

ARCHEOPARK PAVLOV, REPÚBLICA CHECA



Construyendo un mejor futuro

# CEMEX DAY 2021

**FUTURO  
EN  
ACCIÓN**

COMPROMETIDOS CON CERO  
EMISIONES NETAS DE CO<sub>2</sub>

Esta presentación contiene estimaciones sobre nuestras condiciones futuras dentro del contexto de las leyes bursátiles federales de los Estados Unidos de América. Tenemos la intención de que estas estimaciones sobre nuestras condiciones futuras sean cubiertas por las disposiciones de protección legal para estimaciones sobre condiciones futuras en las leyes bursátiles federales de los Estados Unidos de América. En algunos casos, estas estimaciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como “podría”, “asumir”, “debería”, “podrá”, “continuar”, “haría”, “puede”, “considerar”, “anticipar”, “estimar”, “esperar”, “planear”, “creer”, “prever”, “predecir”, “posible”, “objetivo”, “estrategia”, “pretender” u otras palabras similares. Estas estimaciones sobre nuestras condiciones futuras reflejan, a la fecha en que se hacen tales estimaciones sobre nuestras condiciones futuras, a menos que se indique lo contrario, nuestras expectativas y proyecciones actuales sobre los eventos futuros basándonos en nuestro conocimiento de los hechos y circunstancias presentes y supuestos sobre eventos futuros. Estas estimaciones necesariamente incluyen riesgos e incertidumbres que pudieran causar que los resultados actuales difieran significativamente de nuestras expectativas. 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 nosotros o nuestras subsidiarias, incluyen, entre otras cosas: el impacto de pandemias, epidemias o brotes de enfermedades infecciosas y la respuesta de los gobiernos y otros terceros, incluyendo en relación con la nueva cepa del coronavirus identificada en China a finales del 2019 (el “COVID-19”), que han afectado y pueden continuar afectando adversamente, entre otros asuntos, la capacidad de nuestras instalaciones operativas de operar a total o cualquier capacidad, la cadena de suministro, operaciones internacionales, la disponibilidad de liquidez, la confianza del inversionista y el gasto del consumidor, así como la disponibilidad y demanda de nuestros productos y servicios; la actividad cíclica del sector de la construcción; nuestra exposición a otros sectores que tienen un impacto sobre nuestros negocios y los negocios de nuestros clientes, incluyendo, sin limitarse a, el sector de energía; disponibilidad de materias primas y precios fluctuantes relacionados; la competencia en los mercados donde ofrecemos nuestros productos y servicios; las condiciones generales políticas, sociales, de salud, económicas y de negocio en los mercados en los cuales operamos o que afectan a nuestras operaciones y cualquier desarrollo económico, de salud, político o social significativo en esos mercados, así como cualquier riesgo inherente a las operaciones internacionales; el ambiente regulatorio, incluyendo normas y reglamentos relacionados con el medio ambiente, impuestos, competencia económica y adquisiciones; nuestra capacidad de satisfacer nuestras obligaciones bajo nuestros principales contratos de deuda, las actas de emisión que gobiernan a nuestras notas preferentes garantizadas y nuestros otros instrumentos de deuda, incluyendo nuestras notas perpetuas; la disponibilidad de líneas de crédito a corto plazo o financiamientos de capital de trabajo, que nos pueden ser de apoyo en relación con los ciclos de mercado; el impacto de la calificación de nuestra deuda por debajo de grado inversión en nuestro costo de capital y el costo de los productos y servicios que compramos; pérdida de reputación de nuestras marcas; nuestra capacidad para completar ventas de activos, integrar en su totalidad negocios recientemente adquiridos, lograr ahorros en costos de nuestras iniciativas de reducción de costos, implementar nuestras iniciativas de precios para nuestros productos y, de manera general, lograr las metas de nuestra estrategia “Operación Resiliencia”; la dependencia en aumento de infraestructura de tecnología de la información para facturación de ventas, facturación, abasto, estados financieros y otros procesos que pueden afectar en forma adversa a nuestras ventas y operaciones en caso de que la infraestructura no llegara a funcionar como se espera, experimente dificultades técnicas o esté sujeta a ciberataques; cambios en la economía que afectan la demanda de bienes de consumo, afectando consecuentemente la demanda de nuestros productos y servicios; condiciones climáticas, incluyendo, pero sin limitarse a, lluvias y nevadas excesivas y desastres tales como terremotos e inundaciones; barreras comerciales, incluidos aranceles o impuestos a la importación y cambios en las políticas comerciales existentes o cambios a, o salidas de, los acuerdos de libre comercio, incluyendo el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá; actividades terroristas y de la delincuencia organizada, así como eventos geopolíticos; declaraciones de quiebra o de insolvencia, o estar sujeto a un procedimiento similar; desastres naturales y otros eventos imprevistos (incluidos los peligros para la salud mundial como el COVID-19); y otros de nuestros riesgos e incertidumbres descritos en los documentos disponibles públicamente.. Se les recomienda a los lectores a que lean esta presentación y consideren cuidadosamente los riesgos, incertidumbres y otros factores que afectan a nuestro negocio y operaciones. La información contenida en esta presentación está sujeta a cambios sin previo aviso, y no estamos obligados a publicar actualizaciones o a revisar las declaraciones sobre actos futuros posterior a la fecha de este comunicado de prensa o a reflejar el acontecimiento anticipado o no anticipado de ciertos eventos o circunstancias. Los lectores deberán revisar reportes futuros presentados por nosotros ante la SEC y la Bolsa Mexicana de Valores. Esta presentación también incluye datos estadísticos sobre la producción, distribución, comercialización y venta de cemento, concreto premezclado, clínker y agregados. Generamos algunos de estos datos internamente, y algunos se obtuvieron de publicaciones e informes independientes de la industria que creemos que son fuentes confiables. No hemos verificado de forma independiente estos datos ni hemos solicitado el consentimiento de ninguna organización para referirnos a sus informes en este informe anual.

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



Construyendo un mejor futuro

# CEMEX DAY 2021

Fernando A. González – Director General

CIRCA RESORT & CASINO, ESTADOS UNIDOS  
Foto: Ryan Gobuty

**FUTURO  
EN  
ACCIÓN**

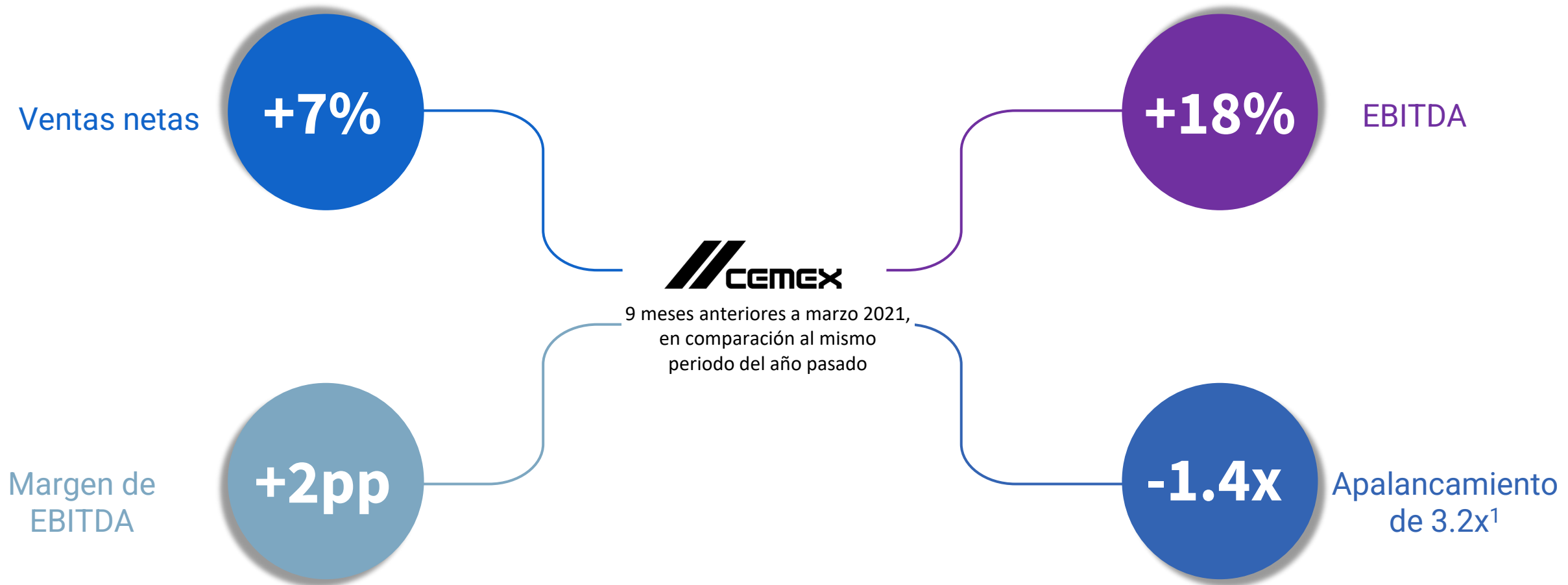
COMPROMETIDOS CON CERO  
EMISIONES NETAS DE CO<sub>2</sub>

