

Resultados 1T22



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



1Q22



Incrementos de precios récord y una sólida evolución de los volúmenes compensan la presión inflacionaria sustancialmente

Incremento de precio secuencial más alto en el negocio de cemento de los últimos 7 años, debido a una estrategia de precios agresiva y condiciones de mercado positivas

El sólido desempeño en volúmenes y precios llevó a un récord trimestral histórico de COP 2.6 billones de ingresos

El buen desempeño de los ingresos compensó parcialmente los impactos en costos derivados de mayores precios de materias primas y energéticos, el mantenimiento mayor en Cartagena y mayores costos de mantenimiento en Roberta y Martinsburg

Resultados en línea con la perspectiva de EBITDA de COP 2.05 - 2.15 billones

Volumen		TRIMESTRE			YTD		
		2021.Q1	2022.Q1	Var	2021.Q1	2022.Q1	Var
Cemento	000 TM	4.123	3.949	-4,2%	4.123	3.949	-4,2%
Cemento - Ajustado	000 TM	3.989	3.949	-1,0%	3.989	3.949	-1,0%
Concreto	000 M ³	2.002	1.907	-4,7%	2.002	1.907	-4,7%
Concreto - Ajustado	000 M ³	1.794	1.907	6,3%	1.794	1.907	6,3%

Cifras Relevantes		TRIMESTRE			YTD		
		2021.Q1	2022.Q1	Var	2021.Q1	2022.Q1	Var
Ingresos	COP MM	2.318	2.577	11,2%	2.318	2.577	11,2%
EBITDA	COP MM	445	445	0,0%	445	445	0,0%
EBITDA Ajustado	COP MM	437	359	-17,8%	437	359	-17,8%
Margen EBITDA	%	19,2%	17,3%	-1,9%	19,2%	17,3%	-1,9%
Margen EBITDA Ajustado	%	19,2%	13,9%	-5,3%	19,2%	13,9%	-5,3%
Utilidad Neta	COP MM	55	22	-60,6%	55	22	-60,6%
Margen Neto	%	2,4%	0,8%	-1,5%	2,4%	0,8%	-1,5%

EBITDA ajustado excluye: i) Para el 1T22 un ingreso por COP 85.7 mil millones de la ganancia en venta de la desinversión de RMC equivalente a USD 21.9 millones, ii) Para el 1T21 un ingreso por COP 8 mil millones generado por la operación de Dallas, equivalente a USD 2.3 millones

El margen EBITDA ajustado excluye: i) Para el 1T22 un ingreso por COP 85.7 mil millones de la ganancia en venta de la desinversión de RMC equivalente a USD 21.9 millones

Los volúmenes ajustados de concreto para el 1T21 excluyen los 208 mil m3 vendidos por las operaciones de Dallas que se desinvertieron el 2T21

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 1Q21 excluye 133 mil toneladas de cemento compradas a terceros.



2. Regional Estados Unidos

USA

La fuerte dinámica del mercado respalda un sólido desempeño de ingresos



El aumento de precios realizado en enero ocasionó un incremento promedio en los precios FOB del cemento de un 9% y del concreto de un 9.5%

Los costos unitarios aumentaron 20.8% en cemento y 13.7% en concreto A/A, como resultado de mayores costos de mantenimiento, mayor volumen de cemento importado y mayores precios de combustibles y energía

Lanzamos nuestro cemento Ecostrong PLC, nuestra marca de cemento tipo 1L. La planta de Roberta se convertirá por completo a PLC en junio y Newberry en octubre, mientras que Harleyville y Martinsburg convertirán el 60 % y el 50 % de la producción para finales de 2022, respectivamente

Volumen		TRIMESTRE			YTD		
		2021.Q1	2022.Q1	Var	2021.Q1	2022.Q1	Var
Cemento	000 TM	1.439	1.401	-2,6%	1.439	1.401	-2,6%
Cemento - Ajustado	000 TM	1.306	1.401	7,3%	1.306	1.401	7,3%
Concreto	000 M3	1.377	1.200	-12,9%	1.377	1.200	-12,9%
Concreto - Ajustado	000 M3	1.170	1.200	2,6%	1.170	1.200	2,6%

