

Relación con Medios
Erlinda Lizardo
+632 849 3600
erlinda.lizardo@cemex.com

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



CHP DA A CONOCER RESULTADOS PARA EL AÑO COMPLETO 2020

MANILA, FILIPINAS. 15 DE FEBRERO DE 2021 – CEMEX Holdings Philippines, Inc. ("CHP") (PSE: CHP), anunció hoy que sus ventas netas consolidadas disminuyeron 16% el año 2020, alcanzando 19,707 millones de pesos filipinos, en comparación con el mismo periodo de 2020.

Los volúmenes de cemento doméstico se redujeron 11% durante el 2020, contra el 2019, debido a la pandemia de COVID-19. Para el cuarto trimestre, los volúmenes de cemento doméstico disminuyeron 9% con respecto al mismo periodo del año previo debido a malas condiciones climáticas y a la pandemia actual.

Los precios de cemento doméstico en 2020 se redujeron 6% en comparación con el 2019. El movimiento en el precio compuesto de CHP es resultado de una mayor proporción de ventas sin flete, de la disminución en la demanda y de dinámicas de competencia en el mercado.

El flujo de operación de CHP para el 2020 alcanzó 4,172 millones de pesos filipinos, reportando 1% menos que en el 2019. El margen de flujo de operación fue 21% para el 2020. Menores volúmenes y precios fueron parcialmente mitigados por reducción de costos y por medidas para contener gastos.

La utilidad neta fue de 985.1 millones de pesos filipinos en el 2020 contra 1,279.6 millones de pesos filipinos en el 2019, debido al impacto negativo de la pandemia COVID-19 en la utilidad de operación.

Ignacio Mijares, Presidente y Director General de CHP dijo: "Nuestros resultados en 2020 fueron posibles gracias al esfuerzo y la dedicación de nuestros empleados, a pesar de un año inesperadamente desafiante y extraordinario. Seguimos siendo cautelosos en el camino que tenemos por delante, ya que persisten los vientos en contra y la incertidumbre. Sin embargo, continuaremos aprovechando los aprendizajes del 2020 para tomar las oportunidades que nos rodean."

El proyecto de expansión de la compañía en la planta de cemento Solid alcanzó un hito en enero de 2021 con el levantamiento del nuevo horno a su posición. Este horno rotatorio es parte de la nueva línea de cemento de Solid Cement, que, una vez terminada, agregará 1.5 millones de toneladas de capacidad anual de cemento. CHP espera que la construcción de la línea nueva se complete en diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2020, la deuda total de CHP alcanzó 12,853 millones de pesos filipinos, lo que representa una reducción de alrededor de 7,210 millones de pesos filipinos a partir del 31 de diciembre de 2019. El menor nivel de deuda es resultado del pago de la respectiva deuda de Solid Cement Corporation y APO Cement Corporation a CEMEX ASIA, B.V., utilizando una porción de los recursos provenientes de la Oferta de Derechos de Acciones de CHP, realizada durante el primer trimestre de 2020.

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

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

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

###

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



2020

RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE

- **Información de la acción**

Bolsa de Valores de Filipinas

Ticker: CHP

- **Relación con Inversionistas**

+ 632 8849 3600

Correo Electrónico:

chp.ir@cemex.com

Resultados operativos y financieros destacados



	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2020	2019	% var	2020	2019	% var
Ventas netas	19,707	23,596	(16%)	4,564	5,372	(15%)
Utilidad bruta	8,092	9,683	(16%)	1,779	2,177	(18%)
% ventas netas	41%	41%	0pp	39%	41%	(2pp)
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	1,808	2,342	(23%)	315	257	23%
% ventas netas	9%	10%	(1pp)	7%	5%	2pp
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	985	1,280	(23%)	227	405	(44%)
Flujo de operación	4,172	4,227	(1%)	891	781	14%
% ventas netas	21.2%	17.9%	3.3pp	19.5%	14.5%	5.0pp
Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento	2,814	2,481	13%	847	(411)	N/A
Flujo de efectivo libre	(437)	(719)	39%	(72)	(1,570)	95%
Deuda neta ¹	6,714	18,664	(64%)	6,714	18,664	(64%)
Deuda total ¹	12,853	20,063	(36%)	12,853	20,063	(36%)
Utilidad por acción ²	0.08	0.25	(66%)	0.02	0.08	(78%)

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

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

² En pesos filipinos.

Las **ventas netas** disminuyeron 15% en el cuarto trimestre de 2020 y 16% para el año, debido a menores volúmenes y precios.

El **costo de ventas**, como porcentaje de ventas, se mantuvo constante en 59%. Se obtuvo un beneficio extraordinario en el año en los costos de mantenimiento del 2020 debido a la reducción del alcance y a la postergación del paro mayor del horno de la planta de cemento APO.

Los costos totales de combustible fueron 7% menores, mientras que los costos totales de energía disminuyeron 16% en comparación al 2019, debido principalmente a la optimización de producción y menores precios de energía.

Durante el cuarto trimestre, los costos totales de ventas, como porcentaje de ventas, fueron de 61% debido a la ejecución del paro del horno en nuestra planta de cemento Solid.

Los **gastos de operación**, como porcentaje de ventas, fue de 32% para el 2020, comparado con 31% durante el 2019.

Los gastos de distribución, como porcentaje de ventas, permanecieron constantes en 18% durante el 2020. Los gastos totales de distribución fueron 17% menores en el 2020, en comparación con el año anterior, como resultado de las iniciativas tomadas para aumentar la eficiencia operacional y de costos.

Los gastos de venta y administración, como porcentaje de ventas, fueron 14% durante el 2020, comparado con 13% en el 2019. Los gastos totales de ventas y administración fueron 11% más bajos durante el 2020 comparados con los del 2019. Se implementaron medidas de control de costos para reducir gastos discrecionales.