# Reafirmando nuestro Propósito y Prioridades Estratégicas

- Una compañía líder, verticalmente integrada de materiales y soluciones de construcción, con inclinación hacia Estados Unidos y Europa
- Enfoque en nuestros cuatro negocios principales – cemento, concreto, agregados y soluciones de urbanización
- EBITDA mejorado a través desempeño operacional y eficiencia en costos
- Soluciones para la construcción para apoyar el desarrollo de metrópolis sostenibles y en crecimiento
- Estructura de capital de grado de inversión simplificada
- Un negocio más sostenible con avances hacia los objetivos de descarbonización a largo plazo



# Acciones de la administración impulsan importantes logros



1) Definido bajo el contrato de crédito y dando efecto proforma al 31 de marzo 2021, ajustando por la emisión de ~US\$1,000 millones de deuda subordinada

**Aumento del  
estimado de EBITDA  
del 2021 a  
~US\$3,100 millones<sup>1</sup>**

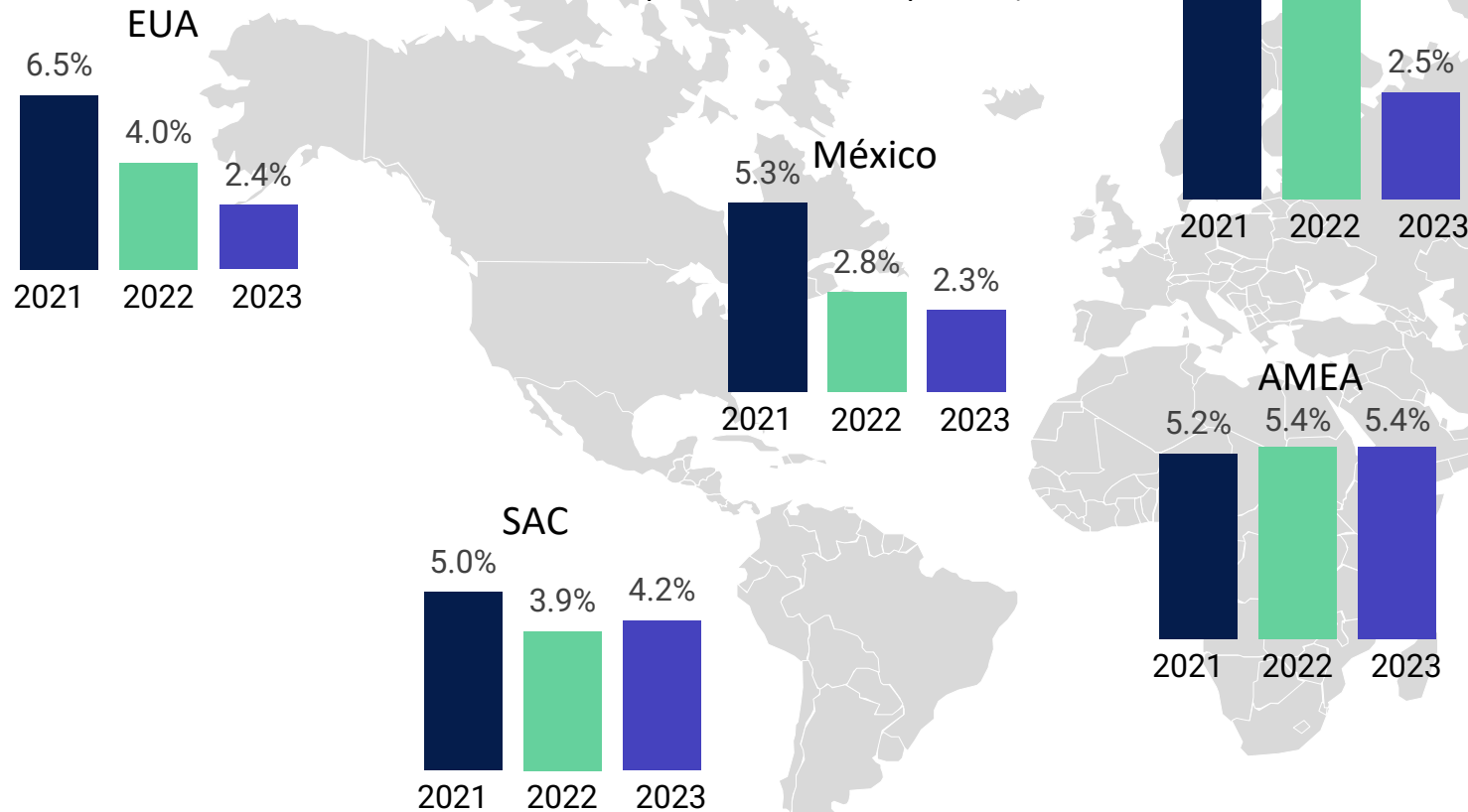
1) Base comparable de operaciones continuas y asumiendo tipos de cambio al 31 de mayo de 2021 para el resto del año



EDIFICIO FLYSPOT, POLONIA

# Mercados desarrollados aprovechan un fuerte estímulo fiscal, con efectos indirectos en mercados emergentes

Crecimiento previsto del PIB  
(var. % en comparación a los mismos periodos del año pasado)



Región	Volúmenes de cemento 1T21 vs. 1T19
EUA	+20%
MEX	+16%
SAC	+5%
EMEA	-1%
<b>CEMEX</b>	<b>+9%</b>

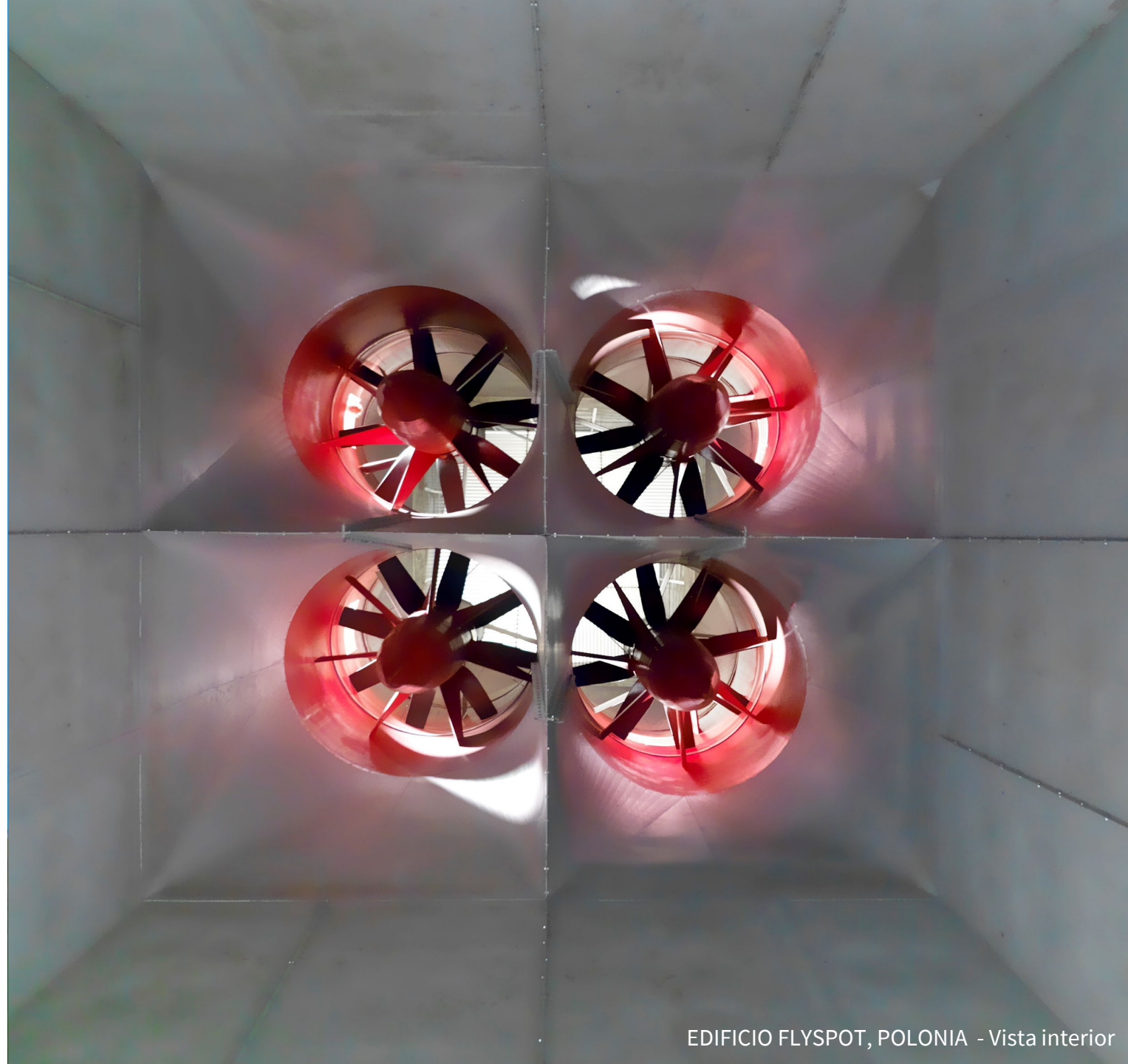
Sobre una base de ventas diarias promedio

