

**Relación con Medios**  
**Chito Maniago**  
+632 849 3757  
chito.maniago@cemex.com

**Relación con Inversionistas**  
**Pierre Co**  
+632 849 3757  
pierre.co@cemex.com



## **CEMEX HOLDINGS PHILIPPINES DA A CONOCER RESULTADOS DE 2016**

- El flujo de operación pro forma de CEMEX Holdings Philippines aumentó 11% en 2016 en comparación con 2015, con un aumento de margen de 2.2 puntos porcentuales.
- CEMEX Holdings Philippines anunció el refinanciamiento de su deuda a largo plazo en dólares con New Sunward Holding B.V. a un crédito en pesos filipinos con BDO Unibank, Inc.

**MANILA, FILIPINAS. 10 DE FEBRERO DE 2017 – CEMEX Holdings Philippines, Inc. (“CHP”) (PSE: CHP)**, informó hoy que el flujo de operación pro forma consolidado para 2016 creció en 11%. Este aumentó de 6,056 millones de pesos filipinos en 2015 a 6,727 millones de pesos filipinos en 2016. Además, el margen de flujo de operación pro forma aumentó 2.2 puntos porcentuales en 2016 en comparación con 2015, de 24.3% a 26.5%. Los aumentos se atribuyen a menores costos de ventas, principalmente por menores costos de electricidad y combustibles.

CHP dio a conocer el 1 de febrero de 2017 la firma de un Contrato de Crédito Senior No Garantizado en Pesos de Largo Plazo con BDO Unibank, Inc. (“BDO”) por un monto de hasta 280 millones de dólares, para refinanciar la mayor parte de la deuda a largo plazo con New Sunward Holding B.V., una compañía relacionada.

El crédito otorgado por BDO tiene un plazo de siete (7) años contados a partir de la fecha del desembolso inicial sobre el crédito sin vencimientos significativos hasta los dos (2) últimos años. Dicho crédito consiste en un tramo de tasa fija de hasta 112 millones de dólares y un tramo de tasa variable de hasta 168 millones de dólares. La tasa fija se estableció en 5.6% antes de impuestos y comisiones adicionales, mientras que la tasa variable dependerá de las condiciones de mercado existentes.

Pedro José Palomino, Presidente y Director General de CHP, dijo, “Estamos orgullosos de nuestros resultados operativos. A pesar de las retadoras condiciones de mercado durante la segunda mitad de 2016, marcada por una desaceleración en la actividad de construcción, a lo que se sumaron condiciones meteorológicas ‘tipo La Niña’, logramos aumentar tanto nuestra utilidad neta como nuestra rentabilidad a través de esfuerzos en administración de costos. Continuaremos enfocados en estos aspectos del negocio”.

Adicionalmente, en 2016, la compañía reportó los siguientes resultados relevantes:

- Las ventas netas aumentaron 2% en comparación con el año anterior debido a mayor precio y volumen en cemento doméstico.
- El costo de ventas como porcentaje de ventas netas durante el trimestre disminuyó en 4.0 puntos porcentuales.
- La conversión de flujo de operación en flujo de efectivo libre (después de inversión en activo fijo de mantenimiento) fue 58% pro forma.
- La relación deuda neta entre el flujo de operación pro forma fue de 2.3 veces.

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

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

Para más información sobre CHP, por favor visite: [www.cemexholdingsphilippines.com](http://www.cemexholdingsphilippines.com)

###

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

*El flujo de operación es definido como el resultado de operación antes de otros gastos, neto más la depreciación y la amortización operativa. Los flujos libres de efectivo son definidos como el flujo de operación menos los gastos de intereses netos, gastos de mantenimientos, gastos de expansión de capital, capital de trabajo, impuestos, y otras cuentas de efectivo (otros gastos netos menos lo recaudado por la enajenación del activo fijo obsoleto y/o sustancialmente reducido que no se encuentra en operación). Todos los rubros mencionados anteriormente se prepararon bajo las Normas Filipinas de Información Financiera ("NFIF") emitidas por el Consejo Filipino de Normas de Información Financiera. Las NFIFs se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Información Financiera. El flujo de operación y el Flujo Libre de Efectivo (como se definen anteriormente) son presentados dentro de este documento debido a que CHP considera que son indicadores financieros ampliamente aceptados para la habilidad de CHP de internamente financiar los gastos de capital y servicio ó incurrir en deuda. El flujo de operación y el Flujo Libre de Efectivo no deben de ser considerados como indicadores del rendimiento financiero de CHP independiente del flujo de efectivo, como medida de liquidez o siendo comparable con otras medidas similares de otras compañías.*



# 2016

## RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE

- **Información de la acción**

Bolsa de Valores de Filipinas

Ticker: CHP

- **Relación con Inversionistas**

+ 632 849 3600

Correo electrónico:

[chp.ir@cemex.com](mailto:chp.ir@cemex.com)

	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre				
	2016	2015	% var	2016	2016	2015	% var	2016
	Pro Forma <sup>1</sup>	Pro Forma <sup>1</sup>		Actual	Pro Forma <sup>1</sup>	Pro Forma <sup>1</sup>		Actual
Volumen de cemento <sup>2</sup>	5.1	5.0	1%	5.1	1.1	1.2	(8%)	1.1
Ventas netas	25,367	24,927	2%	24,806	5,557	6,379	(13%)	5,557
Utilidad bruta	13,481	12,659	6%	12,920	3,149	3,361	(6%)	3,149
% ventas netas	53.1%	50.8%	2.3pp	52.1%	56.7%	52.7%	4.0pp	56.7%
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	5,506	4,937	12%	4,946	1,133	1,095	3%	1,133
% ventas netas	21.7%	19.8%	1.9pp	19.9%	20.4%	17.2%	3.2pp	20.4%
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	1,872			1,413	(7)			10
Flujo de operación	6,727	6,056	11%	6,167	1,417	1,407	1%	1,417
% ventas netas	26.5%	24.3%	2.2pp	24.9%	25.5%	22.0%	3.5pp	25.5%
Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento	3,896			3,335	7			7
Flujo de efectivo libre	3,099			2,539	(138)			(138)
Deuda neta <sup>3</sup>	291			291	291			291
Deuda total <sup>3</sup>	318			318	318			318
Utilidad por acción <sup>4</sup>	0.66			0.50	(0.00)			0.00

En millones de pesos filipinos, excepto volúmenes, porcentajes, deuda neta y deuda total.

<sup>1</sup> Por favor referirse a la página 7 para información sobre los ajustes pro forma.

<sup>2</sup> Volumen de cemento incluye volumen de cemento gris doméstico y de exportación, cemento blanco, cemento especial, mortero y clinker.

<sup>3</sup> En millones de dólares.

<sup>4</sup> En pesos filipinos.

Las **ventas netas pro forma** en el cuarto trimestre de 2016 alcanzaron 5,557 millones de pesos filipinos, una disminución de 13% comparado con el cuarto trimestre de 2015. La disminución es reflejo de menor actividad de infraestructura en comparación con trimestres anteriores, del impacto de condiciones climáticas adversas “tipo la Niña”, y de mayor competencia en el mercado. Durante el 2016, las ventas netas incrementaron 2%, desde 24,927 millones de pesos filipinos en 2015 a 25,367 millones de pesos filipinos en 2016, resultado de mayores volúmenes y precios de nuestros productos.