El **flujo de operación (Operating EBITDA)** para el 2020 fue de 4,172 millones de pesos filipinos, una disminución de 1% en comparación con 2019.

El **margen de flujo de operación** fue 21% para el año 2020, ya que menores volúmenes y precios fueron compensados por menores costos y medidas de reducción de gastos, incluyendo la postergación de gastos de mantenimiento.

La **utilidad de la participación controladora** fue de 985 millones de pesos filipinos en 2020, 23% menor en comparación al 2019, principalmente debido al impacto de la pandemia de COVID-19 en los resultados de operación.

Los impuestos a la utilidad durante el año aumentaron comparado al año anterior debido al uso de los activos por impuestos diferidos (NOLCO por sus siglas en inglés) durante la segunda mitad del año, la cual redujo los pagos de impuestos en efectivo.

Deuda total a finales de diciembre 2020 fue 12,853 millones de pesos filipinos, de los cuales 10,787 millones de pesos filipinos son pertenecientes a la deuda con BDO, Unibank, Inc.

Cemento Gris Doméstico	<u>Enero - Diciembre 2020 vs. 2019</u>	<u>Cuarto Trimestre 2020 vs. 2019</u>	<u>Cuarto Trimestre 2020 vs. Tercer Trimestre 2020</u>
Volumen	(11%)	(9%)	(13%)
Precio en pesos filipinos	(6%)	(7%)	(5%)

Nuestros volúmenes de cemento doméstico disminuyeron 9% durante el cuarto trimestre en comparación con el mismo periodo en 2019 debido a condiciones climáticas adversas y a la pandemia de COVID-19.

De manera secuencial, nuestros volúmenes de cemento doméstico diarios disminuyeron 8%, después de ajustar por el impacto de días feriados.

Para el 2020, nuestros volúmenes de cemento doméstico disminuyeron 11% en comparación al 2019, reflejando el impacto negativo de los efectos de la pandemia COVID-19.

Nuestros precios de cemento doméstico durante el cuarto trimestre de 2020 fueron 7% menores en comparación al mismo periodo de 2019, El movimiento en el precio compuesto de CHP es resultado de una mayor proporción de ventas sin flete, de la disminución en la demanda y de dinámicas de competencia en el mercado.

Secuencialmente y para el año completo, nuestros precios reflejan los mismos efectos.

Flujo de operación y flujo de efectivo libre

	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2020	2019	% var	2020	2019	% var
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	1,808	2,342	(23%)	315	257	23%
+ Depreciación y amortización operativa	2,364	1,886		575	524	
Flujo de operación	4,172	4,227	(1%)	891	781	14%
- Gasto financiero neto	626	1,305		(81)	237	
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	274	659		108	273	
- Inversiones en capital de trabajo	9	(785)		(122)	473	
- Impuestos	418	575		112	184	
- Otros gastos	30	(9)		26	24	
Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento	2,814	2,481	13%	847	(411)	N/A
- Inversiones en activo fijo estratégicas	3,251	3,199		919	1,159	
Flujo de efectivo libre	(437)	(719)	39%	(72)	(1,570)	95%

En millones de pesos filipinos

Información sobre deuda

	Cuarto Trimestre			Tercer Trimestre	Cuarto Trimestre	
	2020	2019	% var	2020	2020	2019
Deuda total ⁽¹⁾⁽²⁾	12,853	20,063	(36%)	13,510	Denominación de moneda	
Corto plazo	6%	9%		6%	Dólar	4%
Largo plazo	94%	91%		94%	Peso filipino	30%
Efectivo y equivalentes	6,139	1,399	339%	6,667	Tasas de interés	
Deuda neta	6,714	18,664	(64%)	6,843	Fija	58%
Razón de apalancamiento ⁽³⁾	3.08	3.47		3.33	Variable	43%
Razón de cobertura de intereses ⁽³⁾	5.95	3.73		5.21		42%
						57%

En millones de pesos filipinos, excepto porcentajes.

⁽¹⁾ La deuda en dólares americanos se convirtió utilizando el tipo de cambio al final de periodo. Referirse a Tipos de Cambio en la página 8 para mayor detalle.

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

⁽³⁾ De conformidad con las obligaciones financieras del Contrato de Crédito BDO mismas que estamos obligados a cumplir a partir de junio 30, 2021.

Información del estado de resultados y balance general

CEMEX Holdings Philippines, Inc.

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

ESTADO DE RESULTADOS	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2020	2019	% var	2020	2019	% var
Ventas netas	19,706,682	23,595,877	(16%)	4,564,378	5,372,359	(15%)
Costo de ventas	(11,614,953)	(13,913,316)	17%	(2,785,612)	(3,195,374)	13%
Utilidad bruta	8,091,729	9,682,561	(16%)	1,778,766	2,176,985	(18%)
Gastos de venta y administración	(2,782,058)	(3,111,531)	11%	(650,158)	(804,531)	19%
Gastos de distribución	(3,502,053)	(4,229,410)	17%	(813,158)	(1,115,482)	27%
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	1,807,618	2,341,620	(23%)	315,450	256,972	23%
Otros gastos, neto	(30,310)	8,544	N/A	(26,001)	(23,615)	(10%)
Resultado de operación	1,777,308	2,350,164	(24%)	289,449	233,357	24%
Gastos financieros, neto	(626,420)	(1,304,540)	52%	80,803	(237,304)	N/A
Resultado por fluctuación cambiaria, neto	170,224	453,125	(62%)	37,215	325,205	(89%)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	1,321,112	1,498,749	(12%)	407,467	321,258	27%
Impuestos a la utilidad	(336,018)	(219,174)	(53%)	(180,505)	83,636	N/A
Utilidad (pérdida) neta consolidada	985,094	1,279,575	(23%)	226,962	404,894	(44%)
Participación no controladora	20	23	(13%)	4	5	(20%)
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	985,114	1,279,598	(23%)	226,966	404,899	(44%)
Flujo de operación (EBITDA)	4,171,707	4,227,133	(1%)	890,553	780,927	14%
Utilidad por acción	0.08	0.25	(66%)	0.02	0.08	(78%)

