Combinación de Argos USA y Summit Materials

Septiembre 8, 2023

La combinación de las operaciones Argos North America con Summit es un hito importante para elevar nuestro compromiso y exposición en el mercado estadounidense, desbloqueando el valor fundamental de nuestro negocio

Aprovechando nuestra presencia regional y sólida plataforma en los Estados Unidos…

	Ingresos 2Q23 LTM	EBITDA 2Q23 LTM
USA[1]	1,650	273
Colombia	617	146
CCA	551	124

Hemos logrado desbloquear aproximadamente 3.2 mil millones de dólares de valor a través de la combinación estratégica de nuestras operaciones en Estados Unidos con Summit Materials

Participación del 31% en la entidad combinada valorada en aproximadamente 2.000 millones de dólares

SUMMIT Materials

1.200 millones de dólares en consideraciones en efectivo.

EV / EBITDA 23E

~10x

Notas: Sujeto a cierre; cifras en millones de dólares estadounidenses a menos que se indique lo contrario; 1 En US GAAP, EBITDA excluye ~US$20 millones de gastos de regalías para el período de los últimos 12 meses hasta el segundo trimestre de 2023; 2 Basado en el precio de cierre del 6 de septiembre de 2023; 3 Sujeto a ajustes al cierre

ARGOS

Este acuerdo cumple con el pilar estratégico de la realización de valor de nuestros negocios en Estados Unidos y fuera de Estados Unidos basado en sólidos méritos

Cementos Argos se convertirá en **el accionista más grande y relevante** en un importante jugador del sector de materiales de construcción en Estados Unidos.

Exposición inmediata al segmento de agregados en una plataforma verticalmente integrada y diversificada en los Estados Unidos

La plataforma combinada añadirá dos plantas de cemento con acceso directo a los mercados en el río Misisipi, complementando los mercados principales de Argos.

La expansión del mercado nacional y la red de terminales portuarias representan una **importante oportunidad de exportación** para las operaciones de Argos en COL y CCA (Acuerdo de Suministro en Cartagena)

Una consideración en efectivo base de 1.200 millones de dólares que fortalecerá la estructura de capital de Cementos Argos (ratio de apalancamiento neto pro forma de 1.8x después del cierre).

Tener participación en una **compañía estadounidense pública**, cumpliendo con la estrategia comunicada al mercado en diciembre de 2021.

Un papel activo en la toma de decisiones estratégicas a través de un Acuerdo de Accionistas firmado con Summit Materials, que incluye representación en la junta y comités, así como un marco de gobierno adecuado.

Significativo potencial de sinergia que representa **al menos US$100 millones de EBITDA adicional anual**, así como atractivas nuevas vías de crecimiento para la entidad combinada.

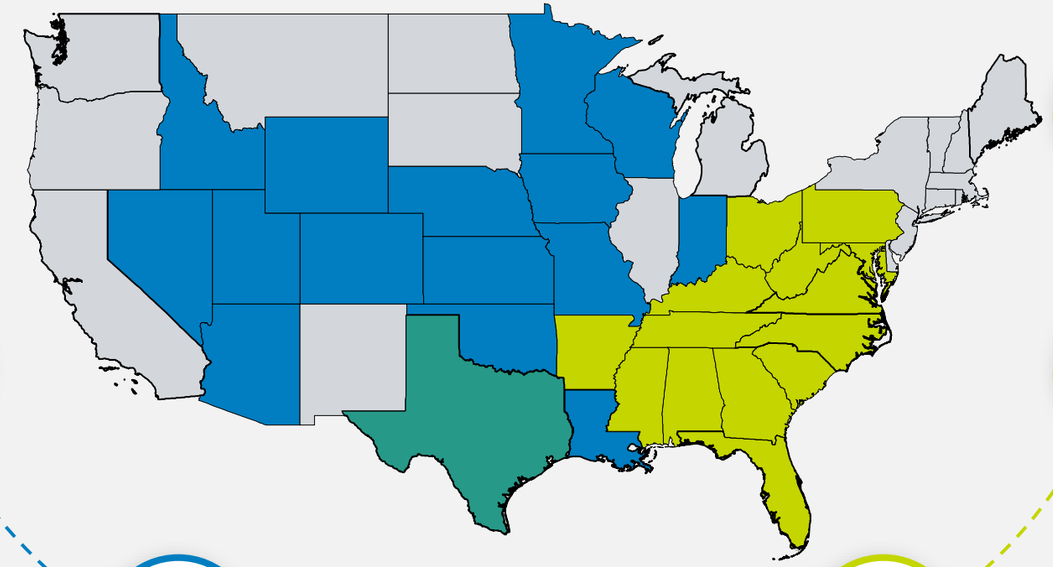
Mediante esta combinación hemos establecido una plataforma altamente complementaria en todas las geografías y productos...

