



Edificio de Educación Continua
Costa Rica

CEMEX Day Parte 1

Marzo 17, 2015



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 el sector de energía; 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 infraestructura de tecnología de la información para facturación, abasto, estados financieros y otros procesos que pueden afectar en forma adversa las operaciones de CEMEX en caso de que la infraestructura no llegase a funcionar como se espera, experimente dificultades técnicas o esté sujeta a ciberataques; condiciones climáticas; desastres naturales y otros eventos imprevistos; y otros riesgos e incertidumbres descritos en los documentos disponibles públicamente de CEMEX. Se recomienda a los lectores que lean este documento 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 ante la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América. 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, TODOS LOS NÚMEROS EN ESTE DOCUMENTO SE PRESENTAN EN DÓLARES Y ESTÁN BASADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONFORME A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA, SEGÚN CORRESPONDA.

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



Edificio de Educación Continua
Costa Rica

Fernando A. González

Director General



CEMEX Hoy

Nuestras Prioridades Estratégicas

CEMEX Mañana



Son muchos los sucesos desde nuestra última reunión



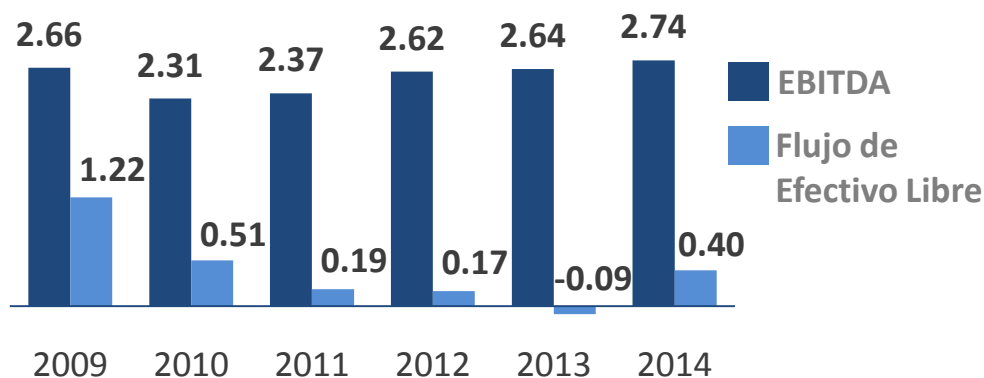
- Fallecimiento de Lorenzo Zambrano, nuestro anterior Presidente del Consejo y Director General
- Separación de los roles de Presidente del Consejo y Director General, con cambios subsecuentes en algunas posiciones de alta dirección
- Revisión y confirmación de nuestra estrategia, prioridades y expectativas
- Entorno volátil: petróleo, tasas de interés y el “súper” dólar
- Fortaleza y resiliencia de la economía estadounidense
- La construcción en México está mostrando una importante recuperación
- Más cambios en el panorama de la industria



Hemos progresado considerablemente

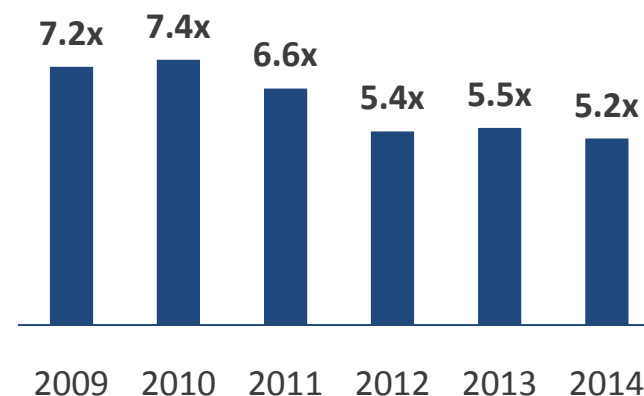
EBITDA y Flujo de Efectivo Libre

(US\$ miles de millones)



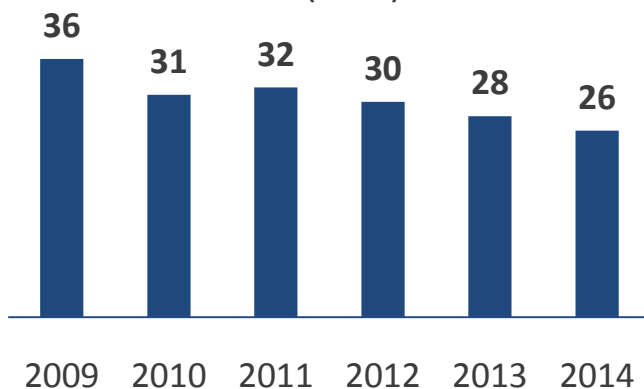
Tasa de Apalancamiento

(Veces)



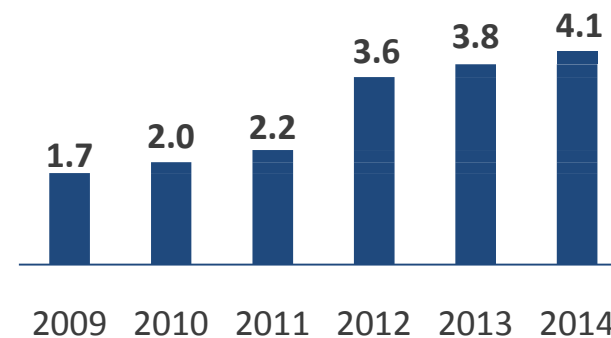
Capital de Trabajo

(Días)



Venta de Activos

(Acumulado US\$ miles de millones)

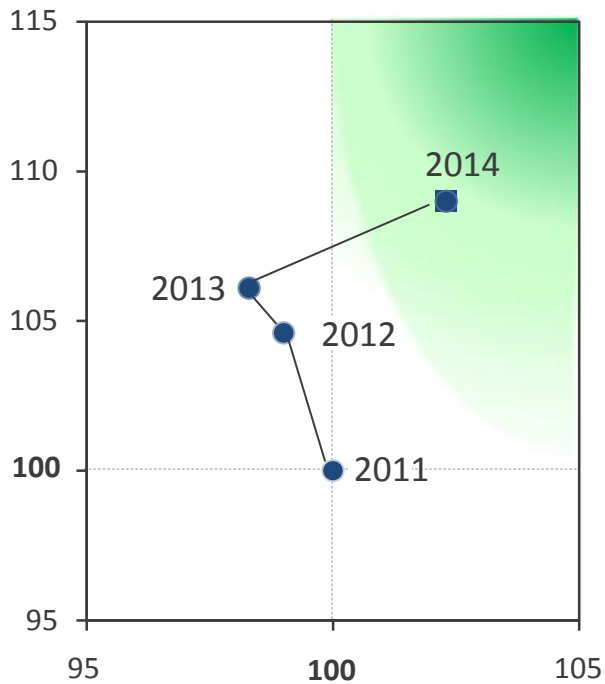


La tendencias positivas de volúmenes y precios se aceleraron en 2014

Evolución de precios y volúmenes consolidados 2011-2014 (Índice 2011 = 100)