Al 31 de diciembre

BALANCE GENERAL	2020	2019	% Var
Activo Total	63,765,564	58,806,177	8%
Efectivo e inversiones temporales	6,139,411	1,399,180	339%
Activos derivados	0	0	
Clientes	700,162	892,951	(22%)
Otras cuentas y documentos por cobrar	71,551	92,993	(23%)
Indemnizaciones y primas de seguro	87,569	445,535	(80%)
Inventarios	2,349,966	3,013,444	(22%)
Activos mantenidos para su venta	0	0	
Otros activos circulantes	1,825,209	1,672,392	9%
Activo circulante	11,173,868	7,516,495	49%
Activo fijo	21,699,377	19,937,723	9%
Inversiones en asociadas y otras inversiones	14,097	14,097	0%
Otros activos y cuentas por cobrar a largo plazo	782,399	837,151	(7%)
Anticipo a contratistas	1,142,685	1,606,397	(29%)
Impuestos diferidos, neto	1,093,444	1,034,620	6%
Crédito Mercantil	27,859,694	27,859,694	0%
Otros activos	30,892,319	31,351,959	(1%)
Pasivo Total	20,861,166	29,140,690	(28%)
Pasivo circulante	8,068,494	10,136,812	(20%)
Pasivo largo plazo	10,566,642	16,549,640	(36%)
Pasivo por impuestos diferidos	853	1,587	(46%)
Otros pasivos	2,225,177	2,452,651	(9%)
Capital contable total	42,904,398	29,665,487	45%
Participación no controladora	150	170	(12%)
Total de la participación controladora	42,904,248	29,665,317	45%

Estado de resultados y balance general

CEMEX Holdings Philippines, Inc.

(Miles de dólares, excepto cantidades por acción)

ESTADO DE RESULTADOS	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2020	2019	% var	2020	2019	% var
Ventas netas	398,160	457,595	(13%)	94,773	105,905	(11%)
Costo de ventas	(234,672)	(269,821)	13%	(57,840)	(62,990)	8%
Utilidad bruta	163,488	187,774	(13%)	36,933	42,915	(14%)
Gastos de venta y administración	(56,210)	(60,343)	7%	(13,500)	(15,861)	15%
Gastos de distribución	(70,757)	(82,021)	14%	(16,884)	(21,989)	23%
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	36,521	45,410	(20%)	6,549	5,065	29%
Otros gastos, neto	(612)	166	N/A	(540)	(466)	(16%)
Resultado de operación	35,909	45,576	(21%)	6,009	4,599	31%
Gastos financieros, neto	(12,656)	(25,299)	50%	1,678	(4,678)	N/A
Resultado por fluctuación cambiaria, neto	3,439	8,787	(61%)	773	6,411	(88%)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	26,692	29,064	(8%)	8,460	6,332	34%
Impuestos a la utilidad	(6,789)	(4,250)	(60%)	(3,748)	1,649	N/A
Utilidad (pérdida) neta consolidada	19,903	24,814	(20%)	4,712	7,981	(41%)
Participación no controladora	0	0		0	0	
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	19,903	24,814	(20%)	4,712	7,981	(41%)
Flujo de operación (EBITDA)	84,286	81,977	3%	18,491	15,394	20%

Al 31 de diciembre

BALANCE GENERAL	2020	2019	% Var
Activo Total	1,327,813	1,161,374	14%
Efectivo e inversiones temporales	127,843	27,633	363%
Activos derivados	0	0	
Clientes	14,580	17,635	(17%)
Otras cuentas y documentos por cobrar	1,490	1,837	(19%)
Indemnizaciones y primas de seguro	1,823	8,799	(79%)
Inventarios	48,934	59,513	(18%)
Activos mantenidos para su venta	0	0	
Otros activos circulantes	38,007	33,028	15%
Activo circulante	232,677	148,445	57%
Activo fijo	451,854	393,754	15%
Inversiones en asociadas y otras inversiones	294	278	6%
Otros activos y cuentas por cobrar a largo plazo	16,292	16,533	(1%)
Anticipo a contratistas	23,795	31,725	(25%)
Impuestos diferidos, neto	22,769	20,433	11%
Crédito Mercantil	580,132	550,206	5%
Otros activos	643,282	619,175	4%
Pasivo Total	434,399	575,504	(25%)
Pasivo circulante	168,012	200,193	(16%)
Pasivo largo plazo	220,033	326,842	(33%)
Pasivo por impuestos diferidos	18	31	(42%)
Otros pasivos	46,336	48,438	(4%)
Capital contable total	893,414	585,869	52%
Participación no controladora	3	3	0%
Total de la participación controladora	893,411	585,866	52%

Nueva PFRS emitida efectiva en 2019

PFRS 16, Arrendamientos (“PFRS 16”)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los activos por el derecho de uso ascendieron a 1,791 millones de pesos filipinos y 1,962 millones de pesos filipinos, respectivamente. Además, los pasivos financieros relacionados con contratos de arrendamiento ascendieron a 2,066 millones de pesos filipinos al 31 de diciembre de 2020 y 2,163 millones de pesos filipinos al 31 de diciembre de 2019. Estos montos de pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 están incluidos en la sección de “Información sobre deuda” que aparece en la página 4.

Metodología de conversión, consolidación y presentación de resultados

CEMEX Holdings Philippines, Inc. ("CHP") reporta sus estados financieros intermedios con base en las Normas Filipinas de Información Financiera ("PFRS" por sus siglas en inglés). Cuando se hace referencia a los estados financieros consolidados intermedios en 2020 y 2019, se refiere a la información financiera de CHP junto con sus subsidiarias.

