

Casa Concretus, Alicante, España

CEMEX
DAY 2018

Fernando González
Director General



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 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; 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.

Nuestro modelo de negocio ha probado su resiliencia



...lo que necesitamos ahora es crecimiento en EBITDA

Hemos construido un CEMEX más fuerte en los últimos 4 años...

Mejoras operativas y financieras significativas

- Generación de flujo de efectivo libre por encima de \$1,000 M por segundo año consecutivo
- Razón de conversión de EBITDA a flujo de efectivo libre en 50%
- Reducción de \$1,200 M en inversión de capital de trabajo total
- Utilidad neta en \$800 M, la más alta en una década
- \$140 M de ahorro en gastos de operación⁽¹⁾
- Mejora de 3.4 M de toneladas en la eficiencia operativa de nuestros hornos

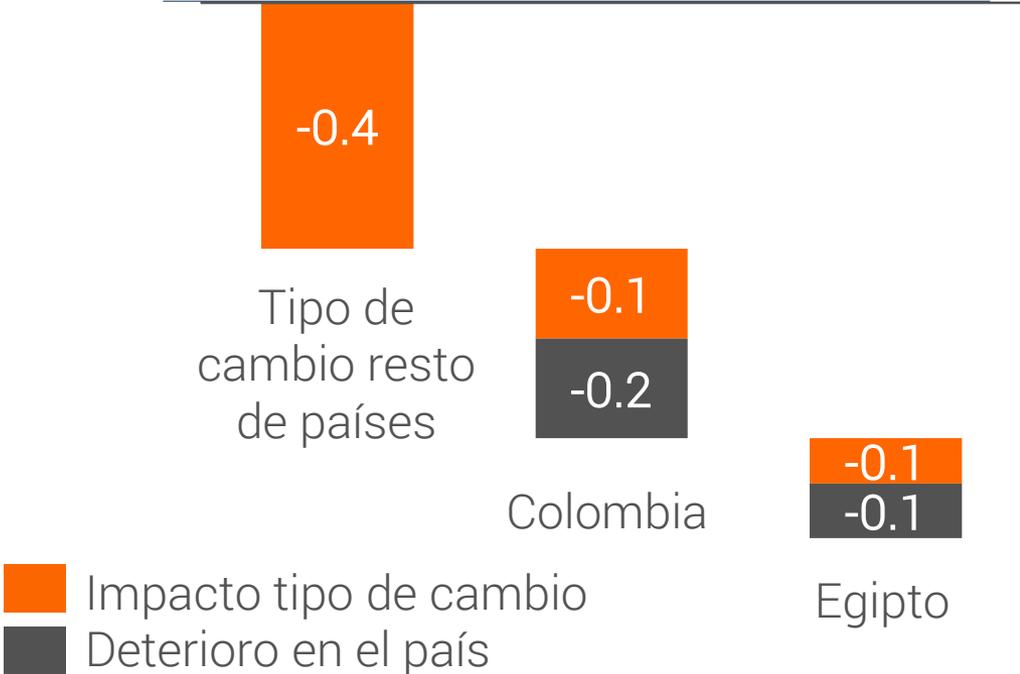
...con un balance financiero sustancialmente sin riesgo

- Bajamos nuestra deuda total en ~\$6,000 M
- Redujimos nuestro apalancamiento de 5.49x a 3.85x
- Venta de activos de ~\$3,600 M a múltiplos de doble dígito en los *mid-teens*

1) Excluye gastos de distribución, depreciación y amortización
\$: dólares americanos, M: millones

... generando EBITDA resiliente a pesar de vientos en contra significativos

Impacto en EBITDA de 2013 a 2017⁽¹⁾
(\$ miles de M)



Impacto negativo de \$900 millones de dólares en EBITDA de estos vientos en contra

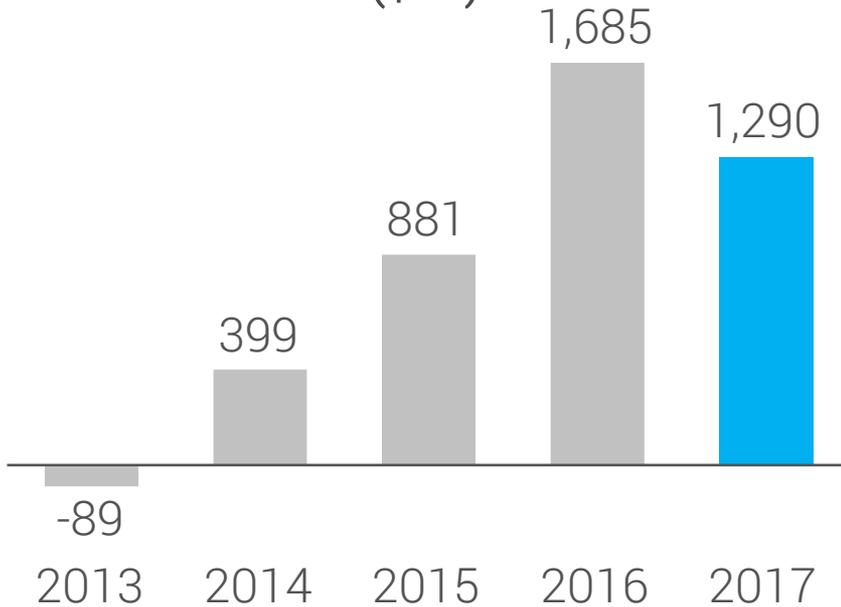
Aún así, generamos EBITDA de \$2,600 M en 2017

1) En términos comparables

La generación de flujo de efectivo libre se triplicó superando \$1 mil millones...

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

(\$ M)



50%

Conversión de flujo de efectivo libre⁽¹⁾

-5 días

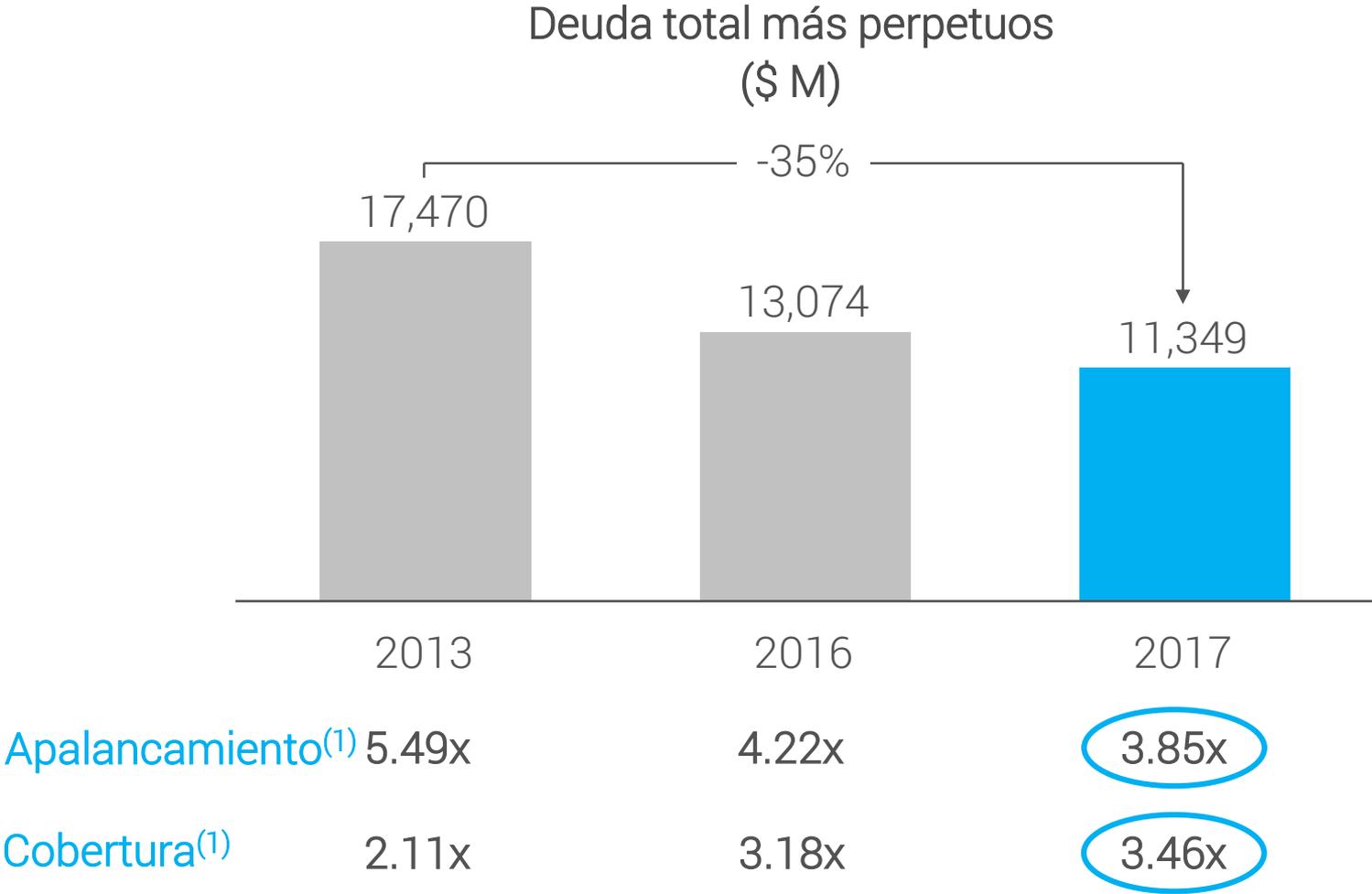
de capital de trabajo promedio vs. 28 días en 2013

↓ \$600 M

reducción de gastos financieros en efectivo desde el 2013

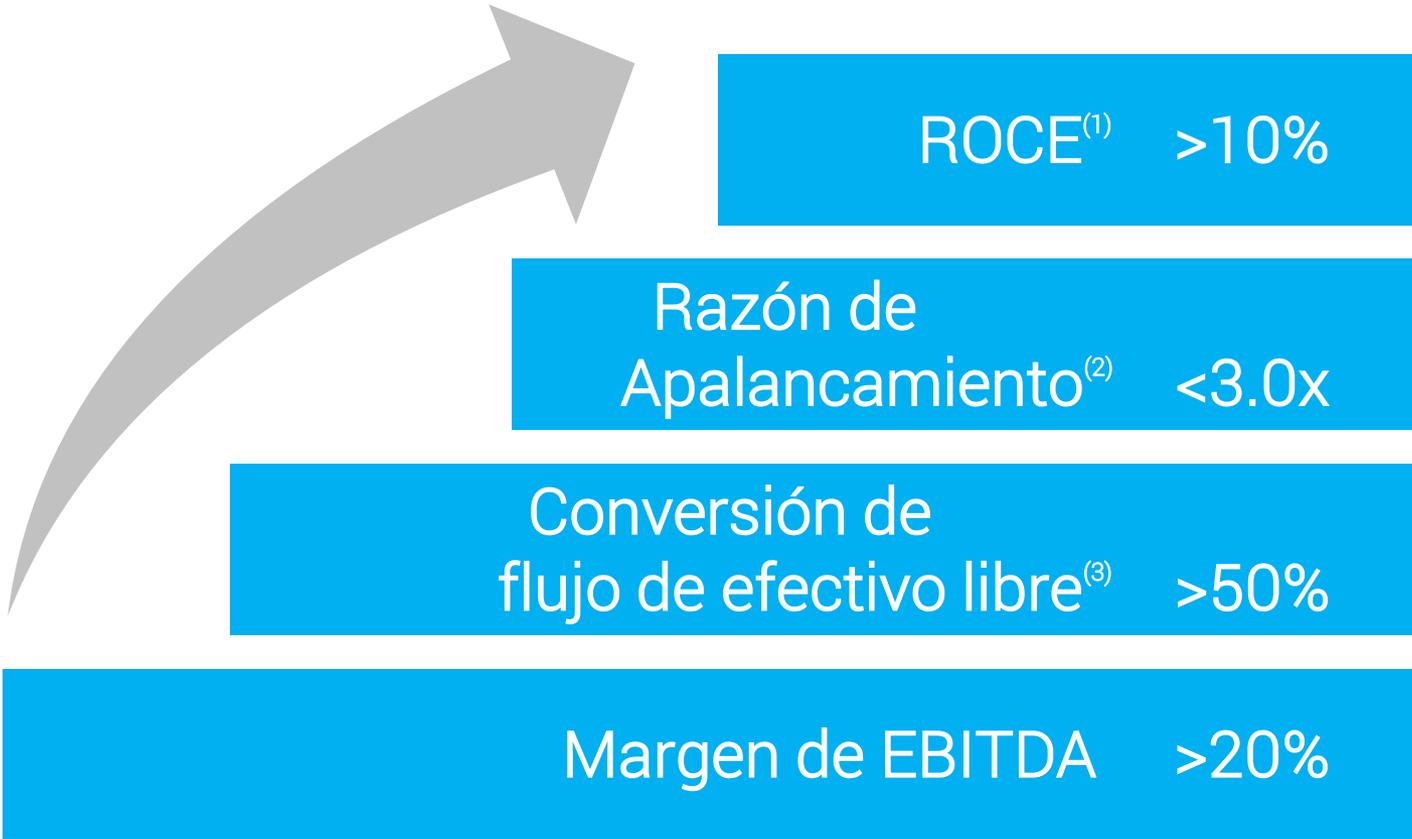
1) Razón de EBITDA / flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento

... y junto con nuestra venta de activos, resultó en una reducción de deuda de \$6,000 M



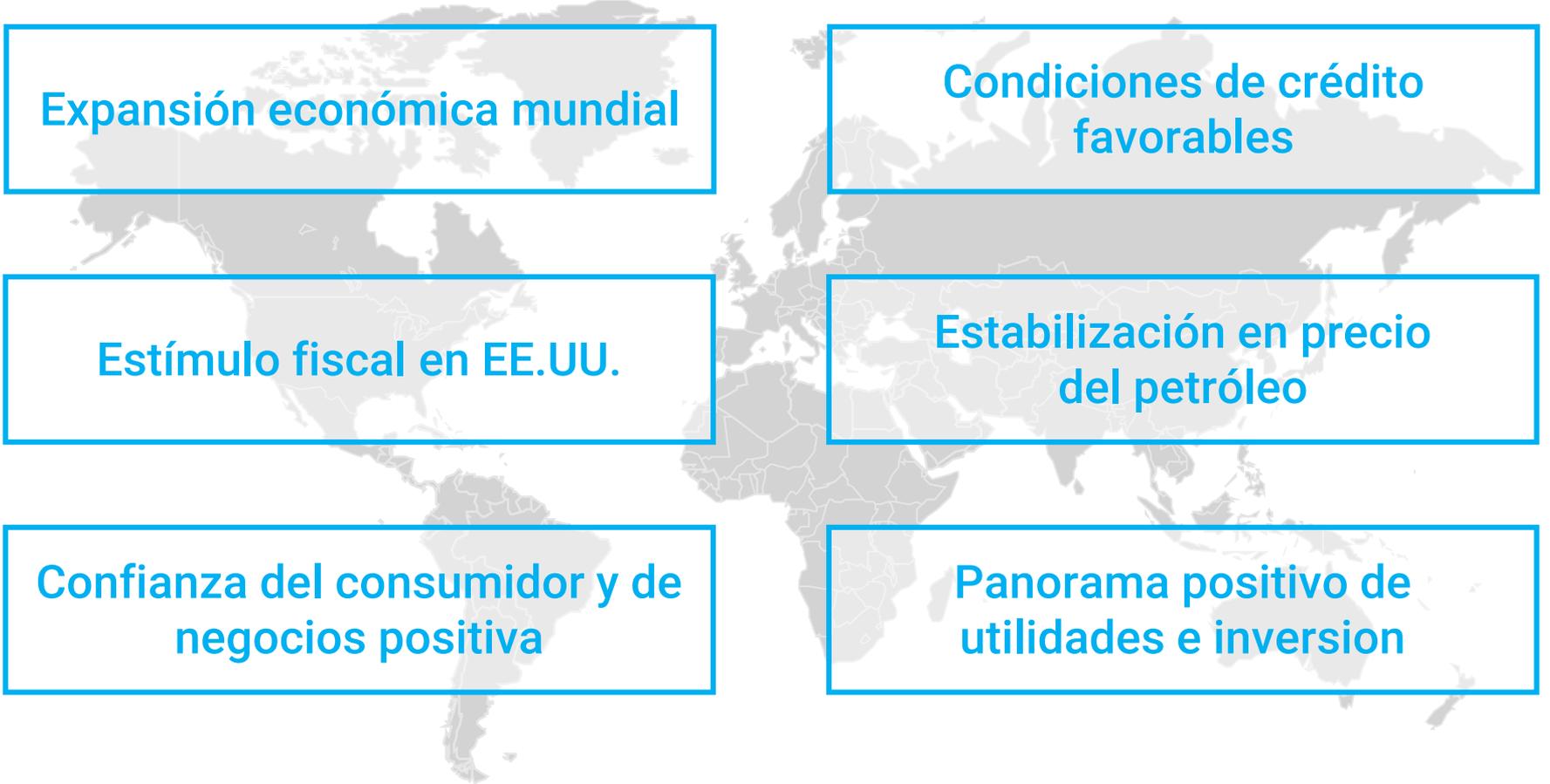
1) De acuerdo con nuestras obligaciones bajo el Contrato de Crédito 2017

Como resultado, estamos en una posición más sólida para lograr nuestras metas de mediano plazo



1) ROCE = Utilidad de Operación Neta después de Impuestos/Activos Netos
 2) Deuda Fondeada Consolidada/EBITDA
 3) Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento

Las mejores perspectivas globales en una década deben crear vientos a favor...



Expansión económica mundial

Condiciones de crédito favorables

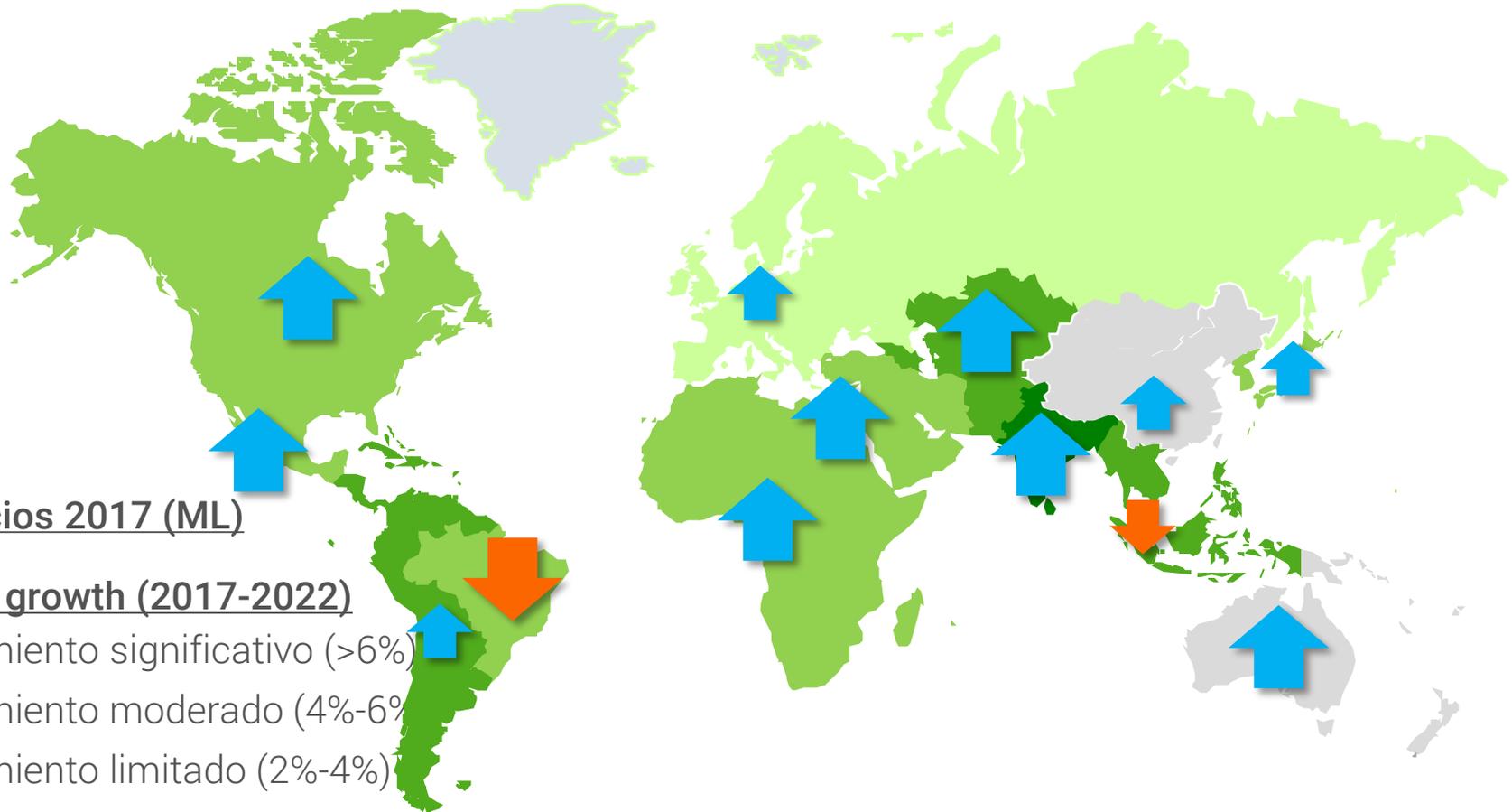
Estímulo fiscal en EE.UU.

Estabilización en precio del petróleo

Confianza del consumidor y de negocios positiva

Panorama positivo de utilidades e inversión

... resultando en crecimiento en volúmenes además de una dinámica positiva de precios



↑ Precios 2017 (ML)

Demand growth (2017-2022)

- Crecimiento significativo (>6%)
- Crecimiento moderado (4%-6%)
- Crecimiento limitado (2%-4%)
- Recuperación (1%-2%)
- Estancamiento (<1%)

Fuente: Estimados CEMEX
ML: Moneda Local

Con estos vientos a favor, continuaremos creciendo y generando valor para nuestros accionistas en los siguientes años...

Lograr
estructura de
capital de
grado de
inversión

Maximizar
crecimiento
orgánico

Regresar
capital a
inversionistas

Explorar
oportunidades
de crecimiento

... mediante una asignación de capital disciplinada

La mayor forma de crear valor hoy en día es continuar reduciendo nuestro apalancamiento

Lograr
estructura de
capital de
grado de
inversión

- Nuestra máxima prioridad
- Hemos avanzado mucho en los últimos 4 años:
 - El nivel de apalancamiento bajó en 1.7x llegando a 3.85x
 - Se redujo la deuda total en ~\$6,000 M
 - Se bajó el gasto anual por intereses en efectivo en ~\$600 M
 - Se esperan \$125 M de reducción adicional en gasto de intereses en efectivo durante 2018
- El flujo de efectivo libre es la principal fuente de desapalancamiento

Nuestro portafolio actual tiene gran potencial de crecimiento en EBITDA

Maximizar crecimiento orgánico

- Seguir aplicando exitosa estrategia de precios
 - Contribución acumulada en EBITDA de \$1,700 M desde el 2014
 - Dinámica de precios favorable en ~80% de nuestro portafolio
- Perspectivas de volúmenes positivas en la mayoría de nuestros mercados
- No se requieren inversiones materiales
- Brindando una experiencia superior al cliente
- Inversión en activos fijos estratégicos de ~\$250 M en 2018

Queremos ampliar nuestras opciones para retornar capital a nuestros inversionistas

Retornar capital a inversionistas

- Programa de recompra de acciones propuesto
 - Hasta \$500 M
 - Su utilización dependerá de las condiciones de mercado
- La ejecución será consistente con nuestro proceso disciplinado de asignación de capital

Nuevas oportunidades pueden fortalecer nuestro crecimiento y esfuerzo de desapalancamiento

**Explorar
oportunidades
de
crecimiento**

- Crecimiento en nuestra red actual
 - Agregados en mercados desarrollados
 - Negocios relacionados
- Cemento en mercados emergentes con alto crecimiento
- CEMEX Ventures

Se llevará a cabo bajo un marco de ejecución riguroso

**Explorar
oportunidades
de crecimiento**

- Consistente con objetivo de estructura de capital de grado de inversión
- ROCE⁽¹⁾ por encima de nuestro costo de capital
- Contribución favorable por acción
- Sinergias potenciales
- Ningún mercado que exceda el 25% de nuestro EBITDA consolidado
- Flexibilidad en la mezcla de fondeo (flujo de efectivo libre, deuda & capital)

1) ROCE = Utilidad de Operación Neta después de Impuestos/Activos Netos

Y estamos haciendo aún más...



Las tecnologías digitales tienen la mayor fuerza para transformar nuestra industria y nuestra compañía

El impacto más profundo será en la manera en que se atienden los mercados y clientes

Nos permite brindar una experiencia superior al cliente

Permitiendo a nuestros clientes generar más valor

Y así crear más valor para nuestros accionistas

Liderando el camino, hemos creado la primera plataforma integral de comercio electrónico en la industria



Cubriendo el recorrido total del cliente...



Brindando una solución completa e integrada a nuestros clientes

Abarcando todos los productos...

Cemento
granel

Cemento en saco

Construrama

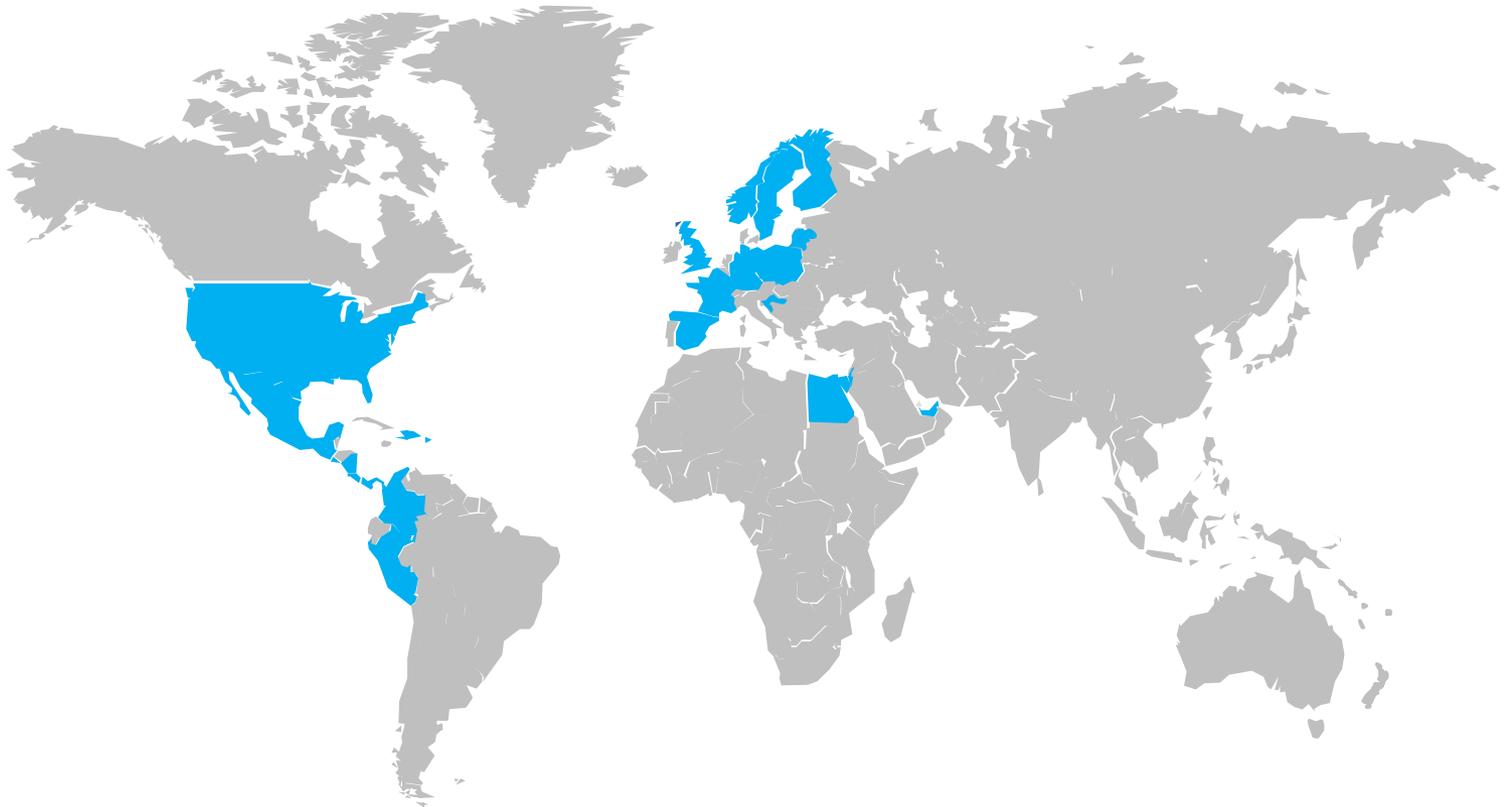
Concreto

Agregados

Otros
productos

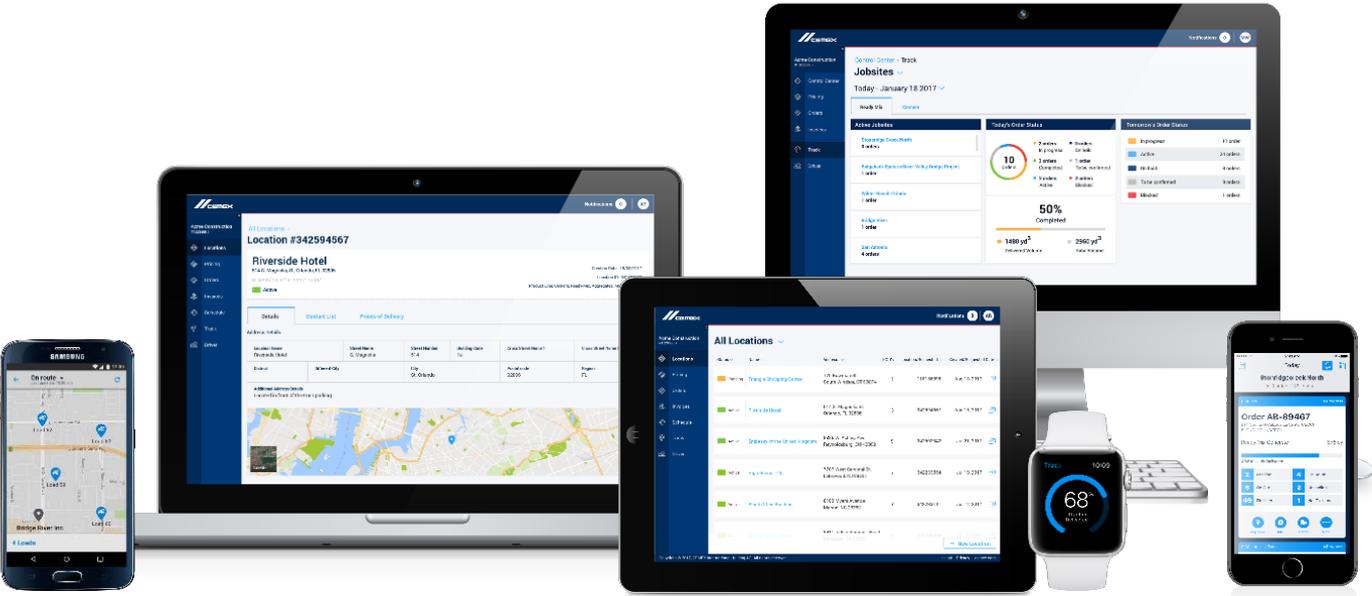
Brindando una solución completa e integrada a nuestros clientes

Llegando a todos nuestros mercados...

