

Cementos Argos S.A
Presentación corporativa
— 2018 —



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.

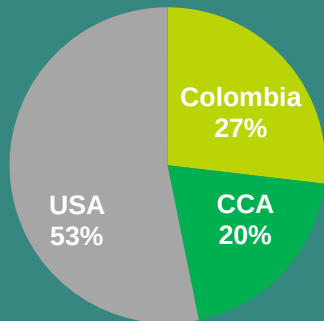
Una Mirada a Cementos Argos

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

- Capacidad instalada:
 - Cemento 23 M TM
 - Concreto 18 M m3
- TACC 6 años (2011-2017) de 15% en ingresos y 13% en EBITDA
- Por 4 años consecutivos, Argos fue incluida en el Índice Dow Jones Global y de Mercados Emergentes

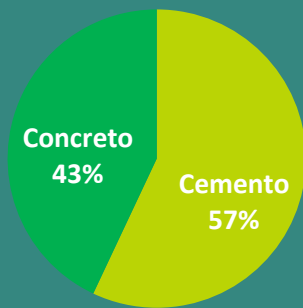
Cifras Claves (Acumuladas 12M17)

Ingresos por Geografía

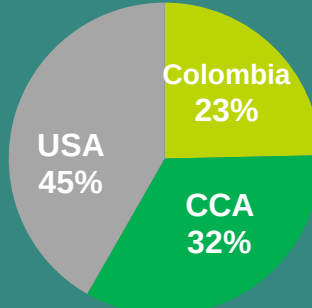


COP 8,533 M
(USD 2,892 M)

Ingresos por Producto



EBITDA por Geografía



COP 1,422 M
(USD 482 M)



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

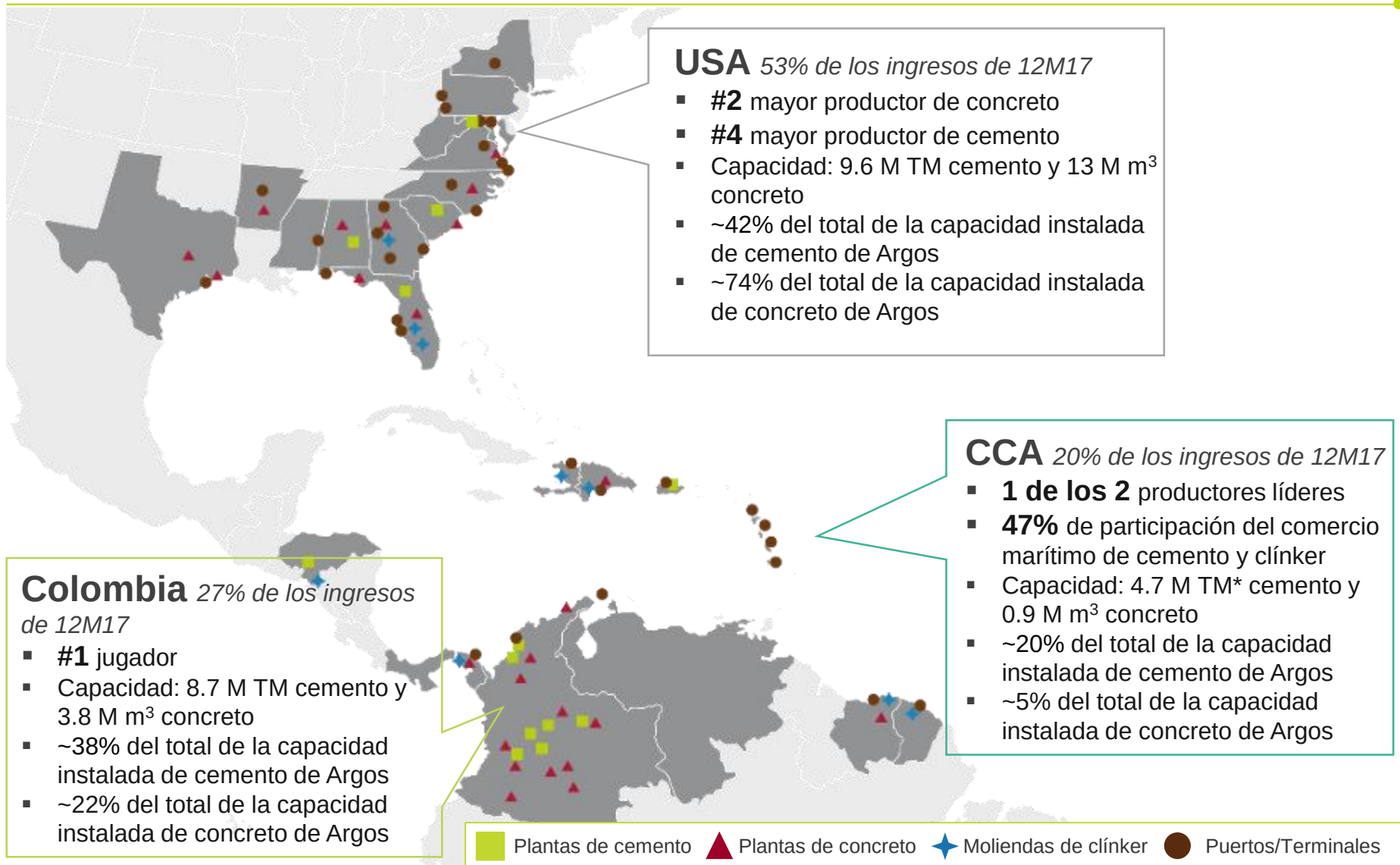
1

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



Camiones mezcladores en USA

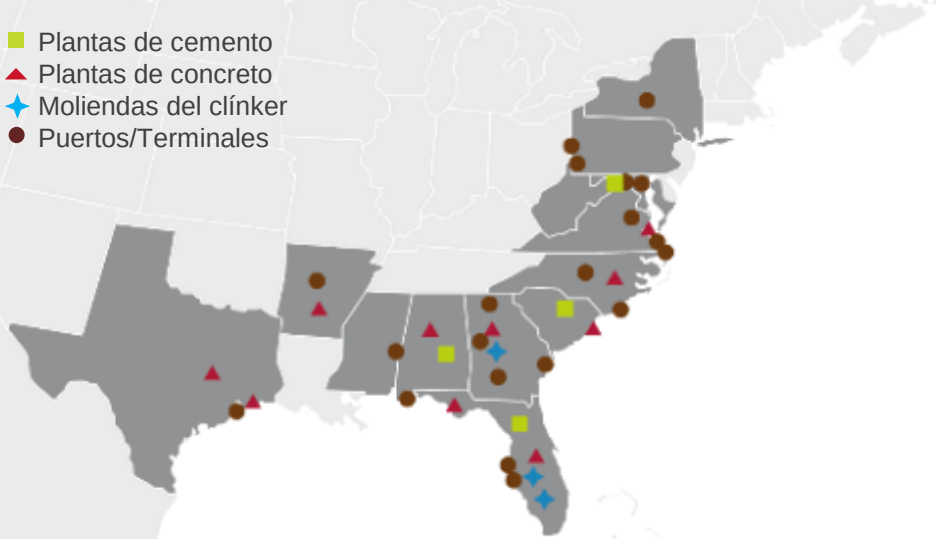
Posición #1 o #2 en Mercados Emergentes y Desarrollados Interconectados en las Américas



Cementos Argos 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 Cementos Argos 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. Cementos Argos 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	EBITDA	Capacidad instalada
 53% YTD 12M17	 45% YTD 12M17	 9.6M 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 crece 2.4% hasta Noviembre 2017; estados como West Virginia (+17%), Georgia (+2.7%) y Texas (+5%), 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: ~17.6% de los ingresos de 2017 provienen de innovación

Cobertura nacional de nuestras plantas ofrece una fuerte ventaja competitiva

Ingresos



27%

YTD 12M17

EBITDA



23%

YTD 12M17

Capacidad instalada



8.7M 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: ~29.7% de los ingresos 2017 provienen de innovación

Regional Caribe y Centroamérica

Potencial de crecimiento a largo plazo e interconexión entre regiones

Ingresos



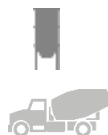
20%
YTD 12M17

EBITDA



32%
YTD 12M17

Capacidad instalada



4.7M TM
0.9M m³

Interconectividad rentable y creciente

- 1 de 2 productores líderes de cemento

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

- Operaciones concentradas en Honduras y Panamá, con 50% y 44% 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
- 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

Planta de concreto en Panamá



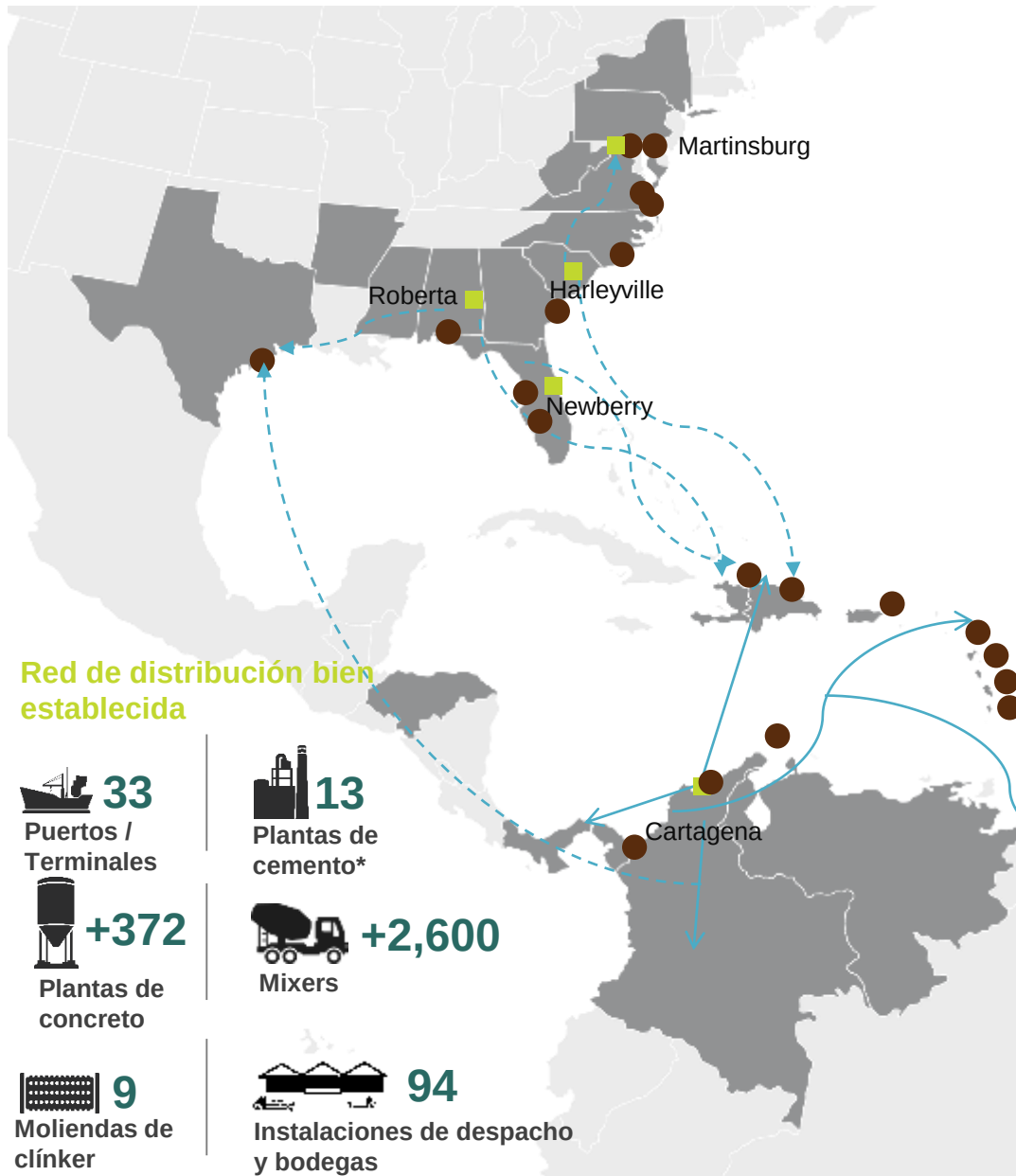
2

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 ~9.6% de combustibles alternativos
- Honduras ~17% 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