El **costo de ventas pro forma** como porcentaje de ventas netas disminuyó en 2.3pp en 2016 comparado con el 2015, de 49.2% a 46.9%. La disminución fue impulsada principalmente por menores costos de energía, que más que contrarrestaron una mayor proporción de volúmenes que importamos. Para 2016, como porcentaje de costo de ventas, los costos de combustibles y electricidad fueron 16% y 22%, respectivamente, mientras que en 2015, estos fueron 22% y 26%, respectivamente. Durante el cuarto trimestre de 2016, costo de ventas como porcentaje de ventas netas disminuyó en 0.4 pp comparado con el mismo periodo del año pasado, de 47.3% a 43.3%.

Los **gastos de operación pro forma** como porcentaje de ventas netas aumentaron en 0.4pp durante 2016 comparado con 2015, de 31.0% a 31.4%. Durante el cuarto trimestre, los gastos de operación pro forma aumentaron en 0.8 pp en comparación con el mismo periodo del año anterior, de 35.5% a 36.3%. Tanto para el cuarto trimestre y como para el año completo 2016, mayores gastos de operación, como porcentaje

de ventas netas, se debe principalmente a aumentos en elementos del Gasto de Ventas, Generales y de Administración, impulsados por aumentos orgánicos de costos. Los gastos de distribución, como porcentaje de ventas netas, se mantuvieron estables comparados con el mismo periodo del año anterior, tanto para el año completo como para el cuarto trimestre de 2016.

El **flujo de operación pro forma** fue 1,417 millones de pesos filipinos durante el cuarto trimestre 2016, aumentando en 1% comparado con el mismo periodo del año anterior. Este incremento refleja menores costos de ventas aun a pesar de una disminución en las ventas. Durante 2016, el flujo de operación pro forma aumentó 11%, de 6,056 millones de pesos filipinos a 6,727 millones de pesos filipinos.

El **margen de flujo de operación pro forma** aumentó en 3.5pp durante el cuarto trimestre de 2016 en comparación con el mismo periodo del año anterior., de 22.0% a 25.5%. Durante 2016, el margen de flujo de operación incrementó en 2.2pp, alcanzando 26.5%.

La **deuda total** al cierre de diciembre de 2016 es de 318 millones de dólares, de los cuales 291 millones de dólares pertenecen a la deuda de largo plazo con New Sunward Holding B.V. (NSH). El 1 de febrero de 2017, firmamos un Contrato de Crédito Senior No Garantizado en Pesos con BDO Unibank, Inc. para refinanciar la mayor parte de nuestra deuda de largo plazo con NSH.

Cemento Gris Doméstico	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre	Cuarto Trimestre 2016
	2016 vs. 2015	2016 vs. 2015	vs. Tercer Trimestre 2016
Volumen	1%	(8%)	(12%)
Precio en dólares	(3%)	(9%)	(9%)
Precio en pesos filipinos	1%	(5%)	(5%)

El volumen doméstico de cemento gris disminuyó 8% durante el cuarto trimestre de 2016 en comparación con el mismo periodo del año anterior. Durante este periodo, observamos una disminución en el consumo de cemento, reflejando menor actividad de infraestructura pública y algunas restricciones en la construcción privada comparado con trimestres anteriores.

Además, condiciones climáticas adversas “tipo La-Niña”, comparado con un 2015 relativamente seco, también afectaron nuestros volúmenes de venta durante el trimestre. Los mercados de Visayas y Mindanao, donde distribuimos nuestros productos principalmente por mar, fueron afectados negativamente. Estimamos 12 días perdidos adicionales durante el trimestre en comparación con el mismo periodo del año anterior debido a la incapacidad de operar algunos puertos. En 2016, los días perdidos adicionales fueron 28 comparado con el 2015. Lo anterior afectó particularmente los volúmenes de venta por los despachos de nuestra planta de APO en la cual los volúmenes que se surten por mar son alrededor de 6,000 toneladas diarias.

Analistas de clima han proyectado que estas condiciones climáticas “tipo La Niña” persistirán hasta marzo 2017.

Observamos que las importaciones de cemento en el país crecieron en 2016, año en el cual el país aparentó experimentar una situación de capacidad limitada. Estimamos que las importaciones realizadas por los productores locales de cemento, constituyen la mayor parte del total de las importaciones en comparación con las realizadas por los operadores comerciales.

El volumen doméstico de cemento gris en el 2016 aumentó en 1% en comparación con el año anterior.

Los precios de cemento gris doméstico disminuyeron 5% durante el cuarto trimestre en comparación con el mismo periodo del año anterior. Para 2016, los precios domésticos de cemento gris aumentaron 1% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

## Flujo de operación y flujo de efectivo libre

	2016 Pro Forma <sup>1</sup>	2015 Pro Forma <sup>1</sup>	% var	2016 Actual	2016 Pro Forma <sup>1</sup>	2015 Pro Forma <sup>1</sup>	% var	2016 Actual
<b>Resultado de operación antes de otros gastos, neto</b>	<b>5,506</b>	<b>4,937</b>	<b>12%</b>	<b>4,946</b>	<b>1,133</b>	<b>1,095</b>	<b>3%</b>	<b>1,133</b>
+ Depreciación y amortización operativa	1,221	1,119		1,221	284	311		284
<b>Flujo de operación</b>	<b>6,727</b>	<b>6,056</b>	<b>11%</b>	<b>6,167</b>	<b>1,417</b>	<b>1,407</b>	<b>1%</b>	<b>1,417</b>
- Gasto financiero neto	1,404			1,404	339			339
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	534			534	341			341
- Inversiones en capital de trabajo	(378)			(378)	306			306
- Impuestos	1,240			1,240	388			388
- Otros gastos	32			32	35			35
<b>Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento</b>	<b>3,896</b>			<b>3,335</b>	<b>7</b>			<b>7</b>
- Inversiones en activo fijo estratégicas	796			796	145			145
<b>Flujo de efectivo libre</b>	<b>3,099</b>			<b>2,539</b>	<b>(138)</b>			<b>(138)</b>

En millones de pesos filipinos, excepto porcentajes.

<sup>1</sup> Por favor referirse a la página 7 para información sobre los ajustes pro forma.

## Información sobre deuda

	Cuarto Trimestre 2016		Cuarto Trimestre 2016
<b>Deuda total</b>	<b>318</b>	<b>Denominación de moneda</b>	
Corto plazo	0%	Dólar	100%
Largo plazo	100%	Peso filipino	0%
Efectivo y equivalentes	27	<b>Tasas de interés</b>	
<b>Deuda neta</b>	<b>291</b>	Fija	91%
		Variable	9%

En millones de dólares, excepto porcentajes.



## Estado de resultados y balance general

CEMEX Holdings Philippines, Inc.

