

Resultados 3T23

Noviembre 8, 2023

IMAGINA TODO LO QUE
PODEMOS CONSTRUIR JUNTOS



NOTA IMPORTANTE



Esta presentación contiene ciertas declaraciones e información a futuro y relacionada a CEMENTOS ARGOS S.A. y sus subsidiarias (conjuntamente "ARGOS") que se basan en el conocimiento de hechos presentes, expectativas y proyecciones, circunstancias y suposiciones de eventos futuros.

Muchos factores podrían causar que los resultados futuros, desempeño o logros de ARGOS sean diferentes a los expresados o asumidos.

Si alguna situación imprevista ocurre, o las premisas o estimaciones demuestran ser incorrectas, los resultados a futuro pueden variar significativamente de los aquí mencionados.

Las declaraciones a futuro se hacen a esta fecha y ARGOS no pretende ni asume obligación alguna de actualizar estas declaraciones a futuro como resultado de nueva información, eventos futuros o cualquier otro factor.

01

Resultados Consolidados



3T23 - resultados financieros y operativos sólidos con especial énfasis en la rentabilidad

Sólida dinámica de precios

+

Iniciativas de eficiencia de costes

➔

24 %

Margen EBITDA

+506 puntos básicos

Mejor resultado trimestral en la historia de Cementos Argos

COP **3.1** Tn

INGRESOS

-1.0% YoY

1.7 mn m³

VOL. CONCRETO

-10.8% YoY

COP **742** Bn

EBITDA

+25.4% YoY

3.9 mn T

VOL. CEMENTO

-4.5% YoY

Volumen - Ajustado		TRIMESTRE			YTD		
		2022.Q3	2023.Q3	Var	2022.Q3	2023.Q3	Var
Cemento	000 TM	4,172	3,983	-4.5%	12,342	11,928	-3.4%
Concreto	000 M ³	1,907	1,702	-10.8%	5,663	5,214	-7.9%

Cifras Relevantes - Ajustadas		TRIMESTRE			YTD		
		2022.Q3	2023.Q3	Var	2022.Q3	2023.Q3	Var
Ingresos	COP MM	3,118	3,087	-1.0%	8,470	9,800	15.7%
EBITDA	COP MM	592	742	25.4%	1,465	2,008	37.1%
<i>Margen EBITDA</i>	%	19.0%	24.0%	506 pbs	17.3%	20.5%	320 pbs
Participaciones controladoras	COP MM	58	208	259.4%	85	388	354.5%
Participaciones controladoras Ajustada	COP MM	71	229	225%	166	443	167%
<i>Margen Neto Contable</i>	COP MM	2.3%	7.4%	515 pbs	1.9%	4.5%	257 pbs
Utilidad Neta	COP MM	92	250	172.9%	223	503	126.1%
<i>Margen Neto</i>	%	2.9%	8.1%	516 pbs	2.6%	5.1%	251 pbs

Progreso del mecanismo transaccional

TOTAL

COP **4,900** mn

En recompras

% de ejecución **4%**



Ordinarias

COP **4,100** mn

Preferenciales

COP **700** mn



Estrategia de mecanismo independiente

Para ejecutar el 100% de la primera fase antes del 1T24, iniciaremos la recompra de acciones a través de un mecanismo independiente, mediante una serie de **ofertas periódicas cuyo precio vendrá determinado por factores de mercado**

SPRINT listar Argos USA en el NYSE

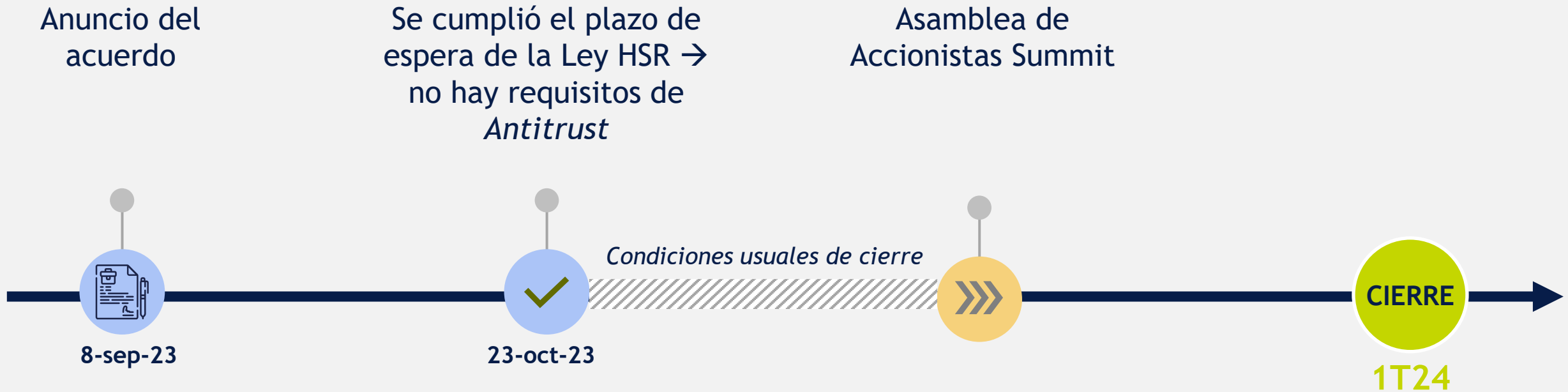


Esta transacción desbloquea ~3.2 mil millones de dólares de valor a través de la combinación estratégica de nuestras operaciones en Estados Unidos con Summit Materials