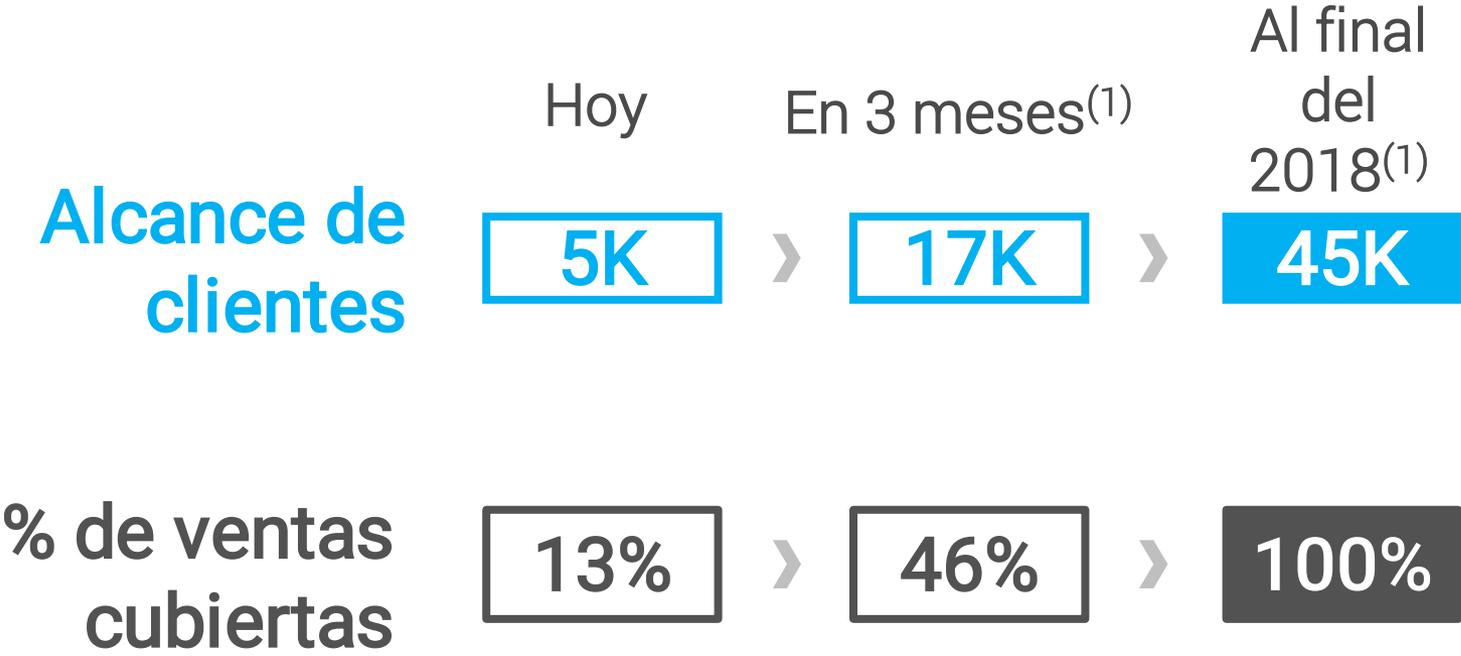


Brindando una solución completa e integrada a nuestros clientes

Compatible con todos los dispositivos...



El lanzamiento global ha resultado en una alta adopción por nuestros clientes



K: miles
1) Estimados actuales CEMEX

La implementación a nivel global se logrará al final del 2018



EE.UU.
México
Colombia
Panamá
Costa Rica
Nicaragua
El Salvador



Guatemala
Rep. Dominicana
Puerto Rico
Bahamas
Haití
Perú



Reino Unido
Alemania
Francia
España



Polonia
Noruega
Suecia
Letonia
Rep. Checa
Croacia
Finlandia



Israel
Filipinas
Egipto
EAU

Qué se puede esperar de nosotros

- Lograr estándares de salud y seguridad “Zero for Life”
- Recuperar estructura de capital de grado de inversión
- Continuar generando más de \$1,000 M en flujo de efectivo libre
- Generar crecimiento en EBITDA
- Mantener asignación de capital disciplinada
- Brindar una experiencia superior al cliente con el apoyo de tecnologías digitales

Enfoque en creación de valor para nuestros accionistas

CEMEX DAY 2018



Foro Boca, México

CEMEX
DAY 2018

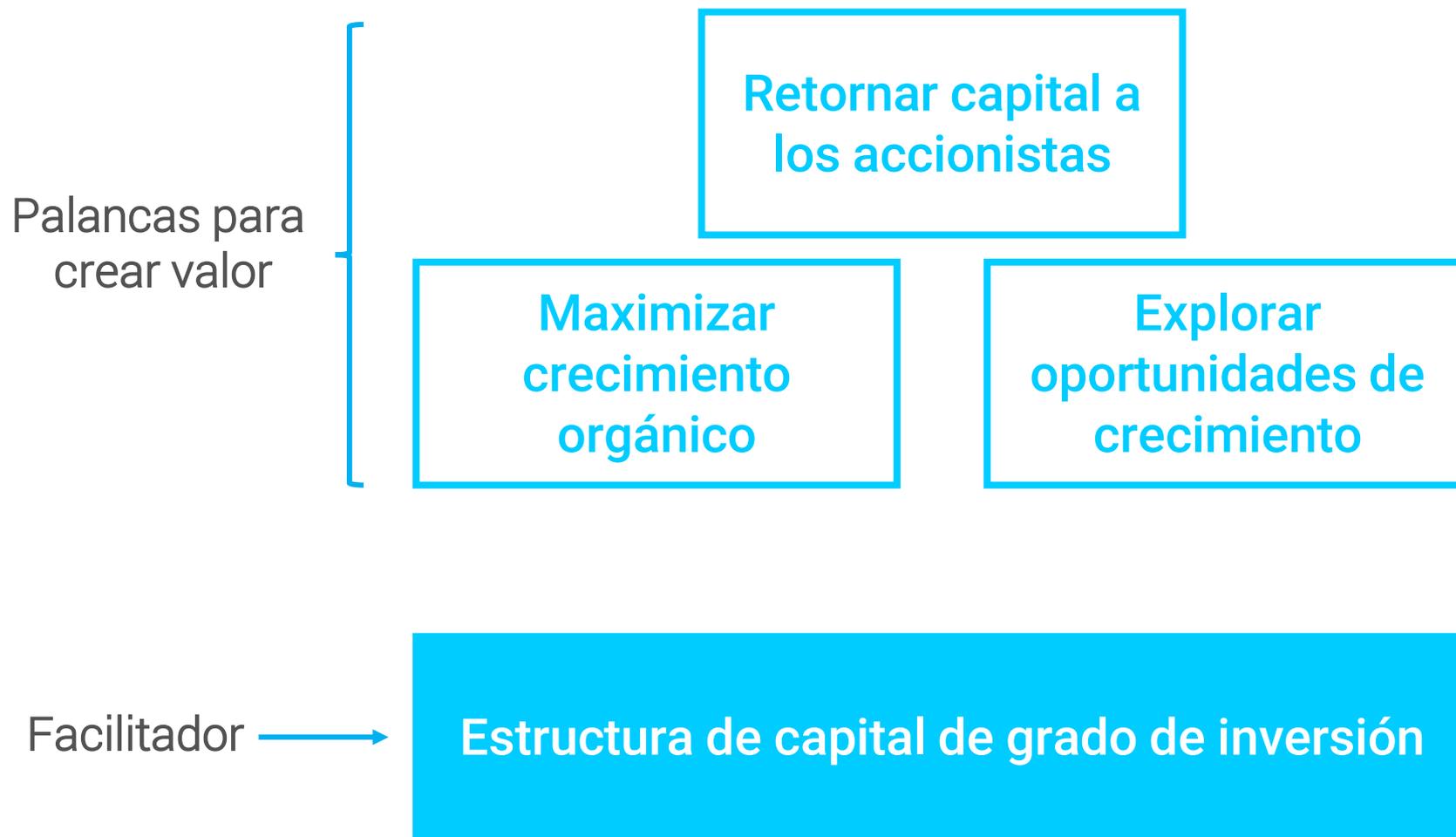
Juan Pablo San Agustín

Vicepresidente Ejecutivo de Planeación Estratégica y Desarrollo de Negocios

Estas presentaciones contienen declaraciones sobre el futuro dentro del contexto de las leyes bursátiles federales de los Estados Unidos de América. CEMEX, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias directas e indirectas ("CEMEX") tienen la intención de que estas declaraciones sobre el futuro sean cubiertas por las disposiciones de protección legal para declaraciones sobre el futuro contempladas en las leyes bursátiles federales de los Estados Unidos de América. En algunos casos, estas declaraciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como "podría," "debería," "podrá," "anticipar," "estimar," "esperar," "planear," "crear," "predecir," "posible" y "pretender" u otras palabras similares. Estas declaraciones sobre el futuro reflejan las expectativas y proyecciones actuales de CEMEX sobre los eventos futuros basándonos en nuestro conocimiento de los hechos y circunstancias presentes y supuestos sobre eventos futuros. Estas declaraciones incluyen necesariamente riesgos e incertidumbres que pudieran causar que los resultados actuales difieran significativamente de las expectativas de CEMEX. Algunos de estos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes que pudieran causar que estos resultados difieran, o que de alguna forma pudieran tener un impacto sobre CEMEX o las subsidiarias de CEMEX, incluyen la actividad cíclica del sector de la construcción; la exposición de CEMEX a otros sectores que tienen un impacto sobre el negocio de CEMEX, tales como pero no limitado al sector energético; competencia; las condiciones generales políticas, económicas y de negocio en los mercados en los cuales CEMEX opera; el ambiente regulatorio, incluyendo normas y reglamentos relacionados con el medio ambiente, impuestos, competencia económica y adquisiciones; la capacidad de CEMEX para satisfacer sus obligaciones bajo sus contratos de deuda materiales, las actas de emisión que gobiernan las notas preferentes garantizadas y otros instrumentos de deuda de CEMEX; el impacto de la calificación de la deuda de CEMEX por debajo del grado de inversión en nuestro costo de capital; la capacidad de CEMEX para completar ventas de activos, integrar en su totalidad a negocios recientemente adquiridos, alcanzar ahorros en costos de las iniciativas de CEMEX para la reducción de costos e implementar las iniciativas globales de CEMEX para precios para los productos de CEMEX; la dependencia en aumento de la infraestructura de tecnología de la información para facturación, abasto, estados financieros y otros procesos que pueden afectar en forma adversa 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; 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.

Nuestra estrategia se enfoca en la creación de valor para los accionistas



Palancas para crear valor

Recurrentes /
Predecibles

Maximizar
crecimiento
orgánico

- Impulsar excelencia operativa
- Mejorar nuestra posición competitiva
- Mejorar el ROCE ⁽¹⁾ de forma sostenible

Discrecionales

Explorar
oportunidades
de crecimiento

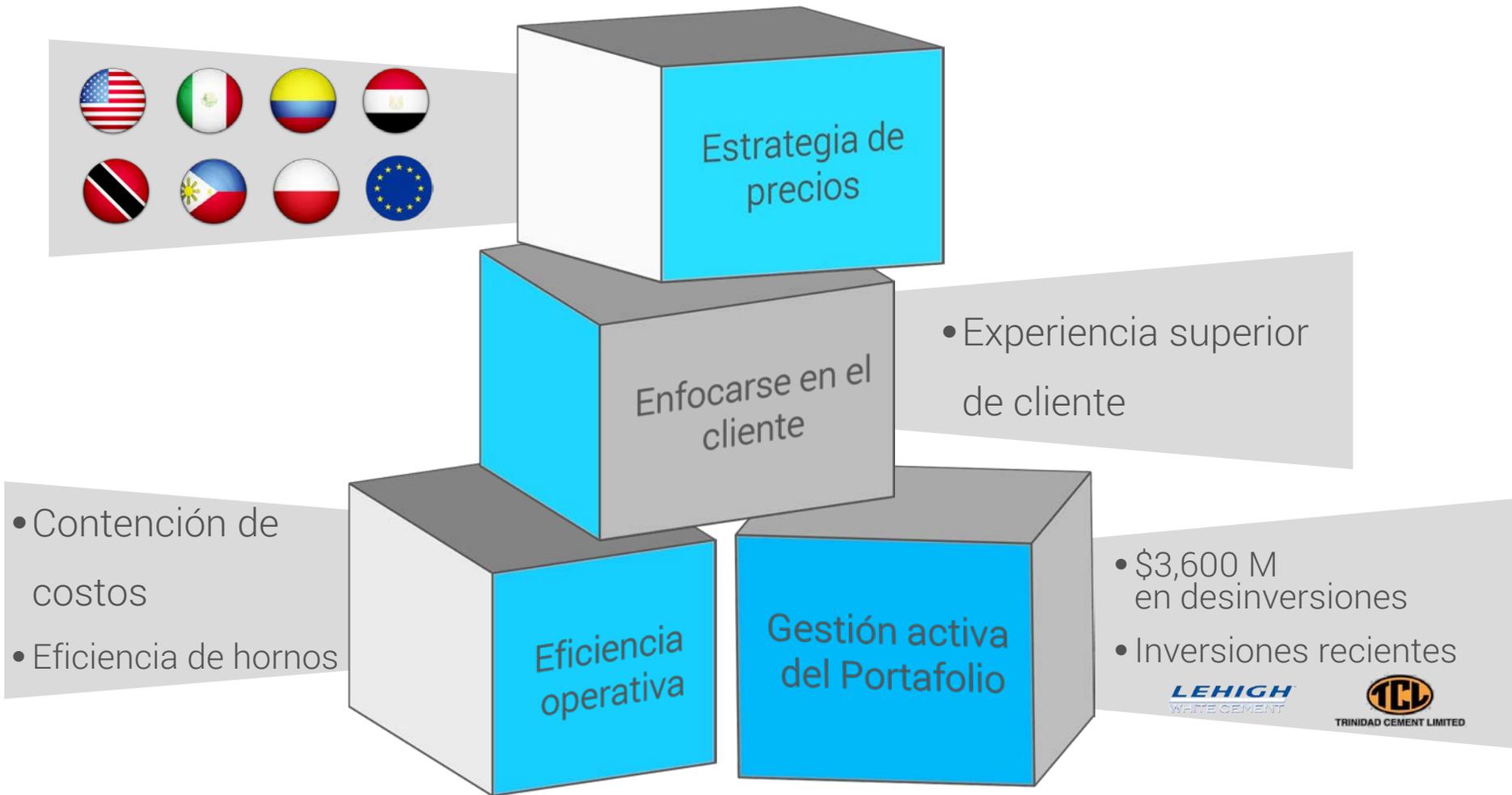
- Gestión del portafolio
- Adquisiciones que creen valor

Retornar capital
a los accionistas

- Recompra de acciones
- Dividendos

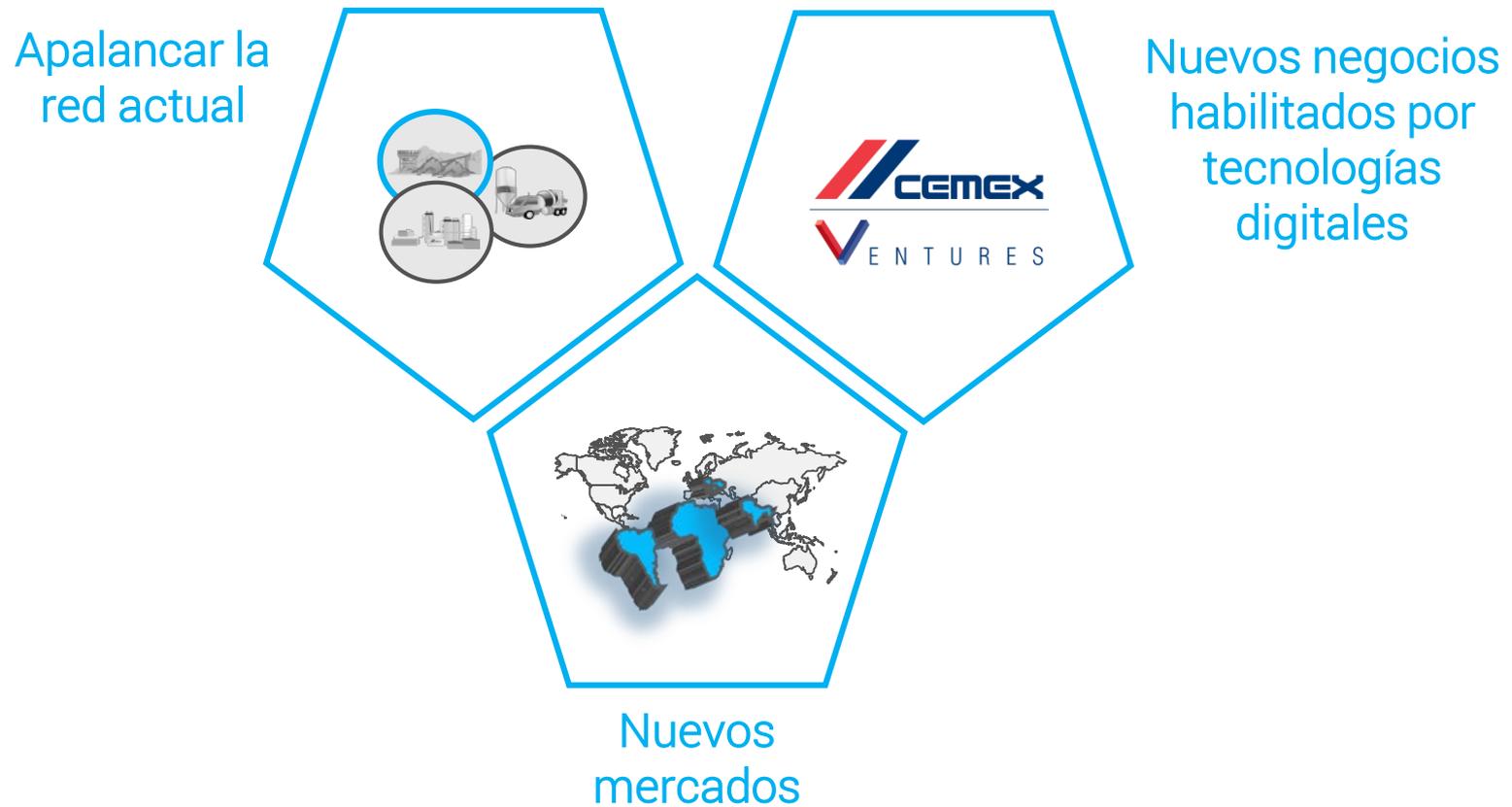
1) ROCE = Utilidad de operación neta después de impuestos / activos netos

Modelo operativo escalable

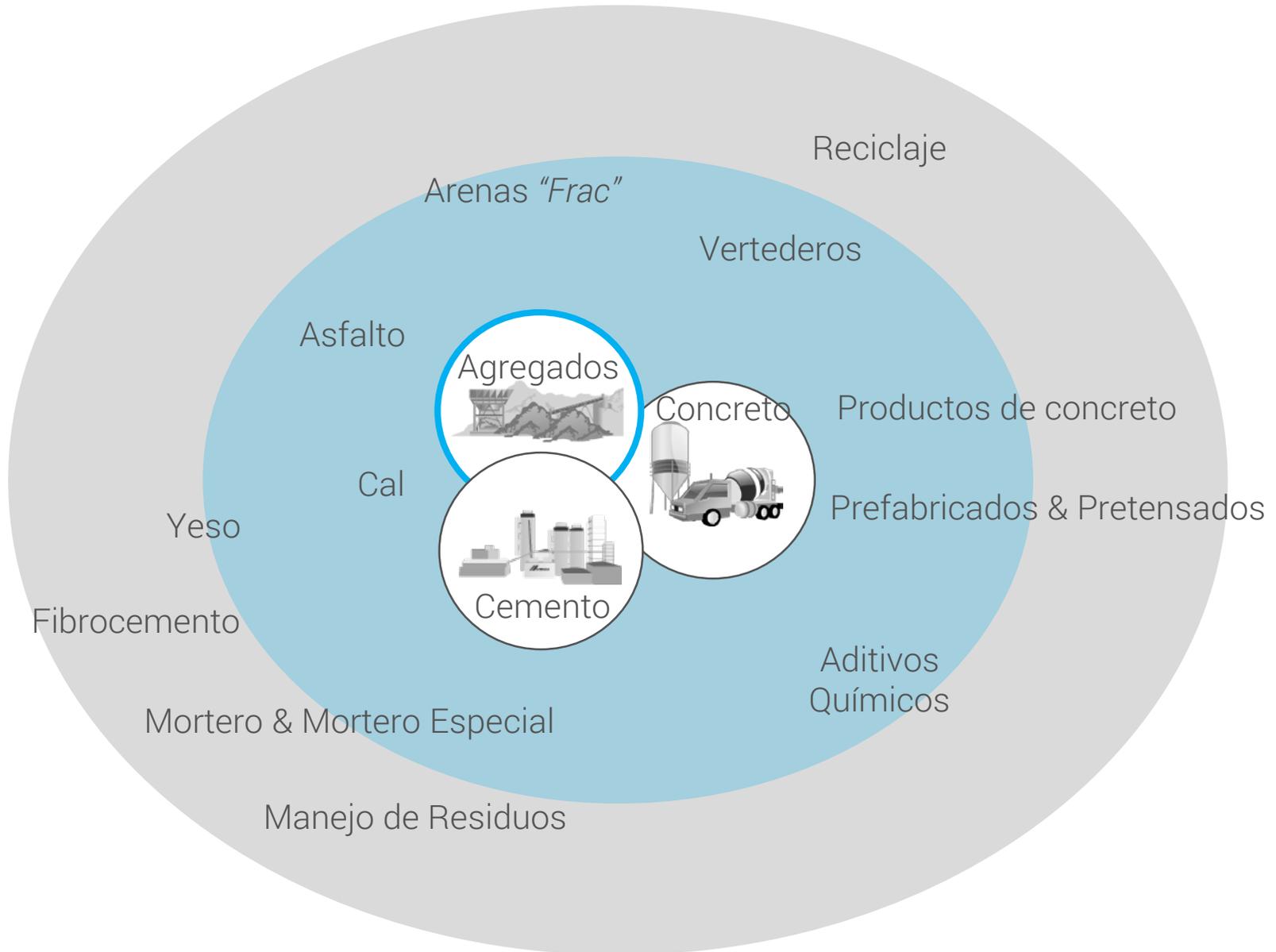


Apalancando nuestras redes globales para potenciar nuestro modelo operativo

Nuestra estrategia de crecimiento está soportada por tres pilares principales

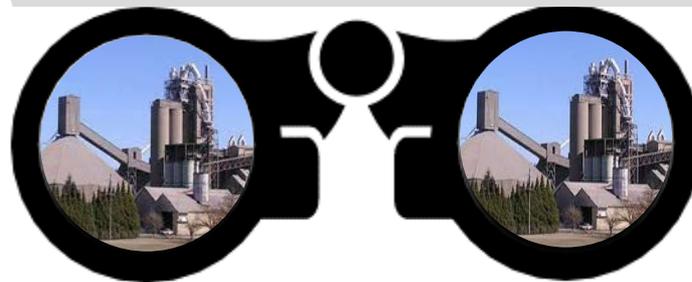
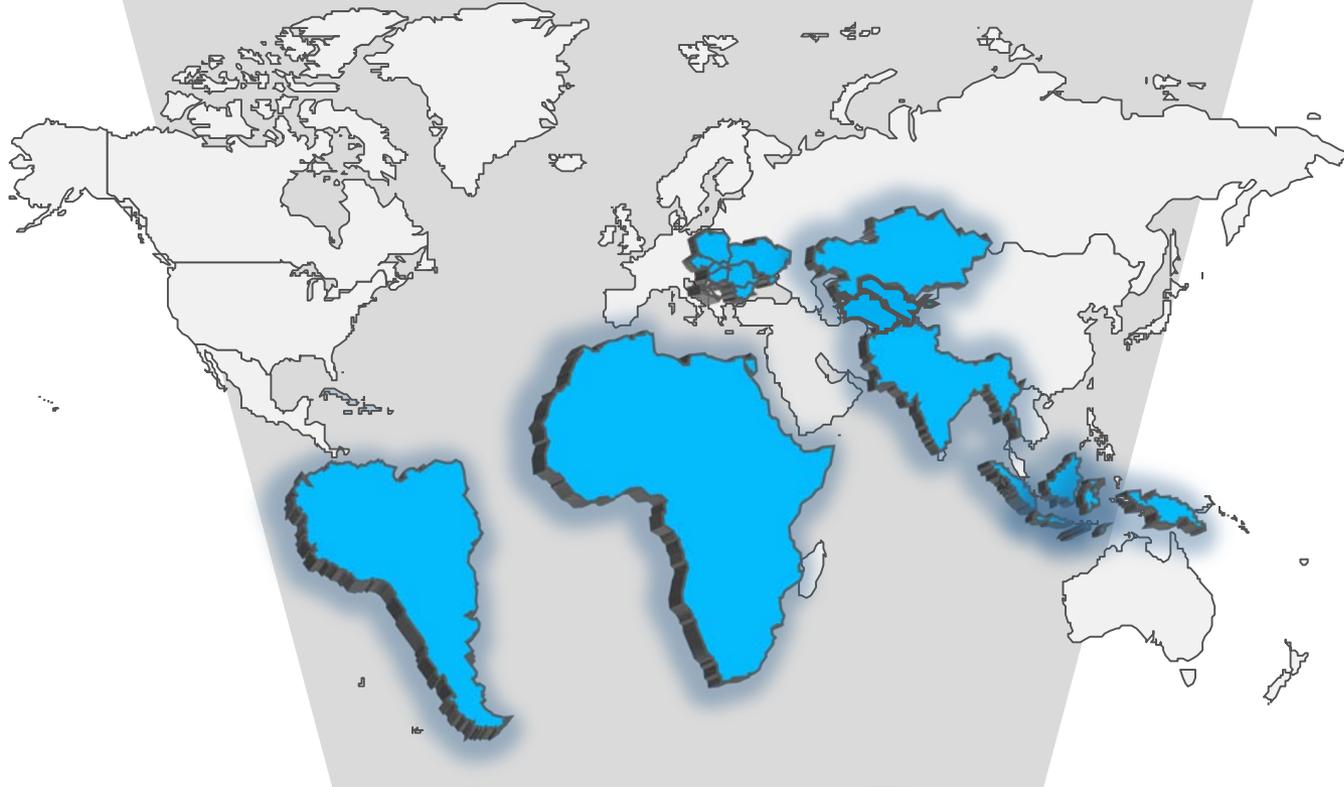


Apalancando nuestra red actual



Mientras que evaluamos oportunidades de expansión en nuevos mercados

Cemento en mercados de alto crecimiento



 Regiones de enfoque

Se espera que CX Ventures genere valor en el ecosistema de construcción

CEMEX
DAY 2018



- Capitalizar oportunidades de eficiencia en la industria de la construcción
- Acelerar la adopción de tecnología
- Desarrollar nuevas fuentes de creación de valor en todo el ecosistema de construcción
- Brindar una experiencia superior al cliente aprovechando tecnologías digitales

Puntos destacables

+4 "roadshows"

+2000 "startups" exploradas

3 (+1) inversiones comprometidas

1 participación en el fondo "Brick & Mortar Ventures"⁽¹⁾

+450 ideas analizadas

+10 proyectos activos

1) Fondo de inversión de tecnología de construcción "Construction tech"

Esquema disciplinado para evaluar oportunidades

Administración de riesgos

- Mantener nuestro camino de desapalancamiento / estructura de capital de grado de inversión
- Mezcla flexible de fondeo (Flujo de efectivo libre, deuda & capital)
- Que ningún mercado represente > 25% del EBITDA total

Creación de valor

- ROCE⁽¹⁾ >> Costo de Capital Promedio Ponderado (WACC) ajustado por riesgo
- Que aumente el retorno al accionista
- Potencial de sinergias

Lógica de negocio

- Enfoque en cemento en mercados de alto crecimiento
- Mejora nuestro portafolio global actual
- Aumenta diversificación

1) ROCE = Utilidad de operación neta después de impuestos / activos netos

Qué se puede esperar de nosotros

- Aumento del EBITDA por medio de un alto apalancamiento operativo
- Crecimiento apalancando nuestra red actual
- Evaluar nuevas oportunidades de mercado caso por caso
- Desarrollar CX ventures

Enfoque en generar valor al accionista

CEMEX DAY 2018



Casa del abuelo, México

CEMEX
DAY 19

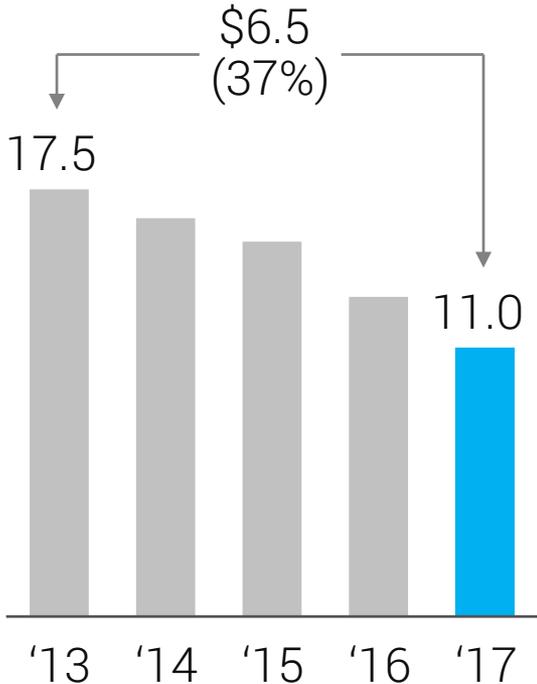
José Antonio González
Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas (CFO)

Estas presentaciones contienen declaraciones sobre el futuro dentro del contexto de las leyes bursátiles federales de los Estados Unidos de América. CEMEX, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias directas e indirectas ("CEMEX") tienen la intención de que estas declaraciones sobre el futuro sean cubiertas por las disposiciones de protección legal para declaraciones sobre el futuro contempladas en las leyes bursátiles federales de los Estados Unidos de América. En algunos casos, estas declaraciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como "podría," "debería," "podrá," "anticipar," "estimar," "esperar," "planear," "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 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; 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..