(En miles de pesos filipinos nominales, excepto cantidades por acción)

ESTADO DE RESULTADOS	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre				
	2016	2015	% var	2016	2016	2015	% var	2016
	Pro Forma <sup>1</sup>	Pro Forma <sup>1</sup>		Actual	Pro Forma <sup>1</sup>	Pro Forma <sup>1</sup>		Actual
Ventas netas	25,366,667	24,927,203	2%	24,806,099	5,557,360	6,379,258	(13%)	5,557,360
Costo de ventas	(11,885,883)	(12,268,630)	3%	(11,885,883)	(2,408,348)	(3,018,622)	20%	(2,408,348)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>13,480,784</b>	<b>12,658,573</b>	<b>6%</b>	<b>12,920,216</b>	<b>3,149,012</b>	<b>3,360,636</b>	<b>(6%)</b>	<b>3,149,012</b>
Gastos de operación	(7,974,576)	(7,721,846)	(3%)	(7,974,576)	(2,015,987)	(2,265,227)	11%	(2,015,987)
<b>Resultado de operación antes de otros gastos, neto</b>	<b>5,506,208</b>	<b>4,936,727</b>	<b>12%</b>	<b>4,945,640</b>	<b>1,133,025</b>	<b>1,095,409</b>	<b>3%</b>	<b>1,133,025</b>
Otros gastos, neto	(31,853)			(319,783)	(34,796)			(10,239)
<b>Resultado de operación</b>	<b>5,474,355</b>			<b>4,625,857</b>	<b>1,098,229</b>			<b>1,122,786</b>
Gastos financieros	(1,371,585)			(1,236,021)	(347,680)			(347,680)
Otros (gastos) productos financieros, neto	(1,412,625)			(1,412,625)	(496,129)			(496,129)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>2,690,145</b>			<b>1,977,211</b>	<b>254,420</b>			<b>278,977</b>
Impuestos a la utilidad	(818,294)			(563,744)	(261,601)			(268,968)
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	<b>1,871,851</b>			<b>1,413,467</b>	<b>(7,181)</b>			<b>10,009</b>
Participación no controladora	24			24	5			5
<b>Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora</b>	<b>1,871,875</b>			<b>1,413,491</b>	<b>(7,176)</b>			<b>10,014</b>
<b>Flujo de operación (EBITDA)</b>	<b>6,727,481</b>	<b>6,056,135</b>	<b>11%</b>	<b>6,166,913</b>	<b>1,416,710</b>	<b>1,406,613</b>	<b>1%</b>	<b>1,416,710</b>
<b>Utilidad por acción</b>	<b>0.66</b>			<b>0.50</b>	<b>(0.00)</b>			<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Por favor referirse a la página 7 para información sobre los ajustes pro forma.

al 31 de diciembre

BALANCE GENERAL	2016
<b>Activo Total</b>	<b>51,041,884</b>
Efectivo e inversiones temporales	1,337,155
Clientes	909,667
Otras cuentas y documentos por cobrar	342,561
Inventarios	2,577,577
Otros activos circulantes	1,420,057
Activo circulante	6,587,017
Activo fijo	15,814,811
Otros activos	28,640,056
<b>Pasivo Total</b>	<b>(22,357,671)</b>
Pasivo circulante	(5,654,205)
Pasivo largo plazo	(15,919,322)
Otros pasivos	(784,144)
<b>Capital contable total</b>	<b>(28,684,213)</b>
Participación no controladora	(246)
Total de la participación controladora	(28,683,967)

## Estado de resultados y balance general

CEMEX Holdings Philippines, Inc.

(Miles de dólares, excepto cantidades por acción)

ESTADO DE RESULTADOS	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre				
	2016	2015	% var	2016	2016	2015	% var	2016
	Pro Forma <sup>1</sup>	Pro Forma <sup>1</sup>		Actual	Pro Forma <sup>1</sup>	Pro Forma <sup>1</sup>		Actual
Ventas netas	532,154	546,539	(3%)	520,394	112,760	135,705	(17%)	112,760
Costo de ventas	(249,348)	(268,995)	7%	(249,348)	(48,866)	(64,215)	24%	(48,866)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>282,806</b>	<b>277,544</b>	<b>2%</b>	<b>271,046</b>	<b>63,894</b>	<b>71,490</b>	<b>(11%)</b>	<b>63,894</b>
Gastos de operación	(167,294)	(169,305)	1%	(167,294)	(40,905)	(48,188)	15%	(40,905)
<b>Resultado de operación antes de otros gastos, neto</b>	<b>115,512</b>	<b>108,239</b>	<b>7%</b>	<b>103,752</b>	<b>22,989</b>	<b>23,302</b>	<b>(1%)</b>	<b>22,989</b>
Otros gastos, neto	(668)			(6,709)	(706)			(208)
<b>Resultado de operación</b>	<b>114,844</b>			<b>97,043</b>	<b>22,283</b>			<b>22,781</b>
Gastos financieros	(28,774)			(25,930)	(7,054)			(7,054)
Otros (gastos) productos financieros, neto	(29,635)			(29,635)	(10,067)			(10,067)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>56,435</b>			<b>41,478</b>	<b>5,162</b>			<b>5,660</b>
Impuestos a la utilidad	(17,167)			(11,826)	(5,308)			(5,457)
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	<b>39,268</b>			<b>29,652</b>	<b>(146)</b>			<b>203</b>
Participación no controladora	1			1	0			0
<b>Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora</b>	<b>39,269</b>			<b>29,653</b>	<b>(146)</b>			<b>203</b>
<b>Flujo de operación (EBITDA)</b>	<b>141,132</b>	<b>132,783</b>	<b>6%</b>	<b>129,372</b>	<b>28,745</b>	<b>29,923</b>	<b>(4%)</b>	<b>28,745</b>
<b>Utilidad por acción</b>	<b>0.00</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>			<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Por favor referirse a la página 7 para información sobre los ajustes pro forma.

al 31 de diciembre

BALANCE GENERAL	2016
<b>Activo Total</b>	<b>1,026,587</b>
Efectivo e inversiones temporales	26,894
Clientes	18,296
Otras cuentas y documentos por cobrar	6,890
Inventarios	51,842
Otros activos circulantes	28,561
Activo circulante	132,483
Activo fijo	318,077
Otros activos	576,027
<b>Pasivo Total</b>	<b>(449,672)</b>
Pasivo circulante	(113,722)
Pasivo largo plazo	(320,179)
Otros pasivos	(15,771)
<b>Capital contable total</b>	<b>(576,915)</b>
Participación no controladora	(5)
Total de la participación controladora	(576,910)



### Metodología de conversión, consolidación y presentación de resultados

CEMEX Holdings Philippines, Inc. (“CHP”) reporta sus estados financieros intermedios con base en las Normas Filipinas de Información Financiera (“PFRS” por sus siglas en inglés). Cuando se hace referencia a los estados financieros consolidados intermedios en 2016, se refiere a la información financiera de CHP junto con sus subsidiarias. Cuando se hace referencia a la información financiera combinada en 2015, se refiere a las operaciones combinadas de las subsidiarias de CHP.

Con el fin de presentar cifras en dólares de los Estados Unidos, el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2016, fue convertido al tipo de cambio de 49.72 pesos filipinos por dólar. El estado de resultados consolidado por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2016 y la información financiera combinada por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2015, fueron convertidos utilizando los tipos de cambio de 47.67 y 45.61 pesos filipinos por dólar, respectivamente, con base en el promedio simple del tipo de cambio peso filipino / dólar de cierre de cada mes por cada uno de los meses de los periodos de doce meses en 2016 y 2015, respectivamente. Los tipos de cambio utilizados para convertir los resultados por el cuarto trimestre de 2016 y el cuarto trimestre de 2015 fueron de 49.29 y 47.01 pesos filipinos por dólar, respectivamente, con base en el promedio simple del tipo de cambio peso filipino / dólar de cierre de cada mes por cada uno de los meses de los periodos de tres meses en 2016 y 2015, respectivamente. La misma metodología para convertir a dólares se utilizó con relación a las cifras dentro de la información financiera Pro Forma.