Cemento

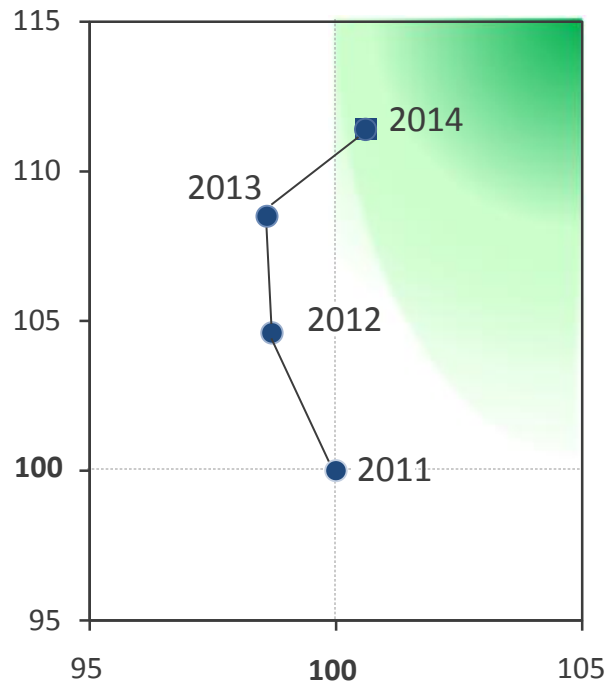
Índice de Precio



Índice de Volumen

Concreto

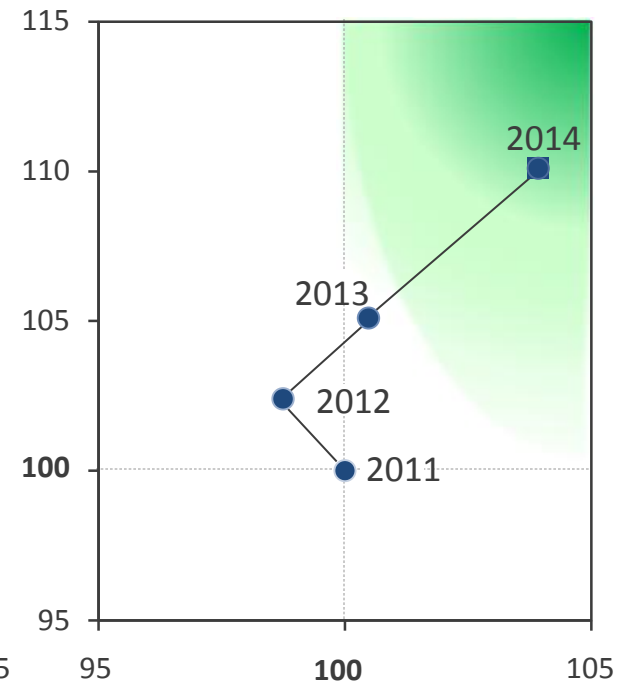
Índice de Precio



Índice de Volumen

Agregados

Índice de Precio



Índice de Volumen



El desempeño del 2014 demuestra que vamos por buen camino



- Mayor nivel de ventas y EBITDA consolidado desde 2008
- Mayor Flujo de Efectivo Libre desde 2010
- Récord de volúmenes de venta en algunos de nuestros principales mercados
- La deuda total se redujo en US\$1,200 millones, logrando el menor nivel de apalancamiento desde el 2009, llegando a 5.2x
- Refinanciamiento de US\$4,800 millones de deuda. Acceso al mercado bancario por primera vez desde el 2009
- Récord de menor gasto de administración y ventas sobre ventas ⁽¹⁾, llegando a 10.5%
- Reducción de días de capital de trabajo a 26, nuestro nivel más bajo



Nos enfrentamos con algunos vientos en contra...

(US\$ miles de millones)

Retraso de la recuperación en México hasta mediados de 2014

Efecto adverso por tipo de cambio

Débil demanda en Europa

2.6



EBITDA
2012

2.7



EBITDA
2014

...pero también con algunos poderosos vientos a favor

(US\$ miles de millones)



CEMEX Hoy

Nuestras Prioridades Estratégicas

CEMEX Mañana



Una estrategia bien definida que engloba nuestro modelo operativo



Estrategia

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



Empleados

Valorar a nuestra gente como nuestra principal ventaja competitiva



Clientes

Ayudar a nuestros clientes a lograr el éxito



Mercados

Estar presentes donde exista rentabilidad a largo plazo



Sustentabilidad

Asegurar que sea parte integral de nuestro negocio

Una estrategia bien definida que engloba nuestro modelo operativo

Estrategia

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



Empleados

Valorar a nuestra gente como nuestra principal ventaja competitiva



Clientes

Ayudar a nuestros clientes a lograr el éxito



Mercados

Estar presentes donde exista rentabilidad a largo plazo



Sustentabilidad

Asegurar que sea parte integral de nuestro negocio

Modelo Operativo

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

...con un conjunto de prioridades que alinean a toda nuestra organización



Garantizar la Seguridad



Recuperar el Grado de Inversión



Enfocarse al cliente



Trabajar como Un Solo CEMEX

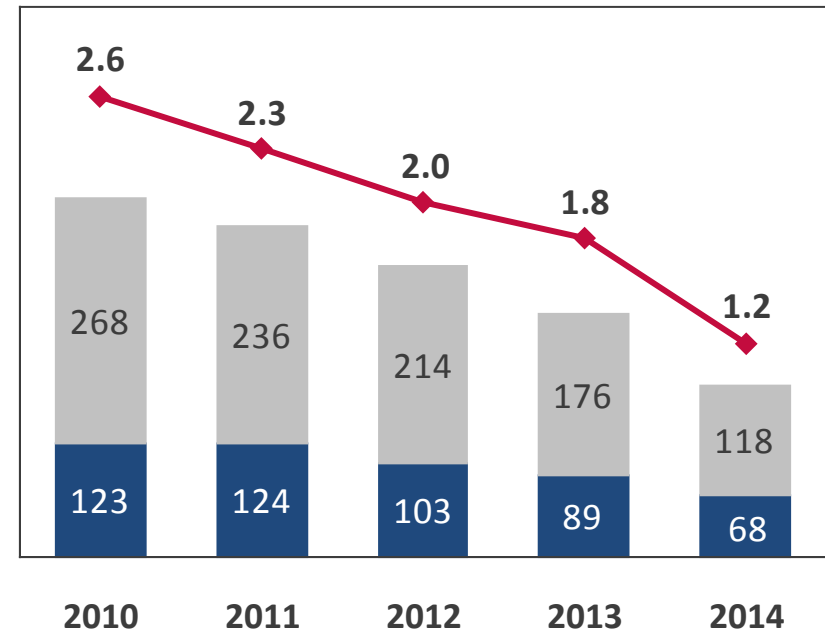




CERO

- Fatalidades
- Accidentes
- Tasa de accidentes incapacitantes

Tasa de accidentes incapacitantes (LTIs)

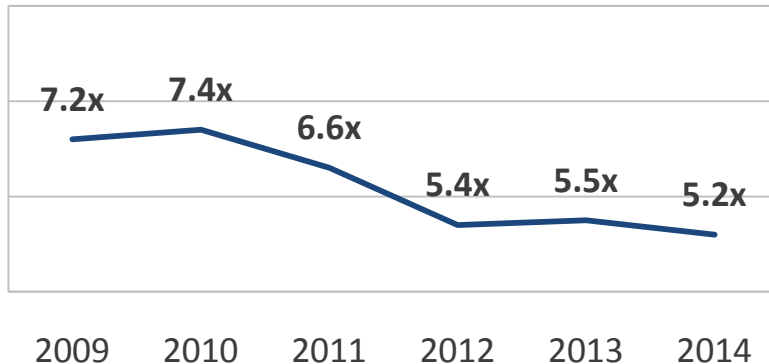


- ◆ Número de LTIs en empleados por millón de horas trabajadas
- LTI Empleados
- LTI Contratistas

Hemos progresado en el camino hacia el grado de inversión

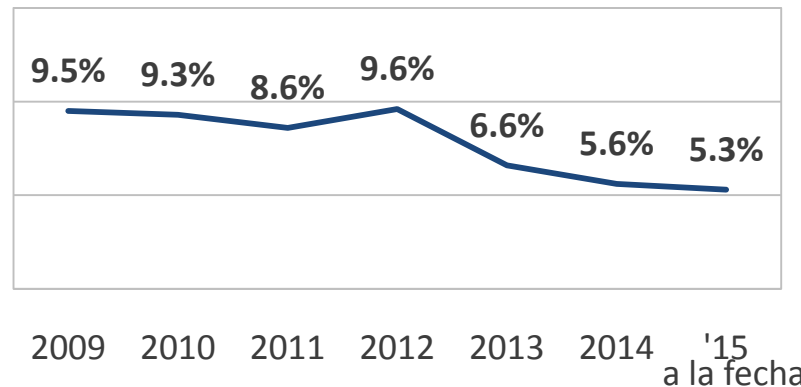


Tasa de apalancamiento



Cupón promedio

(Emisiones deuda pública de CEMEX)