Note: ¹ Subject to customary closing adjustments

Closing Process

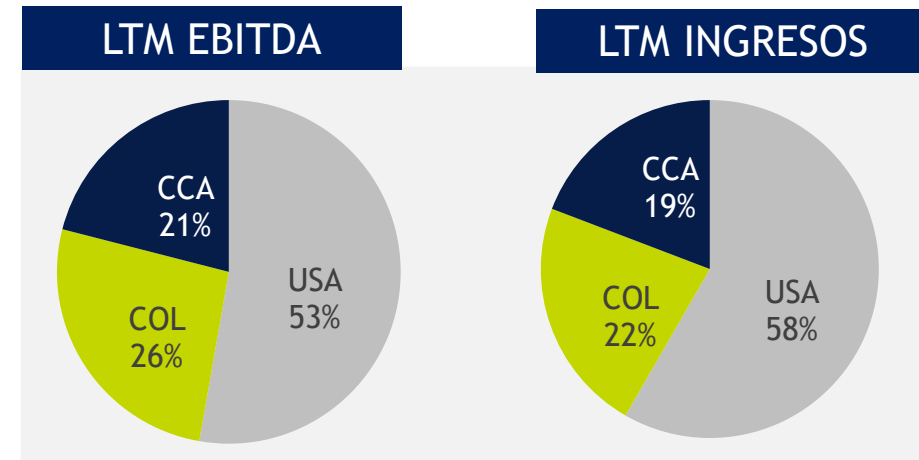




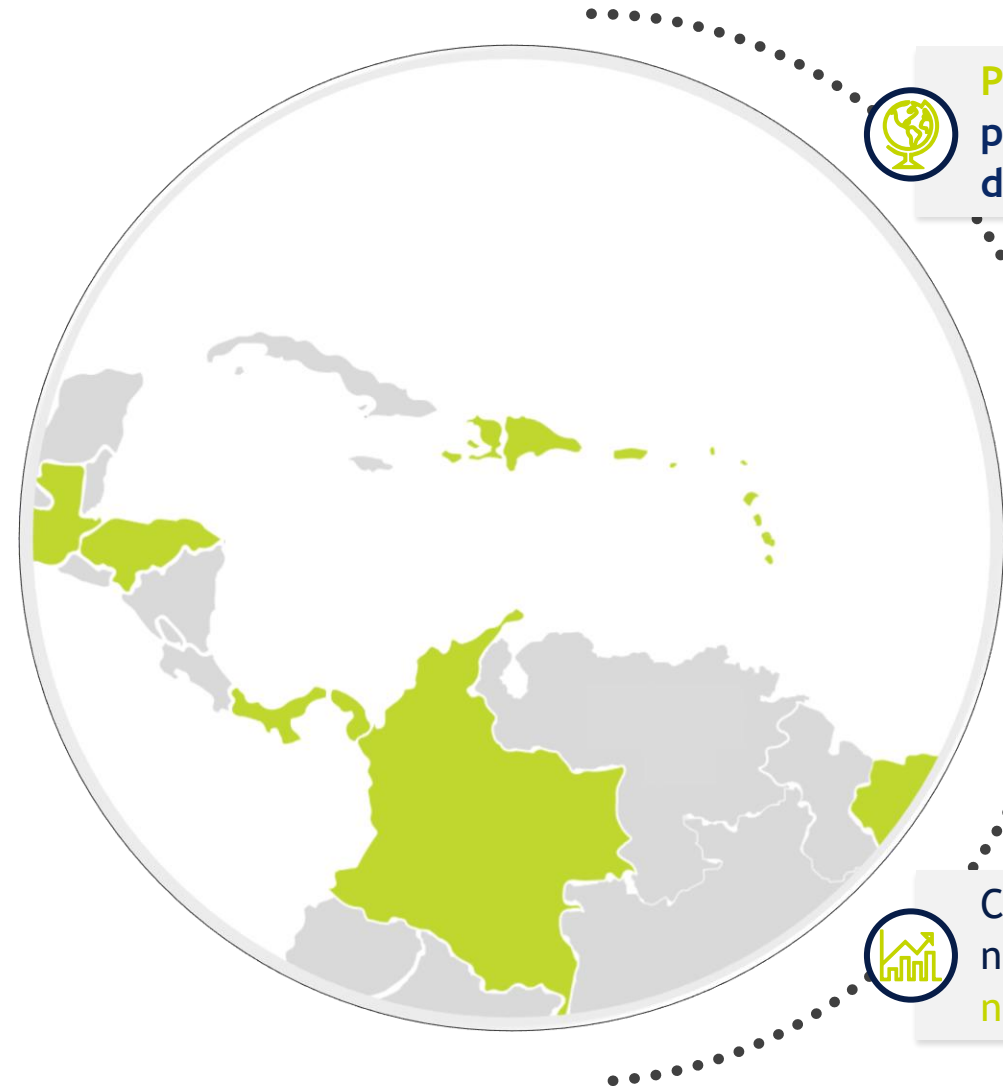
<i>Cifras en US\$ mm</i>	2023E	PF Post combinación
Ingresos	2,800	1,200
EBITDA	600	300
Gastos financieros	200	80
Metodo de participacion	0	55
Utilidad neta	60	220
	3Q23	PF Post combinación
Deuda bruta	1,641	500
Deuda neta ¹	1,375	300
DN/EBITDA	2.7x	1.0x