### Información financiera Pro Forma incluida en el reporte

Para fines de la nota que se presenta a continuación, el término la “Compañía” se refiere a CEMEX Holdings Philippines, Inc., el término “CHP” se refiere a la Compañía y sus subsidiarias, y el término “CEMEX” se refiere a CEMEX, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias excluyendo a CHP.

CEMEX Holdings Philippines, Inc. se incorporó el 17 de septiembre de 2015 para propósitos de la oferta inicial de acciones concluida el 18 de julio de 2016 (la “Oferta Pública Inicial”). Para propósitos contables, la reorganización del grupo a través de la cual la Compañía adquirió a sus subsidiarias consolidadas fue efectiva el 1 de enero de 2016. Por lo tanto, CHP no cuenta con información financiera consolidada histórica por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2015 o por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015. En adición, diversas estrategias discutidas en el prospecto de colocación (el “Prospecto”) fueron implementadas al concluir la oferta inicial de acciones: a) el nuevo esquema de regalías fue implementado en julio de 2016 con efectos retroactivos al 1 de enero de 2016; y b) el nuevo esquema de reaseguro fue incorporado prospectivamente a partir del 1 de agosto de 2016. Por lo anterior, la información consolidada histórica de CHP por el cuarto trimestre de 2016 no es directamente comparable

con el primer, segundo y tercer trimestres del mismo año, los cuales fueron preparados bajo los contratos de regalías y seguros anteriores.

Para conveniencia del lector y con el objetivo de presentar información operativa integral comparable para los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, y por los periodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, CHP preparó información selecta consolidada Pro Forma del estado de resultados para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2016 y por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2016, así como información selecta combinada Pro Forma del estado de resultados para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2015 y por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015, con la intención en todos los casos y en lo posible, de presentar el desempeño operativo de CHP en una base comparable asumiendo una operación continua “normalizada” futura, es decir, como si los nuevos acuerdos de regalías y reaseguro hubieran estado ambos en vigencia desde el inicio de cada año.

La información selecta consolidada Pro Forma del estado de resultados de CHP para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2016 fue ajustada a partir del 1 de agosto de 2016 para reflejar los efectos de los esquemas de reaseguro como si los acuerdos se hubieran aplicado desde el 1 de enero de 2016

Los estados de resultados combinados Pro Forma de CHP por los periodos de doce y tres meses terminados el 31 de diciembre de 2015 incluidos en este reporte, representan información combinada histórica selecta del estado de resultados de las subsidiarias de CHP, ajustados para reflejar los acuerdos de regalías y cargos por servicios corporativos del 5%, así como los acuerdos de reaseguro y gastos financieros sobre bases comparables para ambos, el periodo acumulado y el periodo de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2015.

En adición:

(1) la información combinada selecta Pro Forma de los estados de resultados por los periodos de doce y tres meses terminados el 31 de diciembre de 2015 que se incluye en este reporte, fue preparada considerando los mismos supuestos utilizados en la información combinada Pro Forma del estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, la cual se incluyó en el Prospecto, en relación con los ajustes asociados con los acuerdos de regalías y cargos por servicios corporativos del 5% y los acuerdos de reaseguro, como si los contratos aplicables hubieran estado vigentes desde el 1 de enero de 2015..

*(Continúa en la página 8)*

(Continúa de la página 7)

(2) Los efectos de los nuevos acuerdos de reaseguro que aparecen en la información financiera consolidada y combinada por los periodos de doce y tres meses terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, reflejan el reconocimiento contable real iniciado el 1 de agosto de 2016 que resulta en un incremento de ingresos, en tanto que, los efectos de los acuerdos de reaseguro incluidos en la información combinada Pro Forma del estado de resultados al 31 de diciembre de 2015 incluida en el Prospecto, para simplificar dicha información Pro Forma, fueron presentados reduciendo costos de operación. No obstante, esta diferencia en presentación, no hubiera tenido efecto en la utilidad de operación Pro Forma, el flujo de operación Pro Forma o la utilidad neta Pro Forma reportados en el Prospecto por el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

(3) la información combinada Pro Forma selecta del estado de resultados por los periodos de doce y tres meses terminados el 31 de diciembre de 2015 fueron ajustados para reflejar la depreciación proveniente de la revaluación de activos.

(4) la información consolidada selecta Pro Forma del estado de resultados por los periodos de doce y tres meses terminados el 31 de diciembre de 2016 que se incluyen en este reporte fueron preparados considerando: (a) la remoción de los gastos relacionados con la Oferta Pública Inicial, (b) la remoción de los pagos de intereses de la deuda de corto plazo, y (c) la consideración de la deuda por todo el año como de largo plazo.

### Definiciones

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

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

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

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

**pp** equivale a puntos porcentuales.

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

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

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

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

	Enero - Diciembre		Cuarto Trimestre		Enero - Diciembre	
	2016 promedio	2015 promedio	2016 promedio	2015 promedio	2016 cierre	2015 cierre
Peso filipino	47.67	45.61	49.29	47.01	49.72	47.06
Datos en unidades de moneda local por dólar.						