Nota: El crecimiento del PIB de AMEA, Europa y SAC es ponderado con el EBITDA correspondiente

Fuente: Consenso PIB, Bloomberg

**Esperamos  
crecimiento del  
EBITDA de dos  
dígitos<sup>1</sup> en 2022**

1) En comparación al mismo periodo del año pasado y con base comparable de operaciones continuas



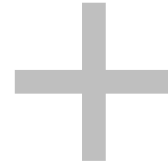
EDIFICIO FLYSPOT, POLONIA - Vista interior



# Volviendo al modo de crecimiento orgánico

*Estamos invirtiendo...*

**~10 millones de toneladas** de capacidad de cemento<sup>1</sup> para 2023



Otras inversiones **complementarias** en nuestros cuatro negocios principales

1) Incluye inversiones previas y complementarias

# Incrementos de capacidad llegando a mercados correctos, en el momento oportuno

*Aumento de capacidad de cemento para 2023*



**~10 M de toneladas**  
de capacidad de  
cemento para 2023

# Estableciendo objetivos de “Operación Resiliencia” más ambiciosos

Pilares de Operación Resiliencia	Objetivos originales
Crecimiento de EBITDA a través de la mejora en márgenes	Margen de EBITDA $\geq 20\%$ para 2023
Alcanzar una estructura de capital de grado de inversión	$\leq 3.0x$ de apalancamiento neto para 2023
Optimizar nuestro portafolio para crecimiento	Inversiones y desinversiones estratégicas
Avanzar en la agenda de sostenibilidad - Reducción de emisiones netas de CO <sub>2</sub> <sup>1</sup>	520 kgCO <sub>2</sub> /tonelada 35% para 2030

1) Vs. la base de 1990

# Mantener un margen de EBITDA $\geq 20\%$

## Crecimiento de EBITDA a través de mejora de márgenes

Objetivo sept.  
2020

Progreso al 1T21

Nuevo objetivo  
junio 2021

$\geq 20\%$   
margen de  
EBITDA para  
2023

20.1% margen  
de EBITDA



**Margen  $\geq 20\%$ <sup>1</sup>**

1) Sobre una base anualizada

# Apalancamiento de 3.0x al 2T21

2½ años antes de lo previsto



# Recién logrando una estructura de capital de grado de inversión

## Alcanzar una estructura de capital de grado de inversión



1) Definido bajo el contrato de crédito y dando efecto proforma a la emisión de ~US\$1,000 millones de deuda subordinada

# Robusta cartera de inversiones complementarias generando un crecimiento material del EBITDA

Optimizar nuestro portafolio para crecimiento

Objetivo sept.  
2020

Progreso al 1T21

Nuevo objetivo  
junio 2021

Inversiones y  
desinversiones  
estratégicas

~US\$600  
millones en  
inversiones  
complementarias  
aprobadas



**Acelerar  
proyectos  
complementarios  
y de mejora de  
márgenes**

# La estrategia de inversiones complementarias proporciona momentum al EBITDA



Cemento



Agregados



Concreto

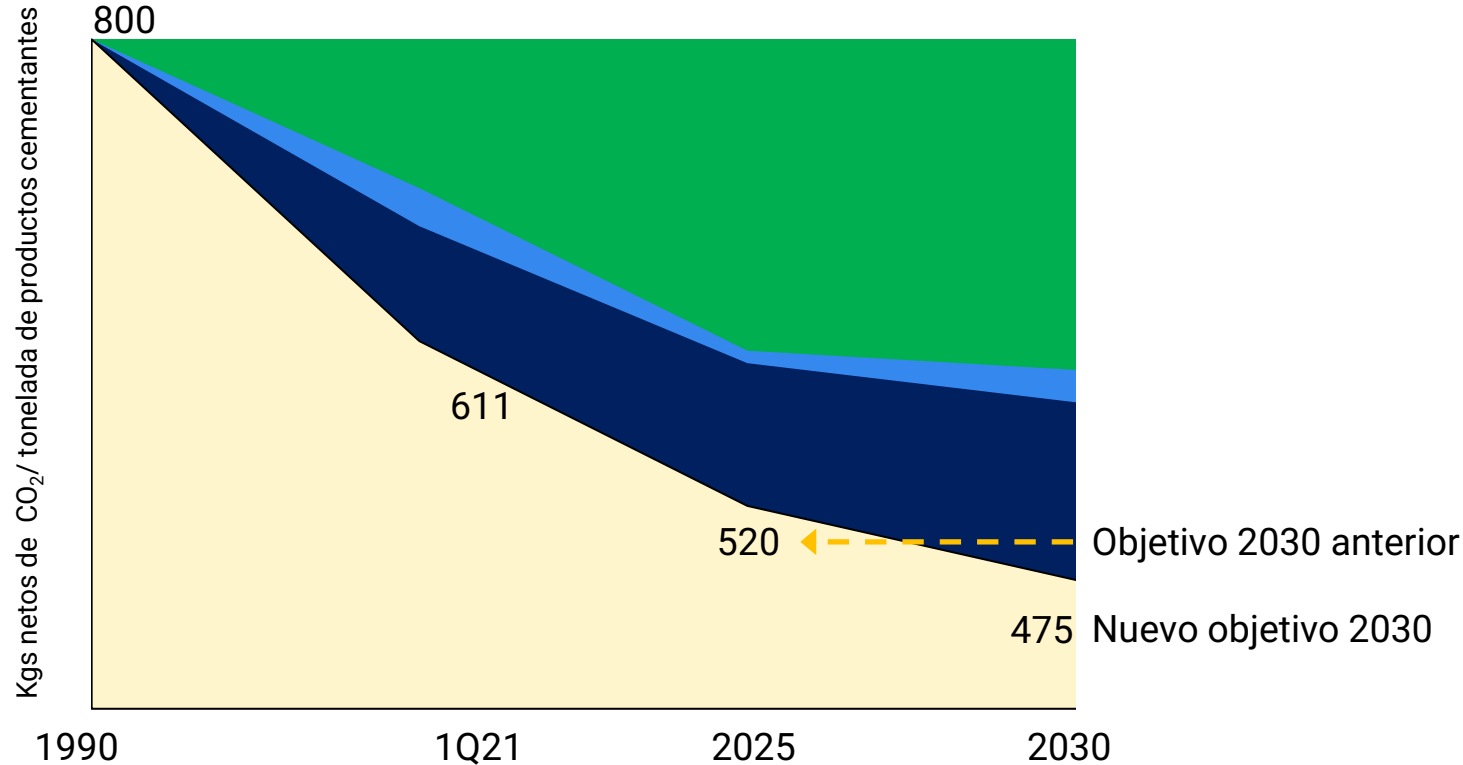


Soluciones de  
Urbanización

- Se espera que genere:
  - Un EBITDA incremental de US\$150 millones en 2021; y
  - Una contribución al EBITDA de ~US\$330 millones para 2023
- Cartera de ~US\$710 millones de proyectos aprobados
  - Inversiones complementarias y de mejora de márgenes en nuestros cuatro negocios principales
  - Con enfoque principalmente en Estados Unidos, Europa, y México
  - Cortos periodos de retorno y altas TIRs
- Análisis de ~US\$4,000 millones en proyectos incrementales



# Alineando objetivos de sostenibilidad al escenario de “muy por debajo de 2 grados centígrados”, de la iniciativa de *Science Based Targets*



