

Relación con Medios
Chito Maniago
+632 849 3600
chito.maniago@cemex.com

Relación con Inversionistas
Pierre Co
+632 849 3600
pierre.co@cemex.com



CHP DA A CONOCER RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2019

- Las ventas aumentaron 1% en 2019 respecto al año previo, ascendiendo a 23,596 millones de pesos filipinos

MANILA, FILIPINAS. 13 DE FEBRERO DE 2020 – CEMEX Holdings Philippines, Inc. ("CHP") (PSE: CHP), anunció hoy que sus ventas se incrementaron 1% en 2019, ascendiendo a 23,596 millones de pesos filipinos, en comparación con el año 2018.

Para el cuarto trimestre, las ventas netas disminuyeron 3%, respecto al mismo periodo de 2018, debido a menores volúmenes, ya que condiciones climáticas adversas afectaron las regiones de Luzón y Visayas durante diciembre.

El costo de ventas, como porcentaje de ventas, disminuyó en 2 puntos porcentuales en 2019, en comparación con el registrado en 2018.

Los gastos de operación, como porcentaje de ventas, fueron menores en 2 puntos porcentuales en 2019, respecto a 2018. La disminución se debió a menores gastos de distribución como resultado de iniciativas de optimización de la cadena de suministro.

Para todo el año 2019, CHP registró flujo de operación por 4,227 millones de pesos filipinos.

Ignacio Mijares, Presidente y Director General de CHP, dijo: "Estoy satisfecho con lo que logramos en 2019, el resultado de nuestros esfuerzos para mantener eficiencias, optimizar los costos y mejorar la experiencia de nuestros clientes".

La Oferta de Derechos de Acciones de la compañía de 8,293,831,169 acciones comunes con un valor nominal de 1.00 peso filipino por acción común (las "Acciones de la Oferta") al precio de 1.54 pesos filipinos por acción se completó con éxito con el periodo de oferta que finalizó el pasado 24 de enero de 2020. La fecha de cotización de las Acciones de la Oferta se establece provisionalmente el 4 de marzo de 2020.

Los ingresos totales recaudados de la Oferta de Derechos de Acciones ascendieron a 12,772.5 millones de pesos filipinos. Después de deducir impuestos, honorarios profesionales y gastos estimados aplicables, se espera que los ingresos netos asciendan a 12,541 millones de pesos filipinos, los cuales CHP utilizaría principalmente para financiar la expansión de su planta Solid Cement, incluyendo el pago de cantidades pendientes adeudadas por (i) Solid Cement Corporation ("Solid") en virtud de un acuerdo de crédito con fecha 21 de noviembre de 2018, según enmendado y re expresado, entre Solid, como prestatario, y CEMEX Asia BV ("CABV"), como prestamista, y que dicho acuerdo se ha utilizado para financiar el proyecto de expansión, y (ii) APO Cement Corporation ("APO") en virtud de un contrato de préstamo con fecha 1 de octubre de 2014, según enmendado, entre APO, como prestatario, y CABV, como prestamista y para otros fines corporativos generales.

CHP, compañía que cotiza en la Bolsa de Valores de Filipinas, es una de las cementeras líderes en Filipinas en términos de capacidad anual instalada. CHP produce y comercializa en Filipinas cemento y productos derivados tales como concreto y clínker, a través de ventas directas utilizando su extensa red de distribución marina y terrestre. Además, las subsidiarias de producción de cemento de CHP operan en Filipinas a través de marcas consolidadas como "APO", "Island" y "Rizal", cada una con décadas de historia en el país.

CHP es una subsidiaria indirecta de CEMEX, S.A.B. de C.V., una de las mayores cementeras a nivel global, en términos de capacidad de producción de cemento anual instalada. Las acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y en el New York Stock Exchange.

Para más información sobre CHP, por favor visite: www.cemexholdingsphilippines.com

###

La información que se presenta en este comunicado contiene ciertas declaraciones sobre eventos futuros e información sujeta a ciertos riesgos, factores inciertos y presunciones. Muchos factores podrían causar que los resultados, desempeño o logros actuales de CHP sean materialmente diferentes a aquellos expresa o implícitamente contenidos en este comunicado, incluyendo, entre otros, cambios en las condiciones generales económicas, políticas, gubernamentales y comerciales a nivel global y en los países en los que CHP hace negocios, cambios en tasas de interés, cambios en tasas de inflación, volatilidad cambiaria, el nivel de la construcción en general, cambios en la demanda y el precio del cemento, cambios en los precios de materia prima y energía, cambios en estrategia de negocios, cambios derivados de acontecimientos que afecten a CEMEX, S.A.B de C.V. y sus subsidiarias ("CEMEX") y varios otros factores. Si uno o más de estos riesgos o factores inciertos se materializan, o si los supuestos utilizados resultasen incorrectos, los resultados reales podrían variar materialmente de aquéllos descritos en el presente. CHP no asume obligación alguna de actualizar la información que se presenta en este comunicado.



2019

RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE

- **Información de la acción**

Bolsa de Valores de Filipinas

Ticker: CHP

- **Relación con Inversionistas**

+ 632 849 3600

Correo Electrónico:

chp.ir@cemex.com

Resultados operativos y financieros destacados



	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2019	2018	% var	2019	2018	% var
Ventas netas	23,596	23,418	1%	5,372	5,513	(3%)
Utilidad bruta	9,683	9,190	5%	2,177	1,918	14%
% ventas netas	41%	39%	2pp	41%	35%	6pp
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	2,342	1,521	54%	257	83	211%
% ventas netas	10%	7%	3pp	5%	2%	3pp
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	1,280	(971)	N/A	405	(307)	N/A
Flujo de operación	4,227	3,376	25%	781	526	49%
% ventas netas	18%	14%	4pp	15%	10%	5pp
Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento	2,481	1,460	70%	(411)	(463)	11%
Flujo de efectivo libre	(719)	1,165	N/A	(1,570)	(526)	(199%)
Deuda neta ¹	18,664	17,923	4%	18,664	17,923	4%
Deuda total ¹	20,063	19,737	2%	20,063	19,737	2%
Utilidad por acción ²	0.25	(0.19)	N/A	0.08	(0.06)	N/A

En millones de pesos filipinos, excepto volúmenes y utilidad por acción

¹ La deuda en dólares americanos se convirtió utilizando el tipo de cambio al final de periodo. Referirse a Información sobre Deuda en la página 4 y Tipos de Cambio en la página 8 para mayor detalle.

² En pesos filipinos.

Las **ventas netas** disminuyeron 3% en el cuarto trimestre de 2019 respecto al mismo periodo de 2018, debido a menores volúmenes.

El **costo de ventas** fue 59% durante el trimestre, 6pp menos que en el mismo periodo del año previo. El cuarto trimestre de 2018 fue impactado por mayores costos de insumos debido al deslave sucedido en septiembre de 2018 en Naga, Cebu, cerca de la planta APO Cement.

Para 2019, el costo de ventas fue 59% comparado con 61% en 2018. Los costos de combustibles se mantuvieron estables en 21% del costo de ventas, beneficiándose de una nueva mezcla de carbón e inventarios prorrogados de 2018, con coberturas de carbón al inicio del año. Costos de energía, como porcentaje del costo de ventas, fue 19%, 2pp menos con respecto al año previo, reflejando ahorros generados por menores tarifas eléctricas.

