

# Emisión de corto plazo con cargo al PEC

Noviembre 2022



*Imagina todo lo que podemos construir juntos*





## Aviso legal

Los valores de Cementos Argos S.A. a los que se refiere esta presentación hacen parte del programa de emisión y colocación de bonos ordinarios y papeles comerciales con cargo a un cupo global de un billón de pesos (el “Programa”) que se encuentra inscrito en el Registro Nacional de Valores y Emisores (el “RNVE”). La inscripción automática en el RNVE y la oferta pública de los bonos ordinarios y papeles comerciales que hacen parte del Programa, fueron autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia (“SFC”) el 9 de mayo de 2018.

Esta presentación y el prospecto de información del Programa no constituyen por sí mismos una oferta. En consecuencia, ésta puede ser complementada o corregida y no se pueden realizar transacciones relacionadas con los bonos ordinarios sino una vez la oferta sea oficialmente comunicada a sus destinatarios a través de la publicación del aviso de oferta pública.

Se considera indispensable la lectura del prospecto de información, así como la información relevante y la información financiera periódica revelada por Cementos Argos S.A. a través de la SFC para que los potenciales inversionistas puedan evaluar adecuadamente la conveniencia de la inversión.

La fuente de las cifras y demás información contenida en esta presentación ha sido preparada por Cementos Argos S.A., salvo que expresamente se indique lo contrario. Las cifras contenidas en esta presentación tienen corte a septiembre 30 de 2022 salvo que se indique lo contrario. Cementos Argos S.A. no asume la obligación de actualizar o corregir la información contenida en esta presentación.

Esta presentación contiene declaraciones de Cementos Argos S.A. enfocadas hacia el futuro. Tales declaraciones incluyen información relacionada con la futura condición financiera y resultados operacionales de Cementos Argos S.A. Si alguna situación imprevista ocurre, o las premisas o estimaciones usadas como base de dichas declaraciones resultan incorrectas, los resultados a futuro pueden variar significativamente de los incluidos en esta presentación. Cementos Argos S.A. no asume obligación alguna de actualizar dichas declaraciones a futuro en el evento en que las circunstancias cambien.



**Multinacional líder y sostenible**, que hace posible la construcción de sueños de **vivienda** e **infraestructura** que habilitan una sociedad más sostenible, próspera e inclusiva

**1** El mejor *footprint* en las Américas

**2** Sostenibilidad como pilar del crecimiento rentable

**3** Sólidos resultados financieros y exitosa estrategia de desapalancamiento

**4** Nuestra mirada al futuro

**5** Afianzar nuestra relación con el mercado de capitales



El mejor *footprint*  
en las Américas

# Nuestro footprint



**12** Plantas de cemento



**9** Moliendas



**248** Plantas de concreto



**+1,905** Camiones mezcladores



**31** Puertos y terminales



**1,600** Vagones de tren



**4**

Plantas de cemento



**5.3 m ton**

Capacidad de Clinker



**9.6 m ton**

Capacidad de Cemento



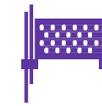
**+187**

Plantas RMC



**21**

Puertos y terminales



**2**

Instalaciones de molienda



**6**

Plantas de cemento

**5.7 m ton**

Capacidad de Clinker

**8.4 m ton**

Capacidad de Cemento

**+50**

Plantas RMC

**1**

Puertos y terminales



**2**

Plantas de cemento

**600 k ton\***

Capacidad de Clinker

**4.7 m ton**

Capacidad de Cemento

**11**

Plantas RMC

**9**

Puertos y terminales

**7**

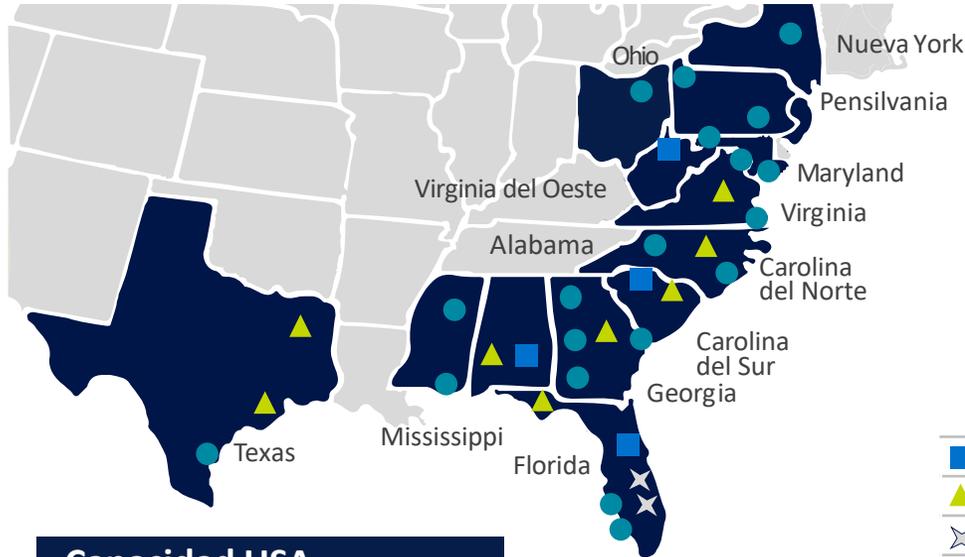
Instalaciones de molienda

\* Capacidad de Clinker solo para Honduras.  
CCA: Caribe y Centro América  
RMC: Ready-mix Concrete, Concreto premezclado

# Operaciones integradas en dos regiones principales representan una ventaja competitiva



## ARGOS USA – Liderazgo verde, un actor estadounidense con una red integrada



**Capacidad USA**  
**9.6M TM** | **5.4M TM**  
 Instalada | Importación

- Plantas de cemento
- ▲ Plantas de concreto
- ✳ Moliendas de cemento
- Puertos / terminales