Nuevo objetivo  
junio 2021

<475 kgs para  
2030

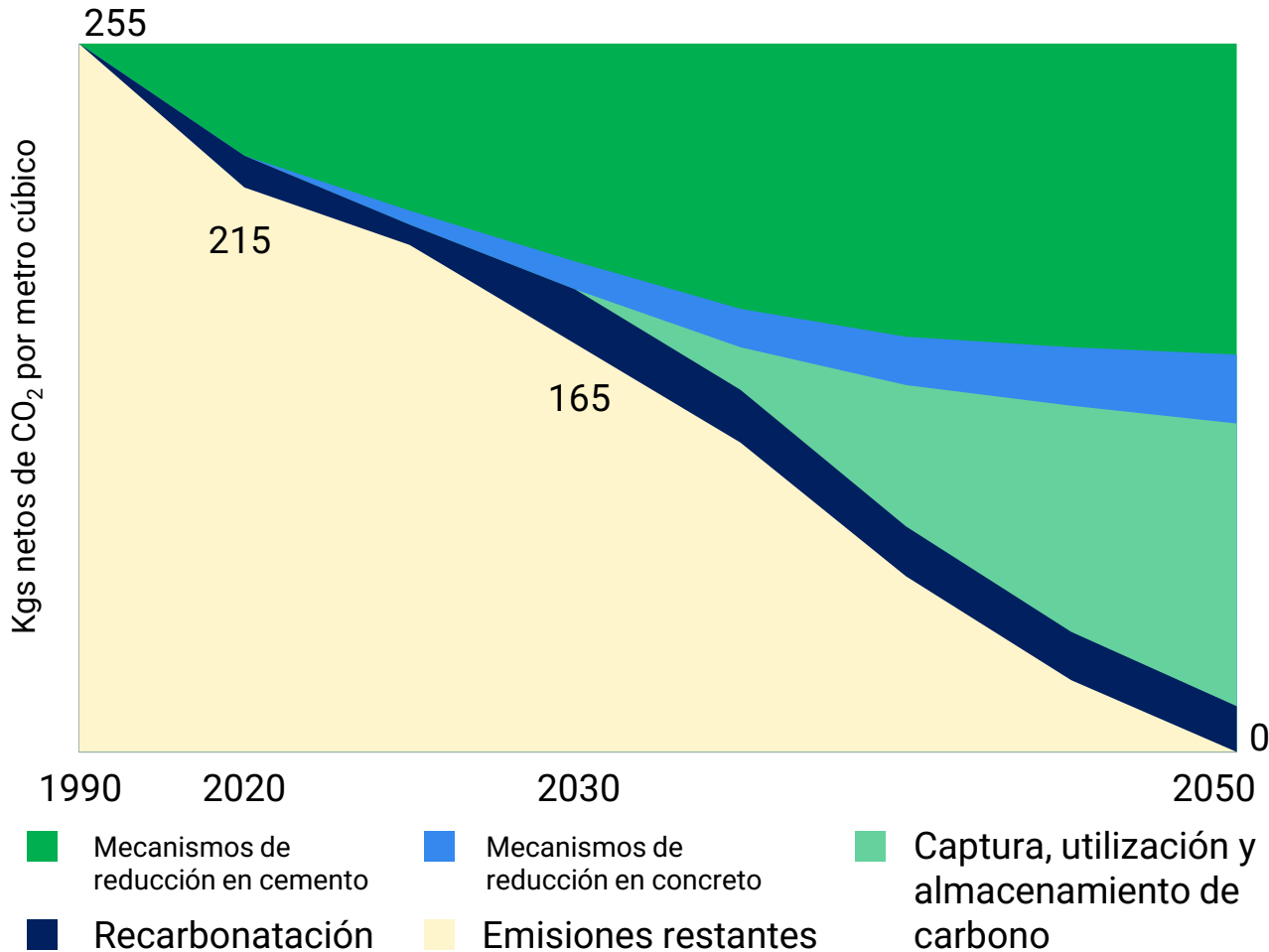
Reducción >40%

520 kgs para  
2025

Reducción de 35%

- Combustibles alternos
- Eficiencia térmica
- Factor de clínker
- Emisiones restantes

# Anunciando un objetivo de mediano plazo de reducción de carbono en concreto de 165 kgs de CO<sub>2</sub> para 2030

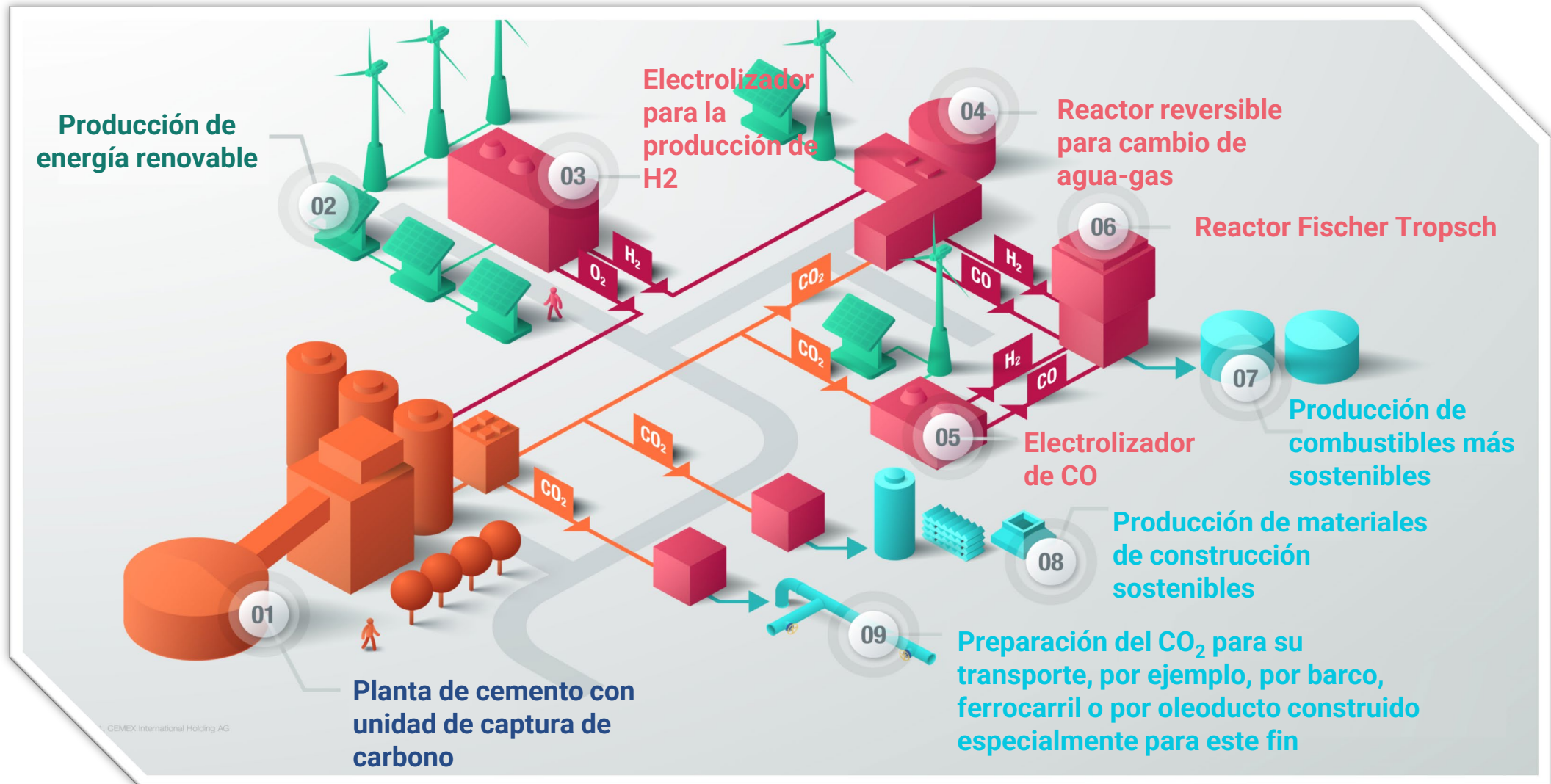


Nuevo objetivo  
junio 2021

**165 kgs para  
2030**  
Reducción de 35%

**Cero emisiones  
netas para 2050**

# Presentación de nuestra planta de Rudersdorf, Alemania: Neutra de carbono para 2030



© CEMEX International Holding AG



Realizando pilotos con  
**tecnología de captura de carbono**

Aprovechando energía  
**solar, eólica e hidroeléctrica**



Desarrollando  
**soluciones de electromovilidad**

Asociándonos con otras industrias, asociaciones, y universidades para  
**descarbonizar la industria**





