

Resultados 2T22

Invent possible

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.



1. Resultados Consolidados



2T22



La fuerte tracción de precios y la continuación de sólidas condiciones de demanda compensan la inflación de costos

Los precios continuaron aumentando tanto en cemento como en concreto, acompañados de una fuerte evolución de los volúmenes especialmente en Estados Unidos y Colombia

El sólido desempeño en volúmenes y precios llevó a que los ingresos alcanzaran un nuevo récord histórico

La presión inflacionaria en costos continuó durante el trimestre, el costo total de ventas aumentó 350 mil millones de pesos, afectado principalmente por energéticos y materias primas

El resultado de EBITDA se mantiene en línea con el presupuesto trimestral y alineado con el guidance del año de COP 2.05 - 2.15 billones

Volumen		TRIMESTRE			ACUMULADO		
		2021.Q2	2022.Q2	Var	2021.Q2	2022.Q2	Var
Cemento	000 TM	4,494	4,220	-6.1%	8,617	8,170	-5.2%
Cemento - Ajustado	000 TM	4,394	4,220	-4.0%	8,383	8,170	-2.6%
Concreto	000 M ³	1,981	1,957	-1.2%	3,983	3,864	-3.0%
Concreto - Ajustado	000 M ³	1,726	1,957	13.4%	3,520	3,864	9.8%

Cifras relevantes		TRIMESTRE			ACUMULADO		
		2021.Q2	2022.Q2	Var	2021.Q2	2022.Q2	Var
Ingresos	COP MM	2.473	2.851	15,3%	4.791	5.429	13,3%
Ebitda	COP MM	696	509	-26,9%	1.141	954	-16,4%
Ebitda ajustado	COP MM	512	525	2,6%	949	884	-6,8%
<i>Margen ebitda</i>	%	28,1%	17,8%	-10,3%	23,8%	17,6%	-6,2%
<i>Margen ebitda ajustado</i>	%	21,1%	18,4%	-2,7%	20,2%	16,3%	-3,9%
Utilidad neta	COP MM	164	5	-96,7%	220	27	-87,6%
<i>Margen neto</i>	%	6,6%	0,2%	-6,4%	4,6%	0,5%	-4,1%

EBITDA Ajustado excluye: i) Para el 2T22 un gasto no operacional relacionado con el proceso de listamiento por COP 16.1 mil millones, equivalente a USD 4.1 millones, ii) Para el 2T21 EBITDA excluye COP 174 mil millones de la ganancia en venta de la desinversión de Dallas, equivalente a USD 48.1 millones, COP 1.5 mil millones generados por la operación de Dallas, equivalente a USD 426 mil, y COP 8.2 mil millones generados por la operación de RMC desinvertida en FL y NC, equivalente a USD 2.3 millones.

El margen EBITDA ajustado excluye: i) Para el 2T22 un gasto no operacional relacionado con el proceso de listamiento por COP 16.1 mil millones, equivalente a USD 4.1 millones,, ii) Para el 2T21 EBITDA excluye COP 174 mil millones de la ganancia en venta de la desinversión de Dallas, equivalente a USD 48.1 millones.

Los volúmenes ajustados de concreto para el 2T21 excluyen 141 mil m3 vendidos por las operaciones de Dallas y 115 mil m3 vendidos por las operaciones desinvertidas en FL y NC en el 1T22

Los volúmenes de cemento excluyen desde el 3T21 el producto comprado a terceros utilizado para abastecer las operaciones de concreto de Argos en Estados Unidos, particularmente en Texas, con el fin de reflejar mejor el grado de integración de las operaciones. Para efectos de comparabilidad, la cifra ajustada del 2T21 excluye 100 mil toneladas de cemento compradas a terceros.