Con el fin de presentar cifras en dólares de los Estados Unidos, el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2020 fue convertido al tipo de cambio de fin de periodo de 48.02 pesos filipinos por dólar, mientras que el estado de resultados consolidado para periodo de nueve meses terminado el 31 de diciembre de 2020, fue convertido utilizando el tipo de cambio promedio de enero a diciembre de 2020, de 49.49 pesos filipinos por dólar. Por otro lado, el estado de resultados consolidado para periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2020, fue convertido utilizando el tipo de cambio promedio octubre a diciembre de 2020, de 48.16 pesos filipinos por dólar.

Definiciones

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

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

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

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

pp equivale a puntos porcentuales.

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

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

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

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

Tipo de cambio	Enero - Diciembre		Cuarto Trimestre		Enero - Diciembre	
	2020 promedio	2019 promedio	2020 promedio	2019 promedio	2020 cierre	2019 cierre
Peso filipino	49.49	51.57	48.16	50.73	48.02	50.64

Cantidades en unidades de moneda local por dólar.



HOLDINGS
PHILIPPINES

Resultados 4T 2020

Febrero 15, 2021

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.

Mensajes del cuarto trimestre y 2020

- ✓ **Varios tifones** afectaron Filipinas en 4T20, impactando la actividad económica.
- ✓ **Ejecutamos satisfactoriamente trabajos de mantenimiento a nuestro horno principal en nuestra planta de cemento Solid** en noviembre 2020, después de 21 meses operando sin un paro mayor en el horno.
- ✓ Solid Cement and APO Cement certificados por **ISO 50001:2018 Energy Management System** en 2020.
- ✓ **Tomamos la iniciativa de evolucionar nuestra cadena de distribución**, fomentando y permitiendo más ventas sin flete. Los efectos están reflejados principalmente en nuestros precios y gastos de distribución a partir del 4T20, con la mayoría de nuestras ventas teniendo precio sin flete.
- ✓ **Implementamos medidas de control de costos** reduciendo gastos discrecionales.
- ✓ En Octubre 2020, inauguramos virtualmente nuestro **nuevo Centro de Servicio propio**, mejorando nuestra capacidad de servir a clientes en múltiples canales de comunicación.
- ✓ **CEMEX Go** permite a nuestros clientes comprar productos, rastrear entregas y gestionar órdenes en tiempo real, limitando puntos de contacto físicos.
- ✓ Serie de webinars **Kaagapay Mo Ang CEMEX** Health & Safety Live con nuestros clientes.
- ✓ Mediante la **Fundación CEMEX Filipinas**, apoyamos a nuestras comunidades afectadas por los tifones.

- ✓ **El gobierno filipino ha cambiado su forma de responder a la pandemia del COVID-19**, enfocándose en la gestión de riesgos, una implementación estricta de protocolos de salud y seguridad, y a más pruebas, utilizando confinamientos locales.
- ✓ **El presupuesto nacional aprobado en infraestructura** en 2021 es 12% mayor que el aprobado en 2020.
- ✓ El departamento nacional del clima, PAGASA, anunció que aún espera que el **fenómeno de La Niña** genere lluvias encima de lo normal para Filipinas hasta Marzo 2021.
- ✓ El país continuará **luchando entre manejar la pandemia y la recuperación** de los efectos del retraso de la actividad doméstica, menor demanda y menores ingresos..
- ✓ Estamos anunciando un **estimado de crecimiento de +4% a +6% en volúmenes de cemento para nuestra compañía**, en anticipación a una economía menos restringida y una inercia en los sectores público y privado acelerando la actividad en la construcción.
- ✓ El proyecto de expansión de la planta de cemento Solid alcanzó un objetivo con el **levantamiento del nuevo horno en posición en enero 2021**.
- ✓ Continuar manteniendo **Salud y Seguridad como nuestra mayor prioridad**.

Volúmenes y precios de cemento doméstico

		2020 vs. 2019	4T20 vs. 4T19	4T20 vs. 3T20
Cemento Gris Doméstico	Volumen	(11%)	(9%)	(13%)
	Precio (PHP)	(6%)	(7%)	(5%)

Los volúmenes de cemento doméstico disminuyeron 9% durante el trimestre en comparación con el mismo periodo del año anterior debido a condiciones adversas de clima y la pandemia.

Secuencialmente, nuestros volúmenes de ventas diarias fueron 8% menores, después de ajustar por el impacto de días feriados.

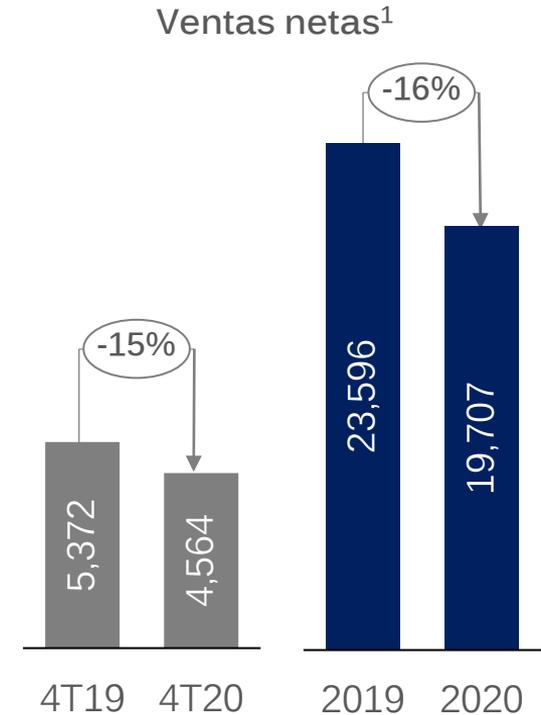
Durante el año, los volúmenes de cemento domestico disminuyeron 11% en comparación con el año anterior debido principalmente a la pandemia del COVID-19.

Los precios domésticos de cemento en el cuarto trimestre fueron 7% más bajos en comparación con el mismo periodo del año anterior.

