

Cementos Argos S.A
Presentación corporativa
— 2017 —



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.

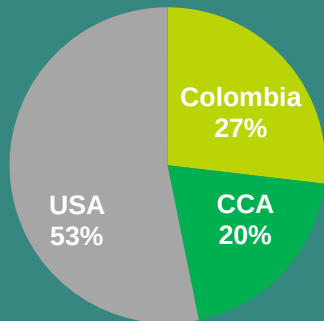
Una Mirada a Cementos Argos

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

- Capacidad instalada:
 - Cemento 24 M TM*
 - Concreto 18 M m3
- TACC 6 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

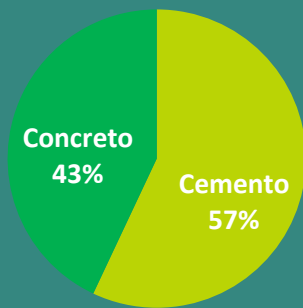
Cifras Claves (Acumuladas 9M17)

Ingresos por Geografía

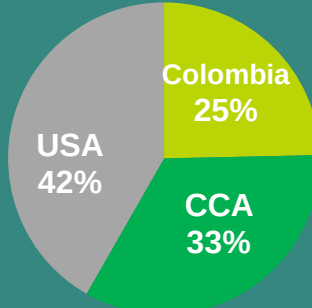


COP 6,426 M
(USD 2,186 M)

Ingresos por Producto



EBITDA por Geografía



COP 1,060 M
(USD 361 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

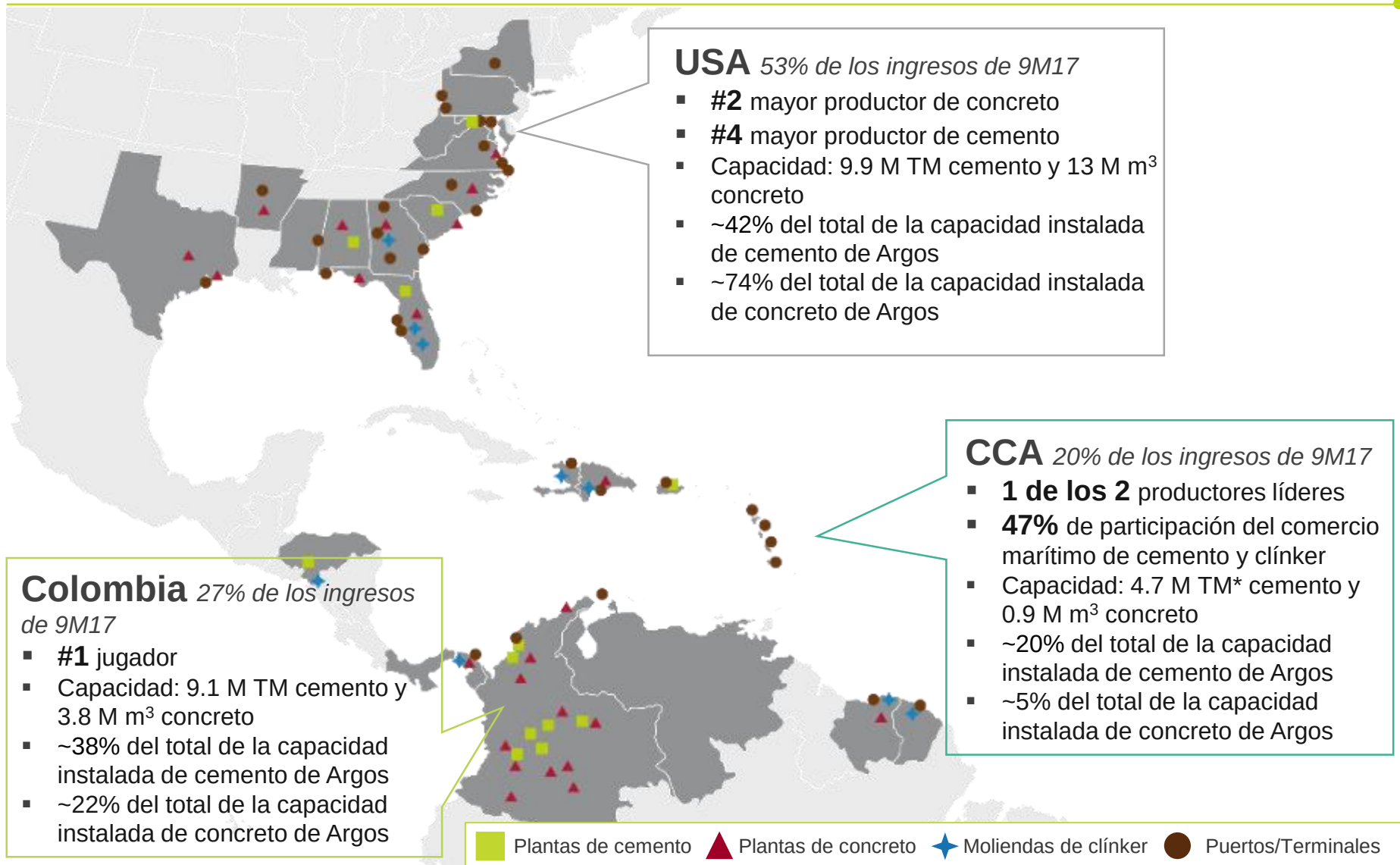
1

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



Camiones mezcladores en USA

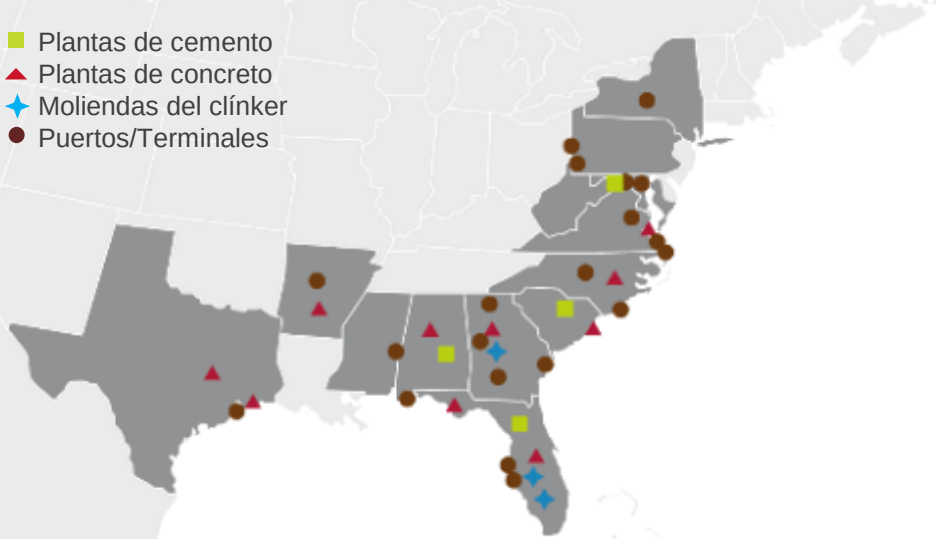
Posición #1 o #2 en Mercados Emergentes y Desarrollados Interconectados en las Américas



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 9M17	 42% YTD 9M17	 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 agosto 2.3%; estados como West Virginia (+17.5%), Georgia (+3.3%) y Texas (+5.5%), 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: ~16% de los ingresos '16 provienen de innovación

Cobertura nacional de nuestras plantas ofrece una fuerte ventaja competitiva

Ingresos



27%
YTD 9M17

EBITDA



25%
YTD 9M17

Capacidad instalada

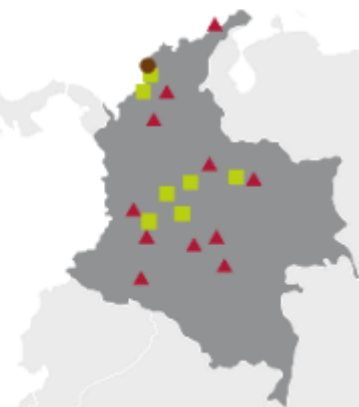


9.1M TM
3.8M m³

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: ~16% de los ingresos '16 provienen de innovación

Regional Caribe y Centroamérica

Potencial de crecimiento a largo plazo e interconexión entre regiones

Ingresos



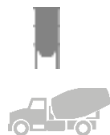
20%
YTD 9M17

EBITDA



33%
YTD 9M17

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

* Incluye Puerto Rico adquirido en febrero 2017.

- 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
- 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