**Reciclamos 50 veces más residuos** de los que generamos



**Sustitución de clinker** por residuos de industrias de alto consumo energético



Innovación abierta para desarrollar **nuevos productos de construcción circulares**

Contribuyendo a la sostenibilidad de la construcción mediante **soluciones circulares**

# Acciones de la administración resultan en objetivos más exigentes

## Pilares de Operación Resiliencia

Crecimiento de EBITDA a través de la mejora en márgenes

Alcanzar una estructura de capital de grado de inversión

Optimizar nuestro portafolio para crecimiento

Avanzar en la agenda de sostenibilidad - Reducción de emisiones netas de CO<sub>2</sub><sup>1</sup>

## Objetivos Septiembre 2020

Margen de EBITDA  $\geq 20\%$  para 2023

$\leq 3.0x$  de apalancamiento neto para 2023

Inversiones y desinversiones estratégicas

520 kgs  
35%<sup>2</sup> para 2030



## Nuevos objetivos junio 2021

Margen  $\geq 20\%$

Calificación de grado de inversión

Acelerar proyectos complementarios y de mejora de márgenes

En cemento:  
<475 kgs para 2030  
520 kgs para 2025  
En concreto:  
165 kgs para 2030

1) Kgs de CO<sub>2</sub> / tonelada de productos cementantes o metros cúbicos de concreto

2) Vs. la base de 1990

# Operación Resiliencia, respaldada por una asignación disciplinada de capital, mejora el rendimiento para accionistas



**Desapalancamiento**  
para asegurar la  
calificación de **grado**  
de **inversión**

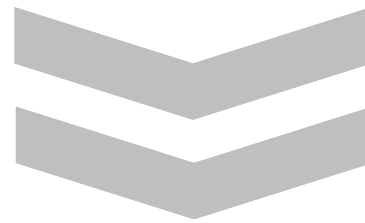
Invertir  
significativamente en la  
**estrategia de**  
**crecimiento**



Invertir para alcanzar  
los objetivos de  
**Acción Climática**



Mejora del **margen**



**Rendimiento total para accionistas**

# Nuestro camino hacia adelante

- Capitalizar las perspectivas favorables del mercado para consolidar los logros recientes y acelerar el cambio estratégico hacia crecimiento
  - Impulsar materialmente el momentum de EBITDA a través de la estrategia de inversiones complementarias y expansión de capacidad
  - Fortalecer aún más la estructura de capital en el camino hacia la calificación de grado de inversión
  - Asignación disciplinada del capital optimizando el rendimiento total para el accionista
- Continuar con el liderazgo global y la abogacía de la economía circular mientras se avanza materialmente en los objetivos de reducción de carbono



FLOATING HILL HOUSE, NICARAGUA



Construyendo un mejor futuro

# CEMEX DAY 2021

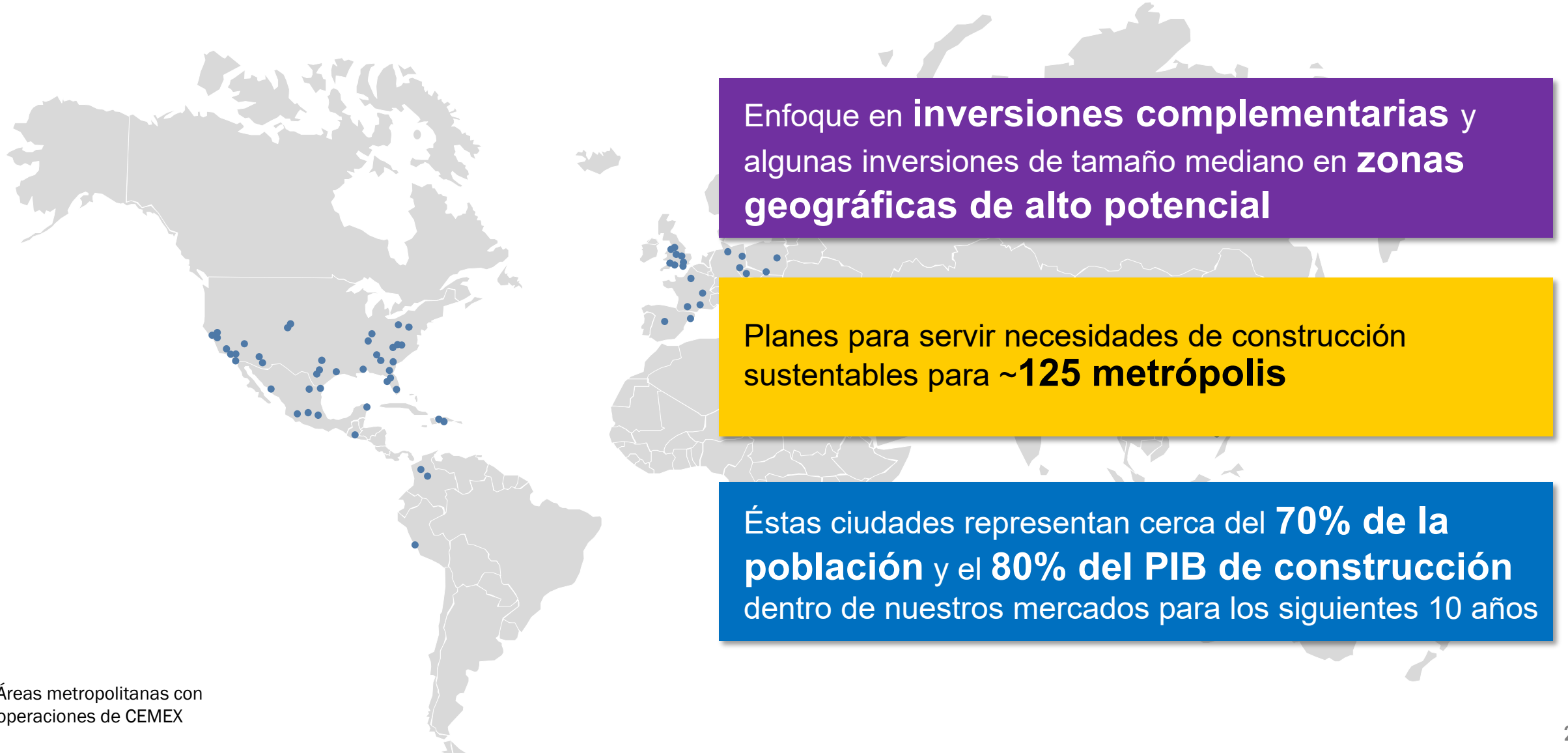
José Antonio González

Vicepresidente Ejecutivo de Planeación  
Estratégica y Desarrollo de Negocios

**FUTURO  
EN  
ACCIÓN**

COMPROMETIDOS CON CERO  
EMISIONES NETAS DE CO<sub>2</sub>

# La estrategia de crecimiento de CEMEX dirigida a ~125 metrópolis atractivas



# Inversiones para crecimiento por US\$925 millones se espera que generen ~US\$400 millones de flujo de operación en 2023

Proyectos de cemento por ~10 M de toneladas<sup>1</sup>  
(4.3 M de toneladas en proyectos de legado)

**~US\$425 millones**

en inversiones en activo fijo 2021-2023

Flujo de operación en condiciones estables

**~US\$170 millones**



**Cemento**



**Agregados**



**Concreto**



**Soluciones de Urbanización**

Proyectos complementarios y de mejora de márgenes

**~US\$500 millones**

cartera de inversiones

Flujo de operación en condiciones estables

**~US\$350 millones**

1) Incluye inversiones previas y complementarias

# Adiciones de capacidad de cemento contribuirán US\$170 millones de flujo de operación

**~US\$425 millones**

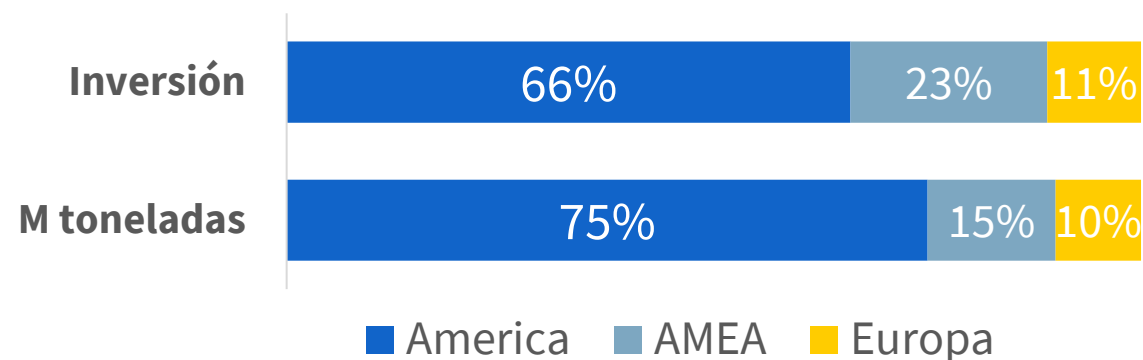
de inversión en expansiones de capacidad de cemento  
~10 M de toneladas