- El movimiento en nuestros precios fue impulsado por una mayor proporción de ventas sin flete, menor demanda y dinámicas competitivas de mercado.
- El cambio secuencial y durante el año en nuestros precios también reflejan los mismos efectos.

Ventas netas

Como resultado de menores volúmenes y precios, las **ventas netas** disminuyeron, con respecto al año anterior, un 15% en el cuarto trimestre y en 16% durante el año.



¹ Millones de pesos filipinos

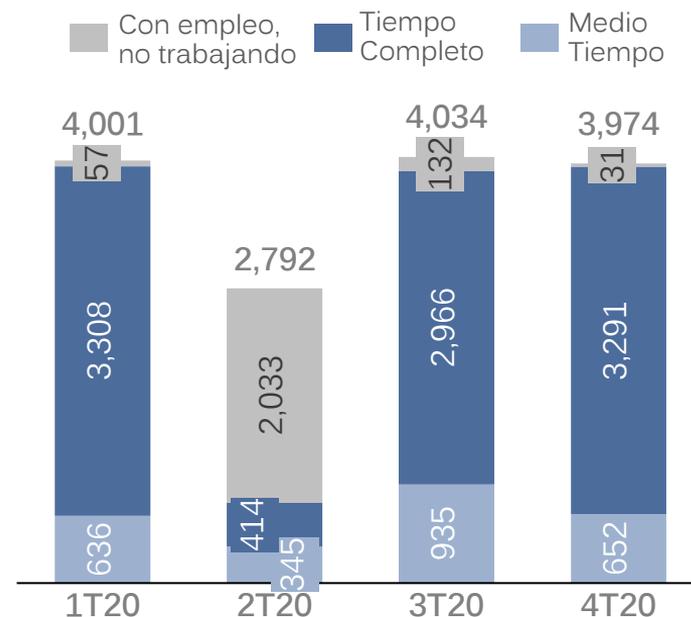
Sector privado

La actividad en el **sector residencial** disminuyó en el 4T20 debido al impacto del COVID-19 en el comportamiento de consumo de los hogares. Las remesas han mostrado resiliencia, pero los trabajadores fuera de Filipinas aportaron una menor cantidad para inversiones en propiedades. Empresas inmobiliarias defirieron proyectos de desarrollo debido a una menor demanda e incertidumbre, recientemente señalaron el reinicio de varios proyectos y nuevos lanzamientos de proyectos.

El **sector no residencial** disminuyó en el 4T20 debido a menor tráfico y restricciones a la movilidad. Esperamos que los retos continúen limitando la actividad en los segmentos de oficina, minorista y turismo en el corto plazo. Los segmentos industriales y de logística pueden repuntar y liderar la recuperación en el sector.

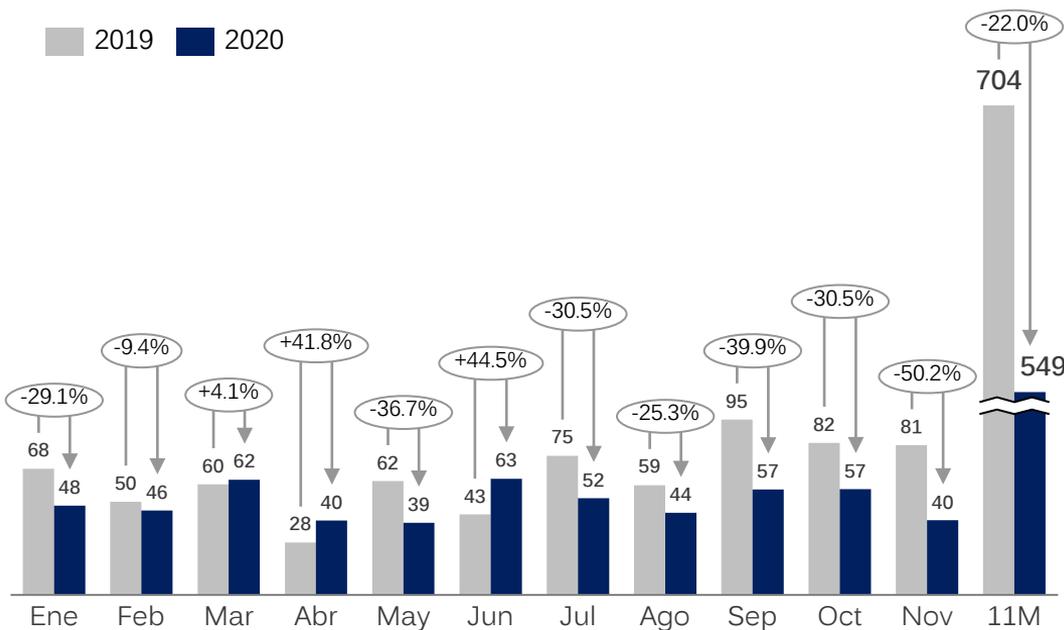
Mejora secuencial en el **trabajo de tiempo completo en la construcción** durante 4T20.

Empleo en Construcción
(Miles de personas)



