

Cementos Argos S.A
Presentación corporativa
— 2016 —



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.

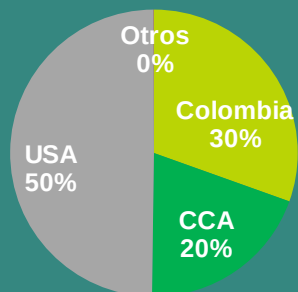
Una Mirada a Cementos Argos

Jugador puro de cemento en Estados Unidos, Colombia y el Caribe y Centroamérica

- Capacidad instalada:
 - Cemento 24 M TM*
 - Concreto 18 M m3
- TACC 5 años (2010-2016) de 19% en ingresos y 21% en EBITDA
- Por 4 años consecutivos, Argos fue incluida en el Índice Dow Jones Global y de Mercados Emergentes

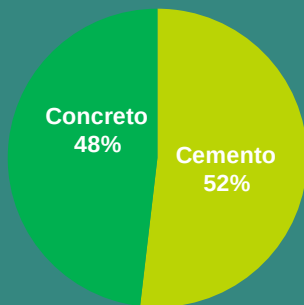
Cifras Claves (Acumuladas 12M16)

Ingresos por Geografía

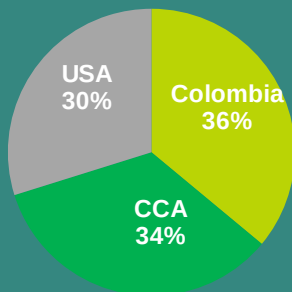


COP 8,517 M
(USD 2,790 M)

Ingresos por Producto



EBITDA por Geografía



COP 1,652 M
(USD 541 M)



* Incluye Puerto Rico adquirido en febrero 2017 y excluye a Sabanagrande y San Gil en Colombia.

Argos:

Multinacional de Cemento en Crecimiento, con énfasis en Creación de Valor

- 1 Posición #1 o #2 en Mercados Emergentes y Desarrollados Interconectados en las Américas
- 2 Operaciones Flexibles, Integradas Verticalmente Favoreciendo la Red Logística
- 3 Con Operaciones en Países con Alto Potencial de Crecimiento
- 4 Inversiones Estratégicas para Impulsar la Competitividad y Eficiencia
- 5 Experiencia Exitosa Desplegando una Estrategia de Expansión Disciplinada
- 6 Posición Financiera Saludable y Flexible para Crecimiento
- 7 Foco en Innovación y Sostenibilidad



Planta de Cartagena, Colombia

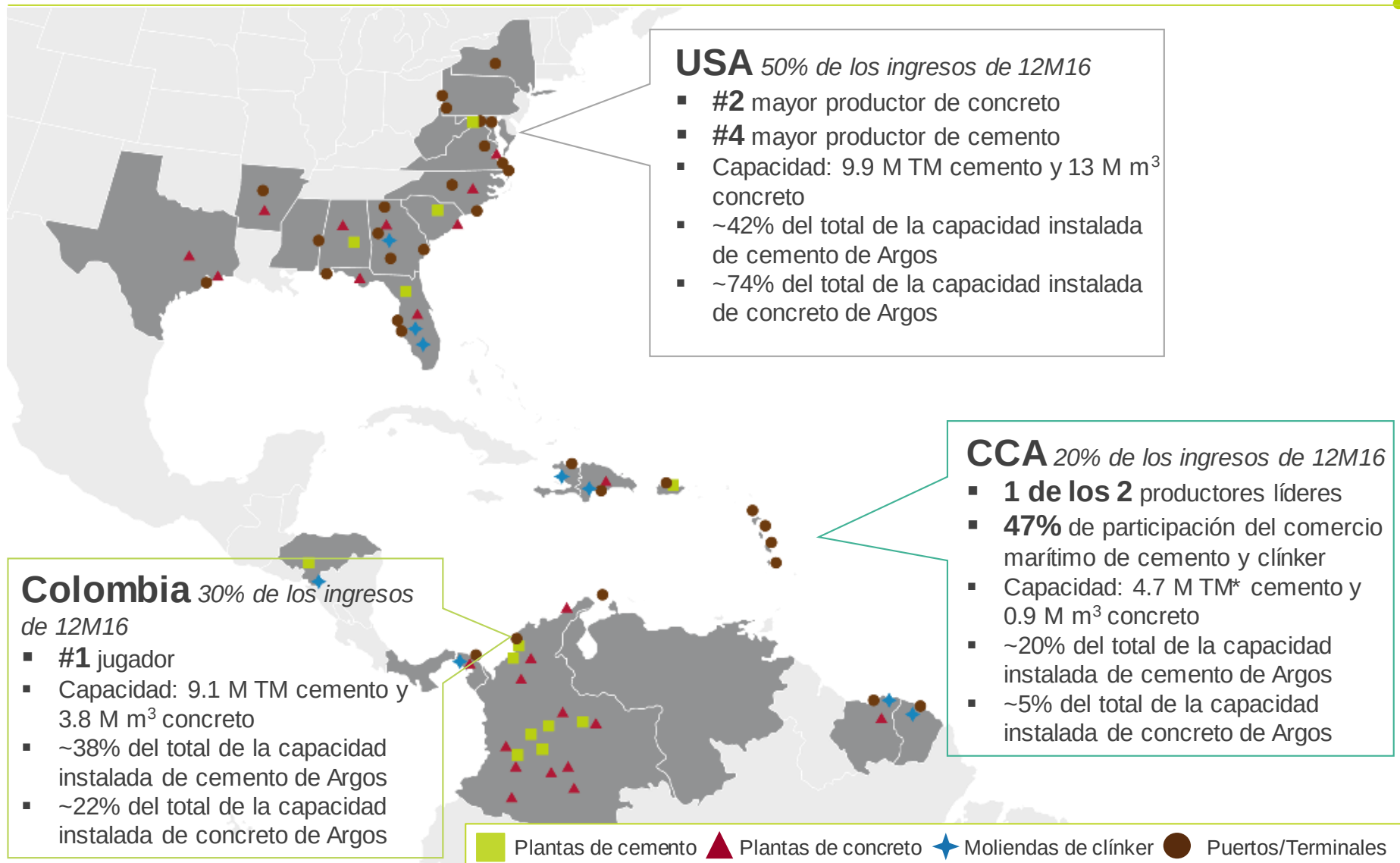
1

Posición #1 o #2 en Mercados Emergentes y Desarrollados Interconectados en las Américas



Camiones mezcladores en USA

Posición #1 o #2 en Mercados Emergentes y Desarrollados Interconectados en las Américas



CementosArgos S.A. tiene presencia en Venezuela a través de su subsidiaria Corporación de Cemento Andino C.A., la cual es actualmente parte de un proceso judicial con respecto de la expropiación por parte del gobierno venezolano de su planta localizada en el estado de Trujillo en Venezuela. La indemnización que reciba CementosArgos S.A. o su filial Compañía de Cemento Andino C.A. está sujeta a las decisiones judiciales de los órganos competentes de la República Bolivariana de Venezuela. CementosArgos S.A. mantiene la reclamación por su inversión en ese país.

Regional USA

- Plantas de cemento
- ▲ Plantas de concreto
- ★ Moliendas del clínker
- Puertos/Terminales

Recuperación que impulsa el crecimiento operativo y la normalización del margen EBITDA

Ingresos

50%
YTD 12M16

EBITDA

30%
YTD 12M16

Capacidad instalada

9.9M TM
13.0M m³

Apalancamiento operativo en un mercado en recuperación

- **#2** mayor productor de concreto en el país (#1 o 2 en la mayoría de las áreas atendidas)
- **#4** mayor productor de cemento en el país



Planta Newberry, Florida

- Plantas ubicadas cerca a centros de alto crecimiento de la demanda
 - Demanda de cemento en el país acumula hasta noviembre 3.2%; estados como Carolina del Sur (+24.4%), Carolina del Norte (+23.8%), Georgia (+14%) y Florida (+10.7%), presentaron crecimientos por encima del promedio nacional
- Integración vertical de las operaciones
 - Red de logística integral (marítima, terrestre y ferroviaria) favorece la integración vertical
- Foco en innovación: ~16% de los ingresos '16 provienen de innovación

Regional Colombia

Cobertura nacional de nuestras plantas ofrece una fuerte ventaja competitiva

Ingresos



30%

YTD 12M16

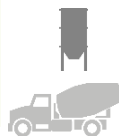
EBITDA



36%

YTD 12M16

Capacidad instalada



9.1M TM

3.8M m³

Mejor posicionamiento para capturar el crecimiento de la infraestructura y vivienda

- **Jugador #1** en cemento y concreto con participaciones de mercado históricamente superiores al 40%.

- Plantas de cemento
- ▲ Plantas de concreto
- ◆ Moliendas de clínker
- Puertos/Terminales



Planta Sogamoso, Colombia

- Único productor con presencia en todos los centros de demanda con alto crecimiento
- Operaciones integradas verticalmente, con ~80% de los requerimientos de energía autogenerada
- Modelo de negocio para diferentes segmentos:
 - Masivo: reconocimiento de marca, servicio diferenciado y amplia red de distribución.
 - Industrial: soluciones a la medida, asistencia técnica especializada, optimización de tiempos, laboratorios en sitio, plantas móviles de concreto para atender zonas remotas
- Producción de bajo costo y facilidades portuarias dedicadas a la exportación
- Dinámicas competitivas impulsadas por tasa de cambio
- Foco en innovación: ~20% de los ingresos '16 provienen de innovación

Regional Caribe y Centroamérica

Potencial de crecimiento a largo plazo e interconexión entre regiones

Ingresos

 **20%**
YTD 12M16

EBITDA

 **34%**
YTD 12M16

Capacidad instalada

 **4.7M TM***
0.9M m³

Interconectividad rentable y creciente

- 1 de 2 productores líderes de cemento

- Operaciones concentradas en Honduras y Panamá, con 52% y 46% de participación de mercado en el cemento (Año 2016)
- Único productor de cemento en Haití, Surinam y Guayana Francesa; con presencia en República Dominicana
- Eficiente distribución de capital a través de una red logística flexible
- Control del 47% del mercado marítimo de trading de cemento y clínker en la región (Año 2015)
- Plataforma logística, de puertos y flotas de buques da acceso a los mercados continentales e insulares
- Altos niveles de integración de cemento a través de plantas propias e interconectividad logística

- Plantas de cemento
- ▲ Plantas de concreto
- ◆ Moliendas de clínker
- Puertos/Terminales

* Incluye Puerto Rico adquirido en febrero 2017.