**US\$170 millones**

de contribución a flujo de operación en condiciones estables

## Inversión y toneladas por región 2021 – 2023



# Inversiones complementarias contribuirán US\$350 millones

## de flujo de operación

**~US\$500 millones**

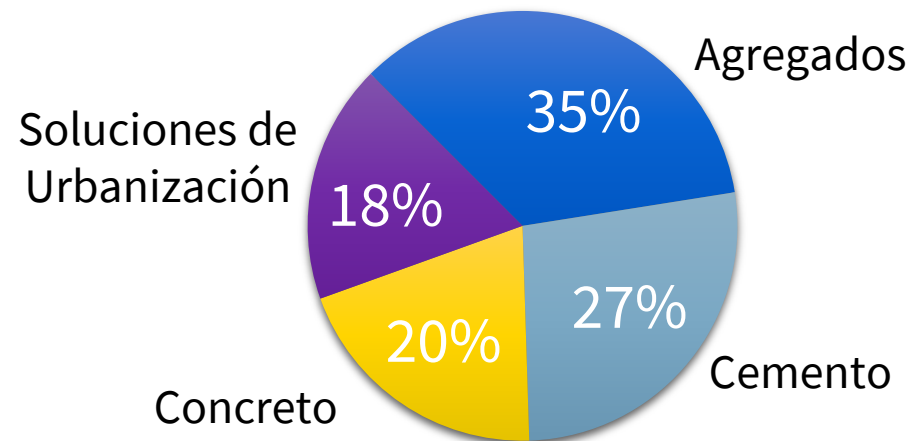
en inversiones  
complementarias



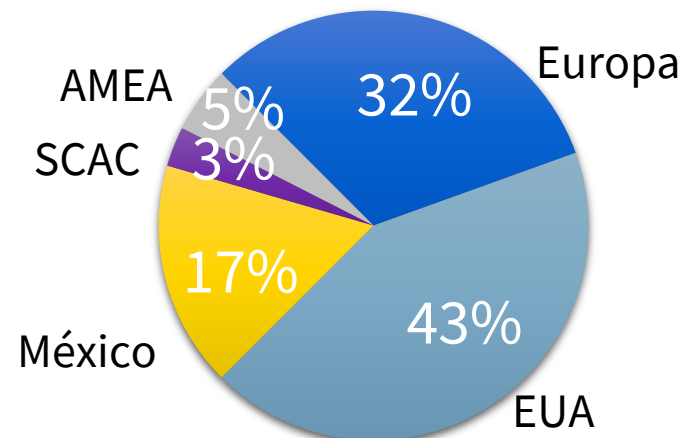
**US\$350 millones**

de contribución a flujo de  
operación en condiciones  
estables

### Inversión por producto



### Inversión por región

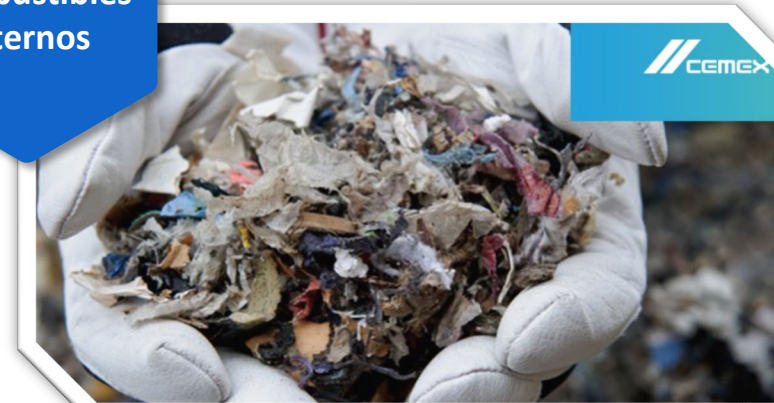


# Inversiones en cemento enfocadas en incrementar la capacidad, mejorar la eficiencia y reducir nuestra huella de CO<sub>2</sub>

Incremento de capacidad



Combustibles alternos



Eficiencia operativa



Factor de clínker



# Inversiones en agregados dirigidos a añadir reservas, mejorar la logística y a incrementar la capacidad de producción

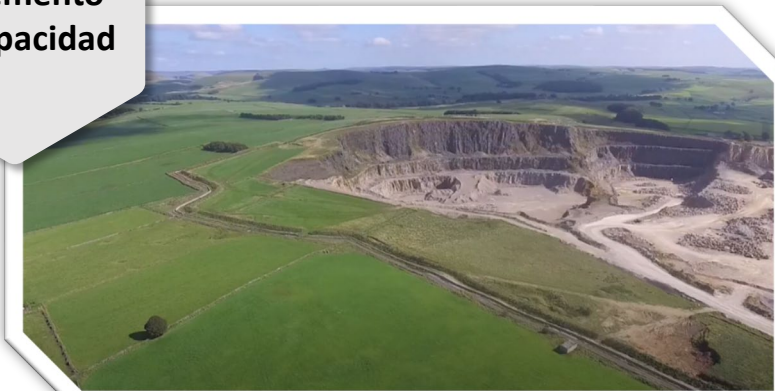
Mejoramiento geográfico



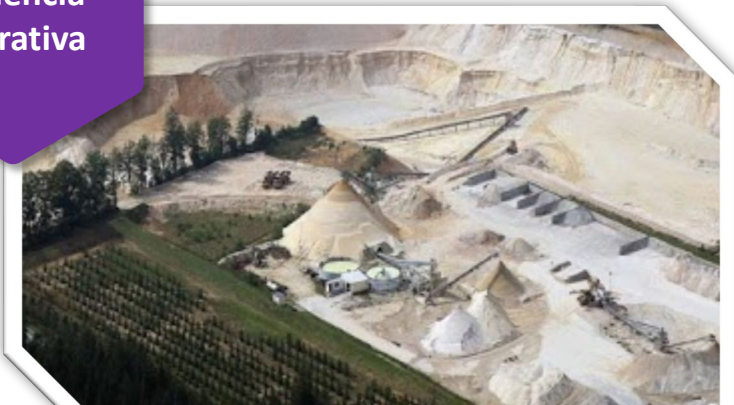
Optimización de logística



Incremento de capacidad



Eficiencia operativa



# Invirtiendo en Concreto en mercados atractivos para mejorar nuestra integración vertical y optimizar nuestra red

Integración vertical / Incremento de capacidad



Eficiencia Operativa





# Nuestras inversiones en Soluciones de Urbanización se beneficiarán de nuestras capacidades operacionales y comerciales

**Materiales de alto desempeño**



**Sistemas de construcción**



**Circularidad**



# Nuestro camino hacia adelante

- Generar crecimiento mediante inversiones complementarias en metrópolis de alto crecimiento con sesgo hacia Estados Unidos y Europa
  - Rastrear de cerca la implementación de nuestra cartera actual de proyectos para asegurar la entrega de resultados esperados
  - Continuar desarrollando una nueva cartera de proyectos, actualmente de US\$4,000 millones, para oportunidades incrementales en los próximos años
- Enfoque continuo en nuestra ruta de reducción de CO<sub>2</sub>



Construyendo un mejor futuro

# CEMEX DAY 2021

Maher Al-Haffar -

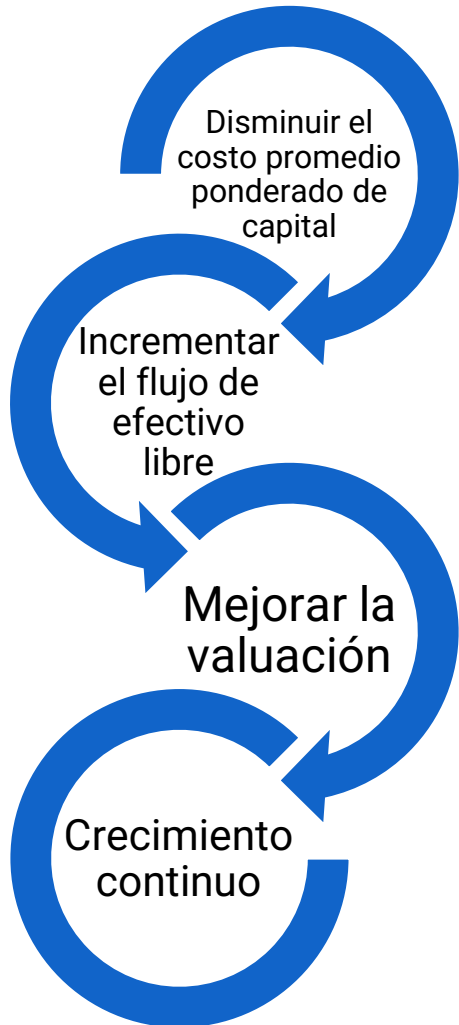
Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y Administración