## ARGOS EM: COLOMBIA + CCA – Liderazgo con operaciones integradas



**Capacidad instalada CCA**  
**4.7M TM**  
 Cemento

**Capacidad instalada Colombia**  
**8.7M TM** | **3.8M M<sup>3</sup>**  
 Cemento | Concreto



### Cerrando la brecha/ Mejorando rentabilidad

- Listamiento NYSE Argos US
- Pricing inteligente
- BEST/ RESET



### Crecimiento inteligente

- Negocio de agregados
- Contrato de suministro Cartagena
- Puertos/Capacidad de expansión



### Camino a cero emisiones netas

- Materiales cementantes suplementarios
- Combustibles alternativos
- Tecnologías CCUS



### Centrados en el cliente

- Argos ONE
- E- Truck
- Digital Twins Cement and RMX



### Valor Social

- Soluciones prefabricadas para Vivienda e infraestructura
- Impresión 3D

# Sostenibilidad como pilar del crecimiento rentable

# Los pilares que sustentan la forma como habilitamos nuestro propósito, entregamos nuestra estrategia y creamos valor



## Valor de la compañía

Cerrar la brecha entre el valor de mercado y el valor fundamental de ARGOS

## Crecimiento inteligente

Creciendo inteligente y rentablemente para maximizar el valor a largo plazo y ofrecer rentabilidades superiores

## Creación de valor social

Desarrollando soluciones sociales para habilitar comunidades más sostenibles, prósperas e inclusivas

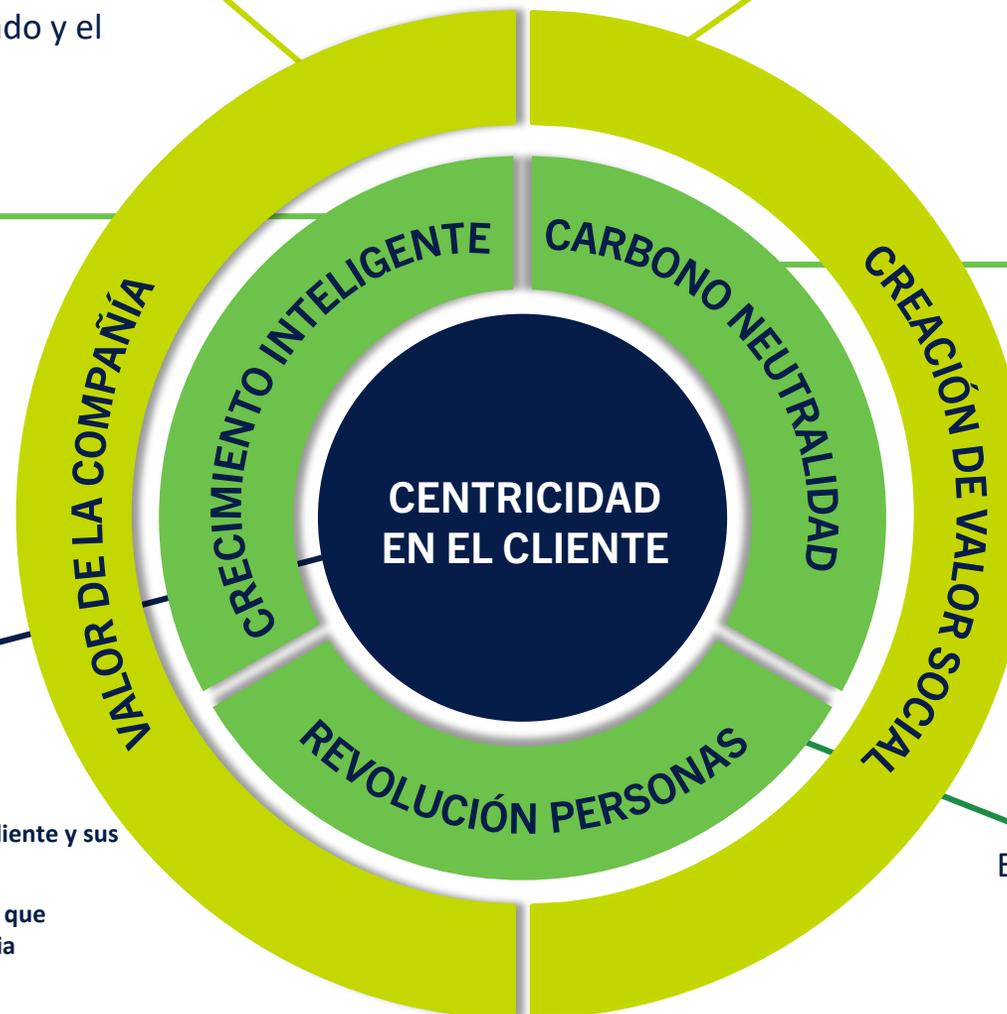
### Neutralidad de carbono

Convertirnos en una empresa carbono neutro para habilitar una construcción más sostenible

- Productos bajo carbono y soluciones verdes
- Combustibles alternativos y energías renovables
- Soluciones de construcción sostenible
- Tecnologías CCUS y movilidad sostenible

## Revolución de personas

Empoderando a nuestra gente y creciendo con ellos para desatar el potencial de Argos



**CENTRICIDAD  
EN EL CLIENTE**

VALOR DE LA COMPAÑÍA

CRECIMIENTO INTELIGENTE

CARBONO NEUTRALIDAD

REVOLUCIÓN PERSONAS

CREACIÓN DE VALOR SOCIAL

## Centricidad en el cliente

Creando valor a través de productos y soluciones innovadoras que surgen de la relación con nuestros clientes

- ARGOS ONE – acceso fácil y ágil a los productos Argos
- IA – conocimiento del cliente y sus necesidades
- Experiencias fundamentadas en la empatía y transparencia
- 3D printing– soluciones que brindan valor y eficiencia

# Soportados en un compromiso con la transparencia y la divulgación de nuestro trabajo, avances y retos



## Hitos Relevantes

- Hace **14 años** publicamos nuestra primera estrategia de sostenibilidad
- Creación de la **VP de Sostenibilidad** en 2014
- Desde **hace 9 años** formamos parte del Índice Dow Jones de Sostenibilidad, con el reconocimiento en 2022 como **la empresa cementera más sostenible**
- Durante **2 años** hemos informado según la norma SASB
- **En 2021**, firmamos la carta de compromiso de la iniciativa Objetivos Basados en la Ciencia (SBTi)
- Hasta la fecha, el **23% de la deuda total está vinculada a indicadores ASG**. Nuestro objetivo es que al menos el 50% de la deuda esté vinculada a estos indicadores a medio plazo.

