



**Informe que rinde el Director General de CEMEX, S.A.B. de C.V.
a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de marzo de 2023**

Señoras y señores accionistas.

En seguimiento a lo expuesto por el presidente de nuestro Consejo de Administración, me permito presentarles los resultados que obtuvimos en 2022, recordando como es usual que las cifras se expresan en términos comparables.

Salud & Seguridad

En efecto, la continuidad estratégica que hemos mantenido en un contexto disruptivo nuevamente permitió demostrar la resiliencia de CEMEX.

Ante todo, dicha capacidad obedece a la máxima prioridad que le damos a la Salud y la Seguridad de todos los que trabajamos en CEMEX.

En 2022 mantuvimos un desempeño sobresaliente, con un índice de incidentes incapacitantes de 0.5, una de las tasas más bajas de nuestra industria, y con el 96% de nuestras operaciones sin registrar un solo incidente incapacitante o fatalidad.

Regresamos a operar en condiciones de normalidad, y actualizamos nuestros Protocolos de Salud con base en los lineamientos de las autoridades correspondientes para responder con oportunidad a posibles repuntes estacionales de contagios de Covid-19; a la vez que mantuvimos nuestros programas de capacitación profesional y de desarrollo de liderazgo entre nuestro personal — porque, sin duda alguna, lo más valioso de CEMEX es su gente.

Sostenibilidad

Como se señaló, nuestros resultados se han “anclado” en torno a una serie de objetivos estratégicos — comenzando por la sostenibilidad.

Le estamos dedicando una gran atención a todo lo relacionado con la acción climática porque, en efecto, representa el mayor reto para la humanidad.

Por eso CEMEX tuvo un papel destacado en la COP27 de las Naciones Unidas; que, como se mencionó antes, coincidió con la validación de nuestras ambiciosas metas de descarbonización para el 2030 por parte de la iniciativa Science Based Targets, alineadas al escenario de 1.5 grados centígrados; y quiero subrayar que lideramos los esfuerzos dentro de nuestra industria al estar en camino de lograr la meta de Alcance 1, para reducir nuestras emisiones de CO2 a menos de 430 kilos por tonelada de material cementante.

Esencial, factible, rentable

Partimos de tres premisas básicas.

Primero, que nuestros productos para la construcción son esenciales para el desarrollo de la humanidad. Por sus ventajas inigualables, el concreto seguirá siendo el material para la construcción más utilizado en todo el mundo.

Siempre se requerirá vivienda, y ahora necesariamente con cualidades sostenibles, que permitan ahorrar energía para reducir en conjunto su huella de carbono.

Siempre se requerirán edificios para oficinas, instalaciones industriales, complejos turísticos e infraestructura también sostenible — todo construido cada vez más con cemento, concreto y agregados bajos o, idealmente, neutros en carbono.

La segunda premisa es que la transición hacia la descarbonización es factible.

Con la tecnología actual —como la que nosotros ya estamos utilizando hoy en CEMEX— es factible reducir significativamente las emisiones y llevar a cabo otros procesos para mitigar los efectos negativos del cambio climático.

Además, el desarrollo tecnológico está avanzando a pasos agigantados; y, por ejemplo, soluciones para la captura, utilización y secuestro de carbono —en las cuales CEMEX trabaja activamente de diversas formas— están muy próximas.

La tercera premisa es que todo esto es rentable — y lo puede ser aún más.

Estas no son sólo palabras. El año pasado, un 41% de nuestro cemento y la tercera parte de nuestro concreto se comercializó bajo nuestra marca de productos sostenibles Vertua.

Otro ejemplo es el caso de la economía circular, donde el uso de residuos con alto contenido energético como combustible alternativo, ofrece enormes ventajas para empresas como la nuestra, así como para los gobiernos, las comunidades locales y los esfuerzos orientados a preservar la biodiversidad.

Es una fórmula ganar-ganar, porque en lugar de seguir recurriendo a vertederos de difícil manejo y mantenimiento —donde además los residuos confinados generan enormes cantidades de gas metano, que contribuye en mayor medida que el CO₂ al calentamiento global—, nuestra capacidad de utilizar los desechos como combustible nos representa un importante ahorro en nuestros costos de energía.

Por ejemplo, en nuestras operaciones en Europa, cerca del 70% de nuestra mezcla energética proviene de combustibles alternos, lo que representa que procesamos una cantidad mayor a los residuos municipales que genera una ciudad como Madrid al año.

Por ese, y otros motivos, a principios de año lanzamos una nueva línea de negocio: Regenera, la cual concentra todo lo relacionado con el manejo de residuos, ofreciendo una solución eficaz para la economía circular con los elevados estándares de CEMEX, a la vez que nos genera una importante reducción en nuestros propios costos energéticos.