**FUTURO  
EN  
ACCIÓN**

COMPROMETIDOS CON CERO  
EMISIONES NETAS DE CO<sub>2</sub>

Casa Vargas, Querétaro, Mexico

# Nuestros pilares para la creación de valor para nuestros accionistas



- Alcanzar y mantener una calificación de grado de inversión
- Tasa de conversión de flujo de efectivo libre a EBITDA >50% en el medio término
- Mejorar el retorno total de los accionistas
- Inversiones complementarias estratégicas y de mejora de márgenes

# Punto de inflación en nuestros resultados y estructura de capital

## Acciones clave en el 2021

Gestión de pasivos

Deuda subordinada

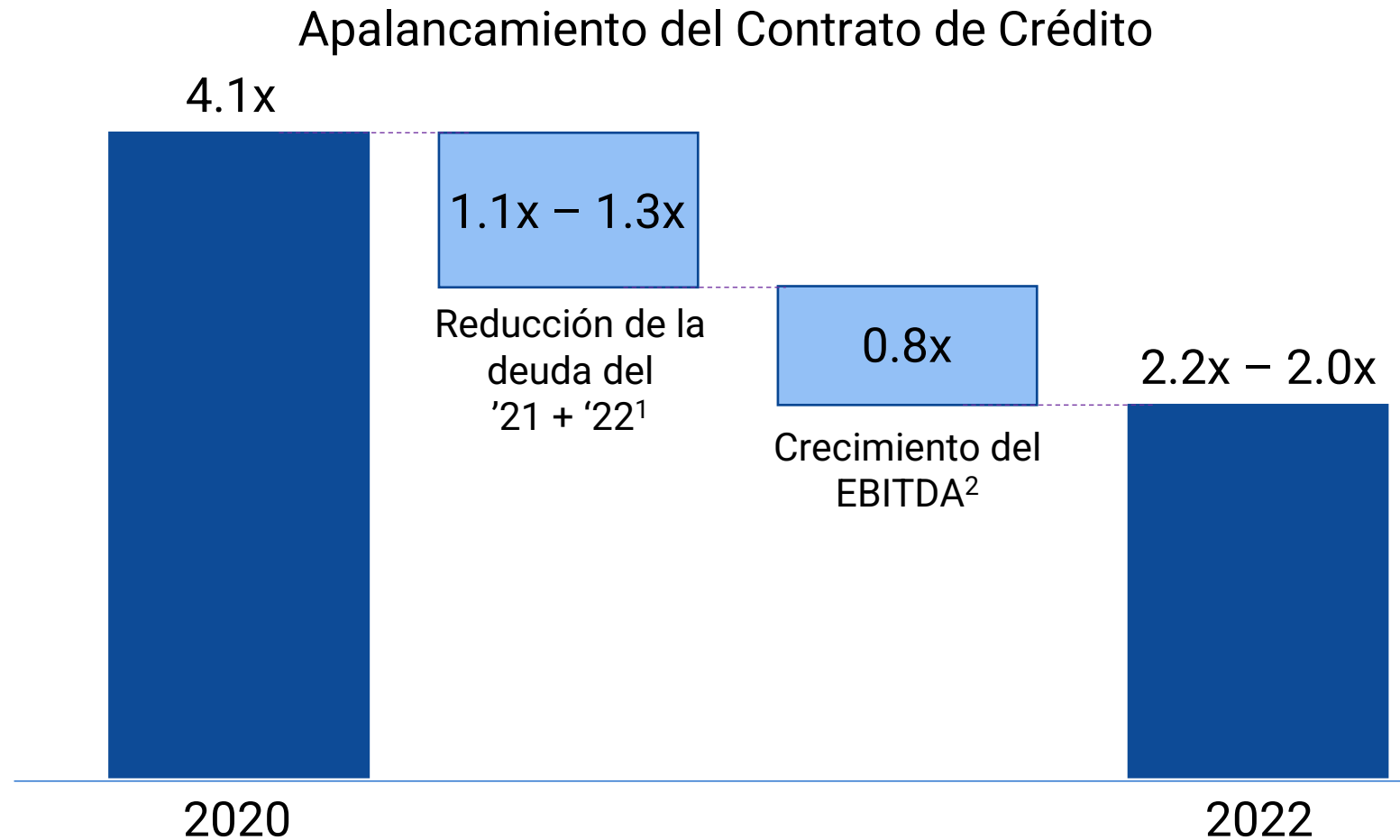
Mejora en la generación de  
flujo de efectivo libre

Venta de activos



- Reducir la deuda neta por ~US\$2,000 millones en el 2021
- Disminuir nuestro costo promedio de capital
- Reducir el gasto por interés anual por ~US\$120 millones
- Extender la vida promedio de la deuda a ~6 años
- Mejorar la tasa de conversión de flujo de efectivo libre / EBITDA

# Acelerando la trayectoria hacia la calificación de grado de inversión



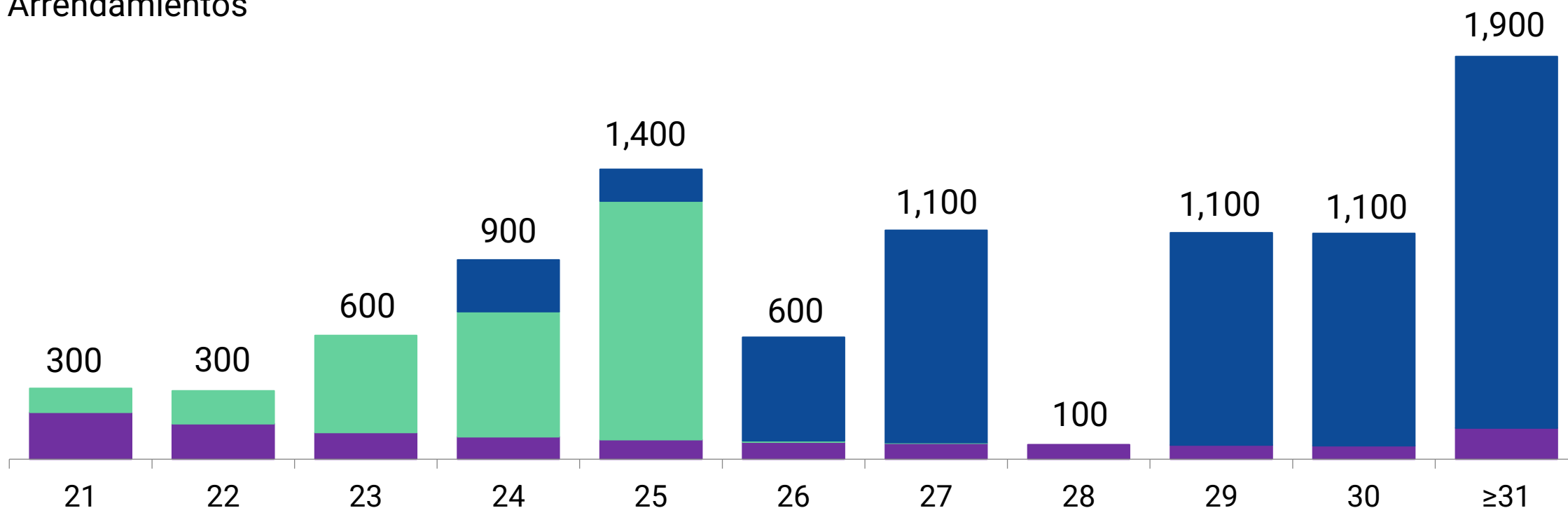
1) Considera US\$1,700 - US\$2,200 millones de reducción de deuda y US\$1,000 millones de reducción de la deuda subordinada durante el periodo para propósitos ilustrativos

2) Considera un crecimiento de EBITDA del 10% sobre el estimado del 2021 de US\$3,100 millones