Los **gastos de operación**, como porcentaje de ventas, disminuyeron 2pp durante 2019 en comparación con 2018. La disminución se debió a menores gastos de distribución, resultado de mayores eficiencias en manejo de producto e iniciativas de optimización en la cadena de suministro.

Los gastos de distribución del cuarto trimestre aumentaron 2pp con respecto al mismo periodo del año previo, pasando de 19% en 2018 a 21% en 2019, debido principalmente a un costo único por la terminación de un contrato de flete marítimo, en línea con la iniciativa de la compañía para optimizar activos logísticos.

Los gastos de distribución se ubicaron en 18% en 2019, comparados con 20% en 2018.

Los gastos de venta y administración, como porcentaje de ventas, se mantuvieron estables en 13%, con respecto al año previo.

El **flujo de operación (Operating EBITDA)** aumentó 25% en 2019 con respecto al 2018 y creció 49% durante el cuarto trimestre.

El **margen de flujo de operación** del trimestre fue de 18% para 2019 y 15% para el cuarto trimestre.

La **utilidad de la participación controladora** para el 2019 fue una utilidad de 1,280 millones de pesos filipinos, principalmente debida a mayor resultado de operación, ganancias por tipo de cambio y menores impuestos a la utilidad.

La **deuda total**, incluyendo arrendamientos, al final de diciembre de 2019 fue de 20,063 millones de pesos filipinos, de los cuales 11,427 millones corresponden a deuda de largo plazo contratada con BDO Unibank, Inc.

Cemento Gris Doméstico	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre	Cuarto Trimestre 2019
	2019 vs. 2018	2019 vs. 2018	vs. Tercer Trimestre 2019
Volumen	(3%)	(3%)	(7%)
Precio en pesos filipinos	4%	0%	(2%)

Nuestros volúmenes de cemento doméstico disminuyeron 3% durante el cuarto trimestre, respecto al mismo periodo del año previo. A pesar de una mejora en la actividad a principios del trimestre, las condiciones climáticas adversas en diciembre afectaron negativamente nuestras operaciones.

Para 2019, nuestros volúmenes de cemento doméstico disminuyeron 3%, reflejando una desaceleración en la actividad de construcción debida al retraso en la aprobación del presupuesto nacional y a las elecciones de medio término realizadas en mayo. Nuestros volúmenes del primer trimestre también reflejaron el impacto del deslave ocurrido en septiembre de 2018 en Naga, Cebu, cerca de nuestra planta APO Cement.

Nuestros precios de cemento doméstico aumentaron 4% en 2019, respecto a 2018, como resultado de los ajustes de precios implementados en 2018.

Flujo de operación y flujo de efectivo libre

	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2019	2018	% var	2019	2018	% var
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	2,342	1,521	54%	257	83	211%
+ Depreciación y amortización operativa	1,886	1,856		524	443	
Flujo de operación	4,227	3,376	25%	781	526	49%
- Gasto financiero neto	1,305	1,114		237	314	
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	659	1,145		273	652	
- Inversiones en capital de trabajo	(561)	(886)		579	(108)	
- Impuestos	352	500		78	80	
- Otros gastos	(9)	43		24	51	
Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento	2,481	1,460	70%	(411)	(463)	11%
- Inversiones en activo fijo estratégicas	3,199	295		1,159	62	
Flujo de efectivo libre	(719)	1,165	N/A	(1,570)	(526)	(199%)

En millones de pesos filipinos

Información sobre deuda

	Cuarto Trimestre			Tercer Trimestre	Cuarto Trimestre	
	2019	2018	% var	2019	2019	2018
Deuda total ⁽¹⁾⁽²⁾	20,063	19,737	2%	20,235	Denominación de moneda	
Corto plazo	9%	8%		9%	Dólar	30%
Largo plazo	91%	92%		91%	Peso filipino	70%
Efectivo y equivalentes	1,399	1,814	(23%)	2,592	Tasas de interés	
Deuda neta	18,664	17,923	4%	17,643	Fija	43%
Ratio de apalancamiento ⁽³⁾	3.47			4.04	Variable	57%
Ratio de cobertura de	3.73			3.40		55%

En millones de pesos filipinos, excepto porcentajes.

⁽¹⁾ La deuda en dólares americanos se convirtió utilizando el tipo de cambio al final de periodo. Referirse a Tipos de Cambio en la página 8 para mayor detalle.⁽²⁾ Incluye arrendamientos, de acuerdo a las Normas de Información Financiera de Filipinas (PFRS por sus siglas en inglés).⁽³⁾ De conformidad con las obligaciones financieras del Contrato de Crédito BDO mismas que estamos obligados a cumplir a partir de junio 2020.

Estado de resultados y balance general

CEMEX Holdings Philippines, Inc.

(Miles de pesos filipinos nominales, excepto cantidades por acción)

ESTADO DE RESULTADOS	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2019	2018	% var	2019	2018	% var
Ventas netas	23,595,877	23,417,697	1%	5,372,359	5,512,576	(3%)
Costo de ventas	(13,913,316)	(14,227,211)	2%	(3,195,374)	(3,594,853)	11%
Utilidad bruta	9,682,561	9,190,486	5%	2,176,985	1,917,723	14%
Gastos de venta y administración	(3,111,531)	(2,999,236)	(4%)	(804,531)	(804,301)	(0%)
Gastos de distribución	(4,229,410)	(4,670,626)	9%	(1,115,482)	(1,030,668)	(8%)
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	2,341,620	1,520,624	54%	256,972	82,754	211%
Otros gastos, neto	8,544	(42,653)	N/A	(23,615)	(50,891)	54%
Resultado de operación	2,350,164	1,477,971	59%	233,357	31,863	632%
Gastos financieros, neto	(1,304,539)	(1,113,511)	(17%)	(237,304)	(314,131)	24%
Resultado por fluctuación cambiaria, neto	453,125	(381,443)	N/A	325,204	164,287	98%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	1,498,750	(16,983)	N/A	321,257	(117,981)	N/A
Impuestos a la utilidad	(219,174)	(953,704)	77%	83,637	(189,273)	N/A
Utilidad (pérdida) neta consolidada	1,279,576	(970,687)	N/A	404,894	(307,254)	N/A
Participación no controladora	23	28	(18%)	5	7	(29%)
Utilidad (pérdida) neta de la participación	1,279,599	(970,659)	N/A	404,899	(307,247)	N/A
Flujo de operación (EBITDA)	4,227,133	3,376,299	25%	780,929	525,861	49%
Utilidad por acción	0.25	(0.19)	N/A	0.08	(0.06)	N/A

BALANCE GENERAL	al 31 de diciembre		
	2019	2018	% Var
Activo Total	58,790,125	58,058,770	1%
Efectivo e inversiones temporales	1,399,180	1,813,665	(23%)
Activos derivados	0	12,875	(100%)
Clientes	892,951	708,906	26%
Otras cuentas y documentos por cobrar	92,993	103,396	(10%)
Indemnizaciones y primas de seguro	445,535	949,983	(53%)
Inventarios	3,013,444	3,488,178	(14%)
Activos mantenidos para su venta	0	0	
Otros activos circulantes	1,672,392	1,677,671	(0%)
Activo circulante	7,516,495	8,754,674	(14%)
Activo fijo	19,937,723	17,768,023	12%
Inversiones en asociadas y otras inversiones	14,097	14,097	(0%)
Otros activos y cuentras por cobrar a largo plazo	821,098	818,247	0%
Anticipo a contratistas	1,606,397	2,069,601	(22%)
Impuestos diferidos, neto	1,034,620	774,434	34%
Crédito Mercantil	27,859,694	27,859,694	0%
Otros activos	31,335,906	31,536,073	(1%)
Pasivo Total	29,124,637	29,332,804	(1%)
Pasivo circulante	10,136,812	10,534,046	(4%)
Pasivo largo plazo	16,533,587	16,009,642	3%
Pasivo por impuestos diferidos	1,587	147,387	(99%)
Otros pasivos	2,452,651	2,641,729	(7%)
Capital contable total	29,665,487	28,725,966	3%
Participación no controladora	170	193	(12%)
Total de la participación controladora	29,665,317	28,725,773	3%

Estado de resultados y balance general

CEMEX Holdings Philippines, Inc.