2T22

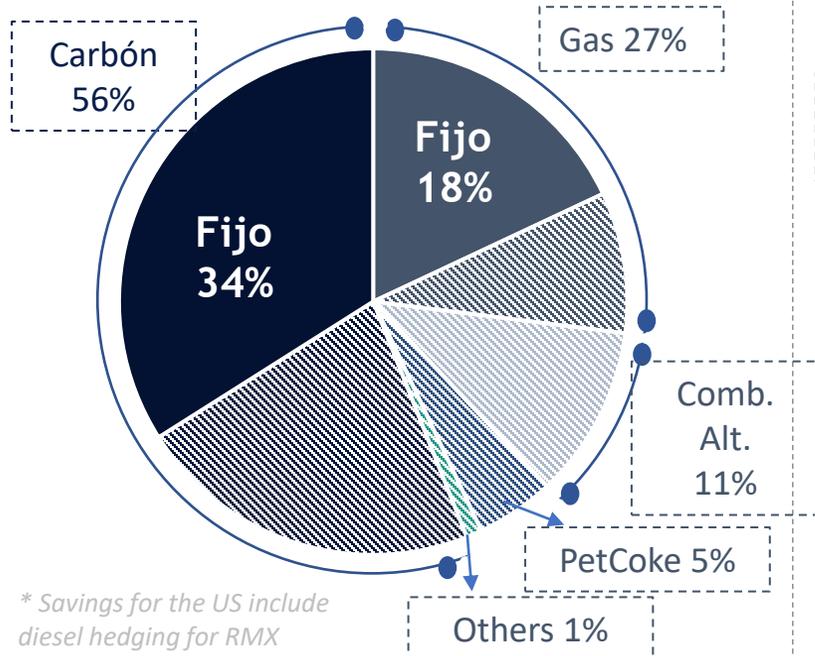


Nuestra estrategia de cobertura en energéticos generó ahorros consolidados de alrededor de **COP 84 mil millones** para el trimestre en comparación con los precios del mercado spot

Matriz de combustible por región en base al consumo calórico y cobertura estimada para H2-2022

USA

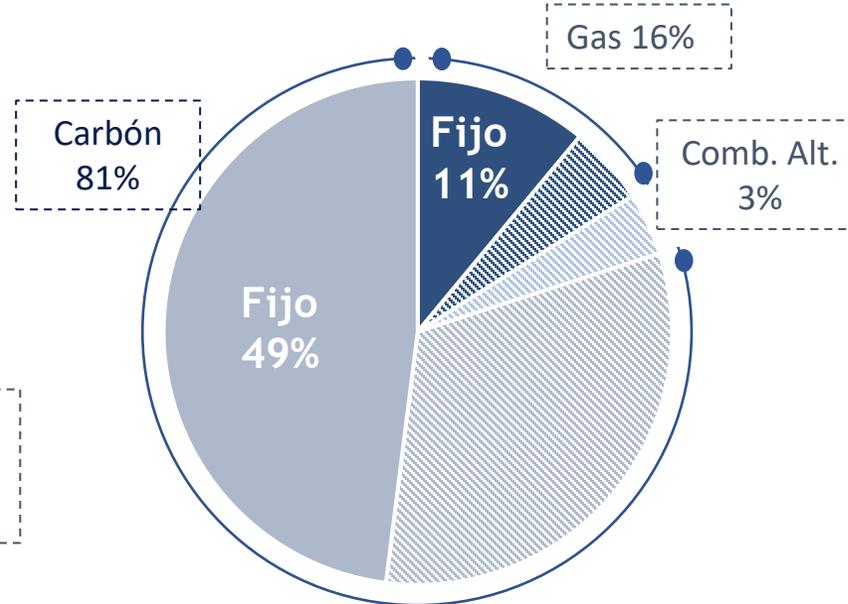
Ahorros COP 44 mm*



* Savings for the US include diesel hedging for RMX

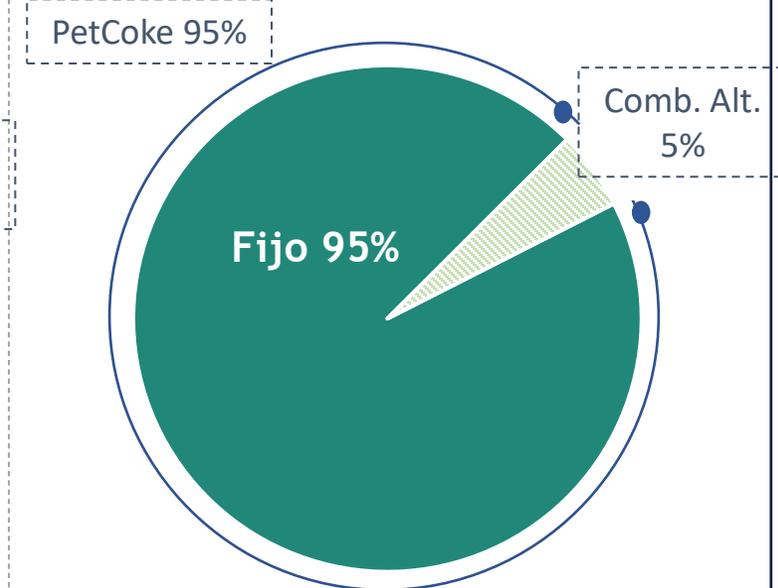
Colombia

Ahorros COP 37 mm



CCA

Ahorros COP 3 mm





2. Regional Estados Unidos

USA

La fuerte evolución del *Top-line* continúa respaldada por precios constructivos y desempeño de volumen