Por ejemplo, estamos ayudando a procesar el 25% de los residuos municipales que se generan en Ciudad de México, y tenemos acuerdos con diversas organizaciones y gobiernos para gestionar residuos

en varias geografías alrededor del mundo. En suma, a nivel global estamos ayudando a recuperar y procesar un total de residuos municipales equivalentes a los que se generan en París y Berlín juntos en un año.

Adicionalmente, la prestigiada organización global CDP, reconoció a CEMEX con su máxima calificación por su transparencia y buena gestión del agua.

CEMEX está comprometido a seguir impulsando dentro de nuestra industria la descarbonización — porque nuestros productos son esenciales para las sociedades a las que servimos; porque la transición es tecnológicamente factible; y, adicionalmente, porque es rentable.

Además, como parte de nuestra capacidad para innovar, seguimos haciendo inversiones en tecnologías en la cadena de valor de la construcción mediante CEMEX Ventures, las cuales son menos intensivas en capital, pero con mucho potencial; y construyendo lo que podemos llamar un “ecosistema” de asociaciones con cientos de empresas y organizaciones a nivel global — para explorar soluciones viables a muchos de los retos a los que todos en el campo de la construcción nos enfrentamos.

Así, con base en nuestro programa Futuro en Acción, en los dos últimos años:

- Nuestras emisiones de CO2 disminuyeron cerca de un 10%, lo que anteriormente lográbamos reducir en una década; esto es equivalente a las emisiones anuales que generan aproximadamente 700 mil automóviles de gasolina.
- Nuestro uso de combustibles alternos llegó a 35% del total, un aumento de casi 10 puntos porcentuales, incluyendo el nivel más alto dentro de nuestra industria en cuanto a combustibles con un alto contenido de biomasa;
- El 43% de nuestras plantas de cemento utilizaron hidrógeno para mejorar la combustión de los combustibles alternos que utilizamos; y
- Expandimos los procesos para desarrollar materiales cementantes innovadores, como la puzolana micronizada, entre varios otros.

Flujo y margen

En lo que se refiere a nuestro segundo objetivo principal, es evidente que el impacto inflacionario ha sido muy significativo, y a pesar de que nuestra efectiva estrategia de aumentos de precio para nuestros productos y servicios nos permitió en buena medida compensar la inflación, aquélla no fue suficiente para preservar nuestros márgenes, los cuales se redujeron en 2.5%. Esto contribuyó a que nuestro flujo de operación se redujera en un 3% con respecto al año anterior.

Y, como lo destacó el presidente de nuestro Consejo, lograr mayores márgenes es una prioridad para nosotros, por lo cual seguiremos enfocados en recuperarlos.

Portafolio de crecimiento

Por otra parte, nuestro flujo de efectivo libre después de inversiones en mantenimiento fue de 553 millones de dólares, que aunado a la desinversión de activos que llevamos a cabo en 2022 por cerca de 600 millones de dólares nos permitió no sólo seguir reduciendo nuestra deuda neta— cifras que detallaré en un momento—, sino también expandir nuestra cartera de proyectos para lograr un mayor crecimiento, con una inversión en proyectos estratégicos aproximada de 474 millones de dólares en el año.

De hecho, el monto acumulado de inversiones estratégicas a partir del 2020, cuando decidimos acelerar esta actividad para apuntalar nuestro crecimiento, y hasta el 2022 fue de 1,072 millones de dólares. Gracias a estas inversiones, y considerando los proyectos ya terminados, estimamos que el año pasado nuestro flujo de operación tuvo un beneficio total de cerca de 238 millones de dólares, el cual esperamos que siga incrementándose en la medida que avancemos en la conclusión de estos proyectos.

Estas inversiones estratégicas tienen niveles de rentabilidad muy atractiva; nos están permitiendo aumentar nuestra capacidad de producción en mercados clave; nos ayudan a conseguir ahorros en costos por eficiencias operativas; nos permiten avanzar en nuestras metas de reducción de CO₂; y nos impulsan en el desarrollo de nuestro negocio de Soluciones Urbanas.

Digital

Igualmente, en 2022 seguimos avanzando en la digitalización de nuestro negocio; tanto en lo que se refiere a la relación con los clientes a través de CEMEX Go —nuestra plataforma global punta-a-punta, líder dentro de la industria—, como en nuestros propios procesos operativos, administrativos y de soporte técnico.