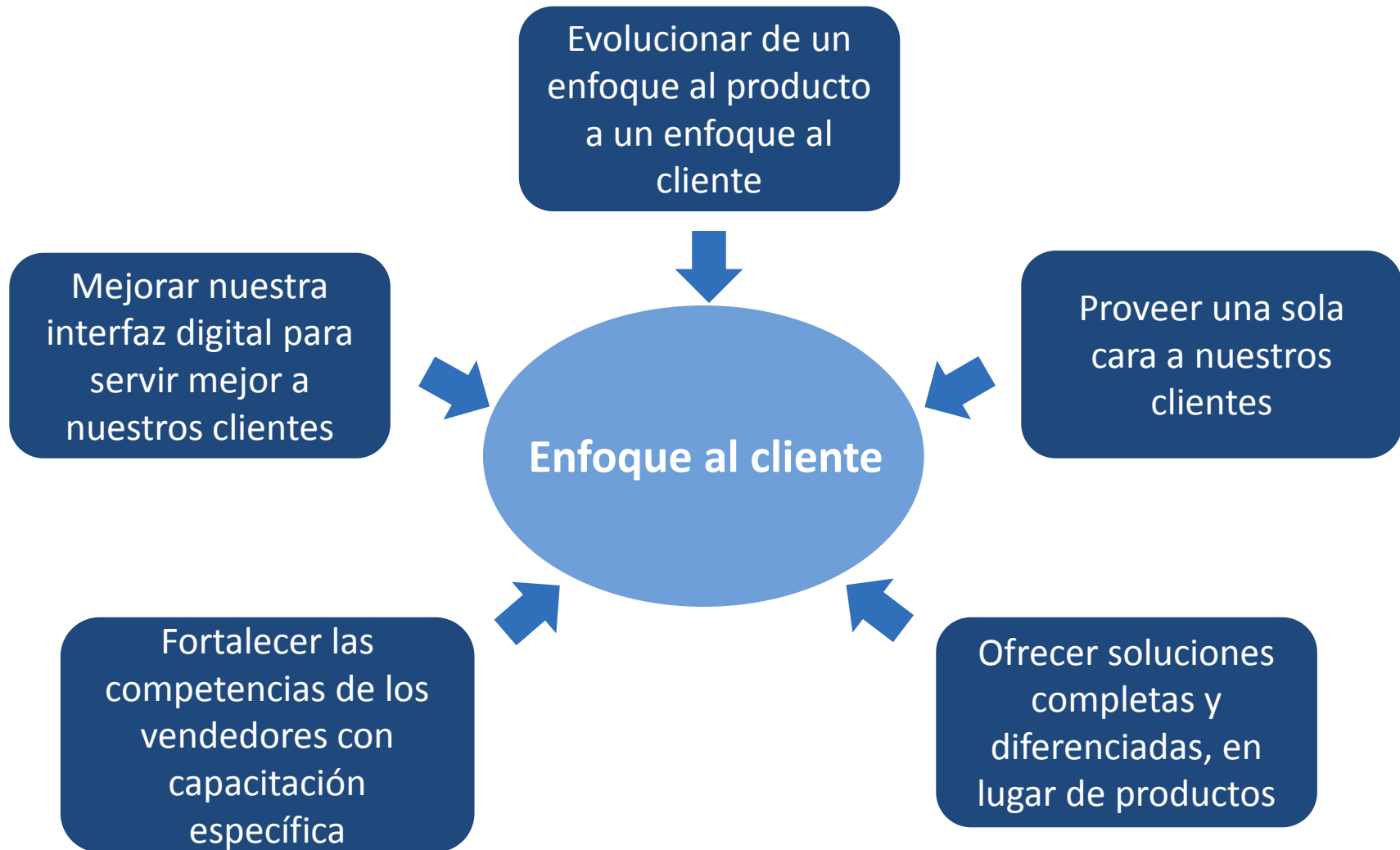
Progreso a la fecha:

- Regreso al mercado bancario en mejores condiciones
- Refinanciación de ~US\$8,200 millones de deuda y aumento de la vida promedio⁽¹⁾
- Reducción del gasto financiero anual en US\$170 millones ⁽¹⁾
- S&P mejoró recientemente la perspectiva de CEMEX a “positiva”

Hacia adelante:

- Reducir la tasa de apalancamiento más rápidamente que en años anteriores
- Disminuir la deuda entre US\$500 - US\$1,000 millones en 2015
- Continuar reduciendo el costo de la deuda

Nuestros clientes, factor clave para nuestra misión



Redes globales para un mayor impacto global



CEMEX Hoy

Nuestras Prioridades Estratégicas

CEMEX Mañana

Estamos posicionados hacia mercados de alto crecimiento



Estados Unidos

Fortaleza en volúmenes, precios y apalancamiento operativo se trasladan a un sólido incremento de EBITDA

México

Aceleración de la demanda impulsada por el sector residencial y construcción comercial, con un repunte en infraestructura y auto construcción

Centro, Sudamérica y el Caribe

El soporte gubernamental a vivienda e infraestructura continúa impulsando la demanda

Norte de Europa

Fortaleza en Reino Unido, debilidad en Francia. Recuperación moderada en otros países





Mediterráneo

España creciendo después de 6 años de caída

Asia

Crecimiento continuo en Filipinas

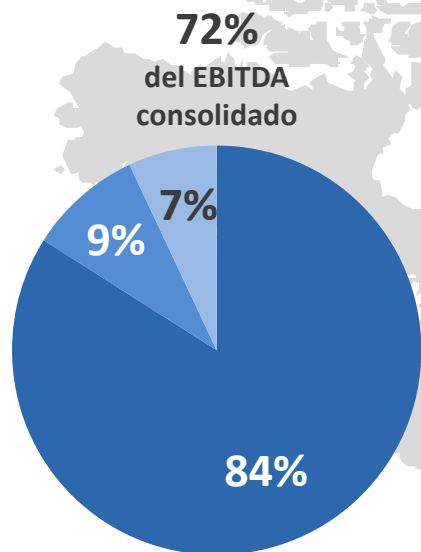
Crecimiento anual compuesto en demanda de cemento esperado en los siguientes 2 años

	Significativo	(> 6%)
	Moderado	(3% - 6%)
	Limitado	(0% - 3%)
	Negativo	(-3% - 0%)

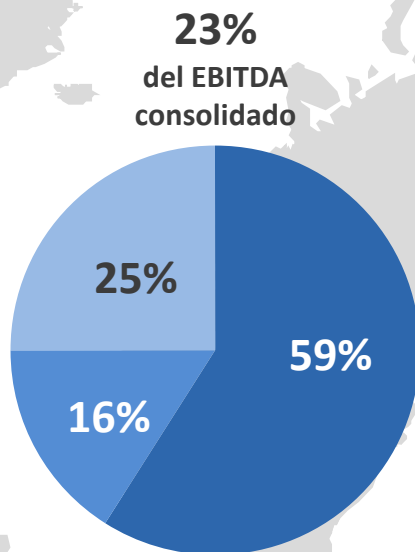
Las Américas continuará siendo el mayor contribuidor al crecimiento

Contribución regional al EBITDA y detalle por producto 2014

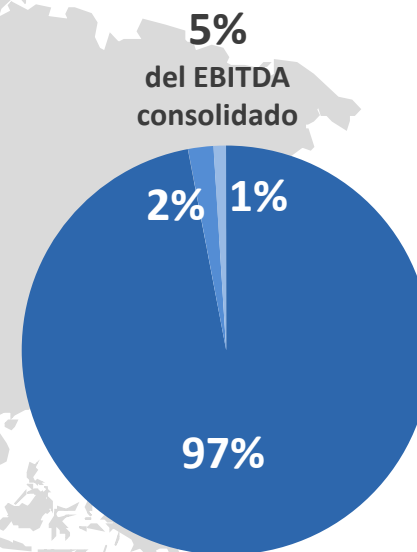
- Cemento
- Concreto
- Agregados



Américas



Europa, Medio Oriente y África



Asia

	Margen Op.	Volumen '14
Cemento	39%	38 M tons
Concreto	7%	28 M m ³
Agregados	15%	80 M tons

	Margen Op.	Volumen '14
Cemento	27%	16 M tons
Concreto	5%	27 M m ³
Agregados	15%	86 M tons

	Margen Op.	Volumen '14
Cemento	30%	5.2 M tons
Concreto	4%	1.2 M m ³
Agregados	9%	1.3 M tons

4% crecimiento de volumen ('14 – '16 CAC)

- Recuperación en proceso del sector vivienda en Estados Unidos
- Recuperación de la construcción en México
- Los volúmenes de Colombia y Filipinas continúan prosperando

4% incremento de precios en monedas locales ('14 – '16 CAC)

- Impulso positivo en precios en mercados clave
- Las iniciativas de “Value before Volume” progresando de forma consistente



>2.5pp de incremento en margen de EBITDA (al 2016)

- Continuar cosechando beneficios del apalancamiento operativo
- Los esfuerzos de contención de costos incrementarán las eficiencias

>20% Conversión flujo de efectivo libre/EBITDA (al 2016)

- Optimización del capital de trabajo
- Venta de activos no-operativos
- Asignación restringida de inversión en activo fijo (CAPEX)

Respondiendo de forma contundente a un entorno volátil

Iniciativas

Objetivos

En 2015

Reducciones adicionales de costos

US\$150 millones

Iniciativas adicionales de flujo de efectivo libre

US\$200 millones

Reducción adicional de deuda

US\$500-1,000 millones

2015 en adelante

Desinversión de activos

US\$1,000 – 1,500 millones

Administración de pasivos

Potencialmente US\$2.9 miles de millones de bonos con cupón $\geq 9\%$

- Generar uno de los mayores crecimientos orgánicos de la industria
- Incrementar el alcance y rentabilidad de nuestra base de clientes
- Continuar fortaleciendo nuestra estructura de capital
- Concentrarnos en las variables que podemos controlar para minimizar el riesgo
- Capitalizar nuestro conocimiento local de manera global
- Continuar invirtiendo y empoderando a nuestra gente, nuestro activo más valioso