(Miles de dólares, excepto cantidades por acción)

ESTADO DE RESULTADOS	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2019	2018	% var	2019	2018	% var
Ventas netas	457,550	444,443	3%	105,901	104,286	2%
Costo de ventas	(269,795)	(270,017)	0%	(62,988)	(68,007)	7%
Utilidad bruta	187,755	174,426	8%	42,913	36,279	18%
Gastos de venta y administración	(60,336)	(56,923)	(6%)	(15,859)	(15,217)	(4%)
Gastos de distribución	(82,013)	(88,643)	7%	(21,989)	(19,498)	(13%)
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	45,406	28,860	57%	5,065	1,564	224%
Otros gastos, neto	166	(810)	N/A	(466)	(963)	52%
Resultado de operación	45,572	28,050	62%	4,599	601	665%
Gastos financieros, neto	(25,296)	(21,133)	(20%)	(4,678)	(5,943)	21%
Resultado por fluctuación cambiaria, neto	8,787	(7,239)	N/A	6,410	3,108	106%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	29,063	(322)	N/A	6,331	(2,234)	N/A
Impuestos a la utilidad	(4,250)	(18,100)	77%	1,649	(3,581)	N/A
Utilidad (pérdida) neta consolidada	24,813	(18,422)	N/A	7,980	(5,815)	N/A
Participación no controladora	0	1	N/A	0	0	
Utilidad (pérdida) neta de la participación	24,813	(18,421)	N/A	7,980	(5,815)	N/A
Flujo de operación (EBITDA)	81,969	64,079	28%	15,394	9,948	55%

BALANCE GENERAL	al 31 de diciembre		
	2019	2018	% Var
Activo Total	1,160,941	1,104,197	5%
Efectivo e inversiones temporales	27,630	34,493	(20%)
Activos derivados	0	245	(100%)
Clientes	17,633	13,482	31%
Otras cuentas y documentos por cobrar	1,836	1,966	(7%)
Indemnizaciones y primas de seguro	8,798	18,067	(51%)
Inventarios	59,507	66,340	(10%)
Activos mantenidos para su venta	0	0	
Otros activos circulantes	33,025	31,907	4%
Activo circulante	148,429	166,500	(11%)
Activo fijo	393,715	337,924	17%
Inversiones en asociadas y otras inversiones	278	268	4%
Otros activos y cuentras por cobrar a largo plazo	16,214	15,562	4%
Anticipo a contratistas	31,722	39,361	(19%)
Impuestos diferidos, neto	20,431	14,729	39%
Crédito Mercantil	550,152	529,853	4%
Otros activos	618,797	599,773	3%
Pasivo Total	575,131	557,869	3%
Pasivo circulante	200,174	200,342	(0%)
Pasivo largo plazo	326,493	304,482	7%
Pasivo por impuestos diferidos	31	2,803	(99%)
Otros pasivos	48,433	50,242	(4%)
Capital contable total	585,811	546,329	7%
Participación no controladora	3	4	(25%)
Total de la participación controladora	585,808	546,325	7%

Nuevas PFRS adoptadas en 2019

PFRS 16, Arrendamientos (“PFRS 16”)

En resumen, a partir del 1 de enero de 2019, PFRS 16 introdujo un sólo modelo contable para los arrendatarios que requiere el reconocer para todos los arrendamientos, permitiendo excepciones para aquellos contratos con un plazo menor a 12 meses o donde el activo subyacente sea de poco valor, activos por el “derecho de uso” del activo subyacente contra un pasivo financiero, determinado por el valor presente neto de los pagos futuros estimados bajo el contrato, con un solo modelo en el estado de resultados en el cual el arrendatario reconoce amortización por el derecho de uso y gasto financiero por el pasivo financiero. Después de haber concluido el inventario y la valoración de sus arrendamientos, CEMEX Holdings Philippines, Inc. y subsidiarias, adoptaron PFRS 16 usando el enfoque retrospectivo completo mediante el cual determinaron un efecto acumulado inicial al 1 de enero de 2017, tras la adopción de PFRS 9, Instrumentos Financieros, como sigue:

(Miles de pesos filipinos)	Al 1 de enero de, 2017
Activos por el derecho de uso	2,187,292
Activos por impuestos diferidos	33,509
Pasivos por impuestos diferidos	(3,053)
Pasivos financieros por arrendamientos	2,309,165
Utilidades retenidas¹	(85,311)

¹ El efecto inicial refiere a una diferencia temporal entre el gasto por amortización de los activos por derecho de uso bajo línea recta contra la amortización del pasivo por método de tasa de interés efectiva desde inicio de los contratos. Esta diferencia se revertirá durante la vida remanente de los contratos.

CEMEX Holdings Philippines, Inc. y subsidiarias modificaron el estado de resultado previamente reportados del periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 para dar efecto a la adopción de la PFRS 16, como sigue:

INFORMACIÓN SELECTA ESTADO DE RESULTADOS Diciembre 31, 2017 (Miles de pesos filipinos)	Original reportado	Modificado
Ingresos	21,784,450	21,784,450
Costo de ventas	(12,400,901)	(12,325,087)
Gastos de operación	(7,396,982)	(7,345,047)
Otros ingresos (gastos), neto	(226,179)	(226,179)
Gastos financieros y otros, neto	(962,033)	(1,119,030)
Utilidad antes de impuestos	798,355	769,107
Impuestos a la utilidad	(139,544)	(130,770)
Utilidad neta (Perdida)	658,811	638,337

INFORMACIÓN SELECTA ESTADO DE RESULTADOS Diciembre 31, 2018 (Miles de pesos filipinos)	Original reportado		Modificado	
	Ene-Dic	Cuarto Trimestre	Ene-Dic	Cuarto Trimestre
Ingresos	23,417,697	5,512,576	23,417,697	5,512,576
Costo de ventas	(14,307,126)	(3,614,866)	(14,227,211)	(3,594,853)
Gastos de operación	(7,744,129)	(1,854,840)	(7,669,862)	(1,834,969)
Otros ingresos (gastos), neto	(42,653)	(50,891)	(42,653)	(50,891)
Gastos financieros y otros, neto	(1,282,954)	(135,936)	(1,494,954)	(149,844)
Utilidad antes de impuestos	40,835	(143,957)	(16,983)	(117,981)
Impuestos a la utilidad	(970,993)	(181,476)	(953,704)	(189,273)
Utilidad neta (Perdida)	(930,158)	(325,433)	(970,687)	(307,254)

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, los activos por el derecho de uso ascendieron a 1,962 millones de pesos filipinos, 2,151 millones de pesos filipinos y 2,167 millones de pesos filipinos. Además, los pasivos financieros relacionados con contratos de arrendamiento ascendieron a 2,163 millones al 31 de diciembre de 2019, 2,360 millones de pesos filipinos al 31 de diciembre de 2018 y 2,318 millones de pesos filipinos al 31 de diciembre de 2017. Estos montos de pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 están incluidos en la sección de “Información sobre deuda” que aparece en la página 4.