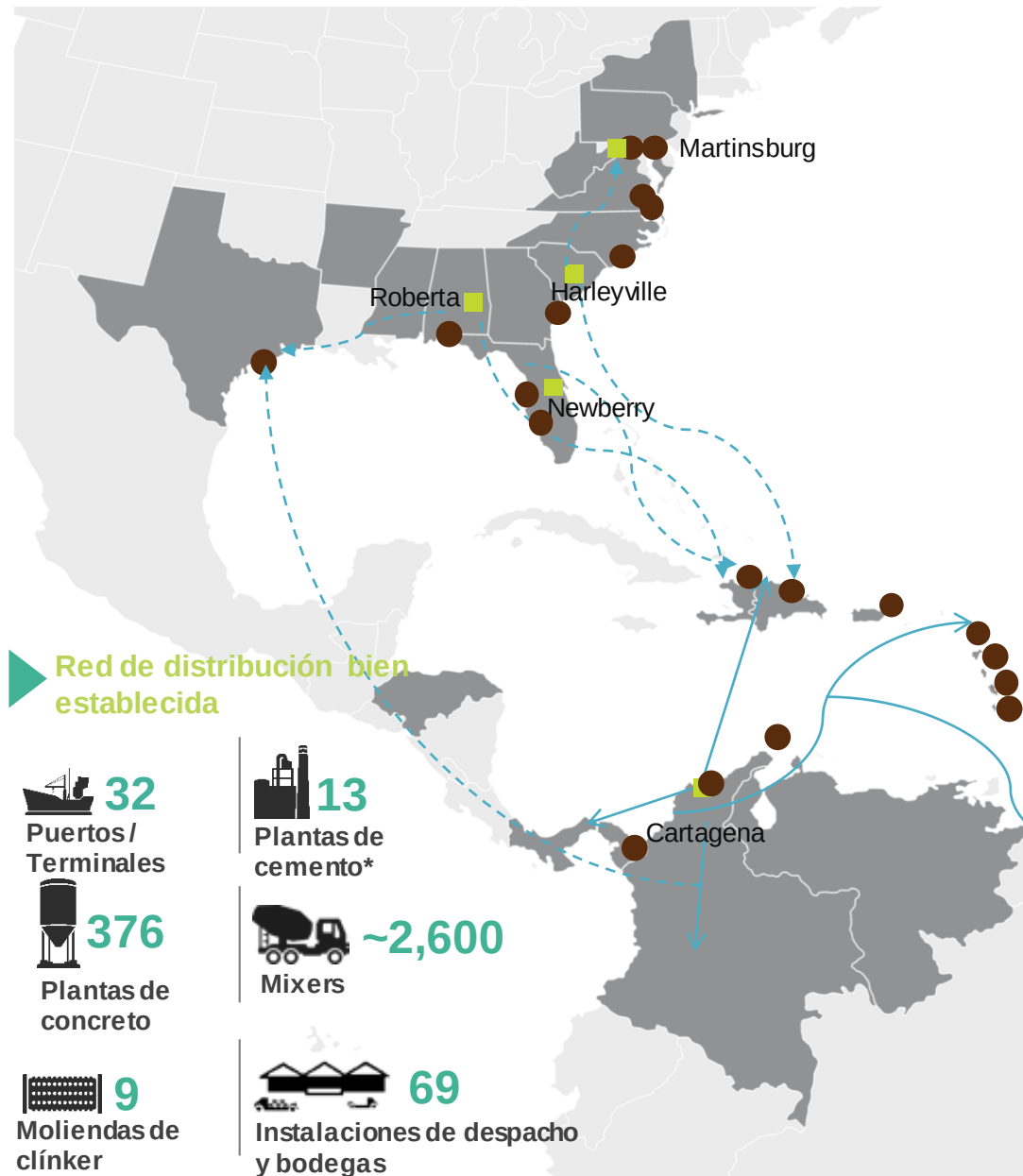
2

Operaciones Flexibles, Integradas Verticalmente Favoreciendo la Red Logística



Planta Newberry, Florida, USA

Amplia red logística y de distribución provee flexibilidad a nuestras operaciones estratégicamente ubicadas...



Una Región Interconectada

Las plantas y la red logística de USA proveen flexibilidad adicional

- Plantas de cemento eficientes con acceso a redes de distribución, marítimas y férreas
- Potencial para proveer los mercados del Caribe y Centroamérica, a través de los puertos

Cartagena: Planta de última tecnología, con ubicación estratégica y flexibilidad para atender el mercado nacional y de exportación

- Línea seca eficiente, con capacidad de producir 2.3M MTPA
- Reservas de caliza de bajo costo y acceso a puerto on site
- Centro de distribución automatizado
- Impuestos favorables y exenciones arancelarias hasta 2028

■ Plantas de cemento

● Puertos/Terminales

→ Distribuido desde Cartagena

- - - - - Distribución potencial

.. apalancado en la integración vertical de las operaciones

Recurso estratégico



Caliza

Energía



- ~25% del costo de producción
- USA ~14% de combustibles alternativos
- Honduras +20% de combustible alternativos

Integración geográfica para suplir necesidades según tamaño del mercado



Clinker

Cemento



- 4to en capacidad instalada en USA
- Localización privilegiada con cobertura de todo Colombia
- Acceso al mayor mercado de Honduras

Integración geográfica para garantizar cobertura



Agregados

Concreto



- 376 plantas, ~2,600 mixers, 18M m3 capacidad instalada
- Acceso a planes de infraestructura en la Región

Ventaja competitiva en mercados con alto porcentaje de autoconstrucción



Transporte y logística

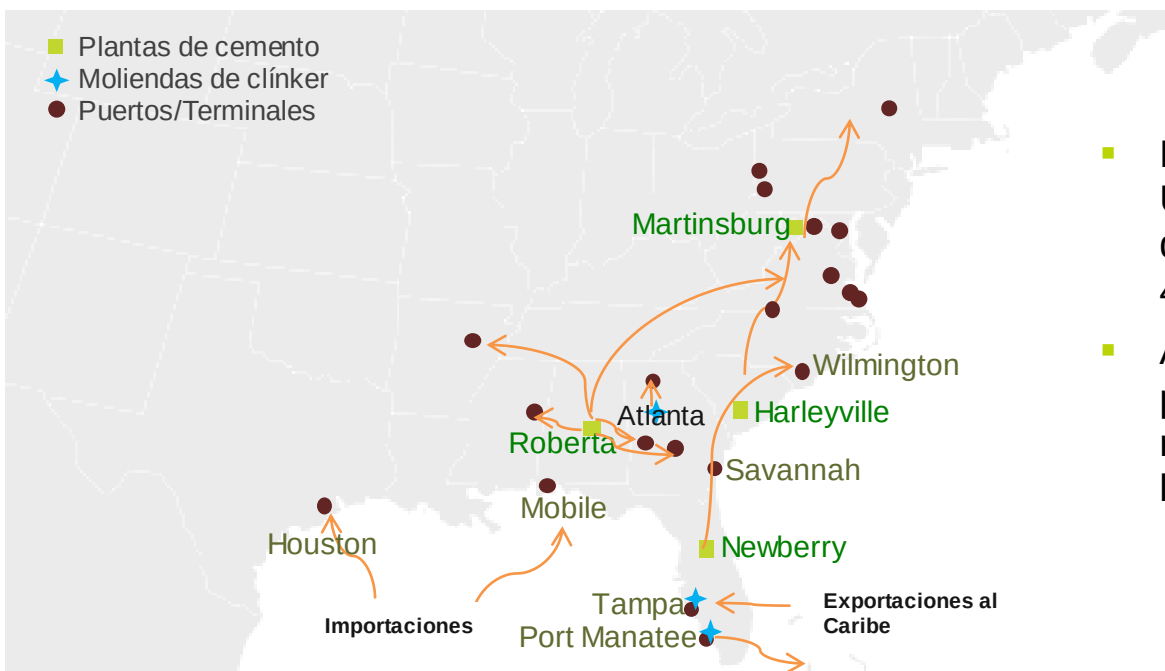
3

Con Operaciones en Países con Alto Potencial de Crecimiento



Camiones mixer en USA

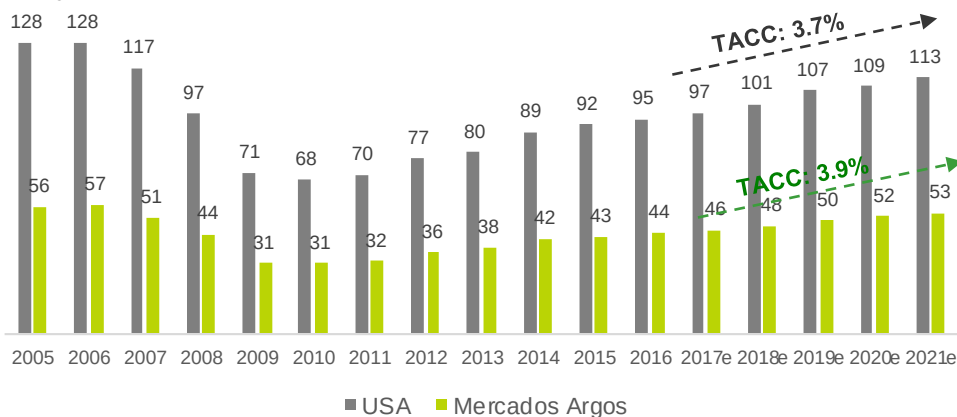
US: Recuperando rápidamente el mercado de cemento



- Demanda per cápita de cemento en USA es de 284 toneladas, cifra aún por debajo de los niveles pre burbuja de 433 toneladas (Año 15)
- Argos se encuentra estratégicamente posicionada para satisfacer los requerimientos de importación cuando la demanda se normalice

Mercado de cemento de USA preparado para una rápida recuperación

Capacidad instalada de USA
~ 110 M TMPA



Fuente: PCA Fall Forecast

Sector residencial continúa mostrando señales de crecimiento

- Ventas de vivienda existentes en dic 2016: **5.5 M de unidades**

Construcción de Viviendas Nuevas

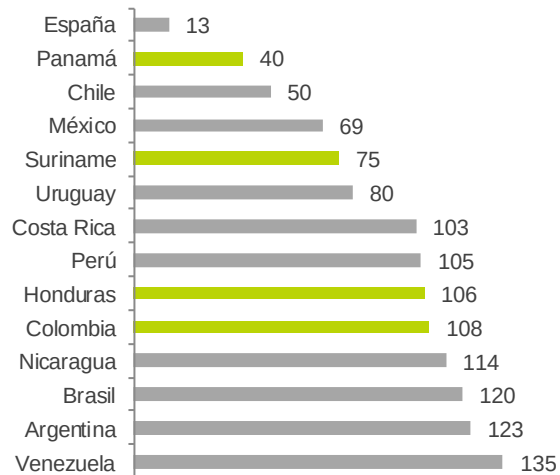


Construcción inicial de viviendas retoman a niveles del 2007, con una clara tendencia alcista de mediano plazo

Colombia: Grandes necesidades de infraestructura y vivienda

Déficit de infraestructura

Ranking 2014/15



Déficit en construcción residencial y comercial

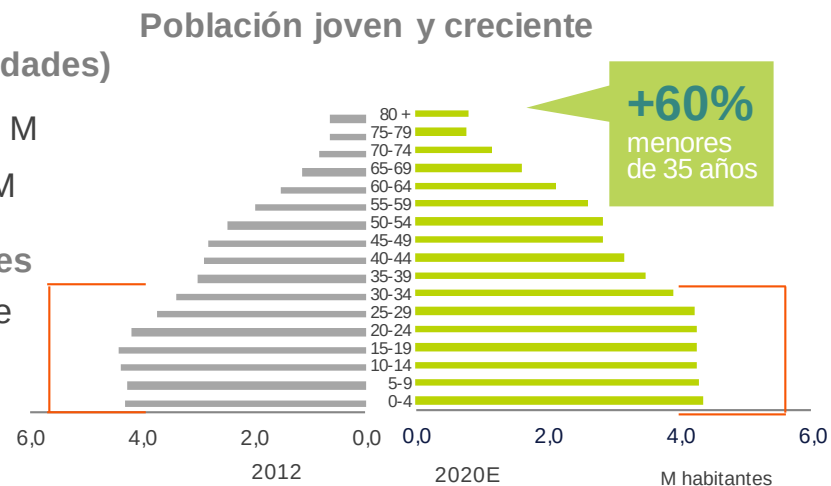
2012 estimado

Déficit habitacional (unidades)

- Déficit cuantitativo: 0.6 M
- Déficit cualitativo: 1.1 M

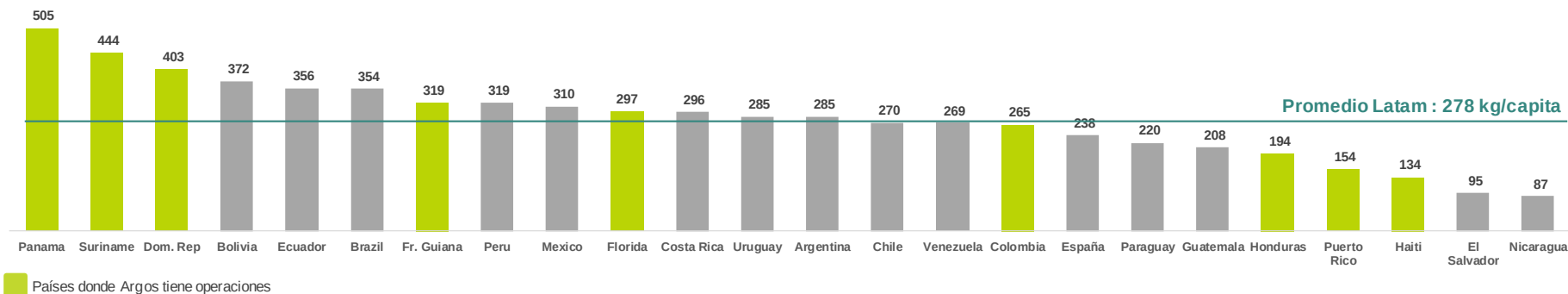
Necesidades comerciales

- Clase medio emergente
- Ciudades emergentes
- Déficit de oficinas



Bajo consumo de cemento per cápita

Consumo per cápita en América Latina - 2015 (Kg / cápita)



... dirigidas por el gobierno y la inversión privada se espera que impulsen el crecimiento hasta 2024

Argos abastecerá el cemento o RMC a:

40 unidades funcionales de proyectos 4G

Programa de Concesiones 4G: ~COP41 Bn a ser invertidos en infraestructura (más por venir)

- **Fase 1:** 10 proyectos adjudicados (COP16.0 Bn)
- **Fase 2:** 9 proyectos adjudicados (COP19.8 Bn)
- **Fase 3:** 2 proyectos adjudicados (COP4.8 Bn)

10 con cierres financieros
Argos ha firmado **29** unidades funcionales
8 con cierres financieros
Argos ha firmado **11** unidades funcionales



Despachos de cemento se esperan que comiencen 2S17, con pico de demanda 2018-2019

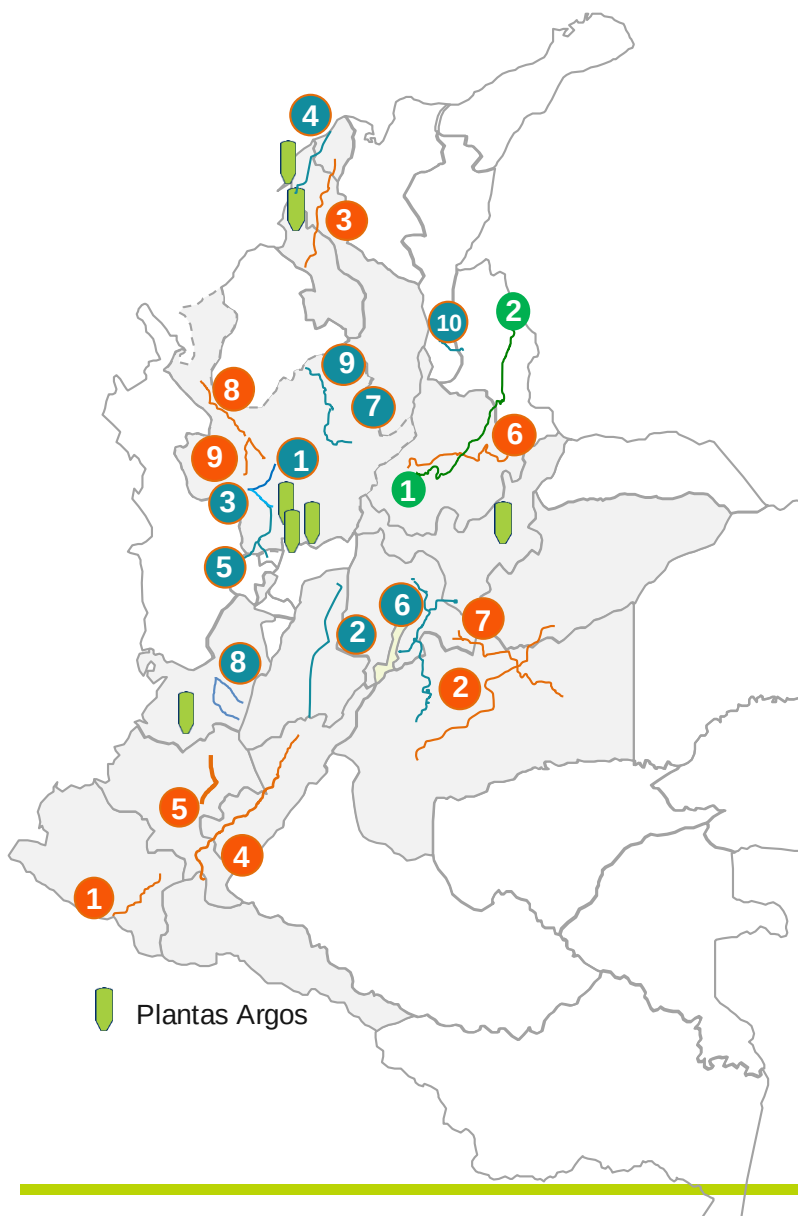
PPPs de Iniciativa Privada- Complementan los Programas Gubernamentales

- **544** proyectos presentados sin necesidad de fondos públicos:
 - **9 adjudicados en 2016**
 - 46% relacionados con infraestructura
 - 63 en factibilidad
 - 231 en pre-factibilidad
 - 181 rechazados

Programas de vivienda social

- **Argos:** estratégicamente localizado para aprovechar la oportunidad
 - Fuerte presencia en ciudades emergentes
 - Cobertura nacional
- 400,000 viviendas a ser construidas en '17 con el programa "Colombia Repunta"
 - 100,000 viviendas gratis
 - Las restantes serán a través de subsidios

Plantas Argos, mejor localizadas para atender fase I, II y III del programa 4G



Fase I		Capex	Kms
1	Conexión Pacífico 2 FC	1.4	98
2	Honda - Girardot - Puerto Salgar FC	1.6	190
3	Conexión Pacífico 1 FC	2.1	50
4	Cartagena - Barranquilla FC	1.7	159
5	Conexión Pacífico 3 FC	1.9	146
6	Perimetral del Oriente de Cundinamarca FC	1.6	153
7	Autopistas Conexión Norte FC	1.3	145
8	Mulaló – Loboguerrero FC	1.6	31
9	Autopista Río Magdalena 2 FC	1.7	144
10	Río de Oro – Aguacalara - Gamarra FC	1.7	144
Total - COP Bn		16.0	1,200

✓ 10 proyectos con cierre financiero FC

 **310**
puentes

 **29**
túneles

Fase II		Capex	Kms
1	Pasto - Rumichaca FC	2.4	80
2	Villavicencio - Yopal FC	2.9	266
3	Puerta de Hierro - Palmar de Varela	1.3	203
4	Santana - Mocoa - Neiva FC	3.0	454
5	Santander de Quilichao - Popayán FC	1.7	76
6	Bucaramanga - Barrancabermeja FC	2.8	190
7	Transversal del Sisga FC	1.0	137
8	Autopista al Mar 2 FC	2.6	253
9	Autopista al Mar 1 FC	2.2	176
Total - COP Bn		19.8	1,835

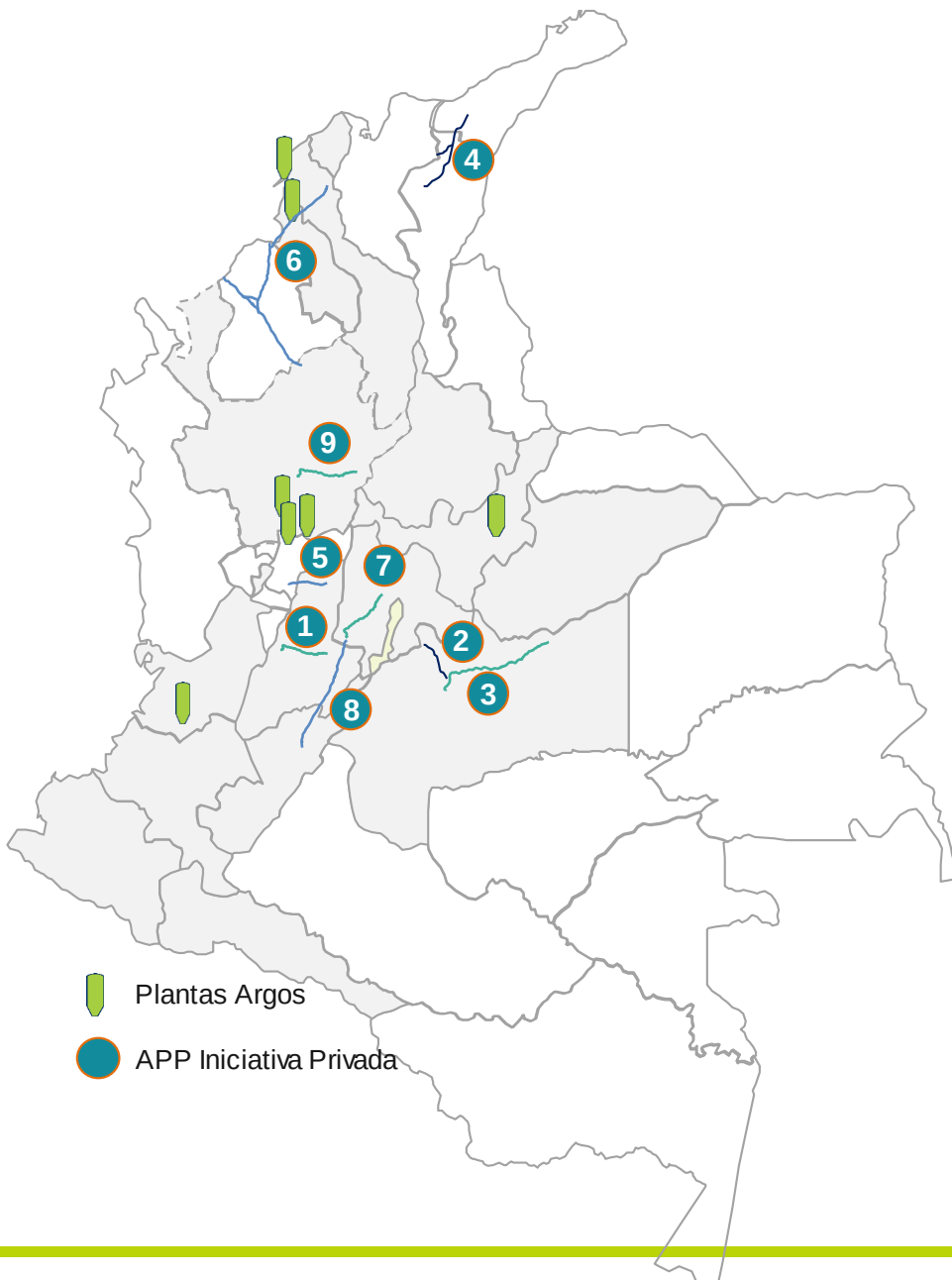
✓ 8 proyectos con cierre financiero FC

 **253**
puentes

 **58**
túneles

Fase III		Capex	Kms
1	Bucaramanga – Pamplona	1.4	133
2	Pamplona - Cúcuta	3.4	113
Total - COP Bn		4.8	246

Asociaciones Público Privadas impulsando el crecimiento de la infraestructura con necesidades de poco recurso público



COP 22.8 Bn
(USD 7.3 Bn)

9 proyectos de infraestructura con recursos privados adjudicados en 2016

Asociaciones Público Privadas	Capex	Kms
1 Ibagué - Cajamarca	1.8	225
2 Chirajara - Villavicencio	5.1	86
3 Malla vial del Meta	3.2	325
4 Cesar – Guajira	1.7	350
5 Cambao – Manizales	1.3	256
6 Antioquia – Bolívar	2.8	491
7 Tercer Carril Bgt –Girardot	2.4	151
8 Neiva - Girardot	2.0	193
9 Vías del Nus	2.5	158
Total - COP Bn	22.8	2,235

✓ **9 proyectos adjudicados; 3 en pre-construcción**

✓ **3 proyectos con cierre financiero**

Colombia Repunta: Nuevo plan gubernamental

Este programa creará
~**765 k** nuevos empleos
y contribuirá ~**1.3%** al
PIB total del 2017

- **4G:** Se esperan inversiones por COP 9.2 bn y generará 313k empleos en 2017
- **Vías Terciarias:** Se proyectan inversiones por COP 1.3 bn para intervenir 11.6 k kms, generando 25 k nuevos empleos
- **Viviandas gratuitas:** 12.5k nuevas casas serán construidas in municipios con menos de 30k habitantes
- **Mi Casa Ya:** 30k familias de clase media se beneficiarán de este programa en ciudades intermedias
- **Subsidios a las tasas de vivienda:** 58k subsidios adicionales a la tasa de interés para viviendas de interés social y para familias de clase media



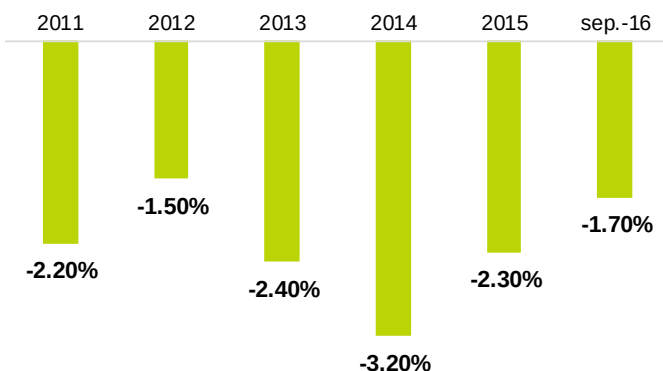
CCA: Tendencias positivas de mercado con importantes proyectos de infraestructura en curso