Ejecutamos un segundo aumento de precios durante junio. Los precios FOB de cemento y concreto aumentaron 10% y 12%, respectivamente, año a año

El crecimiento del volumen de cemento fue impulsado principalmente por Florida y las Carolinas, mientras que en el segmento de concreto, Georgia y las Carolinas exhibieron una demanda sólida

A pesar de los ahorros de alrededor de 11 M USD de nuestra estrategia de cobertura de combustible, los costos unitarios aumentaron 9% en cemento y 15% en concreto año a año, principalmente afectados por los costos de combustible y energía

De acuerdo con nuestro compromiso, la planta de Roberta ahora está completamente convertida a PLC. Newberry y Harleyville se convertirán por completo a finales de 2022

Volumen		TRIMESTRE			ACUMULADO		
		2021.Q2	2022.Q2	Var	2021.Q2	2022.Q2	Var
Cemento	000 TM	1,659	1,658	0.0%	3,098	3,060	-1.2%
Cemento - Ajustado	000 TM	1,558	1,658	6.4%	2,864	3,060	6.8%
Concreto	000 M3	1,412	1,230	-12.9%	2,789	2,430	-12.9%
Concreto - Ajustado	000 M3	1,156	1,230	6.4%	2,326	2,430	4.5%

Cifras relevantes		TRIMESTRE			ACUMULADO		
		2021.Q2	2022.Q2	Var	2021.Q2	2022.Q2	Var
Ingresos	USD M	387	416	7.5%	736	776	5.4%
Ebitda	USD M	126	71	-43.7%	177	133	-24.8%
Ebitda ajustado	USD M	76	75	-0.4%	123	115	-6.9%
<i>Margen ebitda</i>	%	32.6%	17.1%	-15.5%	24.0%	17.1%	-6.9%
<i>Margen ebitda ajustado</i>	%	20.2%	18.1%	-2.1%	17.4%	14.8%	-2.6%

EBITDA Ajustado excluye: i) Para el 2T22 un gasto no operacional relacionado con el proceso de listamiento por USD 4.1 millones, ii) Para el 2T21 EBITDA excluye USD 48.1 millones de la ganancia en venta de la desinversión de Dallas, USD 426 mil generados por la operación de Dallas, y USD 2.3 millones generados por la operación de RMC desinvertida en FL y NC.

El margen EBITDA ajustado excluye: i) Para el 2T22 un gasto no operacional relacionado con el proceso de listamiento por USD 4.1 millones, ii) Para el 2T21 EBITDA excluye USD 48.1 millones de la ganancia en venta de la desinversión de Dallas.

Los volúmenes ajustados de concreto para el 2T21 excluyen 141 mil m3 vendidos por las operaciones de Dallas y 115 mil m3 vendidos por las operaciones desinvertidas en FL y NC en el 1T22

Los volúmenes de cemento excluyen desde el 3T21 el producto comprado a terceros utilizado para abastecer las operaciones de concreto de Argos en Estados Unidos, particularmente en Texas, con el fin de reflejar mejor el grado de integración de las operaciones. Para efectos de comparabilidad, la cifra ajustada del 2T21 excluye 100 mil toneladas de cemento compradas a terceros.

Condiciones positivas en los segmentos residencial y comercial continúan en medio de mayores tasas de interés e inflación

Residencial

Disminuye la escasez de inventario de vivienda impactada por incremento de tasas de interés y presiones inflacionarias.

