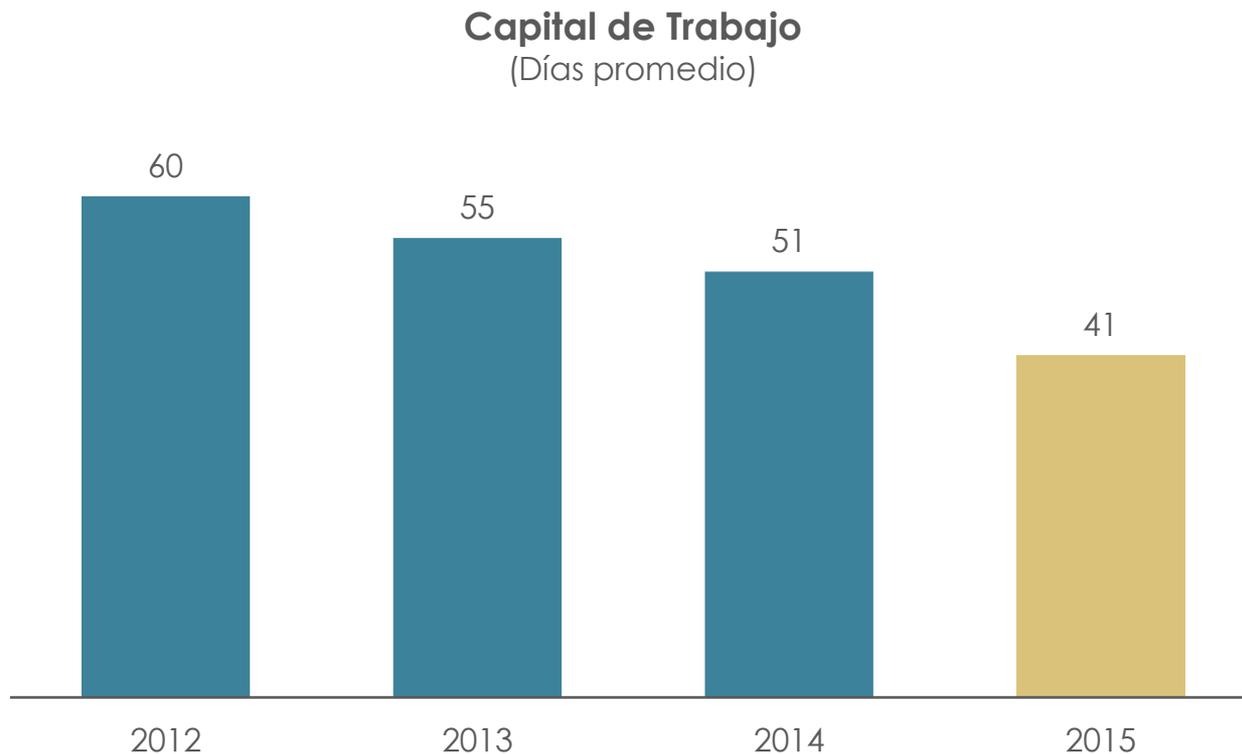
Concreto



Agregados



Con el objetivo de reducir significativamente el capital de trabajo



Qué se puede esperar de nosotros:

- Garantizar la seguridad: lograr y mantener “Zero for Life”
- Lograr mayores precios manteniendo nuestra posición de mercado
- Mejorar la productividad por medio de nuestra excelencia operativa
- Reducir significativamente el capital de trabajo

2016 CEMEX Day