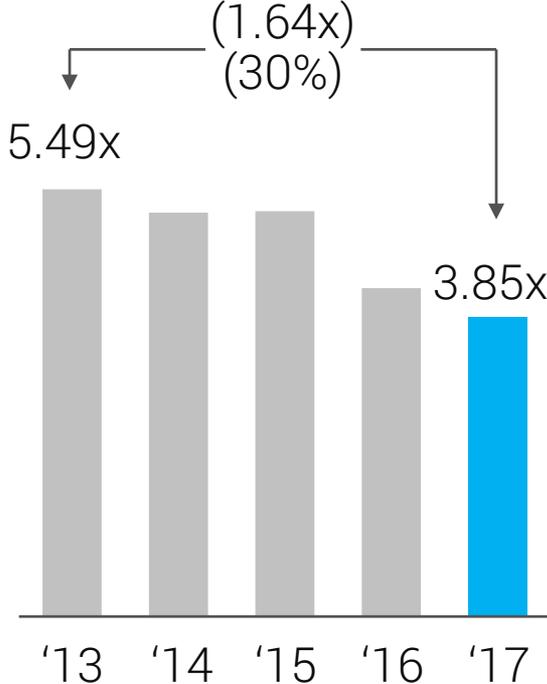
A MENOS QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO, TODAS LAS CIFRAS SE PRESENTAN EN DÓLARES.

Progreso significativo de desapalancamiento

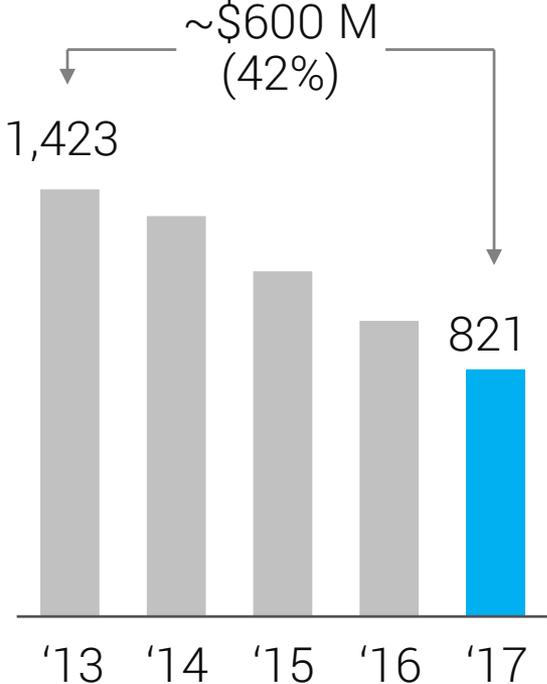
Deuda total + perpetuos
(\$ miles de M)⁽¹⁾



Apalancamiento de acuerdo al Contrato de crédito⁽²⁾



Gasto financiero neto
(\$ M)



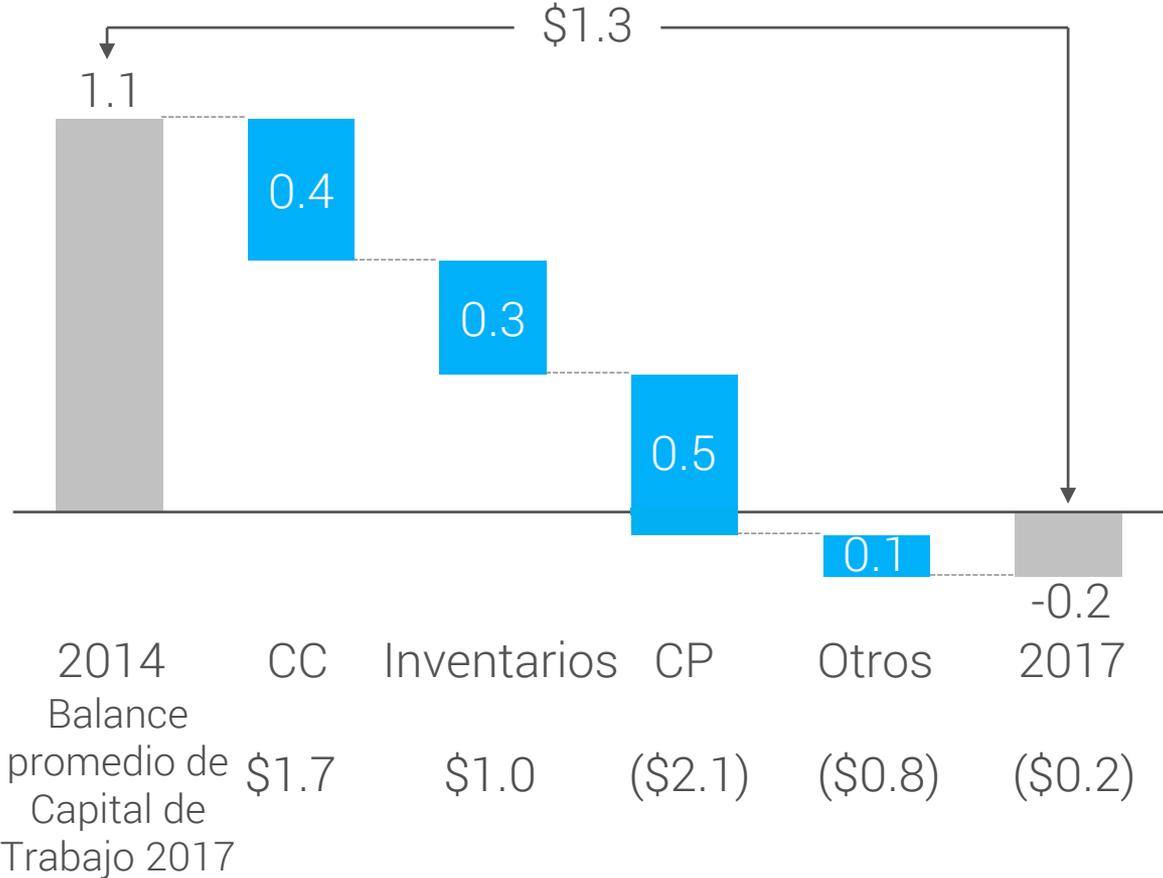
1) Deuda al 31 de diciembre de 2017 presentado pro-forma reflejando la reserva de caja de 350 millones de dólares creada en diciembre 2017 y el Crédito Revolvente utilizado en enero 2018 para la redención de las notas senior garantizadas con cupón de 4.750% y con vencimiento en 2022

2) Apalancamiento calculado de acuerdo al Contrato de Crédito 2017

\$: dólares americanos, M: millones

Hemos reducido significativamente nuestra inversión en capital de trabajo

Balance Promedio en Capital de Trabajo \$ miles de M (2014 vs. 2017)



Mejoras en capital de trabajo (2014 vs. 2017)

- La proporción de CC no vencidas mejoró de 66% a 77%
- Las CC titulizadas representan ~35% del total de CC al final del 2017
- Optimización de gestión de inventario (M ton)
 - Cemento: de 18 a 13
 - Agregados: de 37 a 26

CC: cuentas por cobrar CP: cuentas por pagar, \$: dólares americanos, M: millones

Logramos nuestros objetivos financieros 2017

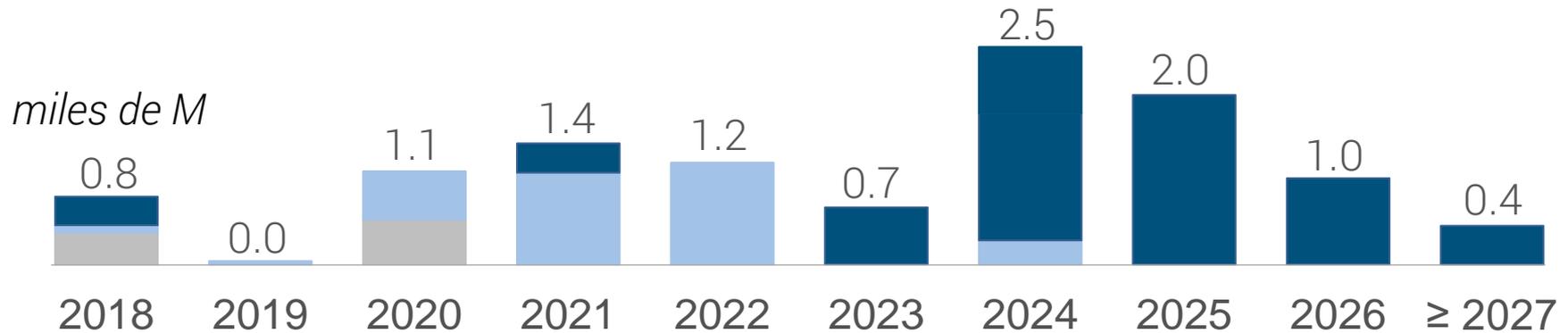
	Objetivos	Resultado
Deuda bancaria	<ul style="list-style-type: none"> • Extender plazo • Incrementar monto • Reducir costo • Aumentar flexibilidad • Diversificar exposición de monedas 	
Deuda pública	<ul style="list-style-type: none"> • Pagar \$3,000 M • Nueva emisión oportunista • Aumentar flexibilidad en condiciones 	
Capital	<ul style="list-style-type: none"> • Atender ~50% de las notas convertibles 2018 • Monetizar opciones limitadas tipo "capped calls" (\$100 M) • Monetizar participación directa en GCC (\$376 M) 	
Cobertura de tipo de cambio	<ul style="list-style-type: none"> • Cobertura de la exposición de divisas de mercados emergentes utilizando el peso mexicano como "proxy" (\$1,200 M nocional y vida promedio de ~1 año) • Continuar renovando los "forwards" de tipos de cambio durante 2018 	

Atendimos todos nuestros vencimientos de deuda de los próximos 24 meses

Deuda total + perpetuos al 31 de diciembre de 2017 Proforma⁽¹⁾

	Dic 2016	Dic 2017	2017 vs 2016
Deuda total + perpetuos	\$13.1	\$11.0	(\$2.1)
Costo promedio	5.9%	5.1%	(0.8%)
Tranche revolvente	\$0.8	\$1.1	\$0.3

- Deuda bancaria
- Deuda pública
- Convertibles

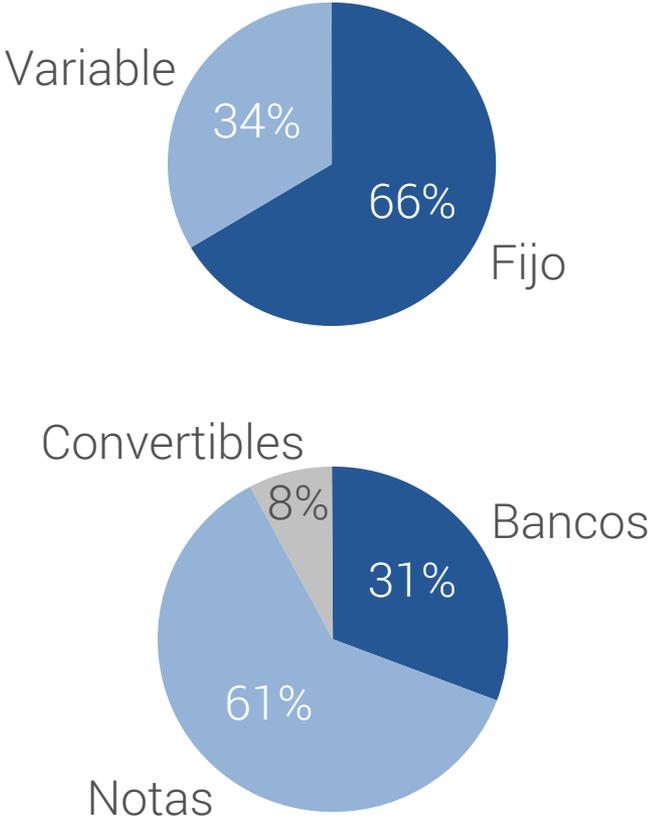
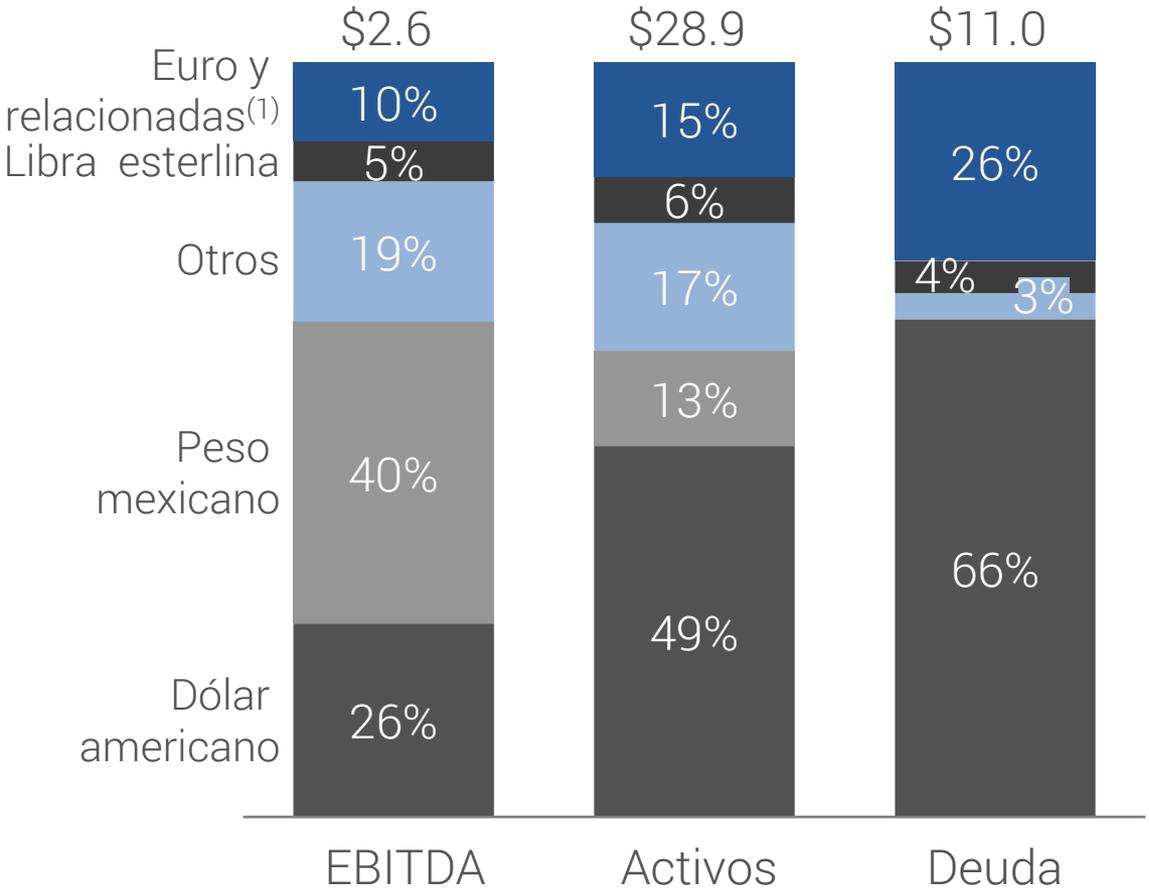


\$1,100 M disponibles bajo tranche revolvente del Contrato de Crédito al 31 de diciembre de 2017

1) Deuda al 31 de diciembre de 2017 presentada pro-forma reflejando la reserva de caja de \$350 M creada en diciembre 2017 y crédito revolving utilizado en enero 2018 para el pago de las notas senior garantizadas con cupón de 4.750% y con vencimiento en 2022

Fuentes de financiamiento, mezcla divisas y tasas de interés eficientes

Miles de M



1) Incluye otras monedas de Croacia, República Checa, Noruega y Polonia
 Nota: Cifras de EBITDA y activos al cierre de 2017, las cifras de deuda proforma después del pago en enero 2018 de las notas senior garantizadas con cupón de 4.750% y con vencimiento en 2022

Estamos evolucionando nuestro esquema de deuda hacia características de grado de inversión

Deuda bancaria

- Reducción inmediata en costo de 50pb, reducción adicional dependiendo del apalancamiento
- Incremento en el tranche revolving del Contrato de Crédito (\$1,100 M)
- Dividendo y recompra de acciones permitidos (\$200 M por año si el apalancamiento es $<4.0x$)
- A opción de CEMEX, la mayoría de las restricciones desaparecen con un apalancamiento de $<3.75x^{(1)}$
- El colateral será liberado cuando la razón de apalancamiento sea $<3.50x^{(1)}$ durante 2 trimestres consecutivos

Deuda pública

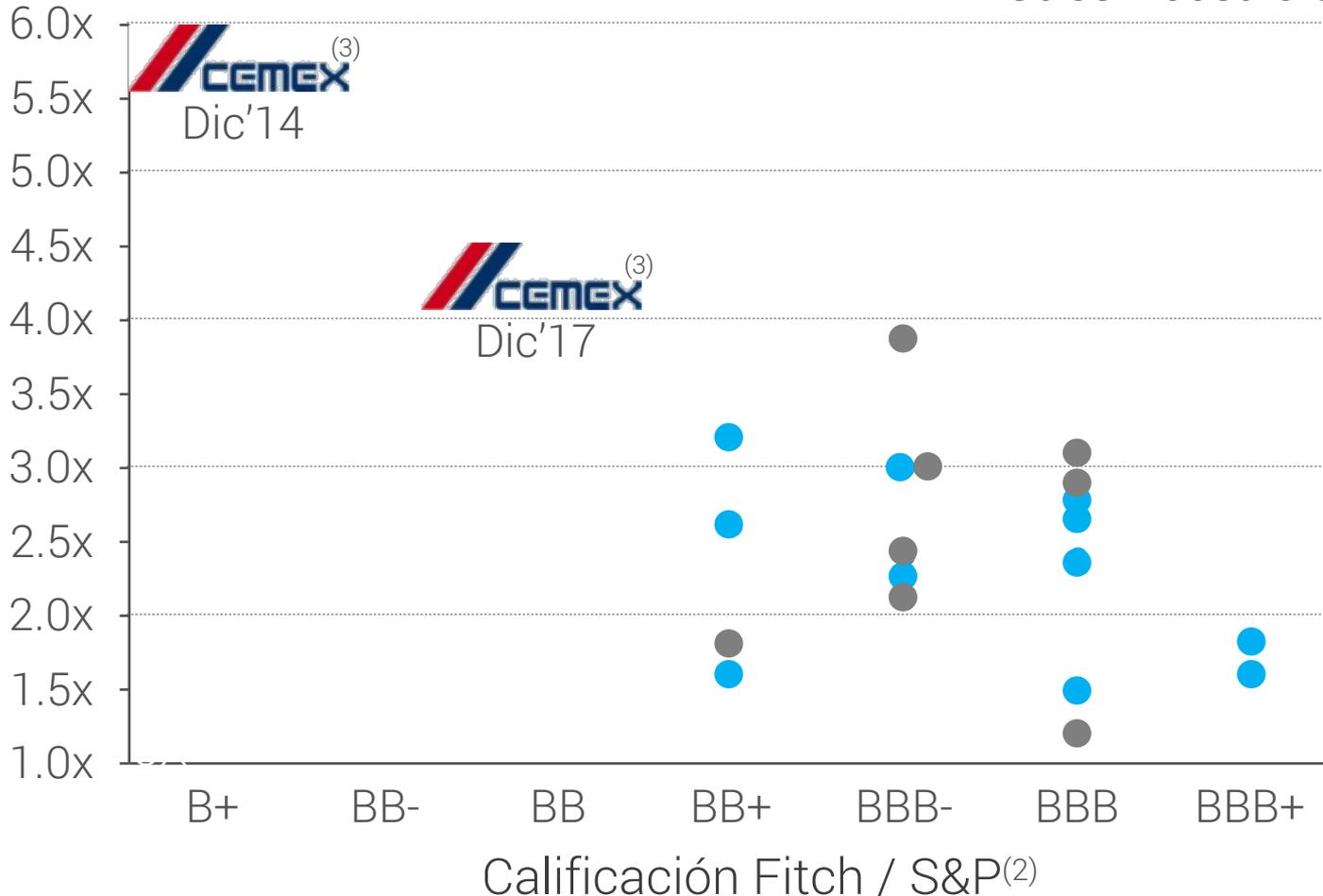
- La nueva documentación incorpora flexibilidad operativa / financiera adicional
- Flexibilidad para pagar dividendos y recomprar acciones en línea con la deuda bancaria
- La mayoría de las restricciones se liberan cuando el apalancamiento es $<3.75x$
- El refinanciamiento más reciente en euros en diciembre se hizo con cupón de 2.75%, 41% menor que el cupón anterior

1) Durante dos trimestres fiscales consecutivos, mientras que el máximo apalancamiento se establece en 4.25x
Nota: Apalancamiento utilizado en esta página se refiere a apalancamiento de acuerdo al Contrato de Crédito

Estamos acercándonos a métricas de grado de inversión

● Pares
● Otros industriales en America Latina

Apalancamiento financiero neto ⁽¹⁾



Otros impulsores de calificación:

- Tamaño
- Diversificación
- Eficiencia operativa
- Posición de mercado
- Política financiera
- Otros

1) Fuente: Estados financieros de las compañías a septiembre 2017 y diciembre 2017, según disponibilidad

2) Si la calificación es diferente, se muestra la mayor

3) Apalancamiento financiero neto para CEMEX calculado como deuda neta más notas perpetuas dividido por EBITDA, calculado de acuerdo a las NIIFs (IFRS por sus siglas en inglés)

Proponiendo nuevas herramientas de asignación de capital para crear valor en el futuro

Recompra de acciones

- Otra manera de retornar valor a los accionistas
- Programa proporciona flexibilidad
- Límite anual de \$200 M bajo el Contrato de Crédito

Incremento de acciones

- Tomar ventaja del cambio reciente en Ley Mexicana de Mercado de Valores
- Lograr igualdad de condiciones con pares internacionales
- Obtener flexibilidad para financiar oportunidades de inversión

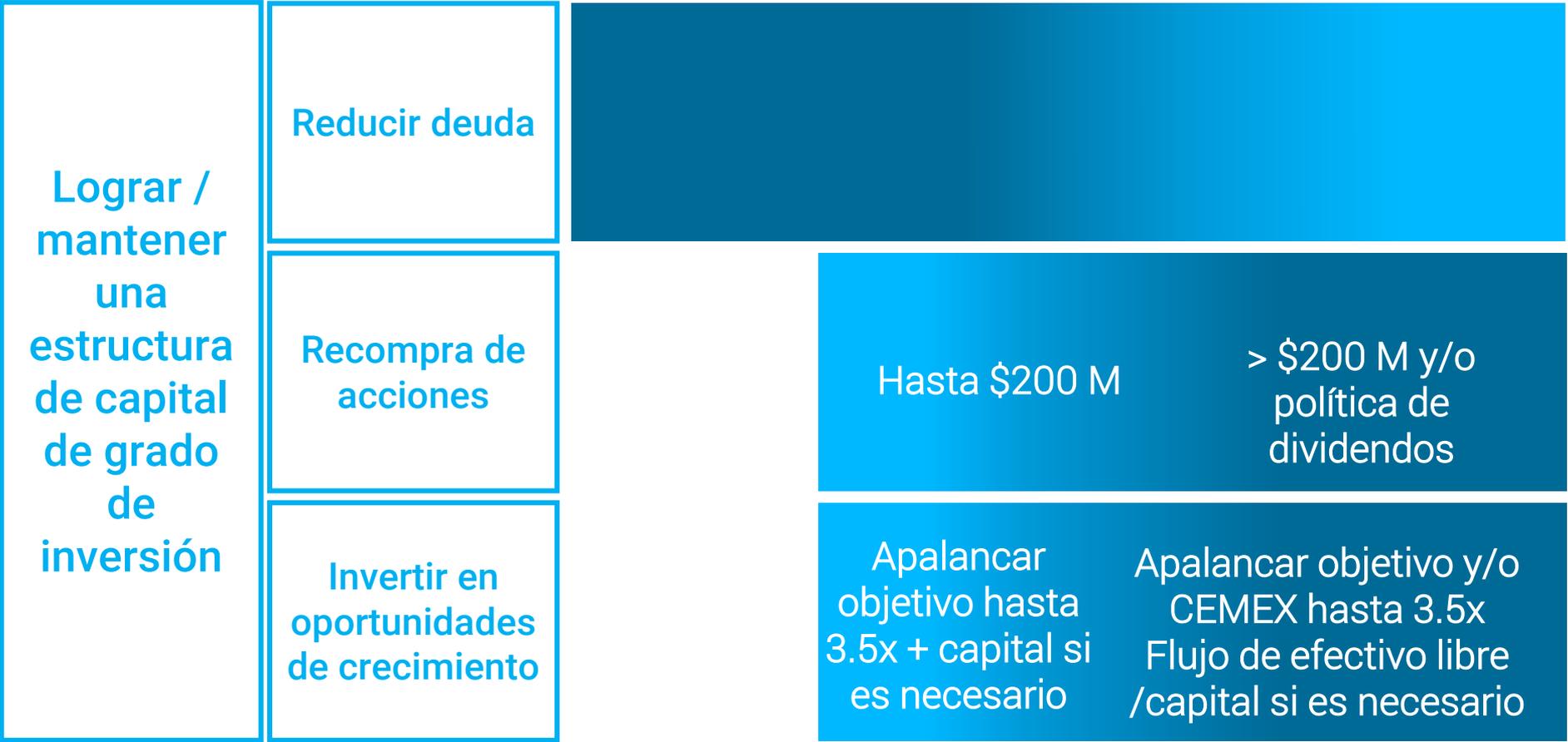
El recuperar estructura de capital de grado de inversión continúa siendo nuestra mayor prioridad