- Permisos de vivienda: +3.8% A/A en 2T22
- Iniciación de vivienda: +4% A/A en 2T22

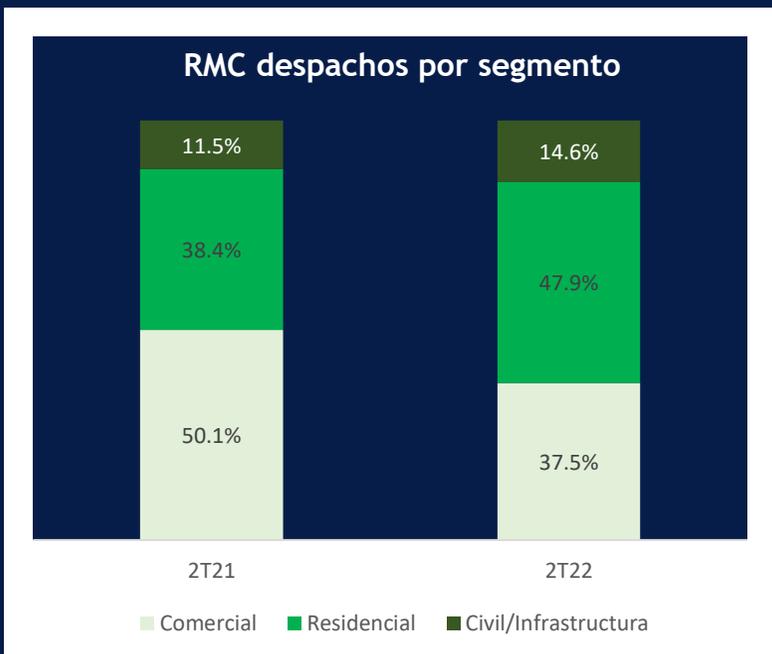
Comercial

- El índice ABI se ubicó en 53 pts en junio, manteniendo los niveles positivos alcanzados todos los meses del año. Las solicitudes de nuevos proyectos continuaron creciendo a un ritmo constante durante el mes.
- El Dodge Momentum Index aumentó menos de un punto porcentual en junio a 173,6, alcanzando un máximo de 14 años

Civil / Infraestructura

- Seguimos optimistas con respecto al Proyecto de Ley de Infraestructura Bipartidista aprobado que se espera proporcione una demanda adicional en el mediano y largo plazo

Portafolio del negocio de Ready-Mix se ajusta con las dinámicas del mercado





3. Regional Colombia

Colombia



Sólidas condiciones de demanda y precios conducen al desempeño positivo de la región



Venimos desplegando con éxito nuestra estrategia comercial aumentando los precios en todo el portafolio de productos y en todas las regiones del país. Durante el trimestre, los precios locales de cemento y concreto aumentaron 14% y 8% respectivamente año a año

El segmento comercial, la construcción residencial y los proyectos de infraestructura apoyaron las fuertes condiciones de demanda

La inflación de costos sigue siendo el principal desafío. En cemento, los costos unitarios aumentaron 31%, impactados por energía y combustibles. En tanto, los costos unitarios de concreto subieron 5.4% por mayores precios de combustibles y materias primas

Volumen		TRIMESTRE			ACUMULADO		
		2021.Q2	2022.Q2	Var	2021.Q2	2022.Q2	Var
Cemento	000 TM	1,335	1,513	13.3%	2,805	2,980	6.2%
Mercado local	000 TM	1,106	1,235	11.7%	2,351	2,406	2.3%
Exportaciones	000 TM	230	277	20.8%	454	575	26.5%
Concreto	000 M3	525	656	25.1%	1,097	1,305	19.0%
Agregados	000 TM	346	330	-4.6%	748	732	-2.1%

Cifras relevantes		TRIMESTRE			ACUMULADO		
		2021.Q2	2022.Q2	Var	2021.Q2	2022.Q2	Var
Ingresos	COP MM	533	678	27.1%	1,137	1,310	15.2%
Ebitda	COP MM	105	136	29.0%	250	266	6.3%
Ebitda ajustado	COP MM	121	136	12.7%	279	266	-4.7%
<i>Margen ebitda</i>	%	19.8%	20.1%	0.3%	22.0%	20.3%	-1.71%
<i>Margen ebitda ajustado</i>	%	22.7%	20.1%	-2.6%	24.6%	20.3%	-4.3%

A partir de 2022, la división de exportaciones que antes se reportaba en la región CCA, se reportará en la región Colombia. El cemento total representa el mercado local y los volúmenes de exportación EBITDA Ajustado y Margen EBITDA incluyen Para 2T21 COP 15.3 billones generados por la división de exportación

Las ventas e iniciaciones de viviendas respaldan la continuación de condiciones positivas en el segmento residencial