Supuestos

- 1 Desconsolidación del 58% correspondiente a USA
- 2 Rango alto del Guidance EBITDA 2023E y Desconsolidación del 53% correspondiente a USA
- 3 Suponiendo que la deuda se pague inmediatamente, pero esto se llevará a cabo progresivamente hasta 2024
- 4 Consenso analistas utilidad neta 2023E para Summit x 31%, no considera la combinación con Argos USA
- 5 Utilidad neta será aproximadamente 4.0x los resultados estimados para 2023



¹Assuming EoP cash of USD 266 million



Potencial para consolidar nuestras operaciones de exportación en una plataforma con acceso a un mercado más grande, a través de nuestro Acuerdo de Suministro de cemento aprovechando la Planta de Cartagena.



El acuerdo de servicios logísticos creará oportunidades para aprovechar nuestra experiencia única en el negocio del trading y la consolidación de una plataforma de exportación de agregados.



Capacidades complementarias en los laboratorios digital y analítica y de investigación y desarrollo.



Colombia y CCA representan actualmente el 47% de nuestro EBTIDA consolidado y nuestra intención en el futuro es seguir aprovechando la integración vertical de nuestro negocio.

02

Regional USA

2Q23 - Estados Unidos

+13.2 %

Px FOB CEMENTO YoY

+14.3 %

Px FOB CONCRETO YoY

-4.0 %

VOL. CEMENTO YoY

-11.5 %

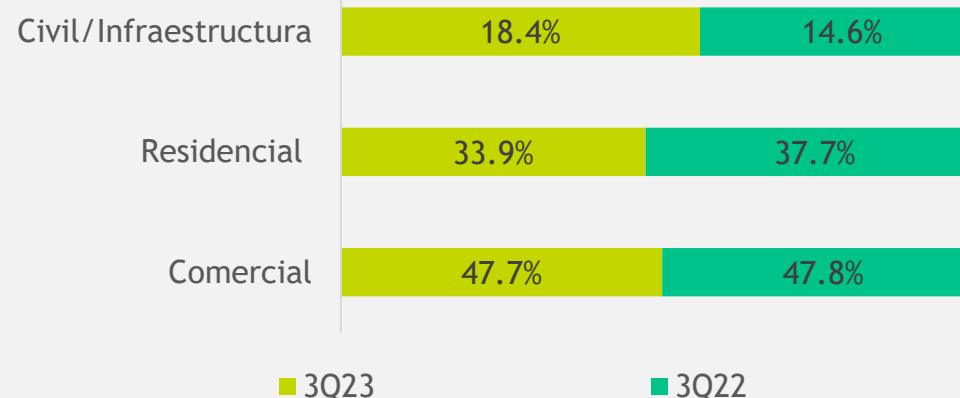
VOL. CONCRETO YoY

Volumen - Ajustado		TRIMESTRE			YTD		
		2022.Q3	2023.Q3	Var	2022.Q3	2023.Q3	Var
Cemento	000 TM	1,591	1,527	-4.0%	4,651	4,609	-0.9%
Concreto	000 M3	1,119	991	-11.5%	3,440	3,131	-9.0%

Cifras Relevantes - Ajustadas		TRIMESTRE			YTD		
		2022.Q3	2023.Q3	Var	2022.Q3	2023.Q3	Var
Ingresos	USD M	414	437	5.5%	1,171	1,296	10.7%
EBITDA	USD M	76	108	41.9%	188	266	41.6%
Margen EBITDA	%	18.4%	24.7%	633 pbs	16.1%	20.5%	447 pbs

- El foco sigue centrando en la expansión del margen mediante la palanca de precios, el control de costos y las mejoras de productividad.
- El margen EBITDA ha aumentado cerca de 450 puntos básicos en lo que va de año y 633 en el tercer trimestre.
- El volumen disminuyó principalmente debido a problemas operativos en la planta de Newberry, que tuvo una reducción del 36% en los despachos durante el trimestre
- En el negocio de cemento, los costos disminuyeron un 8% en fletes y un 6.4% en energeticos. Los precios de las materias primas del concreto aumentaron un 15%, debido principalmente a los costos del cemento y agregados.

Despachos de RMX por segmento



An aerial photograph of a terraced agricultural field. The field is divided into several rectangular plots by earthen ridges. In the center of the field, there is a prominent diamond-shaped depression, which appears to be a water feature or a specific type of agricultural pit. The terrain is hilly, and the overall color palette is dominated by earthy browns and tans.