- 372 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

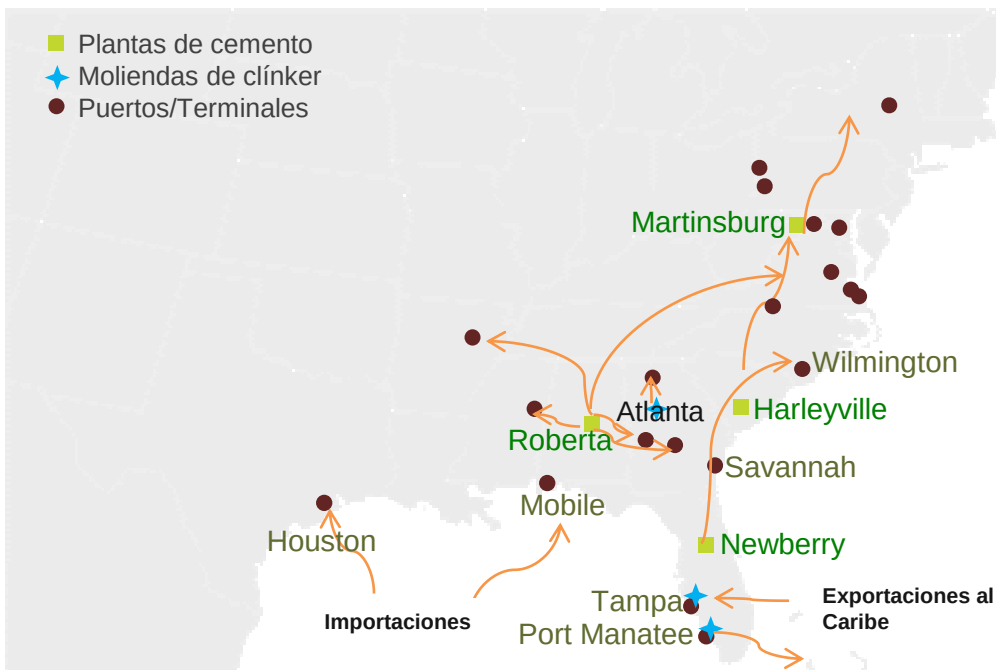
3

Con Operaciones en Países con Alto Potencial de Crecimiento



Camiones mixer en USA

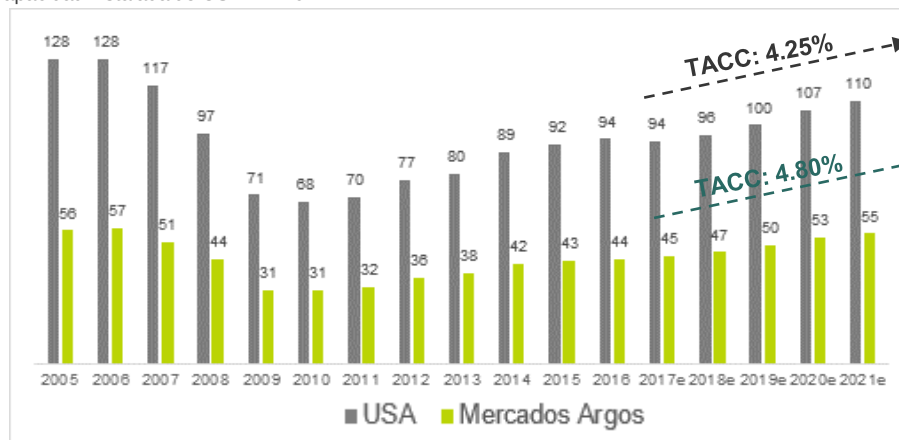
US: Recuperando rápidamente el mercado de cemento



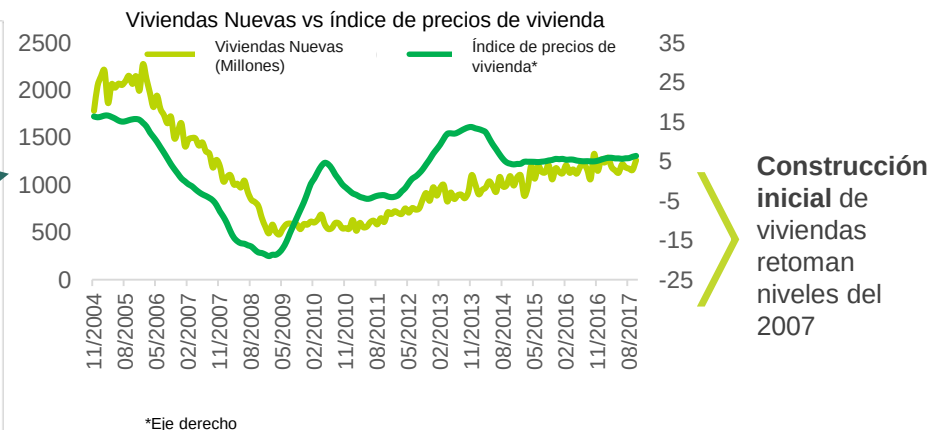
- Demanda per cápita de cemento en USA es de 285 toneladas, cifra aún por debajo de los niveles pre burbuja de 433 toneladas
- Argos se encuentra estratégicamente posicionada para satisfacer los requerimientos de importación cuando la demanda se normalice

Mercado de cemento de USA preparado para una rápida recuperación

Capacidad instalada de USA: ~ 110 M TMPA



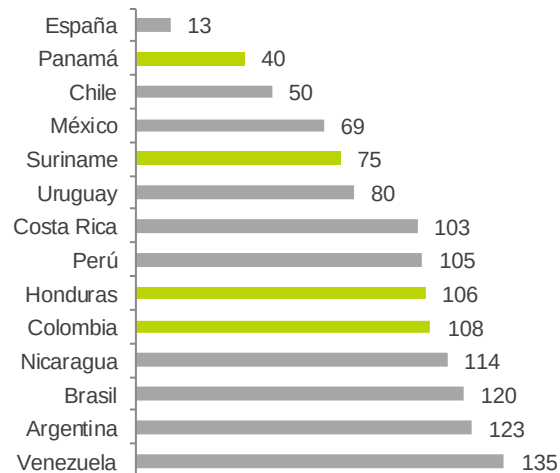
Sector residencial continúa mostrando señales de recuperación



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

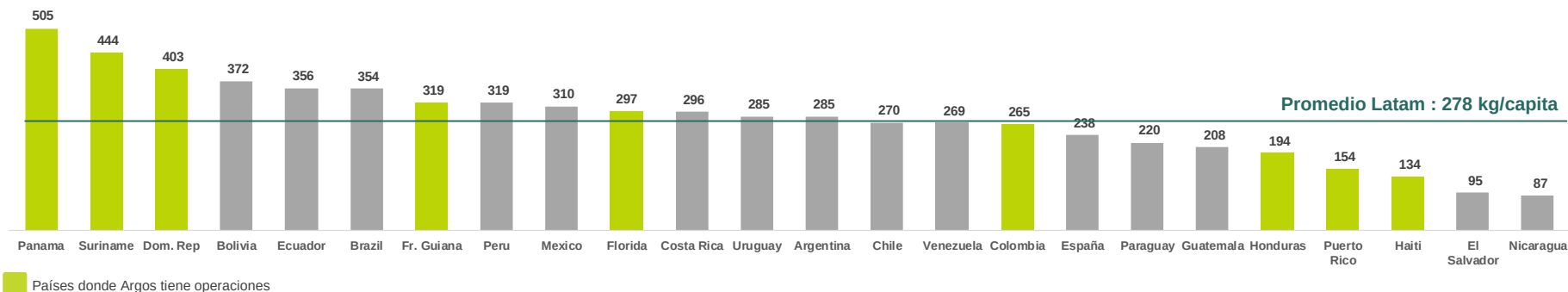
- Clase medio emergente
- Ciudades emergentes
- Déficit de oficinas

Población joven y creciente

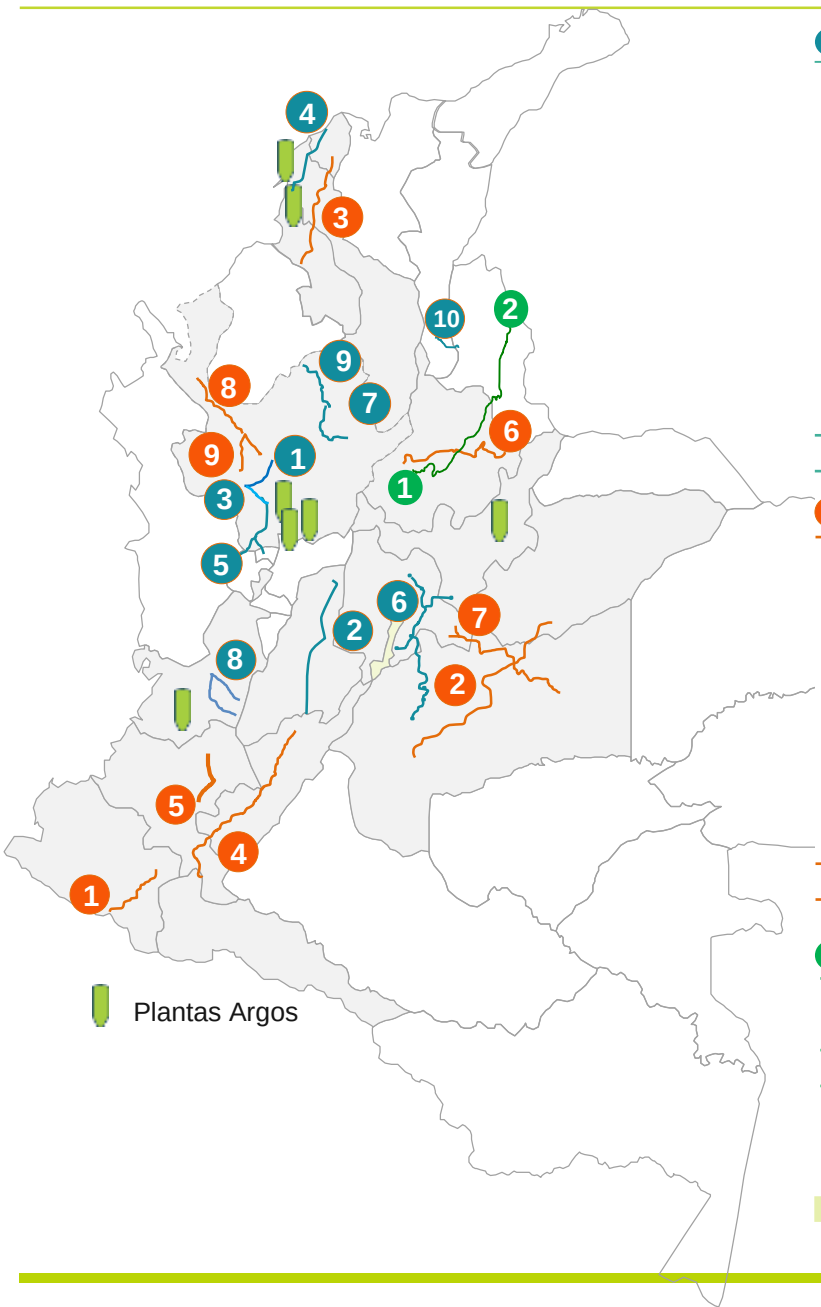


Bajo consumo de cemento per cápita

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



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



Fase I

		Capex*	Kms	
1	Conexión Pacífico 2	2.6	98	
2	Honda - Girardot - Puerto Salgar	2.4	190	
3	Conexión Pacífico 1	3.2	50	
4	Cartagena - Barranquilla	3.0	159	
5	Conexión Pacífico 3	3.5	146	
6	Perimetral del Oriente de Cundinamarca	3.2	153	
7	Autopistas Conexión Norte	2.6	145	
8	Mulaló - Loboguerrero	2.3	31	
9	Autopista Río Magdalena 2	2.6	144	
10	Río de Oro - Aguacalara - Gamarra	1.7	144	
Total - COP Bn		27.1	1,200	

 **310**
puentes

 **29**
túneles

Fase II

		Capex	Kms	
1	Pasto - Rumichaca	3.0	80	
2	Villavicencio - Yopal	4.1	266	CF
3	Puerta de Hierro - Palmar de Varela	1.4	203	
4	Santana - Mocoa - Neiva	3.8	454	
5	Santander de Quilichao - Popayán	2.1	76	
6	Bucaramanga - Barrancabermeja	3.0	190	
7	Transversal del Sisga	1.4	137	
8	Autopista al Mar 2	3.0	253	
9	Autopista al Mar 1	3.4	176	
Total - COP Bn		25.2	1,835	