Presa la Yesca
Jalisco y Nayarit, México

Juan Pablo San Agustín

Vicepresidente Ejecutivo de Planeación
Estratégica y Desarrollo de Negocios



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

1

Valorar A Nuestra Gente Como Nuestra Mayor Ventaja Competitiva



2

Ayudar A Nuestros Clientes A Lograr El Éxito



3

Buscar Mercados Que Ofrezcan Rentabilidad A Largo Plazo



4

Asegurar Que La Sustentabilidad Sea Parte Integral De Nuestro Negocio



Todos los esfuerzos enfocados en incrementar el valor a los accionistas



Retorno de Capital Factores clave

Mejorar el desempeño operativo

Optimizar la base de activos

Palancas CEMEX

Redes Globales

“Value before Volume”

Mejora en el flujo de efectivo libre

Venta de activos no operativos

Administración del portafolio

Creación de valor

Incrementar significativamente la generación de flujo de efectivo

ROCE > WACC

Recuperar la estructura de capital de grado de inversión

Redes Globales... apalancando nuestras fortalezas globales en nuestros negocios locales



Aumento en ingresos



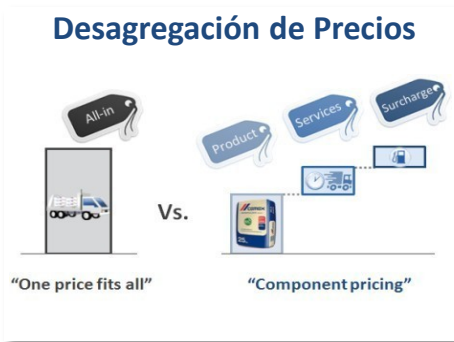
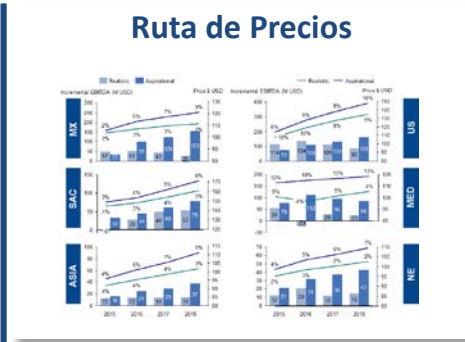
Gestión de Costos



“Value before Volume” se espera capture el valor total entregado a través de nuestros productos y servicios

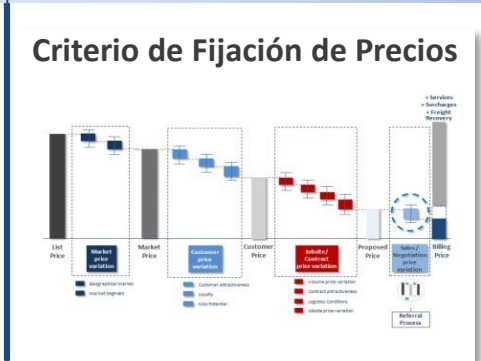


Aumento en ingresos



Transparencia Total

Products and Services & Surcharges	Qty	Unit	List Price AED	Discount AED	Net Price AED	TOTAL AED
14-12-2014 13481510 Cement Puro CEMEX	5,000	MT	217,00	0,00	217,00	1.085,00
14-12-2014 13481518 CEMEX OPC SUPER ESTRUCTURAL	8,000	MT	1,00	0,00	1,00	8,00
14-12-2014 13481516 Cement Sulfato	8,000	MT	217,00	0,00	217,00	1.736,00
14-12-2014 13481520 CEMEX OPC SUPER ESTRUCTURAL	8,000	MT	1,00	0,00	1,00	8,00
14-12-2014 13481522 CEMEX OPC SUPER ESTRUCTURAL	7,000	MT	217,00	0,00	217,00	1.519,00
14-12-2014 13481524 Cement Sulfato	7,000	MT	1,00	0,00	1,00	7,00
14-12-2014 13481526 Cement Sulfato	20,000	MT	2,00	0,00	2,00	40,00
14-12-2014 13481528 CEMEX OPC SUPER ESTRUCTURAL	20,000	MT	217,00	0,00	217,00	4.340,00
14-12-2014 13481530 Cement Sulfato	20,000	MT	1,00	0,00	1,00	20,00



Manifiesto de Servicio

Additional Services Price List

Effective 1st April 2013

Services designed around you.

At CEMEX you can always expect the highest standards and outstanding customer service. We also believe that you should enjoy honest, flexible and value for money. Our Additional Services let you decide which options best suit your needs.

Summary	Price	Unit	How it works
Reserve Product Site (Storage and Retention)	From 1750.00	MT	We have a wide range of products that will meet all your construction needs. Reserve of site storage is a valuable addition to our range for projects that require storage.
Concrete Compression test	From 620.00	Per Test	A range of services will ensure you get the best concrete and the all out testing in accordance with the relevant British and European standards.
Color Measurements and Compressive Strength Testing	From 280.00	Per set of two cubes	A range of services will ensure you get the best concrete and the all out testing in accordance with the relevant British and European standards. Cubes will be tested for compressive strength in one of our UKAS approved laboratories.
Concrete Cube Compressive Strength Testing	From 550.00	Per set of two cubes	A range of services will ensure you get the best concrete and the all out testing in accordance with the relevant British and European standards. Cubes will be tested for compressive strength in one of our UKAS approved laboratories.
Additional Testing Services	From	MT	Our internal laboratory is a UKAS accredited for new 200 Mpa and Compressive test methods for a range of construction materials. Please contact us for details on a complete list of services.

... con resultados medibles y todavía un largo camino por recorrer

Ejemplo de servicios

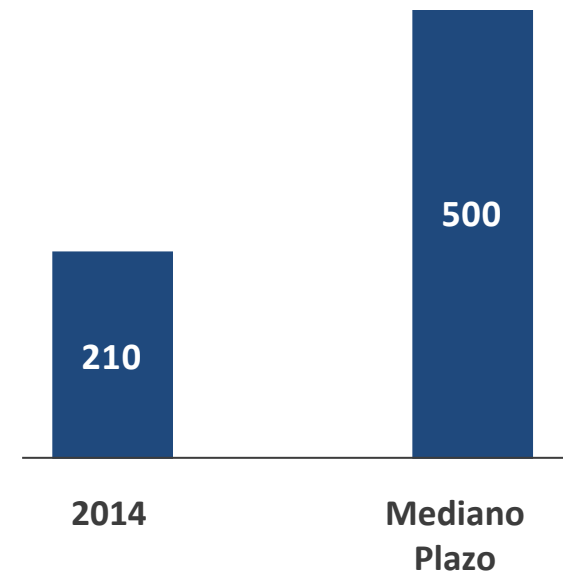


- **Cemento:** destinos múltiples, cancelaciones, horas extras, bolsas extras, barra esparcidora...
- **Agregados:** apertura de plantas, cargas parciales, entrega dividida, porcentaje bajo de agua, entrega de noche...
- **Concreto:** recuperación del costo total del flete, devolución de concreto, tiempos de espera, redirección de pedido...

Aumento en ingresos



Total de ingresos por servicios y sobrecargos (US\$ M)



Mientras que la iniciativa “Grow the Pie” incrementa la penetración de mercado de nuestros productos



Aumento
en ingresos



Value before
volume



Grow the pie



Esperamos 11.5M m² de pavimentos en 2015

- Concreto Compactado con Rodillo
- Pavimentos decorativos
- Recubrimiento de concreto

Así como 0.6 M m² de vivienda en 2015

- Moldes aislantes para concreto
- Colado monolítico en sitio
- Certificación LEED



Incrementando la productividad para capturar la totalidad de la palanca operativa

Gestion
De costos



Esperamos US\$100 M de ahorros en costos en 2015

- Optimización de la mezcla de combustibles
- Reducción de costos de mantenimiento
- Incremento de la productividad

Hacia un modelo verticalmente integrado de cadena de suministro

- Mejora en el costo de logística
- Administración de inventarios
- Optimización de la red de distribución