Cifras Relevantes		TRIMESTRE			YTD		
		2021.Q1	2022.Q1	Var	2021.Q1	2022.Q1	Var
Ingresos	USD M	349	360	3,1%	349	360	3,1%
EBITDA	USD M	50	62	22,6%	50	62	22,6%
EBITDA Ajustado	USD M	48	40	-17,3%	48	40	-17,3%
Margen EBITDA	%	14,4%	17,1%	2,7%	14,4%	17,1%	2,7%
Margen EBITDA Ajustado	%	14,4%	11,0%	-3,4%	14,4%	11,0%	-3,4%

El EBITDA ajustado excluye: i) Para el 1T22 un ingreso por USD 21.9 millones de la ganancia en venta de la desinversión de RMC, bajo USGAAP esta desinversión quedara registrada en el 2Q22 ii) Para el 1T21 un ingreso por USD 2.3 millones generados por la operación de Dallas

El margen EBITDA ajustado excluye: i) Para el 1T22 un ingreso por USD 21.9 millones de la ganancia en venta de la desinversión de RMC

Los volúmenes ajustados de concreto para el 1T21 excluyen los 208 mil m3 vendidos por las operaciones de Dallas que se desinvertieron el 2T21

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 1Q21 excluye 133 mil toneladas de cemento compradas a terceros

Segmento residencial continúa con tracción positiva, mientras que el comercial muestra fuertes señales de recuperación

Residencial

El bajo inventario de viviendas respalda una evolución alentadora en cuanto a iniciaciones de viviendas y permisos durante el primer trimestre de 2022

- Permisos de vivienda +6.3% A/A en 1T22
- Iniciación de vivienda +10.3% A/A en 1T22

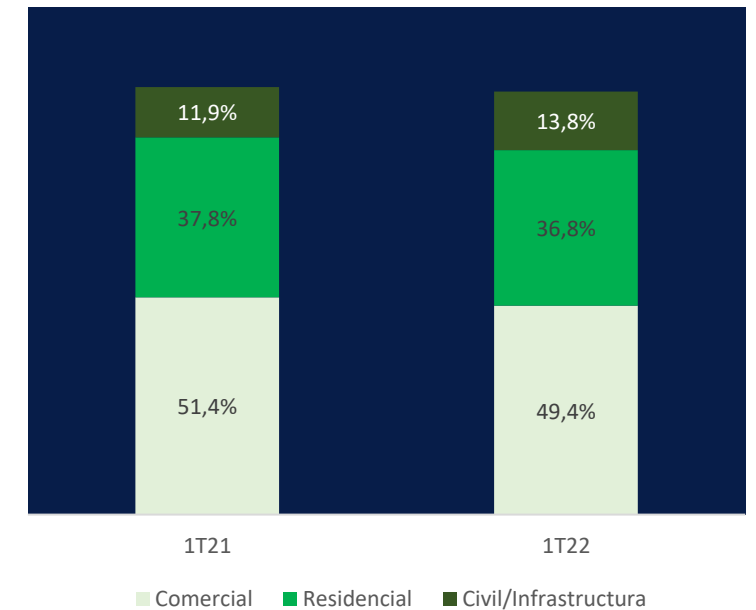
Comercial

- El índice ABI se ubicó en 58 pts en marzo, uno de los puntajes más altos registrados desde que comenzó la recuperación económica. Durante cada mes del primer trimestre, el índice estuvo en territorio positivo (por encima de 50 pts)
- El Dodge Momentum Index continuó su tendencia positiva, incrementando en marzo un 4% mes a mes, y registrando un aumento interanual del 17%. La planificación comercial en marzo fue ligeramente inferior al máximo histórico registrado en octubre de 2021

Civil / Infraestructura

- Seguimos optimistas respecto de la voluntad del actual gobierno en cerrar la brecha de subinversión en infraestructura, a través la ley federal de infraestructura aprobada que tendrá efectos en el mediano y largo plazo

Infraestructura continúa ganando terreno en el portafolio de RMX de los EE. UU.