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

■ 2019 ■ 2020



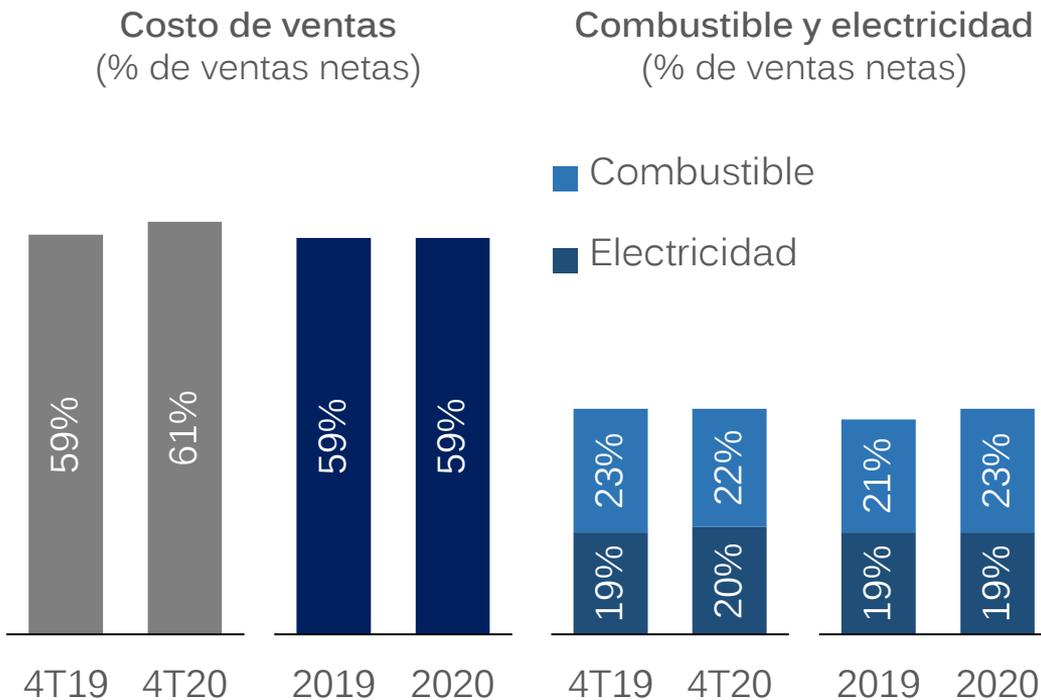
Se refiere al crecimiento con respecto al mismo periodo del año anterior

Los **desembolsos en infraestructura** en octubre y noviembre disminuyeron 40% en comparación con el año anterior a 97,400 millones de pesos filipinos. El menor rendimiento en el periodo es atribuible a múltiples retrasos en los primeros meses debido a la pandemia del COVID-19.

Para el 2021, el gobierno planea gastar 1,100,000 millones de pesos filipinos en desarrollo de infraestructura, 12% mayor que el presupuesto aprobado en 2020.

La infraestructura sigue siendo un pilar del gobierno y el gasto planeado en 2021 espera que apoye a la generación de empleos y a la recuperación económica.

Costo de ventas



El **costo de ventas**, como porcentaje de ventas, se mantuvo sin cambio en 59% durante el año

Beneficio extraordinario en el año en costos de mantenimiento debido a la reducción en alcance y aplazamiento del paro mayor del horno de la planta de cemento APO.

Los costos en 2021 de paros mayores de hornos se esperan similares al 2019.

Planeando la ejecución de un paro mayor al horno principal en la planta APO en 3T21.

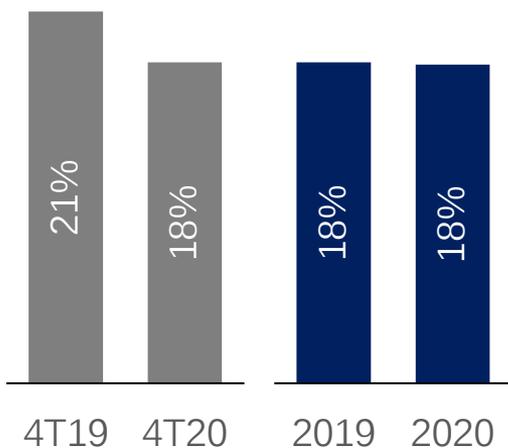
No se esperan paros mayores al horno de la planta de Cemento Solid en 2021.

Presiones inflacionarias esperan que afecten los costos en 2021.

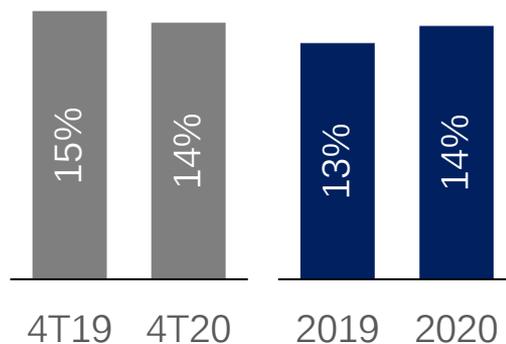
El **costo total de combustible** fue 7% menor, mientras que el **costo total de electricidad** se redujo por 16% con respecto al año anterior debido a una optimización en la producción y menores precios de energía.

Gastos de operación

Distribución
(% de ventas netas)



Ventas y Administración
(% de ventas netas)



Los **gastos de distribución**, como porcentaje de ventas, se ubicaron sin cambios en 18% durante el año.

Los gastos totales de distribución disminuyeron 17% durante el año a comparación del año anterior, impulsado por iniciativas de aumento de eficiencias operativas y de costos.