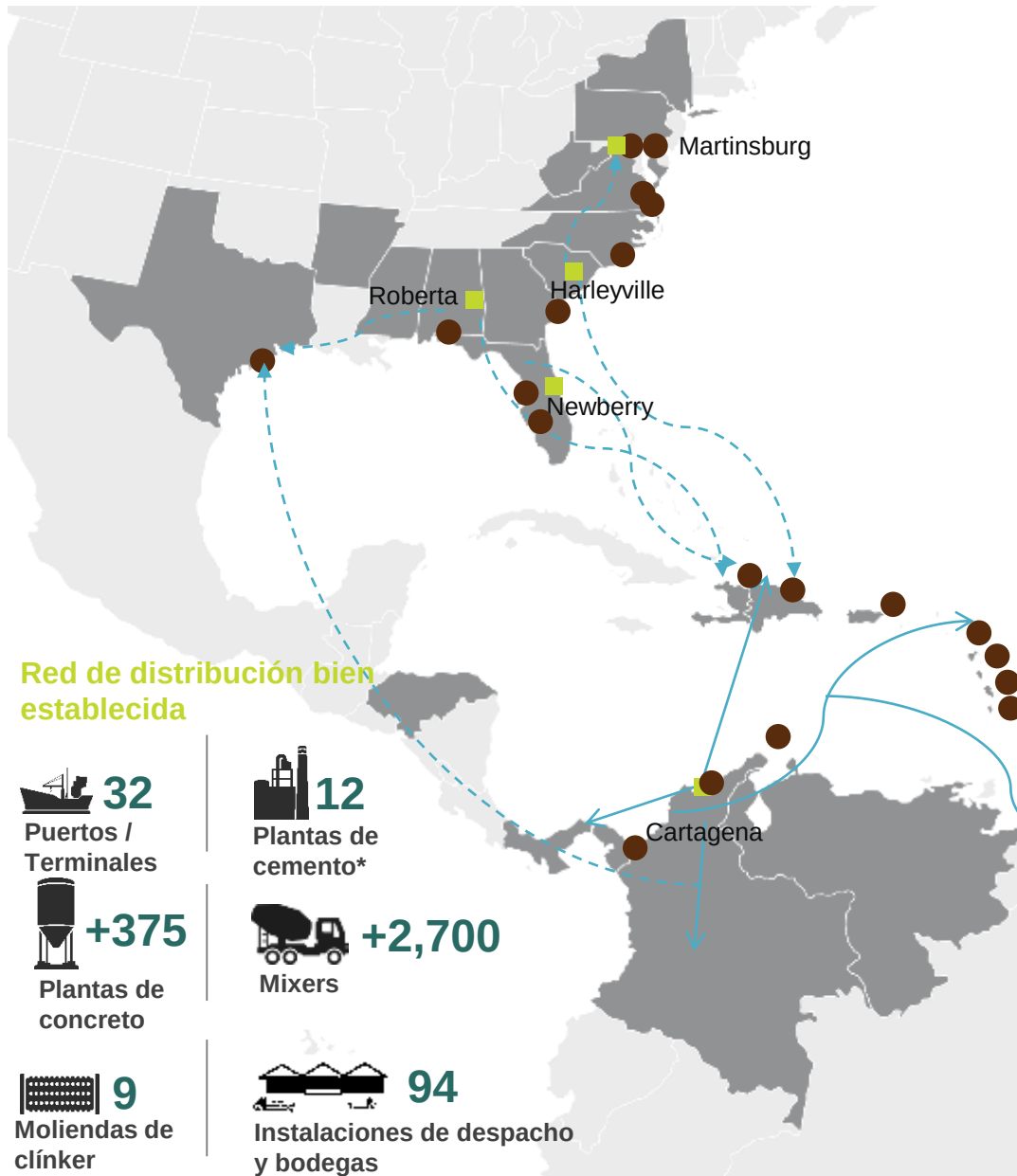
2

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



- 375 plantas, +2,700 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

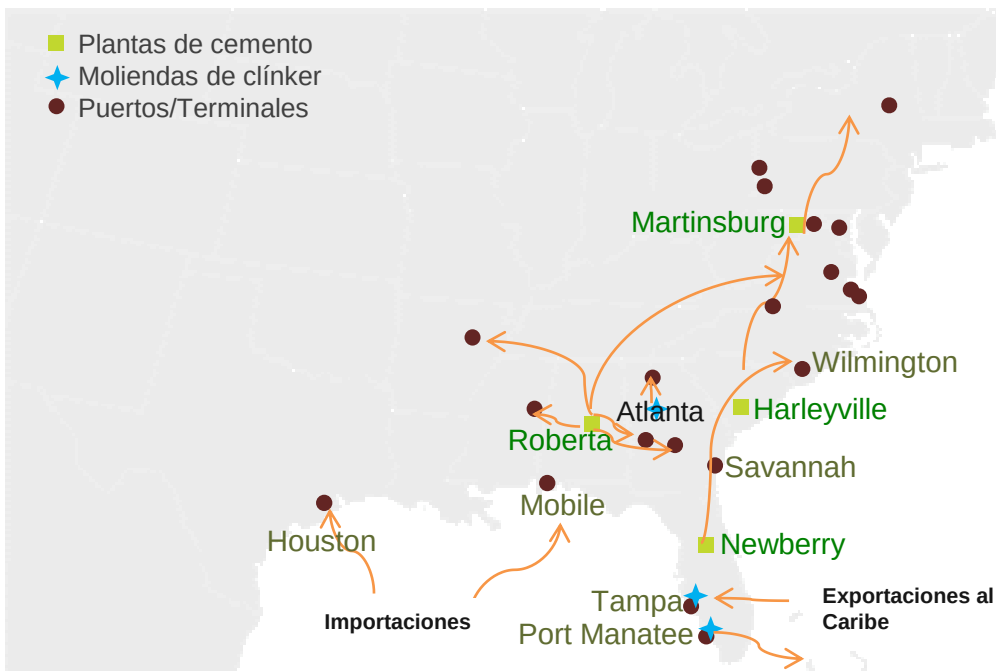
3

Con Operaciones en Países con Alto Potencial de Crecimiento



Camiones mixer en USA

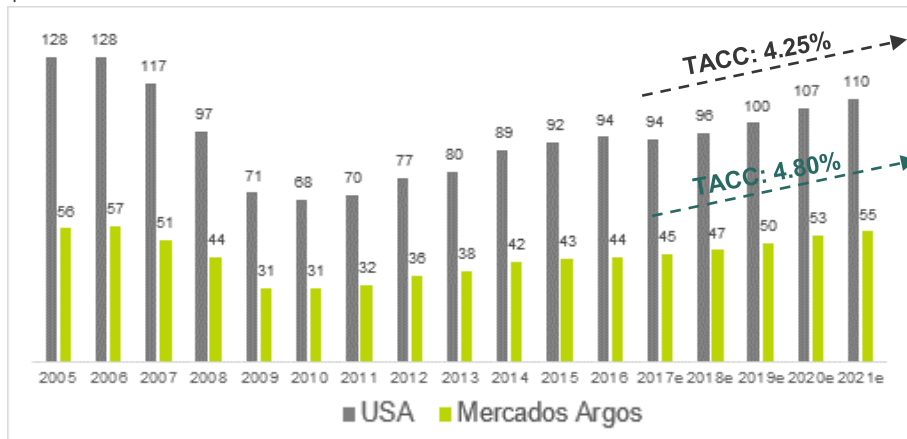
US: Recuperando rápidamente el mercado de cemento



- 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 crecimiento

- Ventas de viviendas existentes a septiembre 2017: 5.4 M de unidades

Construcción de Viviendas Nuevas

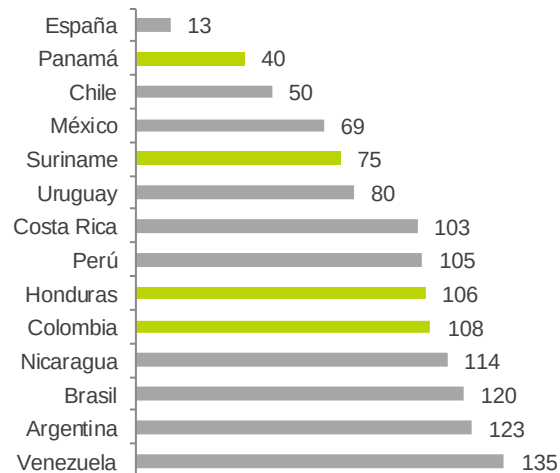


Construcción inicial de viviendas retoman niveles del 2007, con una tendencia alcista de mediano plazo

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

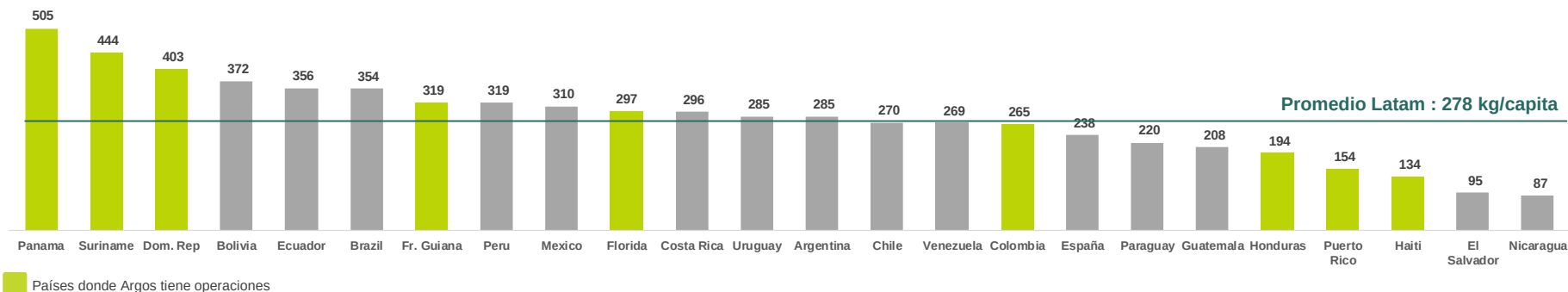
- Clase medio emergente
- Ciudades emergentes
- Déficit de oficinas