3. Regional Colombia



Colombia

Las sólidas condiciones de demanda continúan respaldadas por proyectos de infraestructura, construcción residencial y el segmento masivo

En enero anunciamos un aumento de precios a nivel nacional para todos los productos. Los precios locales de cemento y concreto aumentaron 8% y 3.9% respectivamente año a año

A pesar de un inicio lento en los despachos durante las primeras semanas del año, las fuertes condiciones de demanda se recuperaron rápidamente, lo que llevó a Cementos Argos a la cifra mensual más alta de volumen de cemento durante los últimos 5 años en el mes de marzo

Los costos aumentaron 28.4% por tonelada de cemento y 6.3% por metro cúbico de concreto, principalmente impactados por energéticos y el mantenimiento mayor en nuestra planta de Cartagena, que durante el año pasado se realizó en el segundo trimestre

Volumen		TRIMESTRE			YTD		
		2021.Q1	2022.Q1	Var	2021.Q1	2022.Q1	Var
Cemento	000 TM	1.470	1.468	-0,1%	1.470	1.468	-0,1%
Mercado Local	000 TM	1.245	1.170	-6,0%	1.245	1.170	-6,0%
Exportaciones	000 TM	225	297	32,3%	225	297	32,3%
Concreto	000 M3	572	649	13,4%	572	649	13,4%
Agregados	000 TM	402	402	0,0%	402	402	0,0%
Cifras Relevantes		TRIMESTRE			YTD		
		2021.Q1	2022.Q1	Var	2021.Q1	2022.Q1	Var
Ingresos	COP MM	603	632	4,8%	603	632	4,8%
EBITDA	COP MM	145	130	-10,3%	145	130	-10,3%
EBITDA Ajustado	COP MM	158	130	-18,0%	158	130	-18,0%
Margen EBITDA	%	24,0%	20,5%	-3,4%	24,0%	20,5%	-3,44%
Margen EBITDA Ajustado	%	26,2%	20,5%	-5,7%	26,2%	20,5%	-5,7%

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 1T21 COP 13.4 billones generados por la división de exportación

El segmento residencial mantiene su dinamismo positivo



Estado actual del mercado en Colombia

Vivienda



- A pesar de una base de comparación retadora, las ventas crecieron 6% durante el primer trimestre del año
- Las viviendas iniciadas aumentaron 11% durante el trimestre y continúan su nivel más alto en 7 años

Infraestructura



- Durante el trimestre, se han logrado avances positivos y se espera que varios proyectos 4G se completen durante el año
- Seguimos optimistas respecto a futura demanda, ya que se espera que los proyectos 5G entren a fase de construcción en 2023
- El Metro de Bogotá se encuentra en marcha y proyecta generar una demanda importante durante los próximos 3 a 4 años
- Puerto Antioquia, puerto ubicado en la región de Urabá con una inversión estimada de 700 millones de dólares, está actualmente por iniciar su etapa de construcción y su contrato está en proceso de adjudicación a los proveedores

Ventas de Vivienda

+6.4%

Aumento en VIS

+5.5%

Aumento en No-VIS

*1T22 vs 1T21 ventas en unidades**

Demanda de la Industria

3.3 millones ton

Volumen de cemento en 1Q22**

**fuente: Galería Inmobiliaria*

***fuente: DANE*



4. Regional Caribe y Centroamérica

Caribe y Centroamérica

Mejoras significativas en los precios respaldadas por sólidas condiciones de mercados



Continuación de condiciones de mercado positivas, respaldadas por una mejora secuencial de precios de doble dígito y un crecimiento interanual del 6%