Estado actual del mercado en Colombia

Vivienda



- Durante el primer semestre de 2022, las ventas crecieron 5%, apoyadas en la vivienda social
- Las viviendas iniciadas se mantienen en el nivel más alto en 7 años, con un crecimiento del 17% en los últimos doce meses

Infraestructura



- 4G sigue avanzando positivamente, alcanzando en torno al 65% de avance global con 10 proyectos finalizados, 17 en fase de construcción y 2 que aún no han comenzado
- En proyectos 5G, el proceso avanza ya que 6 proyectos han sido adjudicados y otros 2 están en proceso de licitación
- El Metro de Bogotá está en marcha y se proyecta generar una demanda importante durante los próximos 3 a 4 años

Ventas de Vivienda

+7%

Aumento en VIS

+1%

Aumento en No-VIS

1S22 vs 1S21 ventas en unidades*

Demanda de la Industria

3.3 millones ton

Volumen de cemento en 2Q22**

*fuente: Galería Inmobiliaria

**fuente: DANE



4. Regional Caribe y Centroamerica

Caribe y Centroamérica

Aumento récord de precios en medio de un contexto inflacionario desafiante



Los precios del cemento aumentaron 28% año a año y registraron por segundo trimestre consecutivo una mejora secuencial de doble dígito

Los despachos de cemento del mercado local mejoraron secuencialmente, pero siguen siendo más bajos que en 2021 debido a la continuación de las dificultades operativas en Haití y la transición del gobierno en Honduras

Los volúmenes de trading disminuyeron ya que la empresa ha reducido embarcaciones para ventas a terceros debido al incremento significativo de los precios internacionales, y a la priorización de las exportaciones desde Cartagena para suplir los mercados locales.

Los costos unitarios aumentaron 21% en cemento principalmente por materias primas y energéticos

Volumen		TRIMESTRE			YTD		
		2021.Q2	2022.Q2	Var	2021.Q2	2022.Q2	Var
Total cemento	000 TM	1,500	1,050	-30.0%	2,714	2,130	-21.5%
Mercado local	000 TM	901	858	-4.7%	1,783	1,642	-7.9%
Trading	000 TM	599	191	-68.1%	931	487	-47.7%
Concreto	000 M3	45	71	58.9%	97	129	33.2%

Cifras relevantes		TRIMESTRE			YTD		
		2021.Q2	2022.Q2	Var	2021.Q2	2022.Q2	Var
Ingresos	USD M	139	138	-0.3%	272	276	1.5%
Ebitda	USD M	43	32	-26.4%	85	61	-28.5%
Ebitda ajustado	USD M	39	32	-18.8%	77	61	-21.2%
<i>Margen ebitda</i>	%	31.4%	23.2%	-8.2%	31.2%	22.0%	-9.2%
<i>Margen ebitda ajustado</i>	%	28.5%	23.2%	-5.3%	28.3%	22.0%	-6.3%

A partir de 2022, la división de exportaciones que antes se reportaba en la región CCA, se reportará en la región Colombia. El cemento total representa el mercado local y los volúmenes de trading.

El EBITDA Ajustado y el margen EBITDA ajustado excluyen para el 2T21 USD 4.1 millones generados por el negocio de exportación

Condiciones económicas resilientes en la región a pesar de un contexto global desafiante

Honduras

- Las remesas totalizaron USD 4,2 billones en los primeros seis meses de 2022, aumentando un 20 % interanual y se espera que alcancen un nuevo máximo histórico en 2022
- La transición del gobierno ha impactado la construcción de infraestructura pública

República Dominicana

- Crecimiento del PIB durante 2022 impulsado principalmente por niveles récord en turismo
- Condiciones de demanda y precios respaldadas por un fuerte segmento minorista, proyectos de vivienda y el buen momento de la economía

Panamá

- La venta de viviendas registró durante el primer semestre un aumento del 150%, impulsada por la vivienda social que representa el 80% de las ventas
- Proyectos de infraestructura como la tercera y primera línea del metro de Panamá están ganando impulso y respaldan la demanda a corto y mediano plazo