- Recuperación de USA impulsa el crecimiento de las remesas en toda la región
- Ambiente positivo impulsado por los programas de infraestructura patrocinados por el gobierno
- Beneficios significativos con los menores precios de los energéticos ya que todos los países son importadores netos

Panamá: grandes obras de infraestructura

- PIB 2017E +5.4% vs. promedio LatAm +2.1% (Banco Mundial)
- Ingresos fiscales a año 2016 +9%, beneficiado de la expansión del canal
- Inversión pública esperada para 2015-2019: ~USD 13,000 M
- 3ra línea del metro: Japón otorgó crédito por USD 2,600 M para financiamiento
- La expansión del canal traerá ingresos adicionales al país para 2017 de USD 1,400 M impulsando la economía

Déficit Fiscal (2011-Sept 2016)

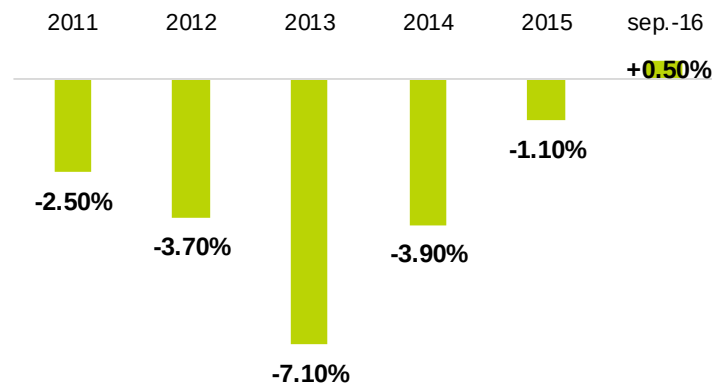


Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas

Honduras: iniciativas gubernamentales

- PIB 2017E +3.5% vs. promedio LatAm +2.1% (Banco Mundial)
- S&P revisó perspectiva de estable a positiva, reduciendo riesgo financiamiento de proyectos
- Estabilidad en las finanzas públicas se evidencian en la emisión de bonos soberanos por USD 700 M, con una sobredemanda de +7x
- 2017-2018: múltiples proyectos que demandarán más de 640k TM (~35% del mercado actual)

Déficit Fiscal (2011-Sept 2016)



Fuente: Secretaría de Finanzas



4

Inversiones Estratégicas para Impulsar la Competitividad y Eficiencia

Programa BEST

Building Efficiency and Sustainability for Tomorrow

5 áreas de trabajo



Transformación Productiva:

Ajustar la red de plantas de producción, en términos de eficiencia y huella ambiental



Reducción Factor Clínker a Cemento:

Incrementar el uso de materiales alternativos para reducir el ratio clínker a cemento y expandir la capacidad de cemento



Combustibles Alternativos:

Incremento en el uso en diferentes procesos



Sinergias Administrativas:

Incluye procesos centralizados, un Centro de Servicios Compartidos y optimizaciones en costos



Optimización de Activos No Operativos:

Desinversión de activos no estratégicos, tales como bienes inmuebles, plantas de autogeneración y activos mineros



Tenemos el objetivo de hacer de Argos la **cementera y concretera más eficiente** en todas nuestras geografías, empezando por Colombia

► Meta de corto plazo:

Reducir el costo por tonelada en **USD 6** antes de finalizar 2017 en Colombia



Resultados Tangibles para año 2016

Transformación de las plantas Sabanagrande y San Gil




Ahorros esperados en
costos fijos de
~COP 30,000 M/año

Inicio de operaciones
del Centro de
Servicios Compartidos




Ahorros esperados para 2017
~USD 3.5 M

Cierre en curso de la línea
húmeda en Cartagena




Ahorros esperados en
costos fijos de
~COP 15,000 M/año

Parada de la planta de
concreto en Mamonal
en el norte de Colombia



Reducción considerable de
personal en la planta en
Colombia (incluye personal
directo e indirecto)



Cierre exitoso de la venta
del **20%** de las acciones
de Argos Panamá y
avances en venta de
activos inmobiliarios por
~USD 30 M



Ventas de acciones de
Bancolombia



**Pasando de 4%
al 0.2% de
participación**

- Utilización de combustibles alternativos en Rioclaro año 2016: 11%
- Iniciación del Proyecto de utilización de combustibles alternativos en Cartagena y Newberry



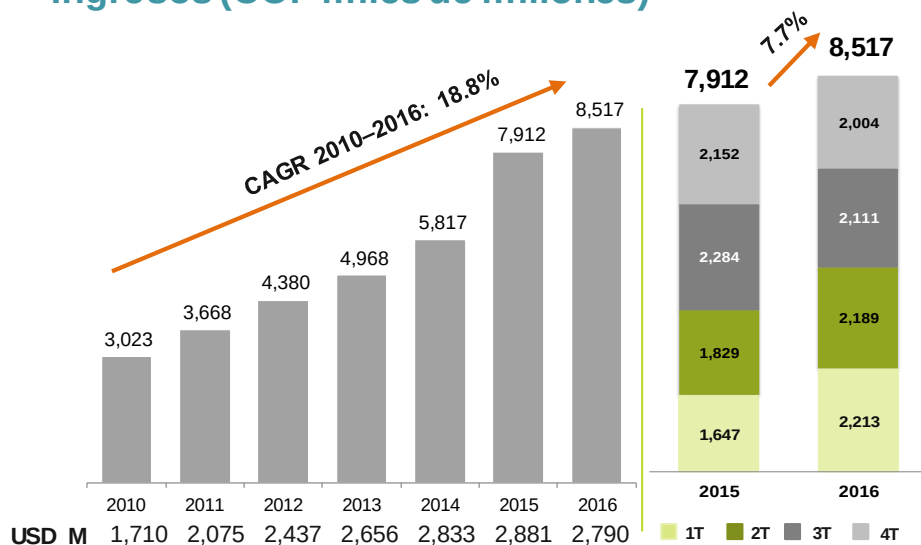
5

Experiencia Exitosa Desplegando una Estrategia de Expansión Disciplinada

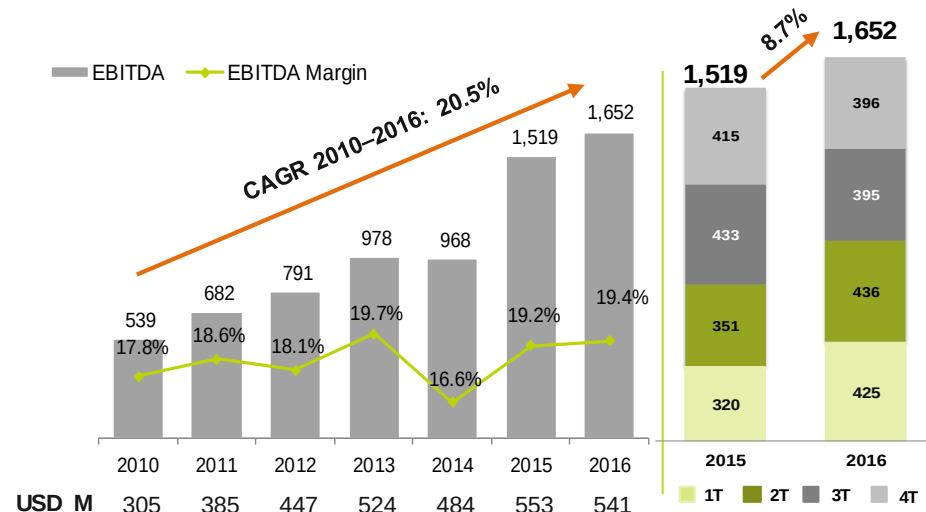


Estrategia de crecimiento disciplinada impulsando el crecimiento del EBITDA y la generación de valor

Ingresos (COP miles de millones)



EBITDA (COP miles de millones)



Nota: Cifras 2010-2013 en COLGAAP, cifras 2014-2016 en NIIF

Crecimiento orgánico

Ejemplos:

Expansión Cartagena	USD	560	M
Expansión Rioclaro	USD	93	M
Plantas de energía Colombia	USD	68	M
Expansión molinero Panamá	USD	65	M
Molino de Harleyville	USD	58	M
Centro de distribución Cartagena	USD	35	M
Conversión a cemento blanco	USD	23	M
Desarrollo de cemento petrolero	USD	1	M

Adquisiciones

Ejemplos:

Puerto Rico	USD	8	M
West Virginia	USD	660	M
Puerto Rico terminal	USD	18	M
Lafarge CIGU	USD	69	M
Vulcan FL	USD	720	M
Lafarge Honduras	USD	305	M
Lafarge USA	USD	760	M
Holcim Caribbean	USD	157	M
RMCC USA	USD	243	M
Cemento Andino	USD	192	M
SSC USA	USD	245	M

Foco y reorganización

Ejemplos:

- 2005: Fusión de 8 compañías cementeras en Colombia
- 2012: Escisión de activos no cementeros

+ USD 4,300 M
Financiados e
invertidos durante
los últimos 10 años

19%

TACC Ingresos
2010-2016

21%

TACC EBITDA
2010-2016

Estrategia de crecimiento disciplinada impulsando el crecimiento del EBITDA y la generación de valor

Adquisiciones por
+USD1.9 MM

Desde 2013



+33%
Volumen
cemento

+19%
Volumen
concreto

Nuevos activos

4 Plantas de cemento

5.2 M TM

Capacidad instalada
de concreto

3.3 M m³

3 Moliendas

2.4 M TM

12 Puertos/Terminales

Honduras-Lafarge Inversión

€231 M

(53% de participación)

Nuevos activos:

■ Planta de cemento **1.0 M TM**

★ Molienda **0.3 M m³**

WV, USA – Heidelberg Inversión

USD 660M (Adquisición de activos)

Nuevos activos:
■ Planta de cemento **2.2 M TM**
● Terminal **8**

Florida, USA – Vulcan Cement Inversión

USD 720M (Adquisición de activos)

Nuevos activos:
■ Planta de cemento **1.6 M TM**
★ Molienda **1.9 M TM**
▲ Concreto **3.3 M m³**
▲ Bloqueras **109 M unidades/año**
● Facilidad portuaria **2**

Puerto Rico Inversiones

USD18.3 M

(60% de participación)

Nuevos activos:

● Puerto

USD 8 M

(60% de participación)

Nuevos activos:

■ Planta de cemento **0.6 M TM**

Guayana Francesa– Lafarge

Inversión

€65 M

(Adquisición de activos)

Nuevos activos:

★ Molienda **0.2 M TM**

● Concesión portuaria

■ Planta de cemento ▲ Concreto ● Puerto/terminal ★ Molienda

6

Posición Financiera Saludable y Flexible para Crecimiento

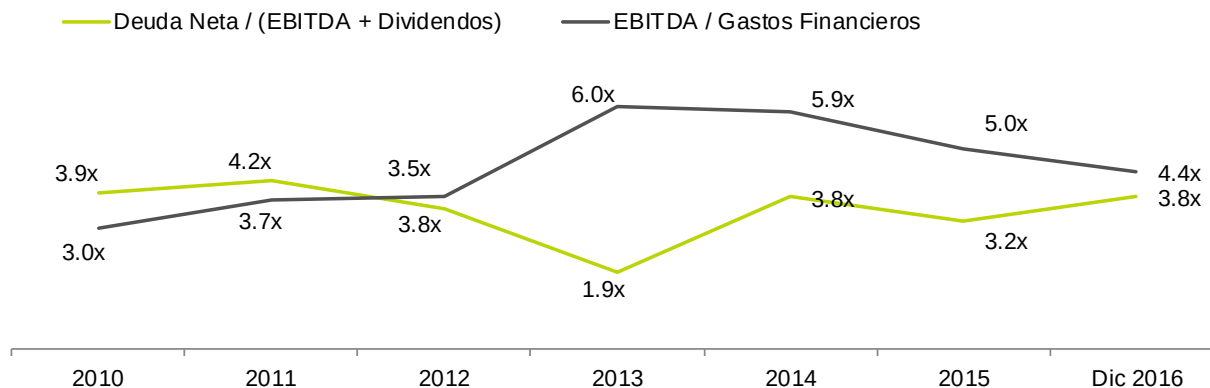


Planta Harleyville, USA

Sólido balance y niveles de deuda saludables...