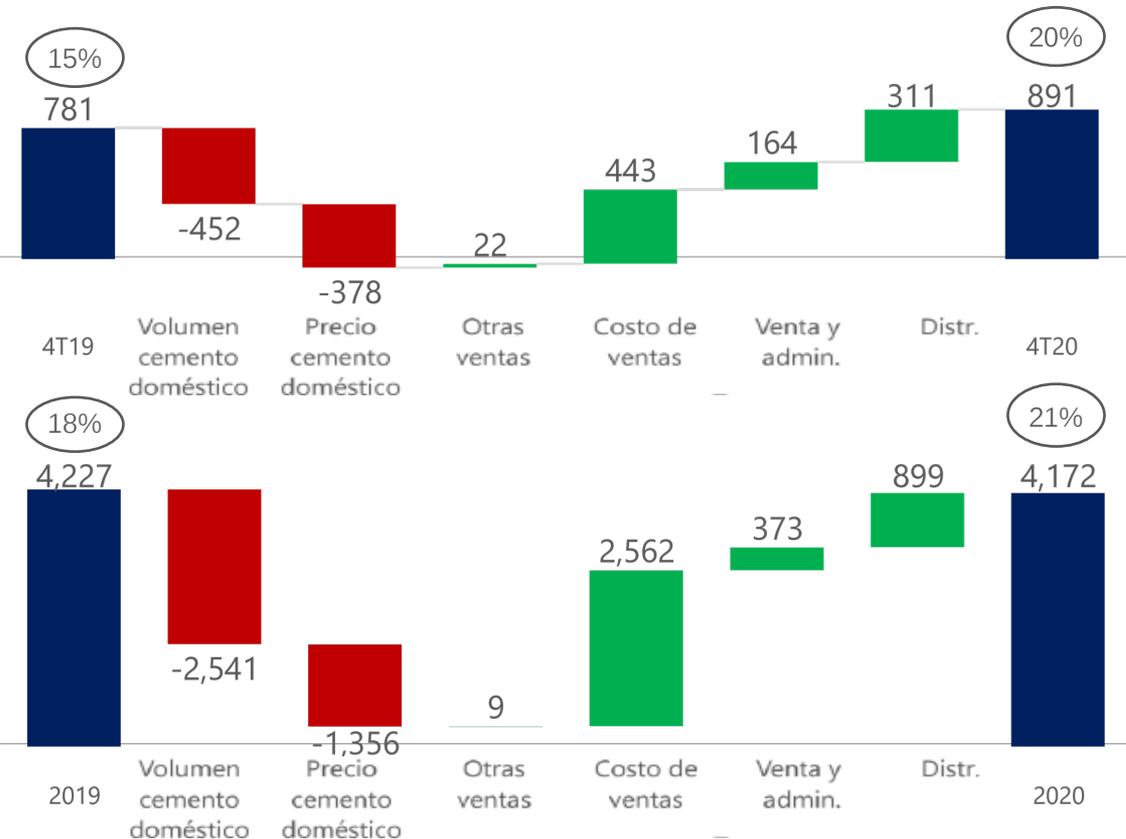
Se tiene contemplado aumentar la proporción de ventas sin flete y obtener ahorros adicionales en los costos de distribución en 2021.

Los **gastos de ventas y administración**, como porcentaje de ventas, se ubicaron en 14% durante el año.

Gasto total de ventas y administración fueron 11% menores en el año a comparación del año anterior.

EBITDA y margen de EBITDA

Variación de EBITDA¹



El **EBITDA** durante el año se redujo en 1% en comparación con el año anterior.

El **margen de EBITDA** fue de 21% durante el año, ya que menores volúmenes y precios fueron contrarrestados con menores costos y nuestros esfuerzos de contener gastos, incluyendo el diferimiento de costos de mantenimiento.

¹ Millones de Pesos Filipinos

(%) Se refiere a margen de EBITDA

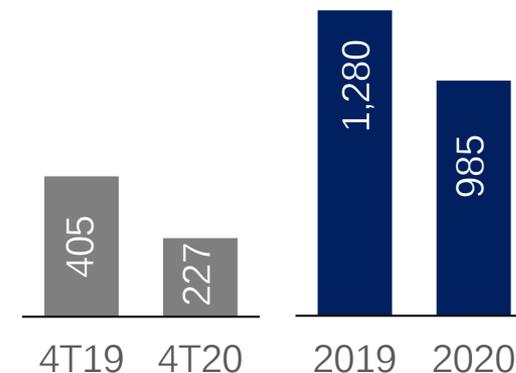
Utilidad neta

La **utilidad neta** fue de 985 millones de pesos filipinos para el 2020, 23% menor que en el 2019 debido al impacto de la pandemia de COVID-19 en nuestro resultado de operación.

Los **impuestos a la utilidad** en el año fueron mayores debido al uso de activos por impuestos diferidos de la compañía, (Net Operating Loss Carry Over, NOLCO por sus siglas en inglés) durante la segunda mitad del año que redujeron el pago de impuestos.

Los **gastos financieros** durante el año reflejaron un menor saldo de deuda y menores tasas de interés. Sobre los fondos de la oferta de derechos de acciones obtenidos durante 1T20, dispusimos alrededor de 7,900 millones de pesos filipinos para el pago de deuda a CEMEX ASIA, B. V., la mayoría incurrida para nuestro proyecto de expansión de planta de cemento Solid.

Utilidad neta¹



(En millones de pesos filipinos)	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2020	2019	% var	2020	2019	% var
Resultados de operación	289	233	24%	1,777	2,350	(24%)
Gastos financieros, neto	81	(237)	N/A	(626)	(1,305)	52%
Ganancia (pérdida) fluctuación cambiaria, neta	37	325	(89%)	170	453	(62%)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	407	321	27%	1,321	1,499	(12%)
Impuestos a la utilidad (gastos)	(181)	84	N/A	(336)	(219)	(53%)
Utilidad (pérdida) neta consolidada	227	405	(44%)	985	1,280	(23%)

FLUJO DE EFECTIVO LIBRE

4T 2020



HOLDINGS
PHILIPPINES



Flujo de efectivo libre

El Flujo de efectivo libre después de inversiones en activo fijo de mantenimiento durante el año fue de aproximadamente 2,800 millones de pesos filipinos.

La inversión en activo fijo estratégico durante el año fue de 3,250 millones de pesos filipinos debido a nuestro proyecto de expansión de la planta de cemento Solid.

Sobre los fondos de oferta de derechos de acciones obtenidos durante el 1T20, dispusimos alrededor de 1,300 millones de pesos filipinos para el pago de costos y gastos asociados con el proyecto de expansión de la planta en 2020.