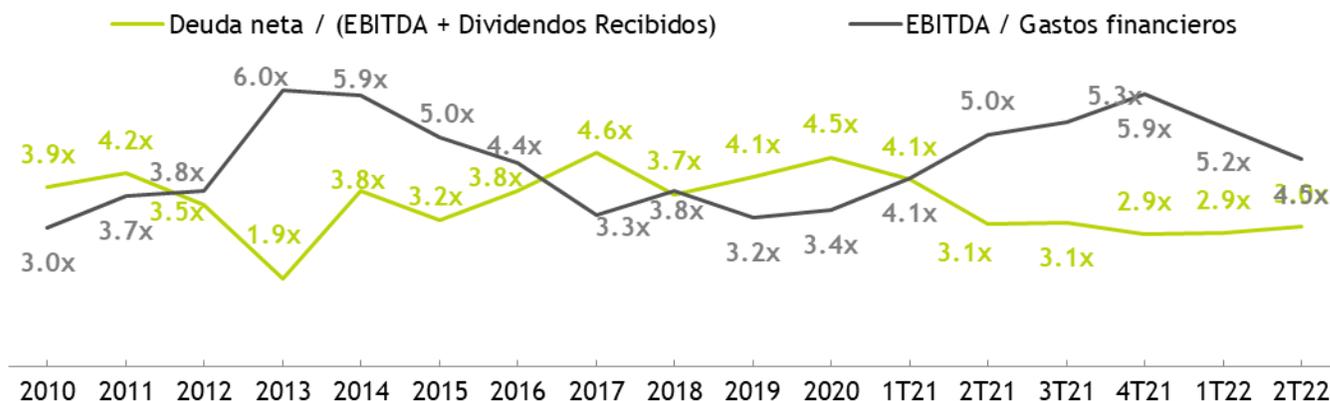




5. Balance Sheet

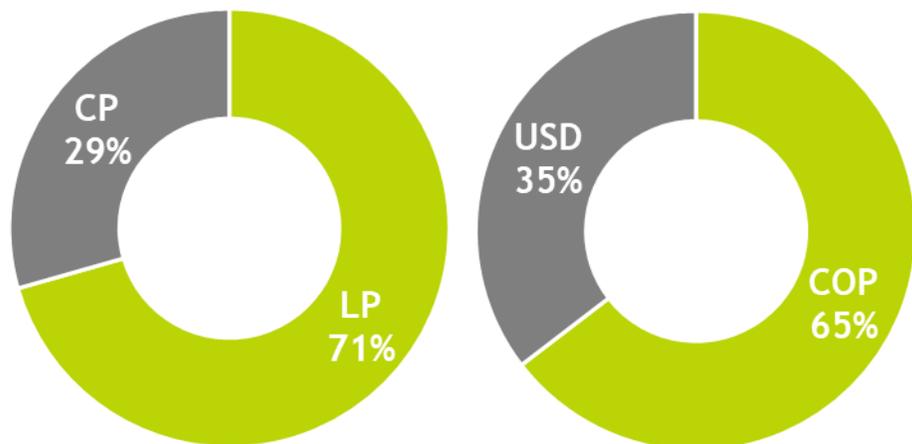
Indicador de apalancamiento se mantiene en niveles bajos a pesar de presiones inflacionarias

La ganancia en venta de la desinversión de Dallas realizada en el 2T21 ya no está incluida en el EBITDA de los últimos 12 meses. Adicionalmente, una mayor salida de efectivo generada por las presiones inflacionarias afectó el índice de apalancamiento.