03

Regional
Colombia

2Q23 - Colombia

+15.0 %

Px FOB CEMENTO YoY

+21.6 %

Px FOB CONCRETO YoY

+0.2 %

VOL CEMENTO YoY

+19.2 %

EXPORTACIONES YoY

Volumen		TRIMESTRE			YTD		
		2022.Q3	2023.Q3	Var	2022.Q3	2023.Q3	Var
Cemento	000 TM	1,537	1,540	0.2%	4,517	4,354	-3.6%
Mercado Local	000 TM	1,218	1,160	-4.8%	3,623	3,321	-8.3%
Exportaciones	000 TM	319	380	19.2%	894	1,032	15.5%
Concreto	000 M3	712	635	-10.8%	2,016	1,868	-7.4%
Agregados	000 TM	332	209	-37.1%	1,063	827	-22.2%

Cifras Relevantes		TRIMESTRE			YTD		
		2022.Q3	2023.Q3	Var	2022.Q3	2023.Q3	Var
Ingresos	COP MM	705	769	9.1%	2,015	2,216	10.0%
EBITDA	COP MM	157	209	32.6%	423	537	26.8%
Margin EBITDA	%	22.3%	27.1%	481 pbs	21.0%	24.2%	322 pbs

- La dinámica de precios, la eficiencia operativa y la disciplina de costos fueron factores clave para alcanzar un margen de EBITDA del 27%, +480 puntos básicos y el más alto para cualquier trimestre desde 2016.
- Una estrategia integral en toda la cadena de valor generó ahorros de ~52,000 millones de pesos en lo que va del año.
- El volumen de cemento de Argos disminuyó 1.4% menos que la industria.

Estrategia de rentabilidad



Reducción del factor Clinker en un 4% en el cemento de uso general y en un 2% en el cemento estructural.



Mejora del rendimiento de los equipos, lo que se traduce en una mayor eficiencia operativa y menores costos de operación.



Optimización del portafolio de productos aumentando la proporción de cemento de uso general.



La optimización de la logística permitió reducir los costos de distribución en un -9,3% A/A.



Optimización del negocio de concreto con un mejor uso de las *mixers*, una mejor programación de los despachos y una mejor asignación de los activos.



Eficiencias en energéticos

The background of the slide is a photograph of several concrete blocks, likely for drainage or construction, arranged in a grid. The blocks are light grey with a darker aggregate visible on the bottom surface. A dark blue semi-transparent overlay covers the left side of the image, where the text is placed.

04

**Regional Caribe
y Centro
América**

2Q23 - Caribe y Centro América

+2.5 %

FOB PRICE CEMENT YoY

+2.6 %

FOB PRICE RMX YoY

+0.6 %

LOCAL CEMENT VOLS YoY

-0.3 %

RMX VOLS YoY

- Los volúmenes totales en la región se mantuvieron estables durante el trimestre.
 - Panamá** continuó su tendencia de recuperación de los volúmenes de cemento. Un sólido crecimiento del 10%, además de precios más altos, fueron los principales impulsores de los resultados.
 - Los precios en **República Dominicana** registraron un crecimiento del 1,9%. La demanda sigue siendo fuerte, y los volúmenes aumentaron un 11.5% durante el trimestre.
 - La persistencia de las difíciles condiciones en Haití se tradujo en menores volúmenes en el Caribe.
- Volúmenes de trading se redujeron 44 % A/A, debido principalmente a una mayor utilización de nuestra capacidad de exportación desde Colombia.

Volumen		TRIMESTRE			YTD		
		2022.Q3	2023.Q3	Var	2022.Q3	2023.Q3	Var
Cemento	000 TM	1,045	916	-12.3%	3,174	2,965	-6.6%
Centroamérica	000 TM	383	397	3.7%	1,189	1,258	5.8%
Caribe	000 TM	361	351	-2.8%	1,197	1,116	-6.8%
Trading	000 TM	301	168	-44.2%	788	590	-25.1%
Concreto	000 M3	77	77	-0.3%	206	216	4.6%
Centroamerica	000 M3	49	57	15.9%	127	154	21.1%
Caribe	000 M3	28	20	-29.0%	79	61	-22.1%

Cifras Relevantes		TRIMESTRE			YTD		
		2022.Q3	2023.Q3	Var	2022.Q3	2023.Q3	Var
Ingresos	USD M	136	135	-1.0%	411	420	2.2%
Centroamérica	USD M	61	64	4.2%	181	200	10.5%
Caribe	USD M	62	63	1.3%	197	198	0.7%
Trading*	USD M	12	7	-38.7%	34	22	-33.9%
EBITDA	USD M	31	33	5.3%	93	96	3.7%
Centroamérica	USD M	19	18	-3.1%	54	55	0.6%
Caribe	USD M	8	10	16.7%	27	28	7.0%
Trading	USD M	5	5	18.6%	12	13	10.1%
Margen EBITDA	%	23.2%	24.6%	147 pbs	22.6%	22.9%	33 pbs
<i>Margen EBITDA Centroamerica</i>	%	30.2%	28.1%	-210 pbs	30.1%	27.4%	-268 pbs
<i>Margen EBITDA Caribe</i>	%	13.4%	15.5%	205 pbs	13.5%	14.3%	85 pbs