Estructura de capital de grado de inversión es nuestra prioridad

Apalancamiento

← 4.0x →

← 3.0x →

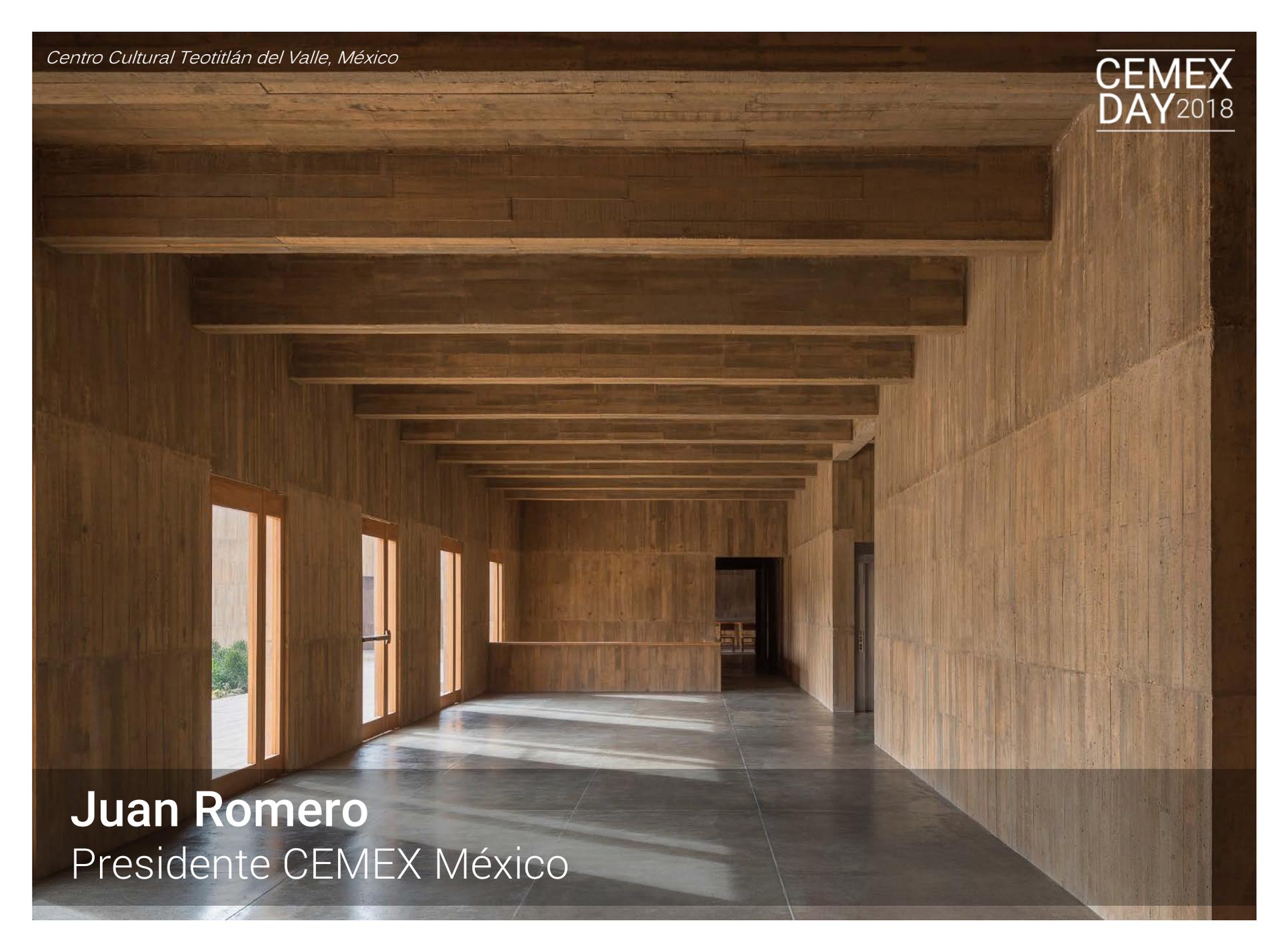


Qué se puede esperar de nosotros

- Mantener enfoque en recuperar métricas de grado de inversión
- Continuar impulsando una estrategia financiera prudente
- Mantener un manejo eficiente de capital de trabajo

CEMEX DAY 2018



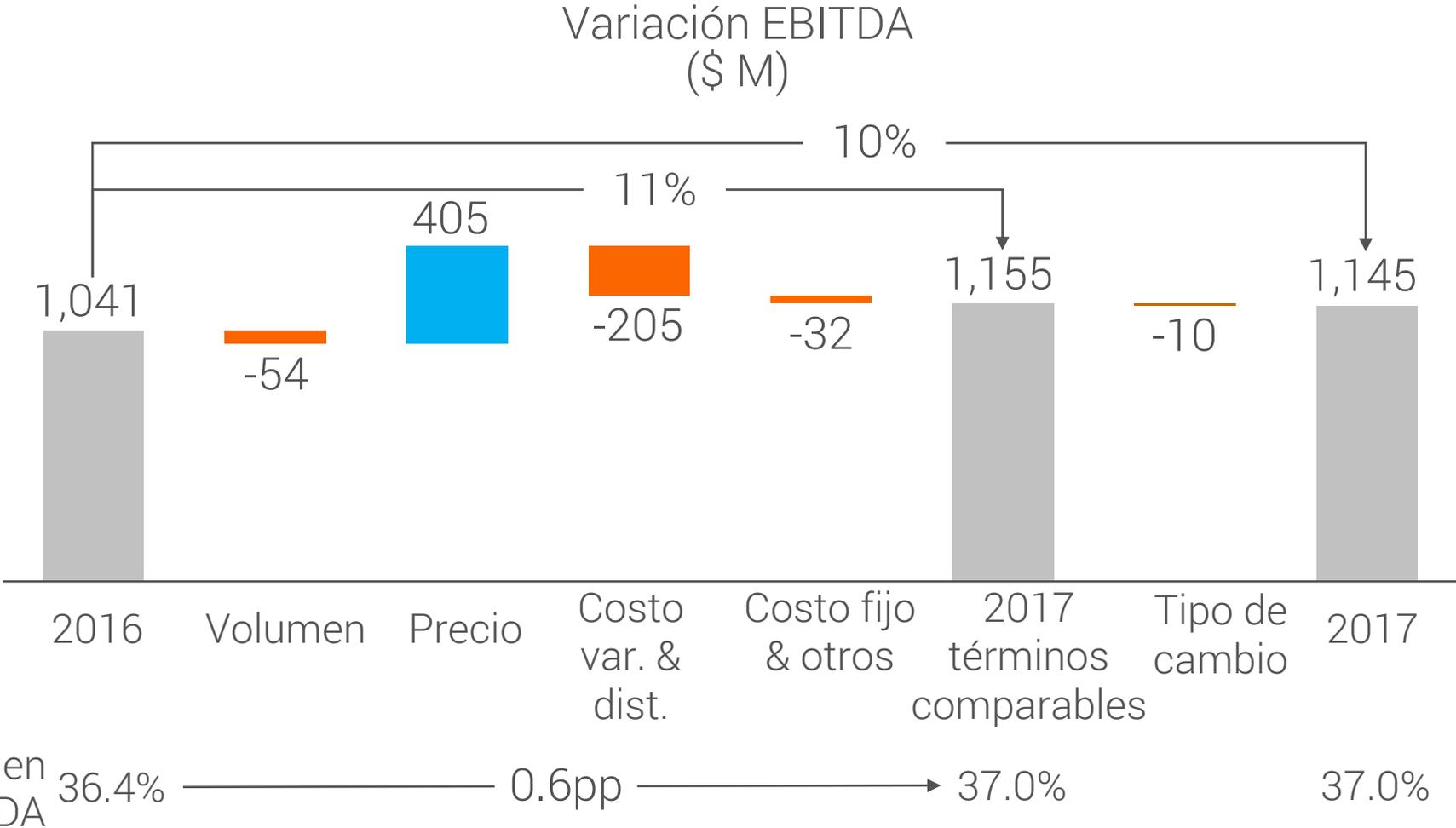


Juan Romero
Presidente CEMEX México

Estas presentaciones contienen declaraciones sobre el futuro dentro del contexto de las leyes bursátiles federales de los Estados Unidos de América. CEMEX, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias directas e indirectas ("CEMEX") tienen la intención de que estas declaraciones sobre el futuro sean cubiertas por las disposiciones de protección legal para declaraciones sobre el futuro contempladas en las leyes bursátiles federales de los Estados Unidos de América. En algunos casos, estas declaraciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como "podría," "debería," "podrá," "anticipar," "estimar," "esperar," "planear," "crear," "predecir," "posible" y "pretender" u otras palabras similares. Estas declaraciones sobre el futuro reflejan las expectativas y proyecciones actuales de CEMEX sobre los eventos futuros basándonos en nuestro conocimiento de los hechos y circunstancias presentes y supuestos sobre eventos futuros. Estas declaraciones incluyen necesariamente riesgos e incertidumbres que pudieran causar que los resultados actuales difieran significativamente de las expectativas de CEMEX. Algunos de estos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes que pudieran causar que estos resultados difieran, o que de alguna forma pudieran tener un impacto sobre CEMEX o las subsidiarias de CEMEX, incluyen la actividad cíclica del sector de la construcción; la exposición de CEMEX a otros sectores que tienen un impacto sobre el negocio de CEMEX, tales como pero no limitado al sector energético; competencia; las condiciones generales políticas, económicas y de negocio en los mercados en los cuales CEMEX opera; el ambiente regulatorio, incluyendo normas y reglamentos relacionados con el medio ambiente, impuestos, competencia económica y adquisiciones; la capacidad de CEMEX para satisfacer sus obligaciones bajo sus contratos de deuda materiales, las actas de emisión que gobiernan las notas preferentes garantizadas y otros instrumentos de deuda de CEMEX; el impacto de la calificación de la deuda de CEMEX por debajo del grado de inversión en nuestro costo de capital; la capacidad de CEMEX para completar ventas de activos, integrar en su totalidad a negocios recientemente adquiridos, alcanzar ahorros en costos de las iniciativas de CEMEX para la reducción de costos e implementar las iniciativas globales de CEMEX para precios para los productos de CEMEX; la dependencia en aumento de la infraestructura de tecnología de la información para facturación, abasto, estados financieros y otros procesos que pueden afectar en forma adversa 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; 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.

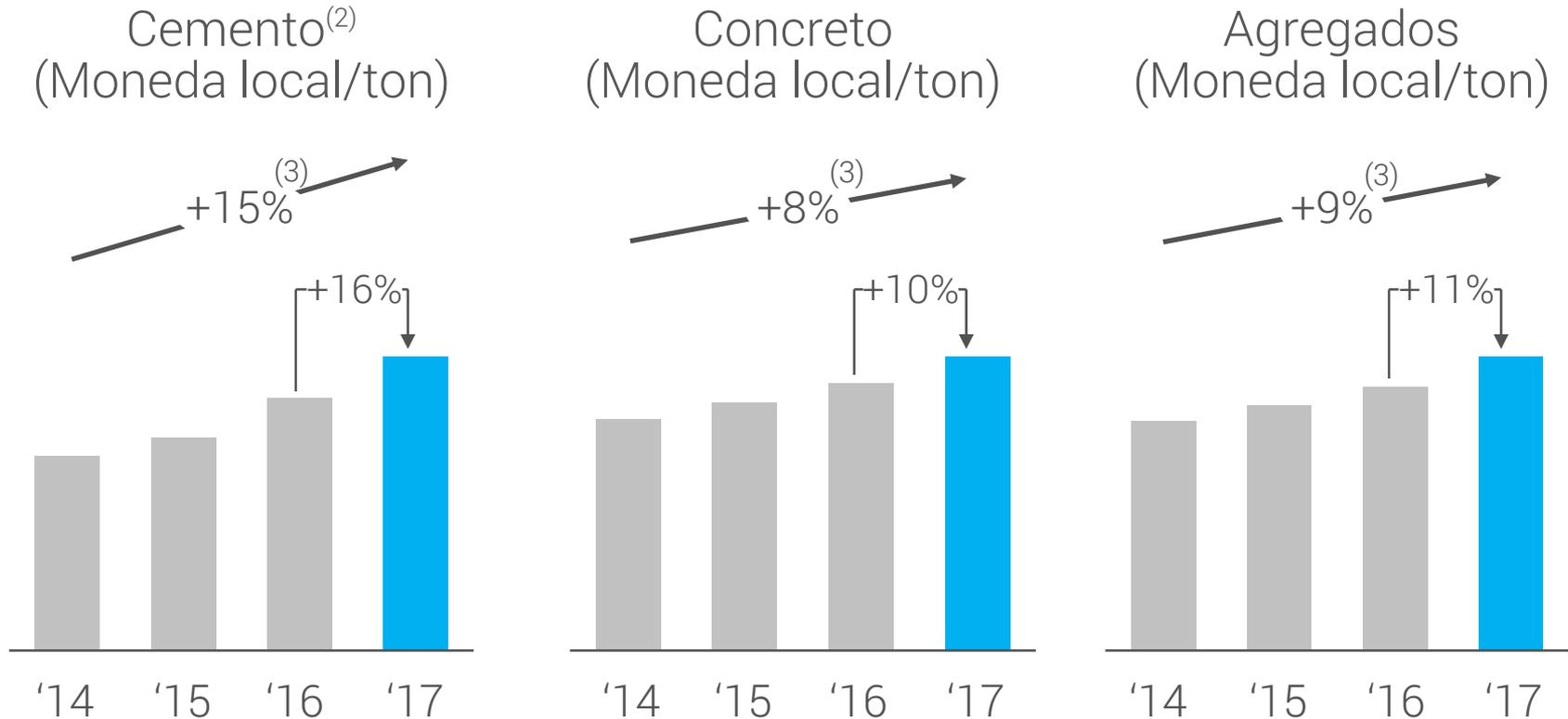
A MENOS QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO, TODAS LAS CIFRAS SE PRESENTAN EN DÓLARES.

Crecimiento sólido en generación de EBITDA



Estrategia disciplinada de precios está dando resultados

Precio por Segmento de Negocio⁽¹⁾



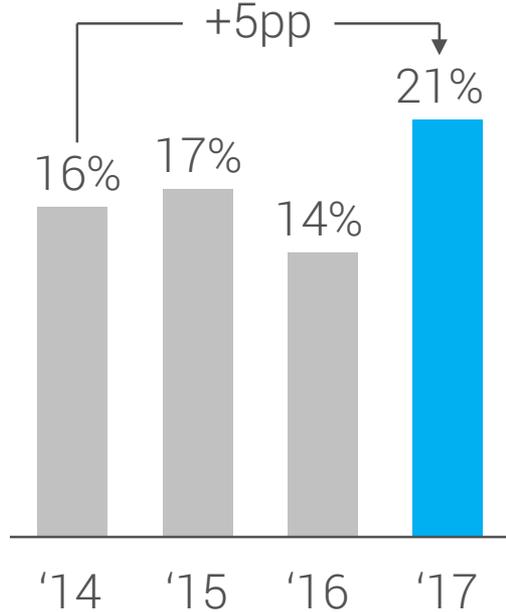
1) Datos consideran precios "CIF"

2) Cemento gris doméstico. Precios para este producto en moneda local, incrementaron 4% de diciembre 2017 a febrero 2018

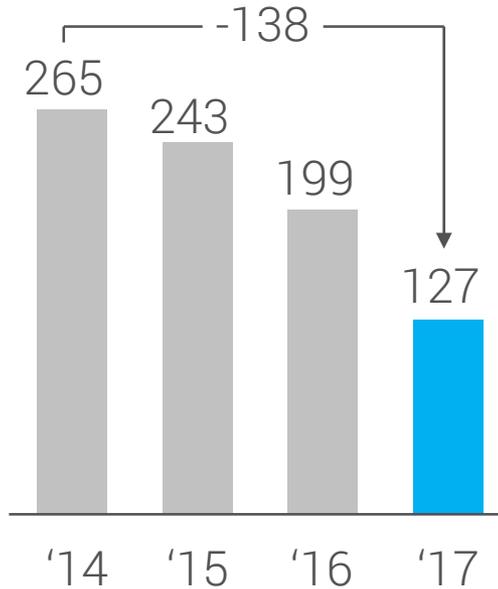
3) Crecimiento Anual Compuesto de 2014 a 2017

Mejorando la eficiencia operativa

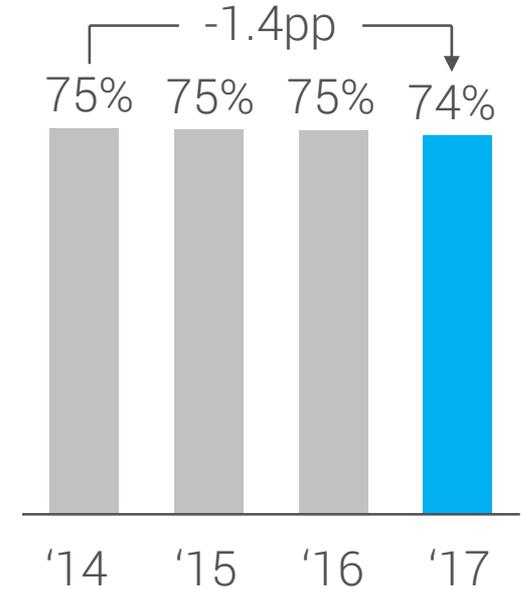
Sustitución por combustibles alternos (%)



Paros de hornos (días)

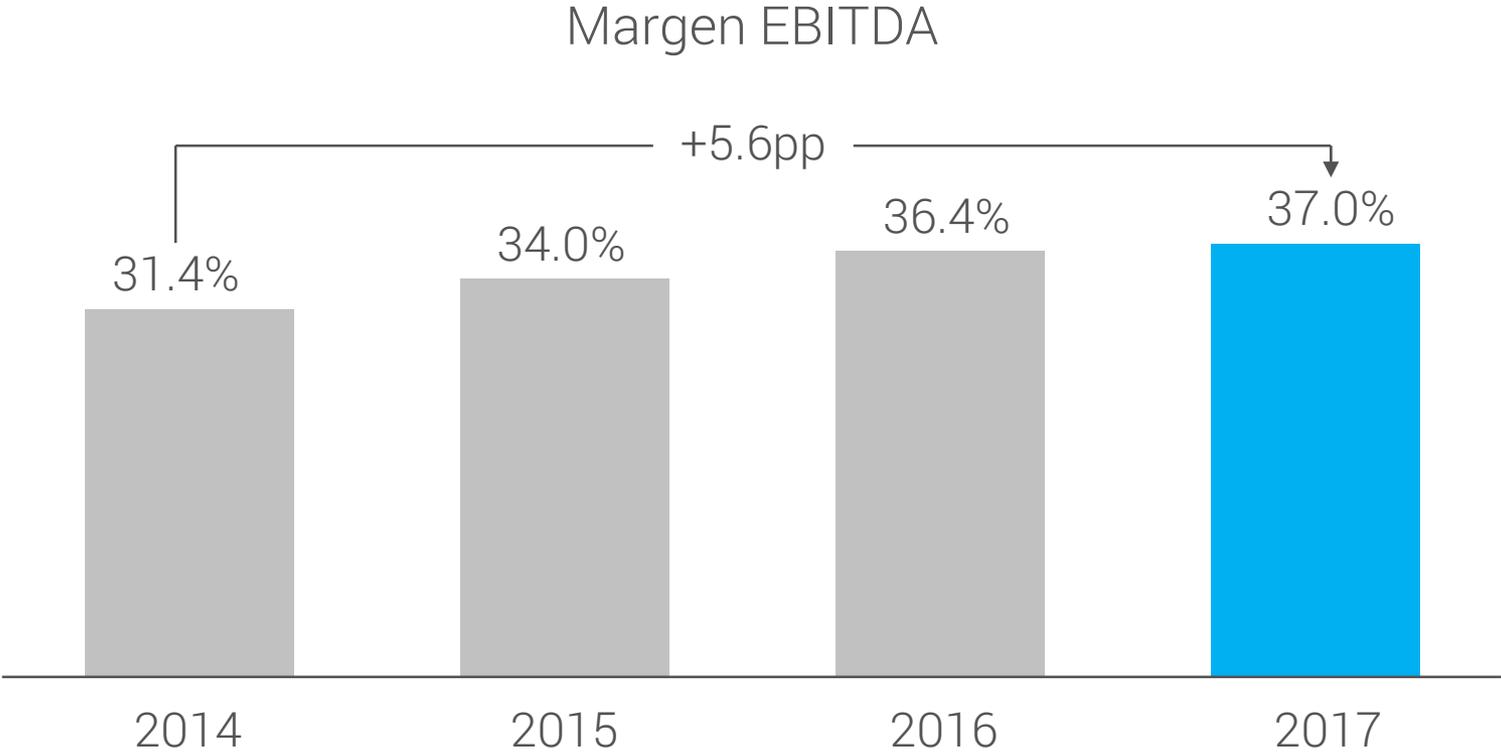


Factor Clinker⁽¹⁾ (%)

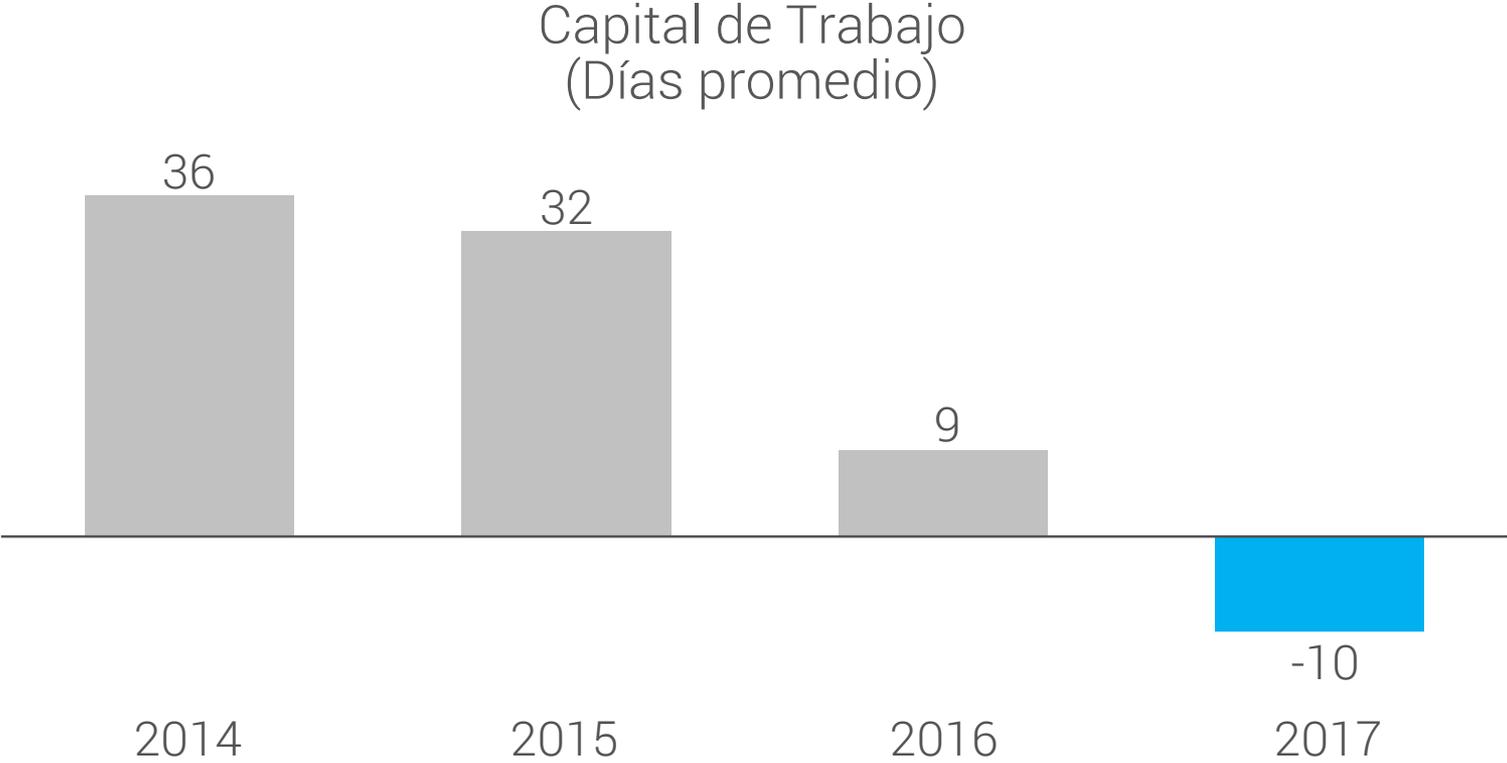


1) Clinker/cemento

Logrando una sólida expansión del margen de EBITDA



Y una mejora sostenida en capital de trabajo



Se liberaron ~\$160 M en capital de trabajo promedio durante 2017

Los fundamentos de mercado permanecen sólidos

Impulsores



Demanda sólida por la expansión de la clase media



Crecimiento de las necesidades de vivienda e infraestructura



Beneficios sostenibles de reformas estructurales



Fuerte crecimiento de Estados Unidos

Retos



Negociaciones del TLC

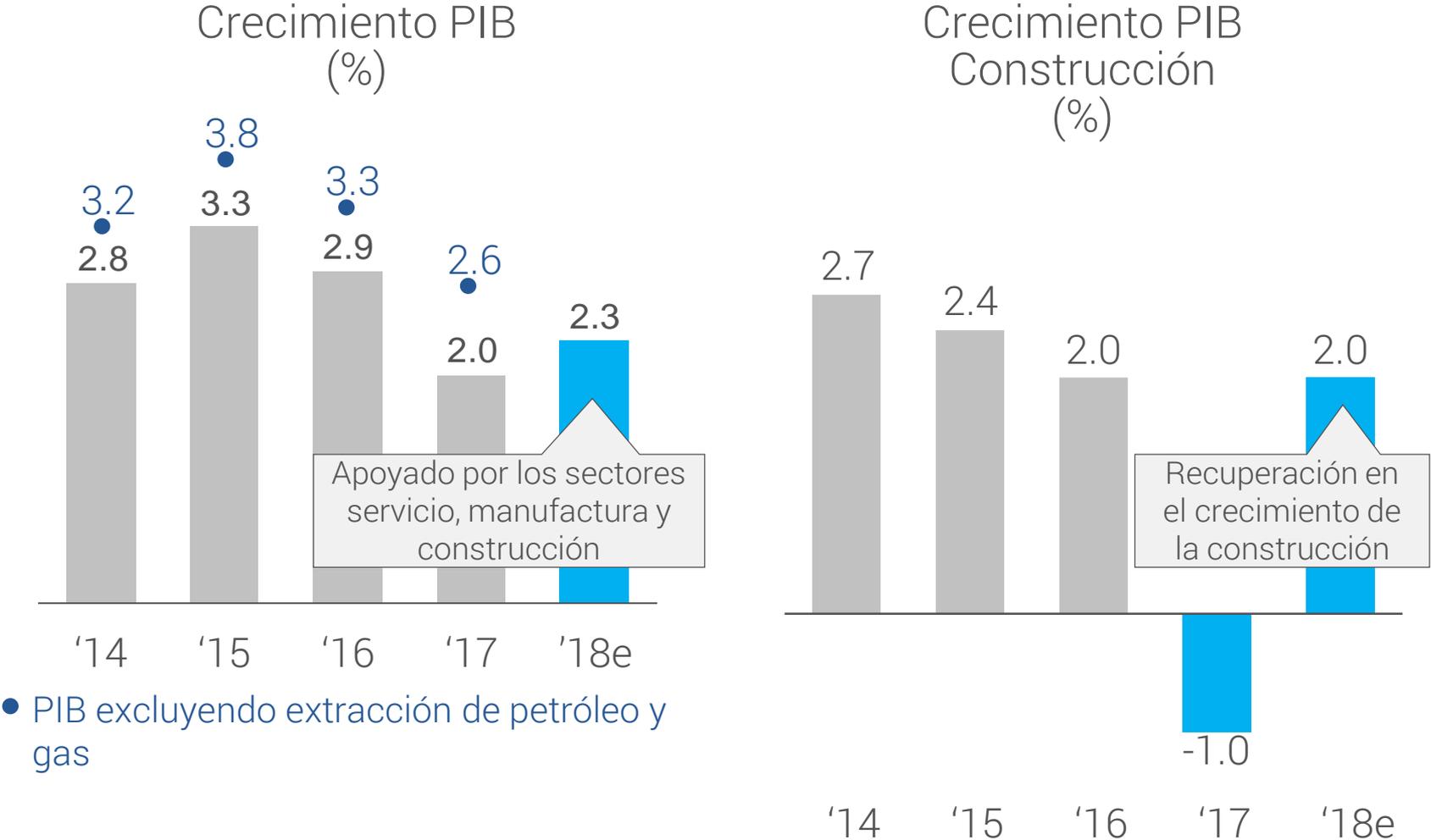


Ciclo electoral



Política monetaria más restrictiva

Se espera que continúe el crecimiento



Fuente: Encuestas de expectativas PIB Banxico, estimados CEMEX para PIB construcción

Demanda del cemento acelerándose en la mayoría de los sectores

Vivienda formal

- Compromiso del gobierno para enfrentar las necesidades de vivienda
- Déficit de vivienda creciente mientras inventarios disminuyen
- Proceso de reconstrucción altamente enfocado en vivienda



Auto-construcción

- Crecimiento estable en la creación de empleo
- Flujo sólido de remesas



Industrial y Comercial

- Crecimiento positivo en comercio y turismo
- Recuperación de la actividad manufacturera
- Incertidumbre del TLC retrasa la inversión

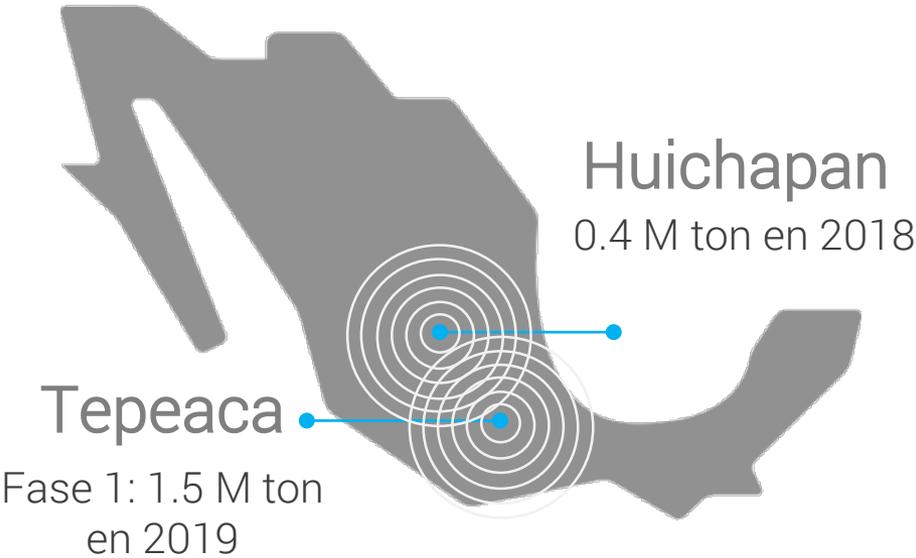


Infraestructura

- Fondos reducidos para la SCT
- Parcialmente mitigado por la inversión en el aeropuerto
- Contribución potencial de proyectos de asociación público privadas



Invirtiendo para aprovechar mercados dinámicos



Capturar crecimiento en mercados clave

Eficiencias en costos de producción

Optimización de red logística

Tenemos una estrategia clara

Continuar desarrollando
nuestra estrategia de
precios



Reflejando inflación
en costos

Impulsando nuestra
posición de mercado



A través de
propuestas de valor
diferenciadas

Creando una ventaja competitiva a través de una mejor experiencia para el cliente apoyada en tecnología digital



A nivel nacional

la implementación empezó en Nov'17



100%

de cobertura esperada a en todos los negocios

+3,500

clientes utilizando la plataforma



+6,000

clientes al final del 2018

+22,000

transacciones realizadas



Nuevas soluciones

a medida que se facilita el proceso de pedido

La red de distribución minorista de materiales de construcción más grande del país



+1,800
tiendas
Construrama

+780
propietarios
de tiendas

+600
ciudades a nivel
nacional



Qué se puede esperar de nosotros

- Lograr y mantener “Zero for Life”
- Crear una experiencia superior para el cliente
- Aprovechar nuestros esfuerzos de precios enfocándonos en recuperación de participación de mercado
- Intensificar nuestros esfuerzos para contener costos
- Mantener eficiencias en capital de trabajo

CEMEX DAY 2018



Sapir Tower Office Building Pour, Israel

CEMEX
DAY 2018

Joaquín Estrada

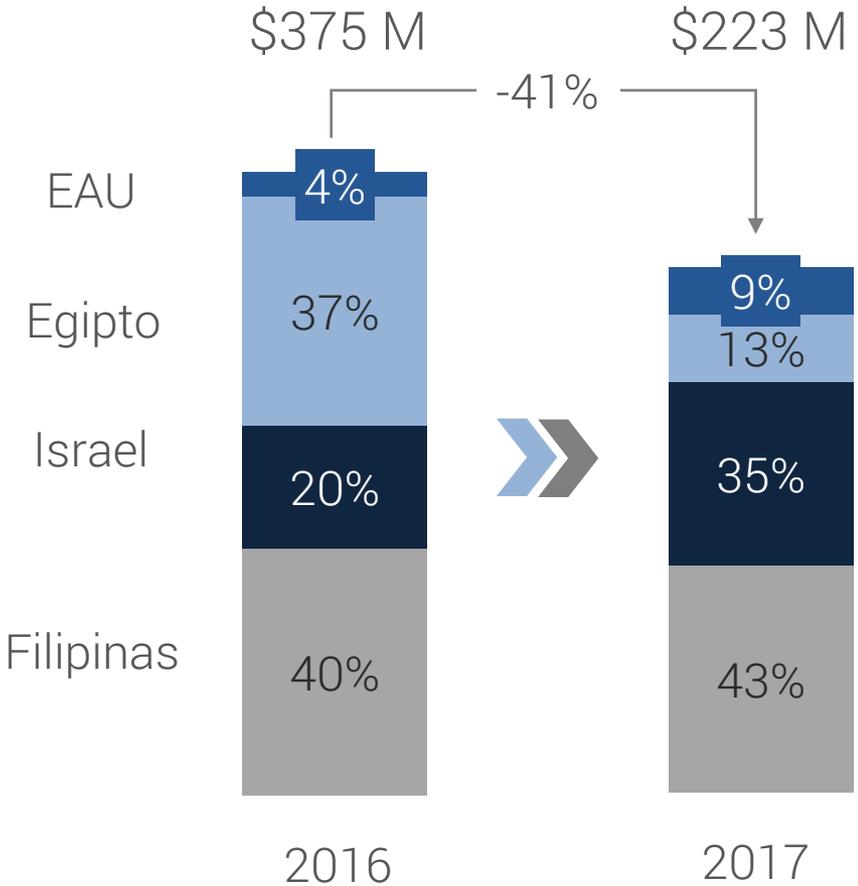
Presidente CEMEX Asia, Medio Oriente & África

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 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; 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.