Volúmenes de cemento disminuyeron, impactados por transición de gobierno en Honduras y dificultades operativas en Haití y República Dominicana

Los costos unitarios aumentaron 17.3% en cemento y 11.8% en concreto, principalmente asociado al impacto en combustibles, energía y materias primas importadas lo que finalmente llevó a una cifra de EBITDA menor en línea con nuestras expectativas

Volumen		TRIMESTRE			YTD		
		2021.Q1	2022.Q1	Var	2021.Q1	2022.Q1	Var
Total Cemento	000 TM	1.214	1.080	-11,0%	1.214	1.080	-11,0%
Mercado Local	000 TM	882	784	-11,1%	882	784	-11,1%
Trading	000 TM	331	296	-10,7%	331	296	-10,7%
Concreto	000 M3	52	58	11,3%	52	58	11,3%

Cifras Relevantes		TRIMESTRE			YTD		
		2021.Q1	2022.Q1	Var	2021.Q1	2022.Q1	Var
Ingresos	USD M	133	137	3,4%	133	137	3,4%
EBITDA	USD M	41	29	-30,7%	41	29	-30,7%
EBITDA Ajustado	USD M	38	29	-23,7%	38	29	-23,7%
Margen EBITDA	%	31,1%	20,8%	-10,2%	31,1%	20,8%	-10,2%
Margen EBITDA Ajustado	%	28,2%	20,8%	-7,4%	28,2%	20,8%	-7,4%

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 1T21 USD 3.8 millones generados por el negocio de exportación

Condiciones económicas alentadoras respaldan una perspectiva de demanda positiva

Honduras

- Las remesas continúan apoyando una sólida demanda en autoconstrucción, aumentando un 22% A/A
- La transición del gobierno ha impactado la construcción de infraestructura pública

Republica Dominicana

- Se espera que la inversión extranjera y gubernamental en turismo, construcción de carreteras y vivienda aumente durante el año
- La continuación de las altas remesas respalda la demanda en el segmento de autoconstrucción

Panamá

- La demanda de proyectos de infraestructura que se encuentran actualmente en construcción, como la primera y tercera línea de Metro, brindan una perspectiva positiva para el corto y mediano plazo