 **253**
puentes

 **58**
túneles

Fase III

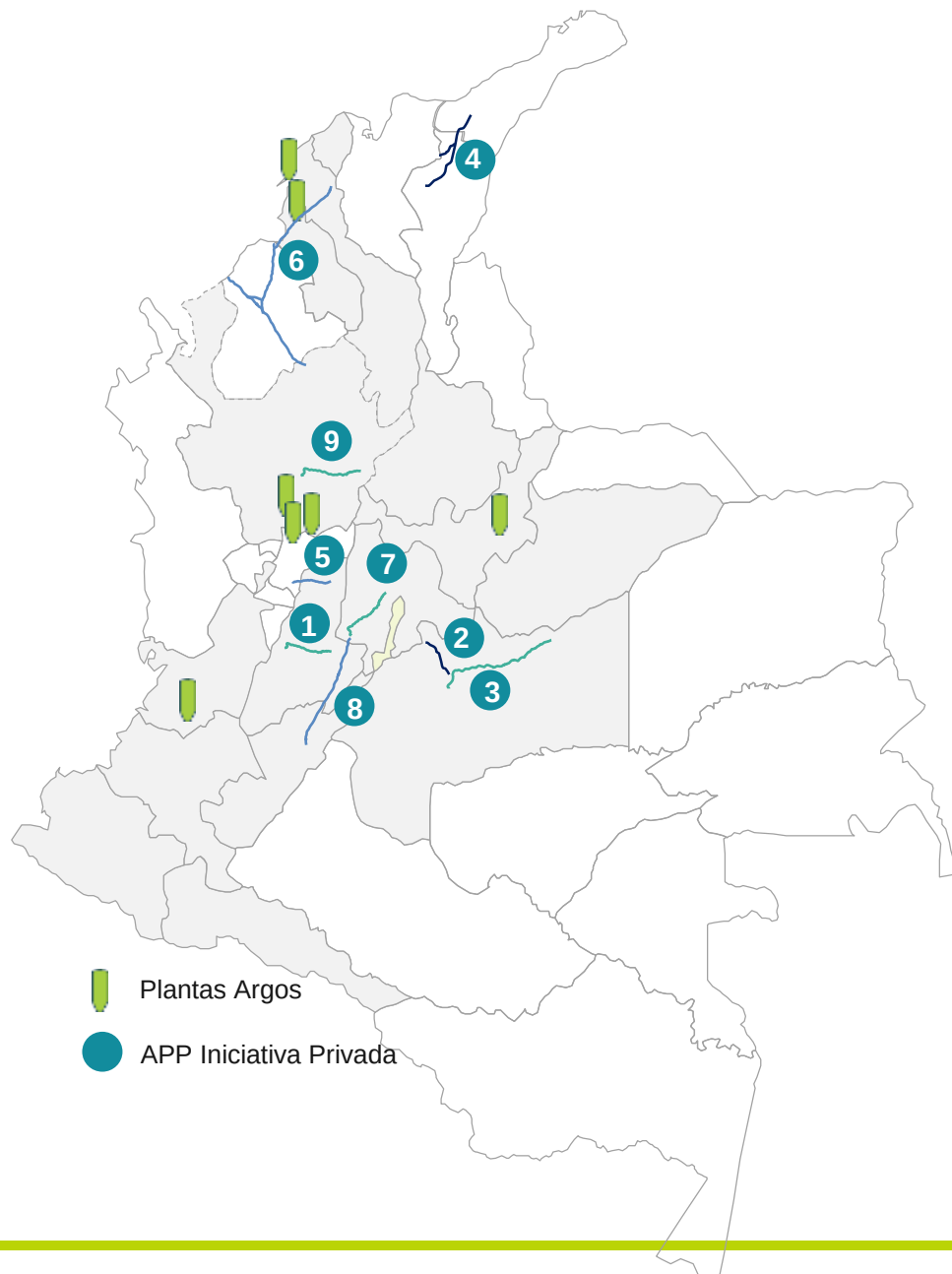
		Capex	Kms	
1	Bucaramanga - Pamplona	1.6	133	
2	Pamplona - Cúcuta	2.2	113	
Total - COP Bn		3.8	246	

◆ Proyectos en construcción

CF Proyectos con cierre financiero

* Valor (COPbn de 2016)

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



COP 29.8 Bn
(USD 9.1 Bn)

3 proyectos de infraestructura con inicio de obras en 2017

Asociaciones Público Privadas	Capex*	Kms
1 Ibagué - Cajamarca ♦	2.5	225
2 Chirajara - Villavicencio	6.6	86
3 Malla vial del Meta	3.8	325
4 Cesar – Guajira ♦	1.7	350
5 Cambao – Manizales	1.6	256
6 Antioquia – Bolívar	3.4	491
7 Tercer Carril Bgt –Girardot	4.7	151
8 Neiva - Girardot	2.3	193
9 Vías del Nus ♦	3.2	158
Total - COP Bn	29.8	2,235

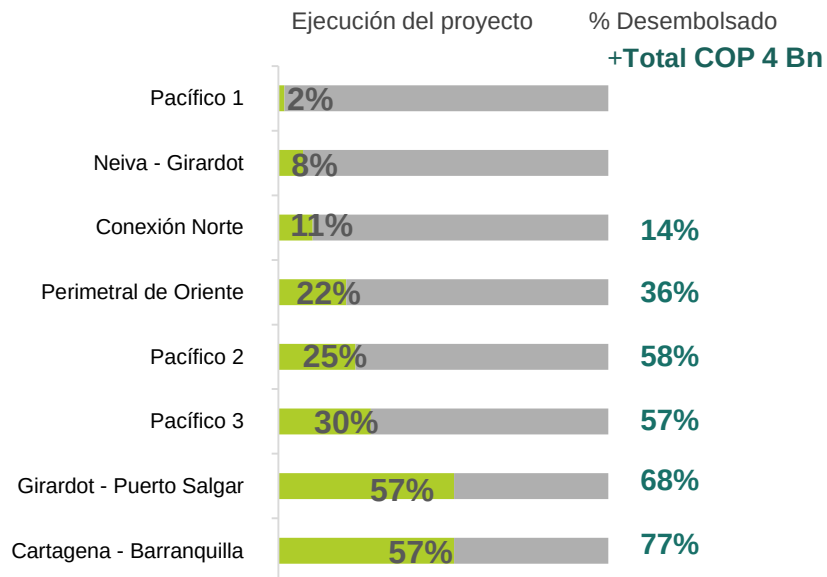
♦ Proyectos en construcción

CF Proyectos con cierre financiero

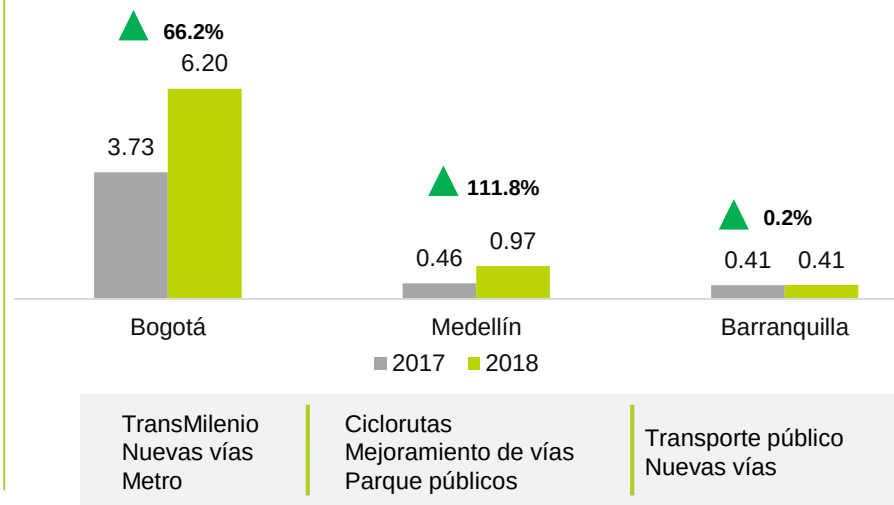
* Valor (COPbn de 2016)

Colombia: 4G e infraestructura en las principales ciudades, compensaron la desaceleración del mercado residencial

Proyectos de la primera ola de 4G: 8 con desembolsos y en ejecución

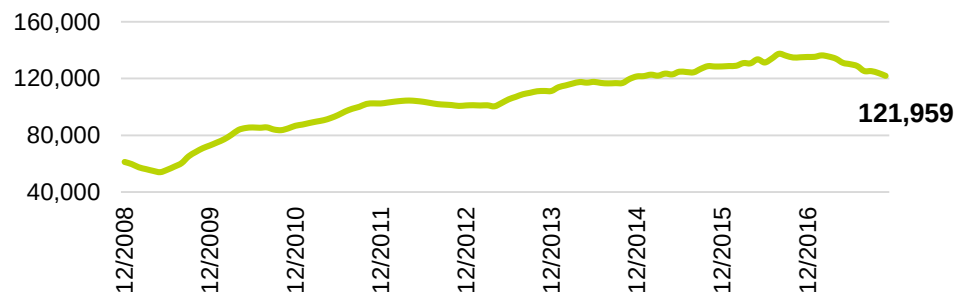


Presupuesto aprobado de infraestructura y movilidad (COP Bn)



Comportamiento de la vivienda de clase media ha impactado el mercado residencial

Total ventas de vivienda- 12M (unidades)

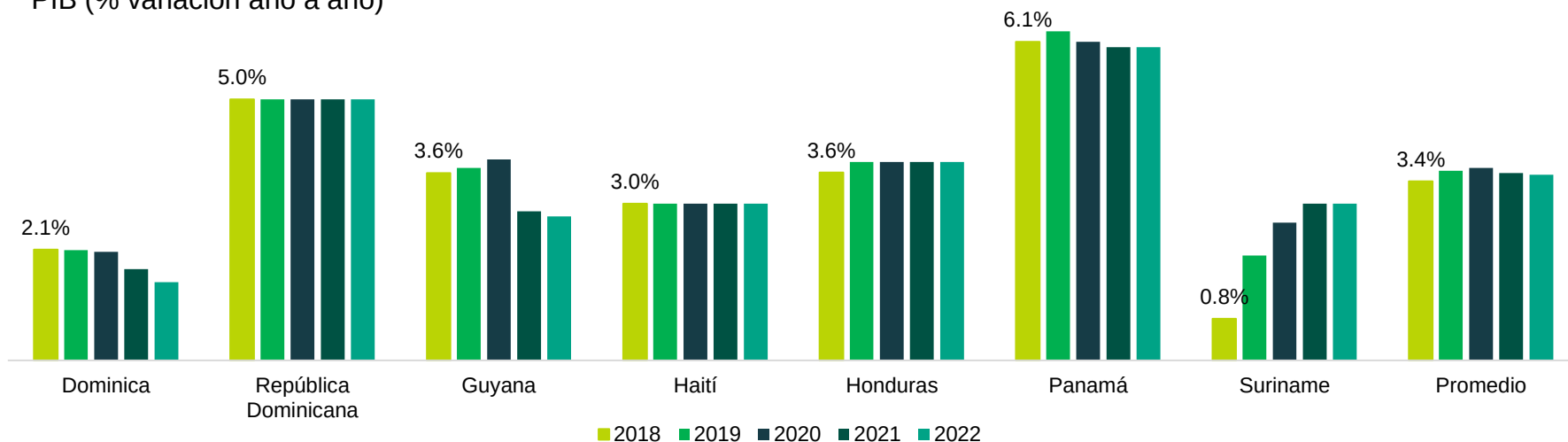


 **-25% UDM**
Vivienda clase media (No VIS)

 **-1% UDM**
Vivienda de interés social (VIS)

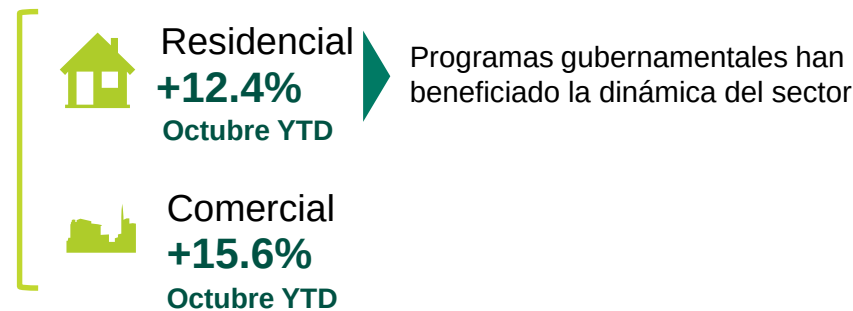
Caribe y Centroamérica: volúmenes en aumento en mercados con perspectiva positiva

PIB (% variación año a año)