Metodología de conversión, consolidación y presentación de resultados

CEMEX Holdings Philippines, Inc. (“CHP”) reporta sus estados financieros intermedios con base en las Normas Filipinas de Información Financiera (“PFRS” por sus siglas en inglés). Cuando se hace referencia a los estados financieros consolidados intermedios en 2019 y 2018, se refiere a la información financiera de CHP junto con sus subsidiarias.

Con el fin de presentar cifras en dólares de los Estados Unidos, el balance general consolidado al 30 de septiembre de 2019 fue convertido al tipo de cambio de fin de periodo de 51.83 pesos filipinos por dólar, mientras que el estado de resultados consolidado para periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, fue convertido utilizando el tipo de cambio promedio de enero a septiembre de 2019, de 51.84 pesos filipinos por dólar. Por otro lado, el estado de resultados consolidado para periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2019, fue convertido utilizando el tipo de cambio promedio de julio a septiembre de 2019, de 51.59 pesos filipinos por dólar.

Definiciones

Flujo de efectivo libre se calcula como flujo de operación menos gasto por interés neto, inversiones en activo fijo de mantenimiento y estratégicas, cambio en capital de trabajo, impuestos pagados, y otras partidas en efectivo (otros gastos netos menos venta de activos no operativos obsoletos y/o sustancialmente depreciados).

Inversiones en activo fijo de mantenimiento inversiones llevadas a cabo con el propósito de asegurar la continuidad operativa de la compañía. Estas incluyen inversiones en activo fijo, las cuales se requieren para reemplazar activos obsoletos o mantener los niveles actuales de operación, así como inversiones en activo fijo, las cuales se requieren para cumplir con regulaciones gubernamentales o políticas internas.

Deuda neta equivale a la deuda total menos efectivo e inversiones temporales.

Flujo de operación equivale al resultado de operación antes de otros gastos, neto, más depreciación y amortización operativa.

pp equivale a puntos porcentuales.

Precios todas las referencias a iniciativas de precios, incremento de precios o disminuciones, se refieren a nuestros precios para nuestros productos.

Inversiones en activo fijo estratégicas inversiones realizadas con el propósito de incrementar la rentabilidad de la compañía. Estas inversiones incluyen activo fijo de expansión, las cuales están diseñadas para mejorar la rentabilidad de la empresa por medio de incremento de capacidad, así como inversiones en activo fijo para mejorar el margen de operación, las cuales se enfocan a la reducción de costos.

Cambio en Capital de Trabajo en los estados de Flujo de efectivo libre solamente incluye clientes, proveedores, cuentas por cobrar y por pagar de y con partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, inventarios, otros activos circulantes y otras cuentas por pagar y gastos devengados.

Dólar(es) dólar(es) de los Estados Unidos de América.

	Enero - Diciembre		Cuarto Trimestre		Enero - Diciembre	
	2019 promedio	2018 promedio	2019 promedio	2018 promedio	2019 cierre	2018 cierre
Peso filipino	51.57	52.69	50.73	52.86	50.64	52.58

Cantidades en unidades de moneda local por dólar.

RESULTADOS 4T 2019

Febrero 13 de 2020

Esta presentación contiene declaraciones sobre el futuro. 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 Holdings Philippines, Inc. (“CHP”) 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 CHP. 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 CHP o las subsidiarias de CHP, incluyen, pero no están limitadas a, la actividad cíclica del sector de la construcción; la exposición de CHP a otros sectores que tienen un impacto sobre el negocio de CHP, tales como el sector de energía; competencia; las condiciones generales políticas, económicas y de negocio en los mercados en los cuales CHP opera; el ambiente regulatorio, incluyendo normas y reglamentos relacionados con el medio ambiente, impuestos, competencia económica y adquisiciones; la capacidad de CHP para satisfacer sus obligaciones de deuda y la capacidad de CEMEX, S.A.B. de C.V (“CEMEX”), el accionista mayoritario de CHP, 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 refinanciamiento esperado de la deuda existente de CEMEX; el impacto de la calificación de la deuda de CEMEX por debajo del grado de inversión en el costo de capital de CHP y CEMEX; la capacidad de CEMEX para completar ventas de activos y la integración en su totalidad de negocios recientemente adquiridos; alcanzar ahorros en costos de las iniciativas de CHP para la reducción de costos e implementar las iniciativas de CHP para precios para los productos de CHP; la dependencia en aumento de infraestructura de tecnología de la información para facturación, abasto, estados financieros y otros procesos que pueden afectar en forma adversa las operaciones de CHP 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 CHP. Se recomienda a los lectores que lean este documento y consideren cuidadosamente los riesgos, incertidumbres y otros factores que afectan el negocio de CHP. La información contenida en esta presentación está sujeta a cambios sin previo aviso, y CHP no está obligada a publicar actualizaciones o a revisar las declaraciones sobre actos futuros. A menos que lo indique el contexto, todas las referencias a iniciativas de precios, incremento de precios o disminuciones se refieren a precios de CHP para productos vendidos o distribuidos por CHP o sus subsidiarias.

- ✓ **Reducción de 2pp en costos de distribución, con respecto a 2018**, como porcentaje de las ventas
- ✓ **Tasa de adopción de clientes de CEMEX Go superior al 90%**
- ✓ **Eficiencia operativa superior al 90%** para todos los hornos (Solid Cement y APO Cement)
- ✓ **Producción récord de clínker** para APO Cement
- ✓ APO Cement y Solid Cement **se clasificaron como unas de las mejores plantas de cemento en calidad** dentro de CEMEX
- ✓ **APO Cement ocupa el puesto # 1 en la Evaluación Analítica de Confiabilidad (ARE, por sus siglas en inglés)** en el cluster de plantas de cemento de CEMEX Estados Unidos y Filipinas

Domestic Cement Volumes and Prices

		2019 vs. 2018	4T19 vs. 4T18	4T19 vs. 3T18
Cemento Gris Doméstico	Volumen	(3%)	(3%)	(7%)
	Precio (PHP)	4%	0%	(2%)

Los volúmenes de cemento doméstico disminuyeron 3% durante el cuarto trimestre respecto al mismo periodo del año previo.

- Condiciones climáticas adversas afectaron las regiones de Luzón y Visayas durante diciembre.

Los volúmenes domésticos de cemento disminuyeron 3% durante 2019, en comparación con 2018.