5. Balance General

1Q22

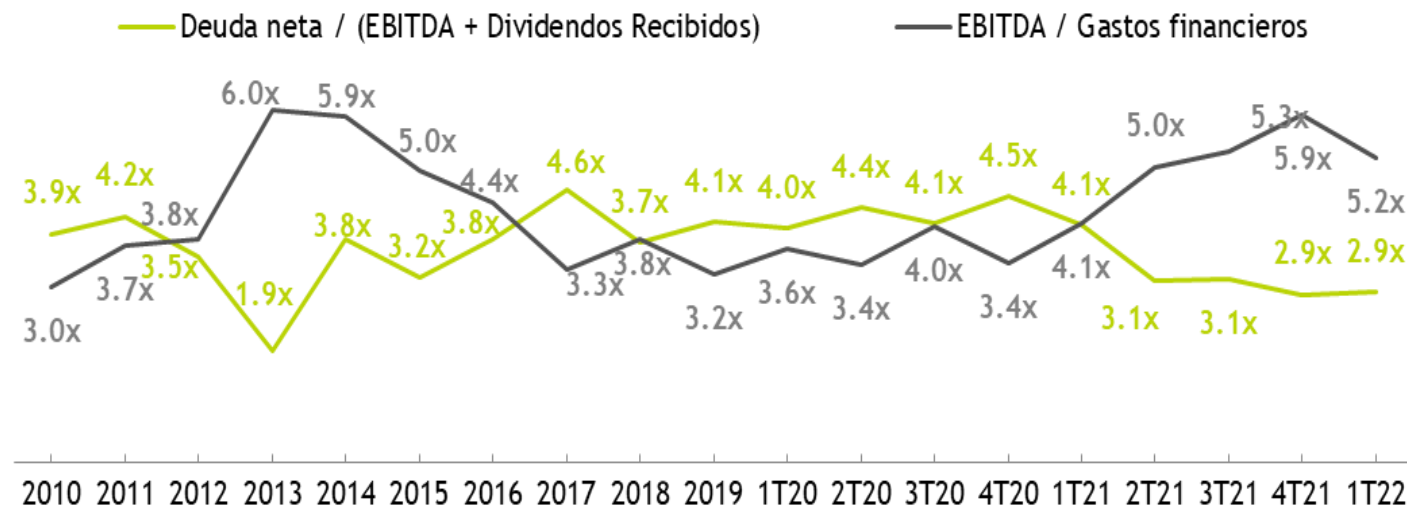
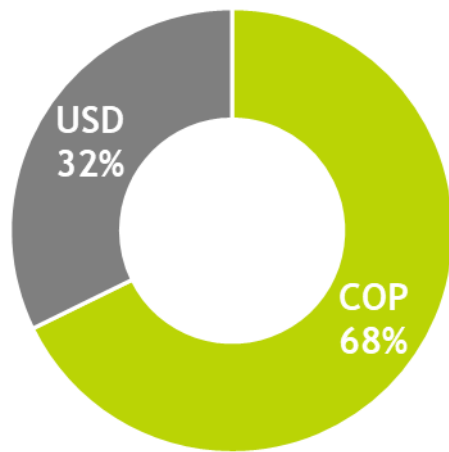
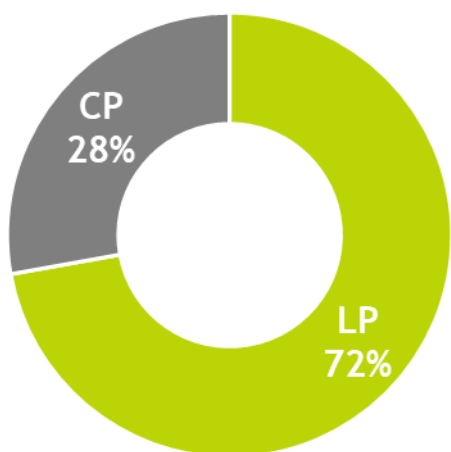


El índice de apalancamiento se mantuvo estable y en línea con las expectativas de la compañía

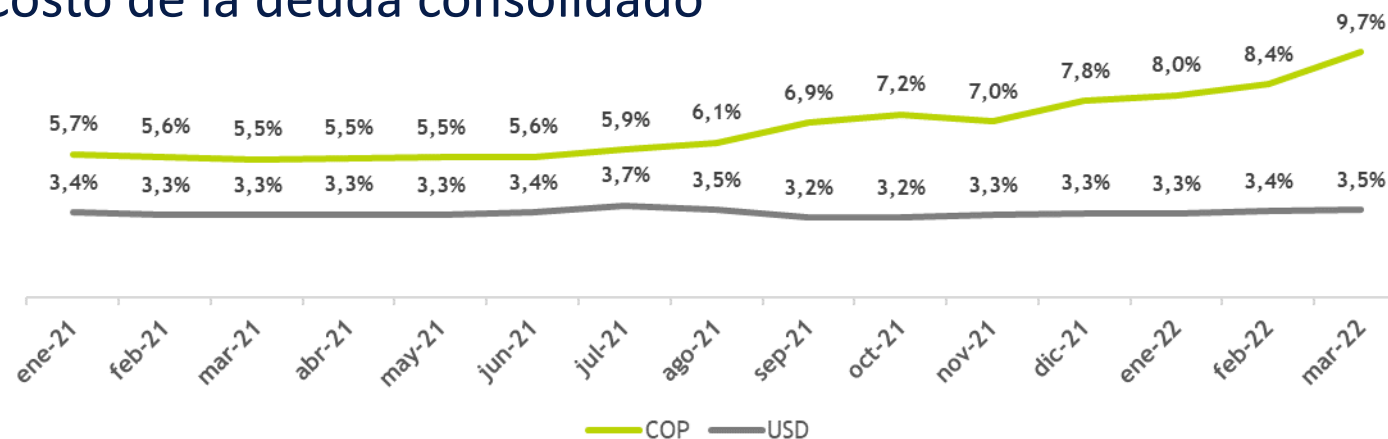
El índice de apalancamiento se mantuvo estable y en línea con las expectativas de la compañía.