Honduras: en busca de cerrar la brecha de vivienda al 2020

Construcción privada registra niveles máximos de 5 años



Panamá: en 2018, se espera la ejecución de grandes obras



Puerto de cruceros
USD 165 M



Extensión Segunda Línea del Metro
USD 125 M



Corredor de las Playas
USD 105 M



4° Puente sobre el canal
USD 1,000 M



4

Inversiones Estratégicas para Impulsar la Competitividad y Eficiencia

Programa BEST

Building Efficiency and Sustainability for Tomorrow

5 áreas de trabajo



1 Transformación Productiva:

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



2 Reducción Factor Clínter a Cemento:

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



3 Combustibles Alternativos:

Incremento en el uso en diferentes procesos



4 Sinergias Administrativas:

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



5 Optimización de Activos No Operativos:

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



6 Go to Market:

Enfoque en clientes, regionalización y segmentación



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



Costo por tonelada a Diciembre 2017: **USD -12**

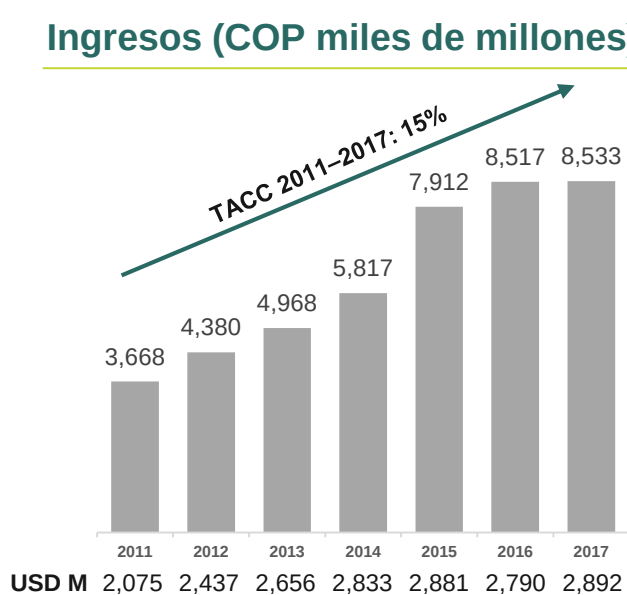
5

Experiencia Exitosa Desplegando una Estrategia de Expansión Disciplinada



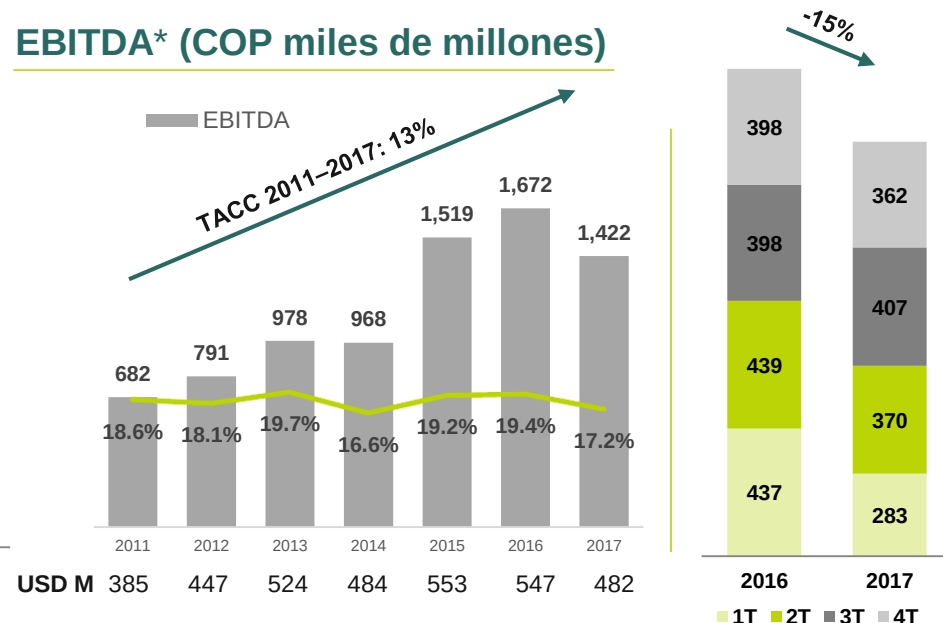
Estrategia de crecimiento disciplinada impulsando el crecimiento del EBITDA y la generación de valor

Ingresos (COP miles de millones)



0.2%

EBITDA* (COP miles de millones)



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

EBITDA No ajustado

Crecimiento orgánico

Ejemplos:

Expansión Cartagena	USD	560	M
Expansión Rioclaro	USD	93	M
Plantas de energía Colombia	USD	68	M
Expansión molienda 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

15%

TACC Ingresos
2011-2017

13%

TACC EBITDA
2011-2017

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**

● Facilidad portuaria **2 unidades/año**

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

6

Posición Financiera Saludable y Flexible para Crecimiento

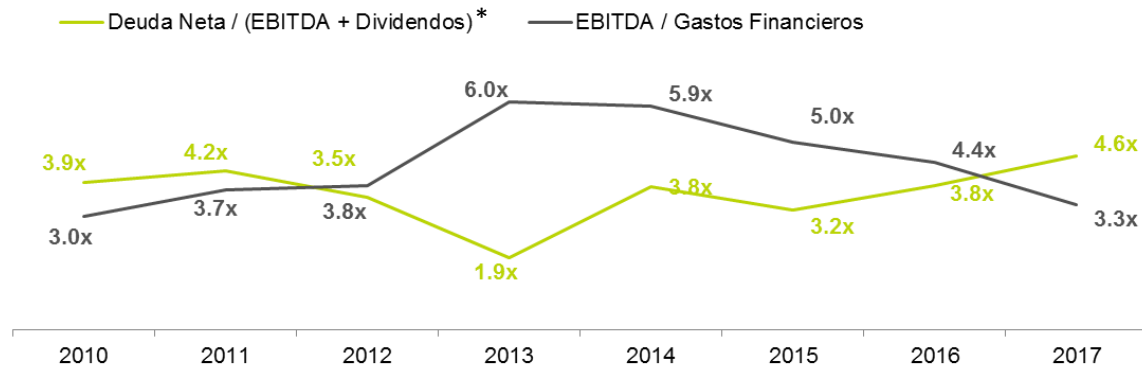


Planta Harleyville, USA

Estructura de deuda – Diciembre 31 de 2017

Aumento en apalancamiento refleja la adquisición de Martinsburg

Plan de desinversión para alcanzar un apalancamiento entre 3.5x y 3.6x en 2018

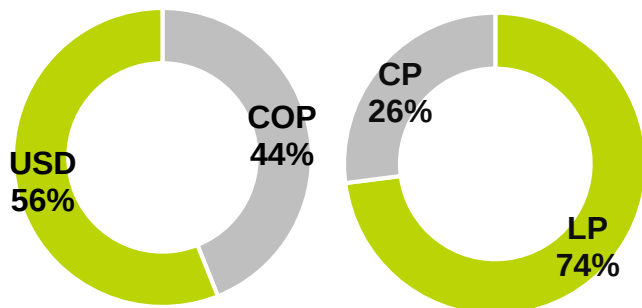


Nota:

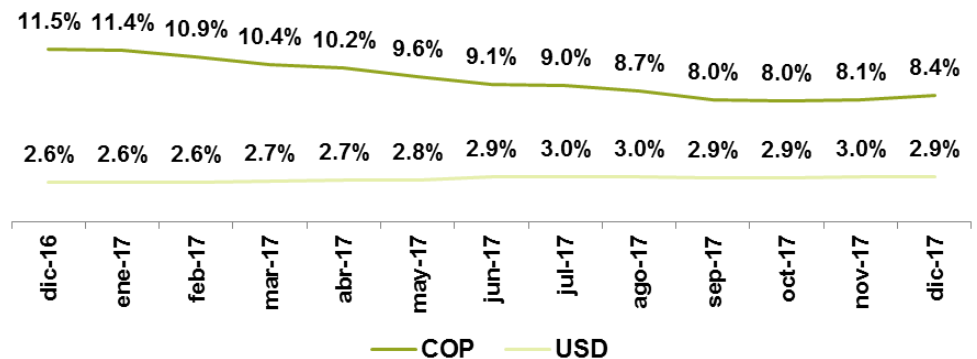
*Este indicador difiere del Deuda Neta / (Ebitda + Dividendos) usado en los contratos financieros, el cual excluye algunos leasings y partidas contables que no representan movimientos de efectivo

Mix de Monedas

Deuda total: USD 2,433M



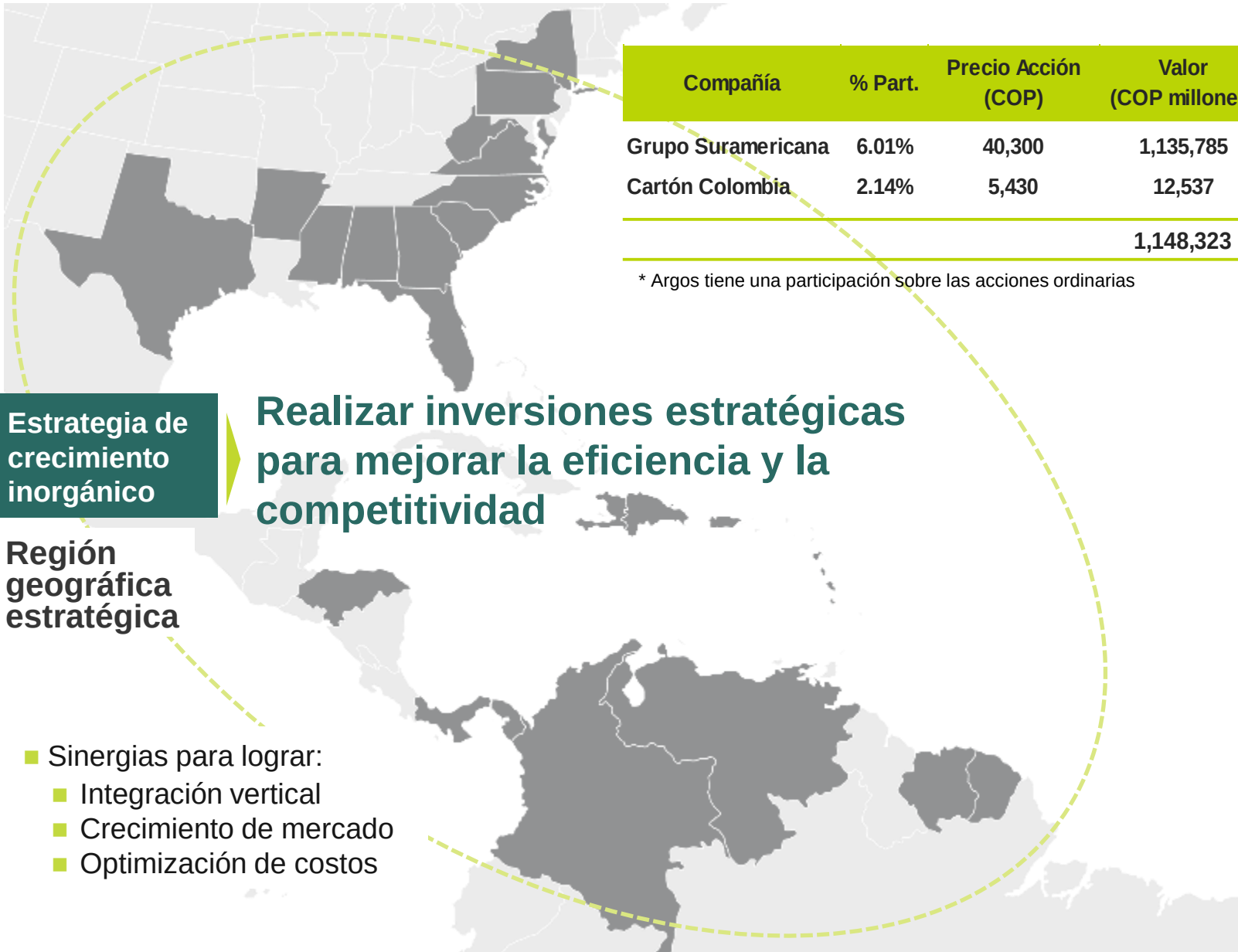
Costo de la deuda consolidada



* Tasa FX a diciembre 31, 2017: COP 2,984.0/ 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

... 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	6.01%	40,300	1,135,785	381
Cartón Colombia	2.14%	5,430	12,537	4
			1,148,323	385

* Argos tiene una participación sobre las acciones ordinarias

7

Foco en Innovación y Sostenibilidad



Pilar fundamental para nuestro crecimiento sostenible

~20.7% de nuestros ingresos provinieron de la innovación a 2017

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 2017

Por **5to** año consecutivo incluidos en:



Por **2do** año recibimos distinción Gold Class (2016)