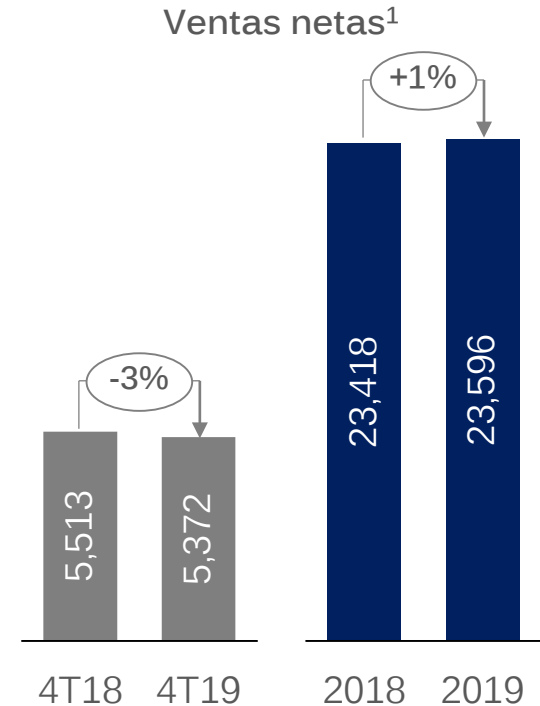
- Desaceleración en actividad de construcción relacionada con el retraso de la aprobación del presupuesto nacional y las elecciones de medio término celebradas en mayo.
- Aumento de los volúmenes de ventas durante 1T19 después del impacto del deslave de tierra de septiembre en 2018 en Naga, Cebu, cerca de nuestra planta APO Cement.

Los precios de cemento doméstico aumentaron 4% en 2019, en comparación con 2018, reflejando ajustes de precios implementados en 2018.

Ventas netas

La **ventas netas** aumentaron 1% en 2019 comparado con 2018.

Para el cuarto trimestre, las ventas netas disminuyeron 3%, con respecto al mismo periodo de 2018, debido a volúmenes más bajos.



¹ Millones de pesos filipinos

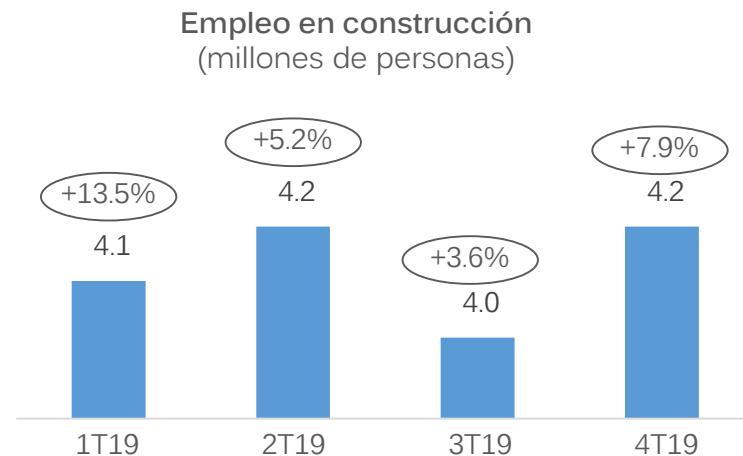
Sector privado

El total de permisos de construcción aprobados creció 1.3% durante el tercer trimestre de 2019, respecto al mismo periodo de 2018, debido a una disminución en las aprobaciones de edificios residenciales y a una desaceleración en las aprobaciones de edificios en los segmentos industrial y comercial.

El empleo en la construcción aumentó 8% durante el cuarto trimestre, respecto al mismo periodo del año previo.

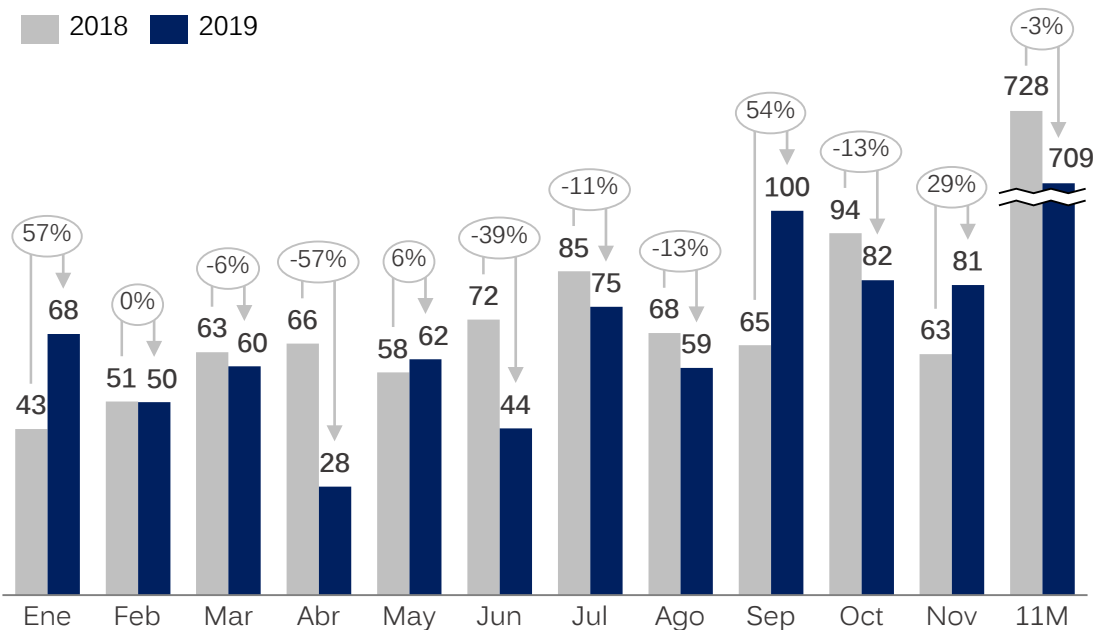
La actividad del **sector residencial** fue inferior a la esperada, a pesar de fundamentos macroeconómicos favorables, como una inflación más baja, menores tasas de interés y remesas fuertes.

El **sector no residencial** se recuperó ligeramente, pero continuó enfrentando cuestiones como la reforma fiscal pendiente, lo que resultó en menor inversión extranjera directa, aproximadamente 6,400 millones de dólares a noviembre de 2019, 30% menos que en el mismo periodo en 2018.



% Respecto a los mismos periodos en 2018

Gasto en infraestructura e inversión de capital (en miles de millones de pesos filipinos)



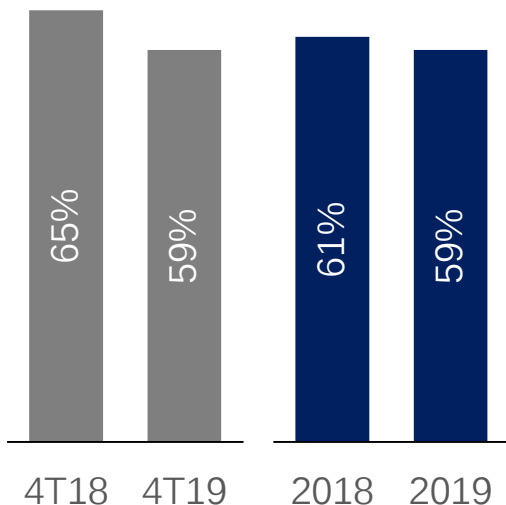
% Se refiere a crecimientos en comparación a los mismos periodos del año anterior

La inversión en infraestructura fue 3% menor en los primeros 11 meses de 2019, respecto al mismo periodo de 2018.