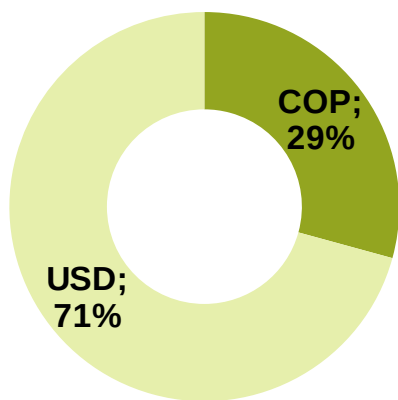
Adquisición de Martinsburg aumenta momentáneamente el apalancamiento

Plan de desinversión puesta en marcha traerá los indicadores a niveles



... con un balance adecuado de monedas ...

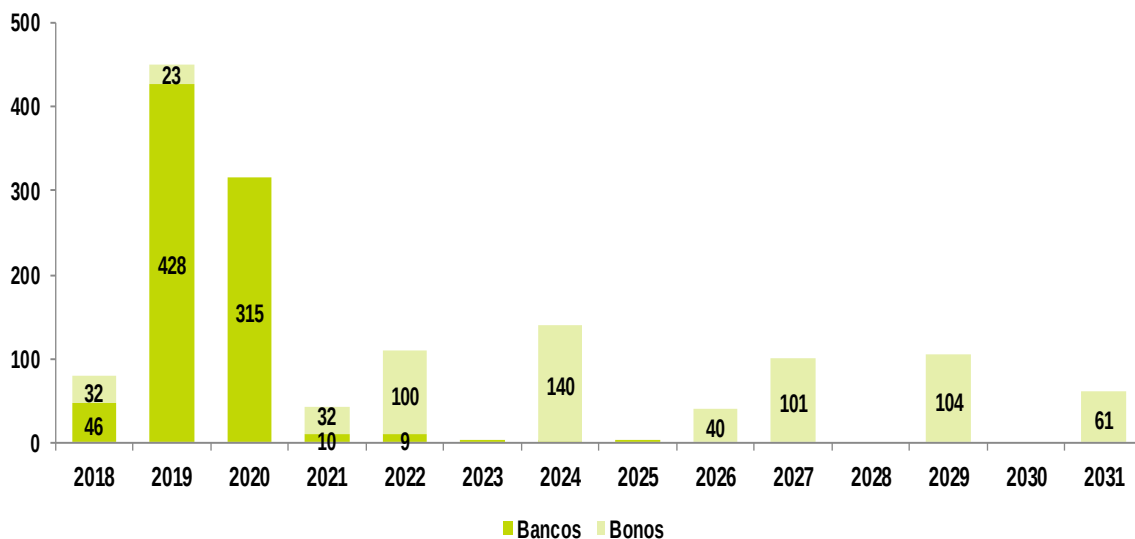
Deuda total: USD 2,451 M



* Tasa de cambio al 31 de diciembre de 2016: COP 3,000.7/USD

... y un perfil de deuda maduro

Deuda total: USD 2,451 M



... sumado a un portafolio de inversión que provee flexibilidad financiera para crecer orgánicamente para lograr adquisiciones estratégicas

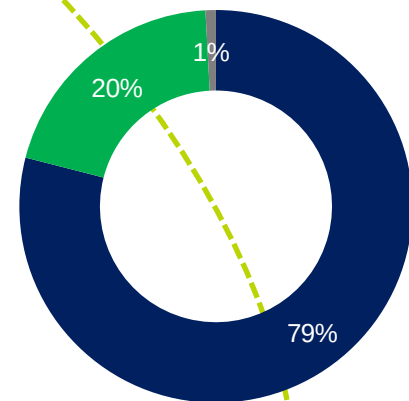


Compañía	% Part.	Precio Acción (COP)	Valor (COP millones)	Valor (USD millones)
Grupo Suramericana	6.0%	38,200	1,076,601	359
Bancolombia	2.1%	25,220	274,582	92
Cartón Colombia	2.1%	5,050	11,660	4
			1,362,843	454

Realizar inversiones estratégicas para mejorar la eficiencia y la competitividad

Estrategia de crecimiento inorgánico

Región geográfica estratégica



■ Grupo Sura ■ Bancolombia ■ Cartón Colombia

- Sinergias para lograr:
 - Integración vertical
 - Crecimiento de mercado
 - Optimización de costos



Foco en Innovación y Sostenibilidad

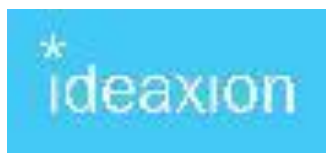


Pilar fundamental para nuestro crecimiento sostenible

~16%

de nuestros ingresos provinieron de la innovación a '16

Gestión de la innovación



Desarrollo de la innovación como competencia organizacional

Investigación y desarrollo

Mapas de rutas tecnológicas para el futuro

- ▶ Nuevos materiales
- ▶ Cementos y aplicaciones
- ▶ Productos con menos consumo y emisiones



Propiedad intelectual

7 Solicitudes de patentes
1 Patente

20 Productos de valor agregado en el portafolio

Centro Argos para la innovación

Recursos alternativos



- Disposición final, segura y limpia de residuos
- Aprovechamiento de los recursos
- Disposición de llantas usadas



- Ahorros en costos de combustibles y uso de materias primas alternativas
- Ingresos por disposición



- Preservación de combustibles fósiles no renovables
- Disminución gases de efecto invernadero
- Manejo y gestión adecuada de residuos

Nuevos negocios

Emprendimiento corporativo apalancado en el Core Business



Innovación: cercana e incluyente

Política

Rentabilidad + Desarrollo social + Impacto ambiental

Año 2016

Por **4to** año consecutivo incluidos en:



Por **1er** año recibimos distinción Gold Class (2016)



Argos fue destacada como la cementera **más sostenible del mundo** tras lograr el mejor puntaje de su industria: Materiales de Construcción

Argos es **1 de 3** compañías cementeras que hacen parte del índice global



5 empresas colombianas incluidas en índice global y **9** empresas colombianas incluidas en el índice de mercados emergentes



Argos, miembro de:



The CEO Water Mandate



wbcsw

Ambiental

Cultura de Sostenibilidad

Comunidades

SISO

Prevenir, mitigar, corregir y compensar los impactos producidos por nuestras operaciones



- Fomentar la cultura de la sostenibilidad en todos los grupos de interés
- Promover la adopción de buenas prácticas

Inversión en comunidades
COP ~79k M



Mantener relaciones de buena vecindad y ser un agente que contribuye al desarrollo local

- Seguridad: reto de la industria
- **45%** reducción en el índice de accidentalidad a 2015
- Definición de metas a **2020**

**¡YO PROMETO!
I PROMISE!
JE PROMETS!**

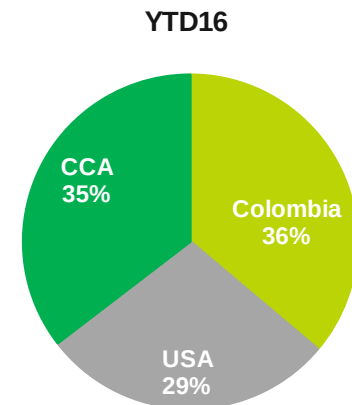
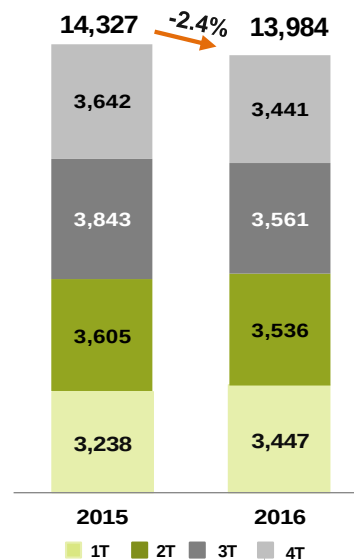
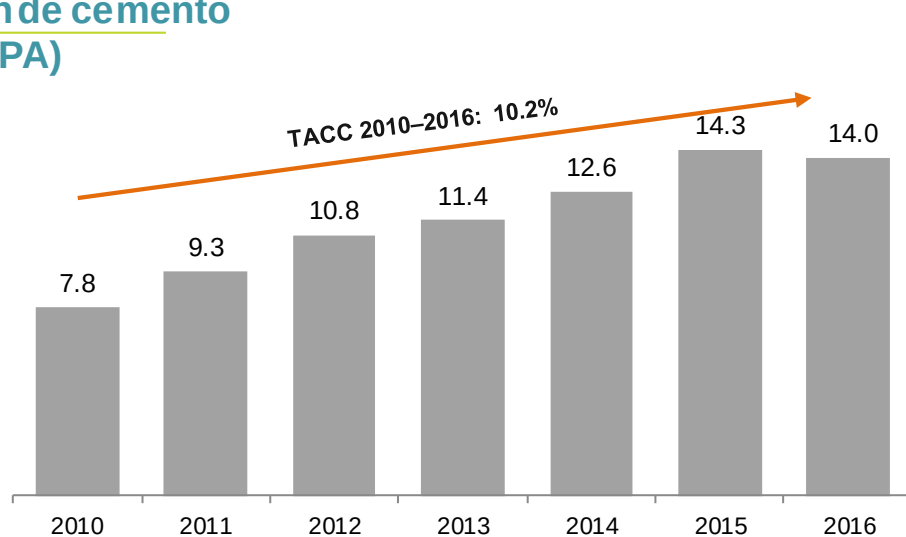
Resultados Financieros



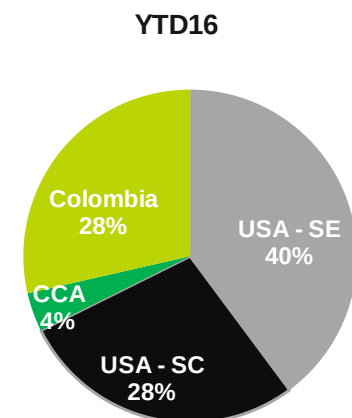
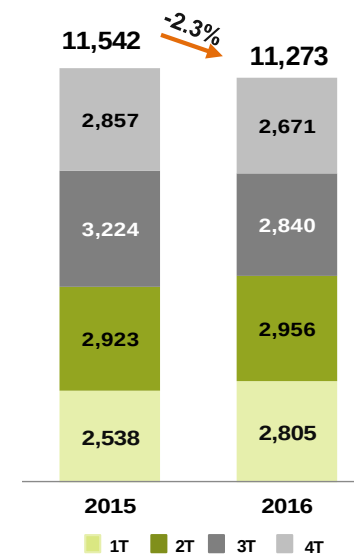
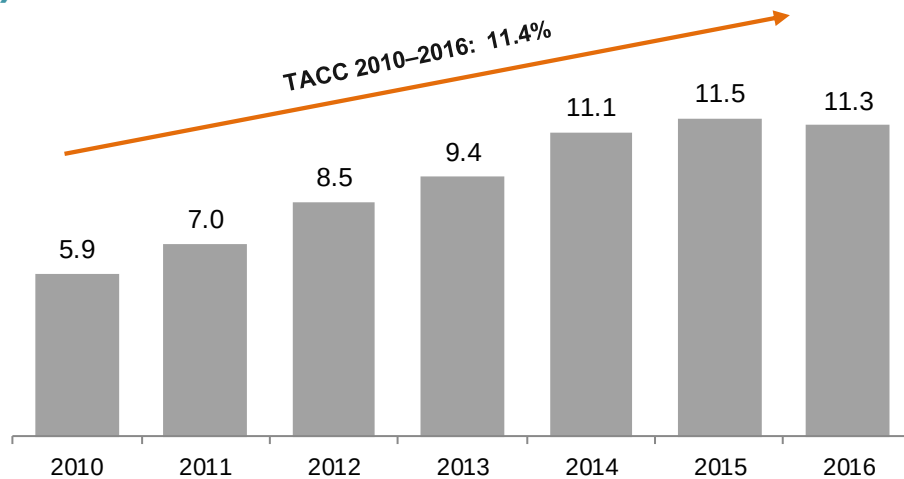
Planta Sogamoso, Colombia

Crecimiento del volumen de cemento y concreto ...