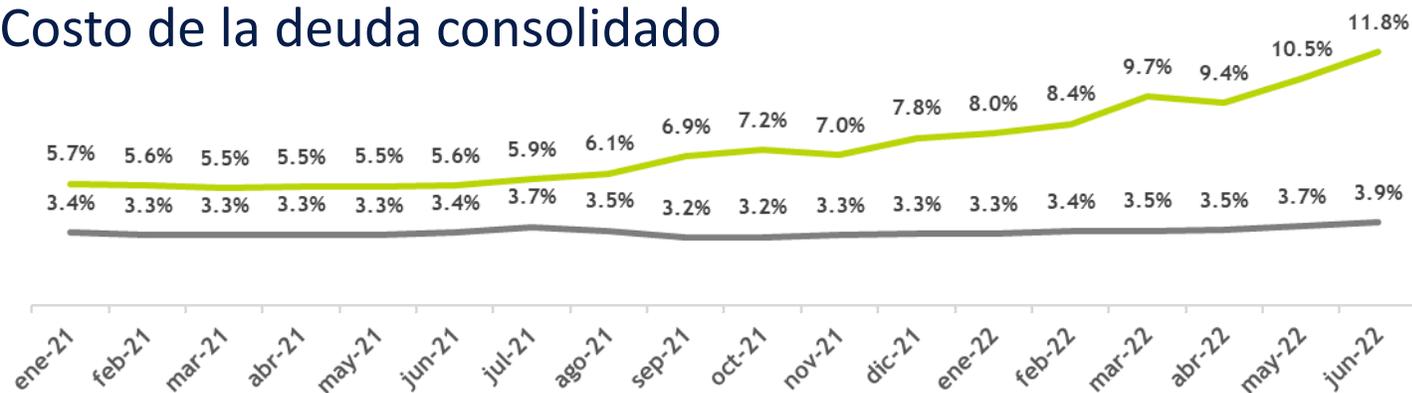


Mix de monedas

Deuda total : USD 1,484M



Costo de la deuda consolidado



- El costo de la deuda en COP se incrementó debido al aumento del IPC e IBR, que representan el 43% y 10% del total de la deuda, respectivamente. El IPC en Colombia ha aumentado de 3.3% a 9.7%, mientras que el IBR subió de 1.9% a 8.9% (Promedio 2T21 vs Promedio 2T22)
- 40% de la deuda total es atada a tasas fijas

* Tipo de cambio a Jun 30, 2021: COP 4,127.47 / USD

Nota: Desde 2T15, para la deuda neta EBITDA + Dividendos, la deuda neta y el EBITDA se calculan con la misma tasa de cierre de FX. Para el cálculo de este indicador se incluye NIIF 16 a partir de junio 2020

Argos Outlook

Guidance

EBITDA 2022

Entre COP 2.05 billones y
COP 2.15 billones*

Apalancamiento Dic 2022

Deuda Neta/ EBITDA +
Dividendos por debajo de 3X

Capex 2022

Total ~ USD 200 M

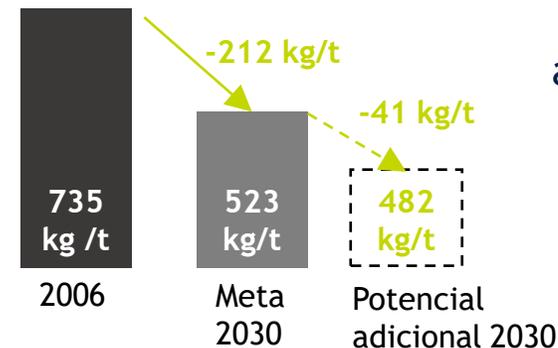
- ~ 45% Rentabilidad
- ~ 45% Mantenimiento
- ~ 10% Estratégico