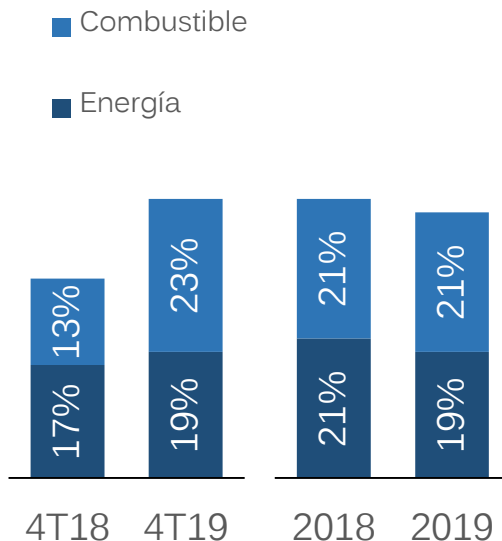
Se observó una mejoría en los desembolsos de efectivo en infraestructura en septiembre, cuando el gobierno se puso al día con los programas de gastos del mes.

El gobierno espera desembolsos más rápidos en diciembre 2019, a pesar de una disminución mensual en octubre y noviembre, ya que las agencias trataron de acelerar la implementación de proyectos y programas.

Costo de ventas
(% de ventas netas)



Combustible y energía
(% de costo de ventas)



El costo de ventas de 2019, como porcentaje de ventas, disminuyó en 2pp respecto al año previo.

Los costos de combustible se beneficiaron del uso de una nueva mezcla de carbón.

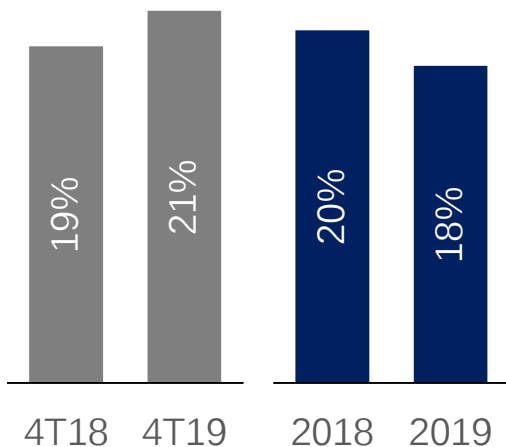
Ahorro en costos de energía debido a tarifas de electricidad más bajas.

El costo de ventas del 4T19, como porcentaje de ventas, alcanzó el 59%.

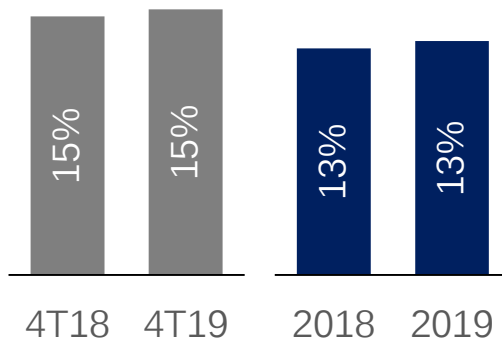
Los costos del 4T18 se vieron afectados por mayores costos de insumos debido al deslave de septiembre 2018 en Naga, Cebu.

Gastos de operación

Distribución
(% de ventas netas)



Venta y administración
(% de ventas netas)



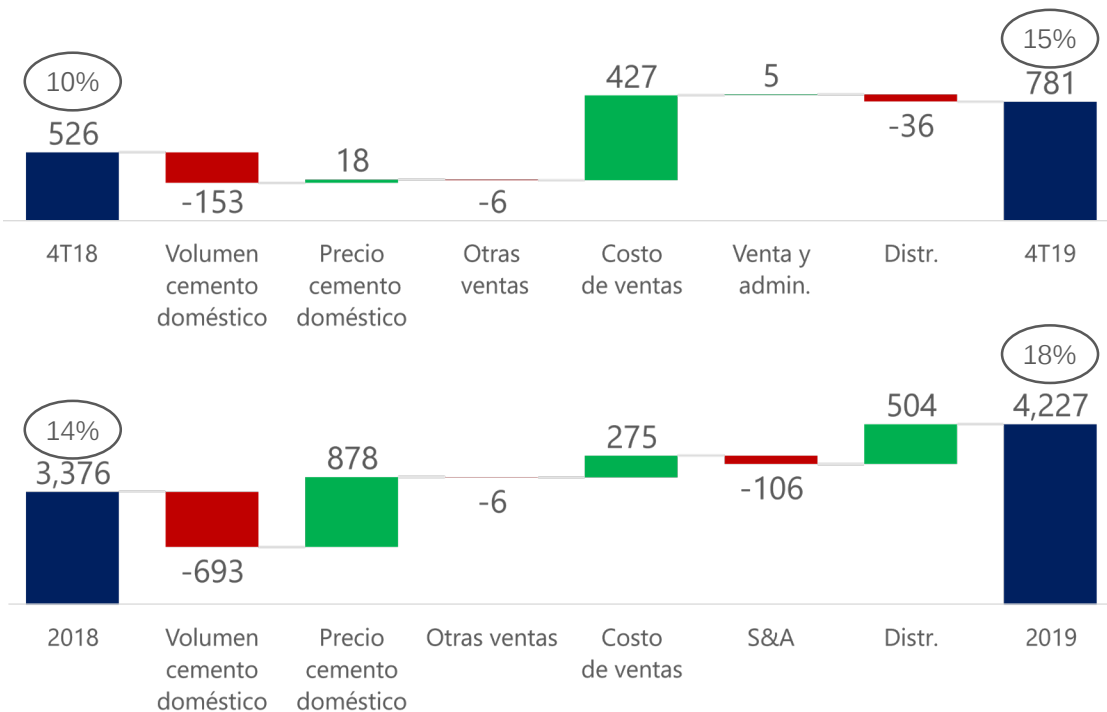
Los gastos de distribución, como porcentaje de ventas, disminuyeron 2pp, respecto al año previo, como resultado de iniciativas de manejo de producto y de optimización de la cadena de suministro.

Para el **cuarto trimestre**, los gastos de distribución aumentaron 2pp contra el año previo, principalmente debido a costos únicos asociados con la terminación de un contrato de flete marítimo.

Los gastos administrativos y de venta, como porcentaje de las ventas, se mantuvieron estables en 13%, respecto al año anterior.

EBITDA y margen de EBITDA

Variación de EBITDA1



El EBITDA para el **cuarto trimestre** aumentó 49% contra el año previo, con un margen de EBITDA del 15%.

El EBITDA para el **2019** aumentó 25%, contra 2018, con un margen de EBITDA de 18%.