SUMMIT Materials + ARGOS

2.2 mm | 2
Tons por año de cemento | plantas de cemento

9.6 mm | 4
Tons por año de cemento | plantas de cemento

>80 | >850
Plantas de RMX | Mixers



140 | >950
Plantas de RMX | Mixers

>5.500 mm Tons cortas
+90 años de reservas de agregados

8 | 10
Puertos marítimos | terminales terrestres

>200
Canteras de agregados

>1,600
Vagones de tren

Estados con presencia significativa

ARGOS | SUMMIT Materials | Ambos

ARGOS

...lo cual se espera que catalice nuestra visión estratégica al aprovechar el negocio verticalmente integrado de la empresa combinada

>200 minas de agregados con reservas de más de 90 años.

Agregados

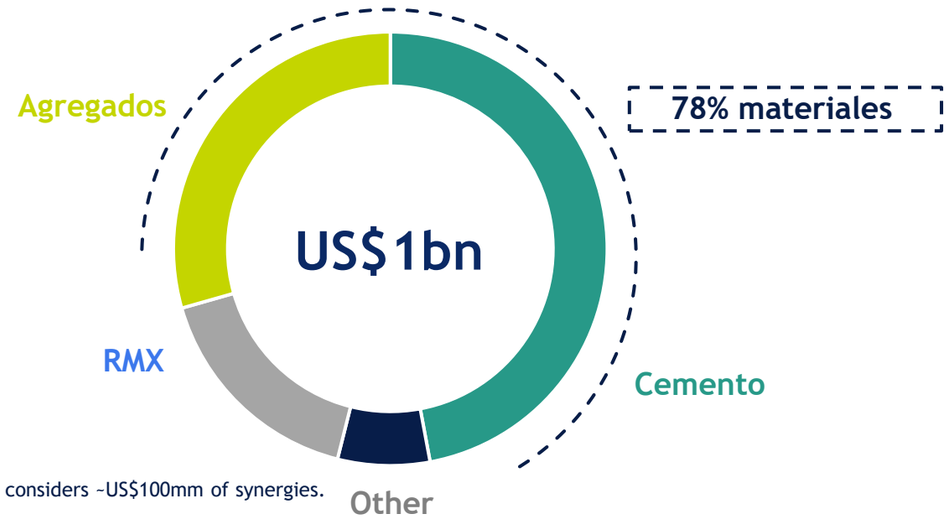
6 plantas de cemento y 19 terminales.

Cement

>220 plantas y > 1,800 camiones.

RMX

PRO-FORMA EBITDA MIX 2023E [1]



1. **Presencia diversificada** y posiciones sólidas en los negocios de **agregados, cemento y concreto**

2. Hemos establecido **una sólida red logística** con acceso a importaciones, vagones de ferrocarril y terminales, lo que nos posiciona para el crecimiento

3. Valuable resources in **promising, growing markets through an appealing presentation in National Geographic**

4. **La posibilidad de un crecimiento continuo tanto de forma orgánica e inorgánica**

5. Combinación de **dos equipos ejecutivos con amplia experiencia en el sector**.

6. Prevemos al menos **100 millones de dólares en sinergias** con una realización significativa en 2 años, y un crecimiento estimado de dos dígitos en el EBITDA.

Notes: [1] Companies estimates, considers ~US$100mm of synergies.