# 2016

## RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE

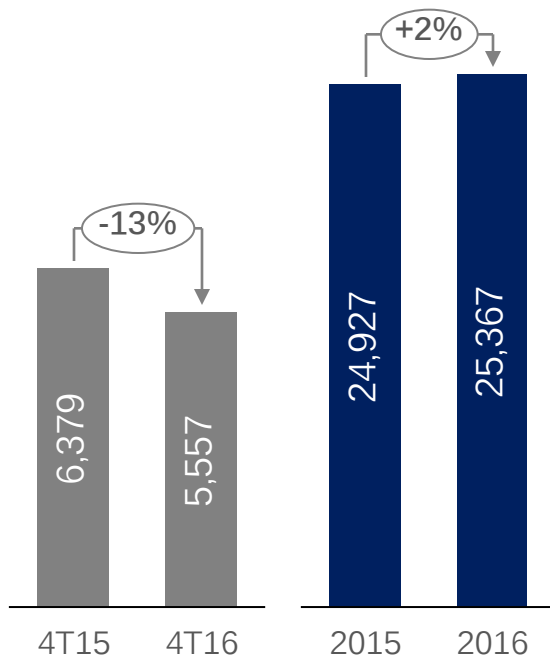
**FEBRERO 10, 2017**

Esta presentación contiene declaraciones sobre el futuro. En algunos casos, estas declaraciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como “podría,” “debería,” “podrá,” “anticipar,” “estimar,” “esperar,” “planear,” “creer,” “predecir,” “posible” y “pretender” u otras palabras similares. Estas declaraciones sobre el futuro reflejan las expectativas y proyecciones actuales de CEMEX Holdings Philippines, Inc. (“CHP”) sobre los eventos futuros basándonos en nuestro conocimiento de los hechos y circunstancias presentes y supuestos sobre eventos futuros. Estas declaraciones incluyen necesariamente riesgos e incertidumbres que pudieran causar que los resultados actuales difieran significativamente de las expectativas de CHP. Algunos de estos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes que pudieran causar que estos resultados difieran, o que de alguna forma pudieran tener un impacto sobre CHP o las subsidiarias de CHP, incluyen, pero no están limitadas a, la actividad cíclica del sector de la construcción; la exposición de CHP a otros sectores que tienen un impacto sobre el negocio de CHP, tales como el sector de energía; competencia; las condiciones generales políticas, económicas y de negocio en los mercados en los cuales CHP opera; el ambiente regulatorio, incluyendo normas y reglamentos relacionados con el medio ambiente, impuestos, competencia económica y adquisiciones; la capacidad de CHP para satisfacer sus obligaciones de deuda y la capacidad de CEMEX, S.A.B. de C.V (“CEMEX”), el accionista mayoritario de CHP, para satisfacer sus obligaciones bajo sus contratos de deuda materiales, las actas de emisión que gobiernan las notas preferentes garantizadas y otros instrumentos de deuda de CEMEX; el refinanciamiento esperado de la deuda existente de CEMEX; el impacto de la calificación de la deuda de CEMEX por debajo del grado de inversión en el costo de capital de CHP y CEMEX; la capacidad de CEMEX para completar ventas de activos y la integración en su totalidad de negocios recientemente adquiridos; alcanzar ahorros en costos de las iniciativas de CHP para la reducción de costos e implementar las iniciativas de CHP para precios para los productos de CHP; la dependencia en aumento de infraestructura de tecnología de la información para facturación, abasto, estados financieros y otros procesos que pueden afectar en forma adversa las operaciones de CHP en caso de que la infraestructura no llegase a funcionar como se espera, experimente dificultades técnicas o esté sujeta a ciberataques; condiciones climáticas; desastres naturales y otros eventos imprevistos; y otros riesgos e incertidumbres descritos en los documentos disponibles públicamente de CHP. Se recomienda a los lectores que lean este documento y consideren cuidadosamente los riesgos, incertidumbres y otros factores que afectan el negocio de CHP. La información contenida en esta presentación está sujeta a cambios sin previo aviso, y CHP no está obligada a publicar actualizaciones o a revisar las declaraciones sobre actos futuros. A menos que lo indique el contexto, todas las referencias a iniciativas de precios, incremento de precios o disminuciones se refieren a precios de CHP para productos vendidos o distribuidos por CHP o sus subsidiarias.

# Ventas netas pro forma, volúmenes y precios de cemento

## Ventas Netas<sup>1</sup>

2016 vs. 2015    4T16 vs. 4T15    4T16 vs. 3T16



	Volumen	2016 vs. 2015	4T16 vs. 4T15	4T16 vs. 3T16
<b>Cemento Gris Doméstico</b>	Precio (USD)	(3%)	(9%)	(9%)
	Precio (PHP)	1%	(5%)	(5%)
	Volumen	1%	(8%)	(12%)

Durante 2016, incremento en **ventas netas**, con respecto al 2015, debido al incremento de volúmenes y precios

Los **volúmenes de cemento gris doméstico** del 4T16 reflejan menor actividad en infraestructura pública respecto a trimestres anteriores, el impacto de las condiciones climáticas tipo “La Niña”, así como mayor competencia de mercado

<sup>1</sup> Millones de pesos filipinos

Desglose ventas netas 2016, pro forma: 94% cemento, 4% ingresos de seguros, 2% otros

NOTA: Referirse a diapositivas 22 y 23 para información sobre ajustes pro forma



# Impacto de las condiciones climáticas en nuestras operaciones

Fuerte impacto en los **mercados de las Visayas y Mindanao**, donde distribuimos nuestros productos principalmente por mar

Durante el 4T16 tuvimos **inactividad adicional de 12 días**, respecto al 4T15, por la incapacidad de operar en los puertos

Para 2016, la **inactividad adicional fue de 28 días**, en comparación al 2015

Los **volúmenes despachados por vía marítima** de la planta de APO promedian alrededor de 6,000 toneladas diarias

Analistas del clima predicen que **las condiciones climáticas tipo “La Niña” persistirán** durante 1T17

Pronóstico febrero 2017  
% de precipitación normal<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Fuente: Pronóstico mensual de precipitación de la "Philippine Atmospheric Geophysical and Astronomical Services Administration (PAGASA)" actualizado al 18 de enero de 2017.

# Costo de ventas, pro forma

Durante el 2016, el mejor **costo de ventas** principalmente impulsado por menores costos de energía, que más que compensan la mayor proporción de volúmenes de cemento importados

**Importamos 240,000 toneladas de cemento** de un volumen total vendido de 5.1 millones

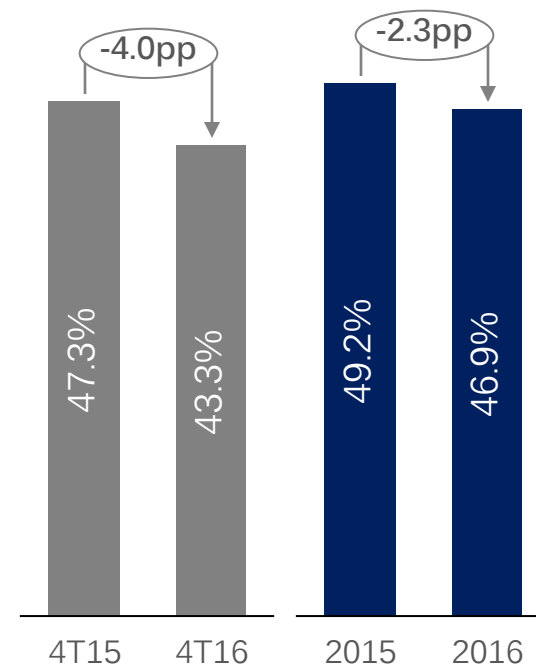
**Combustible**, como porcentaje de costo de ventas, disminuyó de 22% a 16% en 2015

**Electricidad**, como porcentaje de costo de ventas, disminuyó de 26% a 22% in 2015

**Nuestras plantas** siguen operando con un nivel de eficiencia mayor al 90%

Para 2017 anticipamos **incrementar la capacidad de producción de cemento en 300,000 toneladas**, vía mejoras y modificaciones a nuestros hornos, así como por mejoras del factor de clínker

Costo de ventas  
(% de ventas netas)



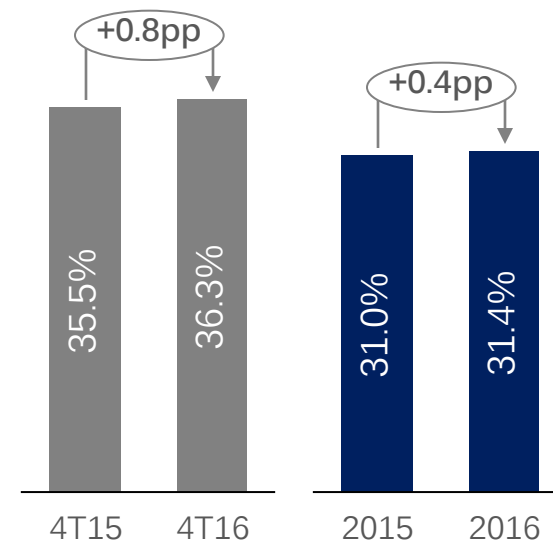


# Gastos de operación, pro forma

Durante el cuarto trimestre y para todo el 2016, mayores **gastos de operación**, como porcentaje de ventas netas, debidos principalmente a incrementos en los componentes de gastos de operación impulsados por incrementos orgánicos de costos