Población joven y creciente

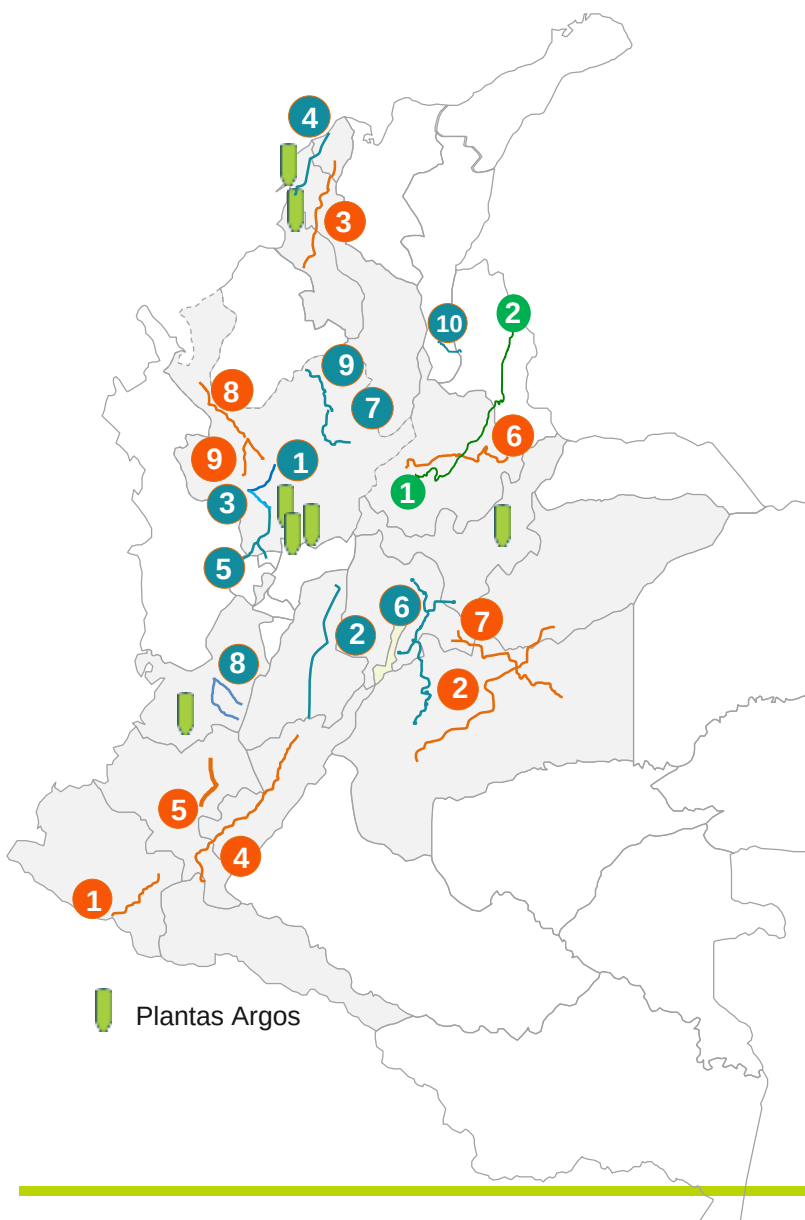


Bajo consumo de cemento per cápita

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

 310 puentes

 29 túneles

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

 253 puentes

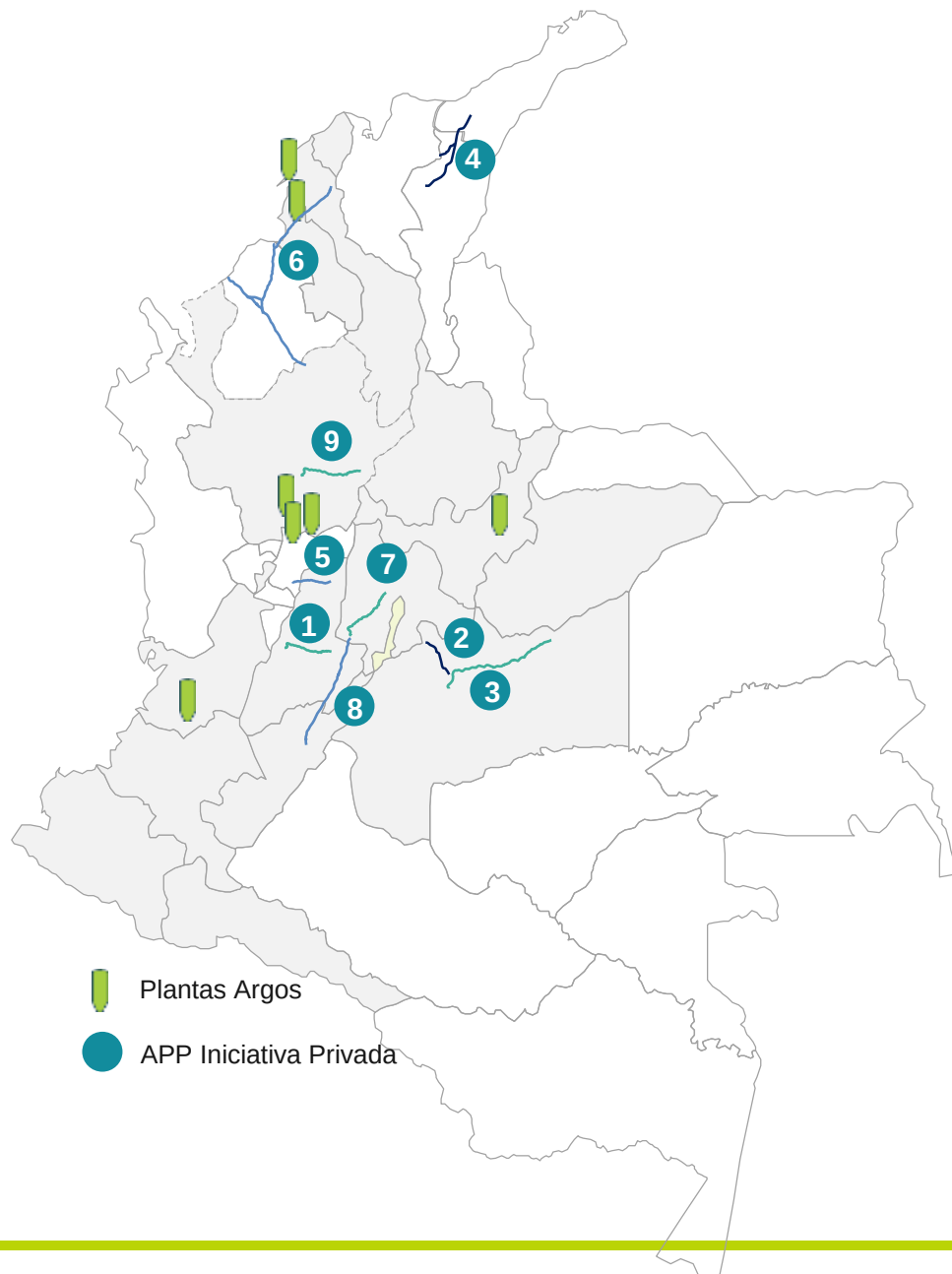
 58 túneles

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

◆ Proyectos en construcción

CF Proyectos con cierre financiero

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



COP 22.8 Bn
(USD 7.3 Bn)

3 proyectos de infraestructura con inicio de obras en 2017

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

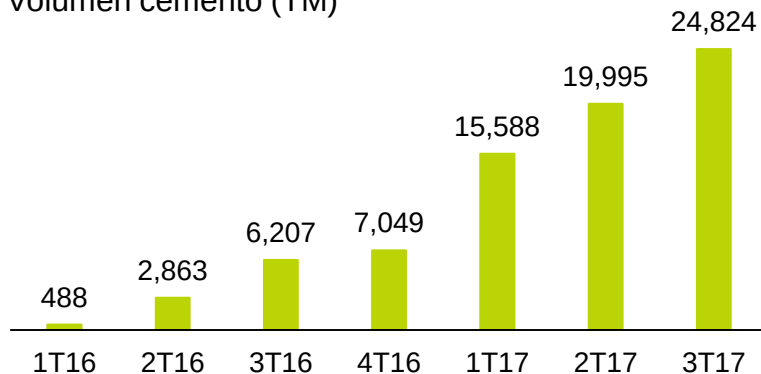
♦ ✓ **3 proyectos en construcción**

✓ **6 en pre-construcción**

Colombia: expectativa de crecimiento para 2018 impulsada por infraestructura y vivienda No VIS

Infraestructura: despachos de cemento para proyectos 4G continúan creciendo

Volumen cemento (TM)



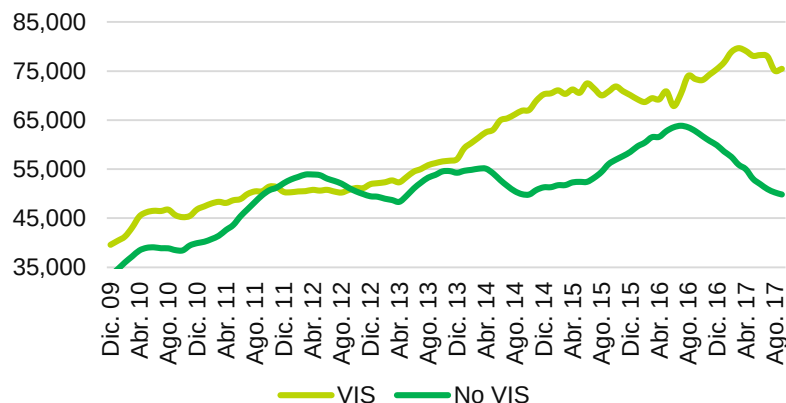
Bogotá en el mediano plazo: Fuente de oportunidades en infraestructura



Metro de Bogotá: Render
Fuente: Metro de Bogotá

Vivienda No VIS como segmento que impulsará la demanda en 2018

Ventas de Vivienda 12M (unidades)



Expectativa por nuevos subsidios gubernamentales

Entre 2017 y 2019 se entregarán **40,000** subsidios para el segmento de vivienda **No VIS**

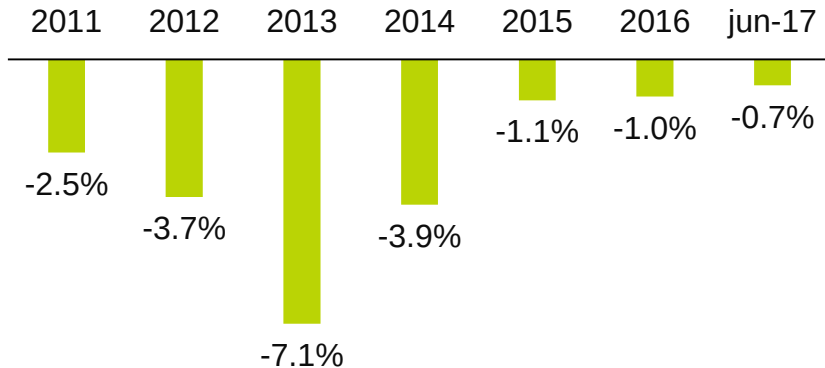
Desde 2012 los subsidios han impulsado el segmento de Vivienda de Inversión Social

- En promedio, se han entregado **36,000** subsidios

Honduras y Panamá: un listado atractivo de proyectos para 2017

Honduras: mejoría en balance fiscal soporta dinámicas positivas del mercado

Déficit fiscal (2011 – Junio 2017)



Actualización
calificación de
Moody's

B2 ► **B1**

Mejora del
déficit Fiscal

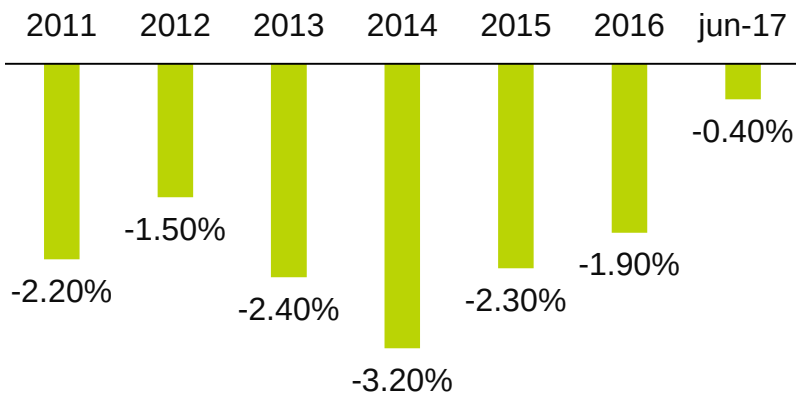
-5.7% ► **-1%**
2013 2017E

Crecimiento
estable

3.5% ► **3.8%**
Prom. 5 años 2017E

Panamá: proyectos de infraestructura impulsarán el sector construcción

Déficit fiscal (2011 – Junio 2017)



Argos, con presencia en proyectos como:

- 2ª línea del Metro, Puerto Rodman, 3er Puente sobre el Canal

Proyectos de infraestructura en licitación

4º Puente sobre el Canal

► **4** consorcios

► **USD 1,000 M** inversión estimada

► **42** meses de construcción



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 Clínker a Cemento:

Incrementar el uso de materiales alternativos para reducir el ratio clínker 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



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 12** antes de finalizar 2017 en Colombia