ARGOS

Ambas empresas tienen un enfoque integral hacia la sostenibilidad, centrándose en cada uno de los grupos de interés y complementándose mutuamente para lograr el éxito en materia de ESG

Contribuciones de Summit

- Green America Recycling (GAR) es un impulsor del crecimiento y un potenciador de márgenes para sus dos plantas.
- Primera en Estados Unidos en hacer la transición de todas las plantas al Cemento a PLC, que ofrece beneficios en costos y emisiones.
- Primera en Estados Unidos en implementar el pirolizador FuelFlex para lograr un reemplazo del 55% de combustibles fósiles en la planta de Davenport.
- Explorando activamente opciones de colocación de plantas de hidrógeno y tecnologías de captura de carbono.

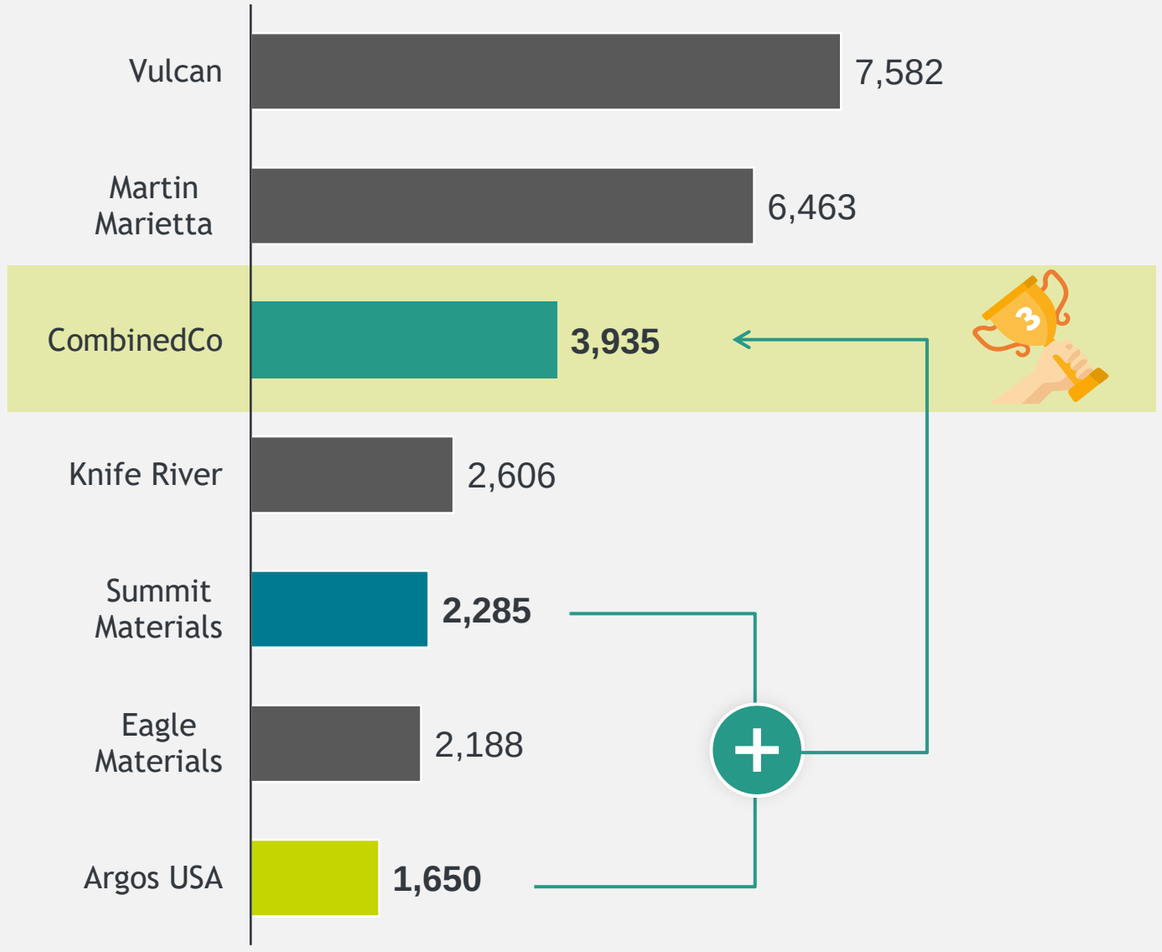
Contribuciones de Argos

- Líder en la producción de arcilla calcinada, ha demostrado reducir las emisiones de CO2 en casi un 40%.
- El cemento mezclado con puzolana reduce las emisiones y, al mismo tiempo, abre nuevas oportunidades de negocio.
- Centro de Innovación de clase mundial para el desarrollo de: Microalgas CCUS; impresión 3D; SCMs; entre otros.
- Explorando activamente aglutinantes con menores emisiones de CO2, mejoras en la capacidad de molienda y el desarrollo de alternativas de ceniza volante.

Summit y Argos USA están firmemente comprometidos en la creación de valor para todos los grupos de interés a través de la sostenibilidad y la innovación.