Mix de monedas

Deuda total: USD 1,634M



Costo de la deuda consolidado



Costo de la deuda en COP incremento debido al alza en el IPC y IBR. El IPC en Colombia aumentó de 1,6% a 6,9%, mientras que IBR aumentó de 1,7% a 4,8% (1T21 promedio vs 1T22 promedio)

* Tipo de cambio a Mar 31, 2021: COP 3,748.15 / 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

Perspectiva Argos 2022



EBITDA

Entre COP 2.05
billones y COP
2.15 billones*

**Podría variar como resultado de
fluctuaciones materiales de la tasa
de cambio dólar / peso*

Desapalancamiento

Deuda Neta / EBITDA +
Dividendos por debajo de
diciembre 2021

Capex

- Total ~ USD 200 M
 - ~ 45% Rentabilidad
 - ~ 45% Sostenimiento
 - ~ 10% Estratégico



6. Apéndice

Resumen por regional / otros negocios



COP MM	Ingresos		
	2021.Q1	2022.Q1	Var
Colombia	603	632	4.8%
USA	1,242	1,407	13.4%
CCA	473	538	13.7%
Subtotal	2,318	2,577	11.2%
Corporativo			0.0%
Otros Negocios			0.0%
Resultados Consolidados	2,318	2,577	11.2%