Liberando valor por una gestión más eficiente del capital de trabajo

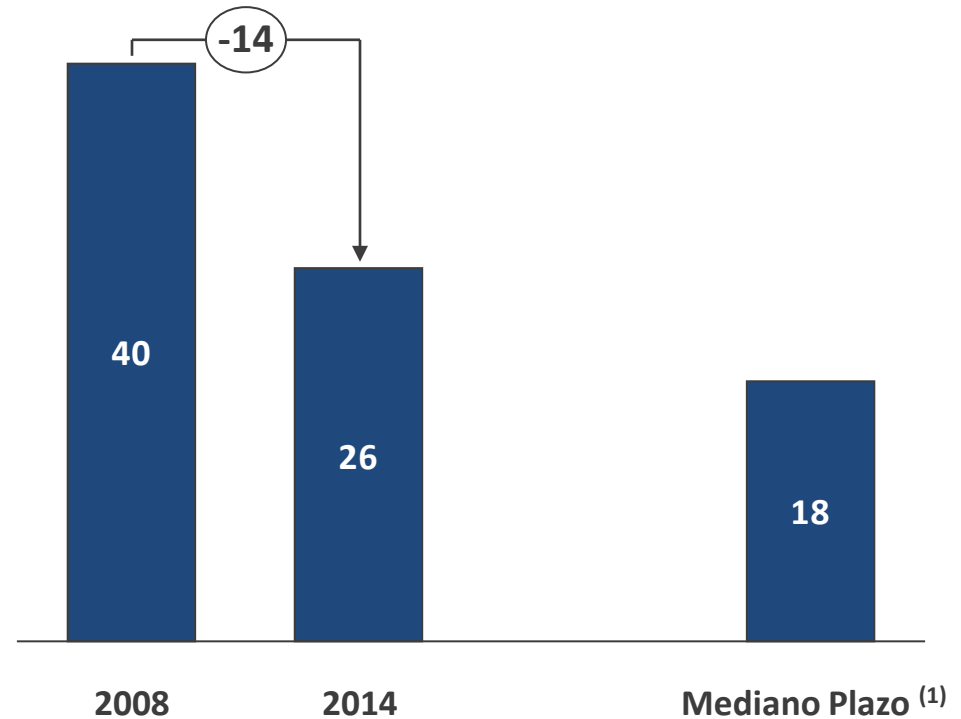


Mejora del flujo de efectivo libre

Venta de activos no operativos

Administración del portafolio

Capital de Trabajo (Días)



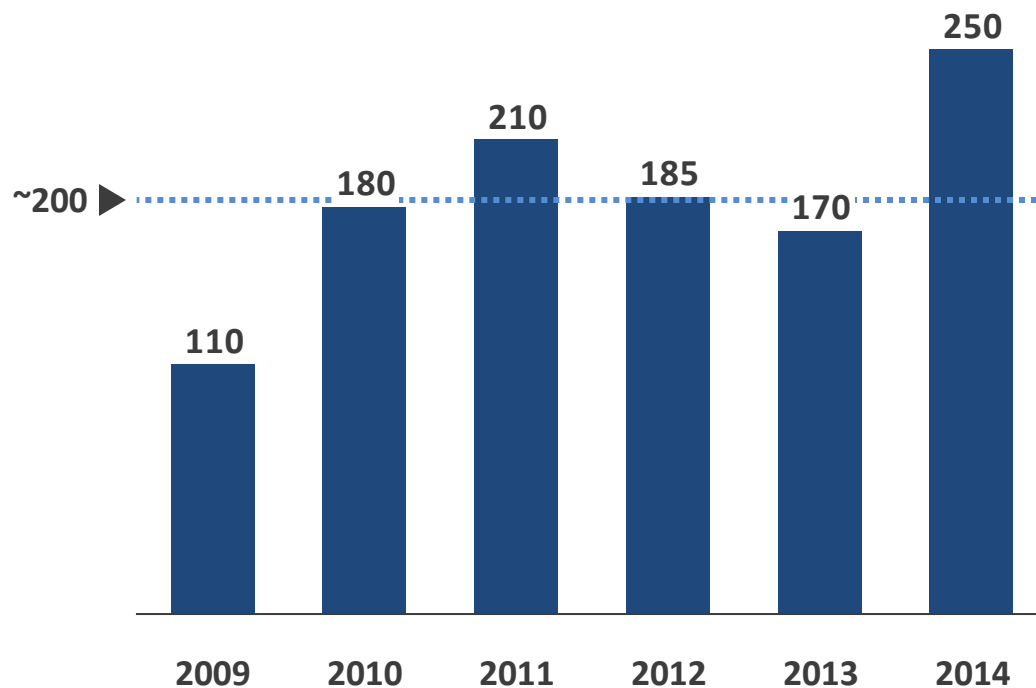
Hemos liberado ~ US\$ 600 M en requerimientos de fondeo en los últimos 6 años

Mejora del flujo de efectivo libre

Venta de activos no operativos

Administración del portafolio

Venta de Activos (US\$ M)



Hemos vendido ~US\$1,100 millones en activos no operativos desde el 2009

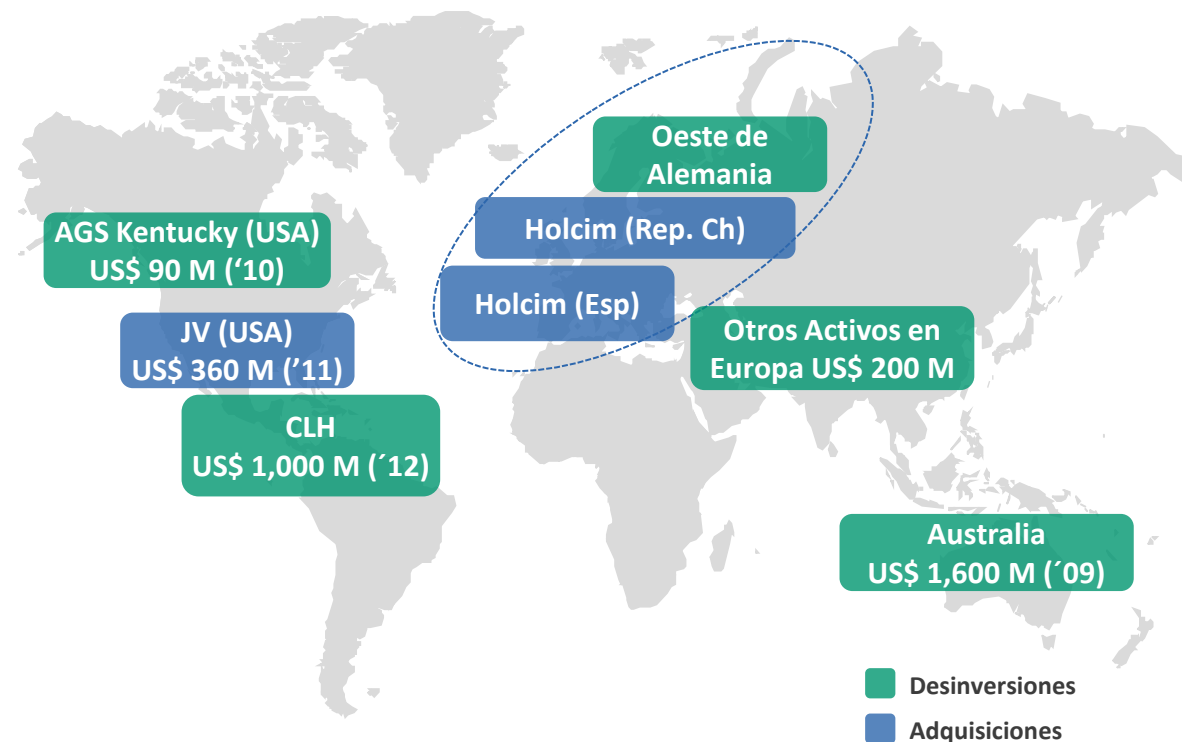
Hemos realizado transacciones de administración del portafolio por más de US\$3,500 millones