...al tiempo que reforzamos nuestro liderazgo en el sector, ampliando nuestras operaciones y mejorando la rentabilidad y la estructura de capital

Principales jugadores por ingresos (2T23 LTM en US$ mm)



ARGOS + SUMMIT Materials

US$4.2bn
Proforma 23E Ingresos

US$1.0bn
Proforma 23E EBITDA Incl. sinergias1

SINERGIAS DE AL MENOS US$100MM

Plataforma con un historial probado para aumentar el uso de combustibles alternativos

Optimización en abastecimiento

Eficiencia operacional

Mayor utilización de la red de terminales de importación

Notas: Cifras en US GAAP, basadas en presentaciones públicas; 1 Estimaciones de las compañías para 2023E

ARGOS

La transacción impulsa el camino, junto con una serie de acuerdos complementarios, para el éxito y el crecimiento de nuestras operaciones fuera de los Estados Unidos...

Operaciones en los Estados Unidos

ARGOS

SUMMIT Materials

Estos acuerdos abren nuevas oportunidades de crecimiento para la plataforma combinada y fortalecen su posición como líder en la industria en los Estados Unidos.

Acuerdos Complementarios

Cement
Supply Agreement

Logistics
Service Agreement

Summa Support
Service Agreement

IP
License Agreement

Los acuerdos complementarios posicionan estratégicamente a Cementos Argos para aprovechar las operaciones de COL y CCA y su sólida red logística para complementar la capacidad de producción de la entidad combinada a través de las exportaciones.