*No incluye ventas a compañías relacionadas

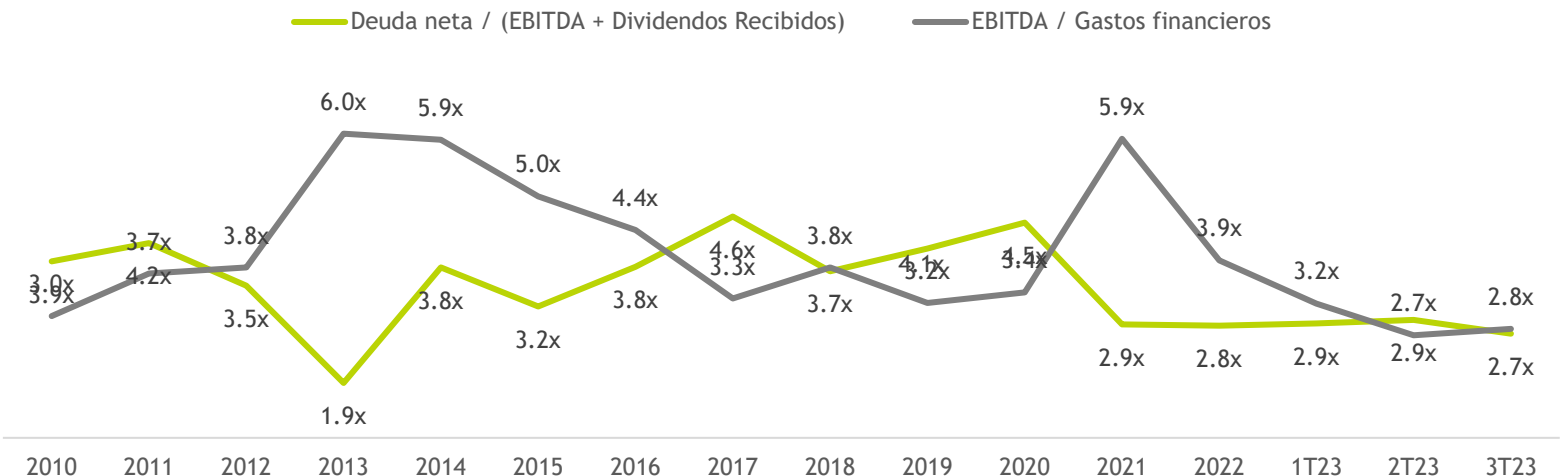
05

Balance
General



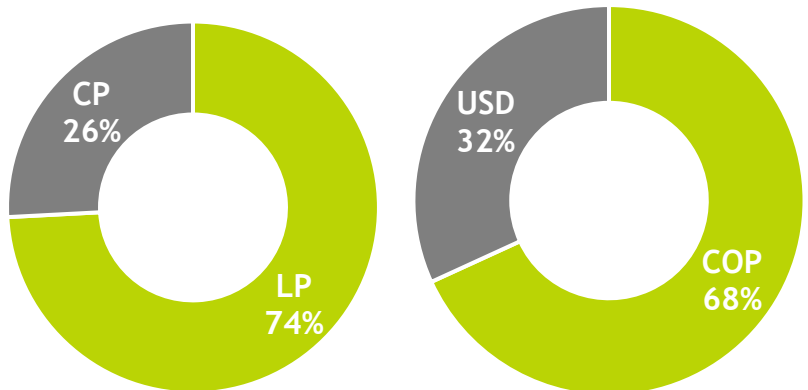
Perfil de la deuda

- Para el año esperamos que las diversas iniciativas encaminadas a controlar los gastos financieros proporcionen ahorros de ~200.000 millones de pesos.
- Deuda Neta a EBITDA se redujo secuencialmente a 2,7x, en un contexto de ligera reducción de la deuda neta y un aumento del EBITDA del 5,6% en los últimos doce meses.

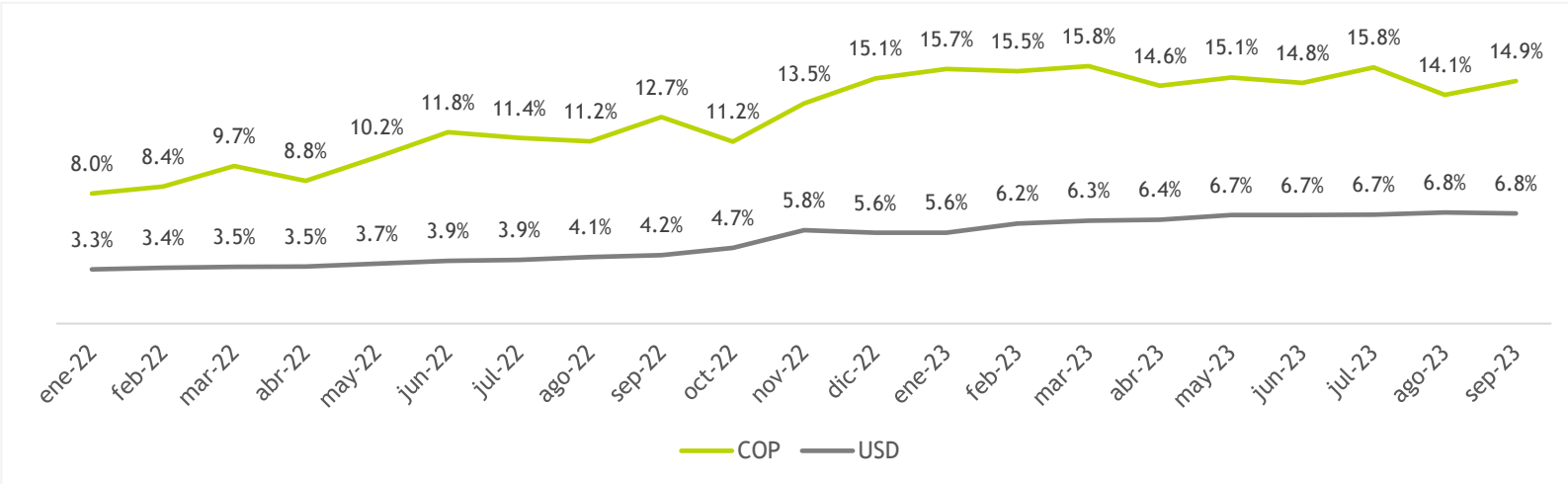


Deuda por monedas

Deuda total: USD 1,641 mn



Costo de la deuda consolidado



Tasa de cambio a Septiembre 30, 2023: COP 4,035.76 / USD
 Nota: A partir del 2T15, para la relación Deuda Neta a EBITDA + Dividendo, Deuda Neta y EBITDA se calculan con la misma tasa de cambio de cierre. Para el cálculo de este ratio se aplica NIIF 16 a partir de junio de 2020 e