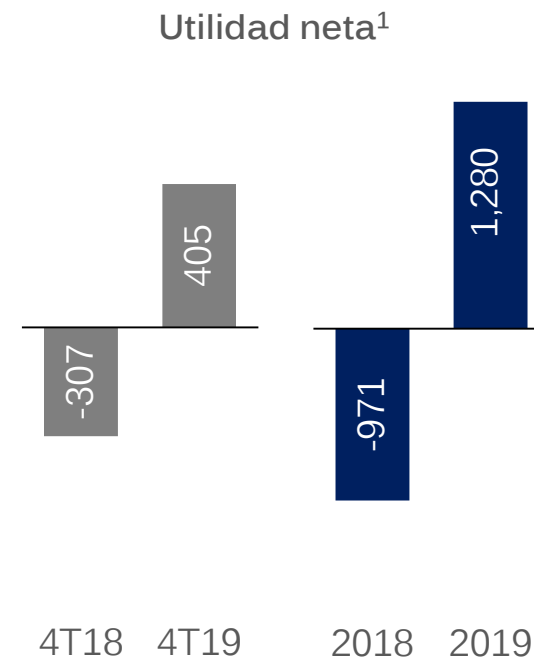
% Se refiere al margen de EBITDA

Utilidad neta

La **utilidad neta de 2019** se vio beneficiada por mayores resultados de operación y ganancias por tipo de cambio.

Mayores **gastos financieros** debido a aumentos en el nivel de deuda y las tasas de referencia.

(En millones de pesos filipinos)	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2019	2018	% var	2019	2018	% var
Resultados de operación	233	32	632%	2,350	1,478	59%
Gastos financieros, neto	(237)	(314)	24%	(1,305)	(1,114)	(17%)
Ganancia (pérdida) fluctuación	325	164	98%	453	(381)	N/A
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	321	(118)	N/A	1,499	(17)	N/A
Impuestos a la utilidad (gastos)	84	(189)	N/A	(219)	(954)	77%
Utilidad (pérdida) neta consolidada	405	(307)	N/A	1,280	(971)	N/A



4T 2019

FLUJO DE EFECTIVO LIBRE
Y ESTIMADOS



Flujo de efectivo libre

	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2019	2018	% var	2019	2018	% var
Flujo de operación	4,227	3,376	25%	781	526	49%
- Gasto financiero neto	1,305	1,114		237	314	
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	659	1,145		273	652	
- Inversiones en capital de trabajo	(561)	(886)		579	(108)	
- Impuestos	352	500		78	80	
- Otros gastos	(9)	43		24	51	
Flujo de efectivo libre después de inversiones en activo fijo de mantenimiento	2,481	1,460	70%	(411)	(463)	11%
- Inversiones en activo fijo estratégicas	3,199	295		1,159	62	
Flujo de efectivo libre	(719)	1,165	N/A	(1,570)	(526)	(199%)

Millones de pesos filipinos

El flujo de efectivo libre después de inversiones en activo fijo de mantenimiento para 2019 alcanzó 2,481 millones de pesos filipinos. El beneficio en el capital de trabajo se debió a un cobro único de reclamos de seguros y menores inventarios de materiales y repuestos.

Las inversiones en activo fijo estratégicas para 2019 alcanzaron 3,199 millones de pesos filipinos, a medida que aumenta el gasto para nuestro proyecto de expansión de la planta Solid Cement.

Expansión de capacidad de la planta de cemento Solid



La obras civiles continúan, a medida que comenzamos a construir las diferentes estructuras del proyecto.

La recepción de equipos y componentes principales está en curso.

Se espera que la nueva línea **comience a operar** en el segundo trimestre de 2021.

Inversión total esperada de 235 millones de dólares.

Volúmenes de cemento	3% a 7%	
Inversiones en activo fijo	1,000 millones de pesos filipinos	Mantenimiento
	6,400 millones de pesos filipinos	Expansión planta Solid
	7,400 millones de pesos filipinos	Total

Actualización acerca de la oferta de derechos de acciones

- ✓ La Oferta de Derechos de Acciones de 8,293,831,169 acciones comunes con un valor nominal de 1.00 peso filipino por acción común (las “Acciones de Oferta”) establecidas al precio de 1.54 pesos filipinos por acción **se completó con éxito** con el periodo de oferta que finalizó el pasado 24 de enero de 2020.
- ✓ Actualmente en proceso de **obtención de aprobaciones regulatorias en preparación para el listado.**
- ✓ Se espera que las acciones de la oferta estén **listadas antes del 4 de marzo de 2020.**
- ✓ **Los ingresos obtenidos por la Oferta de Derechos de Acciones**, actualmente depositados en una cuenta de depósito en garantía con BDO, se liberarán al momento del listado.
- ✓ Después del listado y la liberación de los ingresos esperados, CHP tomará las medidas necesarias para **pagar por adelantado los préstamos de Solid Cement y APO Cement con CEMEX Asia B.V.**, y utilizará los ingresos restantes como se había revelado anteriormente.