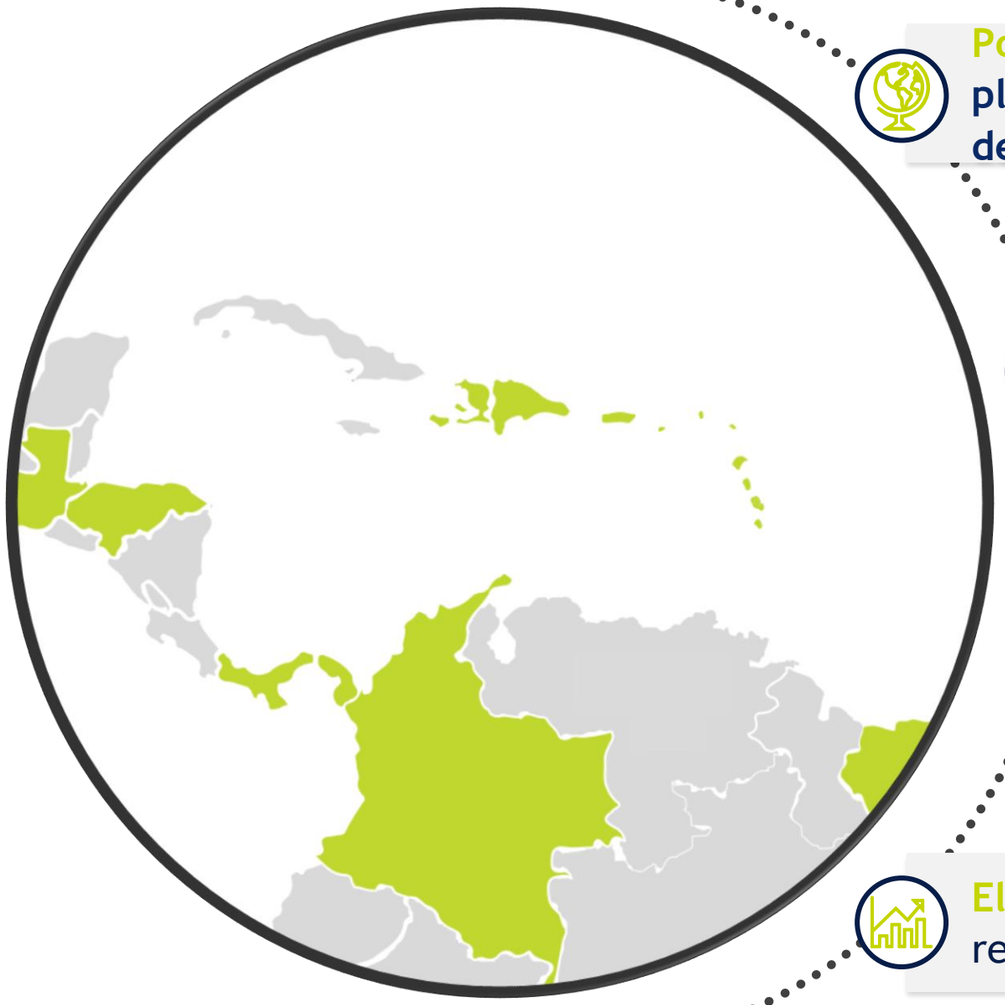
Argos

ARGOS

Esta transacción sienta las bases para que Argos desbloquee oportunidades en nuestras otras regiones geográficas y redefina posibilidades, a través de una serie de acuerdos complementarios y una sólida y robusta estructura de capital en nuestro balance.

ARGOS

...Colombia, Centroamérica y el Caribe se beneficiarán de una estructura de capital flexible para consolidar aún más su liderazgo regional



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.

Acelerar el desarrollo de la tecnología de arcillas calcinadas en el mercado estadounidense a través de la plataforma combinada.

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

El ratio proforma de deuda neta / EBITDA a 2T23 es de 1,8 veces, lo que refuerza nuestro balance y abre nuevas vías de crecimiento.

Desbloqueo significativo de valor en el negocio de Estados Unidos a través de una participación relevante en la entidad combinada, además de la consideración en efectivo base...