Retorno de Capital 2022

~ 10% sustentado en nuestro guidance
de EBITDA

**Could vary as a result of material fluctuations of the USD / COP
exchange rate*

Emisiones CO2 2030



Reducción
adicional de CO2
de 41kg/t sobre
la meta de
emisiones de
2030



6. Appendix

Resumen por regional / otros negocios



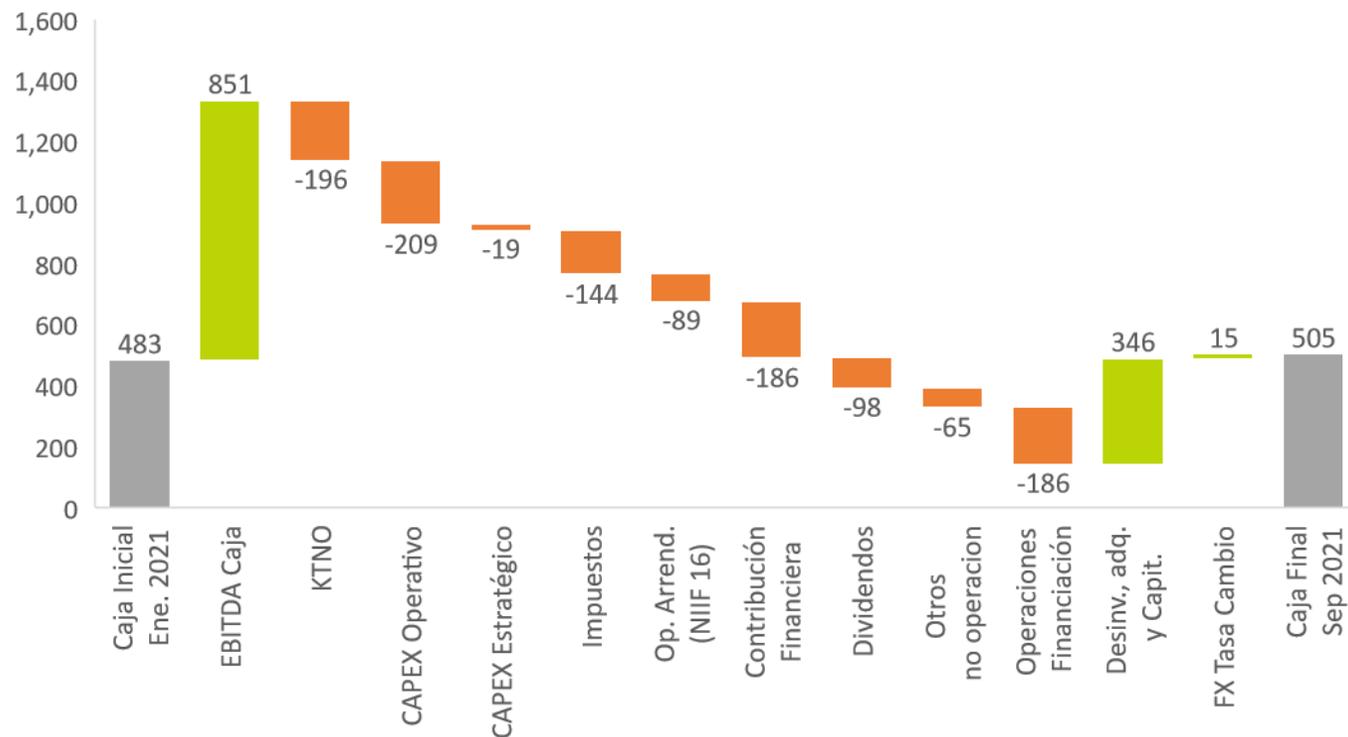
COP MM	Ingresos		
	2021.Q2	2022.Q2	Var
Colombia	533	678	27.1%
USA	1,428	1,632	14.3%
CCA	512	541	5.8%
Subtotal	2,473	2,851	15.3%
Corporativo			0.0%
Otros negocios			0.0%
Resultados Consolidados	2,473	2,851	15.3%

Ebitda				
2021.Q2	Mgn (%)	2022.Q2	Mgn (%)	Var marg
105	19.8%	136	20.1%	30
461	32.3%	279	17.1%	-1,522
161	31.4%	126	23.2%	-819
727	29.4%	540	19.0%	-1046 bps
-31	N/A	-32	N/A	N/A
	N/A	-0.07	N/A	N/A
696	28.1%	509	17.8%	-1030 bps

USD M			
Colombia	144	173	20.2%
USA	387	416	7.5%
CCA	139	138	-0.3%
Subtotal	670	728	8.6%
Corporativo			0.0%
Otros negocios			0.0%
Resultados consolidados	670	728	8.6%

28	19.7%	35	20.1%	40
126	32.6%	71	17.1%	-1,553
43	31.4%	32	23.2%	-820
198	29.6%	138	19.0%	-1063 bps
-8	N/A	-8	N/A	N/A
	N/A	-0.02	N/A	N/A
190	28.3%	130	17.8%	-1046 bps

Consolidated cash flow (COP Bn)



Flujo de efectivo (COP MII)	Total
EBITDA	851,116
Variación Capital de Trabajo	(195,625)
Capex Sostenimiento + Rentabilidad	(209,227)
Capex Estratégico	(18,702)
Impuestos	(143,952)
Op. Arrendamientos (NIIF 16)	(88,711)
Total Flujo de Caja Libre	194,899
Contribución Financiera	(186,062)
Dividendos Netos	(97,885)
Otros No Operacionales	(64,615)
Op. Financiación	(185,784)
Desinversiones, Adquisiciones y/o capitalizaciones	346,170
Total Flujo de Caja Financiero	(188,176)
Total Flujo de Caja del Período	6,723
Caja Inicial	483,229
Efecto Tasa Cambio	14,801
Saldo de Caja Final	504,753

Portafolio de inversión provee flexibilidad financiera

Compañía	% Part.	Precio Acción (COP)	Valor (COP millones)	Valor (USD millones)
Grupo Sura	6.08%	39,400	1,118,761	271
Total			1,118,761	271

* Tipo de cambio a Jun 30, 2022: COP 4,127.47 / USD

Información de contacto

Equipo de RI

Indira Díaz

indira.diaz@argos.com.co

Daniel Zapata

dzapatat@argos.com.co

Página web de 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.