Al cierre del año pasado, más del 90% de nuestros clientes recurrentes hicieron sus transacciones comerciales a través de CEMEX Go; cada día trabajamos para tener la plataforma más funcional, particularmente en el negocio del concreto; y, al mismo tiempo, le dedicamos un esfuerzo cotidiano a reforzar la ciberseguridad.

Por mencionar un dato, desde que lanzamos nuestra plataforma digital, la satisfacción de los clientes medida por lo que se conoce como Net Promoter Score, ha aumentado de 44 puntos en 2018, a 66 el año pasado.

RESULTADOS GENERALES

De esta manera, les informo que en 2022 logramos obtener buenos resultados.

Si bien los volúmenes anuales de cemento gris tuvieron una disminución de 4%, los de concreto y agregados registraron incrementos respectivos del 2% y 2%.

Las ventas netas aumentaron un 12%, para un total de 15,577 millones de dólares, impulsadas en buena medida por incrementos promedio en los precios de nuestro cemento, concreto y agregados del 17%, 13% y 13%, respectivamente.

Estos aumentos permitieron compensar de gran manera el elevado impacto inflacionario, las disrupciones en las cadenas de suministro y la necesidad de mantener inventarios más elevados, por lo que, como adelanté, nuestro flujo de operación disminuyó un 3%, para un total de 2,681 millones de dólares; a la vez que el margen de flujo de operación tuvo una reducción de 2.5 puntos porcentuales, para alcanzar un 17.2 por ciento.

Así mismo, realizamos desinversiones por un total cercano a los 600 millones de dólares.

Estos recursos se destinaron en su mayor parte a reducir nuestra deuda total, la cual disminuyó 408 millones de dólares al cierre del año pasado, para un total de 8,147 millones de dólares; y la razón de apalancamiento se redujo llegando a 2.8 veces.

Es relevante destacar que las principales firmas calificadoras reconocieron nuestro desempeño financiero, ya que en junio del año pasado Fitch Ratings mejoró nuestra calificación a BB+; mientras que en diciembre Standard & Poor's también elevó nuestra calificación a escala global a BB+, lo que nos posicionó a tan sólo un escalón de obtener formalmente el grado de inversión.

Así, tengo el agrado de informarles que en 2022 se generó una utilidad neta de 858 millones de dólares, un aumento del 14% en comparación al año anterior, demostrando con ello nuestra capacidad de crear valor.

RESULTADOS POR PAÍS Y REGIÓN

México

En cuanto a los resultados de nuestras operaciones resumidos por regiones, en México los volúmenes de cemento disminuyeron un 8%, mientras que los de concreto y agregados aumentaron un 10% y 4%, respectivamente.

Las ventas netas crecieron un 9%, para un total de 3,842 millones de dólares; el flujo de operación se redujo un 5%, para un total de 1,133 millones de dólares.

Por su parte, nuestros precios del cemento registraron aumentos de 16%, los del concreto de 15% y los de los agregados de 19%.

La demanda fue impulsada en mayor medida por la recuperación del sector formal de construcción industrial, comercial y turística. Para este 2023, anticipamos una tendencia similar de la demanda, asociada a iniciativas para reubicar operaciones industriales y de servicios como parte de las tendencias globales de "nearshoring".

Estados Unidos

En Estados Unidos, los volúmenes de cemento y agregados aumentaron respectivamente un 1% y 3%, mientras que los de concreto se mantuvieron sin variación.

Las ventas netas se incrementaron un 16%, para un total de 5,038 millones de dólares; el flujo de operación se mantuvo sin variación, para un total de 762 millones de dólares.

Por su parte, nuestros precios del cemento, concreto y agregados tuvieron aumentos respectivos de 16%, 15% y 16%.

El motor principal de la demanda durante la primera mitad del año fue el sector residencial, mientras que el sector industrial y comercial mostró un sólido desempeño, derivado de la construcción de centros de manufactura, bodegas industriales y proyectos relacionados con mejorar y ampliar la infraestructura energética. El sector de infraestructura tuvo un leve crecimiento, pero este año anticipamos que gane mayor relevancia, debido a la inyección de recursos vinculados al plan de infraestructura aprobado a finales de 2021.

EMEA

En la región de Europa, Medio Oriente, Norte de África y Asia, los volúmenes de cemento y concreto disminuyeron un 1% y 1%, respectivamente, al tiempo que los de los agregados se mantuvieron sin variación.

Las ventas netas aumentaron un 14%, para un total de 4,930 millones de dólares; el flujo de operación también registró un aumento de 11%, alcanzando 670 millones de dólares.

Nuestros precios del cemento, concreto y agregados se elevaron un 23%, 13% y 10%, respectivamente. Europa está dentro de las regiones que contó con un mayor crecimiento en flujo de operación y precios dentro de nuestro portafolio.