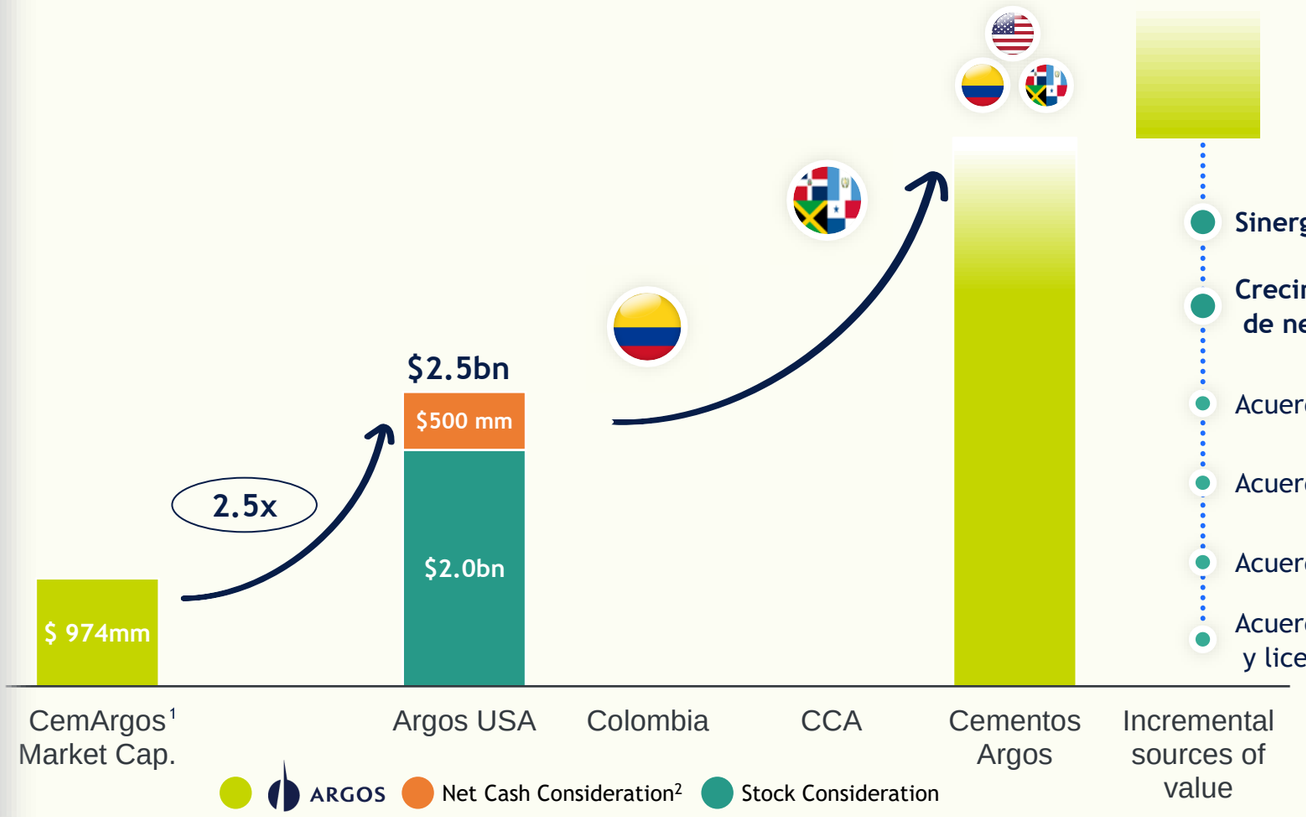
Note: [1] Subject to customary closing adjustments

...La transacción marca un paso crucial hacia un futuro de mayores posibilidades y sinergias estratégicas

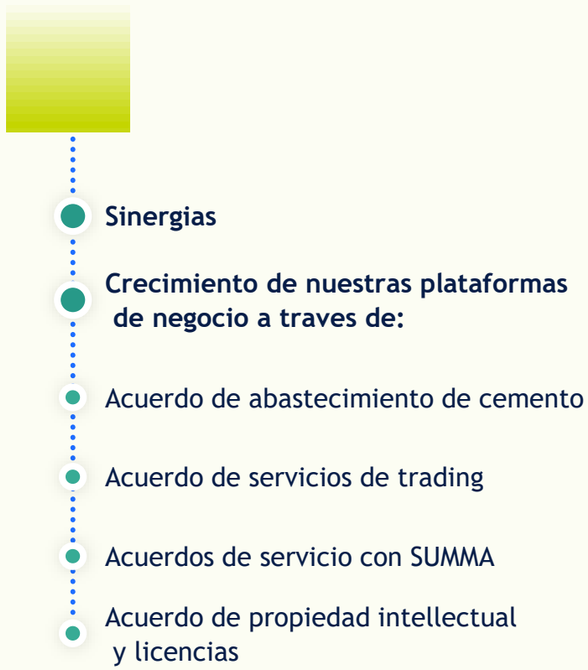
Estratégicamente alineada con nuestra tesis de inversión...

- Cumplimiento del compromiso anunciado anteriormente de **listar nuestros activos estadounidenses** en una bolsa líquida, desbloqueando un valor significativo
- Potencial de sinergias de al menos **100 mm de dólares**
- Convertirse en un **inversor de referencia** en una empresa relevante con gobierno y en proporcional en la Junta Directiva

...cristalizada en una transacción transformadora...



...posicionando a la empresa para desbloquear un valor significativo



Note: [1]As of September 6th , 2023, considering spot COP/US$ of COP 4,089.46; [2] Subject to closing adjustments, net cash proceeds after repaying debt of ~US$700mm in the US business.

ARGOS