 **Bancolombia**

 **SMBC**



 **NATIXIS**

 **BNP PARIBAS**

 **Scotiabank**

## ODS priorizados



**ODS 8**  
Trabajo decente y  
crecimiento económico



**ODS 9**  
Industria, innovación e  
infraestructuras



**ODS 11**  
Ciudades y comunidades  
sostenibles



**ODS 13**  
Acción climática

## Normas y adhesiones

**Sustainability Award**  
Gold Class 2022  
**S&P Global**



# Creemos que la sostenibilidad es crear valor para la sociedad y para la compañía



## Estrategia de sostenibilidad

Acciones orientadas a la creación de valor para la sociedad y la empresa, haciendo posible una construcción de ensueño que permiten una sociedad más sostenible, próspera e inclusiva

- Construir relaciones de confianza
- Trabajar entorno a los valores compartidos
- Rentabilidad de la empresa
- Producción responsable



## Combustibles alternativos

Reducir el consumo de materiales fósiles y aportar a la reducción de emisiones de carbono, y mejorar costo energético por tonelada.

**6.4%**

Sustitución combustibles fósiles por alternativos en 2021

**15%**

Uso de materias primas alternativas en producción de cemento

**Energía renovable:** Inauguración de granja solar en Honduras (PIA) cubriendo 20% del requerimiento eléctrico de la planta.

1. PLC: Portland Limestone Cement



## Portafolio de soluciones verdes

### Bolsas verdes

- Sacos de cementos vacíos de nuestros clientes para reutilizarlos como materia prima en otras industrias

### Soluciones modulares

- Construcción con sistemas modulares de hormigón prefabricado que generan menos emisiones de CO2



## Conversión a cemento PLC<sup>1</sup>

La producción de PLC genera una reducción del 10%-15% de la huella de carbono manteniendo el rendimiento y no requiere ajustes para conseguir la misma resistencia y durabilidad



## Relación Clinker cemento

Fabricación y comercialización de **cemento verde**, adicionando arcillas activadas térmicamente.



Emisiones de CO2

Consumo energía eléctrica

**Waste-to-energy Ash:** uso de cenizas (resultado de la incineración de residuos sólidos domésticos) como material alternativo para producir Clinker.

- Fase de pruebas en Newberry, USA.

## Aspiración estratégica

**Liderar el suministro de materiales y soluciones de construcción sostenibles en las Américas**

**Sólidos resultados  
financieros y exitosa  
estrategia de  
desapalancamiento**

# 3Q22 El aumento de los precios y la eficiencia de los costos permitieron ampliar el margen EBITDA en 20 pbs



**+25%**  
Ingresos

**+27%**  
EBITDA

**+75%**  
U. Neta

La subida de los precios, la fuerte dinámica del mercado y una gestión eficaz de los costes hacen que el EBITDA crezca más que los ingresos

**2.84x** Deuda neta/EBITDA

Nuestro ratio de apalancamiento disminuyó un 9% hasta un nivel de 2,8 veces, el más bajo de los últimos 9 años

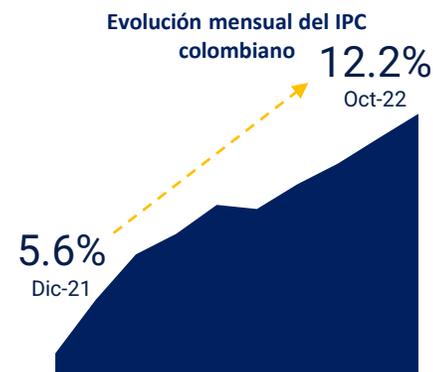
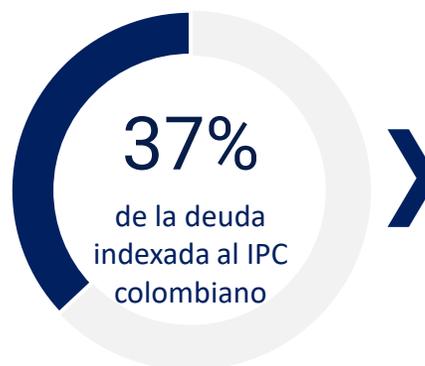
**COP 2.05 Bn – 2.15Bn**

EBITDA objetivo

Volúmenes – Ajustados		Trimestral			YTD		
		2021 Q3	2022 Q3	Var	2021 Q3	2022 Q3	Var
Cemento	000 TM	4,248	4,172	-1.8%	2,632	12,342	-2.3%
RMC	000 M <sup>3</sup>	1,789	1,907	6.6%	5,309	5,772	8.7%

Cifras clave – Ajustadas		Trimestral			YTD		
		2021 Q3	2022 Q3	Var	2021 Q3	2022 Q3	Var
Ingresos	COP miles MM	2,487	3,118	25.4%	7,081	8,546	20.7%
EBITDA	COP miles MM	469	594	26.7%	1,418	1,478	4.3%
Margen EBITDA	%	18.8%	19.0%	0.2%	20.0%	17.3%	-2.7%
Utilidad neta	COP miles MM	85	149	74.7%	226	222	-1.7%
Margen neto	%	3.4%	4.8%	1.3%	3.2%	2.6%	-0.6%



Para reducir el impacto de la inflación:

- Se fijó el **40%** de la deuda indexada a IPC generando un ahorro anual de **~COP 36,000 MM**
- Recompra de **~COP 80,000 MM** de bonos indexados a IPC, financiados con deuda a tasa de interés fija con un ahorro único de **COP 6,000 MM**