Volumen de cemento (mm MTPA)

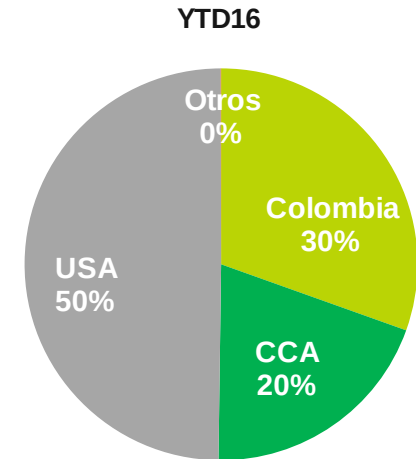
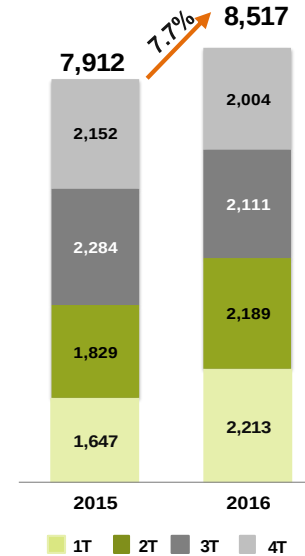
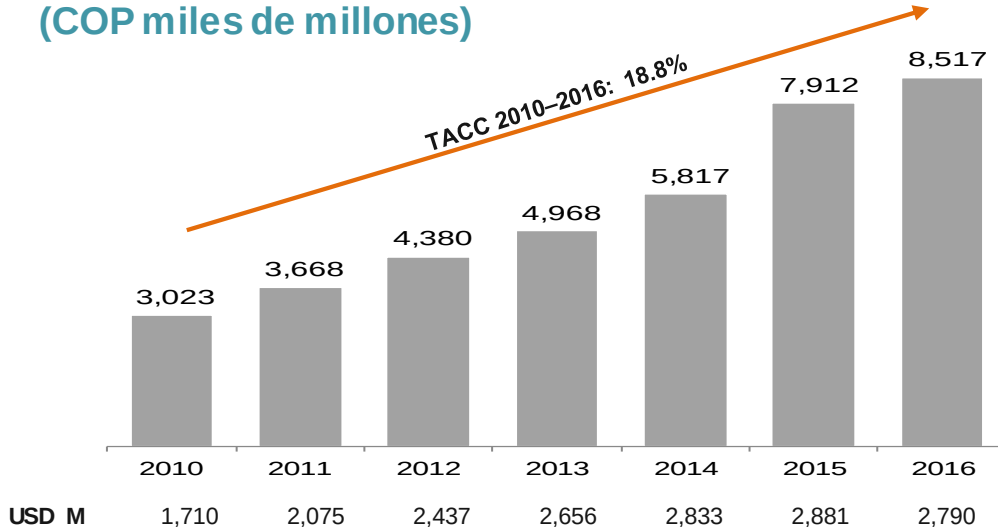


Volumen de concreto (mm m³)

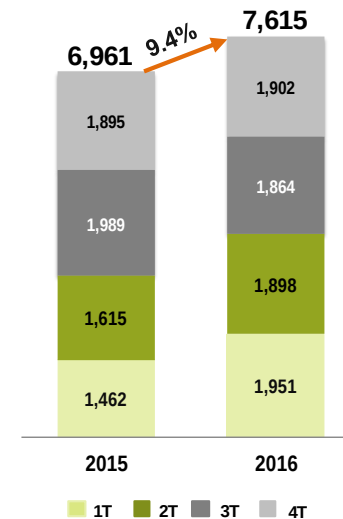
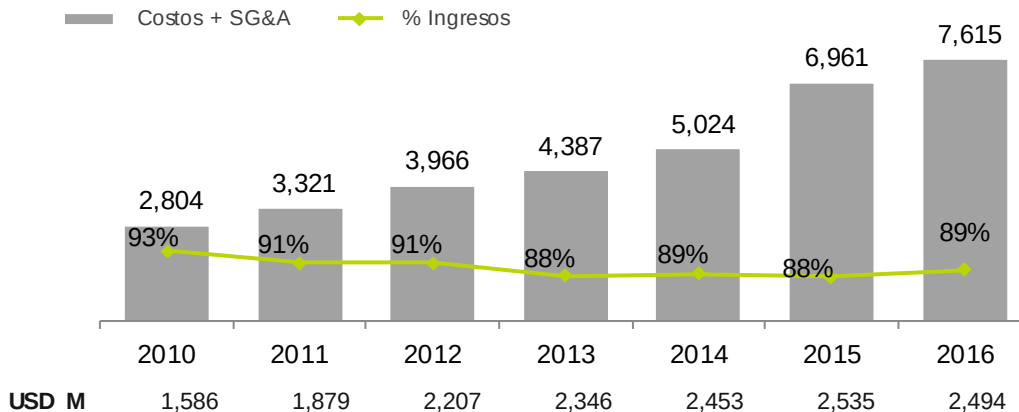


... se evidencian en el buen comportamiento de los ingresos, que junto con la iniciativa de ahorro de costos...,

Ingresos (COP miles de millones)

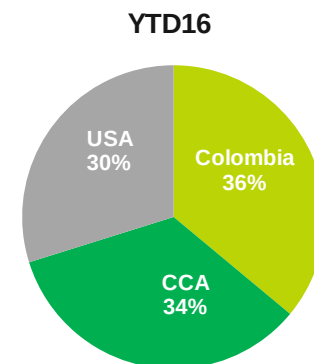
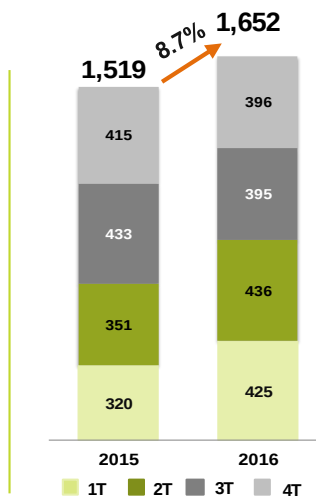
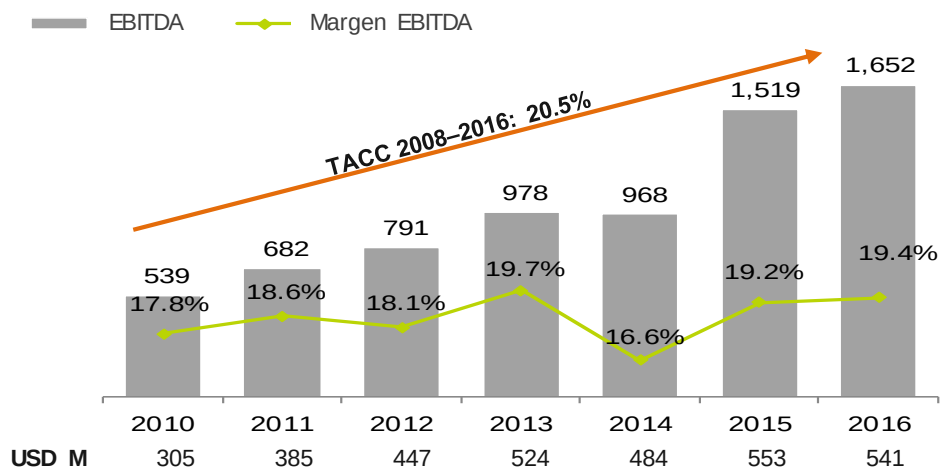


Costos operacionales + SG&A como % de los Ingresos) (COP miles de millones)

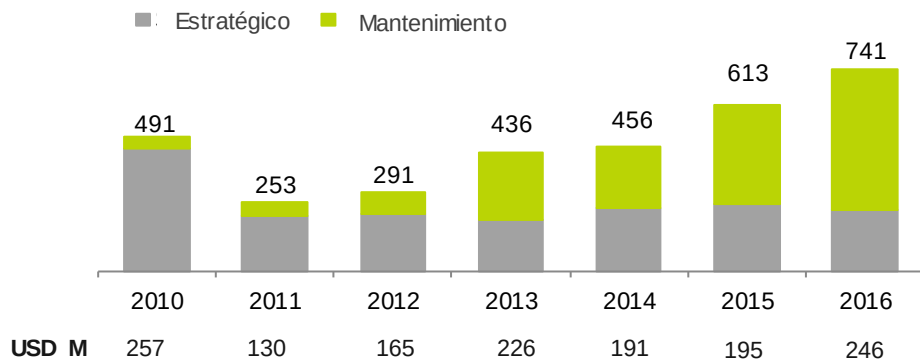


...impulsan el apalancamiento operativo y las eficiencias soportados en el crecimiento del EBITDA, a medida que continuamos invirtiendo en el negocio...

EBITDA y Margen EBITDA (COP miles de millones)



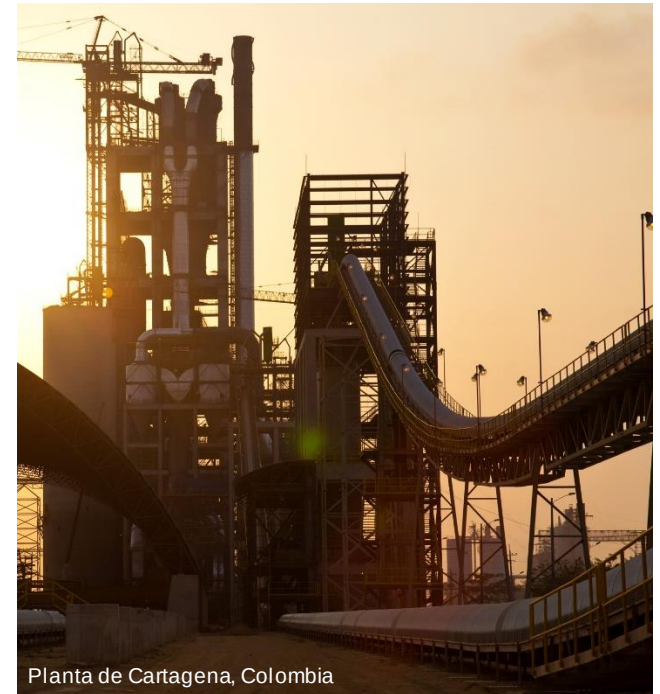
Inversiones de capital para incrementar capacidad y eficiencias operativas (COP miles de millones)



En Resumen: ¿Por qué Argos?

- 1 Posición #1 o #2 en Mercados Emergentes y Desarrollados Interconectados en las Américas
- 2 Operaciones Flexibles, Integradas Verticalmente Favoreciendo la Red Logística
- 3 Con Operaciones en Países con Alto Potencial de Crecimiento
- 4 Inversiones Estratégicas para Impulsar la Competitividad y Eficiencia
- 5 Experiencia Exitosa Desplegando una Estrategia de Expansión Disciplinada
- 6 Posición Financiera Saludable y Flexible para Crecimiento
- 7 Foco en Innovación y Sostenibilidad

**Multinacional de
Cemento en
Crecimiento, con
énfasis en Creación
de Valor**



Planta de Cartagena, Colombia



Concreto permeable

INFORMACIÓN DE CONTACTO

EQUIPO IR

MANUELA RAMIREZ

mramirezm@argos.com.co

CATALINA RICAURTE

cricaurte@argos.com.co

ANA CASTAÑO

acastanol@argos.com.co

www.argos.co/ir

MEMBER OF

**Dow Jones
Sustainability Indices**

In Collaboration with RobecoSAM



Reconocimiento Emisores – IR otorgado por la Bolsa de Valores de Colombia S.A. no es una certificación sobre la bondad de los valores inscritos ni sobre la solvencia del emisor

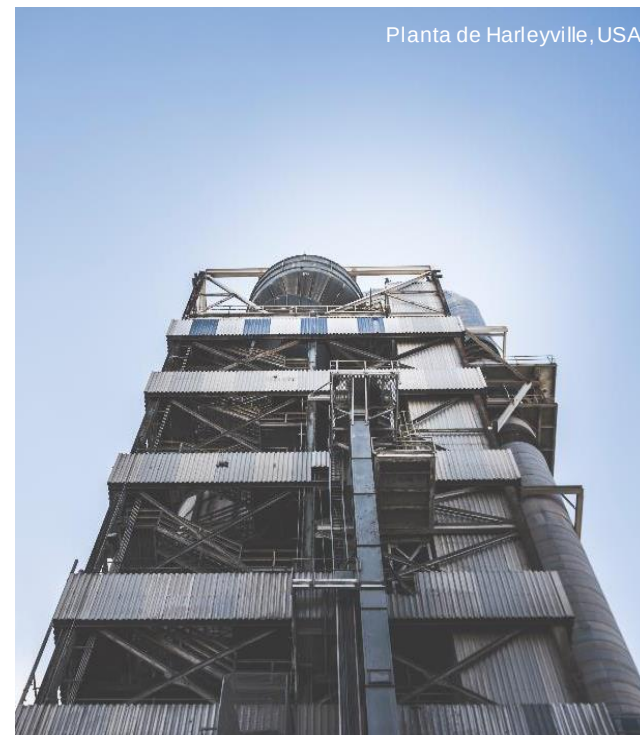
Anexos

A close-up photograph of a large, industrial-style metal sculpture. The sculpture is composed of thick, grey metal plates with numerous circular and oval-shaped perforations of varying sizes. The lighting creates strong shadows and highlights the metallic texture and the geometric patterns of the holes. A semi-transparent yellow-green horizontal band is overlaid on the top portion of the image, containing the word 'Anexos' in a bold, dark font.