Costo por tonelada a Septiembre 2017: - USD 10

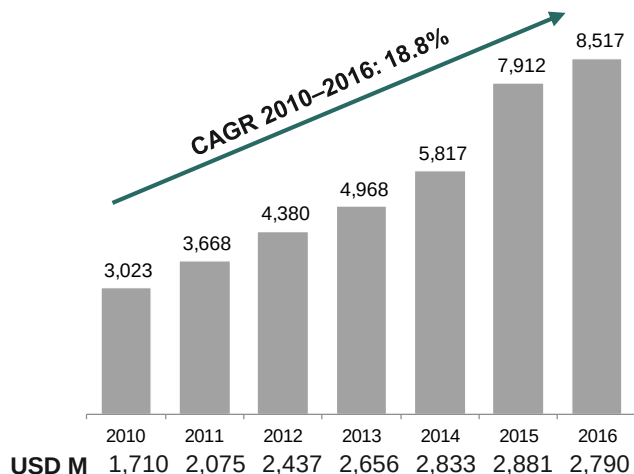
5

Experiencia Exitosa Desplegando una Estrategia de Expansión Disciplinada

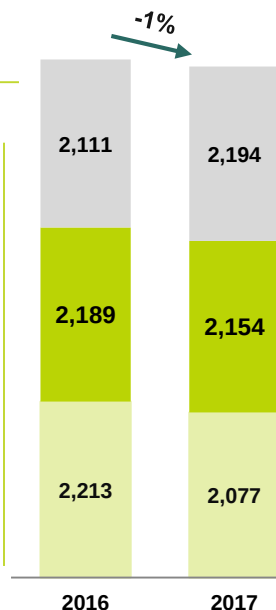


Estrategia de crecimiento disciplinada impulsando el crecimiento del EBITDA y la generación de valor

Ingresos (COP miles de millones)

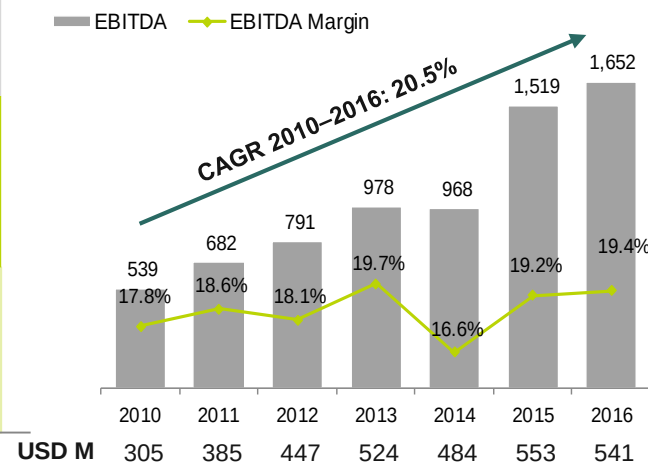


USD M 1,710 2,075 2,437 2,656 2,833 2,881 2,790

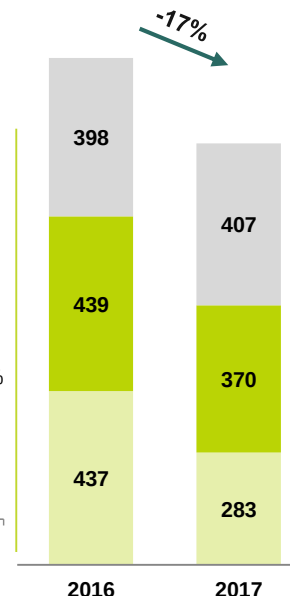


1T 2T 3T

EBITDA (COP miles de millones)



USD M 305 385 447 524 484 553 541



1T 2T 3T

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 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

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

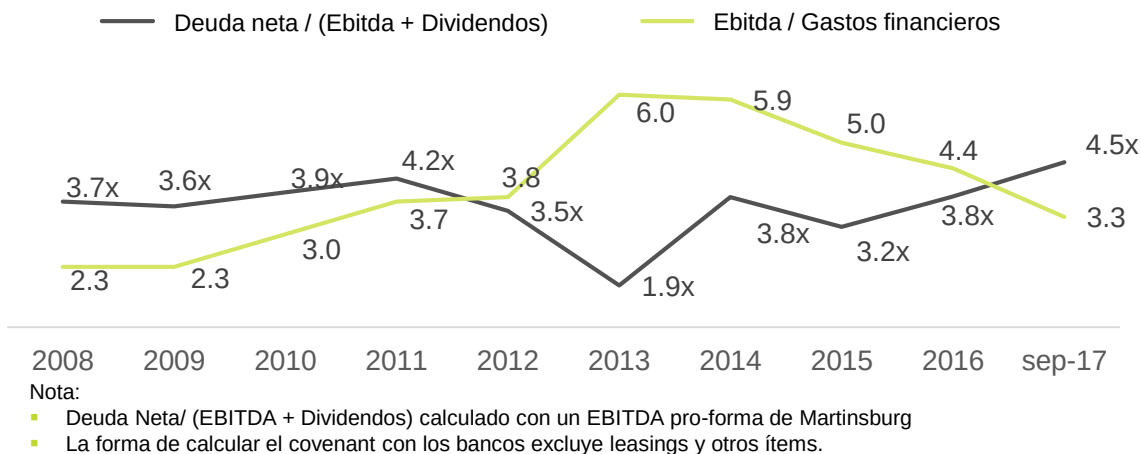
Posición Financiera Saludable y Flexible para Crecimiento



Planta Harleyville, USA

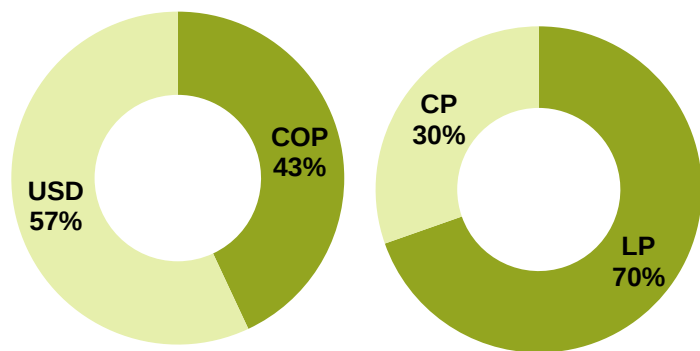
Estructura de deuda – Septiembre 30 de 2017

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

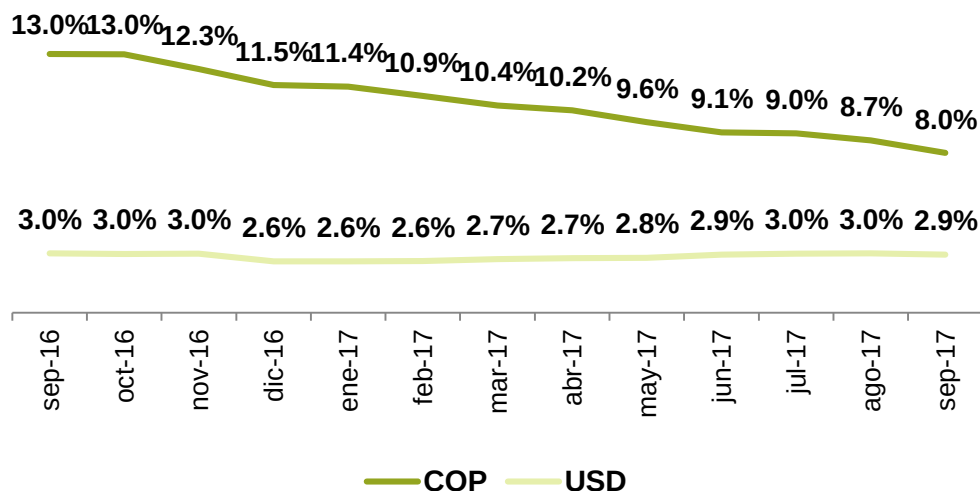


Mix de Monedas

Deuda total: USD 2,465 M



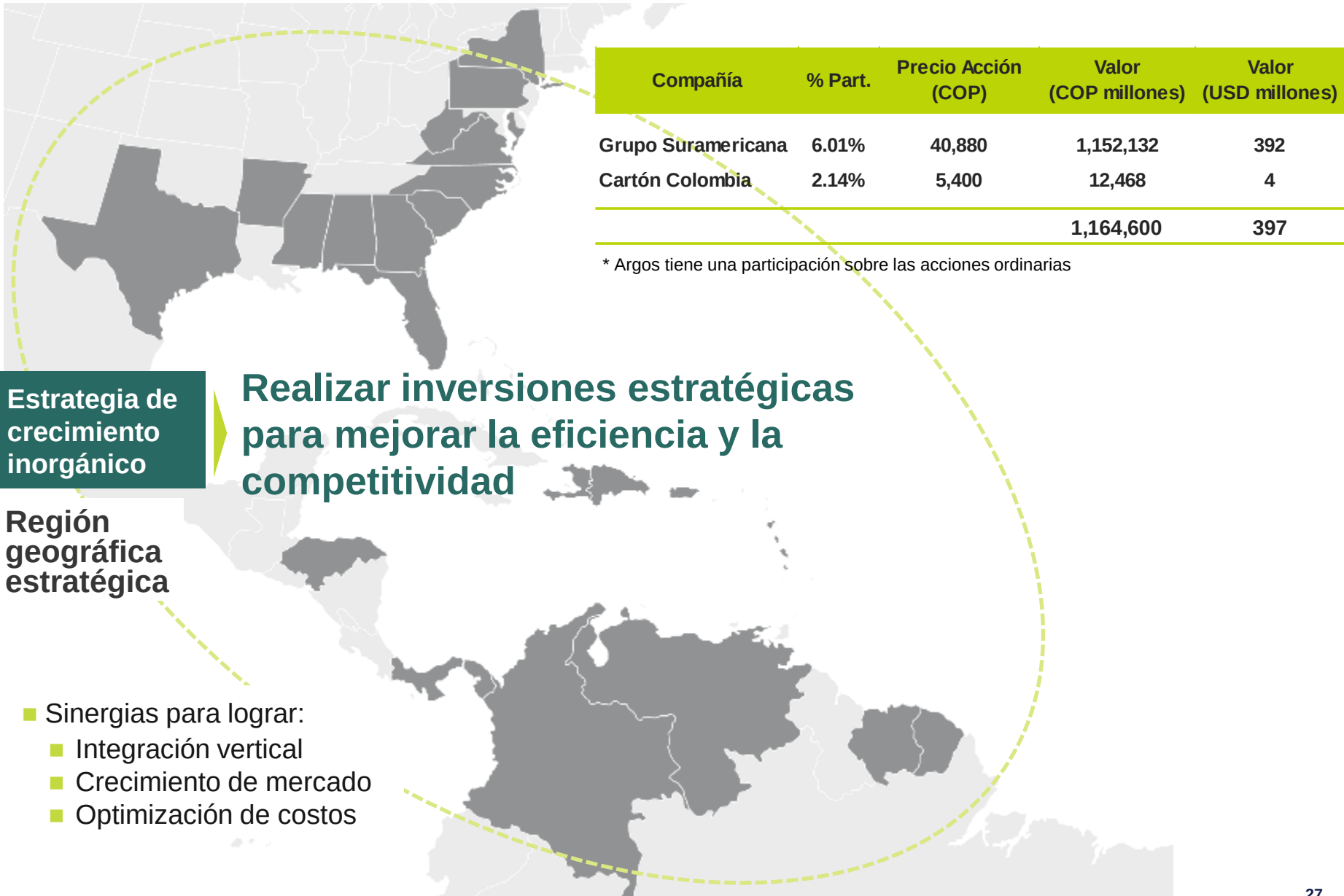
Costo de la deuda consolidada



* Tasa FX a septiembre 30, 2017: COP 2,936.7/ USD

Nota: Desde 2Q15, 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



7

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 2017

Por **5to** 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



Siam Cement Group



Argos, miembro de:



The CEO Water Mandate



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

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!**

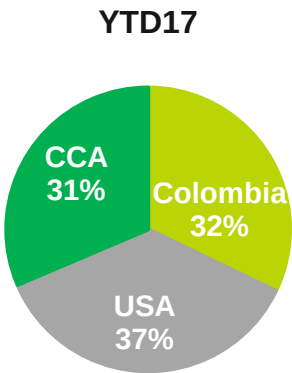
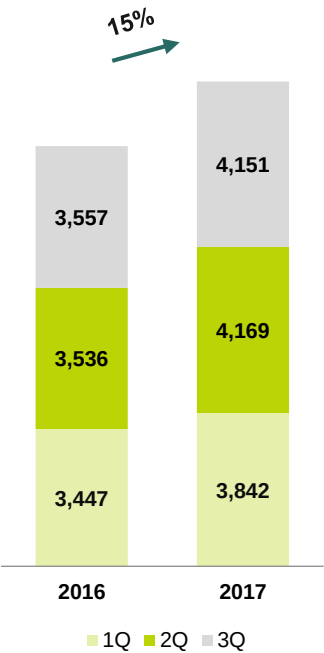
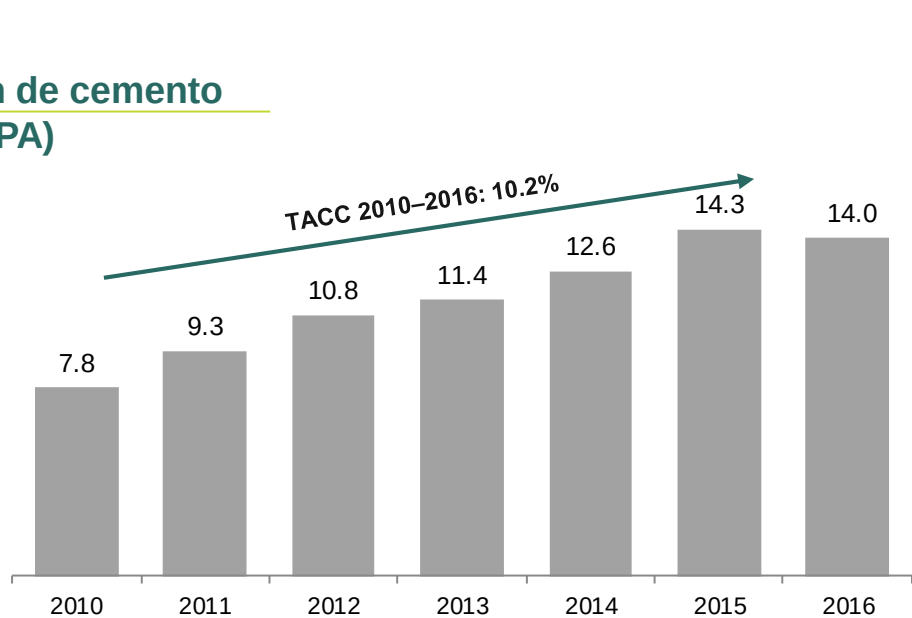
Resultados Financieros



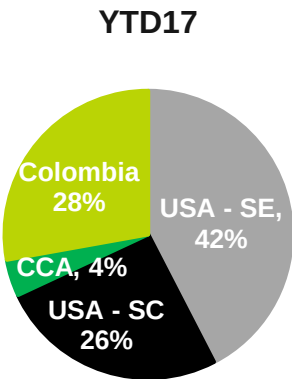
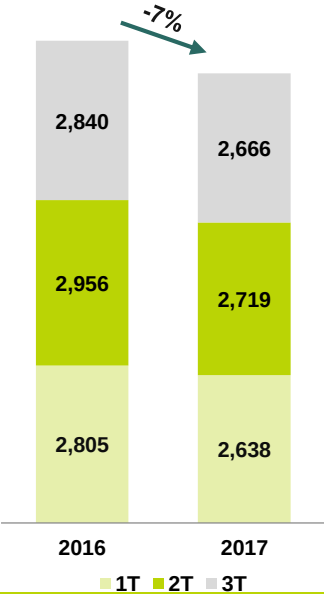
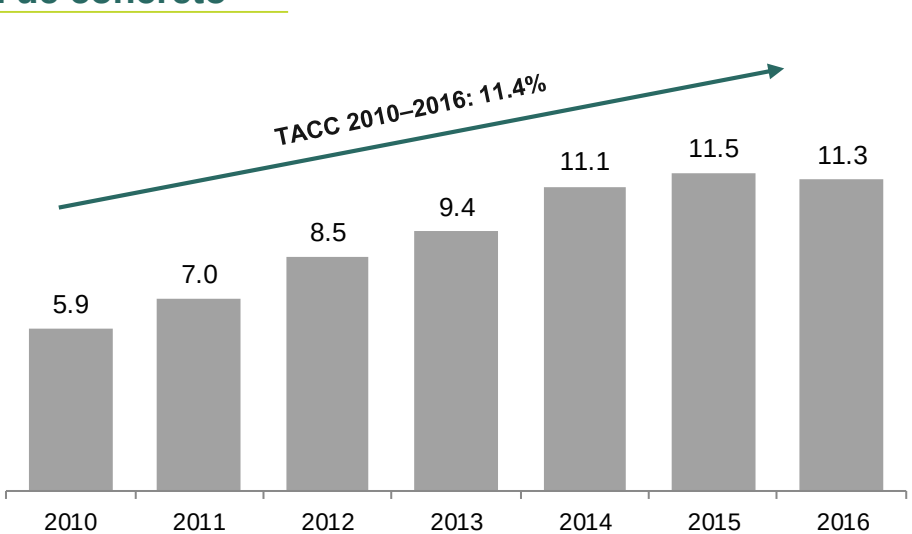
Planta Sogamoso, Colombia

Crecimiento del volumen de cemento y concreto ...

Volumen de cemento
(mm MTPA)

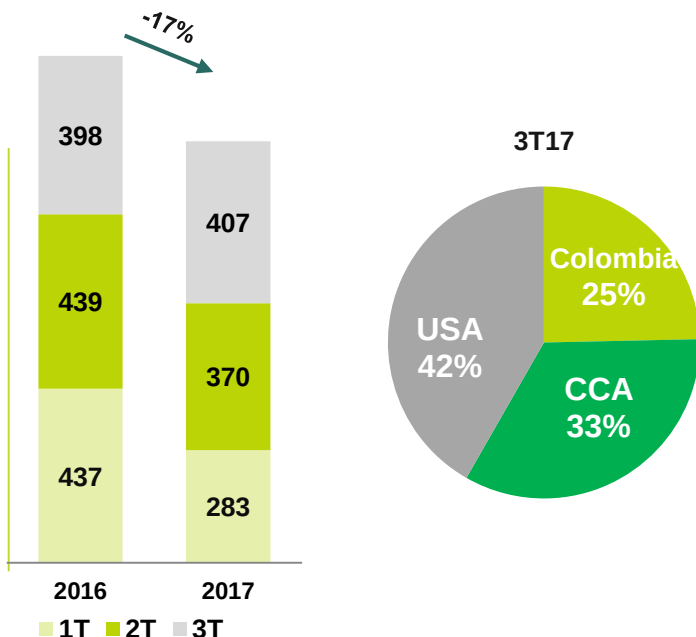
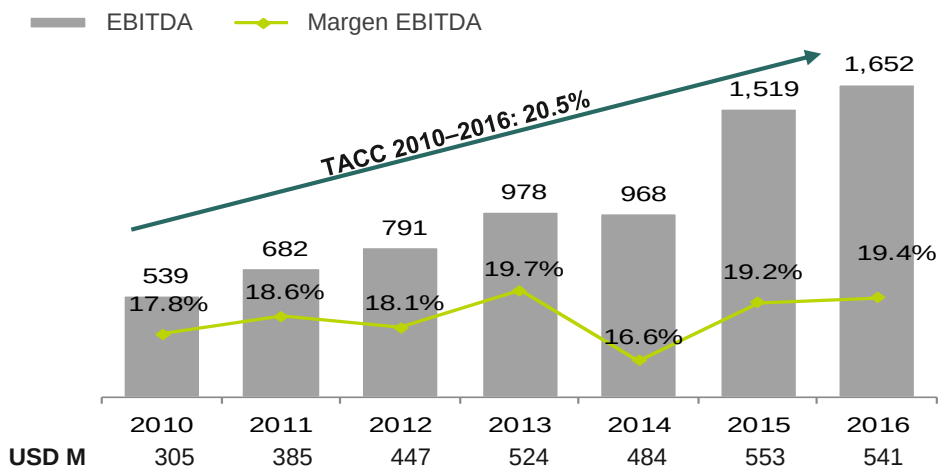


Volumen de concreto
(mm m³)

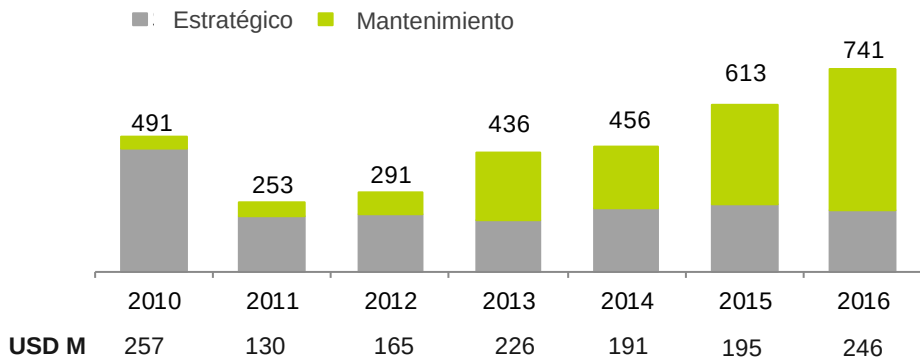


...impulsan el apalancamiento operativo y las eficiencias soportados en el crecimiento del EBITDA, a medida que continuamos invirtiendo en el negocio...