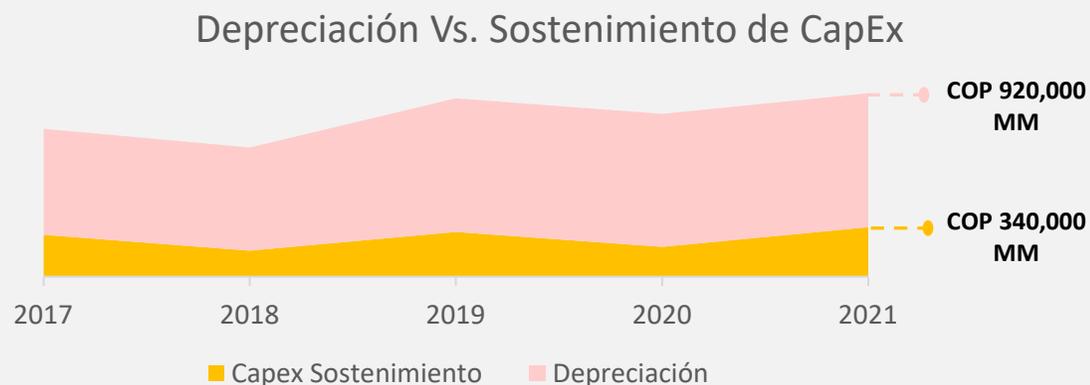
# Buscamos mecanismos, además de los dividendos tradicionales, que nos permitan reforzar las distribuciones a los accionistas



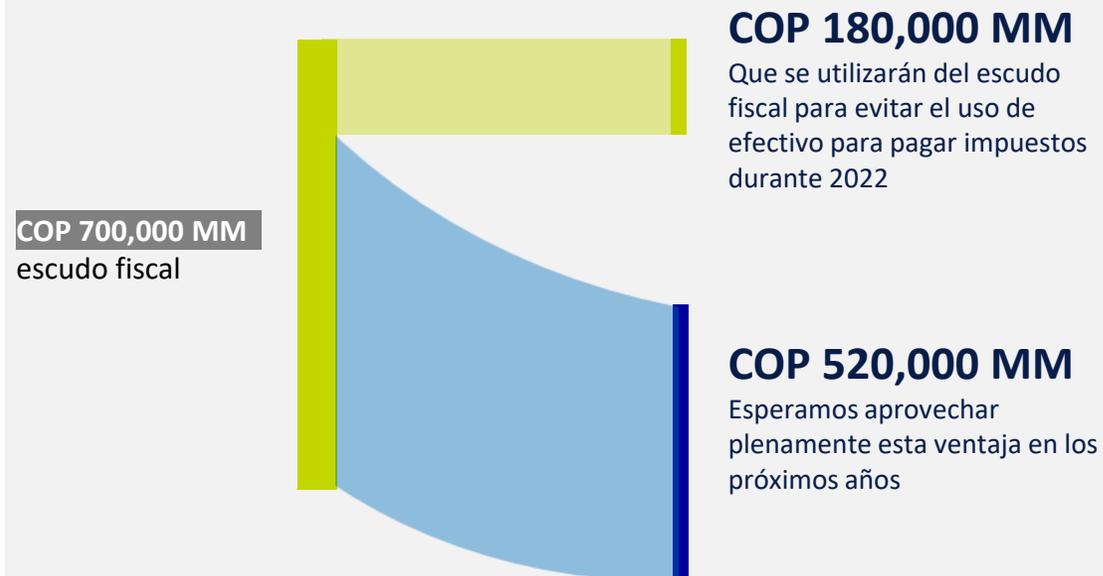
## Cementos Argos genera un flujo de caja significativamente mayor que el resultado neto contable

Hay dos características principales que deben tenerse en cuenta para la interpretación del negocio:

- 1** La depreciación contable de la empresa es hasta **4 veces superior** a las necesidades de caja para el mantenimiento de la Propiedad, Planta y Equipo, porque las normas contables establecen que la vida útil de una fábrica de cemento es de unos **25 años**, mientras que en la realidad la vida útil es de **hasta 80 años**.



- 2** Disponemos de **escudos fiscales** que nos permiten **pagar impuestos efectivo sustancialmente inferiores** a la provisión fiscal reconocida en el estado de resultados.





**+16.5%**

**Precio cemento FOB**

**+16%**

**Precio RMC FOB**

El sólido aumento de los precios FOB en ambos negocios nos llevó a alcanzar los niveles más altos de nuestra historia reciente en Estados Unidos.

**+6.2%**

**Volumen Cemento**

**+3.6%**

**Volumen RMC**

Los volúmenes de cemento aumentaron impulsados por una sólida demanda, especialmente en Florida y la región del sur.

En cuanto al RMC, los volúmenes aumentaron dada la fuerte demanda del segmento residencial.

**Fuerte crecimiento del EBITDA** a pesar del impacto del huracán Ian que afectó a Florida la última semana de septiembre con un impacto estimado en nuestro EBITDA de ≈USD 1 MM