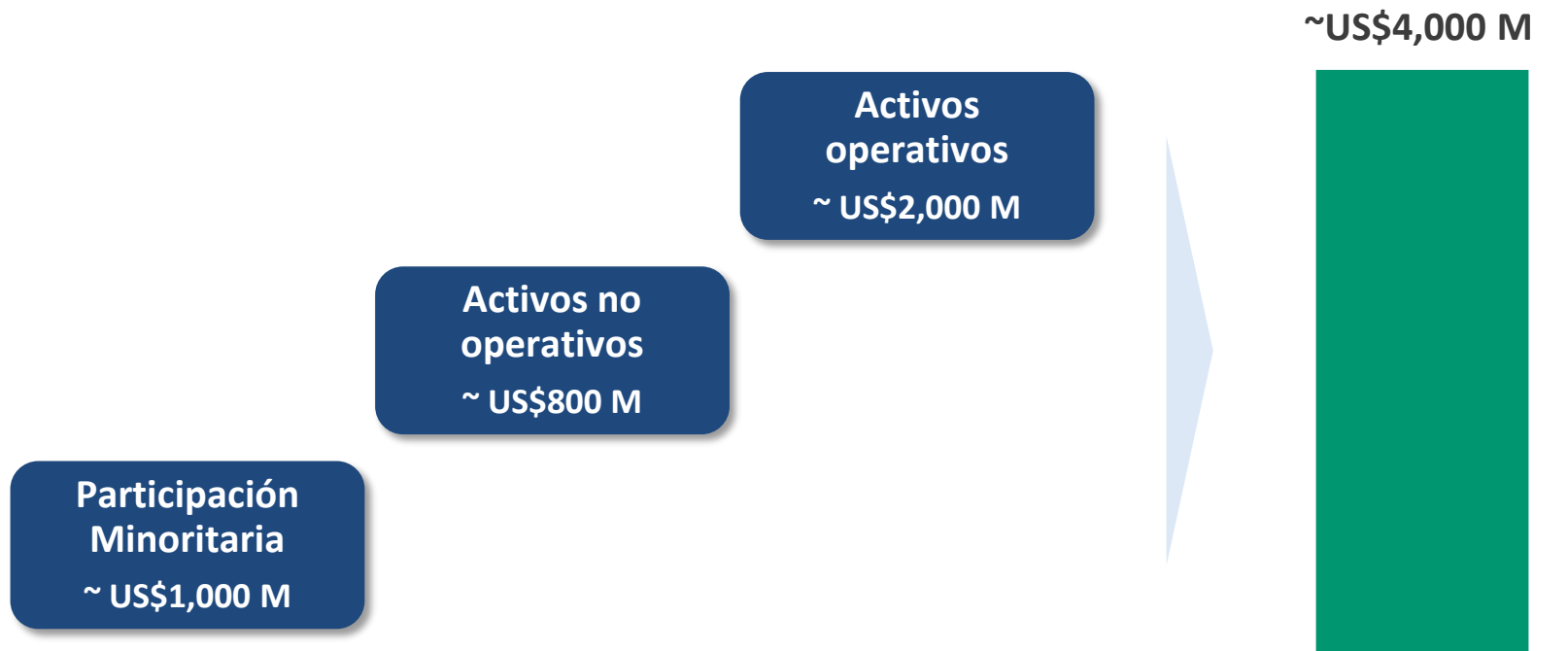
Mejora del flujo de efectivo Libre

Venta de activos no operativos

Administración del portafolio

Transacciones de administración del portafolio desde el 2009





Logrados en los últimos 4 años

Todos los esfuerzos enfocados en incrementar el valor de los accionistas



Retorno de Capital Factores Clave

Mejorar el desempeño operativo

Optimizar la base de activos

Palancas CEMEX

Redes Globales

“Value before Volume”

Mejora del Flujo de Efectivo Libre

Venta de activos no operativos

Administración del portafolio

Creación de Valor

Incrementar significativamente la generación de flujo
EBITDA ~ US\$ 4,700 M
Flujo de efectivo libre/EBITDA >35%

ROCE > WACC

Recuperar la estructura de capital de grado de inversión
Tasa de Apalancamiento < 3.0x

- Extraer mayor valor de nuestros negocios locales a través de las redes globales
- Enfocarnos en “Value before Volume”, productos y servicios de valor agregado
- Incrementar la productividad y lograr el apalancamiento operativo
- Continuar administrando nuestro portafolio: “asset swaps”, desinversiones y expansiones

Mejorando significativamente el valor a los accionistas



Centro Roberto Garza Sada
Monterrey, México

José Antonio González

Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas (CFO)



Progreso significativo en el fortalecimiento y disminución de riesgo de nuestra estructura de capital

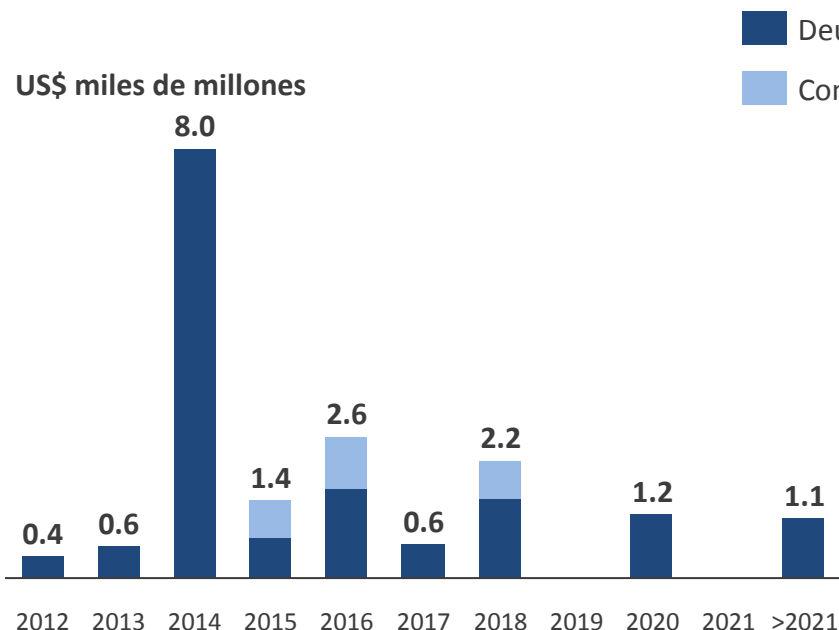


Diciembre 2011

Deuda Reportada Total : US\$18.1 miles de millones

Vida Promedio: 3.8 años

Costo de deuda en efectivo: 6.3%



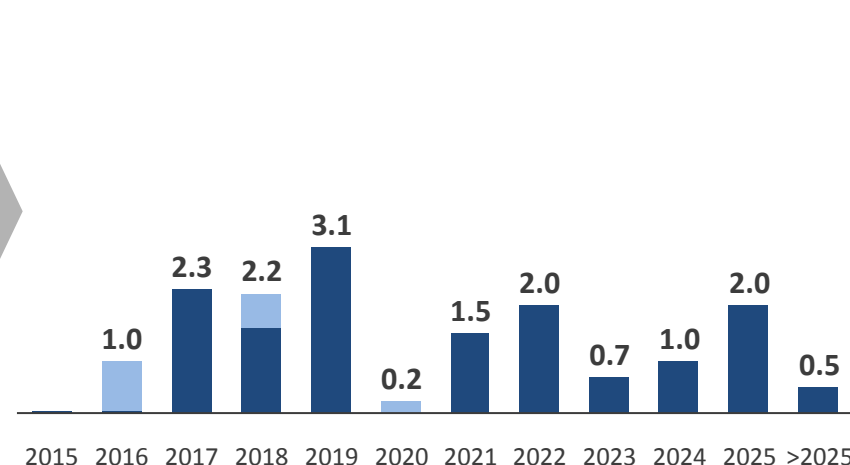
Diciembre 2014⁽¹⁾

Deuda Reportada Total : ~US\$16.4 miles de millones

Vida Promedio: 5.6 años

Costo de deuda en efectivo: 6.0%

■ Deuda Bancaria y Pública
■ Convertibles

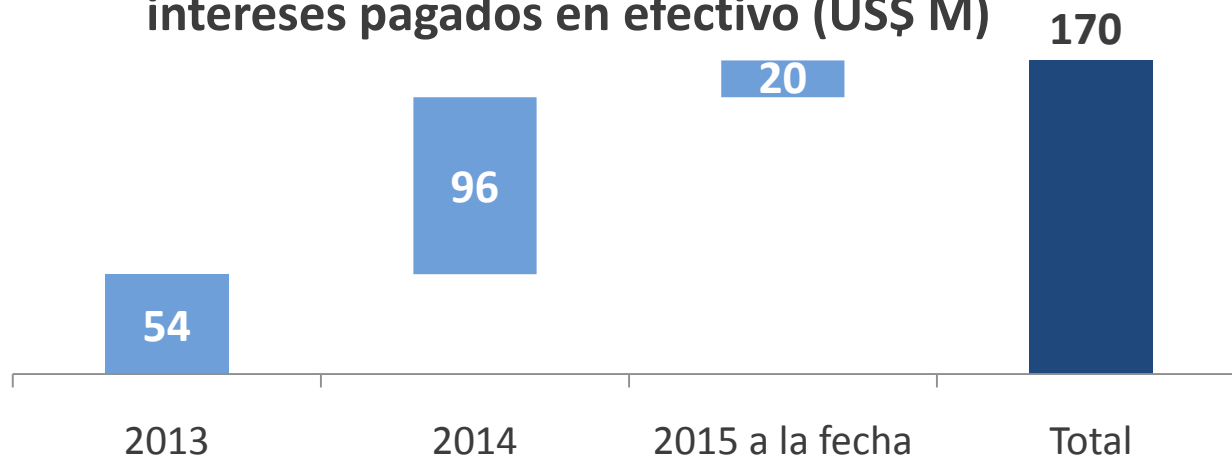


(1) Incluye efecto proforma por pago de US\$217M de Bonos al 9.0% que vencen en 2018 con recursos obtenidos del "Contrato de Crédito" Bancario. También incluye los pagos por US\$344M de Bonos al 9.0% que vencen en 2018, US\$224M de Bonos al 9.25% que vencen en 2020, y US\$746M de Bonos Tasa Flotante que vencen en 2015, con los recursos de la nueva emisión de bonos por US\$750M al 6.125% que vencen en 2025 y los bonos en euros por €550M al 4.375% que vencen en 2023. Adicionalmente incluye US\$200M del nuevo convertible que vence en 2020.