EBITDA y Margen EBITDA (COP miles de millones)



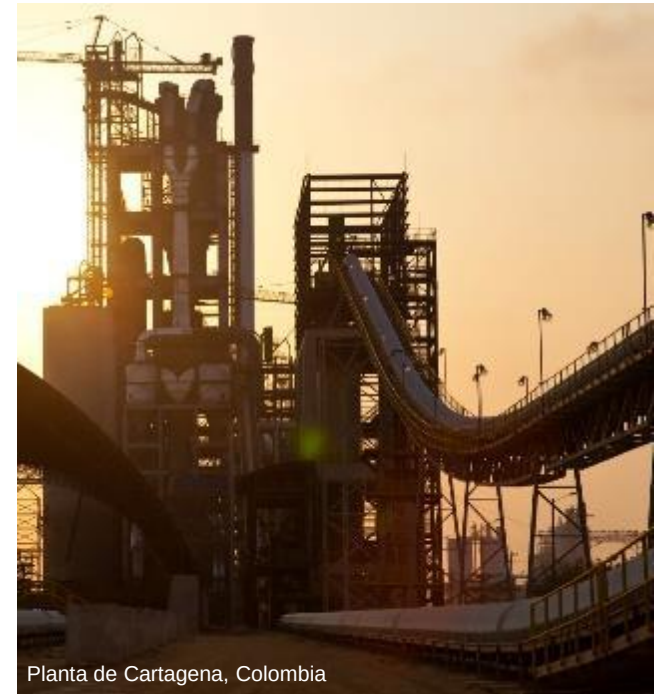
Inversiones de capital para incrementar capacidad y eficiencias operativas (COP miles de millones)



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

Cementos Argos

Resultados 3T17



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.

Reconocidos por **5^{to}** año consecutivo como una de las cementeras más sostenibles del mundo

- Somos la 2da cementera más sostenible

Elegidos como parte del índice de **Sostenibilidad Dow Jones Mila Alianza del Pacífico**

- Mejores estándares en términos de sostenibilidad en: Colombia, Chile, México y Perú

MEMBER OF

**Dow Jones
Sustainability Indices**

In Collaboration with RobecoSAM 





1

Resultados consolidados

		3T			YTD		
		2016	2017	Var	2016	2017	Var
Cifras Relevantes							
Ingresos	COP MM	2,111	2,194	3.9%	6,513	6,426	-1.3%
EBITDA*	COP MM	398	407	2.3%	1,275	1,060	-16.8%
EBITDA AJUSTADO**	COP MM	398	428	7.5%	1,275	1,104	-13.4%
Margen EBITDA	%	18.9%	18.6%	-30.4	19.6%	16.5%	-307.6
Margen EBITDA Ajustado	%	18.9%	19.5%	64.4	19.6%	17.2%	-238.8
Utilidad Neta	COP MM	113	65	-41.9%	393	68	-82.8%
Margen Neto	%	5.3%	3.0%	-235.1	6.0%	1.1%	-498.5

- Mejoría en los resultados consolidados aún con difícil temporada de huracanes afectando Estados Unidos y el Caribe
- Programa BEST se materializa con reducción de costos en Colombia y mayor generación de EBITDA
- EBITDA ajustado excluye no recurrentes, principalmente indemnizaciones y pensiones anticipadas derivadas de BEST
- Utilidad Neta del 3T17, las más alta en lo corrido del año



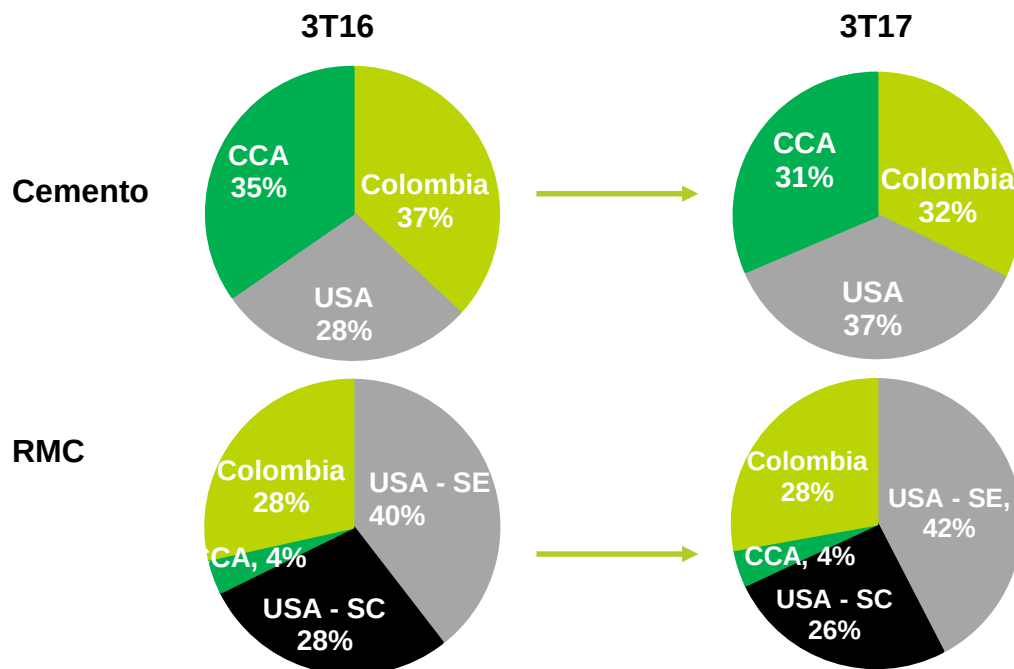
Notas:

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

**Excluye indemnizaciones y pensiones anticipadas no recurrentes

Volumen consolidado: crecimiento en los volúmenes de cemento en nuestras tres regiones

		3T			YTD		
		2016	2017	Var	2016	2017	Var
Volumen							
Cemento	000 TM	3,557	4,151	16.7%	10,539	12,162	15.4%
Colombia	000 TM	1,314	1,335	1.6%	3,781	4,014	6.2%
USA	000 TM	1,012	1,513	49.4%	3,005	4,399	46.4%
CCA	000 TM	1,231	1,303	5.9%	3,753	3,749	-0.1%
RMC	000 m³	2,840	2,666	-6.1%	8,602	8,023	-6.7%
Colombia	000 m ³	809	742	-8.3%	2,444	2,291	-6.3%
USA	000 m ³	1,924	1,814	-5.7%	5,837	5,393	-7.6%
USA-SE	000 m ³	1,123	1,131	0.7%	3,416	3,420	0.1%
USA-SC	000 m ³	801	684	-14.6%	2,420	1,973	-18.5%
CCA	000 m ³	108	110	1.7%	321	339	5.6%



***Definiciones:**

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



2

Regional USA

		3T			YTD		
		2016	2017	Var	2016	2017	Var
Volumen							
Cemento	000 TM	1,012	1,513	49.4%	3,005	4,399	46.4%
RMC	000 m ³	1,924	1,814	-5.7%	5,837	5,393	-7.6%

- Volúmenes de Cemento de Argos **+49.4%**; excluyendo Martinsburg: **+5.7%** (mercado Estados Unidos **+3.4%** trimestral a agosto 2017 sin considerar Texas)
- En septiembre se observa el efecto de los huracanes con una caída de **8.9%** en los volúmenes de cemento excluyendo Martinsburg y de **-11.3%** en concreto en el Sur Centro

		3T			YTD		
		2016	2017	Var	2016	2017	Var
Cifras Clave							
Ingresos	USD M	351	404	14.9%	1,051	1,162	10.6%
EBITDA	USD M	49	73.1	49.4%	137	171.9	25.0%
EBITDA Ajustado**	USD M	49	73.5	50.2%	137	172.3	25.3%
Margen EBITDA	%	13.9%	18.1%	417.3	13.1%	14.8%	170.9
Margen EBITDA Ajustado	%	13.9%	18.2%	427.2	13.1%	14.8%	174.3

- EBITDA por debajo del presupuesto para un tercer trimestre de alta estacionalidad, por el efecto de la temporada de huracanes
 - Márgenes por segmento en 3T17: cemento **26.8%**; concreto **7.4%**

Ventas de vivienda nueva alcanzaron niveles máximos desde 2008 en Septiembre



Infraestructura, catalizador en el mediano plazo

Planes de infraestructura



Maryland: USD 6,000 M

Virginia: USD 18,600 M

Florida: USD 10,800 M

Carolina del Sur

Recaudo de fondos para infraestructura a través de aumento de impuestos a la Gasolina

Cerca de USD 50,000 M en fondos para la reconstrucción tras los huracanes Harvey, Irma y Maria

Primer plan de reconstrucción

Aprobado para **Texas y Florida** por el Senado

► **USD 15,300 M**

Segundo plan de reconstrucción

Aprobado para **Texas y Puerto Rico** por el Senado

► **USD 35,600 M**



3

Regional Colombia

		3T			YTD		
		2016	2017	Var	2016	2017	Var
Volumen							
Cemento	000 TM	1,314	1,335	1.6%	3,781	4,014	6.2%
RMC	000 m ³	809	742	-8.3%	2,444	2,291	-6.3%

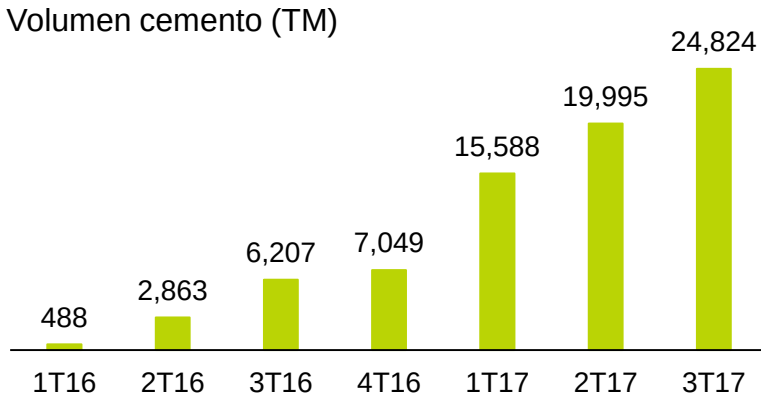
- Mercados de cemento y concreto aún lentos, con mejores perspectivas de recuperación de la demanda en 2018
- Importaciones de cemento y clínker caen **62% y 35%** respectivamente año corrido
 - 5% arancel a la importación desde Agosto de 2017
 - Incremento de precios en Turquía y de fletes globales

		3T			YTD		
		2016	2017	Var	2016	2017	Var
Cifras Clave							
Ingresos	COP MM	663	565	-14.8%	1,993	1,726	-13.4%
EBITDA	COP MM	169	100	-40.9%	543	263	-51.6%
EBITDA Ajustado**	COP MM	169	113	-32.8%	543	299	-44.9%
Margen EBITDA	%	25.4%	17.6%	-780.2	27.3%	15.2%	-1,202.5
Margen EBITDA Ajustado	%	25.4%	20.1%	-538.0	27.3%	17.3%	-992.1

- Recuperación del EBITDA en 3T17 dados los esfuerzos en eficiencia: reducción de USD ~10 por tonelada en el costo frente a una meta total de **USD 12** para 2017
- Dos incrementos de precios desde el mínimo en 2T17
- Márgenes por segmento 3T17: cemento **20.1%**; concreto **5.4%**

Infraestructura: despachos de cemento para proyectos 4G continúan creciendo

Volumen cemento (TM)