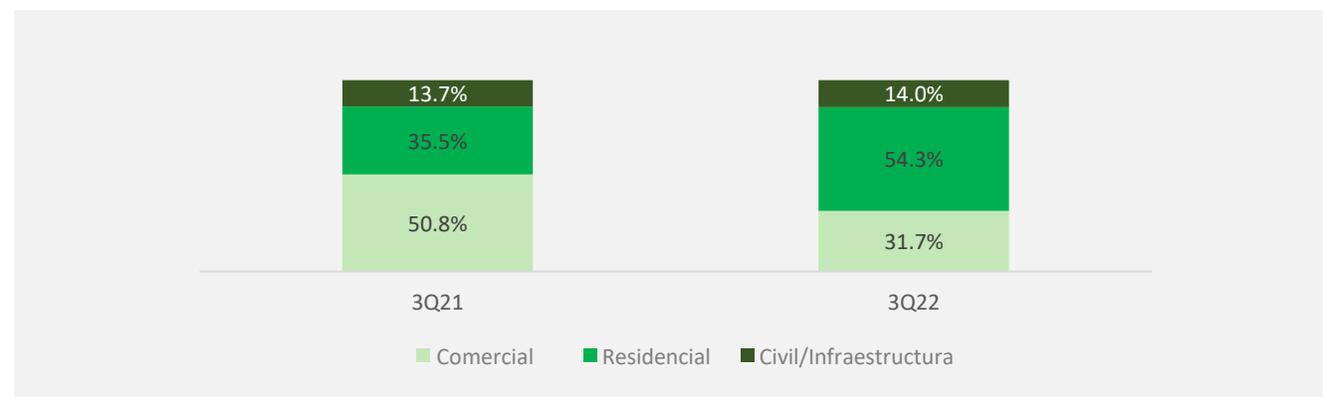
# USA

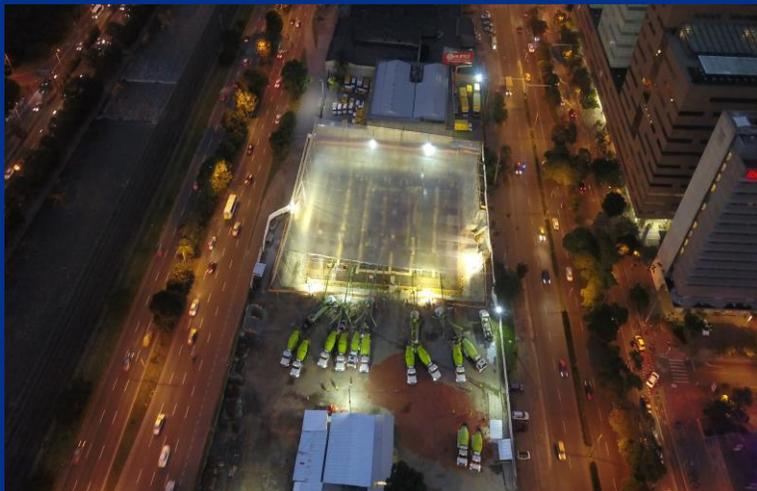


Crecimiento del EBITDA y expansión del margen impulsado por mayores precios y despachos vendidos en ambos segmentos

Volúmenes - Ajustados		Trimestral			YTD		
		2021 Q3	2022 Q3	Var	2021 Q3	2022 Q3	Var
Cemento	000 TM	1,498	1,591	6.2%	4,363	4,651	6.6%
RMC	000 M <sup>3</sup>	1,081	1,119	3.6%	3,407	3,549	4.2

Cifras clave - Ajustadas		Trimestral			YTD		
		2021 Q3	2022 Q3	Var	2021 Q3	2022 Q3	Var
Ingresos	USD MM	337	414	22.9%	1,006	1,190	18.3%
EBITDA	USD MM	61	77	26.0%	184	192	3.9%
Margen EBITDA	%	18.1%	18.5%	0.47%	18.3%	16.1%	-2.2%





# Colombia

Crecimiento del EBITDA de dos dígitos impulsado por nuestra exitosa estrategia de precios y los resultados positivos de las iniciativas de control de costos

**+18.4%**  
Precio cemento FOB

**+12%**  
Precio RMC FOB

**-7.8%**  
Volumen cemento

**+37%**  
Exportaciones

Las exportaciones de Cartagena alcanzaron el nivel más alto de la historia de la planta. En el mercado nacional, los despachos de cemento fueron menores debido a la subida de precios aplicada en julio, que repercutió en ese mes y se recuperó parcialmente en agosto y septiembre.

**+3x**  
EBITDA división de exportaciones

Volúmenes - Ajustados		Trimestral			YTD		
		2021 Q3	2022 Q3	Var	2021 Q3	2022 Q3	Var
Cemento	000 TM	1,554	1,537	-1.1%	4,359	4,517	3.6%
Mercado local	000 TM	1,321	1,218	-7.8%	3,671	3,623	-1.3%
Exportación	000 TM	233	319	37.0%	687	894	30.1%
RMC	000 M <sup>3</sup>	660	712	7.8%	1,757	2,016	14.8%
Agregado	000 TM	346	332	-4.2%	1,094	1,063	-2.8%

Cifras clave - Ajustadas		Trimestral			YTD		
		2021 Q3	2022 Q3	Var	2021 Q3	2022 Q3	Var
Ingresos	COP miles MM	637	705	10.6%	1,774	2,015	13.6%
EBITDA	COP miles MM	138	157	14.5%	417	423	1.6%
Margen EBITDA	%	21.6%	22.3%	0.8%	23.5%	21.0%	-2.5%

*A partir de 2022, la división de exportaciones que antes se reportaba en la región CCA se reporta en la región colombiana.*

*El total de cemento representa los volúmenes del mercado local y de exportación.*

*El EBITDA y el Margen de EBITDA incluyen para el 3T21 COP 5,700 MM generados por la división de exportación*



**+25.7%**

**Precio FOB del cemento**

El poder de fijación de precios sigue siendo fuerte en toda la región debido a la dinámica del comercio mundial de cemento que ha influido en los precios de paridad de importación más altos.

**-8.9%**

**Volumen de cemento**

Los despachos de cemento al mercado local fueron menores año a año debido a una situación social y política muy desafiante en Haití, la transición de gobierno en Honduras y la afectación climática en República Dominicana y Puerto Rico.

**El EBITDA se mantuvo plano año a año** a pesar del impacto de más de USD 1 MM por los huracanes de la última quincena de septiembre.