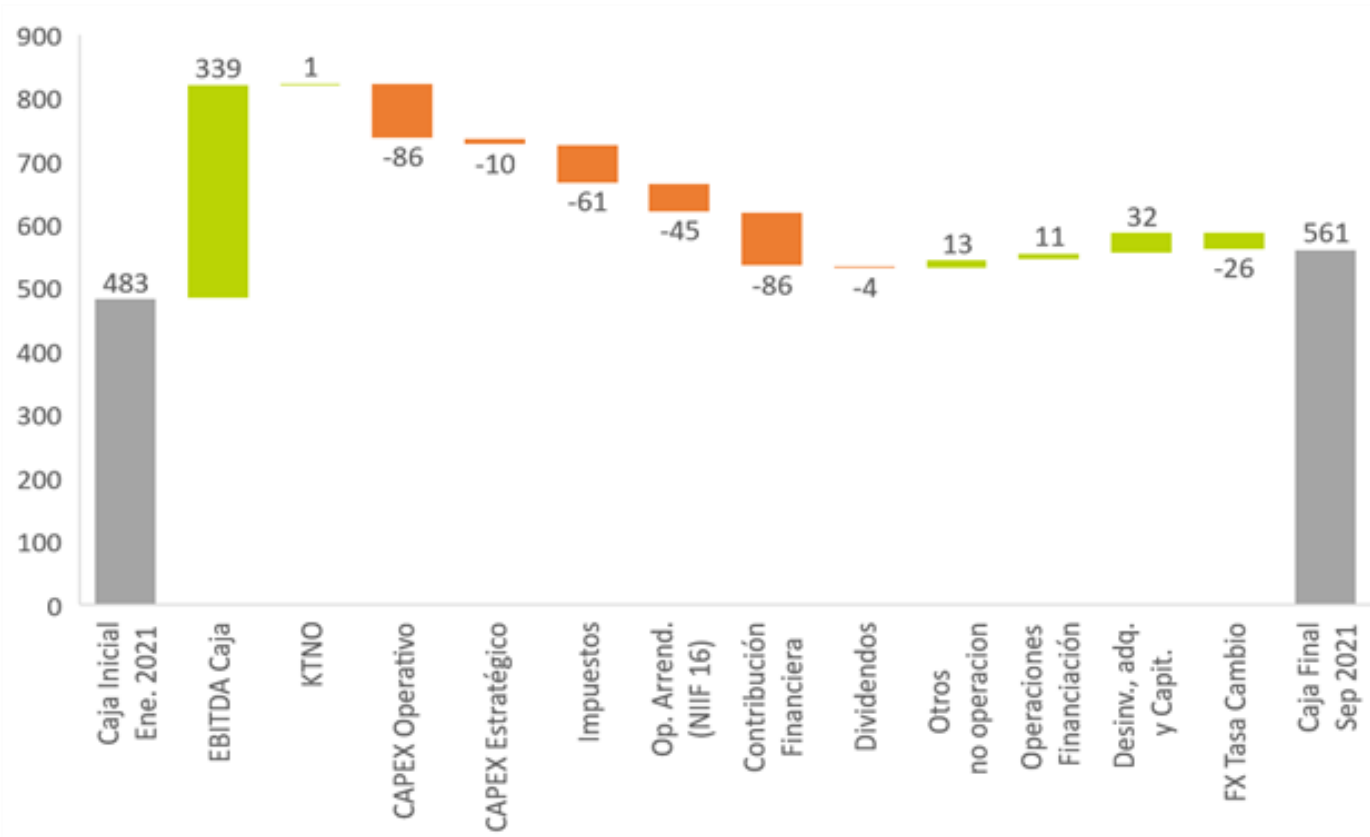
USD M

Colombia	170	162	-4.7%
USA	349	360	3.1%
CCA	133	137	3.4%
Subtotal	652	659	1.1%
Corporativo			0.0%
Otros Negocios			0.0%
Resultados Consolidados	652	659	1.1%

EBITDA				
2021.Q1	Mgn (%)	2022.Q1	Mgn (%)	Var Marg
145	24.0%	130	20.5%	-344
179	14.4%	241	17.1%	272
147	31.1%	112	20.8%	-1,024
470	20.3%	483	18.7%	-156 bps
-25	N/A	-37	N/A	N/A
	N/A	-0.36	N/A	N/A
445	19.2%	445	17.3%	-193 bps

41	24.0%	33	20.5%	-344
50	14.4%	62	17.1%	272
41	31.1%	29	20.8%	-1,024
132	20.3%	123	18.7%	-156 bps
-7	N/A	-10	N/A	N/A
	N/A	-0.09	N/A	N/A
125	19.2%	114	17.3%	-193 bps

Flujo de caja consolidado (COP MM)



Flujo de efectivo (COP Mill)	Total
EBITDA	338,731
Variación Capital de Trabajo	974
Capex Sostenimiento + Rentabilid:	(86,080)
Capex Estratégico	(10,119)
Impuestos	(60,958)
Op. Arrendamientos (NIIF 16)	(45,191)
Total Flujo de Caja Libre	137,357
Contribución Financiera	(85,568)
Dividendos Netos	(3,614)
Otros No Operacionales	13,310
Op. Financiación	10,746
Desinversiones, Adquisiciones y/o capitalizaciones	32,171
Total Flujo de Caja Financiero	(32,955)
Total Flujo de Caja del Período	104,402
Caja Inicial	483,229
Efecto Tasa Cambio	(26,314)
Saldo de Caja Final	561,317

Portafolio de inversión provee flexibilidad financiera

Compañía	% Part.	Precio Acción (COP)	Valor (COP millones)	Valor (USD millones)
Grupo Suramericana	6.08%	35,620	1,012,047	270
Total			1,012,047	270

* Tipo de cambio a Mar 31, 2022: COP 3,748.15 / USD

Contact Information

IR Team

Indira Díaz

indira.diaz@argos.com.co

Daniel Zapata

dzapatat@argos.com.co

Pedro Pablo Scarpetta

pedro.scarpetta@argos.com.co

Investor webpage

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.