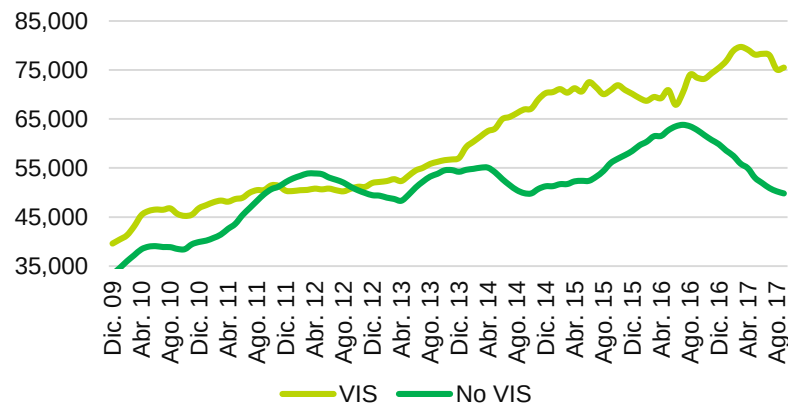
Bogotá en el mediano plazo: Fuente de oportunidades en infraestructura



Metro de Bogotá: Render
Fuente: Metro de Bogotá

Vivienda No VIS como segmento que impulsará la demanda en 2018

Ventas de Vivienda 12M (unidades)



Expectativa por nuevos subsidios gubernamentales

Entre 2017 y 2019 se entregarán **40,000** subsidios para el segmento de vivienda **No VIS**

Desde 2012 los subsidios han impulsado el segmento de Vivienda de Inversión Social

- En promedio, se han entregado **36,000** subsidios



4

Regional Caribe y Centro América

		3T			YTD		
		2016	2017	Var	2016	2017	Var
Volumen							
Cemento Total	000 TM	1,231	1,303	5.9%	3,753	3,749	-0.1%
Mercados locales	000 TM	825	878	6.3%	2,434	2,607	7.1%
Trading y exportaciones	000 TM	406	426	4.9%	1,319	1,141	-13.5%
RMC	000 m ³	108	110	1.7%	321	339	5.6%

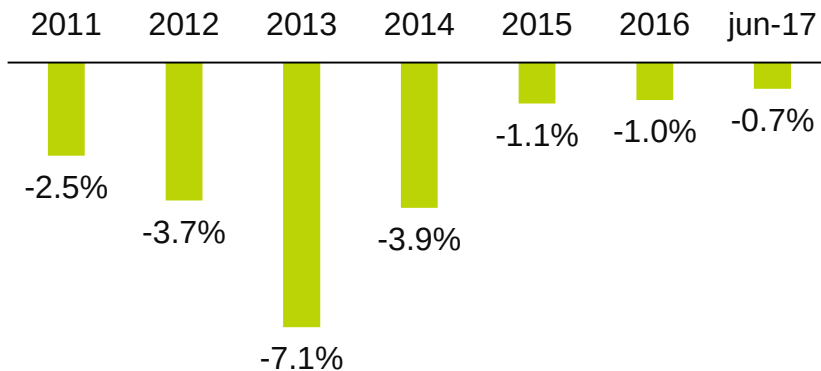
- Crecimiento en volúmenes de cemento a pesar de huracanes. Volúmenes en Honduras **+17%** y Caribe Oriental **+10%**
 - Planta de Puerto Rico aún no está operando. Abastecimiento del mercado importando cemento al terminal
 - En las Antillas continuamos cuantificando los daños, y supliendo el mercado a través de importaciones

		3T			YTD		
		2016	2017	Var	2016	2017	Var
Cifras Clave							
Ingresos	USD M	140	145	3.6%	422	436	3.2%
EBITDA	USD M	48	42	-11.1%	150	137	-8.5%
EBITDA Ajustado	USD M	48	44	-7.9%	150	139	-7.5%
Margen EBITDA	%	34.1%	29.3%	-482.8	35.5%	31.5%	-404.5
Margen EBITDA Ajustado	%	34.1%	30.3%	-378.4	35.5%	31.8%	-369.9

- Margen EBITDA ajustado por encima del **30%**, como resultado de operaciones eficientes
 - Margen EBITDA cemento: **26.9%**

Honduras: mejoría en balance fiscal soporta dinámicas positivas del mercado

Déficit fiscal (2011 – Junio 2017)



Actualización
calificación de
Moody's

B2



B1

Mejora del
déficit Fiscal

-5.7%

2013



-1%

2017E

Crecimiento
estable

3.5%

Prom. 5 años

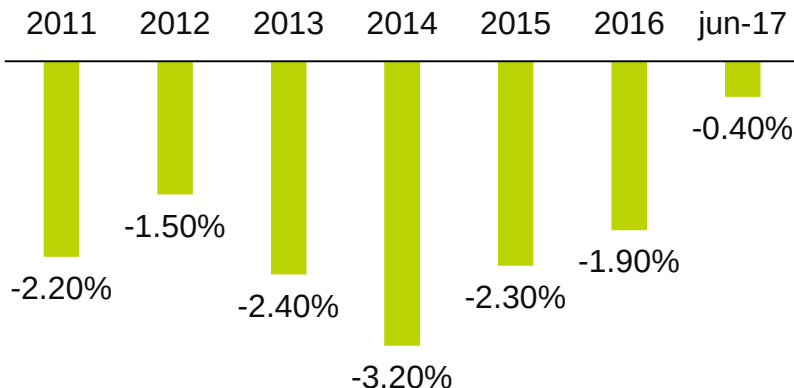


3.8%

2017E

Panamá: proyectos de infraestructura impulsarán el sector construcción

Déficit fiscal (2011 – Junio 2017)



Argos, con presencia en proyectos como:

- 2ª línea del Metro, Puerto Rodman, 3er Puente sobre el Canal

Proyectos de infraestructura en licitación

4º Puente sobre el Canal

4 consorcios

USD 1,000 M inversión estimada

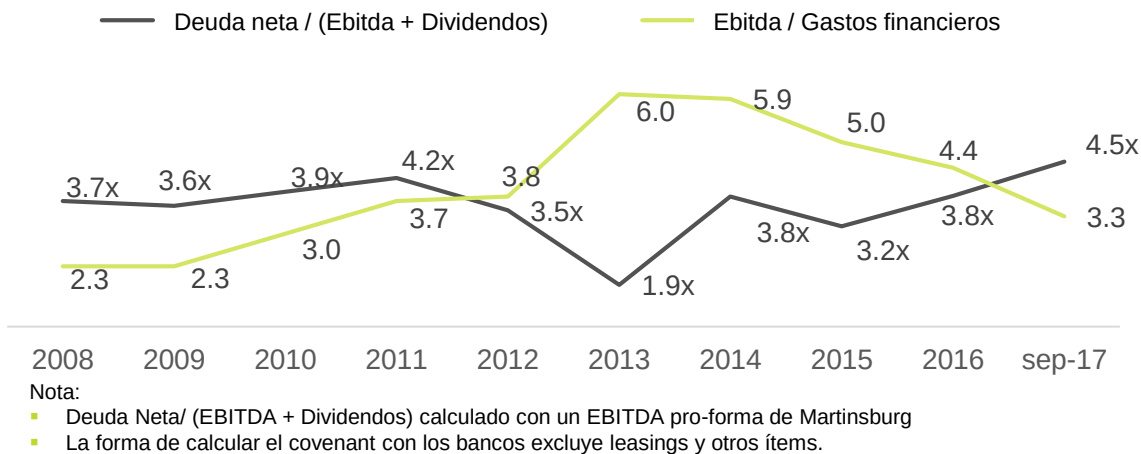
42 meses de construcción

5

Balance General

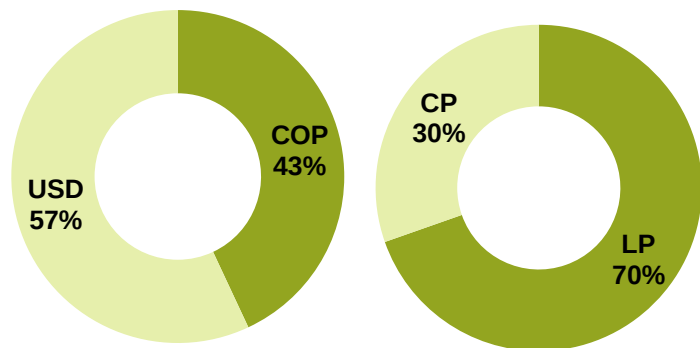
Aumento en apalancamiento refleja la adquisición de Martinsburg

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

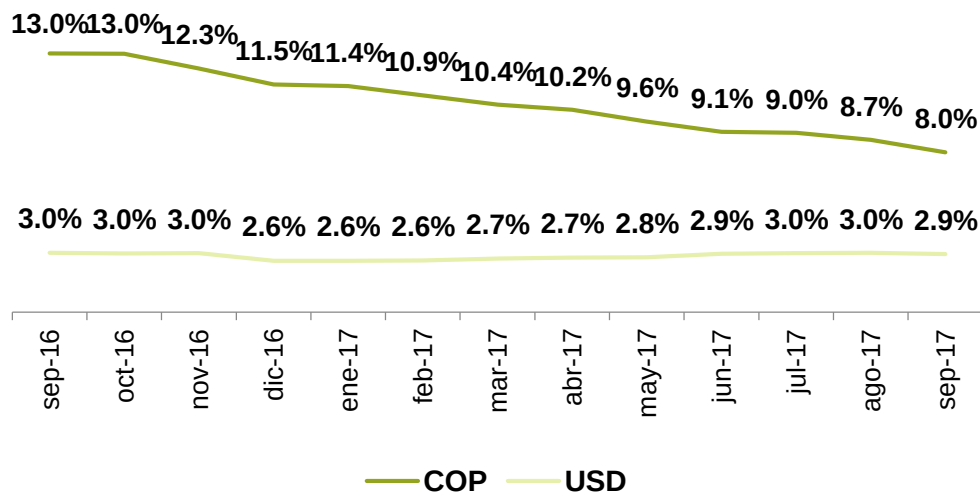


Mix de Monedas

Deuda total: USD 2,465 M



Costo de la deuda consolidada



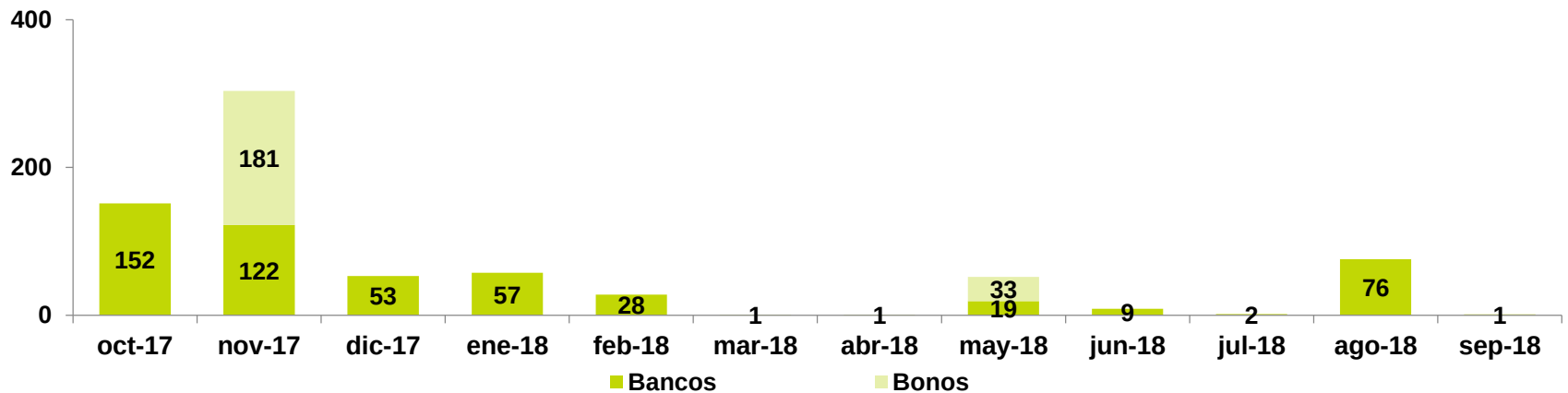
* Tasa FX a septiembre 30, 2017: COP 2,936.7/ USD