2017 fue un año con obstáculos en nuestros principales mercados

Contribución EBITDA - Por País

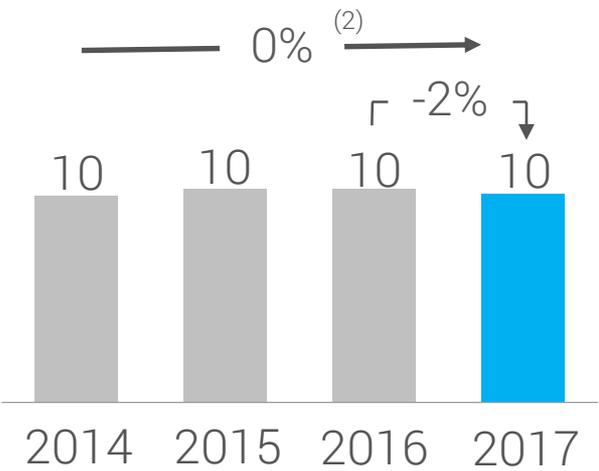


- Presiones en precios en Filipinas
- Egipto impactado por devaluación de la libra egipcia
- Volúmenes récord en Israel
- Crecimiento y alta productividad en EAU

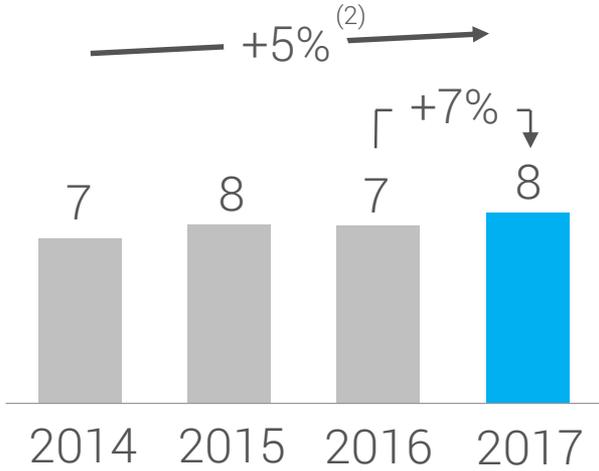
\$: dólares americanos, M: millones

Los fundamentos de mercado permanecieron saludables

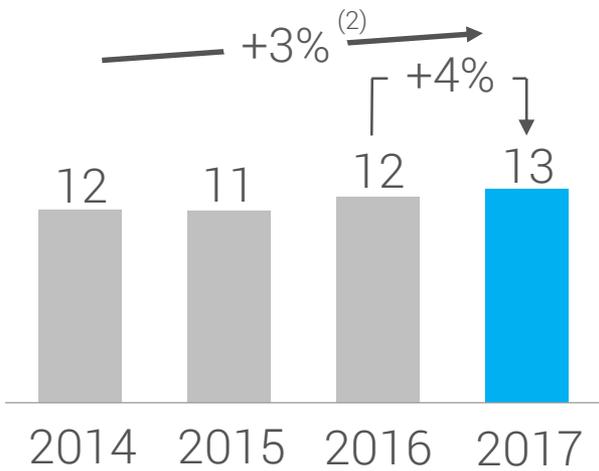
Cemento⁽¹⁾
(M ton)



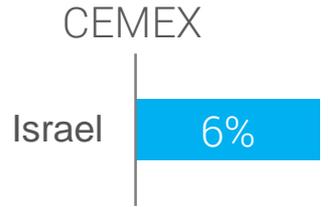
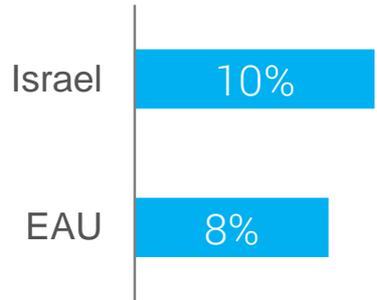
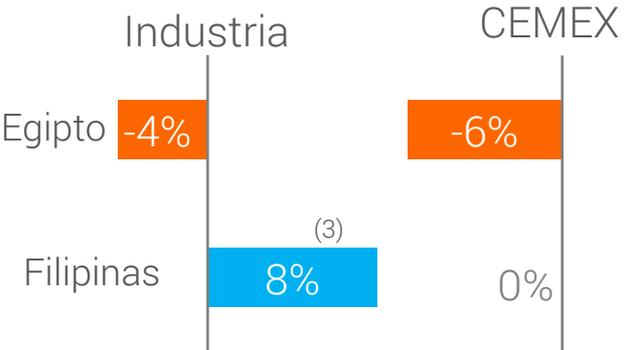
Concreto
(M m³)



Agregados
(M ton)



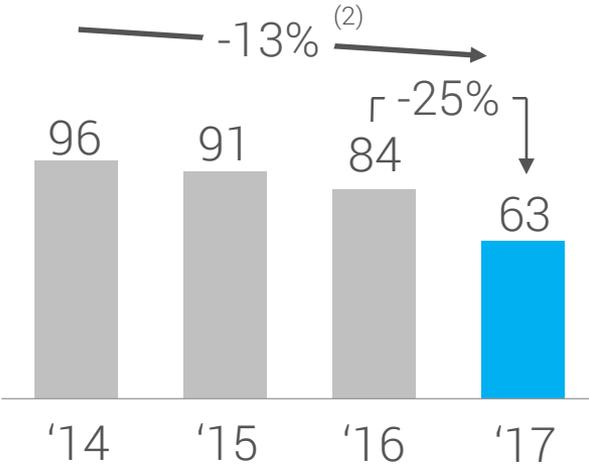
2017 vs. 2016
CEMEX



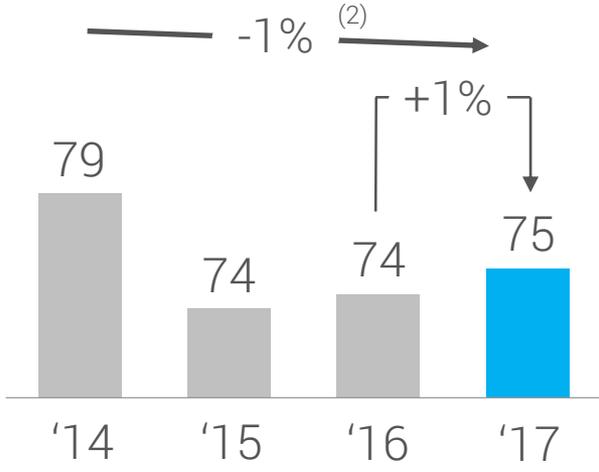
1) Cemento gris doméstico 2) Crecimiento Anual Compuesto (CAC) de 2014 a 2017 3) Estimados CEMEX

... y los precios de cemento se estabilizan

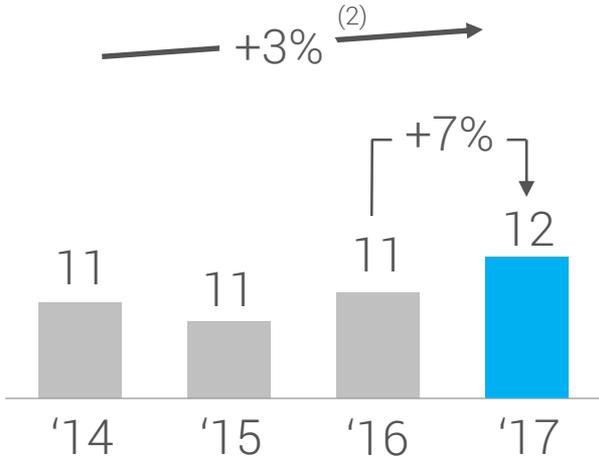
Cemento⁽¹⁾
(\$/ton)



Concreto
(\$/m³)



Agregados
(\$/ton)



- Egipto impactado por devaluación, pero precios incrementaron 10% en moneda local
- Presión en precios en Filipinas

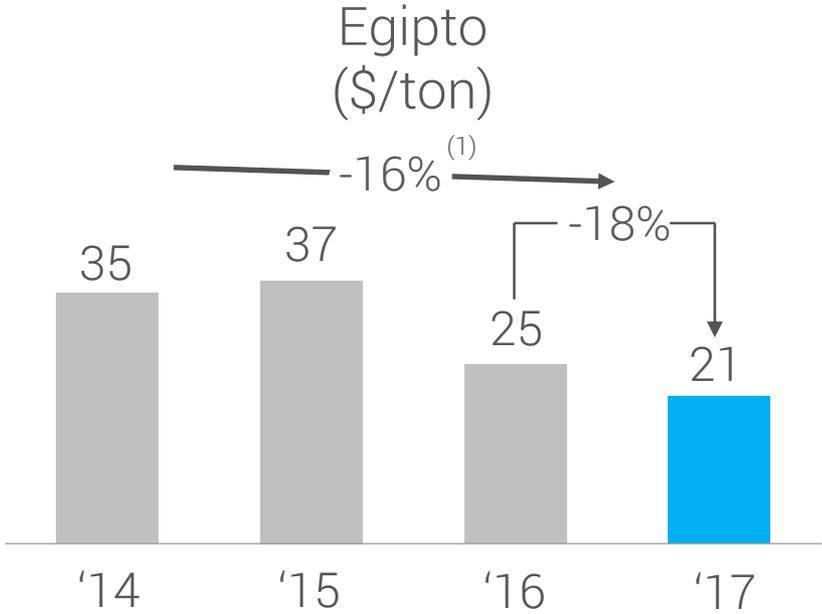
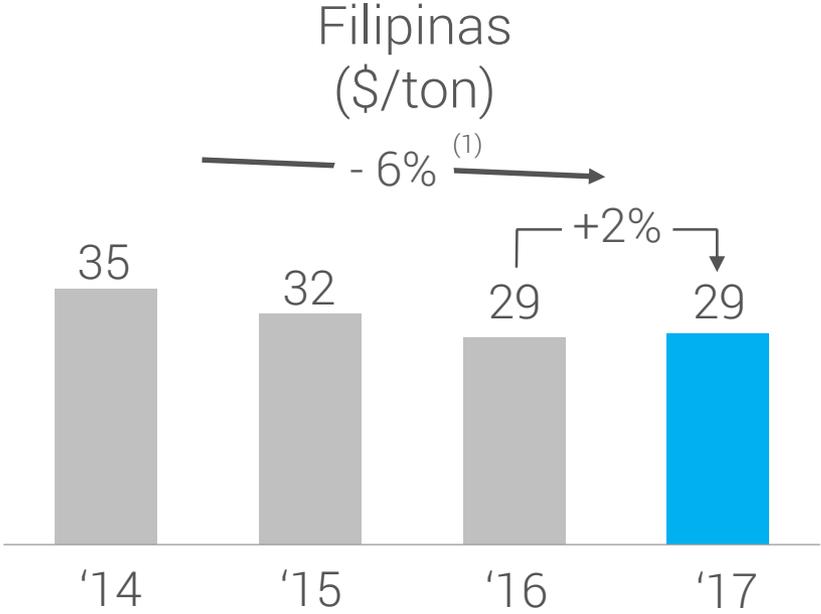
- Impulsando productos y servicios de valor agregado

- Precios robustos apoyados por demanda sostenible

1) Cemento gris doméstico
2) CAC de 2014 a 2017. Datos consideran precios CIF

Gestión proactiva de costos

Costos Unitarios de Producción de Cemento



90% 90% 92% **94%** Eficiencia en hornos

91% 91% 94% **92%**

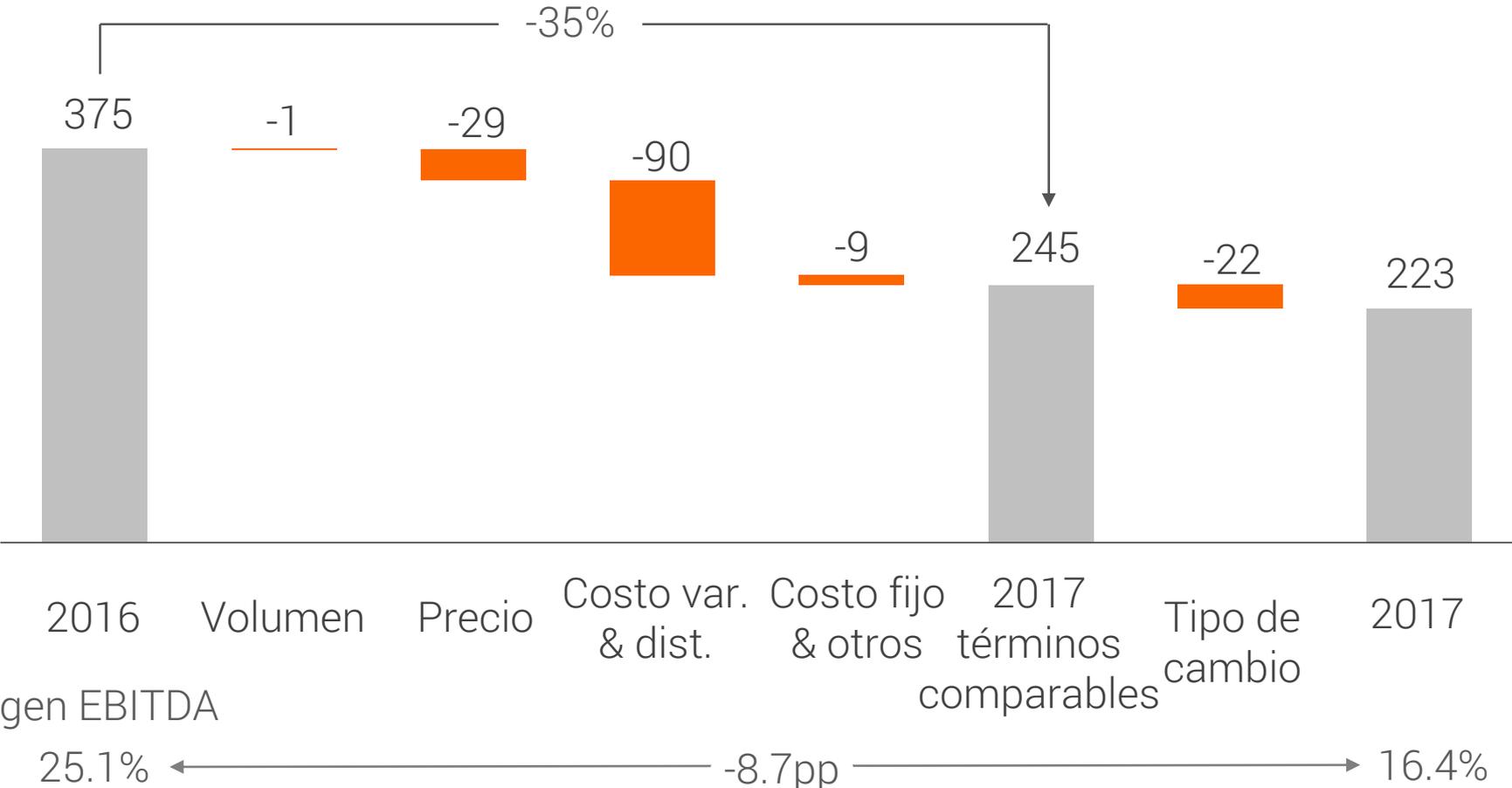
- Eficiencia en hornos más alta en CEMEX
- Estrategia oportuna de coberturas de carbón

- Manteniendo alta eficiencia en hornos
- Mezcla de combustible ágil y flexible

1) CAC de 2014 a 2017

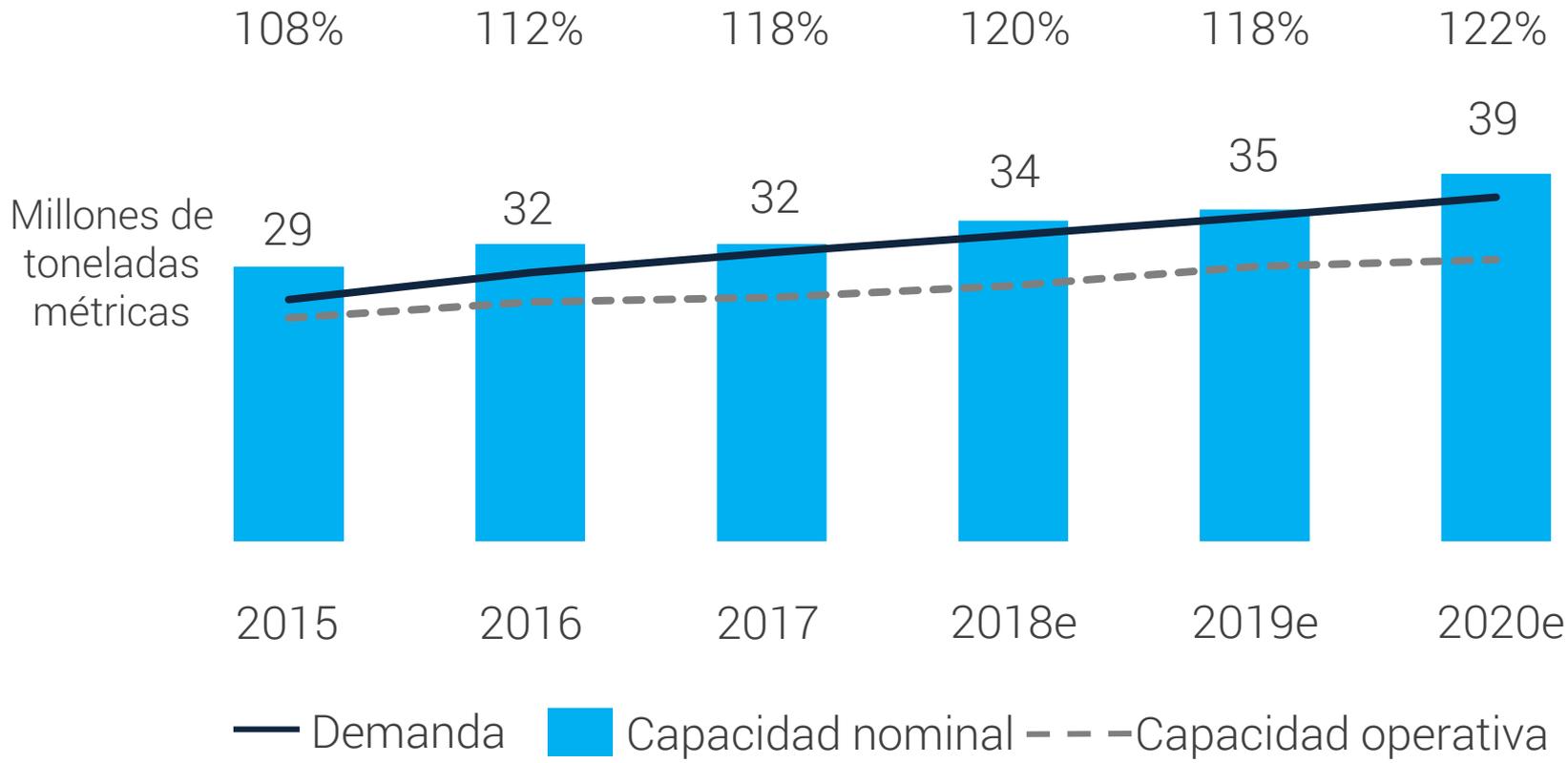
Resultados en 2017 impactados por la devaluación en Egipto y costos de energía

Variación EBITDA
(\$ M)



Filipinas: Invirtiendo en nueva capacidad para aprovechar el fuerte crecimiento en demanda

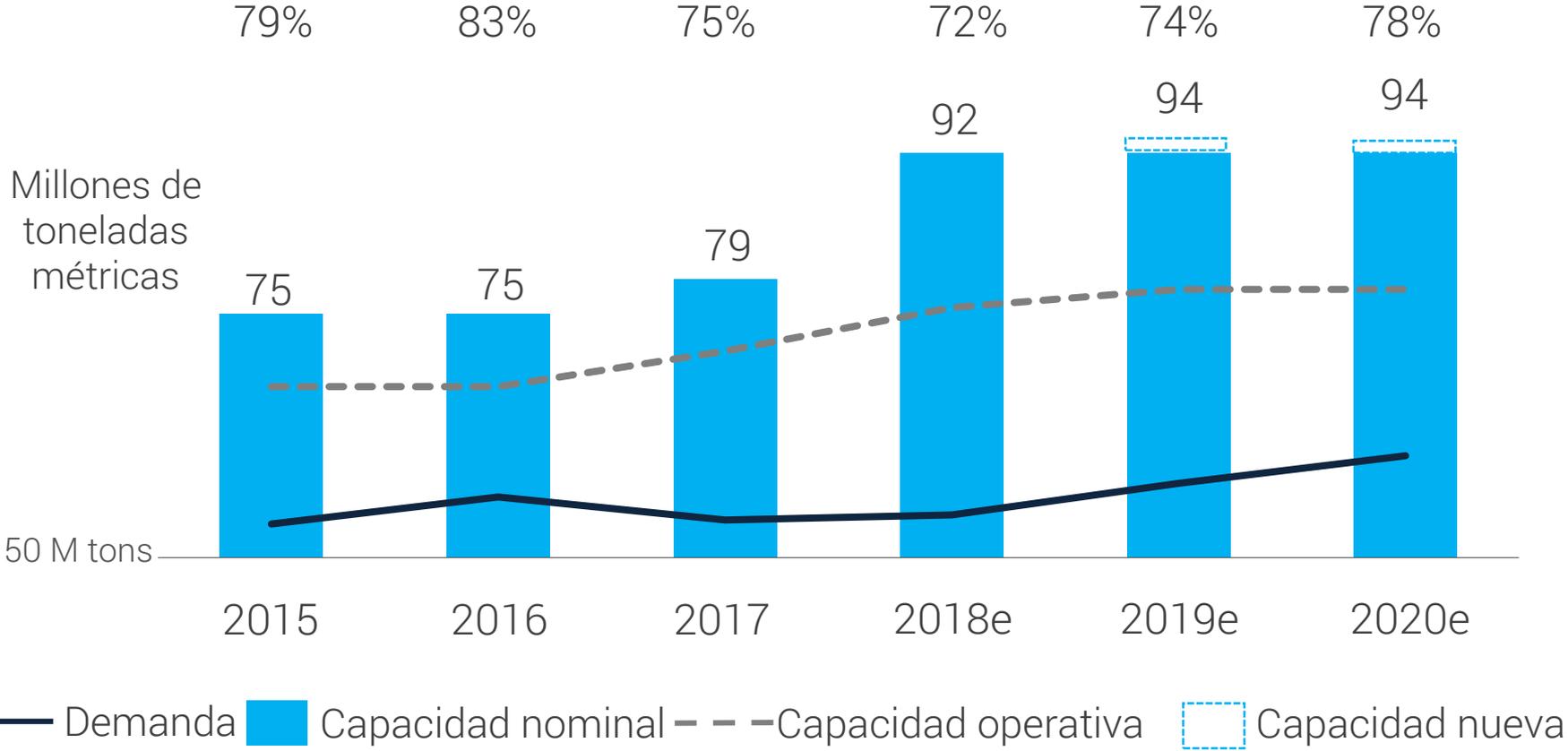
Demanda de cemento como % de capacidad operativa



Fuente: Estimados CEMEX

Egipto: Demanda resiliente, con dinámica difícil de oferta de cemento

Demanda de cemento como % de la capacidad operativa



Source: Estimados CEMEX

Perspectiva a mediano plazo

Filipinas

- Impulsores positivos de demanda de cemento
- Expansión y descuelle de capacidad
- Retos para la expansión del margen debido a las necesidades de importaciones

Egipto

- Factores favorables sostenibles en la economía de Egipto
- Fundamentos positivos de demanda de cemento
- Comportamiento incierto de nueva competencia

Israel

- Contexto económico estable
- Mejorando nuestra presencia

EAU

- Perspectiva macroeconómica positiva
- Excelente productividad con margen para mejorar

Qué se puede esperar de nosotros

- Lograr y mantener “Zero for Life”
- Brindar excelente servicio y productos de valor agregado, a precios “premium”
- Lanzar nuevas soluciones digitales para expandir la creación de valor
- Mantener la eficiencia en hornos más alta
- Descuelle de capacidad en Filipinas para capturar valor por adelantado
- \$225 M de inversión en la expansión de la planta de cemento Solid (1T 2020)
- Desarrollar nuestra presencia en Israel

Sapir Tower Office Building Pour, Israel

CEMEX
DAY 2018

CEMEX
DAY 2018



Archeopark Pavlov, Czech Republic

CEMEX
DAY 2018

Jaime Elizondo
Presidente CEMEX Europa

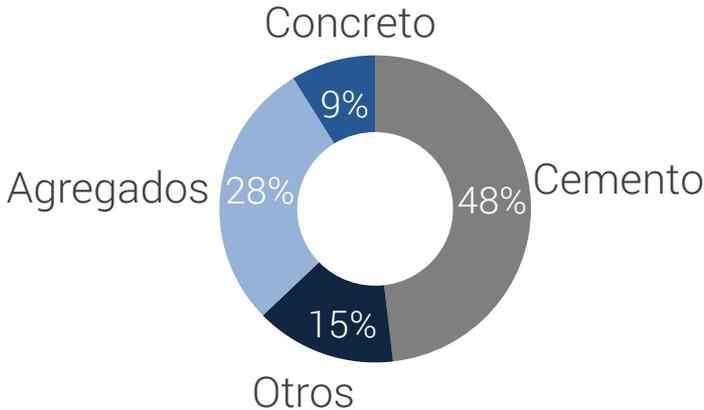
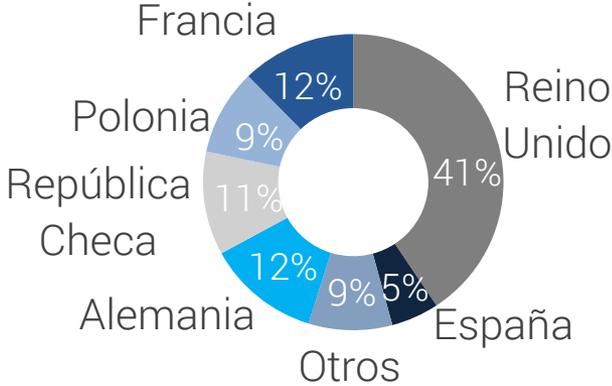
Estas presentaciones contienen declaraciones sobre el futuro dentro del contexto de las leyes bursátiles federales de los Estados Unidos de América. CEMEX, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias directas e indirectas ("CEMEX") tienen la intención de que estas declaraciones sobre el futuro sean cubiertas por las disposiciones de protección legal para declaraciones sobre el futuro contempladas en las leyes bursátiles federales de los Estados Unidos de América. En algunos casos, estas declaraciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como "podría," "debería," "podrá," "anticipar," "estimar," "esperar," "planear," "crear," "predecir," "posible" y "pretender" u otras palabras similares. Estas declaraciones sobre el futuro reflejan las expectativas y proyecciones actuales de CEMEX sobre los eventos futuros basándonos en nuestro conocimiento de los hechos y circunstancias presentes y supuestos sobre eventos futuros. Estas declaraciones incluyen necesariamente riesgos e incertidumbres que pudieran causar que los resultados actuales difieran significativamente de las expectativas de CEMEX. Algunos de estos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes que pudieran causar que estos resultados difieran, o que de alguna forma pudieran tener un impacto sobre CEMEX o las subsidiarias de CEMEX, incluyen la actividad cíclica del sector de la construcción; la exposición de CEMEX a otros sectores que tienen un impacto sobre el negocio de CEMEX, tales como pero no limitado al sector energético; competencia; las condiciones generales políticas, económicas y de negocio en los mercados en los cuales CEMEX opera; el ambiente regulatorio, incluyendo normas y reglamentos relacionados con el medio ambiente, impuestos, competencia económica y adquisiciones; la capacidad de CEMEX para satisfacer sus obligaciones bajo sus contratos de deuda materiales, las actas de emisión que gobiernan las notas preferentes garantizadas y otros instrumentos de deuda de CEMEX; el impacto de la calificación de la deuda de CEMEX por debajo del grado de inversión en nuestro costo de capital; la capacidad de CEMEX para completar ventas de activos, integrar en su totalidad a negocios recientemente adquiridos, alcanzar ahorros en costos de las iniciativas de CEMEX para la reducción de costos e implementar las iniciativas globales de CEMEX para precios para los productos de CEMEX; la dependencia en aumento de la infraestructura de tecnología de la información para facturación, abasto, estados financieros y otros procesos que pueden afectar en forma adversa 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; 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.