# Caribe y Centro América



Un entorno de precios sólido en toda la región conduce a un balance positivo en la dinámica del precio / costo

Volúmenes - Ajustados		Trimestral			YTD		
		2021 Q3	2022 Q3	Var	2021 Q3	2022 Q3	Var
Cemento total	000 TM	1,197	1,045	-12.7%	3,911	3,174	-18.8%
Mercado local	000 TM	816	744	-8.9%	2,599	2,386	-8.2%
Trading	000 TM	380	301	-20.9%	1,311	788	-39.9%
RMC	000 M <sup>3</sup>	48	77	59.2%	145	206	41.8%

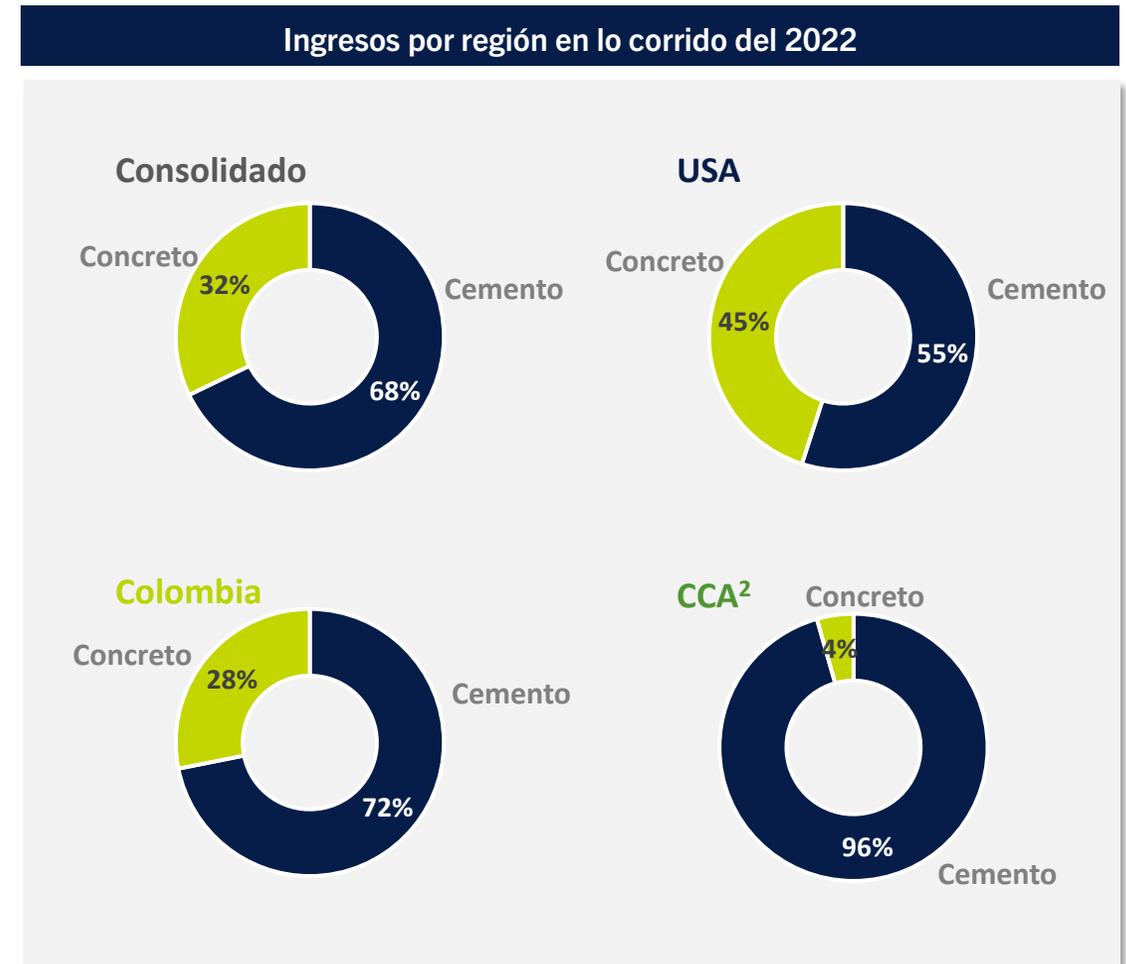
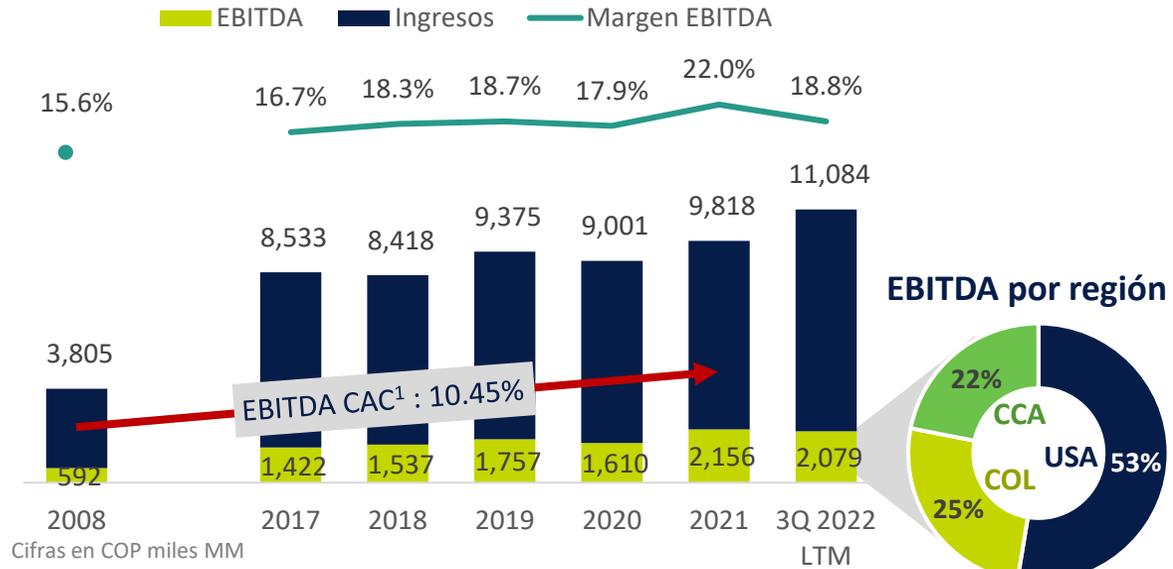
Cifras clave - Ajustadas		Trimestral			YTD		
		2021 Q3	2022 Q3	Var	2021 Q3	2022 Q3	Var
Ingresos	USD MM	125	136	8.3%	397	411	3.6%
EBITDA	USD MM	31	31	-0.5%	108	92	-15.2%
Margen EBITDA	%	24.8%	22.8%	-2.0%	27.2%	22.3%	-5.0%

*A partir de 2022, la división de exportaciones que antes se reportaba en la región CCA se reporta en la región colombiana.*

*El total de cemento representa el mercado local y los volúmenes de comercialización.*

*El EBITDA ajustado y el Margen de EBITDA excluyen para el 3T21 USD 1.2 MM generados por la división de exportación*

# Los ingresos y el EBITDA en el 3Q 2022 crecieron un 25.4% y un 26.7% respectivamente comparado con el mismo periodo de 2021



## La evolución se apalanca en una estrategia de crecimiento:

- 20+ adquisiciones por USD 3,500 MM
- Proyectos de crecimiento orgánico
- 20+ desinversiones por USD 890 MM en el mismo periodo

\*Las cifras financieras de 2008 están en norma contable colombiana. En 2018, las cifras están de acuerdo con las NIIF, y a partir de 2019 incluyen la NIIF 16 excluyendo ajustes o proformas.