Nota: Desde 2Q15, para la deuda neta EBITDA + Dividendos, la deuda neta y el EBITDA se calculan con la misma tasa de cierre de FX

5 Perfil de Deuda - Septiembre 30 de 2017

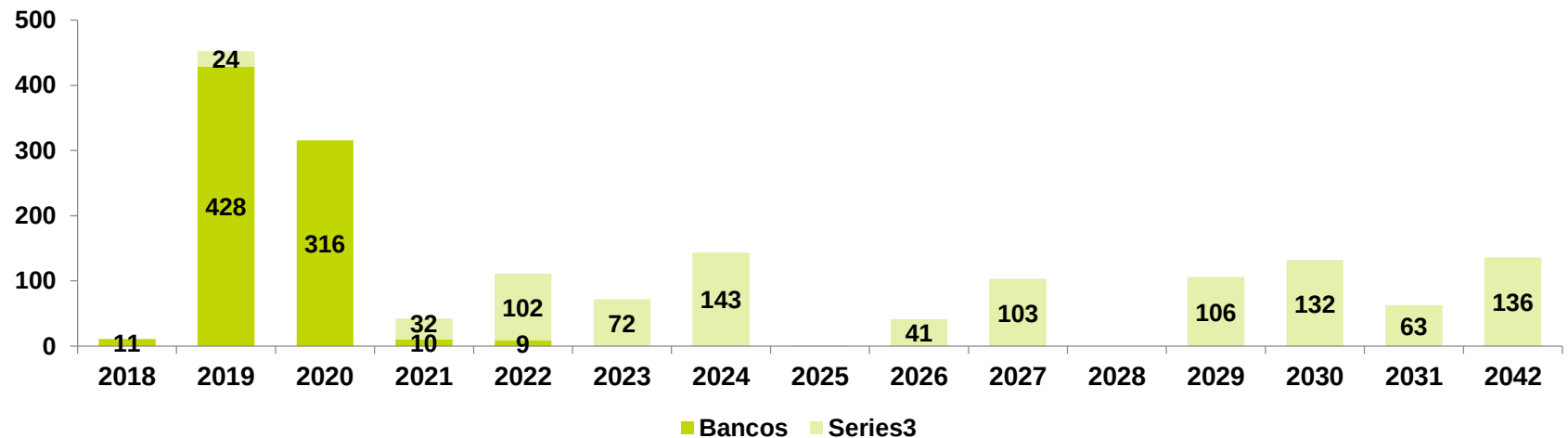
Corto Plazo:

USD 736 M



Largo Plazo:

USD 1,730 M



EBITDA proyectado 2017:

~COP 1.65 – 1.75 bn

(incluyendo desinversiones)

CAPEX esperado 2017:

~USD 280–300 M

~ USD 150 – 170 M Mantenimiento
~ USD 90 M Compromisos Sogamoso
~ USD 40 M Estratégico

USA:

- Continua recuperación del mercado impulsada por sector residencial e infraestructura en 2018
- Estimaciones de crecimiento de la PCA: dígito bajo para nuestros mercados
- EBITDA esperado: **USD 230 - 240 millones**

Colombia:

- 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

Caribe y Centro América:

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



6

Apéndice

	Ingresos			EBITDA Ajustado*				
	3T16	3T17	Var	3T16	Mgn (%)	3T17	Mgn (%)	Var
COP MM								
Colombia	663	565	-14.8%	169	25.4%	113	20.1%	-32.8%
USA	1,036	1,199	15.8%	145	13.9%	218	18.2%	50.3%
CCA	411	430	4.6%	140	34.1%	130	30.3%	-6.7%
Subtotal	2,110	2,194	4.0%	453	21.5%	461	21.0%	1.8%
Corporativo	0.0	0.0	NA	-55.3		-31.3		-43.4%
Otros negocios	1.6	0.2	NA	0.2		0.5		91.0%
Resultados Consolidados	2,111	2,194	3.9%	398	18.9%	428	19.5%	7.5%
USD M								
Colombia	224	190	-15.4%	57	25.4%	38	20.1%	-33.6%
USA	351	404	14.9%	49	13.9%	73	18.2%	50.2%
CCA	140	145	3.6%	48	34.1%	44	30.3%	-7.9%
Corporativo	0.0	0.0	NA	-18.6		-10.5		-43.6%
Otros negocios	0.5	0.1	NA	0.1		0.2		118.2%
Resultados Consolidados	715	738	3.2%	135	18.9%	144	19.5%	6.6%

6 Utilidad operativa y EBITDA (COP y USD)

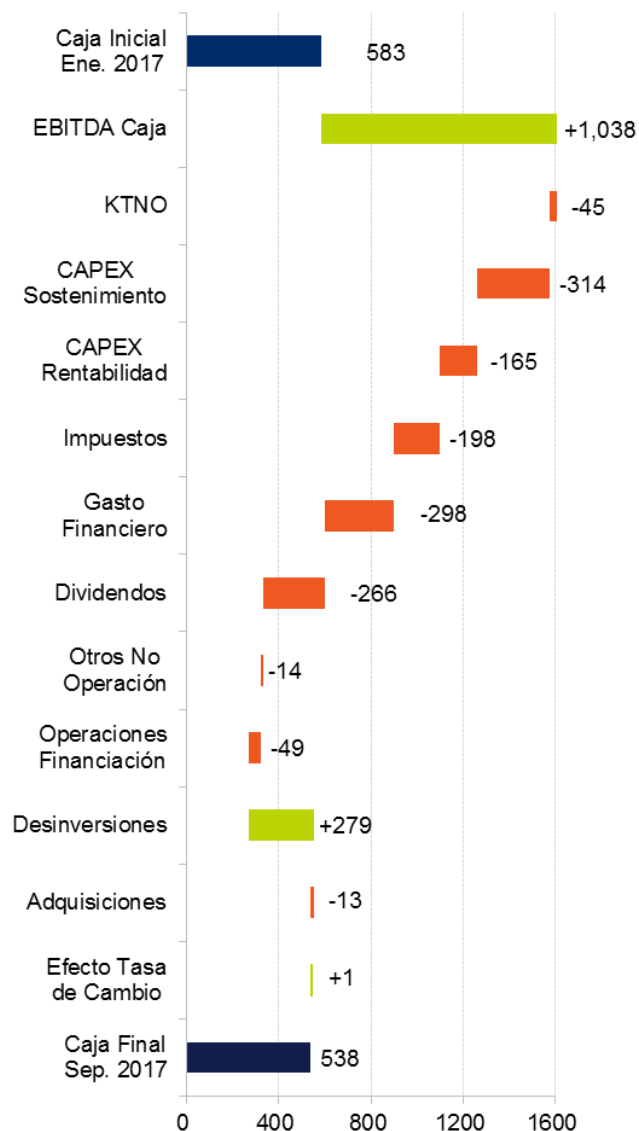


	Ingresos			EBITDA Ajustado*				
	2016	2017	Var	2016	Mgn (%)	2017	Mgn (%)	Var
COP MM								
Colombia	1,993	1,726	-13.4%	543	27.3%	299	17.3%	-44.9%
USA	3,223	3,416	6.0%	422	13.1%	506	14.8%	20.1%
CCA	1,295	1,282	-1.0%	460	35.5%	408	31.8%	-11.3%
Subtotal	6,511	6,425	-1.3%	1,425	21.9%	1,214	18.9%	-14.8%
Corporativo	-0.1	0.3	NA	-149.8		-108.4		-27.6%
Otros negocios	2.2	0.7	NA	-0.6		-1		110.9%
Resultados Consolidados	6,513	6,426	-1.3%	1,275	19.6%	1,104	17.2%	-13.4%
USD M								
Colombia	650	587	-9.7%	177	27.3%	102	17.3%	-42.5%
USA	1,051	1,162	10.6%	137	13.1%	172	14.8%	25.3%
CCA	422	436	3.2%	150	35.5%	139	31.8%	-7.5%
Corporativo	0.0	0.1	NA	-48.8		-36.9		-24.5%
Otros negocios	0.7	0.2	NA	-0.2		-0.5		119.9%
Resultados Consolidados	2,124	2,186	2.9%	416	19.6%	376	17.2%	-9.7%

Notas:

*EBITDA Ajustado excluye indemnizaciones y pensiones anticipadas no recurrentes derivadas del programa BEST

Cifras acumuladas a septiembre de 2017



Flujo de efectivo (COP MII)	Total
EBITDA	1,059,836
(+) Ajustes No Caja	(22,186)
EBITDA Caja	1,037,650
(+) Variación Capital de Trabajo	(45,273)
(-) Capex Sostenimiento	313,914
(-) Capex Rentabilidad	165,010
(-) Impuestos	197,902
Total Flujo de Caja Libre	315,551
Flujo de Caja Financiero	
(+) Gasto Financiero Neto	(297,834)
(+) Dividendos Netos	(265,712)
(+) Otros No Operacionales Neto	(13,566)
(+) Op. Financiación Neto	(48,598)
(+) Desinversiones	278,822
(+) Adquisiciones	(12,501)
(+) Efecto Tasa Cam. Consolidación	-
Total Flujo de Caja Financiero	(359,390)
Total Flujo de Caja del Período	(43,839)
(+) Caja Inicial	582,893
(+) Efecto Tasa Cambio Caja Inicial	(702)
Saldo de Caja Final	538,351

Compañía	% Part.	Precio Acción (COP)	Valor (COP millones)	Valor (USD millones)
Grupo Suramericana	6.01%	40,880	1,152,132	392
Cartón Colombia	2.14%	5,400	12,468	4
			1,164,600	397

* Argos tiene una participación sobre las acciones ordinarias



Camiones mezcladores en 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