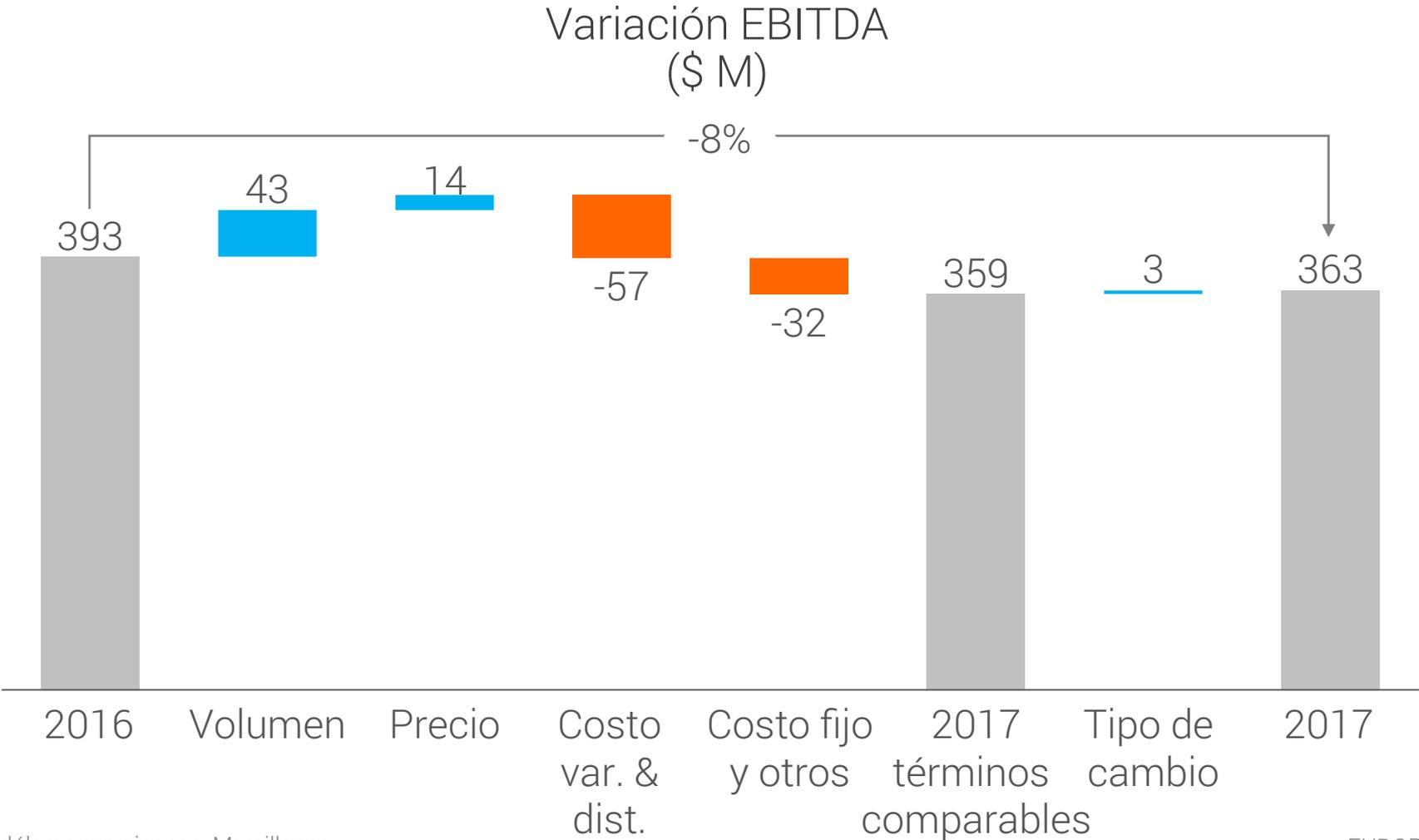
Portafolio diversificado y atractivo en Europa



EBITDA 2017

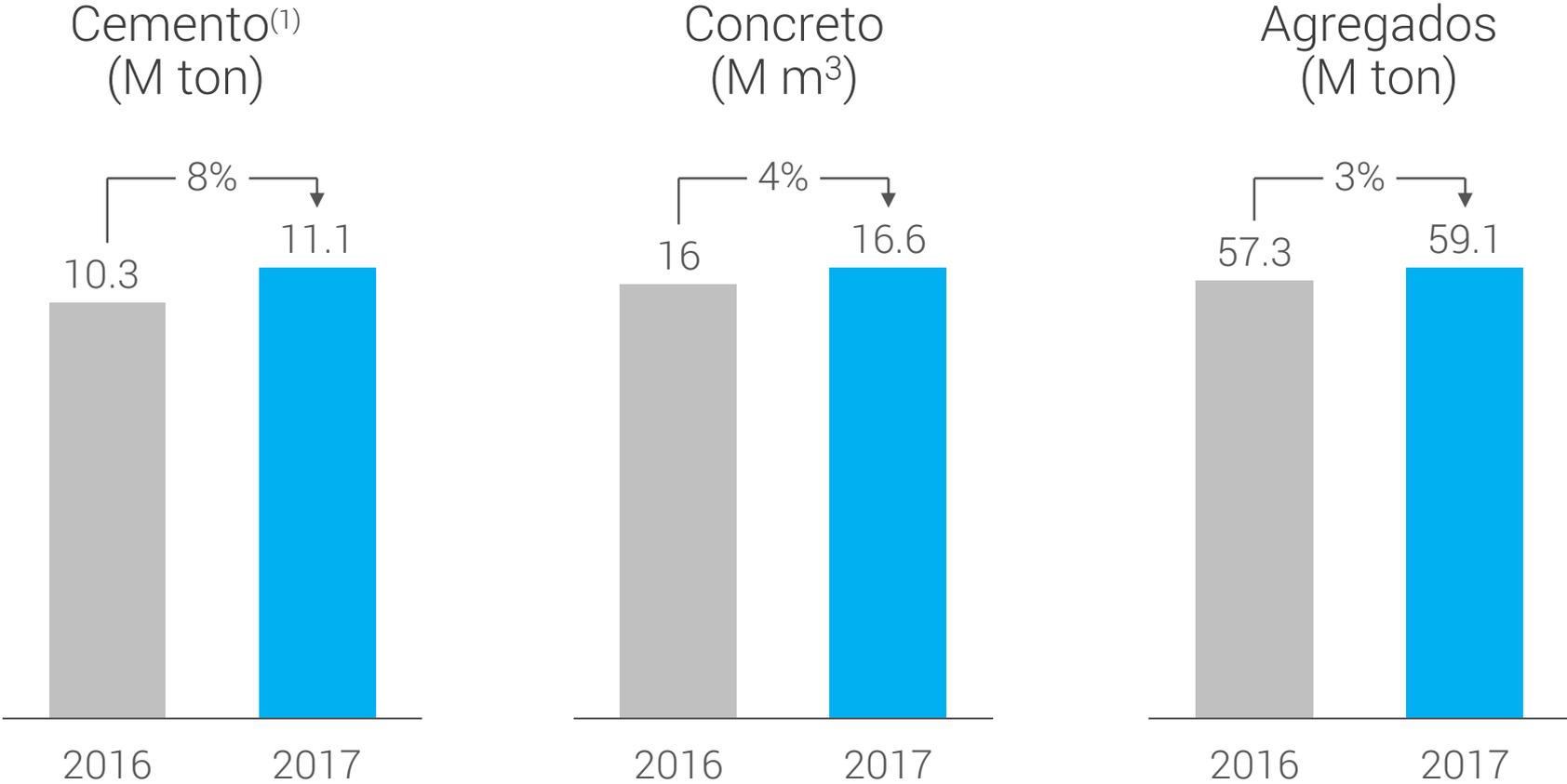


Sólido desempeño operativo, contrarrestado por costos de energía y la mezcla geográfica



\$: dólares americanos, M: millones

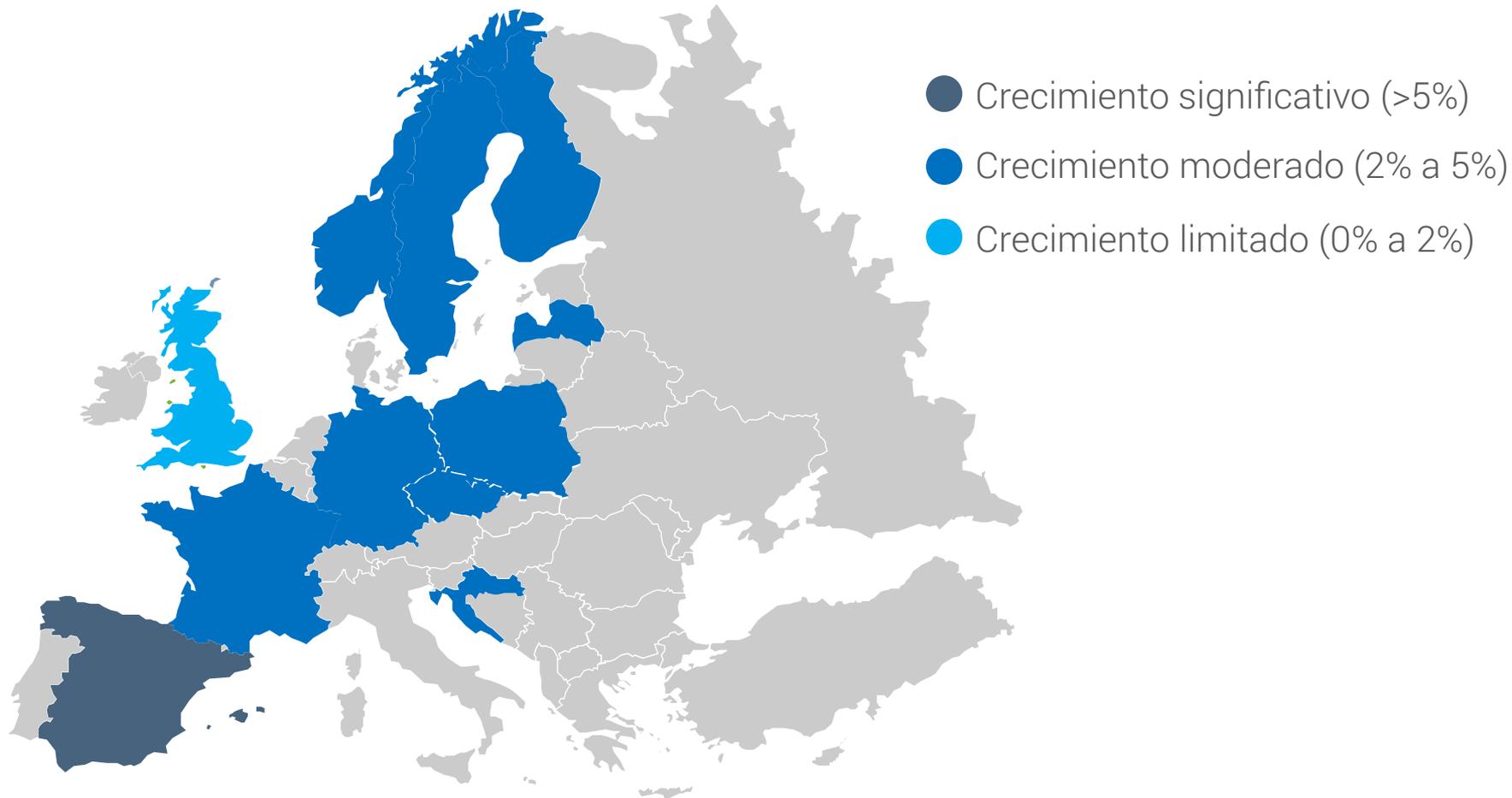
Fuerte recuperación impulsada por Europa Continental



1) Cemento gris doméstico

Crecimiento sostenible de la demanda

Crecimiento de la demanda
CAC 2017 – 2022⁽¹⁾

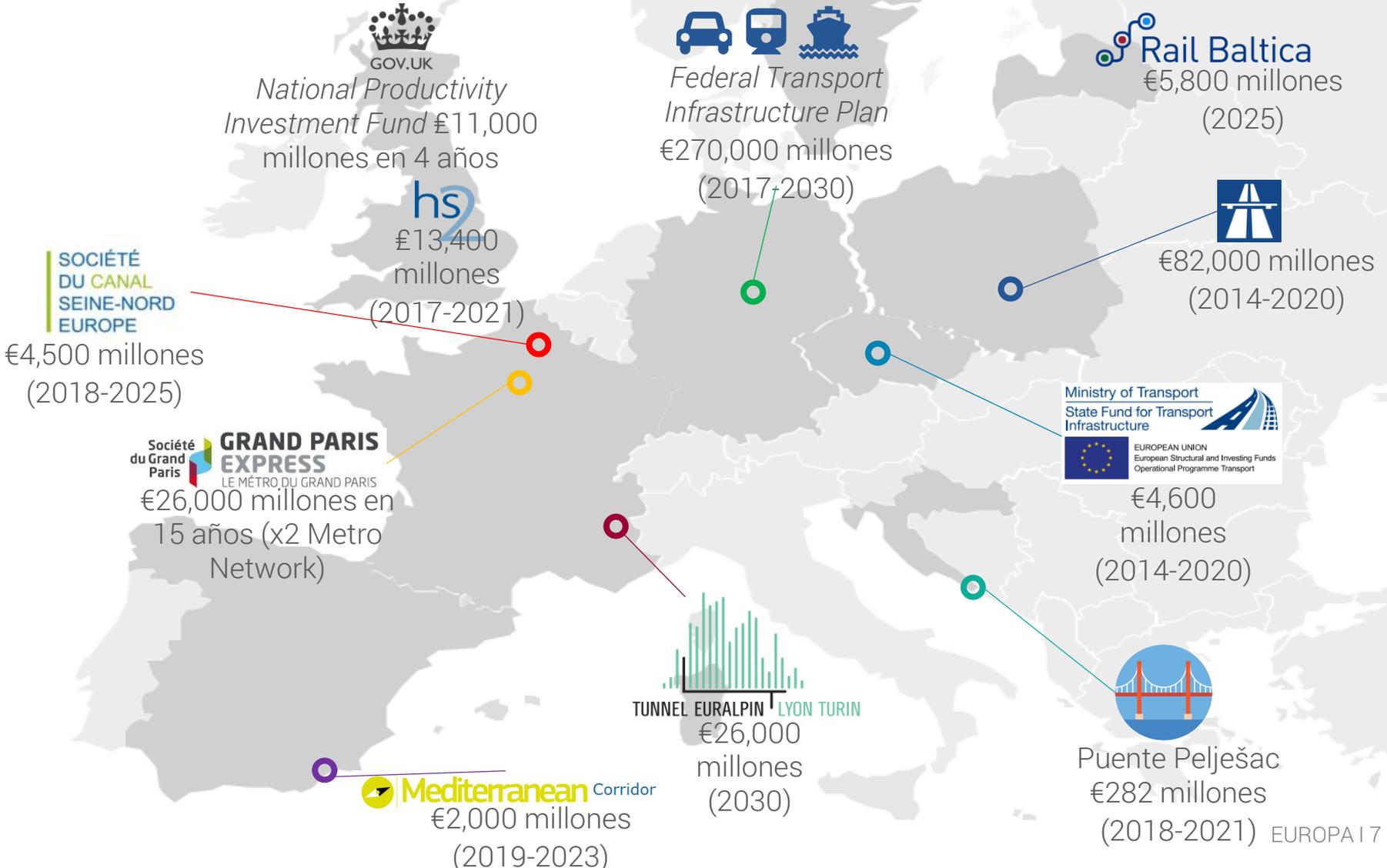


1) Consumo de cemento gris doméstico (concreto en Francia)

Fuente: Estimados CEMEX

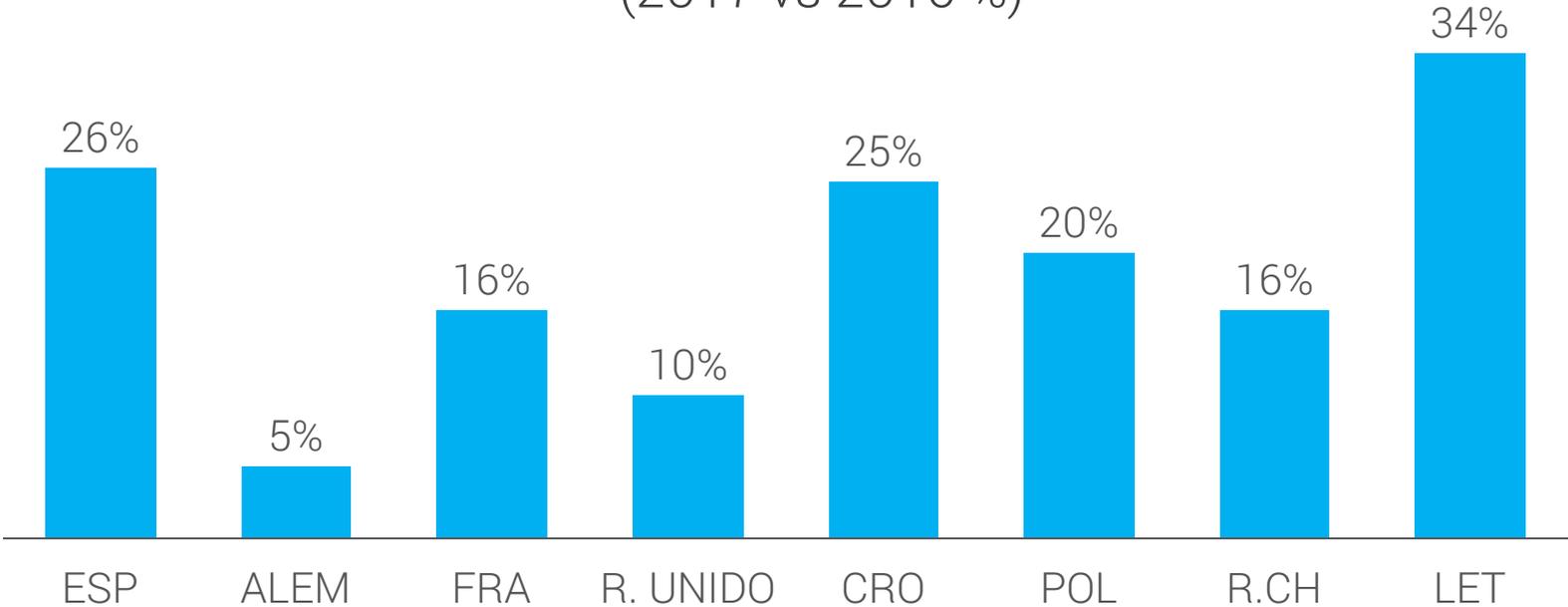
CAC: Crecimiento Anual Compuesto

El compromiso del gobierno con la infraestructura es una realidad



Vivienda: Sólida, en toda la región

Crecimiento en vivienda ⁽¹⁾
(2017 vs 2016 %)



1) Inicios de viviendas, formación bruta de capital fijo de vivienda (GFCF por sus siglas en inglés) en Alemania
Fuente: Eurostat, Banco Central Europa, Fuentes Nacionales y estimados CEMEX

Europa está despertando

El crecimiento económico está regresando a Europa Continental

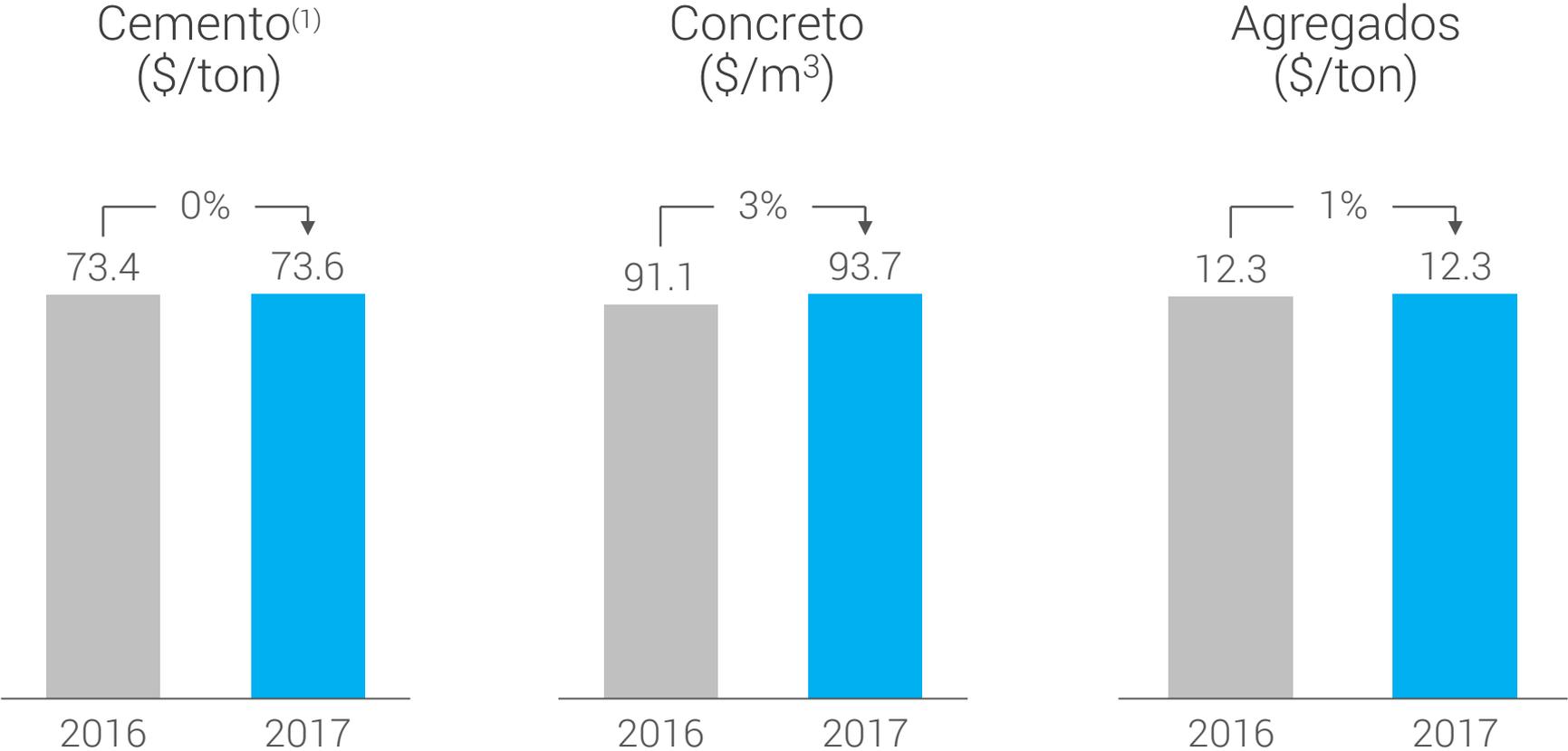
Condiciones crediticias favorables

Aumento en déficit de vivienda por flujo de refugiados

Anuncio de grandes programas de infraestructura importantes

Estabilidad política y mayor convicción en la Unión Europea

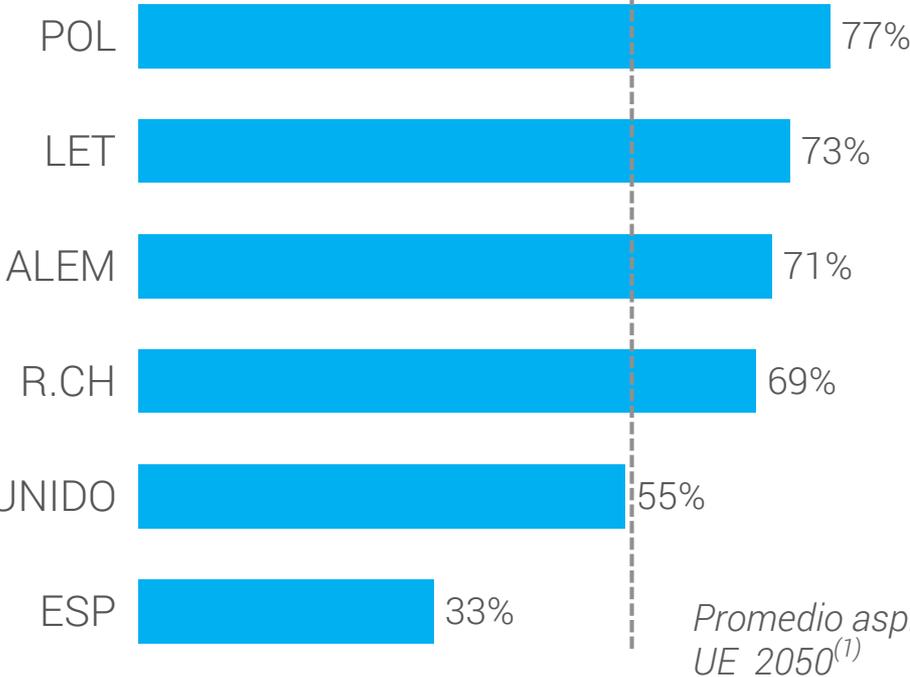
La recuperación en volúmenes prepara el terreno a iniciativas para mejorar rentabilidad



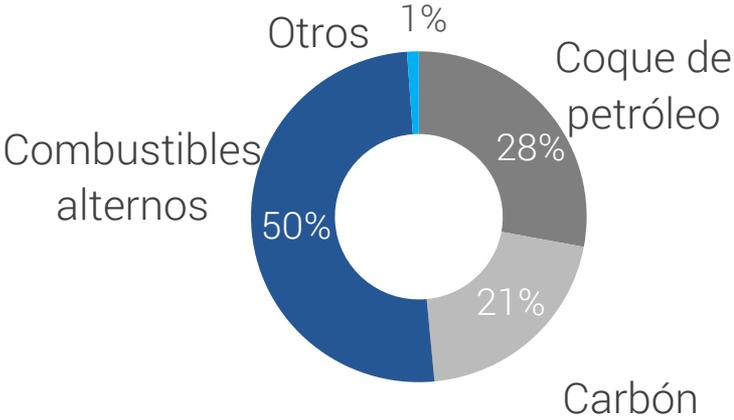
1) Datos consideran precios FOB

Continuamos creando valor con nuestra estrategia de combustibles alternos

Sustitución por Combustibles Alternos en 2017 (%)



Mezcla de combustibles 2017 (%)