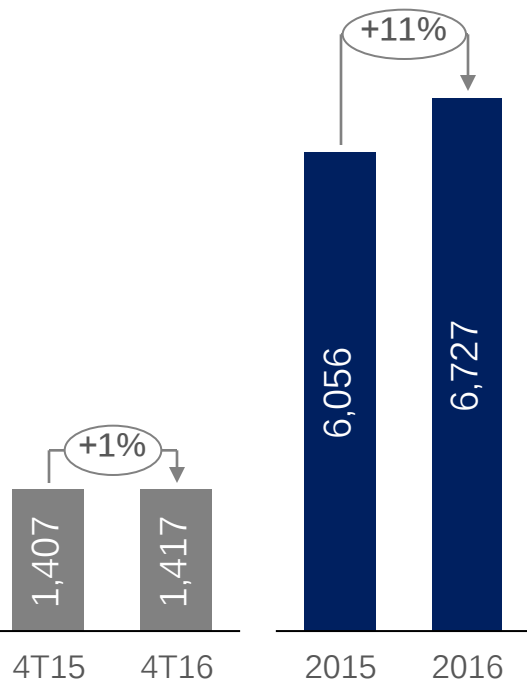
Gastos de distribución, como porcentaje de ventas netas, han permanecido estables con respecto al mismo periodo del año anterior, tanto durante todo el año como para el 4T16

Gastos de operación  
(% de ventas netas)

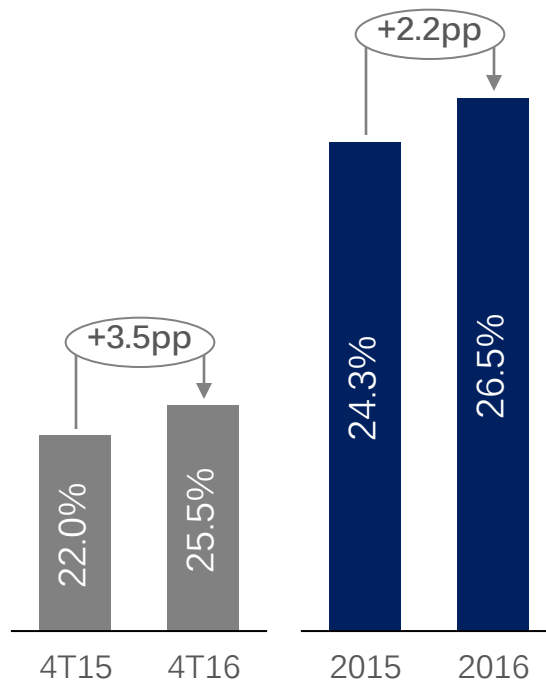


# Flujo de operación y margen de flujo de operación, pro forma

## Flujo de operación<sup>1</sup>



## Margen de flujo de operación (% de ventas netas)



La mejora en el **flujo de operación**, pro forma, resultó de menores costos de ventas, a pesar de la disminución en ingresos

El **margen de flujo de operación**, pro forma, mejoró 2.2pp durante 2016

<sup>1</sup> Millones de pesos filipinos

NOTE: Referirse a diapositivas 22 y 23 para información sobre ajustes pro forma

El **gasto en infraestructura** continuó su desaceleración durante la segunda mitad del 2016 por el periodo de transición del nuevo gobierno

Observamos una mayor cantidad de proyectos siendo completados que proyectos iniciando

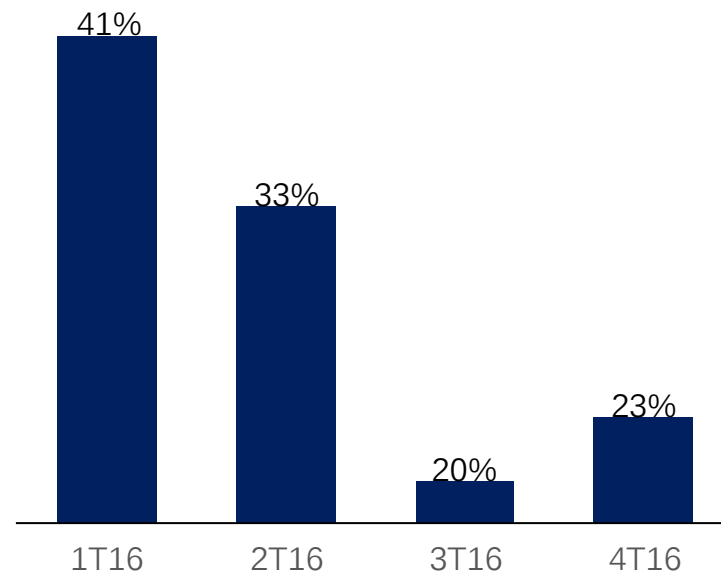
**Paquete de proyectos aeroportuarios público-privados** inicialmente programado para ser concedido en el 4T16 fue licitado nuevamente y la concesión retrasada

Nos mantenemos confiados en el **efecto multiplicador de la inversión de gobierno en infraestructura** y de la habilidad del gobierno para soportarla a partir de su programa fiscal actual

Anticipamos actividad de construcción pública renovada en la segunda mitad del 2017

Mayor confianza que debería permitir robustecer el gasto privado

Crecimiento durante 2016 del gasto en construcción pública, respecto al año anterior <sup>1</sup>



<sup>1</sup> Fuente: Reporte de la "Philippine Statistics Authority" (PSA) en valor añadido bruto en construcción pública (a precios constantes del 2000)

# Sector Residencial



Las **remesas personales** durante los primeros once meses de 2016 crecieron a US\$27,000 millones, 5.1%, con respecto al 2015

La “Philippine Statistics Authority” (PSA) reporta que el valor de los **permisos de construcción residencial** creció 8% en el tercer trimestre, con respecto al mismo periodo del año anterior

En 2017 se espera que el **programa de vivienda social y las reformas fiscales** incentiven la inversión



La “Philippine Statistics Authority (PSA)” reporta que el **valor de los permisos de construcción no residencial** disminuyó 5% en el 3T16, con respecto al mismo periodo de 2015

Incertidumbre respecto a la **industria “Business Process Outsourcing (BPO)”**

Basándose en mano de obra y costos de arbitraje, Filipinas sigue siendo un lugar atractivo para BPO

**Turistas entrantes** en 2016 sumaron 6 millones de llegadas, un incremento de 11% respecto al año anterior



# Expansión de capacidad de la planta de Solid



Demoras para obtener **aprobaciones regulatorias** del Departamento de Medio Ambiente y Recursos Naturales

Se espera que la nueva línea **inicie operaciones** durante el 4T19.