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



Siam Cement Group



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



Ambiental

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



Cultura de Sostenibilidad

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

Comunidades

Inversión en comunidades
COP ~79k M



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

SISO

- 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!**

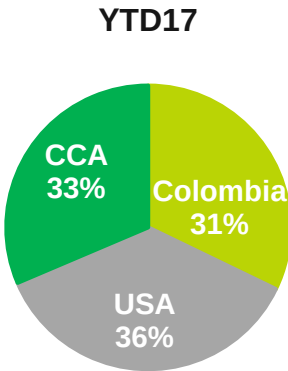
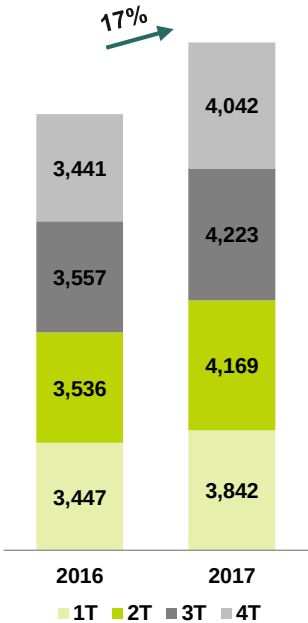
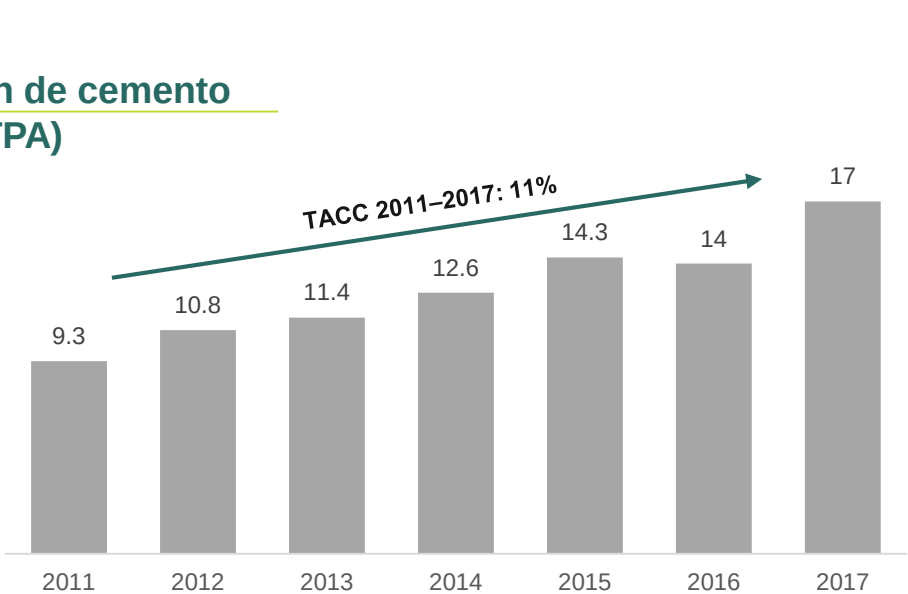
Resultados Financieros



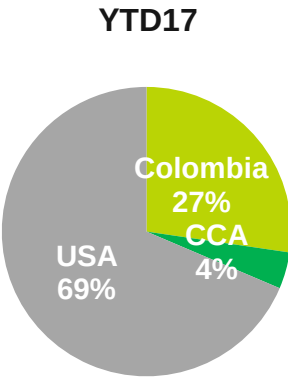
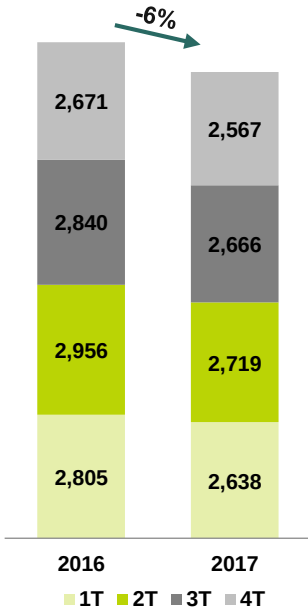
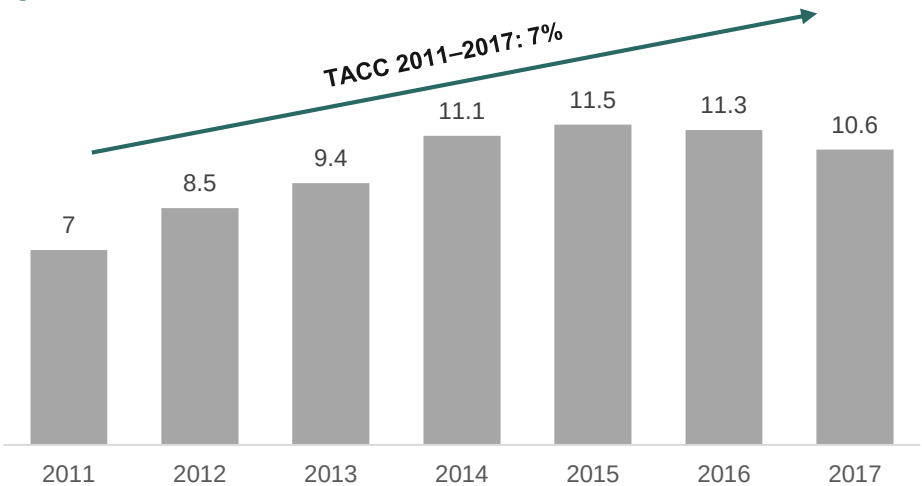
Planta Sogamoso, Colombia

Crecimiento del volumen de cemento y concreto ...

Volumen de cemento (mm MTPA)

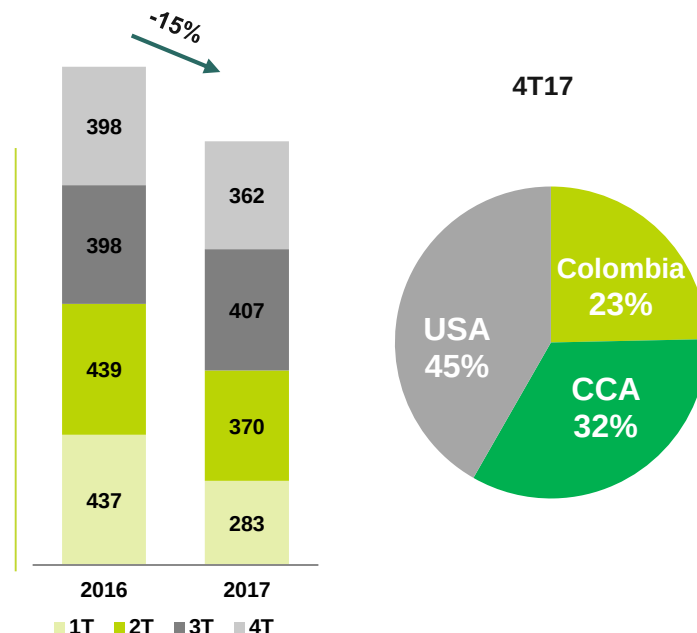
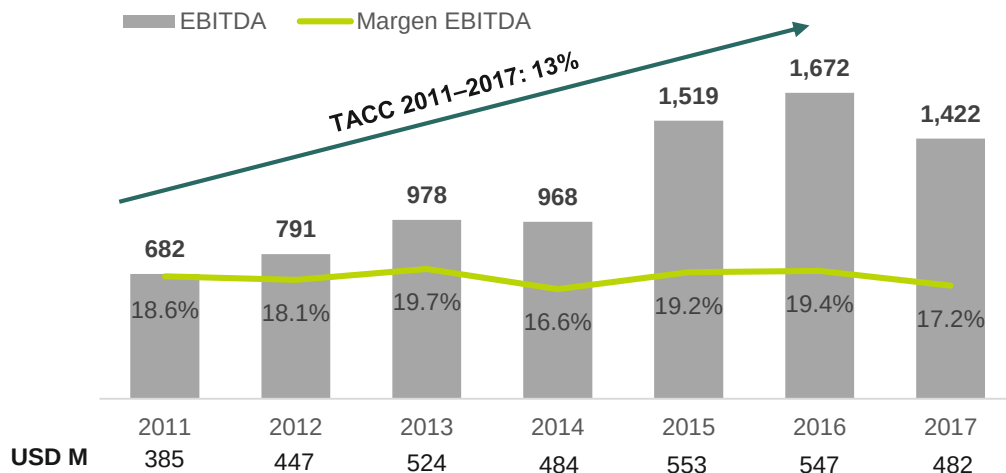


Volumen de concreto (mm m³)

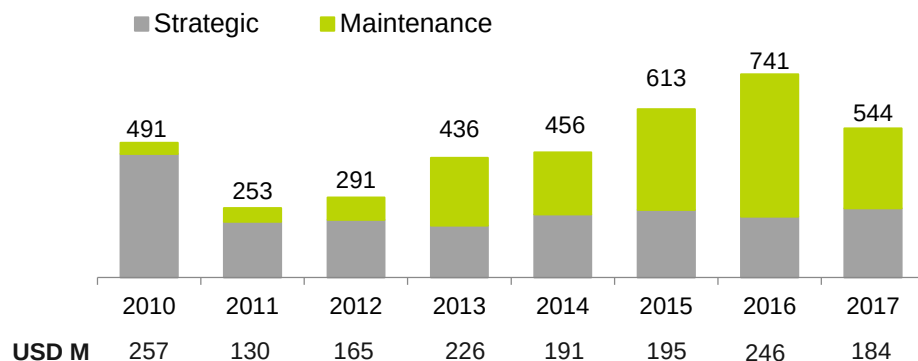


...impulsan el apalancamiento operativo y las eficiencias soportados en el crecimiento del EBITDA, a medida que continuamos invirtiendo en el negocio...

EBITDA y Margen EBITDA (COP miles de millones)



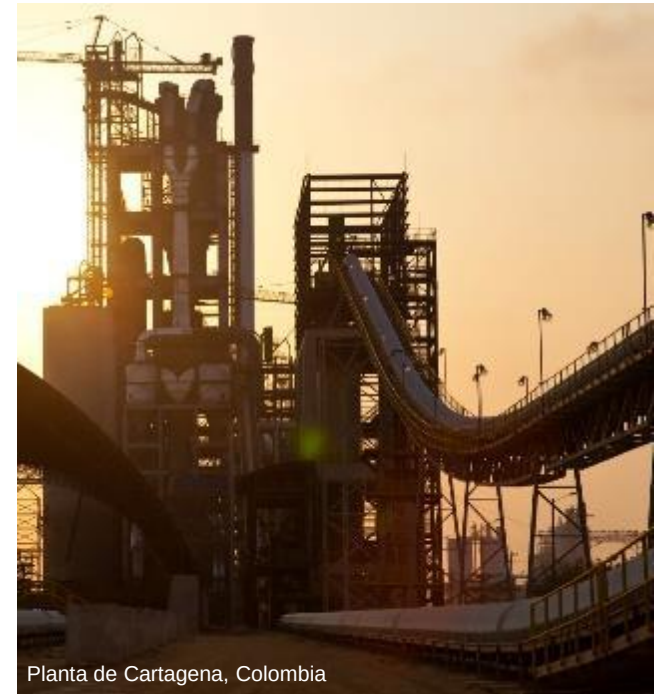
Inversiones de capital para incrementar capacidad y eficiencias operativas (COP miles de millones)



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

www.argos.co/ir

MEMBER OF

**Dow Jones
Sustainability Indices**

In Collaboration with RobecoSAM



El 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 perforated metal screen, likely part of a modern architectural facade. The screen features a grid of circular holes of varying sizes. A bright yellow rectangular overlay covers the top portion of the image, containing the word 'Anexos' in a bold, dark font. The background behind the screen is dark and indistinct.

Cementos Argos

Resultados 4T17



Planta Rioclaro, Colombia



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.