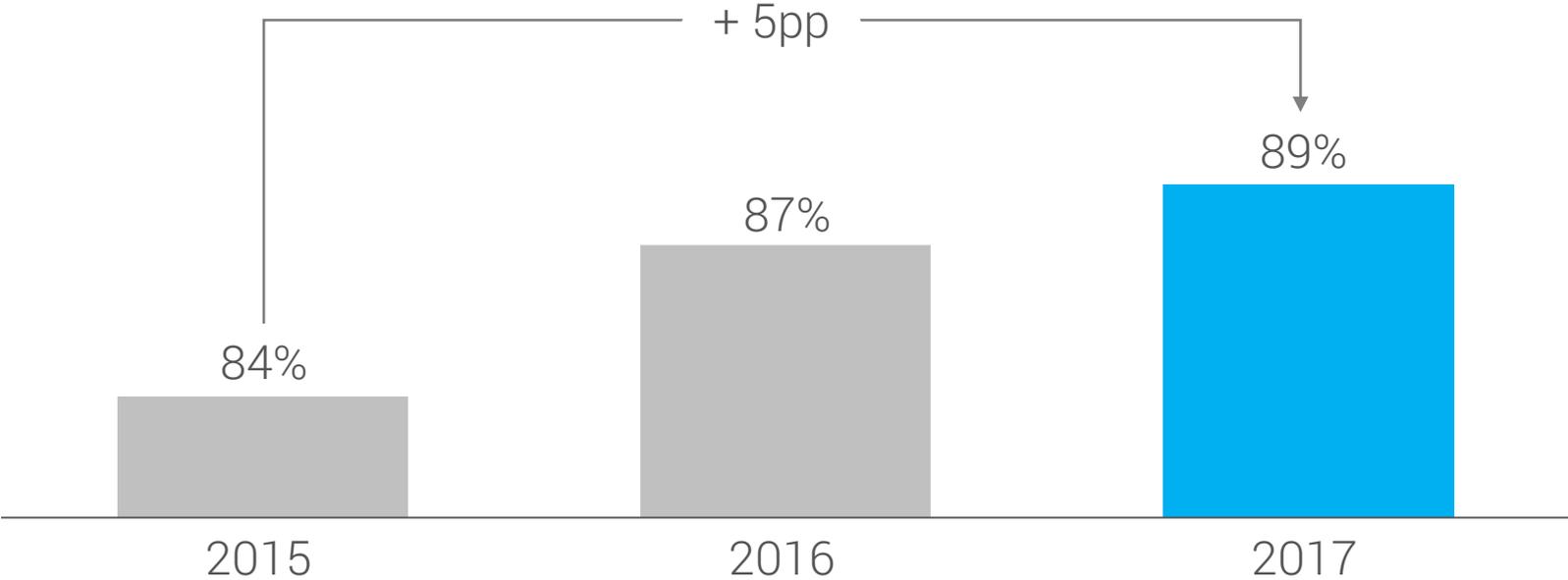


~\$70 M de ahorro por uso de combustibles alternos vs. combustibles fósiles en 2017

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

Enfoque en la optimización de nuestras operaciones

Eficiencia operativa en hornos⁽¹⁾
(%)



1) Producción real dividida por la capacidad probada

Los resultados en capital de trabajo hablan por sí mismos



Se liberaron ~\$45 M en capital de trabajo promedio durante 2017

Qué se puede esperar de nosotros

- Alcanzar y mantener “Zero for Life”
- Recuperar la inflación en nuestros insumos
- Cultura de optimización de costos
- Ahorros en energía mediante eficiencias operativas y una mezcla de combustibles más “verde”
- Mayor rentabilidad

CEMEX DAY 2018



Casa Niantis, Colombia

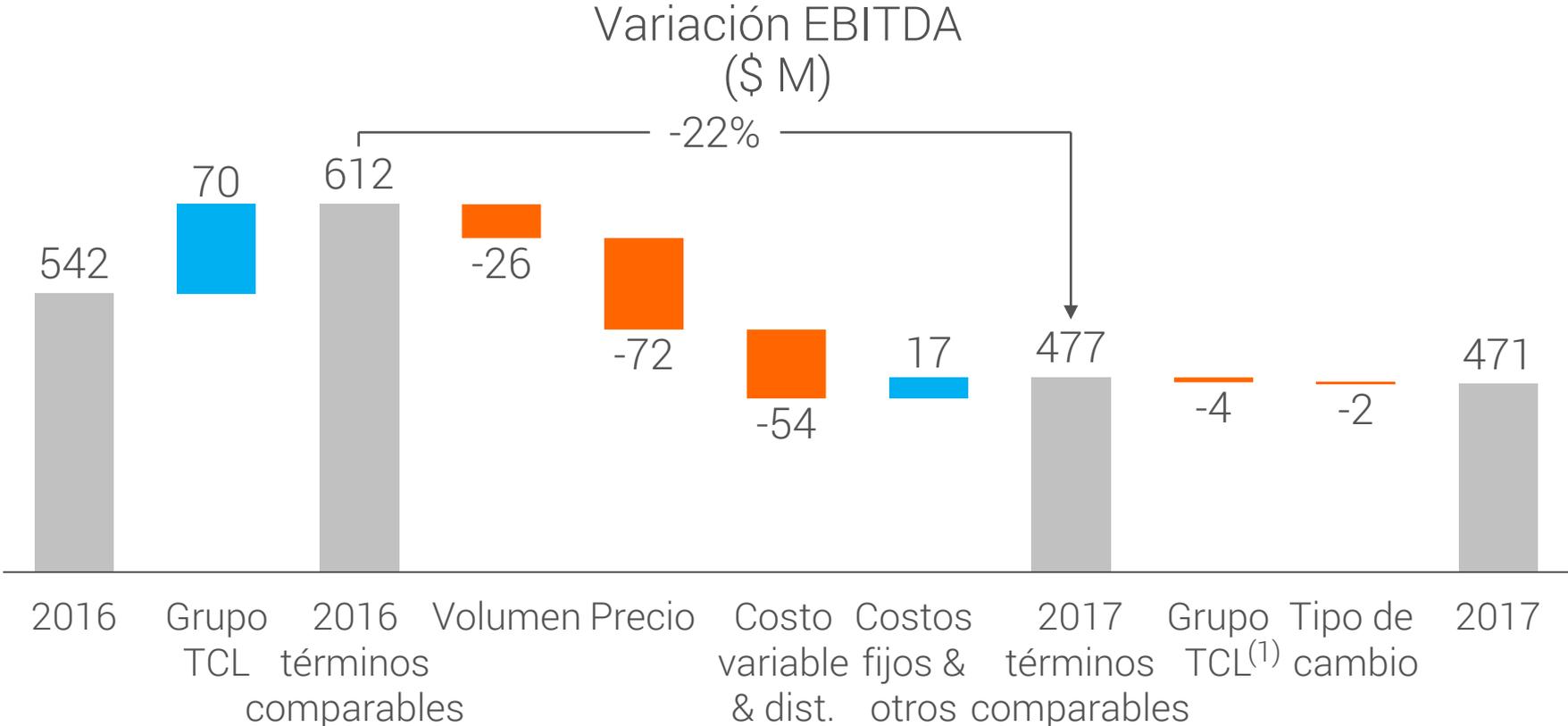
CEMEX
DAY 2018

Jaime Muguero
Presidente CEMEX Sudamérica, Centroamérica y el Caribe

Estas presentaciones contienen declaraciones sobre el futuro dentro del contexto de las leyes bursátiles federales de los Estados Unidos de América. CEMEX, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias directas e indirectas ("CEMEX") tienen la intención de que estas declaraciones sobre el futuro sean cubiertas por las disposiciones de protección legal para declaraciones sobre el futuro contempladas en las leyes bursátiles federales de los Estados Unidos de América. En algunos casos, estas declaraciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como "podría," "debería," "podrá," "anticipar," "estimar," "esperar," "planear," "crear," "predecir," "posible" y "pretender" u otras palabras similares. Estas declaraciones sobre el futuro reflejan las expectativas y proyecciones actuales de CEMEX sobre los eventos futuros basándonos en nuestro conocimiento de los hechos y circunstancias presentes y supuestos sobre eventos futuros. Estas declaraciones incluyen necesariamente riesgos e incertidumbres que pudieran causar que los resultados actuales difieran significativamente de las expectativas de CEMEX. Algunos de estos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes que pudieran causar que estos resultados difieran, o que de alguna forma pudieran tener un impacto sobre CEMEX o las subsidiarias de CEMEX, incluyen la actividad cíclica del sector de la construcción; la exposición de CEMEX a otros sectores que tienen un impacto sobre el negocio de CEMEX, tales como pero no limitado al sector energético; competencia; las condiciones generales políticas, económicas y de negocio en los mercados en los cuales CEMEX opera; el ambiente regulatorio, incluyendo normas y reglamentos relacionados con el medio ambiente, impuestos, competencia económica y adquisiciones; la capacidad de CEMEX para satisfacer sus obligaciones bajo sus contratos de deuda materiales, las actas de emisión que gobiernan las notas preferentes garantizadas y otros instrumentos de deuda de CEMEX; el impacto de la calificación de la deuda de CEMEX por debajo del grado de inversión en nuestro costo de capital; la capacidad de CEMEX para completar ventas de activos, integrar en su totalidad a negocios recientemente adquiridos, alcanzar ahorros en costos de las iniciativas de CEMEX para la reducción de costos e implementar las iniciativas globales de CEMEX para precios para los productos de CEMEX; la dependencia en aumento de la infraestructura de tecnología de la información para facturación, abasto, estados financieros y otros procesos que pueden afectar en forma adversa 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; 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.

EBITDA 2017 afectado principalmente por Colombia y mayor costo de combustibles



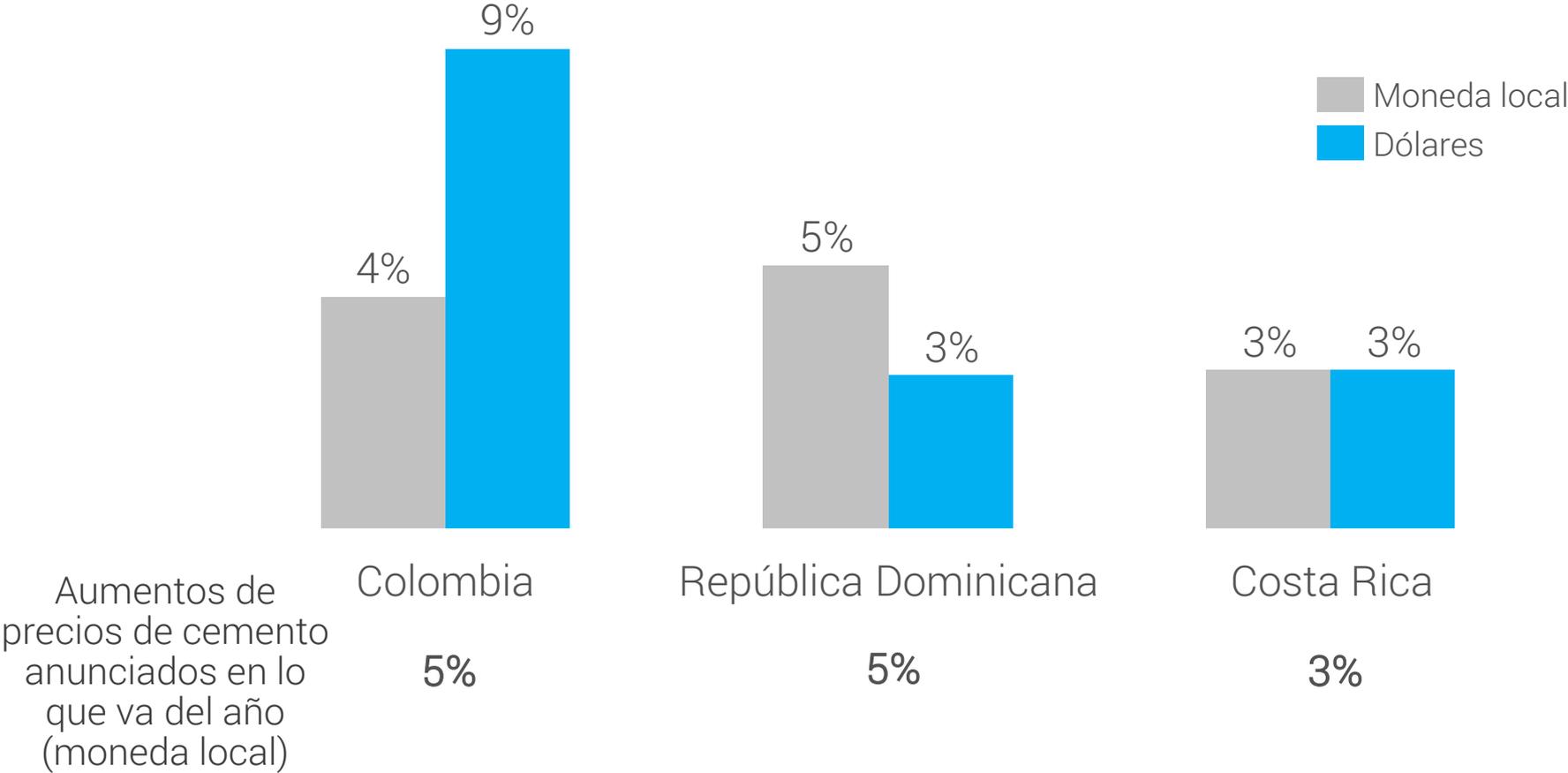
La caída de precios en Colombia representó \$92 M de la reducción en EBITDA

\$: dólares americanos, M: millones

1) Resultados de enero 2017, CEMEX empezó a consolidar los resultados del Grupo TCL en febrero 2017

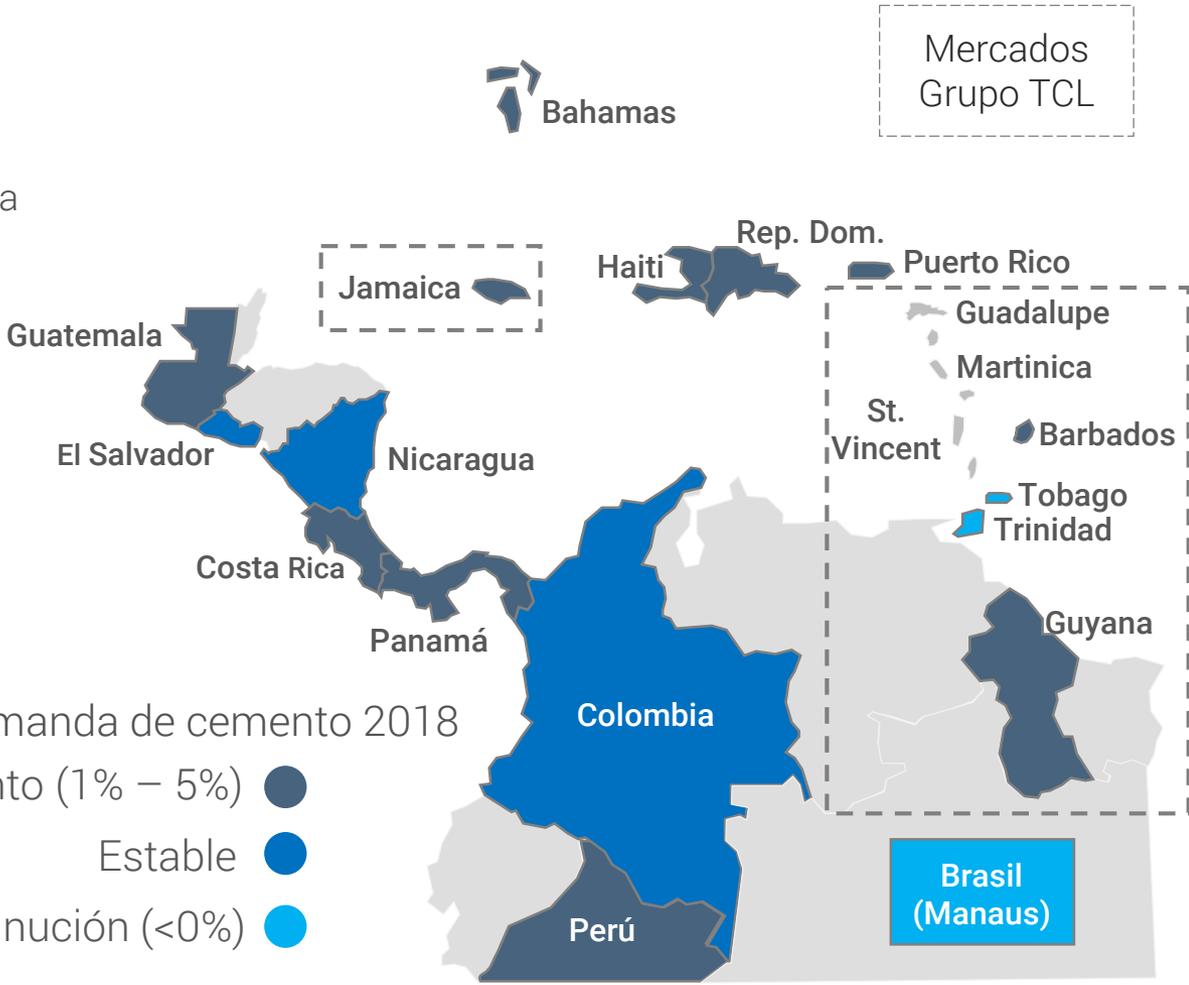
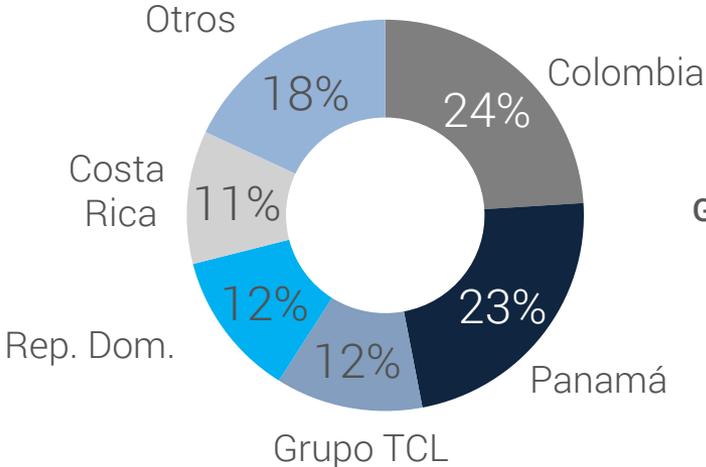
Nuestra estrategia de precios, fundamental para mejorar el EBITDA este año...

Variación de precios de cemento
(Dic 17 vs. Feb 18)



...soportada por una ligera mejora en la demanda regional de cemento...

2017 EBITDA (1)



1) Antes de eliminaciones por intercompañías. Incluye los resultados del Grupo TCL para el periodo de febrero a diciembre.

...y de ~\$4 M a \$8 M de contribución adicional de EBITDA del Grupo TCL durante 2018

	Iniciativas	Objetivo de mejora anual de EBITDA
Sinergias del "PMI" ⁽¹⁾	Eficiencias operativas	~\$5 M
	Adecuación de la organización	~\$8 M
	Abasto	~\$3 M
	Energía	~\$5 M
	Otros	~\$3 M
		~\$24 M

Se espera que el EBITDA del Grupo TCL aumente en ~35% en tres años debido a las sinergias del PMI ⁽¹⁾

1) Proceso de integración post-adquisición, PMI por sus siglas en inglés

CEMEX GO y las propuestas orientadas a cada segmento nos dan una sólida ventaja competitiva



Lanzado en Colombia este mes y próximamente en el resto de la región

MIX3R



Del total del volumen vendido a clientes industriales fue por medio de MIX3R



Proyectos de construcción en 2017 resultando en ventas incrementales a nuestros distribuidores

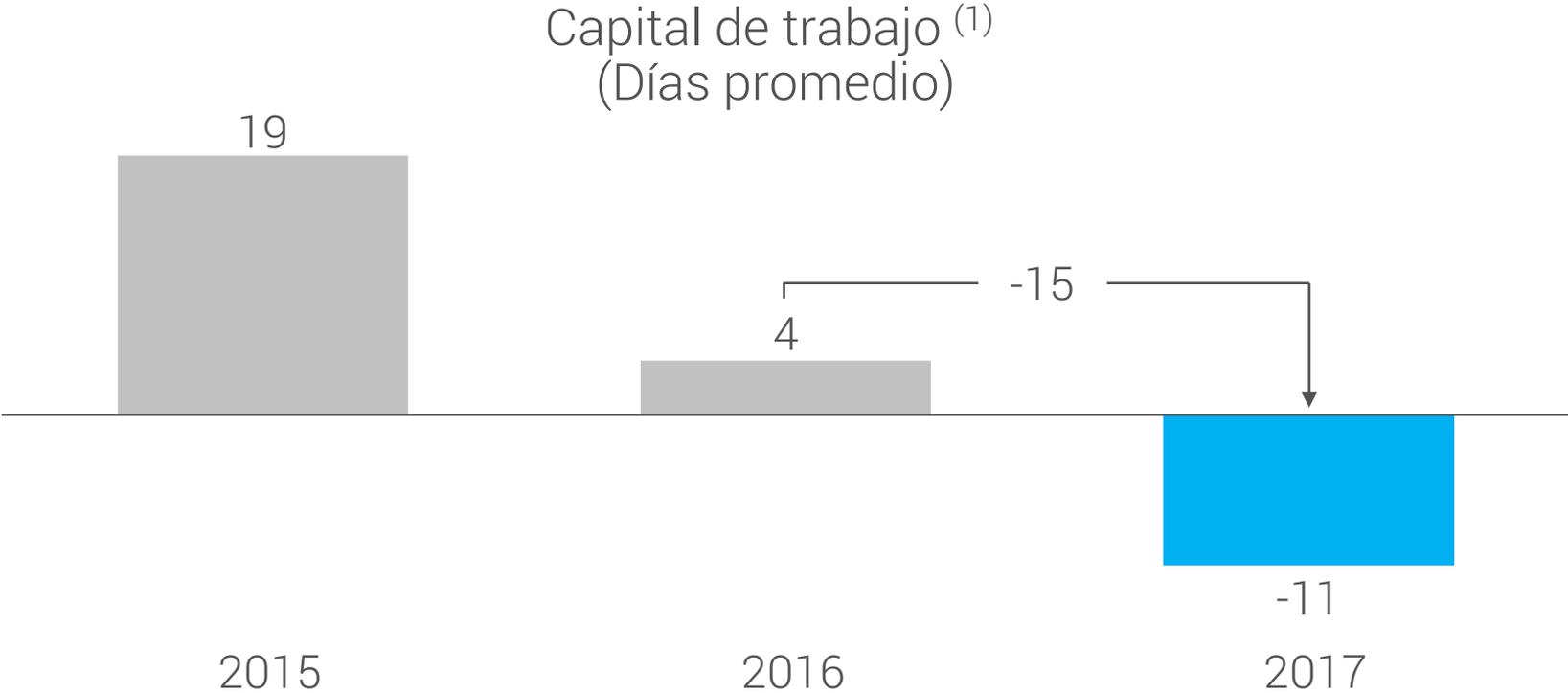


Tiendas en la región, la red de distribución minorista de materiales de construcción más grande de Latinoamérica

Todavía tenemos oportunidades para reducir costos

- Aumentar el uso de combustibles alternos de 10% en 2017 a 20% en los próximos tres años
- Reducir factor de clínker de 73% en 2017 a 72% en 2020, liberando 100 mil toneladas de clínker por año
- Reducir costos de producción por la compra de repuestos en países de bajo costo con ahorros potenciales de ~\$9 M a \$12 M al 2020
- Optimizar base de activos en Puerto Rico y Colombia

Esperamos mantener nuestro desempeño sobresaliente en capital de trabajo



1) 2016 y 2017 presentados de manera proforma incluyendo las operaciones del Grupo TCL

Perspectiva positiva para la construcción en el mediano plazo con cartera de inversiones por ~\$22,000 millones

	Demanda de cemento (Crecimiento Anual Compuesto '19– '22) ⁽¹⁾	Principales proyectos	Inversiones
Colombia	~3%	<ul style="list-style-type: none"> • Metro y otros proyectos en Bogotá • Subsidios para vivienda de interés medio • Vías de la equidad 	~\$10,000 M ⁽²⁾
Panamá	~4%	<ul style="list-style-type: none"> • 4to puente sobre el Canal • 3era línea de metro • Carretera Corredor Norte 	~ \$6,000 M
Costa Rica	~4%	<ul style="list-style-type: none"> • Proyecto Oxígeno • Circunvalación norte • Ruta 32 (100km) 	~ \$1,000 M
República Dominicana	~3%	<ul style="list-style-type: none"> • Hoteles y proyectos de turismo • 25,000 unidades de vivienda 	~ \$2,000 M
Nicaragua	~3%	<ul style="list-style-type: none"> • Carretera Mulukuku–Siauna • Carretera Bluefields–Naciones Unidas 	~\$1,000 M
Jamaica	~3%	<ul style="list-style-type: none"> • 5,000 cuartos de hotel • 11,000 unidades de vivienda • Carretera Costera del Sur 	~\$1,000 M
Guyana	~5%	<ul style="list-style-type: none"> • Infraestructura de petróleo y gas • Proyectos de vivienda e industriales y comerciales 	~\$1,000 M

1) Estimaciones de CEMEX

2) Excluye proyectos 4G y proyectos en asociación pública y privada, PPP por sus siglas en inglés

Qué se puede esperar de nosotros

- Alcanzar tan pronto sea posible nuestro objetivo “Zero for Life”
- Implementar de forma responsable nuestra estrategia de precios para mejorar nuestro EBITDA y el margen de EBITDA
- Capturar sinergias de la integración del Grupo TCL
- Apoyarnos en CEMEX GO para fortalecer nuestra posición de mercado, brindando una experiencia única y superior al cliente

CEMEX
DAY 2018



Santuario "Sufism Reoriented", EE.UU.

CEMEX
DAY 2018

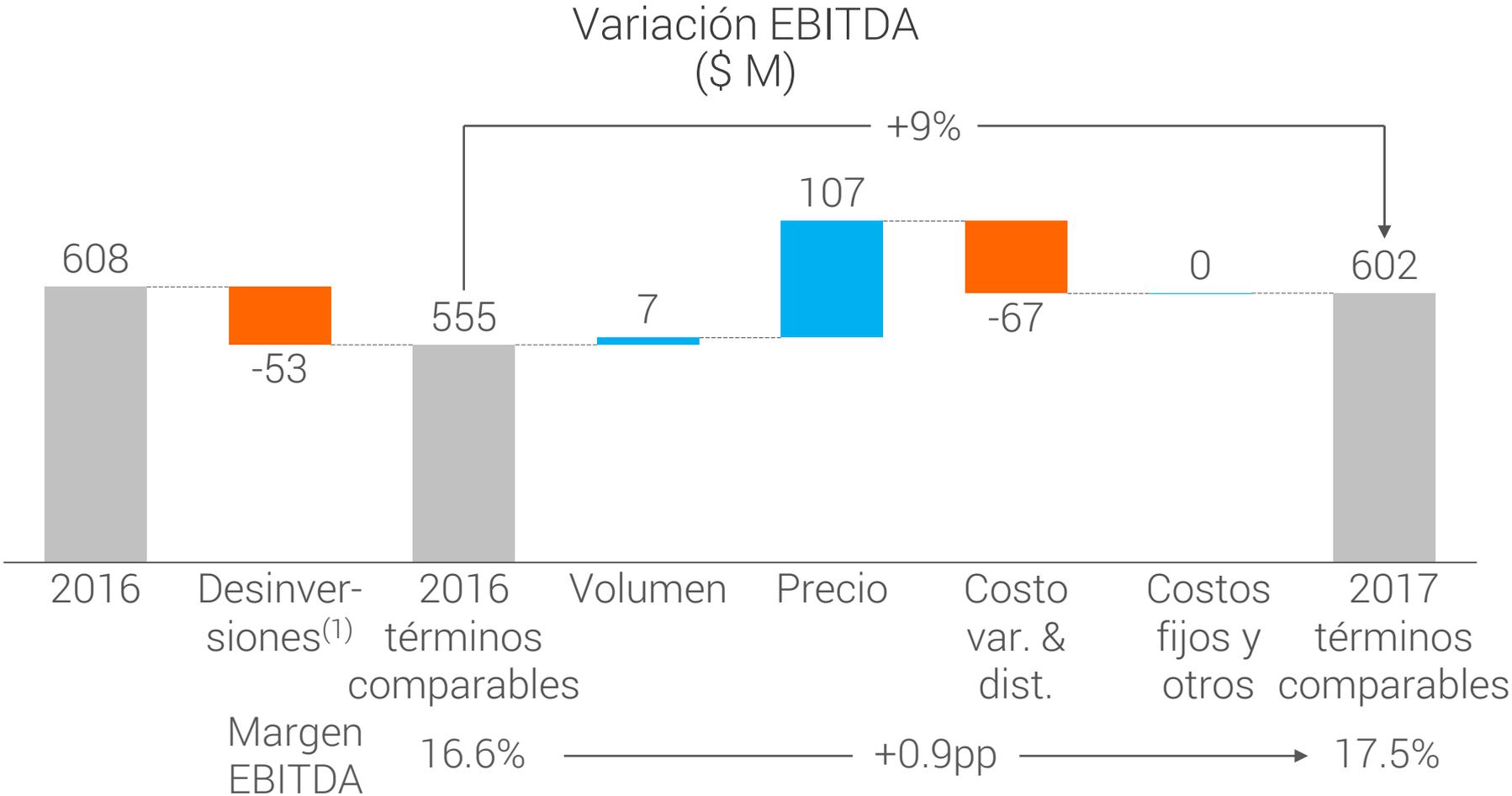
Ignacio Madrideo

Presidente de CEMEX Estados Unidos

Estas presentaciones contienen declaraciones sobre el futuro dentro del contexto de las leyes bursátiles federales de los Estados Unidos de América. CEMEX, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias directas e indirectas ("CEMEX") tienen la intención de que estas declaraciones sobre el futuro sean cubiertas por las disposiciones de protección legal para declaraciones sobre el futuro contempladas en las leyes bursátiles federales de los Estados Unidos de América. En algunos casos, estas declaraciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como "podría," "debería," "podrá," "anticipar," "estimar," "esperar," "planear," "crear," "predecir," "posible" y "pretender" u otras palabras similares. Estas declaraciones sobre el futuro reflejan las expectativas y proyecciones actuales de CEMEX sobre los eventos futuros basándonos en nuestro conocimiento de los hechos y circunstancias presentes y supuestos sobre eventos futuros. Estas declaraciones incluyen necesariamente riesgos e incertidumbres que pudieran causar que los resultados actuales difieran significativamente de las expectativas de CEMEX. Algunos de estos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes que pudieran causar que estos resultados difieran, o que de alguna forma pudieran tener un impacto sobre CEMEX o las subsidiarias de CEMEX, incluyen la actividad cíclica del sector de la construcción; la exposición de CEMEX a otros sectores que tienen un impacto sobre el negocio de CEMEX, tales como pero no limitado al sector energético; competencia; las condiciones generales políticas, económicas y de negocio en los mercados en los cuales CEMEX opera; el ambiente regulatorio, incluyendo normas y reglamentos relacionados con el medio ambiente, impuestos, competencia económica y adquisiciones; la capacidad de CEMEX para satisfacer sus obligaciones bajo sus contratos de deuda materiales, las actas de emisión que gobiernan las notas preferentes garantizadas y otros instrumentos de deuda de CEMEX; el impacto de la calificación de la deuda de CEMEX por debajo del grado de inversión en nuestro costo de capital; la capacidad de CEMEX para completar ventas de activos, integrar en su totalidad a negocios recientemente adquiridos, alcanzar ahorros en costos de las iniciativas de CEMEX para la reducción de costos e implementar las iniciativas globales de CEMEX para precios para los productos de CEMEX; la dependencia en aumento de la infraestructura de tecnología de la información para facturación, abasto, estados financieros y otros procesos que pueden afectar en forma adversa 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; 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.