En Europa, la demanda se vio impactada por la desaceleración económica y las ramificaciones del conflicto armado en el este de Europa; y en las Filipinas por el proceso de transición del nuevo gobierno. Sin embargo, lo anterior fue compensado en términos relativos por un mayor dinamismo de los distintos sectores de la construcción en Israel, Egipto y los Emiratos Árabes Unidos.

Este año prevemos que la demanda en Europa siga una tendencia similar, con costos de energía crecientes, pero a la vez con acciones decididas en cuanto a nuestra estrategia de precios; pero tenemos expectativas positivas debido a los programas de reactivación económica y estímulo fiscal, incluyendo la llamada "Renovation Wave", así como a las oportunidades por la redefinición de las cadenas de suministro en sectores clave y la reconfiguración de infraestructura energética.

América Central, del Sur y el Caribe

Por lo que respecta a la región de América Central, América del Sur y el Caribe, los volúmenes de cemento disminuyeron un 7%, mientras que los de concreto y agregados se incrementaron respectivamente un 11% y 5%.

Las ventas netas aumentaron un 6%, para un total de 1,605 millones de dólares; mientras que el flujo de operación se contrajo un 8%, a 382 millones de dólares.

Los precios de nuestro cemento, concreto y agregados tuvieron aumentos respectivos del 12%, 2% y 9%.

En Colombia, la demanda se vio impulsada en su mayor parte por la reactivación del sector formal de la construcción, al igual que en la República Dominicana. Este año esperamos una evolución favorable de este segmento, al igual que en los de infraestructura, el sector turístico y la reubicación de operaciones industriales y de servicios relacionada con los ajustes a las cadenas de suministro.

Comercialización internacional

En lo referente a nuestra comercialización internacional, en 2022 llevamos a cabo operaciones en 92 países, con un volumen total aproximado de 16 millones de toneladas métricas, de las cuales cerca de 10 millones correspondieron a cemento y clinker.

RESULTADOS ACUMULADOS

Por último, ante el hecho de que en los últimos años hemos mantenido una orientación estratégica consistente, cabe señalar que entre 2019 y 2022:

- Nuestras ventas aumentaron 19%
- Nuestro flujo de operación se incrementó 13%;
- El retorno sobre capital empleado se elevó 2.3 puntos porcentuales; y
- Nuestra razón de apalancamiento disminuyó de 4.1 a 2.8 veces.

PERSPECTIVAS

Este año, en línea con las condiciones macroeconómicas, anticipamos condiciones retadoras en algunos de nuestros mercados, pero como lo hemos hecho anteriormente, estamos preparados para seguir afrontándolos de buena manera.

En varios de los mercados donde estamos presentes, los gobiernos están poniendo en práctica los distintos programas de estímulo aprobados el año pasado, por lo que es un indicador aliciente.

Por ejemplo, en los Estados Unidos consideramos que los recursos aprobados por un valor de 1.2 trillones de dólares para mejorar la infraestructura, impactarán favorablemente a nuestro sector a partir de este año. Adicionalmente, los fondos por alrededor de 53 mil millones de dólares para impulsar la manufactura local de semiconductores, y los cerca de 370 mil millones de dólares para el desarrollo de proyectos de energía limpia, también creemos que impulsarán la demanda.

En el caso de Europa, se encuentran identificadas inversiones para proyectos públicos y privados por más de 2 trillones de euros, incluyendo entre otros la “Renovation Wave” que referí antes, para la potencial renovación de hasta 35 millones de edificios y lograr así que reduzcan su huella de carbono de aquí al año 2030.

Con el aumento en nuestra capacidad de producción de cemento de aproximadamente 10 millones de toneladas, nuestra cartera de proyectos orientados a un mayor crecimiento, y un mayor equilibrio financiero para contar con recursos frescos destinados a inversión — CEMEX está bien posicionado para aprovechar las oportunidades de negocio que vayan surgiendo en los siguientes años.

Los países en donde CEMEX tiene presencia muestran tendencias demográficas, socioeconómicas y urbanísticas que le confieren un carácter esencial a nuestra amplia gama de productos, servicios y soluciones integrales.

En un camino factible hacia la construcción de un mundo mejor, con condiciones de bajo carbono que ayuden a la mitigación del cambio climático, existen crecientes posibilidades de generar una mayor rentabilidad para ustedes — nuestros accionistas.

Muchas gracias por su atención.

Monterrey, N.L. a 23 de marzo de 2023



Lic. Fernando Ángel González Olivieri
Director General