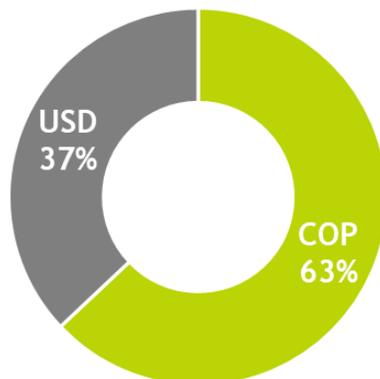
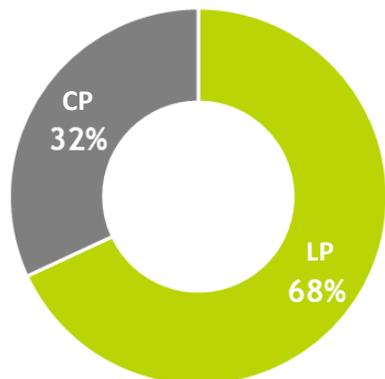
1. Crecimiento Anual Compuesto entre 2008 y cierre 2021. 2. Caribe y Centro América

# La alta generación de efectivo hace que el ratio de apalancamiento sea el más bajo de los últimos 9 años

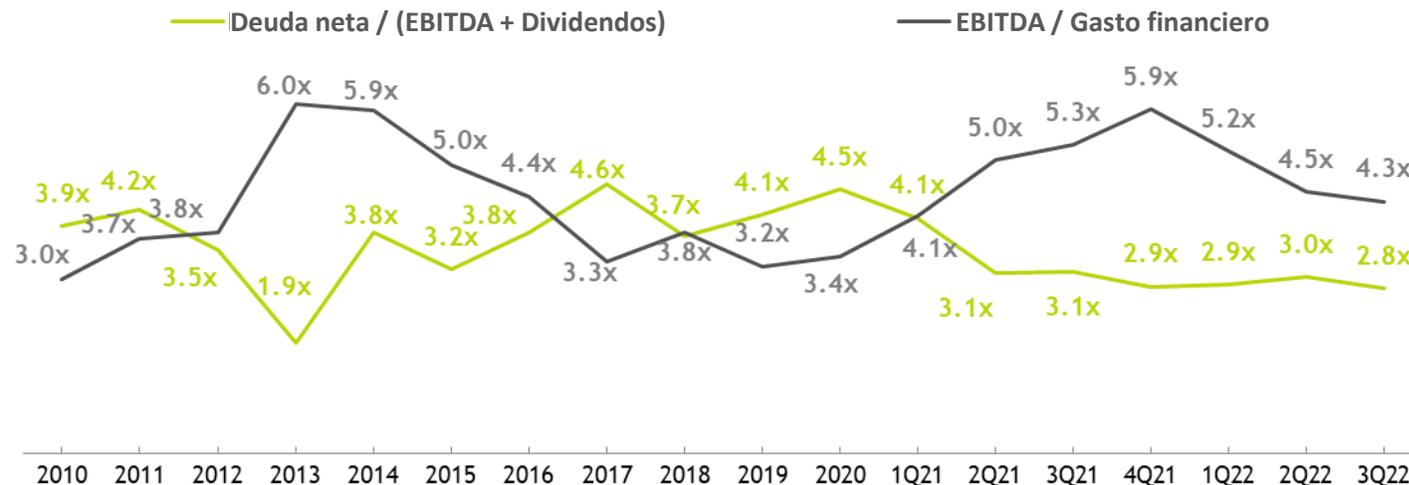


## Mix de monedas

**Deuda total**  
USD 1,417 MM



## Evolución indicadores de apalancamiento



\* TRM del día 30 de septiembre 2022: COP 4,532.07 / USD

Nota: Desde el 2T15, para el ratio de deuda neta sobre EBITDA + Dividendos, la deuda neta y el EBITDA se calculan con el mismo tipo de cambio de cierre. Para el cálculo de este ratio se aplica la NIIF 16 a partir de junio de 2020

# 3Q 2022

- Deuda neta/ EBITDA por debajo de 3x
- Finalización del plan de desinversión
- CAPEX 2022 USD 200 M
- EBITDA objetivo entre COP 2.05 y 2.15 Bn

# Perspectivas de Argos

## Guidance

### EBITDA 2022

Entre COP 2.05 Bn y COP 2.15 Bn\*

### Apalancamiento

#### Dic 2022

Deuda neta / EBITDA + dividendos inferior a 3X

### Capex 2022

Total ~ USD 200 M

- ~ 45% Rentabilidad
- ~ 45% Sostenimiento
- ~ 10% Estratégico

### Retorno de capital 2022

~ 10% basado en nuestras previsiones de EBITDA

\*Podría variar como resultado de las fluctuaciones importantes del tipo de cambio USD / COP

# Nuestra visión de futuro

# Pilares claves para el futuro de Argos





# ASG, un compromiso de largo plazo



## Ambiental

- Reducción del 29% de las emisiones de CO<sub>2</sub>
- Ofrecer hormigón neutro en carbono para 2050, en línea con la iniciativa de la Asociación Global de Cemento y Hormigón