4T16: Resultados consolidados muestran el beneficio de la exposición a países con diferentes ciclos de mercado

		4T				YTD			
		2015	2016	Var		2015	2016	Var	
Cifras Relevantes									
Ingresos	COP MM	2,152	2,004	-148	-6.9%	7,912	8,517	605	7.7%
EBITDA	COP MM	415	396	-19	-4.6%	1,519	1,652	133	8.7%
Margen EBITDA	%	19.3%	19.7%	46.6		19.2%	19.4%	19.5	
Utilidad Neta	COP MM	160	27	-133	-83.3%	491	420	-71	-14.5%
Margen Neto	%	7.4%	1.3%	-610.2		6.2%	4.9%	-128.0	

- Sólido desempeño de las regionales USA, Caribe y Centroamérica, compensando las desafiantes condiciones de mercado en Colombia
- Como parte de nuestro programa BEST, desinvertimos acciones de Bancolombia (a la fecha, tenemos aproximadamente **1.0 M** de acciones)
- La utilidad neta fue impactada por valores no recurrentes durante el trimestre. Impacto estimado en utilidad antes de impuestos **~COP 33,000 M**
 - Colombia: deterioro de las plantas de Sabanagrande y San Gil (**COP 53,000 M**) *, pagos de indemnizaciones y pensiones anticipadas como resultado de la disminución del personal (**COP 15,000 M**)
 - USA: el EBITDA generado por Martinsburg (**USD 2.9 M**) y otros gastos no recurrentes relacionados con la adquisición (**-USD 11.6 M**) **
 - CCA: ingreso no operacional de la desinversión de activos inmobiliarios en Panamá (**USD 20 M**)
- Márgenes consolidados por segmento: Cemento: **17.9%**, RMC: **10.1%**



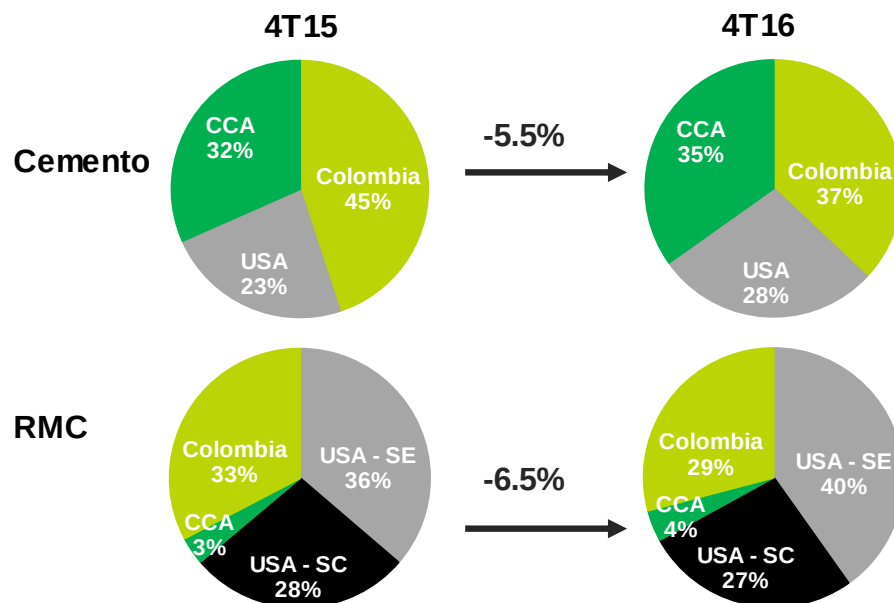
Cifras trimestrales de 2015 re-expresadas. Estados financieros del cierre de 2015 no presentarán cambios. Cifras de 2016 en proceso de auditoría

Incluye inventarios relacionados con Sabanagrande y San Gil, entre otros

** Gastos relacionados con la transacción y la depreciación de la planta en Martinsburg

Volúmenes consolidados: USA ganando importancia

		4T				YTD			
		2015	2016	Var		2015	2016	Var	
Volumen									
Cemento	000 TM	3,642	3,441	-200	-5.5%	14,327	13,981	-346	-2.4%
Colombia	000 TM	1,637	1,274	-363	-22.2%	6,243	5,055	-1,188	-19.0%
USA	000 TM	853	969	116	13.6%	3,355	3,974	619	18.5%
CCA*	000 TM	1,152	1,198	47	4.1%	4,729	4,951	222	4.7%
RMC	000 m³	2,857	2,671	-186	-6.5%	11,542	11,273	-270	-2.3%
Colombia	000 m³	935	777	-157	-16.8%	3,702	3,222	-480	-13.0%
USA	000 m³	1,824	1,789	-35	-1.9%	7,414	7,626	211	2.9%
USA-SE *	000 m³	1,038	1,074	36	3.4%	4,228	4,490	262	6.2%
USA-SC *	000 m³	786	715	-70	-8.9%	3,187	3,136	-51	-1.6%
CCA	000 m³	99	104	5	5.4%	426	425	-1	-0.1%



*Definiciones:

- RMC: Ready Mix Concrete
- CCA: Regional Caribe y Centroamérica
- SE: Zona sureste en USA
- SC: Zona sur centro en USA

USA: Continúa su recuperación en volúmenes y rentabilidad

		4T				YTD			
		2015	2016	Var		2015	2016	Var	
Volumen									
Cemento	000 TM	853	969	116	13.6%	3,355	3,974	619	18.5%
RMC	000 m³	1,824	1,789	-35	-1.9%	7,414	7,626	211	2.9%

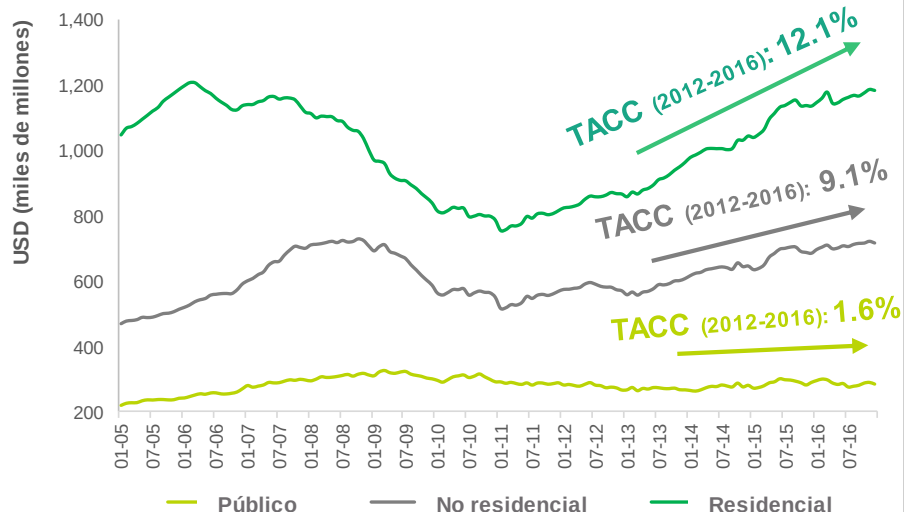
- Recuperación progresiva del mercado: nuestros volúmenes de cemento **+13.6%** y **+18.5%** para el año (en los mercados Argos*: **+8.6%** acumulado a noviembre)
- En cemento, aumentamos participación de mercado en **124 pbs** en nuestros estados de influencia*, últimos 12M
- Negocio de concreto: nuestras operaciones **-1.9%** afectados principalmente por Texas en la región SC, y crecimiento positivo de **+3.4%** en nuestra región SE

		4T				YTD			
		2015	2016	Var		2015	2016	Var	
Cifras Claves									
Ingresos	USD M	304	337	33	10.9%	1,244	1,388	144	11.6%
EBITDA	USD M	24	44	20	81.3%	110	181	71	63.8%
Margen EBITDA	%	7.9%	12.9%	501.5		8.9%	13.0%	415.7	

- Ingresos **+10.9%** y EBITDA **+81.3%** beneficiados del apalancamiento operativo producto de la tendencia positiva en volúmenes
 - EBITDA pro forma excluyendo Martinsburg y los gastos no recurrentes relacionados con la adquisición: **USD 40 M** (margen EBITDA normalizado: **11.9%**)
 - EBITDA 2016: **USD 181 M**, superando nuestra proyección de EBITDA para el año
 - 14.2% sustitución de combustibles alternativos
- Margen EBITDA de **12.9%**, +502 pbs
 - Márgenes por segmento 4T16:
 - Cemento: **11.9%**
 - RMC: **4.8%**

USA: Infraestructura, el futuro catalizador en un mercado en recuperación

Gasto en Construcción (2005-2016):



Construcción de viviendas - Permisos de construcción y Gasto en vivienda



Fuente: Bloomberg, PCA, estimaciones Argos
MMS: Media Móvil Simple

Sector Residencial: motor principal de la recuperación del consumo de cemento desde 2012

Fundamentales Positivos:



Tasa de desempleo: **4.7%** refleja recuperación de la economía



Salarios: tendencia de recuperación, **+2.9% A/A**



Construcción de viviendas: **1.23 M**, duplicando niveles de la crisis



Permisos de construcción: **1.21 M**, duplicando niveles de 2011

Infraestructura: futuro catalizador en un mercado en recuperación

~**USD 3.3 bn** necesidades de inversión en infraestructura hasta 2025 (American Society of Civil Engineers)

Inversiones necesarias:



Carreteras
USD 2.0 bn



Puertos
USD 37,000 M



Energía
USD 934,000 M



Aeropuertos
USD 150,000 M

~**10%** de los puentes están estructuralmente deficientes (American Road and Transportation Builders Association)

~**20 años** para reemplazar o actualizar los puentes deficientes

Nuevo gobierno anunció plan de infraestructura por **USD 500,000 M** para 5 años; se espera impulse demanda de cemento

PCA estima inversiones por **USD 275,000 M** durante 5 años, en un escenario conservador

+**20%** en gasto en construcción pública anual vs 2016

Sector de infraestructura consume ~**2.5 veces** más cemento que el sector residencial, por cada USD 1,000 M invertidos

Estimaciones Argos utilizando información de la PCA

Colombia: Desaceleración de la construcción afectado por el desempeño económico y de la infraestructura

		4T				YTD			
		2015	2016	Var		2015	2016	Var	
Volumen									
Cemento	000 TM	1,637	1,274	-363	-22.2%	6,243	5,055	-1,188	-19.0%
RMC	000 m³	935	777	-157	-16.8%	3,702	3,222	-480	-13.0%

- Volumen de cemento nacional 4T16 **-9.5%**, resultado de reducción en el consumo en general y retraso en despachos a proyectos 4G
- Nuestros volúmenes de cemento **-22.2%** en un mercado retador:
 - Mayor desaceleración en los segmentos de infraestructura e industrial donde tenemos mayor exposición
 - Aumento en volumen de importaciones motivado por los fletes internacionales históricamente bajos y la sobreoferta mundial
- Nos mantenemos optimistas que el mercado mostrará recuperación en 2S17, una vez los proyectos comiencen a demandar materiales de construcción

		4T				YTD			
		2015	2016	Var		2015	2016	Var	
Cifras Claves									
Ingresos	COP MM	803	602	-201	-25.0%	2,977	2,595	-382	-12.8%
EBITDA	COP MM	255	124	-131	-51.3%	878	668	-210	-24.0%
Margen EBITDA	%	31.7%	20.6%	-1,110.6		29.5%	25.7%	-378.3	

- EBITDA impactado por menores volúmenes, dinámicas en precios, y gastos no recurrentes producto del pago de indemnizaciones y pensiones anticipadas (**COP 15,000 M**)
 - Margen EBITDA normalizado: **23.1%**
- Logros del programa BEST:
 - 11%** de uso de combustibles alternativos en el 2^{do} horno de Rioclaro en 2016.
 - Ahorros esperados de **~COP 30,000 M** por año con la transformación operacional en las plantas de Sabanagrande y San Gil
 - Reducción del ratio clínker a cemento en el cemento de uso general en **42 pbs** para 2016
- Márgenes por segmento 4T16: Cemento: **13.3%**, RMC: **8.7%**

Colombia: Construction sector, expected to be the main driver for economic growth in 2017