06 Outlook



Outlook Argos



Guidance 2023e

COP
2.45 - 2.55 Bn

Inicial: 2.3 - 2.4

EBITDA

El punto medio de nuestro Guidance representa un crecimiento de **~20 %** frente al EBITDA real de 2022

<3.0x

Deuda Neta / EBITDA

Ratio de apalancamiento 2022 cerró por debajo de 3,0x y pretendemos continuar con esta tendencia

USD
200 - 220 mm

CAPEX

Mantenimiento ~55%
Crecimiento ~ 45%

10% - 11%

ROCE

Cumpliendo con nuestra Guía 2022, tenemos la intención de continuar brindando un rendimiento positivo



Guidance de mediano plazo

20%-21%

Margen EBITDA

Reforzando nuestro compromiso de agregar valor, estimamos un Guidance de mediano plazo en términos de rentabilidad operativa que representa un aumento de **~270 pb** respecto a lo obtenido en 2022

Calculation accounts for certain adjustments on EBIT and capital employed

Nominador

EBITDA Oerativo
(-) Capex mantenimiento
(=) EBIT ajustado

Denominador

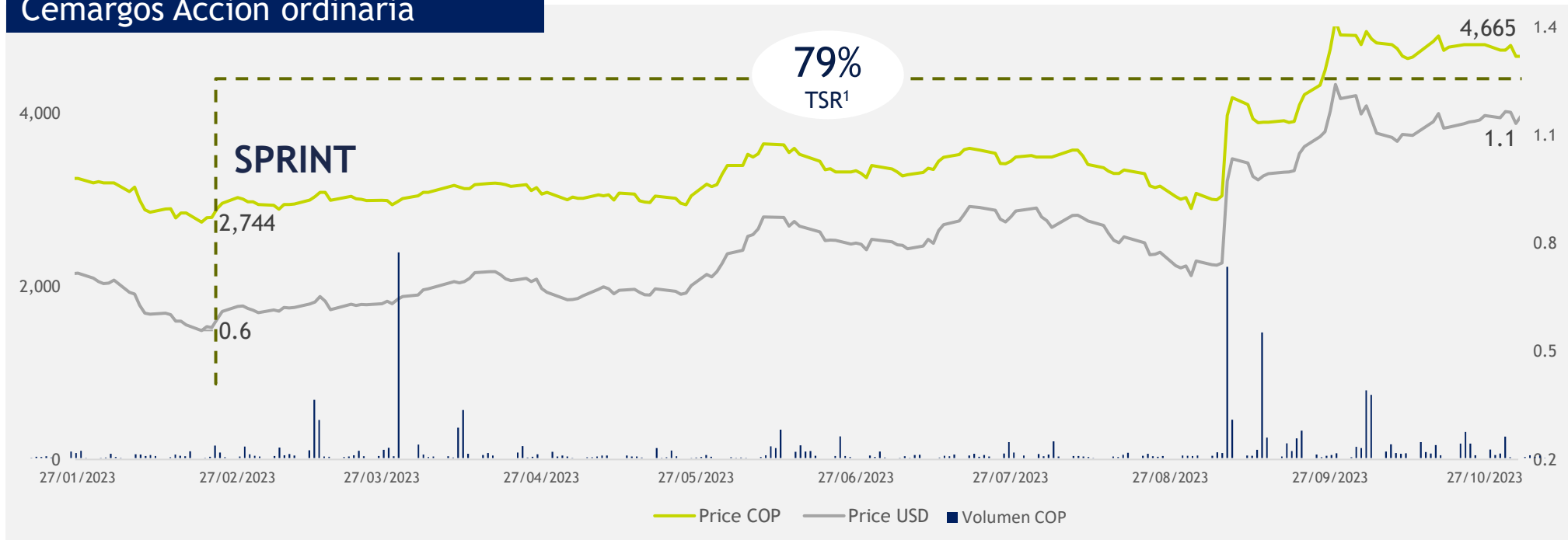
Activos totals - (pasivos corrientes - pasivos financieros corrientes)
(-) Activos en construcción, impuestos diferidos y otros activos no operativos

(=) Capital empleado ajustado



- 1 Foco en continuar con resultados financieros y operativos sólidos con especial énfasis en la rentabilidad
- 2 Incrementar el pago de dividendos a los accionistas por un total de COP 445,000 millones en 2023, +15% vs 2022
- 3 ~ COP 250,000 millones en un programa de recompra de acciones
- 4 listar Argos USA en la Bolsa de Nueva York
- 5 Mejorar la liquidez de la acción ordinaria mediante la designación de un creador de mercado local