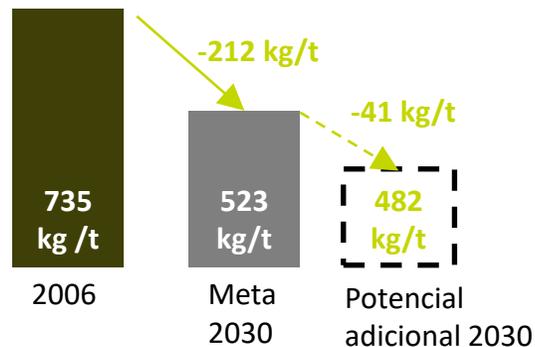
## Gobernanza

- Refuerzo continuo del programa de cumplimiento

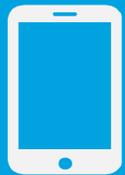
## Social

- Lograr que el 35% de las posiciones directivas sean ocupadas por mujeres
- Reducir las lesiones totales en un 50%
- Comunidades: 0 riesgos altos y críticos de afectación

## Emisiones de CO<sub>2</sub> 2030



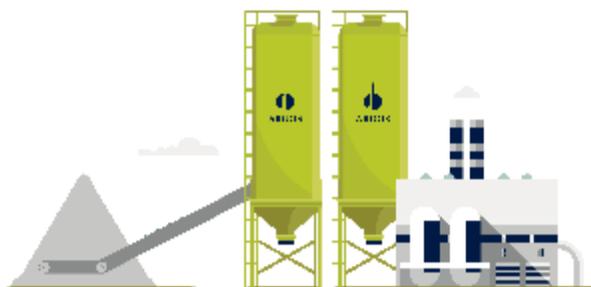
Reducción adicional de 41 kg/t de emisiones de CO<sub>2</sub> por debajo de la meta de 2030



# A la vanguardia de la revolución digital



*Habilitada digitalmente desde la cantera a la cliente.*



## Gemelos digitales

**76%** Progreso en la implementación

**47** Modelos operativos

**U\$11** Millones en ahorros al 2023

## Matenimiento Digital

Mejora la confiabilidad del equipo

**150** Rangos de inspección de mantenimiento digitalizados



## Centro de Monitoreo

**237** Indicadores de rendimiento de la planta en tiempo real

## Hiperautomatización

Uso de la robótica para hacer más eficientes las actividades repetitivas

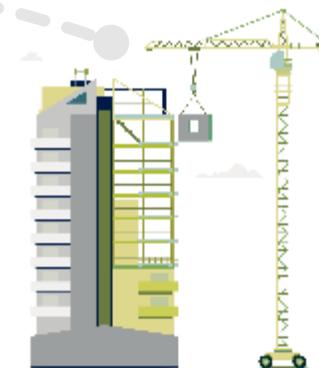
**22** Bots implementados

**+1.350** Horas ahorradas al mes

## 3d Printing

Para los repuestos de los equipos, pasando de meses a horas en la producción de los mismos

**6** Partes en el piloto



## Plataforma Argos ONE

Profundo conocimiento del cliente a través de medios digitales

**69%** Órdenes de cemento

**34%** Órdenes de concreto



# Soluciones de alta productividad para nuestros clientes



## Construcción modular



- Planta recientemente inaugurada cerca de Bogotá - Colombia
- CapEx de alrededor de \$ 4 millones
- Fase de producción del primer proyecto en Tocancipá donde se construirán 12 edificios para un total de 288 unidades de vivienda
- Se consolidan cierres comerciales por 450 unidades de vivienda bajo contrato y se estima un total de 1,350 viviendas construidas para el 2023

## Productos listos para usar



- Productos pensados para el usuario final, fáciles de usar
- Particularmente fuerte en los mercados emergentes
- Panamá y Honduras como principales mercados

## Marco de acero para casas



- Soluciones habitacionales con estructura liviana fáciles de transportar a zonas rurales
- Vivienda duradera con bajos costos
- Ideal para vivienda social rural

# Afianzar nuestra relación con el mercado de capitales

# Características del Programa de Emisión y Colocación



<b>Clase de valor</b>	<b>Bonos Ordinarios y Papeles Comerciales</b>
<b>Monto del programa</b>	Dos billones de Pesos (\$2.000.000.000.000)
<b>Objetivos económicos</b>	Cien por ciento (100%) para financiar el plan de crecimiento del Emisor, financiar sus necesidades de corto plazo, o para la sustitución de sus pasivos financieros
<b>Valor nominal</b>	Un millón de pesos (COP1.000.000)
<b>Inversión mínima</b>	10 Bonos ordinarios o papeles comerciales (COP 10.000.000)
<b>Plazo</b>	<b>Bonos ordinarios:</b> Entre 18 meses y 40 años <b>Papeles comerciales:</b> Superior a 15 días e inferior a un (1) año
<b>Amortización</b>	<b>Bonos ordinarios:</b> Al vencimiento, amortizables o con posibilidad de prepago <b>Papeles comerciales:</b> Al vencimiento
<b>Inscripción</b>	Los bonos ordinarios y los papeles comerciales se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores y en la Bolsa de Valores de Colombia
<b>Calificación</b>	<b>Bonos ordinarios:</b> AA (Col) por Fitch Ratings Colombia S.A. <b>Papeles comerciales:</b> F1+ (Col) por Fitch Ratings Colombia S.A.
<b>Estructurador y coordinador de la oferta</b>	 Grupo Bancolombia Capital
<b>Agente líder colocador</b>	 Grupo Bancolombia Capital

# Información de Contacto

Equipo de RI

**Indira Díaz**

indira.diaz@argos.com.co

**Daniel Zapata**

dzapatat@argos.com.co

**Página Web Inversionistas**

**[ir.argos.co](http://ir.argos.co)**

MEMBER OF

**Dow Jones  
Sustainability Indices**

In Collaboration with RobecoSAM



This recognition, called *Reconocimiento Emisores – IR* is given by the Colombian Stock Exchange, *Bolsa de Valores de Colombia S.A.* It is not a recognition that certifies the quality of registered stock, nor does it guarantee the solvency of the issuer.