Continúan las **actividades de entrega de equipo e ingeniería detallada**

Estimados del **costo total del proyecto permanecen** (US\$225 millones)

Hasta que el proyecto sea completado habrá capacidad total para satisfacer al mercado a través de **mejoras en la red logística y de producción**



HOLDINGS  
PHILIPPINES

**4T 2016**

**FLUJO DE EFECTIVO LIBRE,  
ESTIMADOS 2017 & DEUDA**



# Flujo de efectivo libre, pro forma

	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2016	2015	% var	2016	2015	% var
<b>Flujo de operación</b>	6,727	6,056	11%	1,417	1,407	1%
- Gasto financiero neto	1,404			339		
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	534			341		
- Inversiones en capital de trabajo	(378)			306		
- Impuestos	1,240			388		
- Otros gastos	32			35		
<b>Flujo de efectivo libre después de inv AF mto</b>	<b>3,896</b>			<b>7</b>		
- Inversiones en activo fijo estratégicas	796			145		
<b>Flujo de efectivo libre</b>	<b>3,099</b>			<b>(138)</b>		

Millones de pesos filipinos

Para 2016, en términos pro forma, 58% de **conversión de flujo de operación en flujo de efectivo libre** después de inversiones en activo fijo de mantenimiento

Durante el cuarto trimestre, hicimos **inversiones en nuestras plantas** para anticipar los mayores volúmenes del 2017

Inversiones en activo fijo de mantenimiento muestran los esfuerzos para mejorar las instalaciones de la planta de Solid

Inventarios de clinker serán utilizados durante los trabajos de mantenimiento programados para la primera mitad del 2017

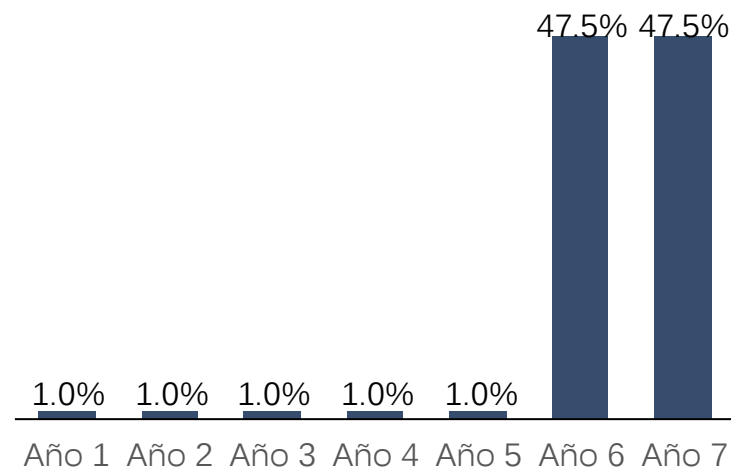
# Información del contrato de crédito senior no garantizado en pesos filipinos con BDO Unibank, Inc.

En febrero 1, 2017 **se firmó un contrato de crédito senior no garantizado en pesos filipinos** con BDO Unibank, Inc. (BDO) para refinanciar la mayor parte de la deuda de largo plazo de CHP con New Sunward Holding B.V.

## Términos y Condiciones:

Monto:	Equivalente en Pesos Filipinos de hasta US\$280 millones
Estructura del préstamo:	60% tramo tasa variable 40% tramo tasa fija
Plazo:	7 años (6 años vida promedio)
Tasa de interés <sup>1</sup> :	5.6205% para el tramo de tasa fija
Condiciones prepagó:	Tramo variable puede ser prepago sin penalidad Tramo fijo puede ser prepago con los siguientes cargos: 2.00% hasta el mes 30 1.25% del mes 30 al mes 48 0.50% del mes 48 al mes 72
Obligaciones financieras:	Apalancamiento debería ser menor que o igual a 4x Cobertura debería ser menor que o igual a 4x

## Perfil de vencimiento de deuda (%)



<sup>1</sup> Antes de impuestos y comisiones

---

Volúmenes de cemento	7%	
Inversiones en activo fijo	868 millones de pesos filipinos	Mantenimiento
	889 millones de pesos filipinos	Expansión planta Solid
	<u>277 millones de pesos filipinos</u>	Estratégico (otros)
	<b>2,034 millones de pesos filipinos</b>	<b>Total</b>

---

# Iniciativas 2017

- ✓ Aumentar capacidad de producción doméstica para disminuir las importaciones de cemento
- ✓ Tomar posiciones de precios en la mayoría de nuestras necesidades de energía.
- ✓ Reducir sustancialmente la exposición al tipo de cambio y disminuir gasto de interés refinanciando la deuda a largo plazo con New Sunward Holding B.V.
- ✓ Seguir buscando formas de optimizar operaciones logísticas y estructura de recargo



# 4T 2016

# APÉNDICE

# Información del estado de resultados

(en miles de pesos filipinos nominales, excepto cantidades por acción)

ESTADO DE RESULTADOS	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre				
	2016	2015	% var	2016	2016	2015	% var	2016
	Pro Forma <sup>1</sup>	Pro Forma <sup>1</sup>		Actual	Pro Forma <sup>1</sup>	Pro Forma <sup>1</sup>		Actual
Ventas netas	25,366,667	24,927,203	2%	24,806,099	5,557,360	6,379,258	(13%)	5,557,360
Costo de ventas	(11,885,883)	(12,268,630)	3%	(11,885,883)	(2,408,348)	(3,018,622)	20%	(2,408,348)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>13,480,784</b>	<b>12,658,573</b>	<b>6%</b>	<b>12,920,216</b>	<b>3,149,012</b>	<b>3,360,636</b>	<b>(6%)</b>	<b>3,149,012</b>
Gastos de operación	(7,974,576)	(7,721,846)	(3%)	(7,974,576)	(2,015,987)	(2,265,227)	11%	(2,015,987)
<b>Resultado de operación antes de otros gastos, neto</b>	<b>5,506,208</b>	<b>4,936,727</b>	<b>12%</b>	<b>4,945,640</b>	<b>1,133,025</b>	<b>1,095,409</b>	<b>3%</b>	<b>1,133,025</b>
Otros gastos, neto	(31,853)			(319,783)	(34,796)			(10,239)
<b>Resultado de operación</b>	<b>5,474,355</b>			<b>4,625,857</b>	<b>1,098,229</b>			<b>1,122,786</b>
Gastos financieros	(1,371,585)			(1,236,021)	(347,680)			(347,680)
Otros (gastos) productos financieros, neto	(1,412,625)			(1,412,625)	(496,129)			(496,129)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>2,690,145</b>			<b>1,977,211</b>	<b>254,420</b>			<b>278,977</b>
Impuestos a la utilidad	(818,294)			(563,744)	(261,601)			(268,968)
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	<b>1,871,851</b>			<b>1,413,467</b>	<b>(7,181)</b>			<b>10,009</b>
Participación no controladora	24			24	5			5
<b>Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora</b>	<b>1,871,875</b>			<b>1,413,491</b>	<b>(7,176)</b>			<b>10,014</b>
<b>Flujo de operación (EBITDA)</b>	<b>6,727,481</b>	<b>6,056,135</b>	<b>11%</b>	<b>6,166,913</b>	<b>1,416,710</b>	<b>1,406,613</b>	<b>1%</b>	<b>1,416,710</b>
<b>Utilidad por acción</b>	<b>0.66</b>			<b>0.50</b>	<b>(0.00)</b>			<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Referirse a diapositivas 22 y 23 para información sobre ajustes pro forma

# Información del estado de resultados

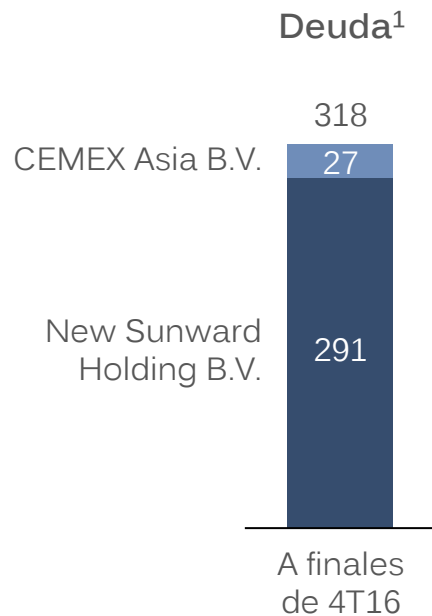
(en miles de dólares, excepto cantidades por acción)