Se han logrado ahorros de ~US\$170 M en intereses pagados en efectivo



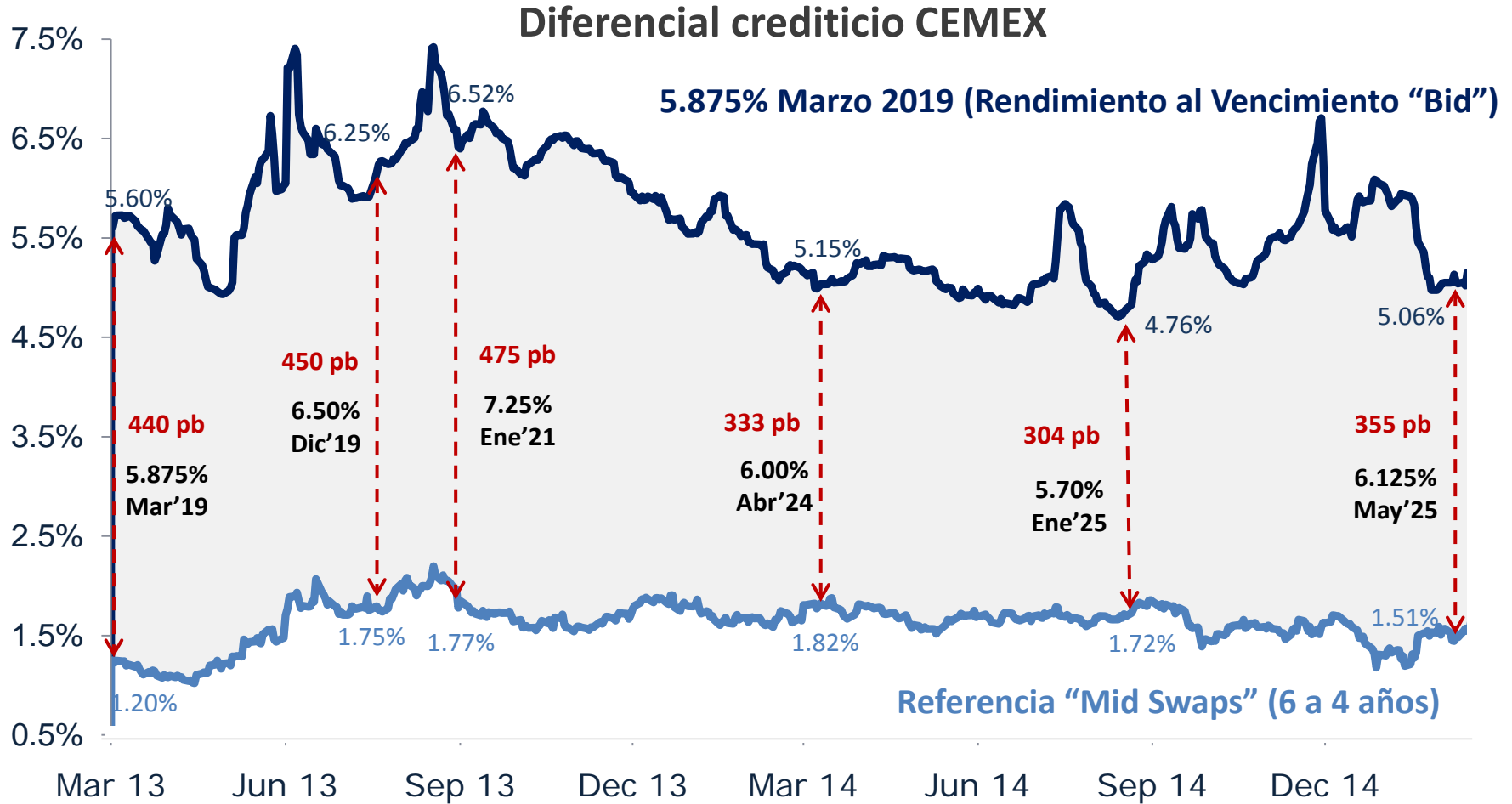
Ahorros anualizados en intereses pagados en efectivo (US\$ M)



	2013	2014	2015 a la fecha	Total
Emisión (miles de millones):	US\$2.2	US\$5.0	US\$1.3	US\$8.6
Cupón promedio nueva deuda:	6.5%	4.9%	5.3%	5.4%
Cupón promedio deuda recomprada:	9.5%	7.1%	6.9%	7.7%

Quedan ~US\$2,900 millones de bonos con cupón > 9% que pudieran generar ahorros adicionales

CEMEX continuará estando preparado para acceder a los mercados



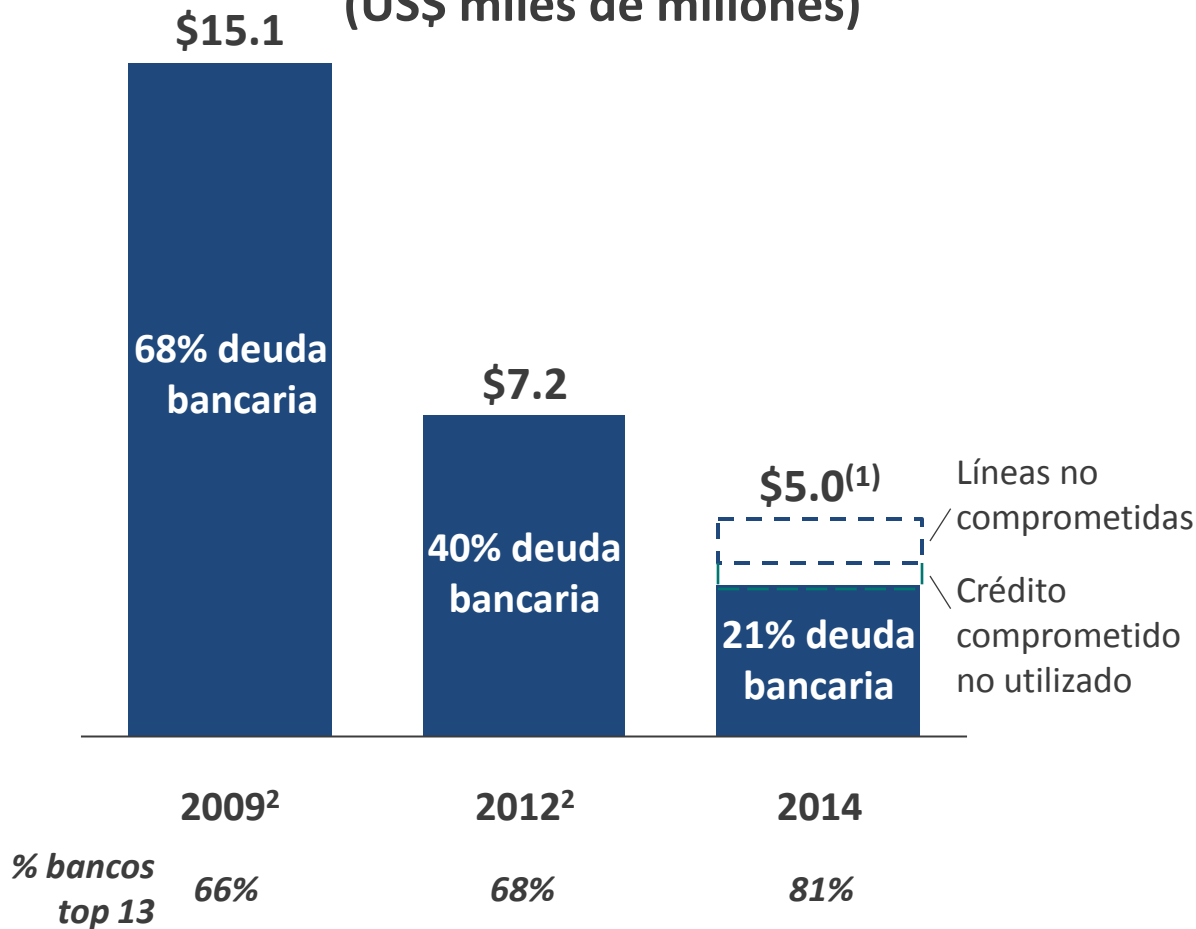
pb = Diferencial (Entre tasas base y curva de rendimientos bonos CX) % y Fecha = Rendimiento al Vencimiento bonos CX y vencimiento