- Ejecutamos exitosamente nuestro plan de desinversión
 - Completamos la venta de los activos del negocio de bloques adquiridos en 2014
 - Avanzamos en la venta de plantas de autogeneración eléctrica en Colombia
- Perspectiva positiva en Estados Unidos tras la reforma fiscal
 - Reducción de la tasa impositiva a las compañías de 35% a 21%
 - Se registró un deterioro no recurrente del impuesto activo diferido. Este efecto no impacta flujo de caja y representa una partida única de USD 34.7M que afecta la utilidad neta
- Fuimos notificados de la decisión de la Superintendencia de Industria y Comercio, de sancionar a Cementos Argos por un presunto paralelismo consciente de precios
 - No compartimos la decisión y agotaremos todas las instancias legales





1

Resultados consolidados

4T17: programa BEST y diversificación geográfica, fundamentales para un fin de año con recuperación gradual

		4T			YTD		
		2016	2017	Var	2016	2017	Var
Cifras Relevantes							
Ingresos	COP MM	2,004	2,107	5.1%	8,517	8,533	0.2%
EBITDA	COP MM	398	362	-8.9%	1,672	1,422	-15.0%
EBITDA AJUSTADO**	COP MM	398	375	-5.61%	1,672	1,479	-11.5%
Margen EBITDA	%	19.8%	17.2%	-264.4	19.6%	16.7%	-296.6
Margen EBITDA Ajustado**	%	19.8%	17.8%	-203.0	19.6%	17.3%	-229.6
Utilidad Neta	COP MM	26.8	-80.1	NA	420.0	-12.5	NA
Margen Neto	%	1.3%	-3.8%	NA	4.9%	-0.1%	NA

Foco en eficiencia a través del programa BEST:

- Reducción del costo por tonelada de **~12 USD** en Colombia
- 4.6% de reducción de SG&A, consolidado en el trimestre

Utilidad neta

- Cargos no recurrentes: COP 6,000M asociados a indemnizaciones del programa BEST y USD34.7M al impacto de la reforma tributaria en el impuesto activo diferido



Notas:

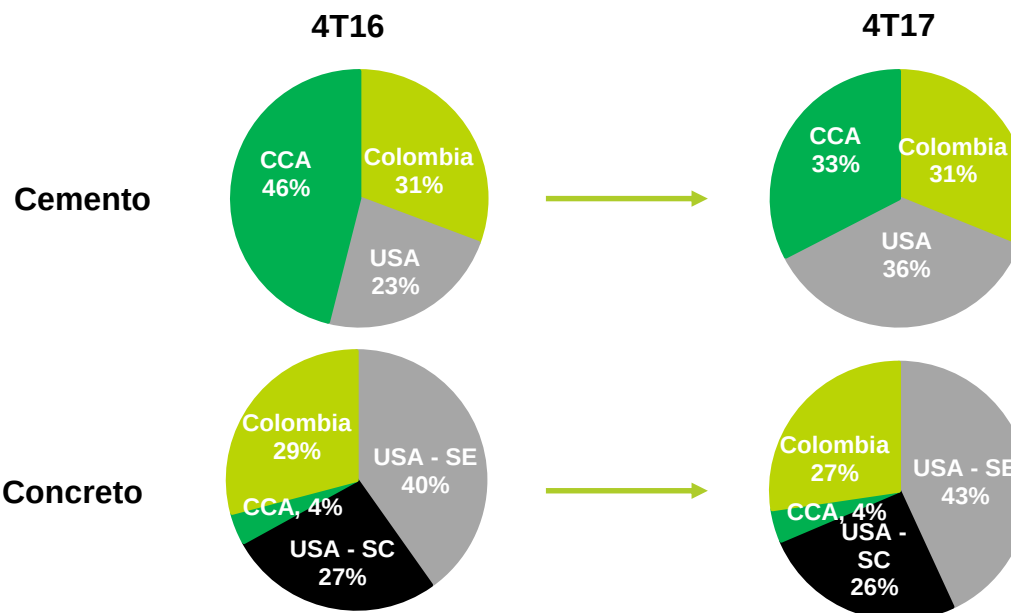
*Ebitda para 2016 y 2017 ha sido reexpresada excluyendo impuestos asumidos

**Excluye indemnizaciones y pensiones anticipadas no recurrentes

Volumen consolidado: volúmenes de cemento jalonados por la regional Estados Unidos y Caribe y Centroamérica



		4T			YTD		
		2016	2017	Var	2016	2017	Var
Volumen							
Cemento	000 TM	3,436	4,042	17.6%	13,976	16,275	16.5%
Colombia	000 TM	1,274	1,258	-1.3%	5,055	5,343	5.7%
USA	000 TM	964	1,468	52.3%	3,969	5,867	47.8%
CCA	000 TM	1,198	1,316	9.8%	4,951	5,065	2.3%
RMC	000 m³	2,671	2,567	-3.9%	11,273	10,590	-6.1%
Colombia	000 m ³	777	701	-9.8%	3,222	2,992	-7.1%
USA	000 m ³	1,789	1,761	-1.6%	7,626	7,154	-6.2%
USA-SE	000 m ³	1,074	1,107	3.2%	4,490	4,527	0.8%
USA-SC	000 m ³	715	654	-8.6%	3,136	2,627	-16.2%
CCA	000 m ³	104	105	0.2%	425	444	4.3%



***Definiciones:**

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

2

Regional USA

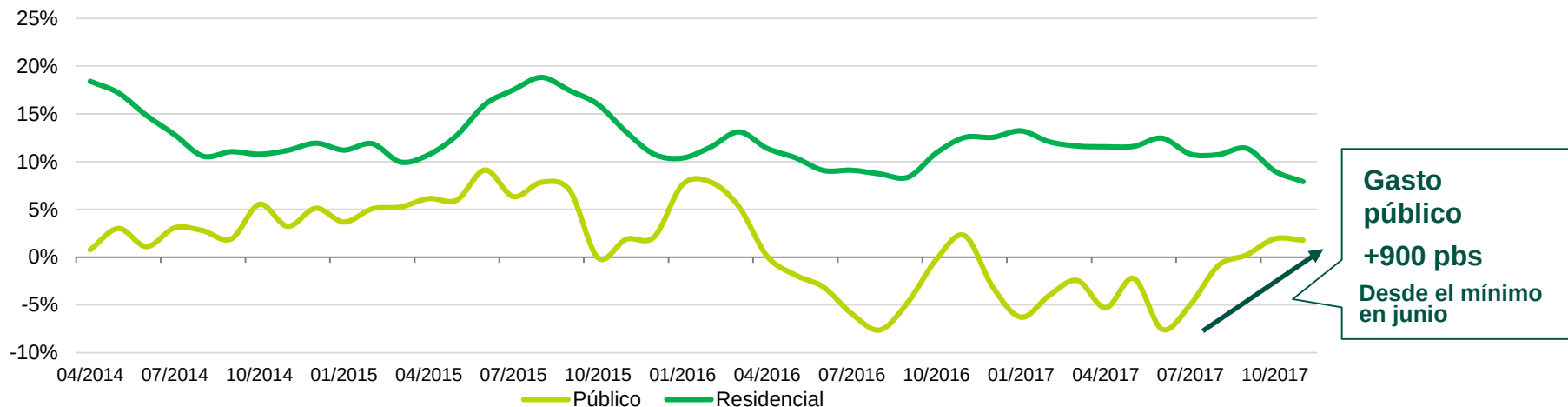
		4T			YTD		
		2016	2017	Var	2016	2017	Var
Volumen							
Cemento	000 TM	964	1,468	52.3%	3,969	5,867	47.8%
RMC	000 m ³	1,789	1,761	-1.6%	7,626	7,154	-6.2%

- Sólidos volúmenes de cemento: **+52.3%**, **+20%** excluyendo Martinsburg (**+4.7%** mercado de Estados Unidos durante el trimestre a noviembre)
- Reducción de **1.6%** en los despachos de concreto, explicados por la lenta dinámica de la región sur centro, especialmente en el mercado de Houston

		4T			YTD		
		2016	2017	Var	2016	2017	Var
Cifras Clave							
Ingresos	USD M	337	379	12.4%	1,388	1,541	11.0%
EBITDA	USD M	43.5	68.6	57.7%	181.0	240.5	32.9%
Margen EBITDA	%	12.9%	18.1%	520.2	13.0%	15.6%	256.7

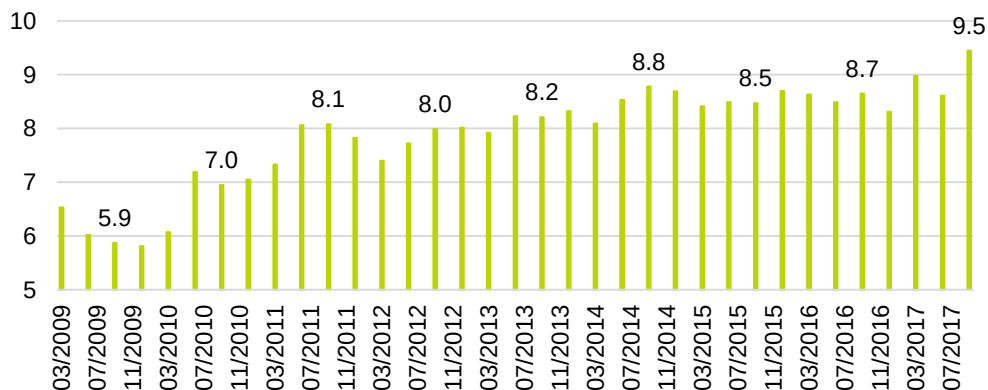
- Crecimiento del Ebitda impulsado por el desempeño del negocio de cemento
 - Incluye **~USD 17M** de utilidad no recurrente derivada de la venta de activos del negocio de bloques
- Márgenes por segmento: **23.7%** cemento; **10.6%** concreto*

Gasto de construcción impulsado por inversión pública



Backlog de proyectos alcanzó nivel record en Sep-17

Backlog nacional promedio (número de meses)



Backlog Var- T/T



+9.8% Total



Por Región

+25% Sur

+5.2% Noreste



Segmento

+7.5% Infraestructura

3

Regional Colombia

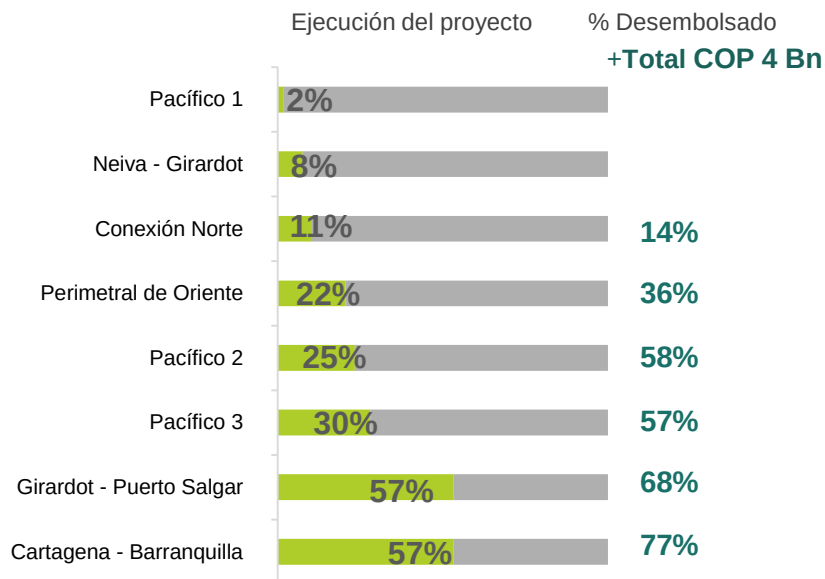
		4T			YTD		
		2016	2017	Var	2016	2017	Var
Volumen							
Cemento	000 TM	1,274	1,258	-1.3%	5,055	5,343	5.7%
RMC	000 m ³	777	701	-9.8%	3,222	2,992	-7.1%

- Volúmenes de cemento de Argos **-1.3%**, comparado con **-0.6%** de la industria
 - Argos, como líder del mercado está implementando una estrategia de recuperación de precio, que puede afectar temporalmente la participación de mercado si la dinámica de mercado continúa lenta
- Volúmenes de concreto **-9.8%**, dado el desempeño de la vivienda no VIS, el cual que fue parcialmente compensado por obras civiles
 - Despachos a proyectos de 4G alcanzaron ~85,000 toneladas en 2017

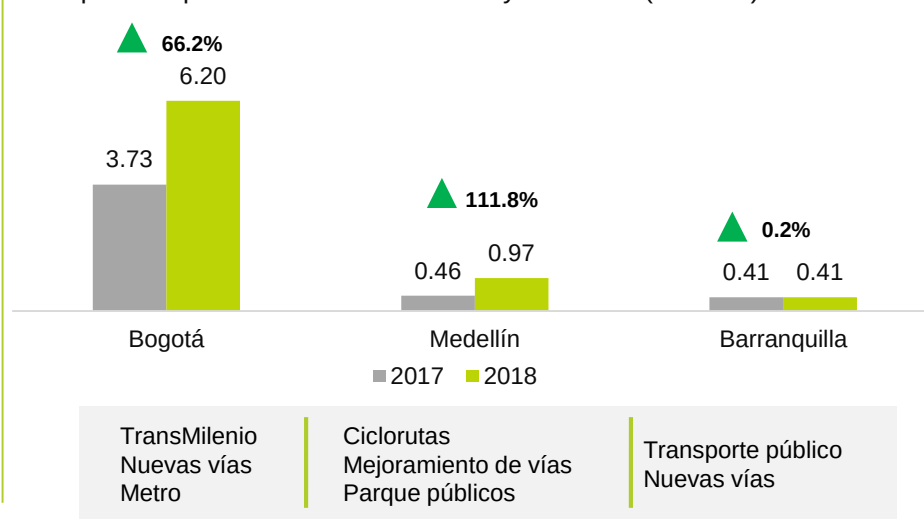
		4T			YTD		
		2016	2017	Var	2016	2017	Var
Cifras Clave							
Ingresos	COP MM	602	544	-9.7%	2,595	2,270	-12.5%
EBITDA	COP MM	124	109	-12.5%	668	371.7	-44.3%
EBITDA Ajustado**	COP MM	124	115	-7.2%	668	414.7	-37.9%
Margen EBITDA	%	20.6%	20.0%	-63.4	25.7%	16.4%	-934.7
Margen EBITDA Ajustado**	%	20.6%	21.2%	58.6	25.7%	18.3%	-745.4