ESTADO DE RESULTADOS	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre				
	2016	2015	% var	2016	2016	2015	% var	2016
	Pro Forma <sup>1</sup>	Pro Forma <sup>1</sup>		Actual	Pro Forma <sup>1</sup>	Pro Forma <sup>1</sup>		Actual
Ventas netas	532,154	546,539	(3%)	520,394	112,760	135,705	(17%)	112,760
Costo de ventas	(249,348)	(268,995)	7%	(249,348)	(48,866)	(64,215)	24%	(48,866)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>282,806</b>	<b>277,544</b>	<b>2%</b>	<b>271,046</b>	<b>63,894</b>	<b>71,490</b>	<b>(11%)</b>	<b>63,894</b>
Gastos de operación	(167,294)	(169,305)	1%	(167,294)	(40,905)	(48,188)	15%	(40,905)
<b>Resultado de operación antes de otros gastos, neto</b>	<b>115,512</b>	<b>108,239</b>	<b>7%</b>	<b>103,752</b>	<b>22,989</b>	<b>23,302</b>	<b>(1%)</b>	<b>22,989</b>
Otros gastos, neto	(668)			(6,709)	(706)			(208)
<b>Resultado de operación</b>	<b>114,844</b>			<b>97,043</b>	<b>22,283</b>			<b>22,781</b>
Gastos financieros	(28,774)			(25,930)	(7,054)			(7,054)
Otros (gastos) productos financieros, neto	(29,635)			(29,635)	(10,067)			(10,067)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>56,435</b>			<b>41,478</b>	<b>5,162</b>			<b>5,660</b>
Impuestos a la utilidad	(17,167)			(11,826)	(5,308)			(5,457)
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	<b>39,268</b>			<b>29,652</b>	<b>(146)</b>			<b>203</b>
Participación no controladora	1			1	0			0
<b>Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora</b>	<b>39,269</b>			<b>29,653</b>	<b>(146)</b>			<b>203</b>
<b>Flujo de operación (EBITDA)</b>	<b>141,132</b>	<b>132,783</b>	<b>6%</b>	<b>129,372</b>	<b>28,745</b>	<b>29,923</b>	<b>(4%)</b>	<b>28,745</b>
<b>Utilidad por acción</b>	<b>0.00</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>			<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Referirse a diapositivas 22 y 23 para información sobre ajustes pro forma



# Información sobre deuda 2016



Deuda total a flujo de operación 2016: 2.3x

<sup>1</sup> Millones de dólares

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

# Presentación de la información financiera, pro forma |

[Para fines de la nota que se presenta a continuación, el término la “Compañía” se refiere a CEMEX Holdings Philippines, Inc., el término “CHP” se refiere a la Compañía y sus subsidiarias, y el término “CEMEX” se refiere a CEMEX, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias excluyendo a CHP.]

CEMEX Holdings Philippines, Inc se incorporó el 17 de septiembre de 2015 para propósitos de la oferta inicial de acciones concluida el 18 de julio de 2016 (la “Oferta Pública Inicial”). Para propósitos contables, la reorganización del grupo a través de la cual la Compañía adquirió a sus subsidiarias consolidadas fue efectiva el 1 de enero de 2016. Por lo tanto, CHP no cuenta con información financiera consolidada histórica por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2015 o por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015. En adición, diversas estrategias discutidas en el prospecto de colocación (el “Prospecto”) fueron implementadas al concluir la oferta inicial de acciones: a) el nuevo esquema de regalías fue implementado en julio de 2016 con efectos retroactivos al 1 de enero de 2016; y b) el nuevo esquema de reaseguro fue incorporado prospectivamente a partir del 1 de agosto de 2016. Por lo anterior, la información consolidada histórica de CHP por el cuarto trimestre de 2016 no es directamente comparable con el primer, segundo y tercer trimestres del mismo año, los cuales fueron preparados bajo los contratos de regalías y seguros anteriores.

Para conveniencia del lector y con el objetivo de presentar información operativa integral comparable para los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, y por los periodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, CHP preparó información selecta consolidada Pro Forma del estado de resultados para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2016 y por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2016, así como información selecta combinada Pro Forma del estado de resultados para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2015 y por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015, con la intención en todos los casos y en lo posible, de presentar el desempeño operativo de CHP en una base comparable asumiendo una operación continua “normalizada” futura, es decir, como si los nuevos acuerdos de regalías y reaseguro hubieran estado ambos en vigencia desde el inicio de cada año.

La información selecta consolidada Pro Forma del estado de resultados de CHP para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2016 fue ajustada a partir del 1 de agosto de 2016 para reflejar los efectos de los esquemas de reaseguro como si los acuerdos se hubieran aplicados desde el 1 de enero de 2016.

(Continúa en diapositiva 23)

# Presentación de la información financiera, pro forma | **HOLDINGS PHILIPPINES**

(Continuación de diapositiva 22)

Los estados de resultados combinados Pro Forma de CHP por los periodos de doce y tres meses terminados el 31 de diciembre de 2015 incluidos en este reporte, representan información combinada histórica selecta del estado de resultados de las subsidiarias de CHP, ajustados para reflejar los acuerdos de regalías y cargos por servicios corporativos del 5%, así como los acuerdos de reaseguro y gastos financieros sobre bases comparables para ambos, el periodo acumulado y el periodo de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2015.

En adición:

(1) la información combinada selecta Pro Forma de los estados de resultados por los periodos de doce y tres meses terminados el 31 de diciembre de 2015 que se incluye en este reporte, fue preparada considerando los mismos supuestos utilizados en la información combinada Pro Forma del estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, la cual se incluyó en el Prospecto, en relación con los ajustes asociados con los acuerdos de regalías y cargos por servicios corporativos del 5% y los acuerdos de reaseguro, como si los contratos aplicables hubieran estado vigentes desde el 1 de enero de 2015.

(2) Los efectos de los nuevos acuerdos de reaseguro que aparecen en la información financiera consolidada y combinada por los periodos de doce y tres meses terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, reflejan el reconocimiento contable real iniciado el 1 de agosto de 2016 que resulta en un incremento de ingresos, en tanto que, los efectos de los acuerdos de reaseguro incluidos en la información combinada Pro Forma del estado de resultados al 31 de diciembre de 2015 incluida en el Prospecto, para simplificar dicha información Pro Forma, fueron presentados reduciendo costos de operación. No obstante, esta diferencia en presentación, no hubiera tenido efecto en la utilidad de operación Pro Forma, el flujo de operación Pro Forma o la utilidad neta Pro Forma reportados en el Prospecto por el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

(3) la información combinada Pro Forma selecta del estado de resultados por los periodos de doce y tres meses terminados el 31 de diciembre de 2015 fueron ajustados para reflejar la depreciación proveniente de la revaluación de activos.

(4) la información consolidada selecta Pro Forma del estado de resultados por los periodos de doce y tres meses terminados el 31 de diciembre de 2016 que se incluyen en este reporte fueron preparados considerando: (a) la remoción de los gastos relacionados con la Oferta Pública Inicial, (b) la remoción de los pagos de intereses de la deuda de corto plazo, y (c) la consideración de la deuda por todo el año como de largo plazo.

# Información de contacto



## Relación con Inversionistas

---

En Filipinas

+632 849 3600

[chp.ir@cemex.com](mailto:chp.ir@cemex.com)

## Información de la acción

---

PSE:

CHP