# Camino confortable hacia los próximos vencimientos

Cantidades en las barras en millones de dólares

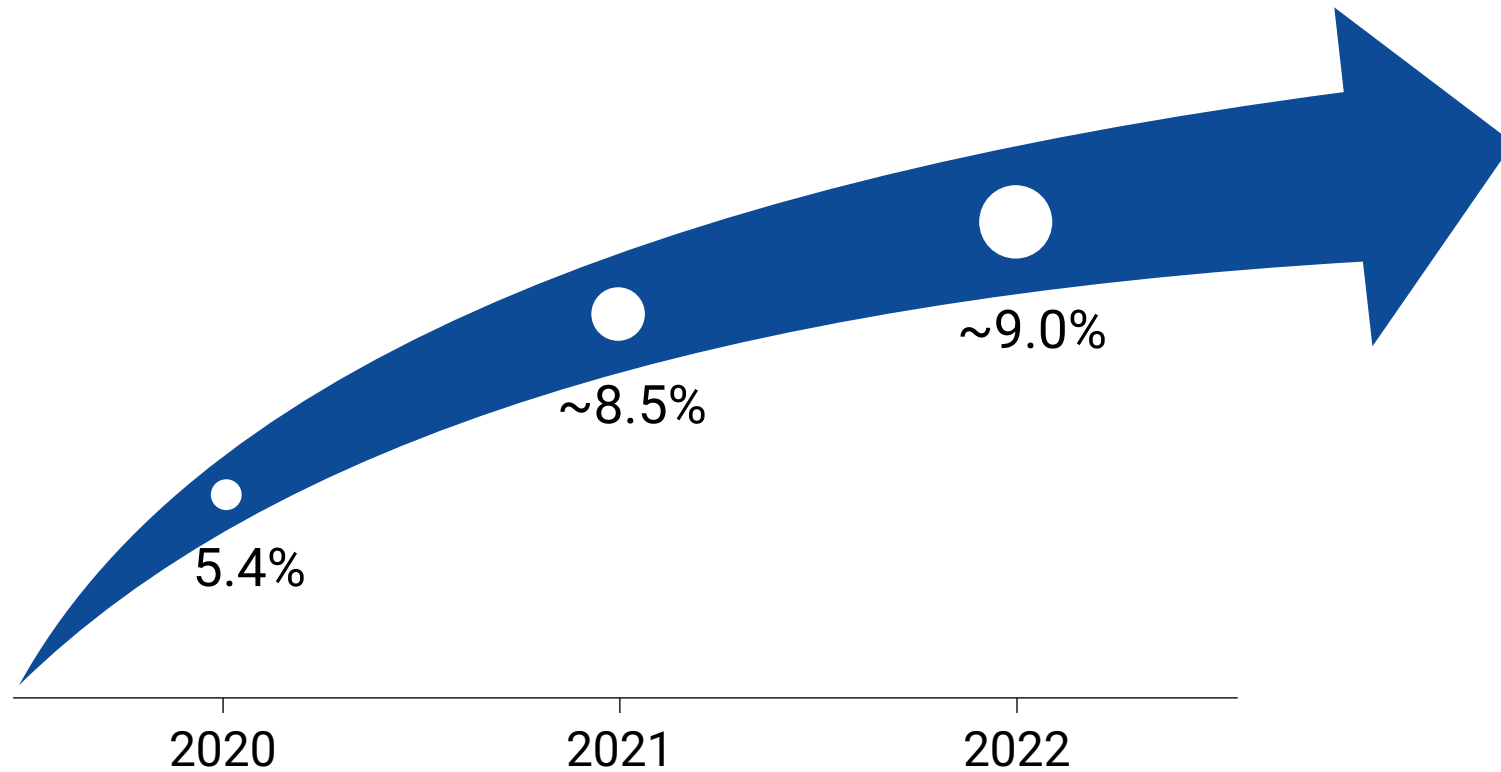
- Deuda bancaria
- Bonos
- Arrendamientos



Nota: El perfil de deuda proforma al 31 de marzo del 2021 excluye la deuda subordinada, dando efecto proforma al prepago de US\$369 millones de deuda bancaria en Mayo, la redención de US\$321 millones de las notas 5.70% con vencimiento al 2025, €450 millones de las notas 2.75% con vencimiento al 2024 y US\$449 millones de notas perpetuas.

# Acelerando la eficiencia del capital

Rendimiento del capital empleado

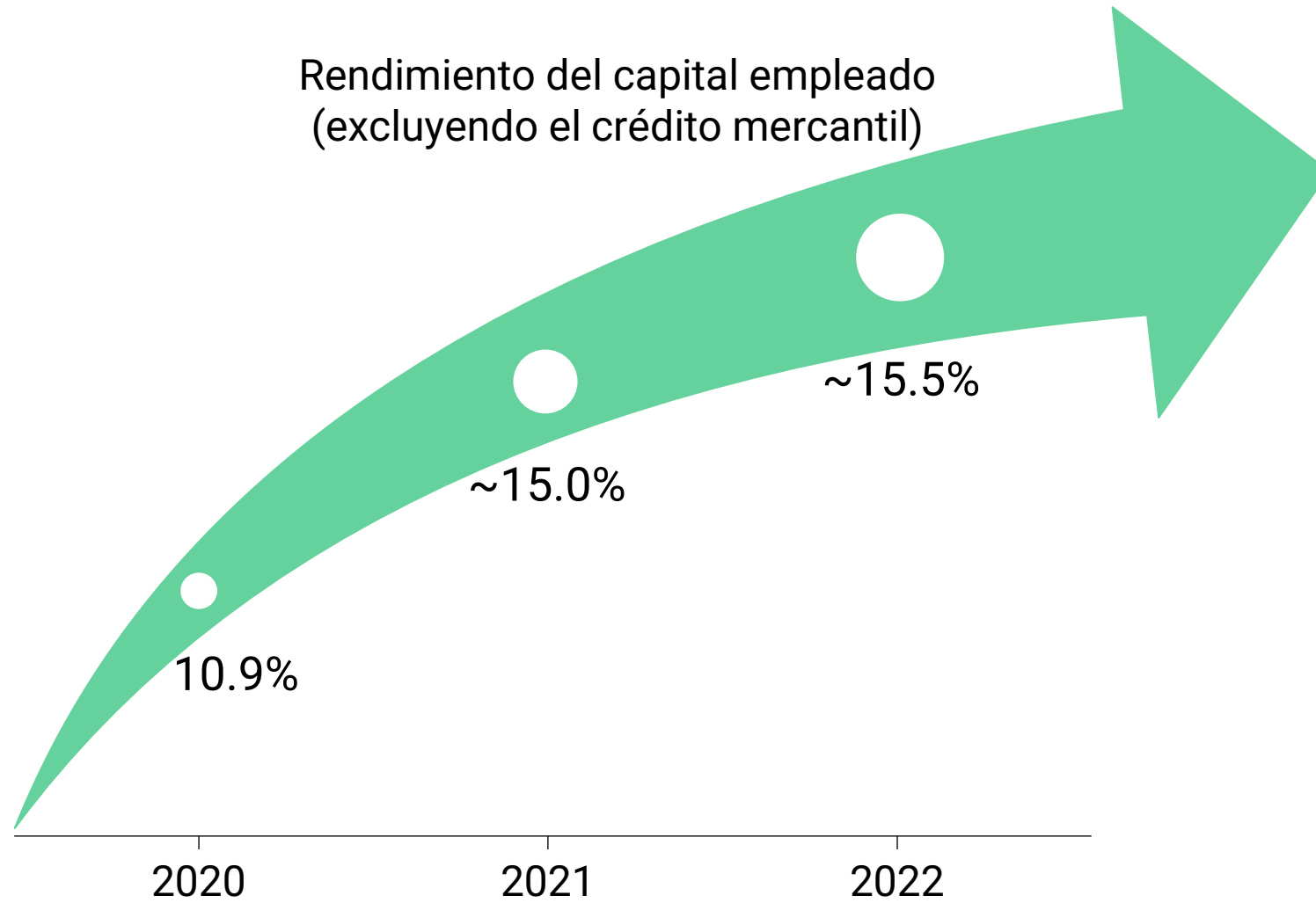


Rendimiento del capital empleado del 2021 excluye la venta de créditos de CO<sub>2</sub> por ~US\$600 millones

CEMEX DAY 2021



# Acelerando la eficiencia del capital



Rendimiento del capital empleado del 2021 excluye la venta de créditos de CO<sub>2</sub> por ~US\$600 millones

CEMEX DAY 2021

# Nuestro camino hacia adelante

- Mantener una política financiera prudente que apoye el crecimiento
  - Alcanzar y mantener una calificación de grado de inversión
  - Continuar reduciendo nuestro costo promedio de capital
  - Política de dividendos sostenible en el corto plazo

ARCHEOPARK PAVLOV, REPÚBLICA CHECA



Construyendo un mejor futuro

# CEMEX DAY 2021

**FUTURO  
EN  
ACCIÓN**

COMPROMETIDOS CON CERO  
EMISIONES NETAS DE CO<sub>2</sub>