- Mayor margen Ebitda reportado en un trimestre durante el año, como resultado de BEST
 - Reducción cercana a **USD 12** en el costo por tonelada para 2017
 - Márgenes por segmento: cemento **22.6%**; concreto **2.7%**

Proyectos de la primera ola de 4G: 8 con desembolsos y en ejecución

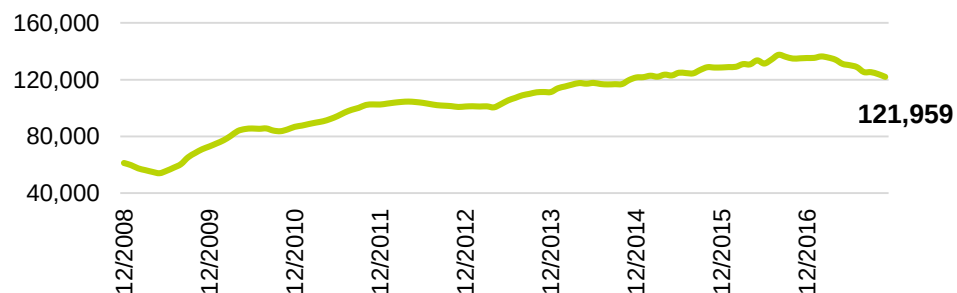


Presupuesto aprobado de infraestructura y movilidad (COP Bn)



Comportamiento de la vivienda de clase media ha impactado el mercado residencial

Total ventas de vivienda– 12M (unidades)



 **-25% UDM**
Vivienda clase media (No VIS)

 **-1% UDM**
Vivienda de interés social (VIS)



4

Regional Caribe y Centro América

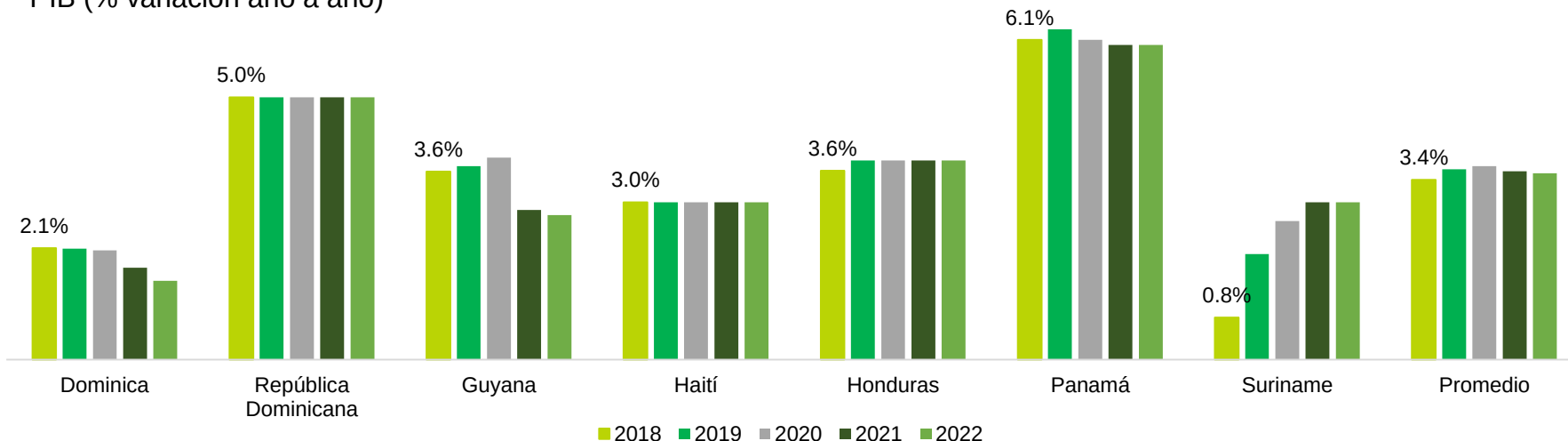
		4T			YTD		
		2016	2017	Var	2016	2017	Var
Volumen							
Cemento Total	000 TM	1,198	1,316	9.8%	4,951	5,065	2.3%
Mercados locales	000 TM	745	856	14.9%	3,179	3,463	8.9%
Trading y exportaciones	000 TM	453	460	1.6%	1,772	1,602	-9.6%
RMC	000 m ³	104	105	0.2%	425	444	4.3%

- **+14.9%** volúmenes de cemento, impulsado por el desempeño de Honduras **(+4.6%)** y República Dominicana **(+26.8%)**
- Volúmenes de concreto en Panamá aumentaron 7%

		4T			YTD		
		2016	2017	Var	2016	2017	Var
Cifras Clave							
Ingresos	USD M	128	144	12.2%	551	580	5.3%
EBITDA	USD M	62	35	-42.7%	212	173	-18.5%
Margen EBITDA	%	48.0%	24.5%	-2,346.7	38.4%	29.8%	-867.8

- Ebitda del 4T16 incluye utilidad extraordinaria proveniente de la venta de activos inmobiliarios en Panamá
- Ebitda impactado por:
 - Efecto del huracán María en Puerto Rico
 - Mantenimiento no programado en Honduras en noviembre y elecciones que afectaron la economía y nuestras operaciones

PIB (% variación año a año)



Honduras: en busca de cerrar la brecha de vivienda al 2020

Construcción privada registra niveles máximos de 5 años



Residencial
+12.4%
Octubre YTD

Programas gubernamentales han beneficiado la dinámica del sector



Comercial
+15.6%
Octubre YTD

Panamá: en 2018, se espera la ejecución de grandes obras



Puerto de cruceros
USD 165 M



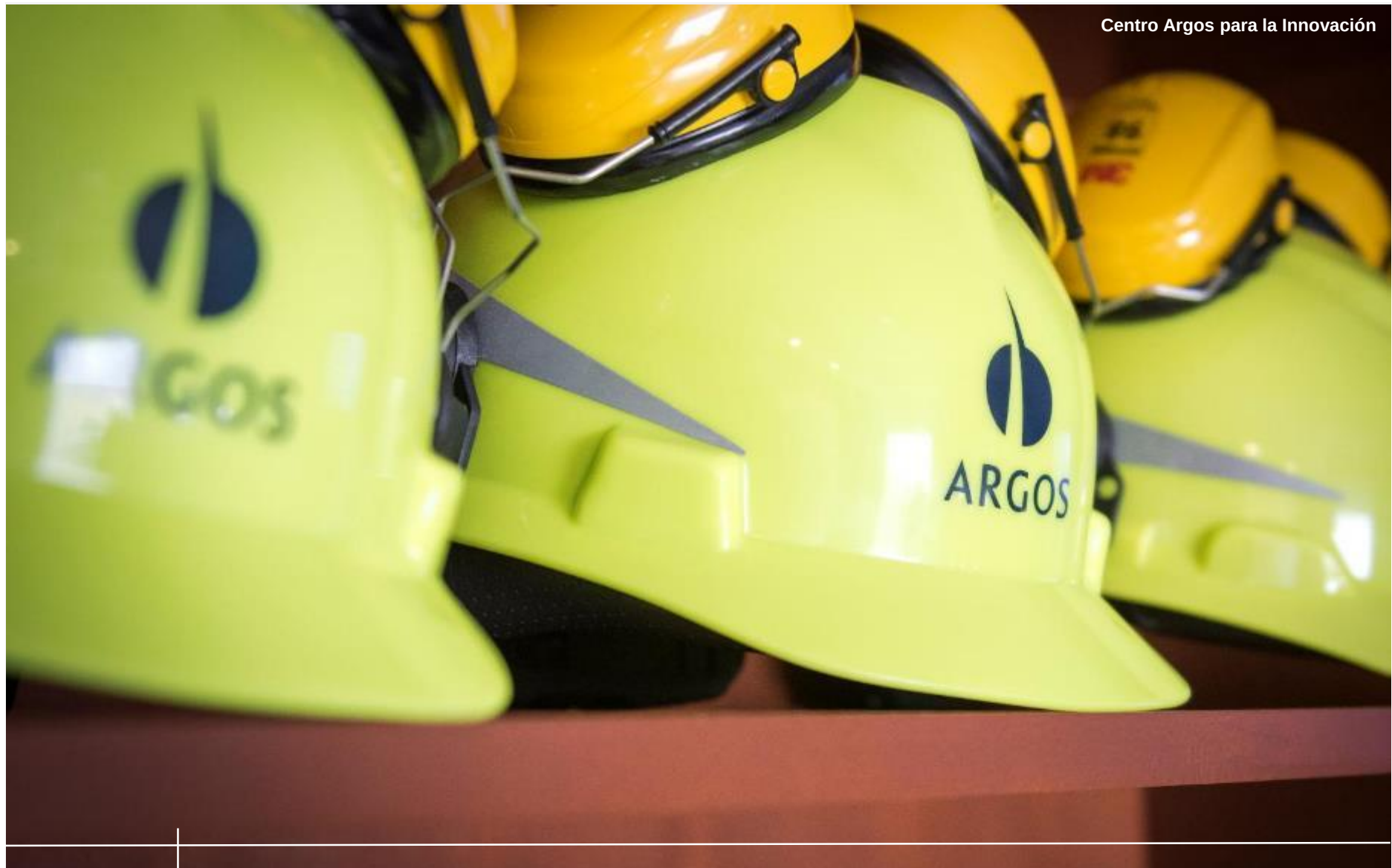
Extensión Segunda Línea del Metro
USD 125 M



Corredor de las Playas
USD 105 M



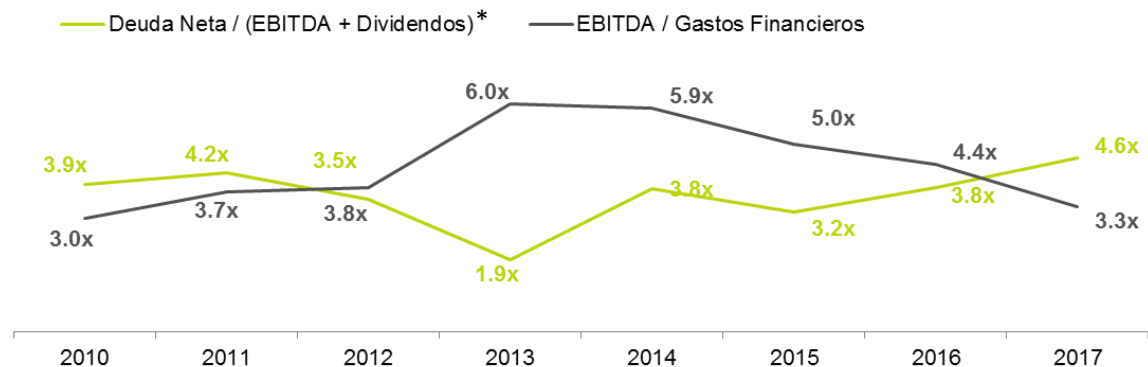
4° Puente sobre el canal
USD 1,000 M



5

Balance General

Aumento en apalancamiento refleja la adquisición de Martinsburg
Plan de desinversión para alcanzar un apalancamiento entre 3.5x y 3.6x en 2018

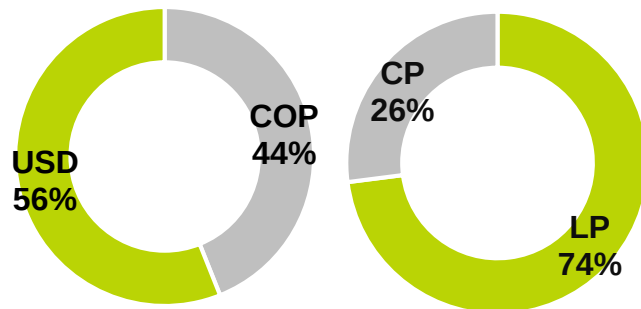


Nota:

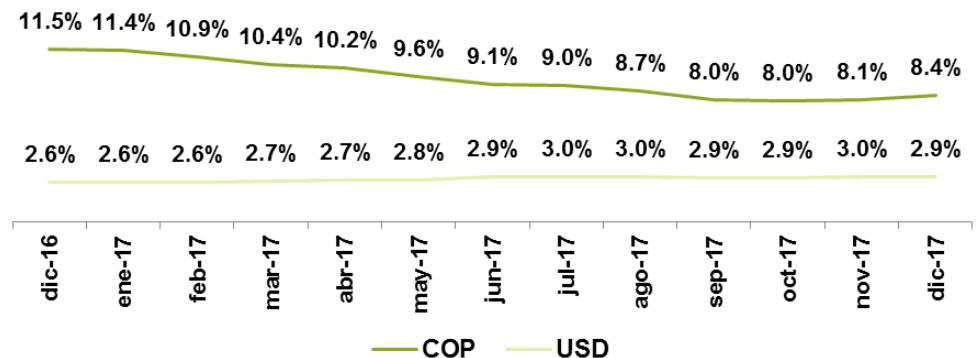
*Este indicador difiere del Deuda Neta / (Ebitda + Dividendos) usado en los contratos financieros, el cual excluye algunos leasings y partidas contables que no representan movimientos de efectivo

Mix de Monedas

Deuda total: USD 2,433M



Costo de la deuda consolidada

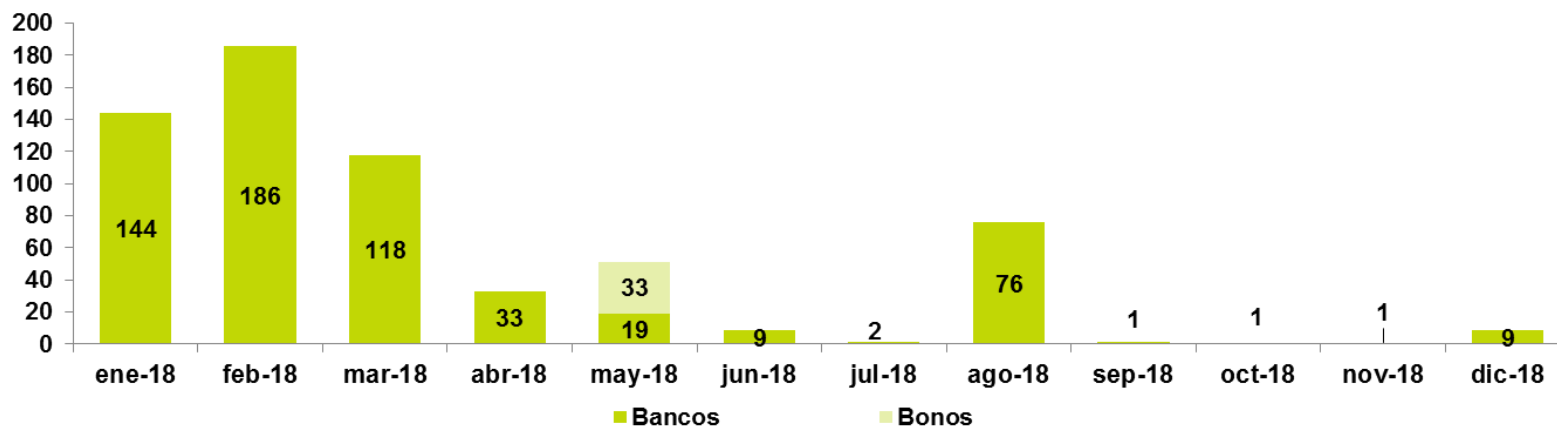


* Tasa FX a diciembre 31, 2017: COP 2,984.0/ USD

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

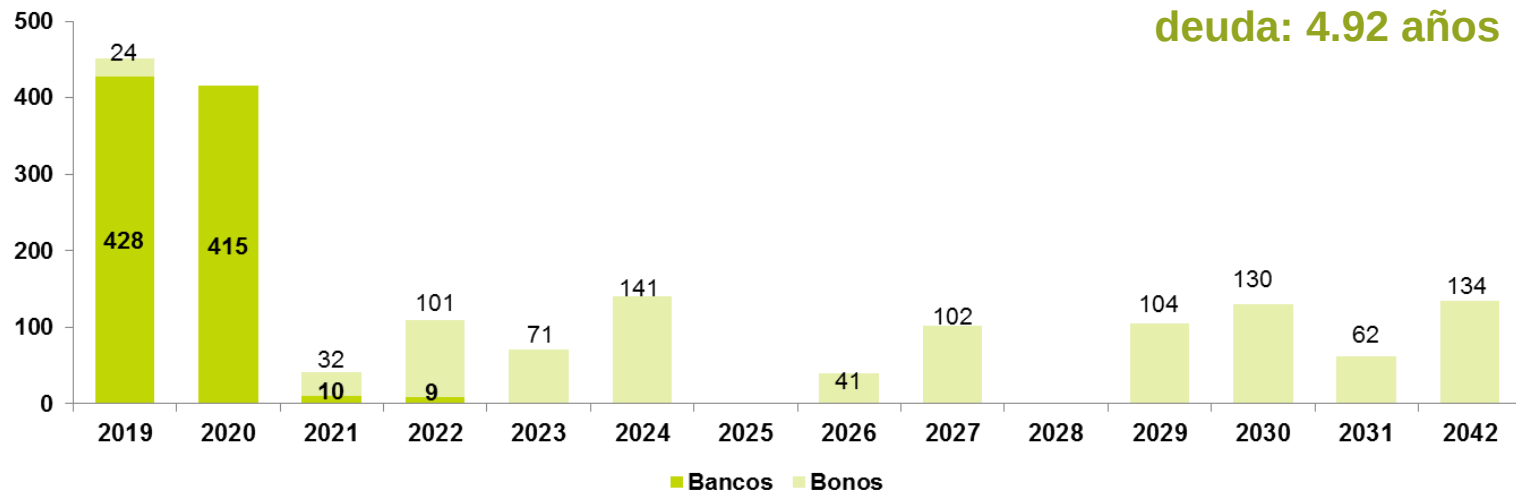
Corto Plazo:

USD 630M



Largo Plazo:

USD 1,803 M



Vida media de la
deuda: 4.92 años

Ebitda proyectado 2018

~COP 1.8– 1.9 Tn

(incluyendo desinversiones)

Capex esperado 2018

~USD 150 – 170 M Operativo

~USD 90 M Compromisos Sogamoso*

USA

- EBITDA esperado para 2018: **USD 270 - 280 millones**
- Continua recuperación del mercado impulsada por el sector residencial e infraestructura en 2018
- Estimaciones de crecimiento de la PCA: dígito bajo para nuestros mercados

Colombia

- Crecimiento esperado para el mercado de cemento de un dígito bajo
- En relación al programa 4G, para 2018 esperamos despachos alrededor de 200 y 300 mil toneladas, y prevemos 2019 y 2020 como los años de pico en el consumo
- Se espera que la infraestructura compense el desempeño del sector residencial

Caribe y Centro América

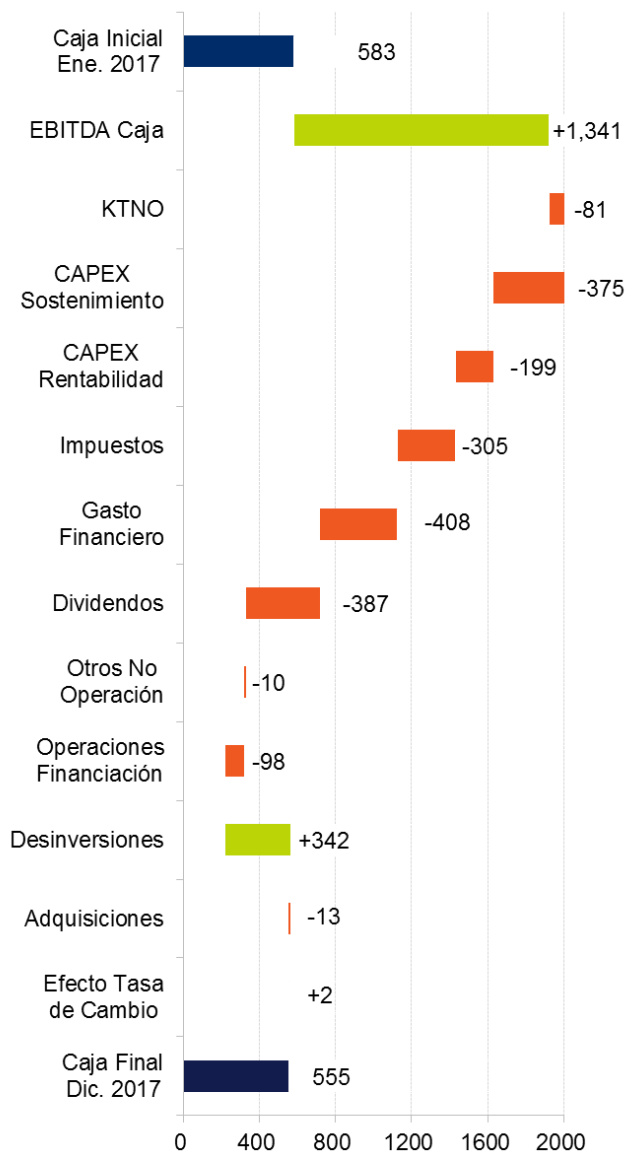
- Crecimiento estable del cemento impulsa nuestros resultados
- Honduras y Panamá continuarán apalancándose en sus políticas fiscales para promover la infraestructura





	Ingresos			EBITDA Ajustado**			
	4T16	4T17	Var	4T16	Mgn (%)	4T17	Mgn (%)
COP MM							
Colombia	602	544	-9.7%	124	20.6%	115	21.2%
USA	1,015	1,131	11.4%	131	12.9%	211	18.7%
CCA	387	430	11.2%	186	48.0%	106	24.6%
Subtotal	2,004	2,104	5.0%	441	22.0%	432	20.5%
Corporativo	0	0	NA	-53		-58	
Otros negocios	0	3	NA	9		1	
Resultados Consolidados	2,004	2,107	5.1%	398	19.8%	375	17.8%
USD M							
Colombia	200	182	-9.0%	41	20.6%	39	21.2%
USA	337	379	12.4%	44	12.9%	71	18.7%
CCA	128	144	12.2%	62	48.0%	35	24.6%
Corporativo	0	0	NA	-17		-19	
Otros negocios	0	1	NA	3		0	
Resultados Consolidados	665	706	6.1%	132	19.8%	126	17.8%

	Ingresos			EBITDA Ajustado**			
	2016	2017	Var	2016	Mgn (%)	2017	Mgn (%)
COP MM							
Colombia	2,595	2,270	-12.5%	668	25.7%	415	18.3%
USA	4,238	4,547	7.3%	553	13.0%	717	15.8%
CCA	1,682	1,712	1.8%	646	38.4%	514	30.0%
Subtotal	8,515	8,529	0.2%	1,867	21.9%	1,646	19.3%
Corporativo	0	0	NA	-202		-166	
Otros negocios	2.7	3.8	NA	8.3		0	
Resultados Consolidados	8,517	8,533	0.2%	1,672	19.6%	1,479	17.3%
USD M							
Colombia	850	769	-9.5%	219	25.7%	141	18.3%
USA	1,388	1,541	11.0%	181	13.0%	243	15.8%
CCA	551	580	5.3%	212	38.4%	174	30.0%
Corporativo	0	0	NA	-66		-56	
Otros negocios	1	1	NA	3		0	
Resultados Consolidados	2,790	2,892	3.7%	548	19.6%	501	17.3%



Flujo de efectivo (COP MII)	Total
EBITDA	1,422,238
(+) Variación Capital de Trabajo	80,893
(-) Capex Sostenimiento	374,881
(-) Capex Rentabilidad	198,512
(-) Impuestos	305,091
Total Flujo de Caja Libre	543,449
Flujo de Caja Financiero	
(+) Gasto Financiero Neto	(407,864)
(+) Dividendos Netos	(387,015)
(+) Otros No Operacionales Neto	(10,383)
(+) Op. Financiación Neto	(97,640)
(+) Desinversiones	342,087
(+) Adquisiciones	(12,501)
(+) Efecto Tasa Cam. Consolidación	-
Total Flujo de Caja Financiero	(573,317)
Total Flujo de Caja del Período	(29,868)
(+) Caja Inicial	582,893
(+) Efecto Tasa Cambio Caja Inicial	2,394
Saldo de Caja Final	555,418

Compañía	% Part.	Precio Acción (COP)	Valor (COP millones)	Valor (USD millones)
Grupo Suramericana	6.01%	40,300	1,135,785	381
Cartón Colombia	2.14%	5,430	12,537	4
			1,148,323	385

Nota:

- Tasa de cambio a 31 Diciembre 2017: COP 2,984.0/ USD
- Argos tiene una participación sobre las acciones ordinarias





INFORMACIÓN DE CONTACTO

EQUIPO IR

MANUELA RAMIREZ

mramirezm@argos.com.co

CATALINA RICAURTE

cricaurte@argos.com.co

www.argos.co/ir

MEMBER OF

**Dow Jones
Sustainability Indices**

In Collaboration with RobecoSAM



El 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