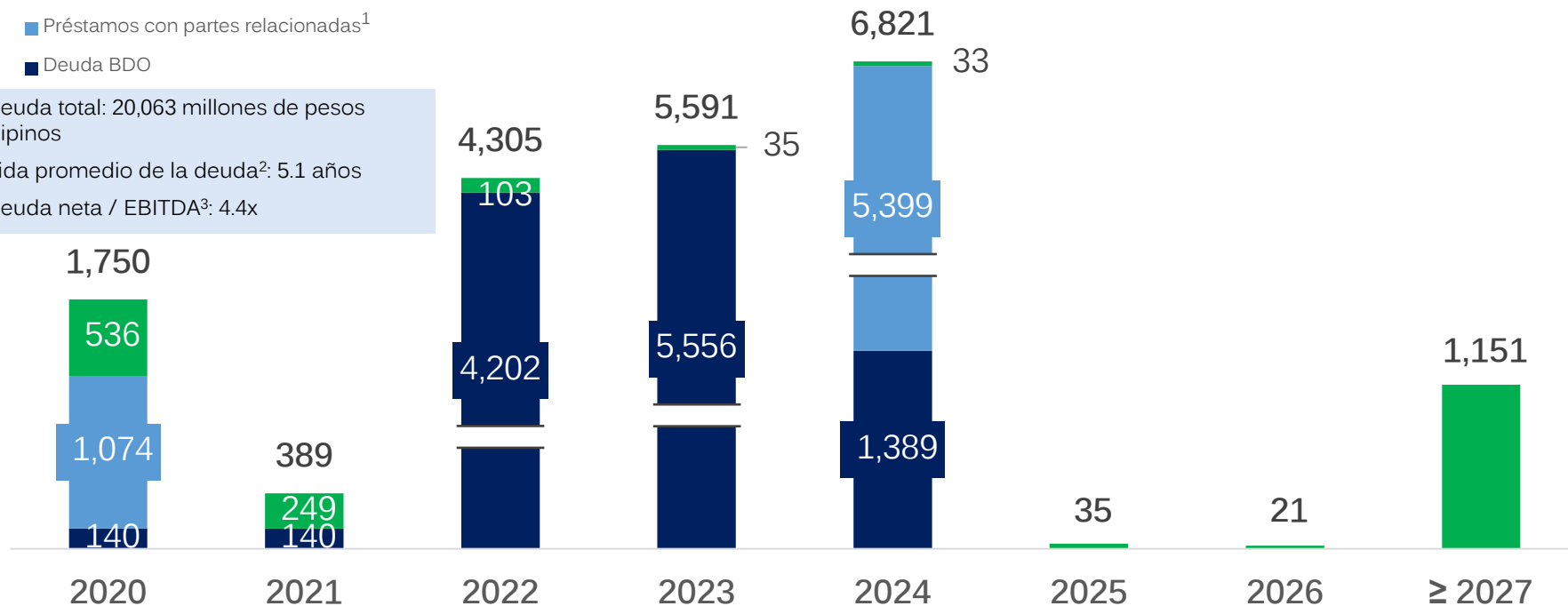
Perfil de vencimiento de deuda

- Arrendamientos
- Préstamos con partes relacionadas¹
- Deuda BDO

Deuda total: 20,063 millones de pesos filipinos

Vida promedio de la deuda²: 5.1 años

Deuda neta / EBITDA³: 4.4x



Todos los montos en millones de pesos filipinos

1 Referente a préstamos con CEMEX Asia B.V ("CABV")

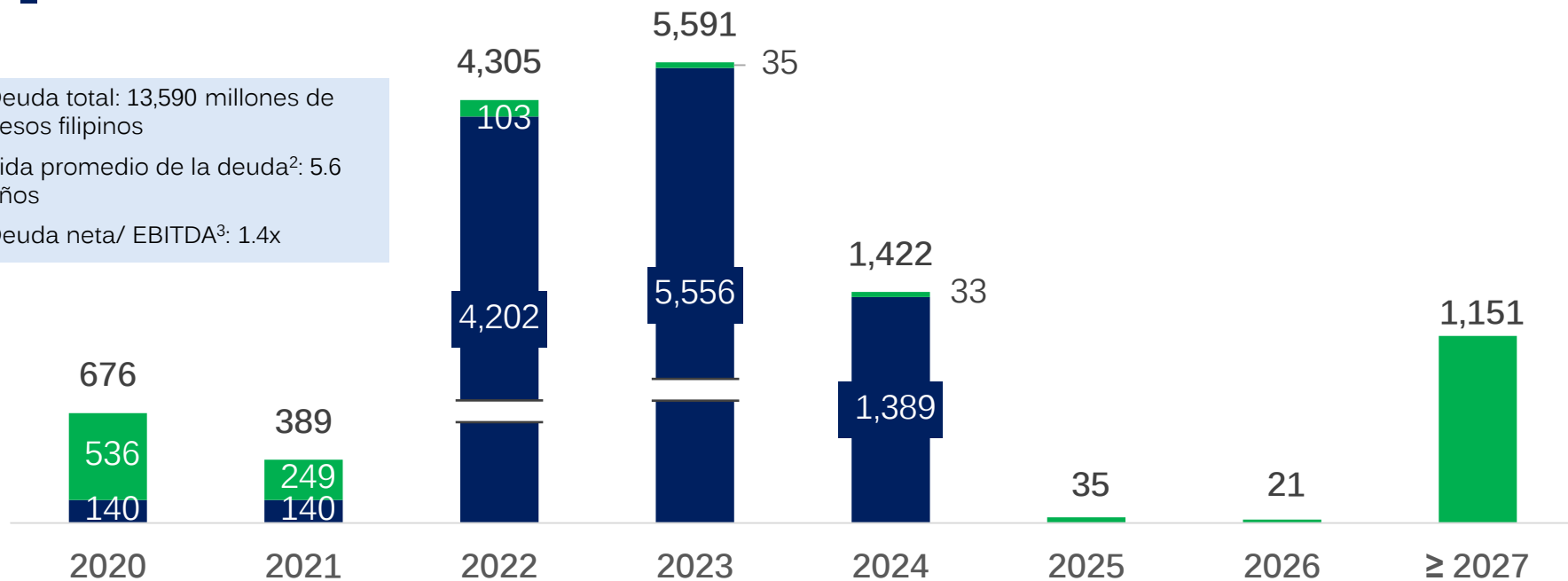
2 Basado en la vida promedio ponderada de la deuda

3 EBITDA consolidado de los últimos 12 meses

Perfil de vencimiento de deuda pro-forma¹

- Arrendamientos
- Deuda BDO

Deuda total: 13,590 millones de pesos filipinos
 Vida promedio de la deuda²: 5.6 años
 Deuda neta/ EBITDA³: 1.4x



Todos los montos en pesos filipinos

¹ Utilizando una porción de los ingresos esperados de la Oferta de Derechos de Acciones para prepagar los préstamos de la planta de cemento Solid y la planta de cemento APO con CEMEX Asia B.V. ("CABV")

² Basado en la vida promedio ponderada de la deuda

³ EBITDA consolidado de los últimos 12 meses; incluye el efectivo restante de los ingresos netos de la Oferta de Derechos de Acciones después del prepago de los préstamos de las plantas de cemento Solid y APO con CABV.

Información adicional de deuda

	Cuarto trimestre			Tercer trimestre
	2019	2018	% var	2019
Deuda Total ^{(1) (2)}	20,063	19,737	2%	20,235
Corto Plazo	9%	8%		9%
Largo Plazo	91%	92%		91%
Efectivo y equivalentes	1,399	1,814	(23%)	2,592
Deuda neta	18,664	17,923	4%	17,643
Ratio de apalancamiento ⁽³⁾	3.47			4.04
Ratio de cobertura de intereses ⁽³⁾	3.73			3.40

Nota:

Todos los montos en millones de pesos filipinos, excepto porcentajes y ratios

1 La deuda en dólares se convirtió utilizando tipo de cambio al final de periodo

2 Incluye arrendamientos, de acuerdo a las Normas de Información Financiera de Filipinas (PFRS por sus siglas en inglés).

3 De conformidad con las obligaciones financieras del Contrato de Crédito BDO mismas que estamos obligados a cumplir a partir de Junio 2020

Flujo de efectivo libre	Se calcula como flujo de operación menos gasto por interés neto, inversiones en activo fijo de mantenimiento y estratégicas, cambio en capital de trabajo, impuestos pagados, y otras partidas en efectivo (otros gastos netos menos venta de activos no operativos obsoletos y/o sustancialmente depreciados).
Inversiones en activo fijo de mantenimiento	Inversiones llevadas a cabo con el propósito de asegurar la continuidad operativa de la compañía. Estas incluyen inversiones en activo fijo, las cuales se requieren para reemplazar activos obsoletos o mantener los niveles actuales de operación, así como inversiones en activo fijo, las cuales se requieren para cumplir con regulaciones gubernamentales o políticas de la empresa
Deuda neta	Equivale a la deuda total menos efectivo e inversiones temporales
EBITDA (Flujo de operación)	Resultado de operación antes de otros gastos, neto más depreciación y amortización operativa
pp	Puntos porcentuales
Precios	Todas las referencias a iniciativas de precios, incremento de precios o disminuciones se refieren a nuestros precios para nuestros productos
Inversiones en activo fijo estratégicas	Inversiones realizadas con el propósito de incrementar la rentabilidad de la compañía. Estas inversiones incluyen activo fijo de expansión, las cuales están diseñadas para mejorar la rentabilidad de la empresa por medio de incremento de capacidad, así como inversiones en activo fijo para mejorar el margen de operación, las cuales se enfocan en mejorar la rentabilidad mediante la reducción de costos..
Cambio en capital de trabajo en el estado de flujo de efectivo libre	En los estados de Flujo de efectivo libre solamente incluye clientes, proveedores, cuentas por cobrar y por pagar de y con partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, inventarios, otros activos circulantes y otras cuentas por pagar y gastos devengados.

Información de contacto

Relación con Inversionistas

En Filipinas

+632 849 3600

chp.ir@cemex.com

Información de la acción

PSE:

CHP