	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2020	2019	% var	2020	2019	% var
Flujo de operación	4,172	4,227	(1%)	891	781	14%
- Gasto financiero neto	626	1,305		(81)	237	
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	274	659		108	273	
- Cambio en capital de trabajo	9	(785)		(122)	473	
- Impuestos	418	575		112	184	
- Otros gastos	30	(9)		26	24	
Flujo de efectivo libre después de inv AF mtto	2,814	2,481	13%	847	(411)	N/A
- Inversiones en activo fijo estratégicas	3,251	3,199		919	1,159	
Flujo de efectivo libre	(437)	(719)	39%	(72)	(1,570)	95%

Millones de pesos filipinos

Expansión de la capacidad de la planta de cemento

Solid



Levantamiento de nuevo horno giratorio en posición en planta de cemento Solid (Ene. 2021)

Las obras se mantuvieron en curso, con estrictos protocolos de salud y seguridad, en línea con las regulaciones gubernamentales.

Nuestros contratistas **continúan trabajando en los diferentes edificios y estructuras** de la nueva línea.

Instalación de varios equipos, incluyendo el horno, que empezó el mes anterior, en Enero.

Finalización prevista del proyecto en **diciembre 2021**.

Inversión total estimada de US\$235 millones.

Volúmenes de Cemento	4-6%	
Inversión en activo fijo	5,680 millones de pesos filipinos <u>1,350 millones de pesos filipinos</u> 7,030 millones de pesos filipinos	Expansión de la planta de cemento Solid Inversiones en activo fijo de mantenimiento Total inversiones en activo fijo



PREGUNTAS Y RESPUESTAS

4T 2020



CEMEX

HOLDINGS
PHILIPPINES

APÉNDICE

4T 2020



HOLDINGS
PHILIPPINES



Perfil de vencimiento de deuda

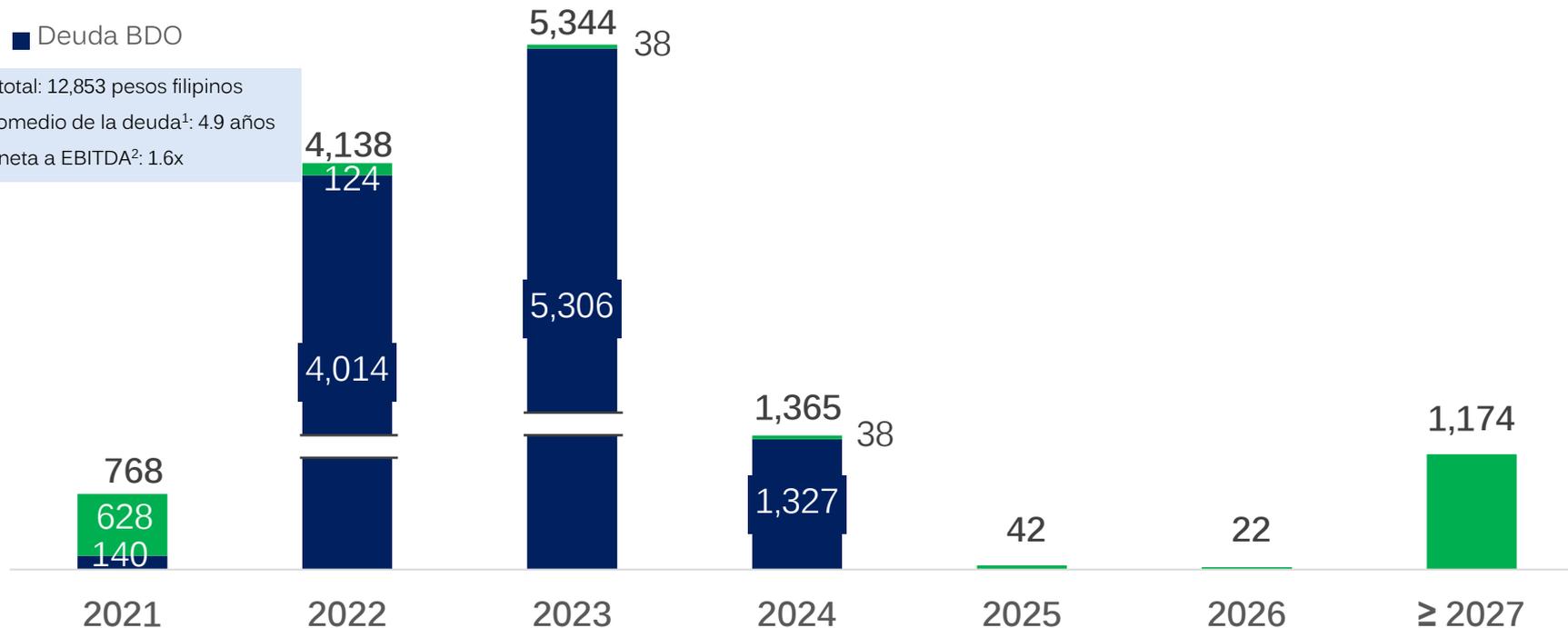
■ Arrendamientos

■ Deuda BDO

Deuda total: 12,853 pesos filipinos

Vida Promedio de la deuda¹: 4.9 años

Deuda neta a EBITDA²: 1.6x



Todos los montos en millones de pesos filipinos

1 Basado en la vida promedio ponderada de la deuda

2 EBITDA consolidado de los últimos 12 meses

Información adicional de deuda

	Cuarto Trimestre		% var	Tercer Trimestre
	2020	2019		2020
Deuda total ⁽¹⁾⁽²⁾	12,853	20,063	(36%)	13,510
Corto Plazo	6%	9%		6%
Largo Plazo	94%	91%		94%
Efectivo y equivalentes	6,139	1,399	339%	6,667
Deuda neta	6,714	18,664	(64%)	6,843
Razón de apalancamiento ⁽³⁾	3.08	3.47		3.33
Razón de cobertura de intereses ⁽³⁾	5.95	3.73		5.21

Nota:

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

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

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

3 De conformidad con las razones financieras del Contrato de Crédito BDO mismas que estamos obligados a cumplir a partir de Junio 30, 2021.

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

Información de contacto

Relación con Inversionistas

En Filipinas

+632 8849 3600

chp.ir@cemex.com

Información de la acción

PSE:

CHP