Cemargos Acción ordinaria



08

Apéndice



Resultados bajo NIIF 16 por regional / otros negocios

COP MM	Ingresos			EBITDA				
	2022.Q3	2023.Q3	Var	2022.Q3	Mgn (%)	2023.Q3	Mgn (%)	Var Marg
Colombia	705	769	9.1%	157	22.3%	209	27.1%	481
USA	1,811	1,770	-2.2%	323	17.8%	427	24.1%	633
CCA	598	542	-9.4%	138	23.1%	135	24.9%	177
Centroamerica	269	257	-4.5%	81	30.2%	73	28.2%	-199
Caribe	276	254	-7.8%	37	13.4%	40	15.6%	220
Trading	53	30	-43.1%	20	37.4%	22	74.4%	3,705
Subtotal	3,114	3,081	-1.1%	618	19.9%	771	25.0%	517 bps
Corporativo	4	6	0.0%	-35	N/A	-48	N/A	N/A
Otros Negocios			0.0%		N/A	-0.75	N/A	N/A
Resultados Consolidados	3,118	3,087	-1.0%	583	18.7%	722	23.4%	471 bps
USD M								
Colombia	160	187	17.2%	36	22.5%	50	26.8%	433
USA	414	437	5.5%	74	17.9%	103	23.7%	579
CCA	136	135	-1.0%	31	23.2%	33	24.6%	147
Centroamérica	61	64	4.2%	19	30.2%	18	28.1%	-210
Caribe	62	63	1.3%	8	13.4%	10	15.5%	205
Trading	12	7	-38.7%	5	37.5%	5	72.6%	3,510
Subtotal	710	759	6.9%	141	19.9%	187	24.6%	469 bps
Corporativo			0.0%	-8	N/A	-12	N/A	N/A
Otros Negocios			0.0%		N/A	-0.18	N/A	N/A
Resultados Consolidados	710	760	7.0%	133	18.8%	175	23.0%	425 bps

Reconciliación de cifras ajustadas



Consolidado			TRIMESTRE		YTD	
			2022.Q3	2023.Q3	2022.Q3	2023.Q3
Volumen Concreto	m3	1,907	1,702	5,772	5,214	
Desinversiones	Desinversiones activos conreteros en USA 2022	m3		-109		
Volumen Concreto - Ajustado	m3	1,907	1,702	5,663	5,214	

Consolidado			TRIMESTRE		YTD	
			2022.Q3	2023.Q3	2022.Q3	2023.Q3
Ingresos - IFRS	COP Bn	3,118	3,087	8,546	9,800	
Desinversiones	Desinversiones activos conreteros en USA 2022	COP Bn		-76		
Ingresos - Ajustados	COP Bn	3,118	3,087	8,470	9,800	

Consolidado			TRIMESTRE		YTD	
			2022.Q3	2023.Q3	2022.Q3	2023.Q3
EBITDA - IFRS	COP Bn	583	722	1,537	1,978	
Desinversiones	Desinversiones activos conreteros en USA 2022	COP Bn		-96		
Gastos Asociados al Listamient	Gastos no operacionales	COP Bn	9.18	20	23	30
EBITDA - Ajustado	COP Bn	592	742	1,465	2,008	
Margen EBITDA - IFRS		18.7%	23.4%	18.0%	20.2%	
Margen EBITDA - Ajustado		19.0%	24.0%	17.3%	20.5%	

Consolidado			TRIMESTRE		YTD	
			2022.Q3	2023.Q3	2022.Q3	2023.Q3
Utilidad Neta - IFRS	Utilidad Neta - IFRS	COP Bn	58	208	85	388
Desinversiones	Desinversiones activos conreteros en USA 2022	COP Bn			-39	
Gastos Asociados al IPO	Gastos no operacionales	COP Bn	9	20	23	30
Operaciones Intercompañía	Impuesto no-recurrente	COP Bn	3	1	96	25
Utilidad neta - Ajustada	Utilidad neta - Comparable	COP Bn	71	229	166	443
Margen Neto - IFRS			1.9%	6.8%	1.0%	4.0%
Marge Neto - Comparable			2.3%	7.4%	2.0%	4.5%