El crédito del 2014 marcó el regreso de CEMEX al mercado bancario en más de 5 años



Monto de Deuda Bancaria (US\$ miles de millones)

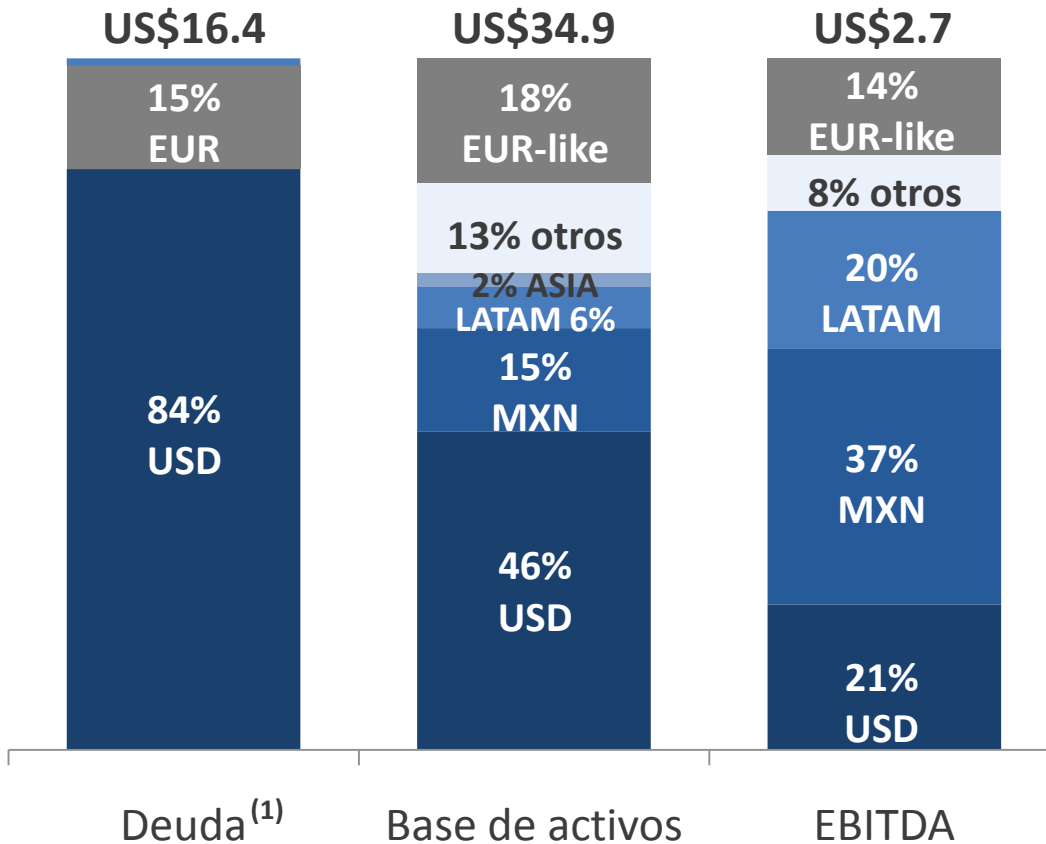


Nuevo Crédito Bancario 2014

- US\$1.9 miles de millones con principales bancos
- 4 años vida promedio
- 350 pb con rango de tasas (-100 pb)
- 40% revolvente
- Menores restricciones en “cash management”
- Mayor flexibilidad para necesidades operativas alineadas a la recuperación del negocio
- US\$1 mil millones en líneas de crédito no comprometidas

Mezcla efectiva de monedas en nuestra deuda

Miles de millones



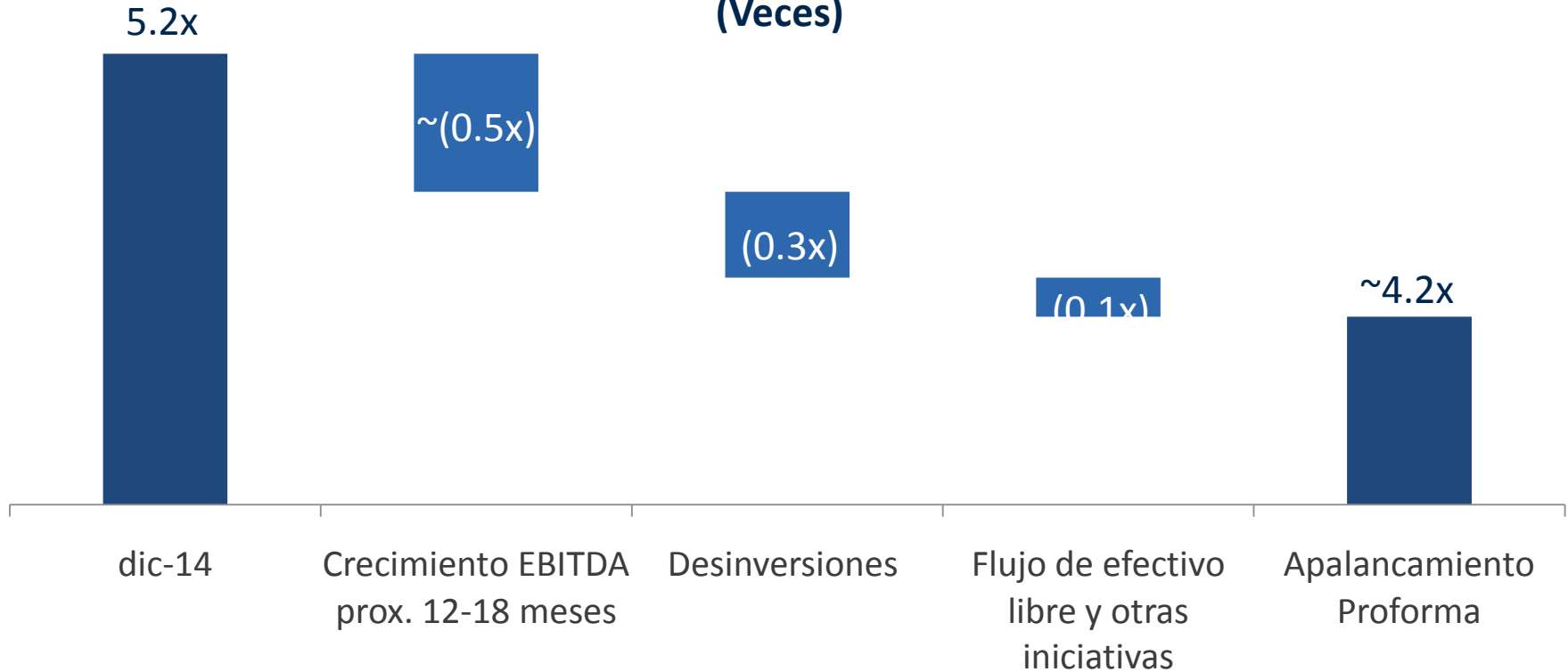
- El EBITDA y la base de activos en monedas correlacionadas al euro corresponden a la deuda denominada en euros
- Deuda en dólares para la base de activos en Estado Unidos, con EBITDA creciente
- Preferencia a financiar México, Latinoamérica y Asia con dólares
 - Optimiza costos a través del tiempo
 - Flujos en el largo plazo y valor de activos en dólares
- Vida promedio de 5+ años y ningún vencimiento hasta en los próximos 12 a 24 meses previenen impacto por volatilidad de corto plazo

(1) Incluye efecto proforma por pago de US\$217M de Bonos al 9.0% que vencen en 2018 con recursos obtenidos del nuevo crédito bancario. También incluye los pagos por US\$344M de Bonos al 9.0% que vencen en 2018, US\$224M de Bonos al 9.25% que vencen en 2020, y US\$746M de Bonos Tasa Flotante que vencen en 2015, con los recursos de la nueva emisión de bonos por US\$750M al 6.125% que vencen en 2025 y los bonos en euros por €550M al 4.375% que vencen en 2023. Adicionalmente incluye US\$200M del nuevo convertible que vence en 2020.

Las iniciativas de los próximos 12 a 18 meses soportan el camino hacia el grado de inversión



Tasa de Apalancamiento ⁽¹⁾
(Veces)



Buscando reducir la tasa de apalancamiento en ~1x de 12 a 18 meses

- Gestión proactiva de los próximos vencimientos para mitigar el riesgo de refinanciamiento y mantener una adecuada vida promedio de la deuda
- Continuar reduciendo el gasto financiero a través de administración de pasivos y reducción de deuda
- Continuar desarrollando fuentes de financiamiento para lograr una mezcla efectiva
- Impulsar la trayectoria de desapalancamiento a través de los instrumentos existentes con componentes de capital, mientras se optimizan los costos de dilución