Se lograron buenos resultados durante 2017

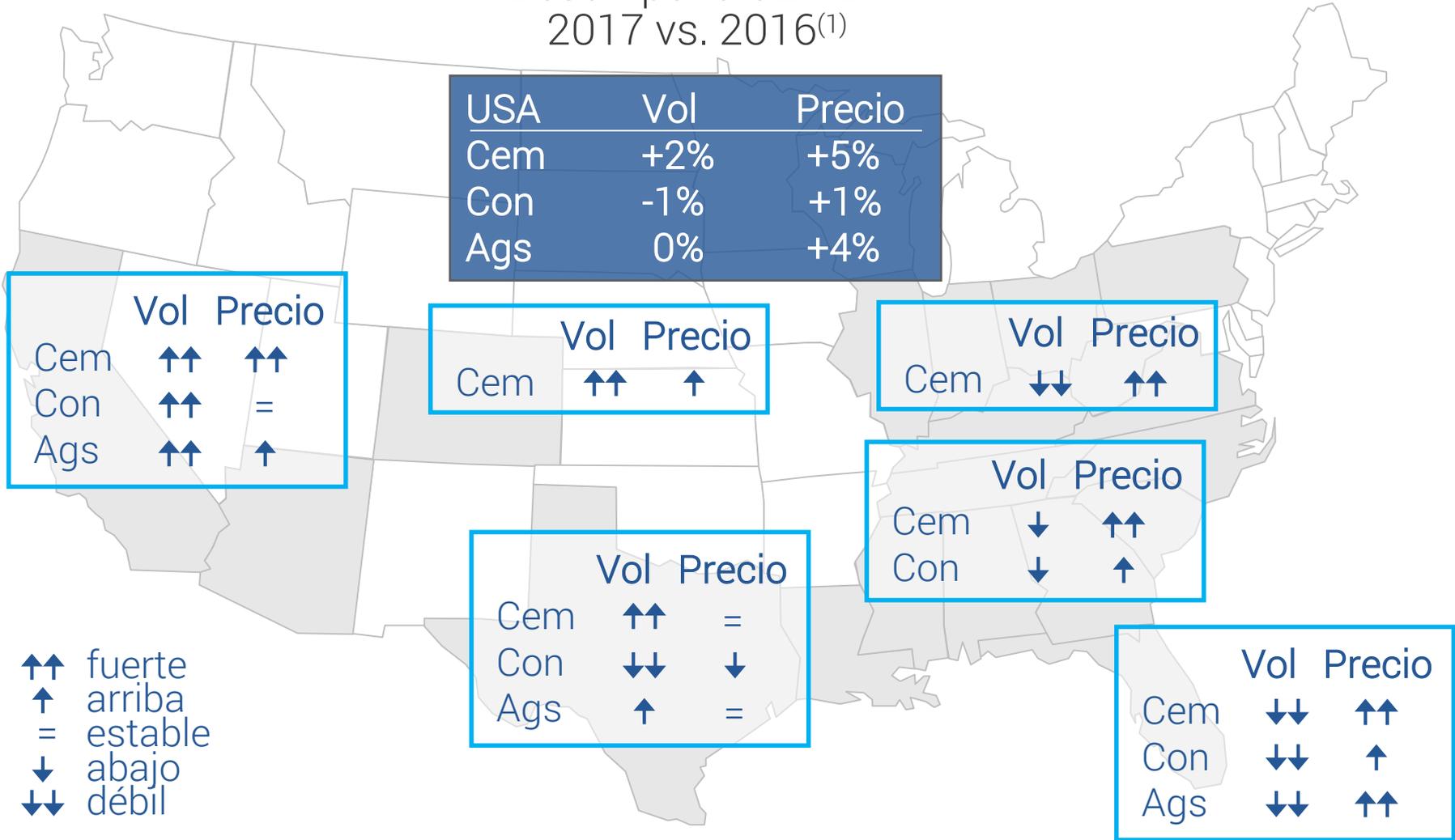


44% de palanca operativa en 2017

1) Desinversiones incluyen Oeste de Texas, negocio de bloques y concreto en el Centro-Sur y Fairborn
 \$: dólares americanos, M: millones

Exitosa implementación de la estrategia de precios

Desempeño CEMEX
2017 vs. 2016⁽¹⁾

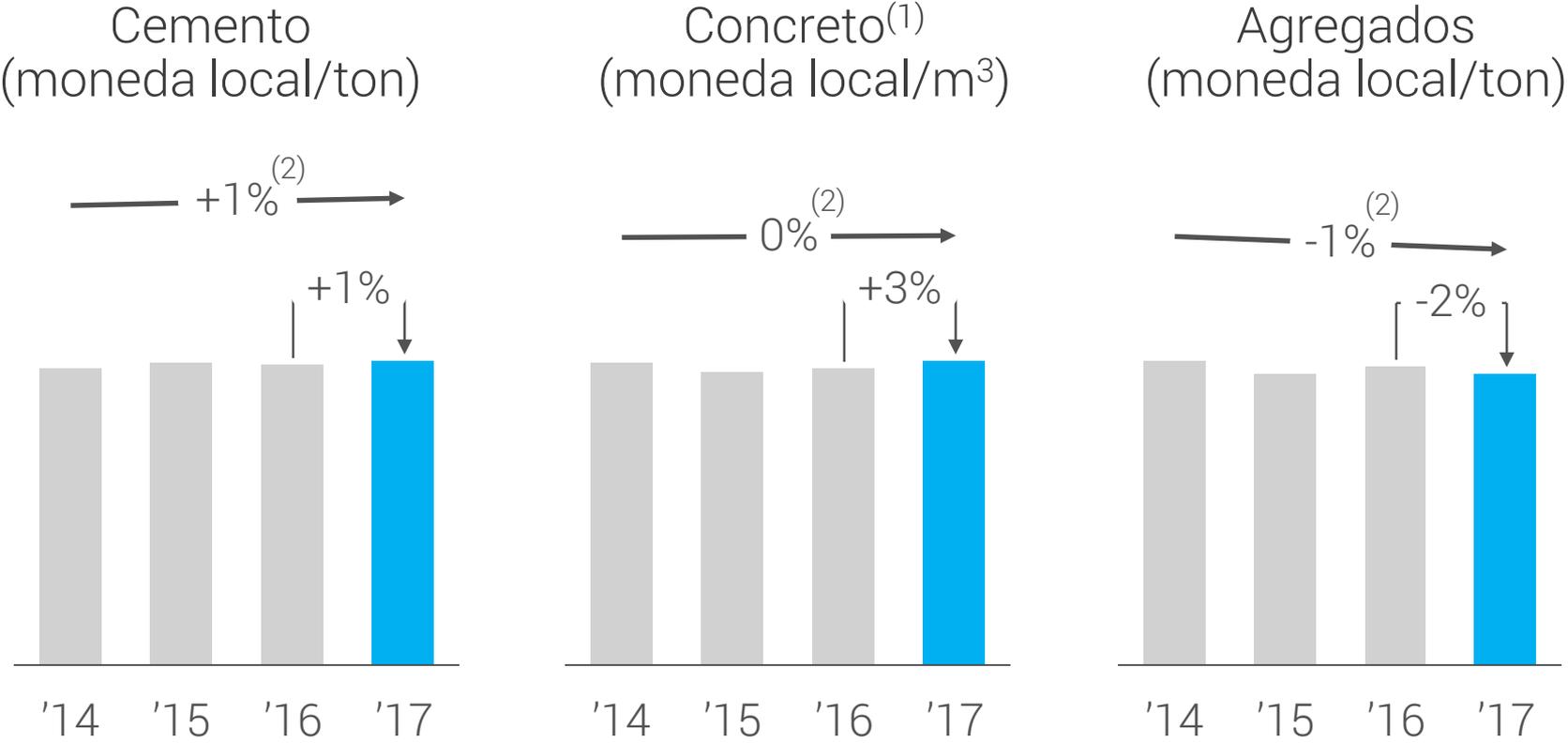


1) Los porcentajes de volúmenes y precios se refieren a los resultados de CEMEX Estados Unidos en 2017 en términos comparables para las operaciones actuales, los precios excluyen fletes cargados al cliente. Las flechas en volúmenes y precios representan el desempeño de CEMEX en 2017 en un estado/región en particular.

Cem: cemento, Con: concreto, Ags: agregados

Contención de costos por debajo de niveles de inflación

Costo Unitario de Producción por Segmento de Negocio

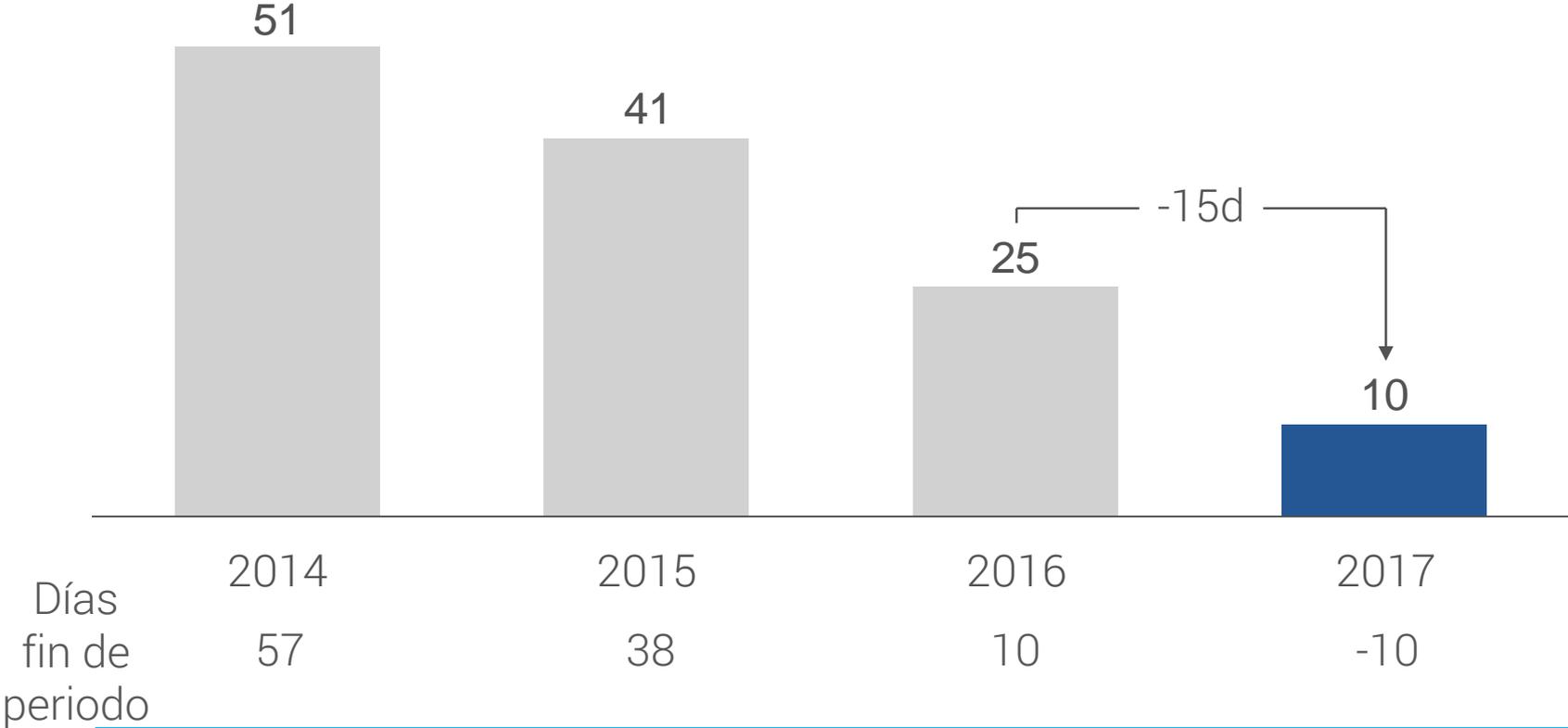


En 2017, los gastos de operación como porcentaje de ventas fueron los más bajos en la última década

1) Excluye materias primas, 2) Crecimiento Anual Compuesto (CAC) 2014-2017
Nota: resultados en términos comparables para las operaciones actuales

Reducción significativa en capital de trabajo

Capital de Trabajo
(Días promedio)



Se liberaron ~\$95 M en capital de trabajo durante 2017⁽¹⁾

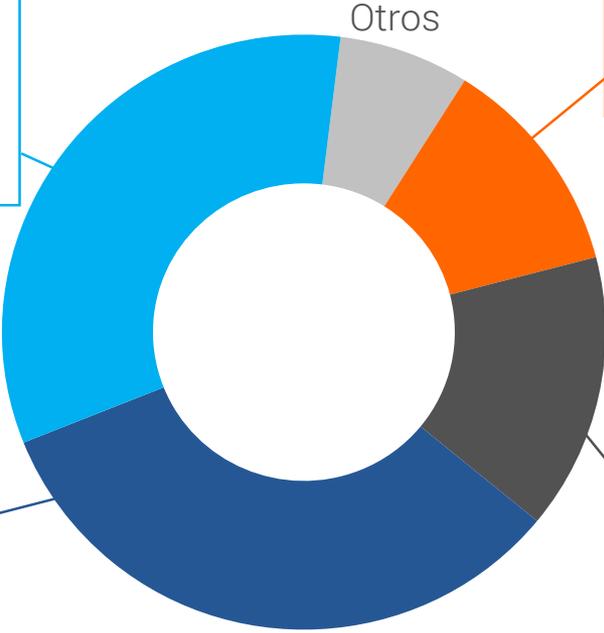
1) Excluye el efecto de desinversión de activos en la reducción en capital de trabajo
Nota: días promedio son reales y no en términos comparables

Sector residencial impulsando el crecimiento en 2018

Ventas por región

Florida
Perspectiva sólida en el sector residencial con incremento en iniciación de viviendas unifamiliares de +12%

Alabama y Georgia
Inicio de contratos grandes aportando al crecimiento +7% en sectores industrial y comercial



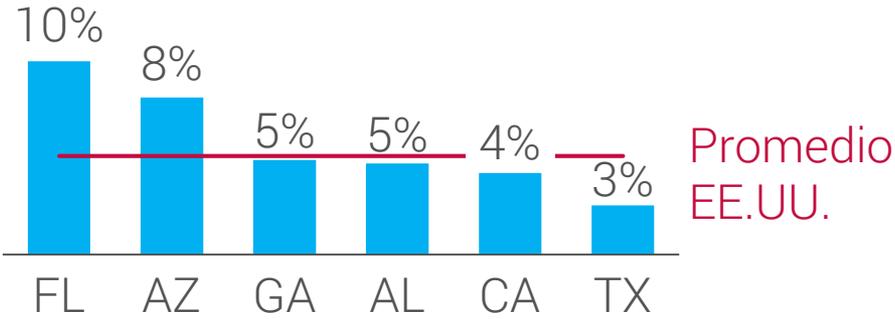
California y Arizona
SB1⁽¹⁾ en California apoyando el crecimiento en autopistas y calles de +6%

Texas
Actividad de reconstrucción en Houston aportando al crecimiento industrial y comercial de +4%. Las propuestas 1 y 7 continuarán apoyando autopistas y calles

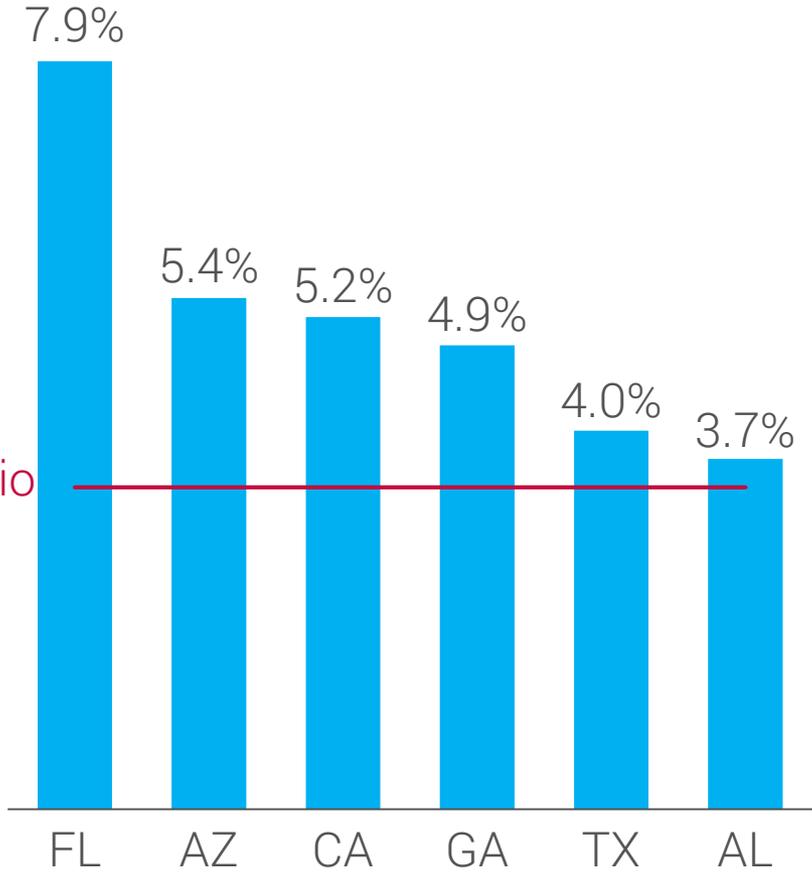
1) Se refiere al Proyecto de Ley No. 1 del Senado (Senate Bill No. 1, Transportation Bill)
Fuente: Estimados CEMEX

Buen posicionamiento en mercados de alto crecimiento

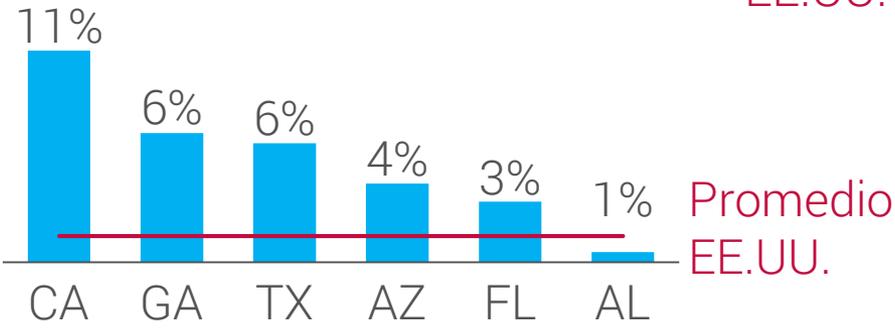
Inicios de viviendas
(CAC 2017-2022)



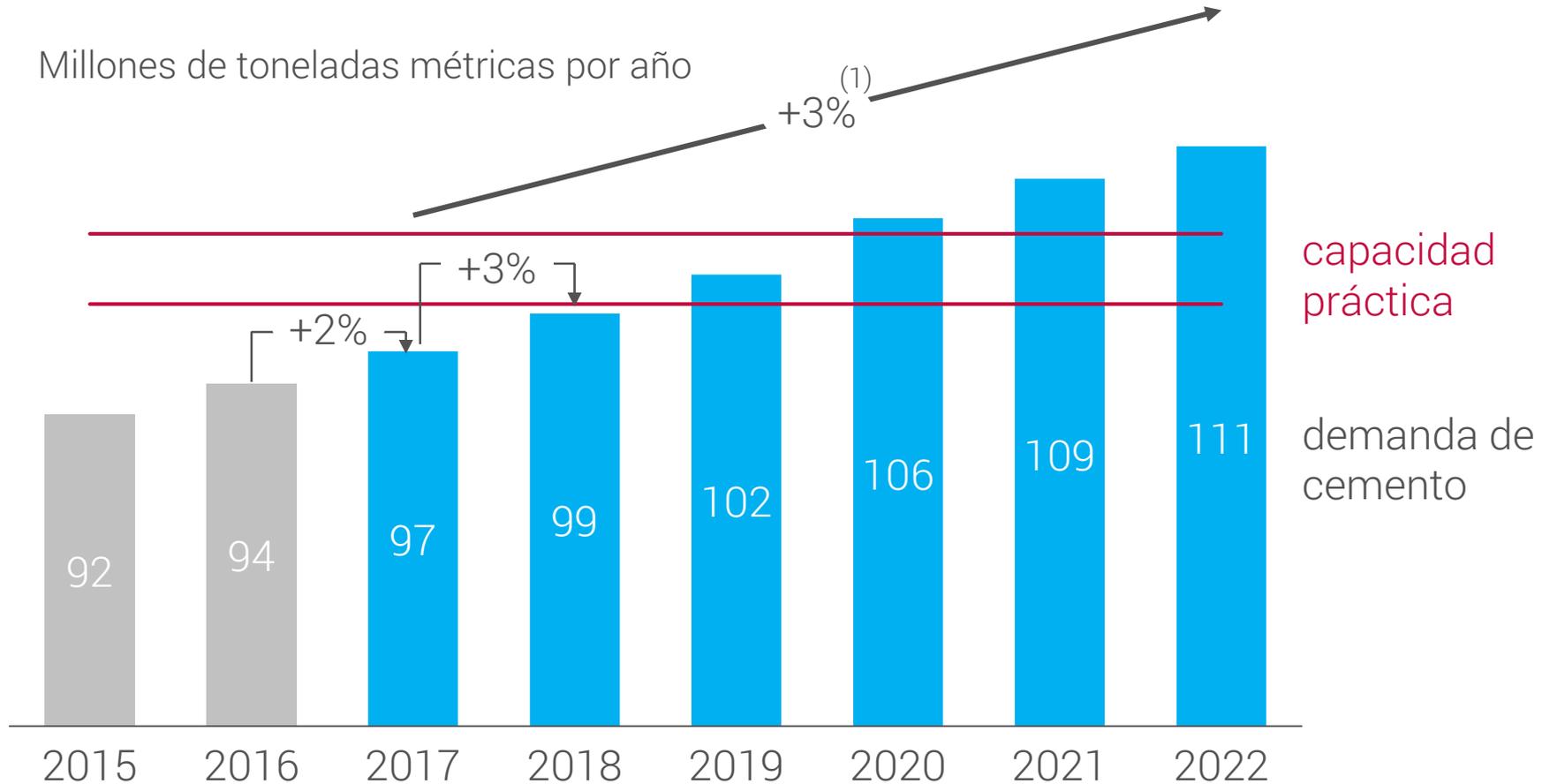
Demanda de Cemento
(CAC 2017-2022)



Autopistas y Calles
Demanda de Cemento
(CAC 2017-2022)



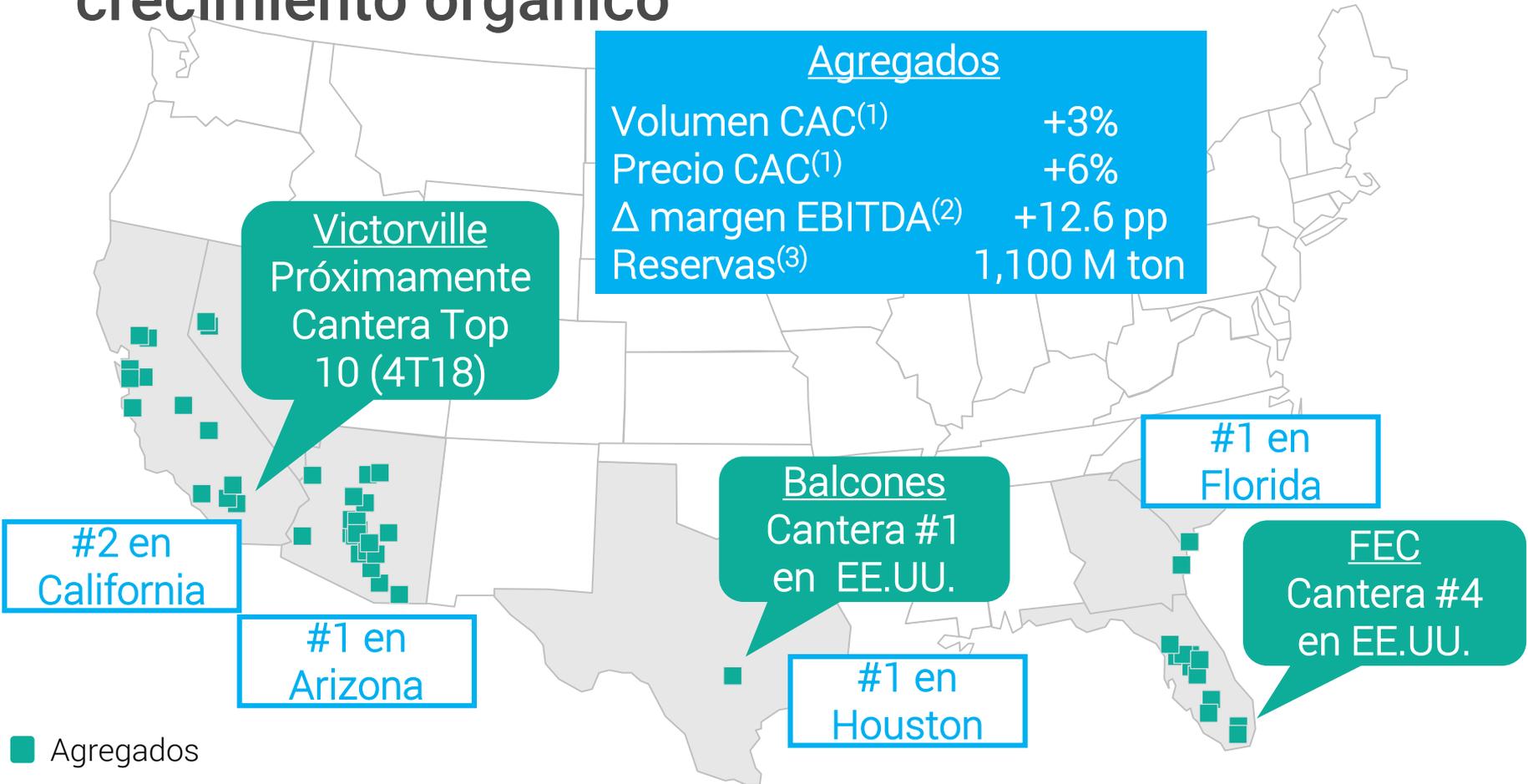
Dinámica de oferta y demanda favorable



1) CAC 2017-2022

Fuente: U.S. Geological Survey, PCA 2018 spring forecast

Liderazgo en agregados impulsando el crecimiento orgánico



42 millones de toneladas vendidas de 50 canteras durante 2017

1) CAC 2012-2017 2) Margen incremental de 2012 a 2017 3) Probadas y probables
Nota: resultados en términos comparables para operaciones actuales, precio excluyen fletes cargados al cliente

Estados Unidos liderando implementación de la transformación digital hacia una experiencia superior del cliente



Cobertura parcial

Implementación empezó en noviembre 2017



100%

cobertura en julio 2018⁽¹⁾

+1,600

clientes utilizando la plataforma



+5,000

clientes al final de 2018⁽¹⁾

+3,000

transacciones realizadas



25% de volúmenes

ordenados a través de la plataforma hasta la fecha⁽²⁾

1) Estimados actuales CEMEX

2) Para mercados iniciales donde la herramienta ha sido implementada

Qué se puede esperar de nosotros

Continuar mejorando para garantizar la seguridad y lograr “Zero for Life”

Cemento

- Eficiencia en hornos de cemento
- Excelente red de distribución
- Gestión de combustible y energía

Concreto

- Crecimiento orgánico en mercados más importantes
- Enfoque en segmentos con alto crecimiento
- Optimización de la flota

Agregados

- Reposición de reservas
- Crecimiento para mejorar posición de base de activos
- Productividad y eficiencia

El exitoso despliegue de CEMEX GO creando una ventaja competitiva

CEMEX DAY²⁰¹⁸