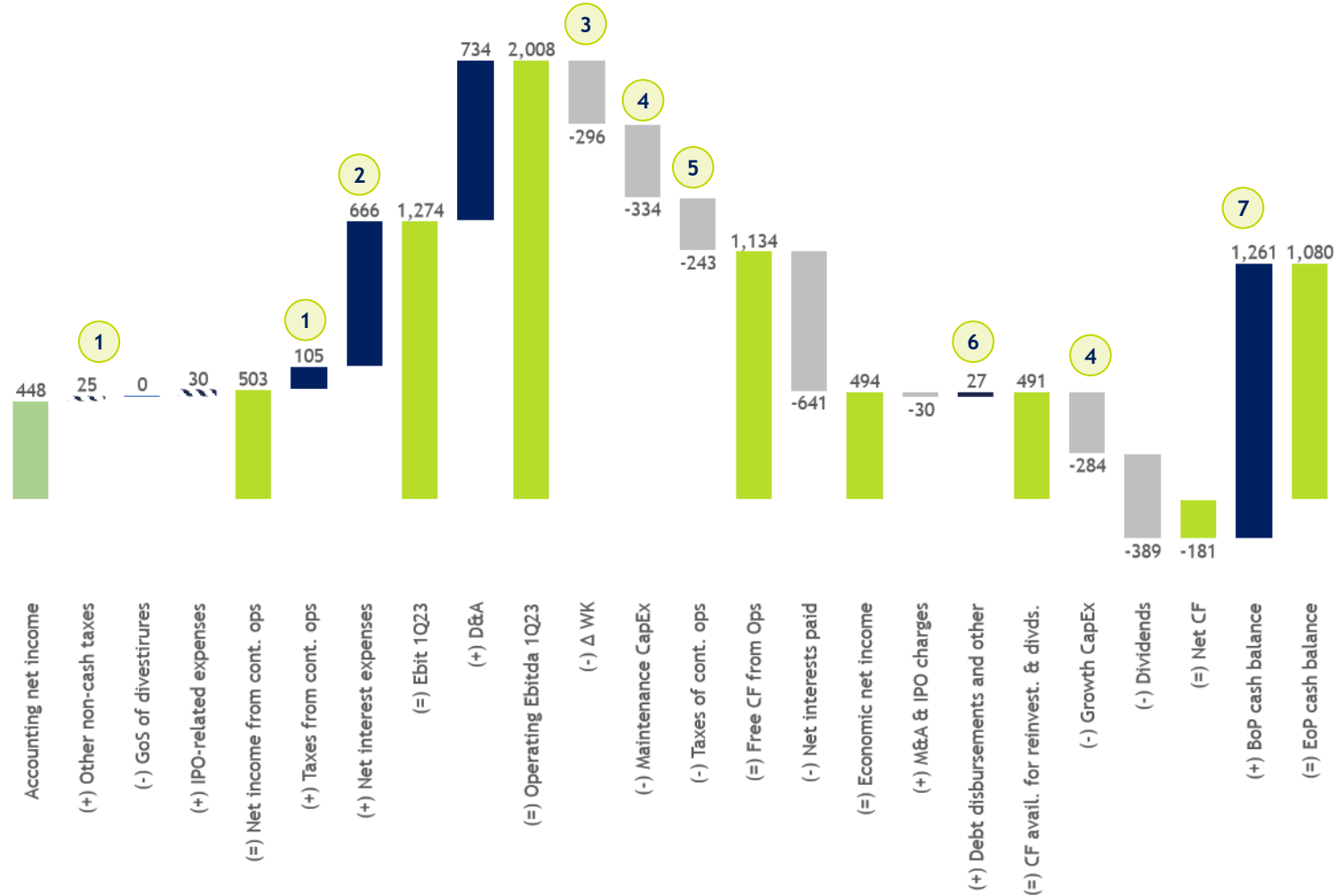
USA			TRIMESTRE		YTD	
			2022.Q3	2023.Q3	2022.Q3	2023.Q3
Ingresos - IFRS	USD M	414	437	1,190	1,296	
Desinversiones	Desinversiones activos conreteros en USA 2022	USD M		-19		
Ingresos - Ajustados	USD M	414	437	1,171	1,296	

USA			TRIMESTRE		YTD	
			2022.Q3	2023.Q3	2022.Q3	2023.Q3
EBITDA - IFRS	USD M	74	103	207	259	
Desinversiones	Desinversiones activos conreteros en USA 2022	USD M		-24		
Gastos Asociados al Listamient	Gastos no operacionales IPO	USD M	2	5	6	7
EBITDA - Ajustado	USD M	76	108	188	266	

Margen EBITDA - IFRS		17.9%	23.7%	17.4%	20.0%
Margen EBITDA - Ajustado		18.4%	24.7%	16.1%	20.5%

USA			TRIMESTRE		YTD	
			2022.Q3	2023.Q3	2022.Q3	2023.Q3
Volumen Concreto	m3	1,119	991	3,549	3,131	
Desinversiones	Desinversiones activos conreteros en USA 2022	m3		-109		
Volumen Concreto - Ajustado	m3	1,119	991	3,440	3,131	

Flujo de caja consolidado



El Flujo de Caja Neto generado durante el tercer trimestre fue de COP 216.000 millones.
 Por lo general, durante el segundo semestre del año nuestros resultados financieros y la generación de caja son más fuertes, mientras que, durante los primeros seis meses, nuestro flujo de caja neto es negativo o neutro.

Reconciliaciones vs método contable

- 1 COP 25.000 mm Impuesto a la Renta No Recurrente. COP 105.000 mm impuestos a la renta
- 2 Incluye Gastos financieros Netos, Ganancia (pérdida) cambiaria de moneda extranjera neta, Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos
- 3 Inversión en capital de trabajo excluyendo distorsiones de tasa de cambio
- 4 El Capex total ejecutado acumulado a 3T23 fue de COP 618.000 MM. El Capex de crecimiento es discrecional y no reportó beneficios a la compañía en 2023
- 5 Este monto corresponde a impuestos pagados en efectivo
- 6 Incluye desembolsos de deuda, impuesto a la renta no operacional y otros
- 7 Incluye otros activos financieros de corto plazo

Portafolio de inversiones mejora flexibilidad financiera de Argos

Compañía	% Part.	Precio Acción (COP)	Valor (COP millones)	Valor (USD millones)
Grupo Sura	6.08%	31,990	908,354	224

* Tasa de cambio a septiembre 30, 2023: COP 4,053.76 / USD

Información de contacto

Equipo de RI

Daniel Zapata

dzapatat@argos.com.co

Susana Gaviria

susana.gaviria@argos.com.co

Página web inversionistas
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.