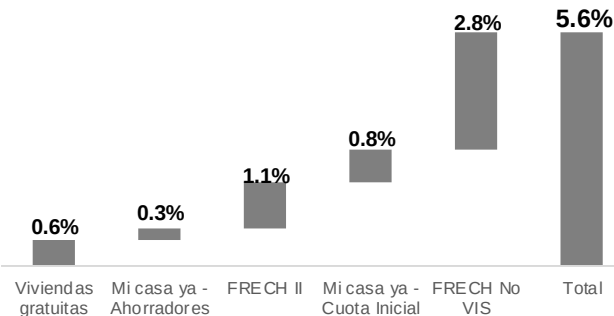
Fundamentales Económicos:

- 1** Impacto positivo de la reforma tributaria para la perspectiva fiscal del país, de acuerdo con S&P y Moody's
- 2** Incremento en ingresos fiscales y calificación soberana son fundamentales para el fondeo y ejecución del programa de infraestructura
- 3** Tasa de desempleo estable en un dígito, aún en un ciclo de desaceleración

Programas de Vivienda 2017:

- Se construirán más soluciones de vivienda, **+33%** vs. 2016, generando **~21 k empleos** (Programa Colombia Repunta)
- Impulsará el PIB Edificaciones con crecimiento esperado de 5.6% en 2017 (Ministerio de Hacienda)

Contribución al crecimiento del PIB Edificaciones 2017



Adicionando **~0.5 puntos porcentuales** al PIB Total en 2017

Actualización de Infraestructura:

Proyectos 4G y APP's: se espera contribuyan al crecimiento del PIB en **~2%** en los próximos 5 años, con picos en 2018-2019

20 proyectos

De la 1era y 2da ola de 4G y APP's (de iniciativa privada) ya cuentan con cierres financieros

Argos abastecerá el cemento o RMC a:

40 UF* de proyectos 4G

Líderes en infraestructura gracias a:

- Nuestra propuesta de valor agregado
- Nuestro amplio portafolio con productos de valor agregado
- Nuestra extensa red de amplio cubrimiento geográfico

29 UF de 1^{era} ola (7 proyectos)

11 UF de 2^{da} ola (2 proyectos)

79% participación de mercado en cemento de la 1^{era} ola del total de UF adjudicadas

*UF: unidadesfuncionales

Vías Terciarias: oportunidad de desarrollo para el país, apoyando el programa del post-conflicto

- Inversión estimada: **COP 1.3 bn** para intervenir **11.6 k kms**, generando **25 k empleos**
- Argos ha desarrollado una solución costo-eficiente: **suelo cemento**

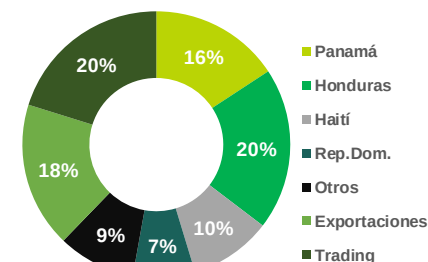


CCA: Perspectivas de crecimiento a largo plazo e interconexión estratégica de todas nuestras regiones

		4T				YTD			
		2015	2016	Var		2015	2016	Var	
Volumen									
Cemento	000 TM	1,152	1,198	47	4.1%	4,729	4,951	222	4.7%
RMC	000 m³	99	104	5	5.4%	426	425	-1	-0.1%

- Volúmenes de cemento **+4.1%**: Honduras **(+13.6%)**, Trading **(+11.8%)** y Exportaciones **(+9.7%)** compensaron el desempeño de las otras operaciones en la regional
- Ambiente estable en Panamá con volúmenes de cemento **+1%** eliminando el efecto del canal
- Mercado de cemento en Honduras con crecimiento sostenido en 2016 **(4T16: +15%)**

Volumen de Cemento 4T16



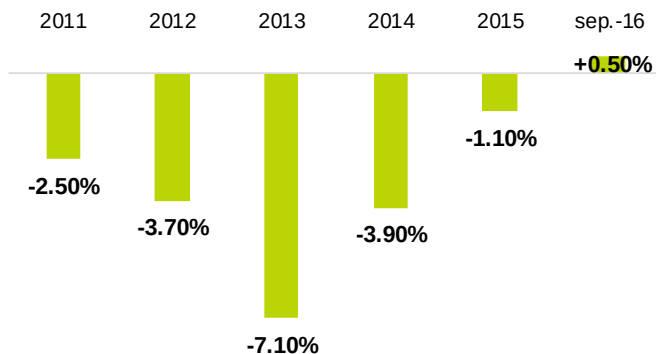
		4T				YTD			
		2015	2016	Var		2015	2016	Var	
Cifras Claves									
Ingresos	USD M	121	128	7	5.7%	540	551	11	2.1%
EBITDA	USD M	28	61	33	119.1%	167	207	40	24.0%
Margen EBITDA	%	22.9%	47.7%	2,479.2		31.0%	37.6%	665.1	

- EBITDA refleja los efectos no recurrentes en Panamá:
 - 4T16: **USD 20.4 M** de la venta de activos inmobiliarios, como parte de nuestro programa BEST
 - 4T15: **-USD 5.3 M** neutralización de ingresos registrados como recuperación del impuesto al Canal y después eliminados
 - EBITDA normalizado 4T16: **USD 40.6 M** (+23% A/A); margen EBITDA normalizado: **31.7%**
 - Margen de cemento: **31.1%**
- Honduras:
 - Márgenes por encima del **50%**
 - Eficiencias operacionales año 2016: factor de confiabilidad del horno +20 pbs, factor clínker a cemento uso general -150 pbs
- Panamá:
 - Márgenes por encima del **37%**
 - Eficiencias operacionales año 2016: factor clínker a cemento uso general -500 pbs, costos operacionales -USD 3/TM

Honduras y Panamá: políticas fiscales positivas para promover la infraestructura

Honduras

Déficit Fiscal (2011-Sept 2016)



Fuente: Secretaría de Finanzas

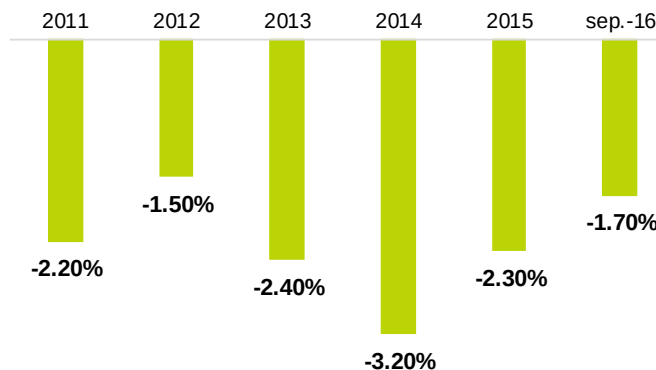
- PIB 2017E **+3.5%** vs. promedio LatAm **+2.1%** (Banco Mundial)
- Estabilidad en las finanzas públicas se evidencian en la emisión de bonos soberanos por **USD 700 M**, con un sobredemanda de +7x
- Con Co-alianza, se invertirán **USD 748 M** a través de APP's, en 5 proyectos. 2 de estos proyectos son:

- Centro Cívico Gubernamental: **USD 220 M**, ~5k nuevos empleos
- Aeropuerto Internacional de Palmerola : **USD 163 M**, ~10k nuevos empleos



Panamá

Déficit Fiscal (2011-Sept 2016)



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas

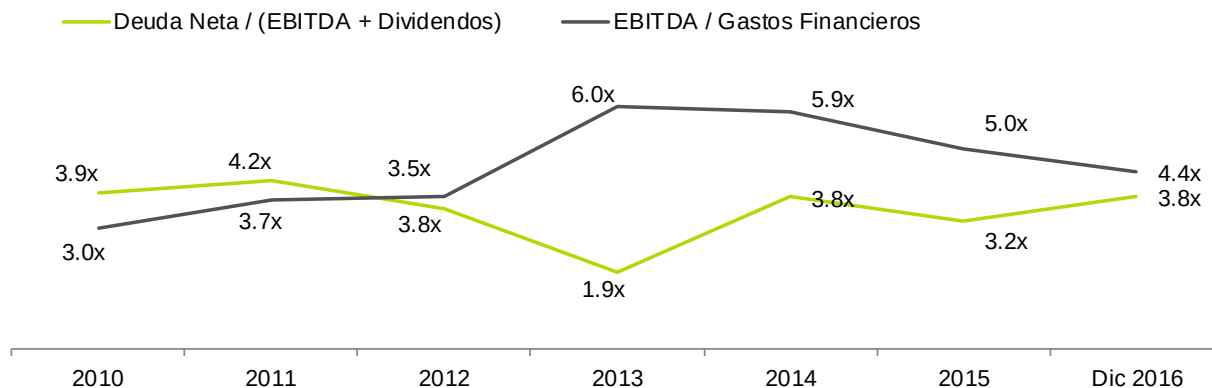
- PIB 2017E **+5.4%** vs. promedio LatAm **+2.1%** (Banco Mundial)
- Ingresos fiscales a año 2016 **+9%**, beneficiado de la expansión del canal
- Cartera de proyectos:
 - 3er y 4to puente sobre el canal: **USD 1,450 M**
 - Renovación de la ciudad de Colón: **USD 600 M**
 - Aeropuerto de Tocumen: **USD 800 M**, 50% de ejecución
 - 3era línea del metro: **USD 2,600 M**
 - Argos despachará ~250 k m3 a la 2da línea del metro



Sólido balance y niveles de deuda saludable

Adquisición de Martinsburg aumenta momentáneamente el apalancamiento

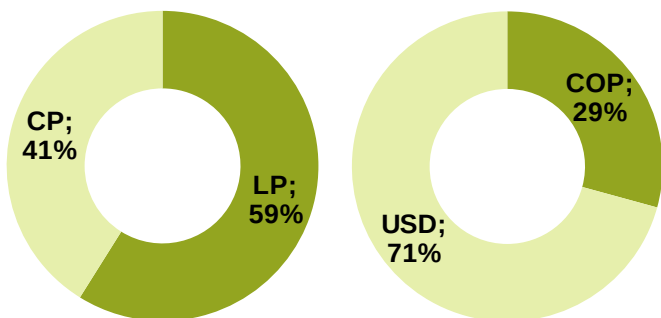
Plan de desinversión puesto en marcha traerá los indicadores a niveles objetivo



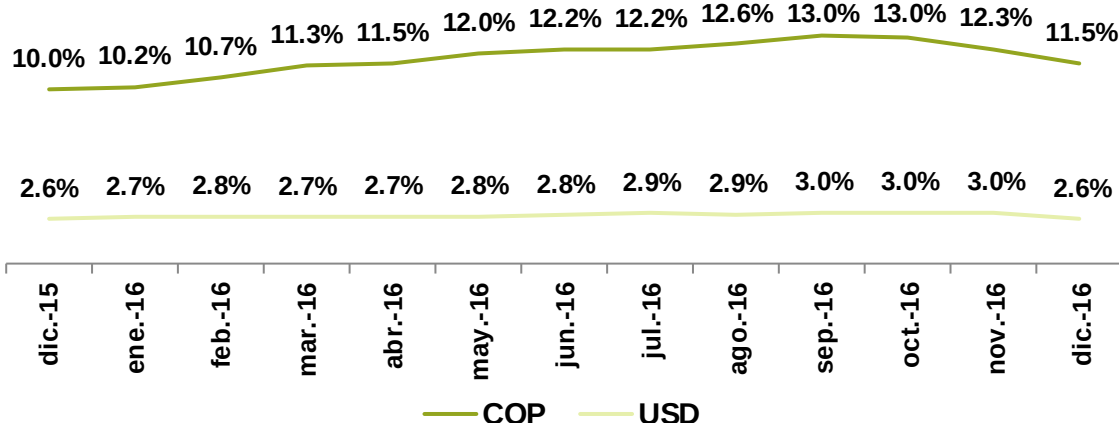
Nota: Deuda Neta / (EBITDA + Dividendos) calculado con un EBITDA pro forma de Martinsburg

Composición por moneda

Deuda Total: USD 2,451 M



Costo consolidado de deuda



* Tasa de cambio al 31 de diciembre de 2016: COP 3,000.7/USD

Nota: Desde el 2Q15, para el indicador Deuda Neta a EBITDA + Dividendos, la Deuda Neta y el EBITDA se calculan con la tasa de cambio de cierre de periodo

Cifras de 2016 en proceso de auditoría

Cementos Argos S.A
Presentación corporativa
— 2016 —