

Resultados 2T20

Cementos Argos



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.



RESET

Principales logros en el 2T20



Salud y Seguridad

- Protocolos de salud y seguridad para proteger **todos los integrantes** de nuestra cadena de abastecimiento
- **Reinicio seguro** de las operaciones de Colombia y CCA luego de cuarentenas
- **Operaciones continuas** en USA bajo estrictos protocolos de bioseguridad



Liquidez

- Posición de caja récord **940 mil millones de pesos** a junio 30
- Ahorros capturados en 2T USD **71 millones**. Objetivo para 2020 USD **94 millones**
- Se negoció con éxito el **Waiver del Covenant**. Nuevo límite es de **6.5x DN / EBITDA** hasta dic. 2020



Excelencia Operacional

- **Procesos eficientes** para asegurar la entrega del producto bajo las condiciones de mercado actuales
- Análisis de datos e inteligencia artificial para la mezcla óptima de activos en las operaciones de cemento y concreto



USA

-Resiliencia del mercado continuó durante 2T20, a pesar de la evolución de la pandemia

Colombia

-Recuperación gradual de la demanda alrededor de 80% en junio
-Restricciones parciales de movilidad

CCA

-Panamá reapertura a partir de junio
-Honduras y Republica Dominicana con una fuerte recuperación en junio

- Operación Normal
- Bajo Impacto
- Impacto Moderado
- Alto Impacto

1. Resultados Consolidados

2T20: Mejor Recuperación de lo Esperado Luego de Cuarentenas Estrictas en Abril



Cifras Relevantes		TRIMESTRE			YTD		
		2019.Q2	2020.Q2	Var	2019.Q2	2020.Q2	Var
Cemento	000 TM	4,128	3,168	-23.3%	7,987	6,792	-15.0%
RMC	000 M ³	2,561	1,955	-23.6%	5,058	4,049	-19.9%
RMC - Ajustado	000 M ³	2,409	1,955	-18.8%	4,754	4,049	-14.8%
Ingresos	COP MM	2,350	2,135	-9.1%	4,525	4,315	-4.6%
EBITDA	COP MM	475	414	-12.7%	837	757	-9.5%
EBITDA Ajustado	COP MM	443	414	-6.4%	788	757	-4.0%
Margen EBITDA	%	20.2%	19.4%	-0.8%	18.5%	17.5%	-0.9%
Margen EBITDA Ajustado	%	18.8%	19.4%	0.58%	17.4%	17.5%	0.12%
Utilidad Neta	COP MM	55	12	-79.1%	71	16	-77.8%
Margen Neto	%	2.4%	0.5%	-1.8%	1.6%	0.4%	-1.2%

RMC: Concreto Premezclado

Todas las cifras incluyen NIIF16

Volumen ajustado de RMC en 2T19 excluye despachos de las plantas de concreto desinvertidas en 4T19 por 152k m³.

EBITDA ajustado de 2T19 excluye ingresos de la venta de la participación de Argos en Cartón de Colombia (COP 7.6 mil millones) y Omya Andina (COP 18.5 mil millones). Adicionalmente, excluye el EBITDA generado por las plantas de concreto desinvertidas en 4T19 por US 1.9 millones (COP 6.2 mil millones).

- A pesar del alto impacto del Covid-19 en Texas y Florida, Estados Unidos continúa con una demanda resiliente y resultados financieros positivos
- Volúmenes de cemento y concreto afectados en Colombia y CCA debido a medidas de cuarentena estrictas en abril y una recuperación gradual de ahí en adelante
- Regional Caribe y Centroamérica con una mejor recuperación de lo esperado. Honduras y Republica Dominicana con crecimiento A/A en junio, Haití con mejores resultados en lo corrido del año.

2. Regional USA

USA: Dinámicas del Mercado Continúan siendo Resilientes



Volumen		TRIMESTRE			YTD		
		2019.Q2	2020.Q2	Var	2019.Q2	2020.Q2	Var
Cemento	000 TM	1,630	1,534	-5.8%	3,042	2,930	-3.7%
RMC	000 M3	1,731	1,624	-6.2%	3,448	3,103	-10.0%
RMC - Ajustado	000 M3	1,580	1,624	2.8%	3,145	3,103	-1.3%

Cifras Relevantes		TRIMESTRE			YTD		
		2019.Q2	2020.Q2	Var	2019.Q2	2020.Q2	Var
Ingresos	USD M	408	387	-5.2%	781	737	-5.7%
EBITDA	USD M	80	80	-0.1%	122	118	-3.5%
EBITDA Ajustado	USD M	78	80	2.3%	118	118	-0.6%
Margen EBITDA	%	19.5%	20.6%	1.1%	15.6%	16.0%	0.4%

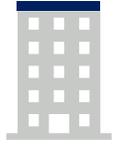
RMC: Concreto Premezclado

Todas las cifras incluyen NIIF16

Volumen ajustado de RMC en 2T19 excluye los despachos de concreto de las plantas desinvertidas en 4T19 por 152k m3. EBITDA ajustado del 2T19 excluye el EBITDA generado por las plantas de concreto desinvertidas en 4T19 por USD 1.9 millones.

- Volumen de cemento afectado en el noreste debido a medidas de cuarentena estrictas, mientras que el volumen de concreto presenta un ligero crecimiento con una base comparable
- Eficiencias que han resultado en ahorros por USD 18 millones en costos y USD 4 millones en gastos de administración y venta conllevan a crecimiento del EBITDA en términos comparables año a año
- Reducción del desempleo y tasas hipotecarias bajas indican que las ventas residenciales pueden tener un comportamiento positivo en el corto plazo

Desaceleración en el Segmento Comercial mientras que Residencial e Infraestructura Soportan las Condiciones de Mercado



Comercial

De acuerdo con el índice ABI, condiciones de negocio en firmas de arquitectura empeoraron en el trimestre llegando a un nivel mínimo histórico de 29.5 puntos en abril.

- Sector Industrial / Comercial con mayor afectación: Promedio 2T20 en 30 puntos
- Promedio en USA: 40 puntos durante junio 2020



Residencial

Segmento residencial en recuperación debido a bajas tasas hipotecarias y menor desempleo

- Inventario de vivienda nueva 4.7 meses de oferta a Jun-20
- Iniciaciones de vivienda: +17.3% M/M en Jun-20

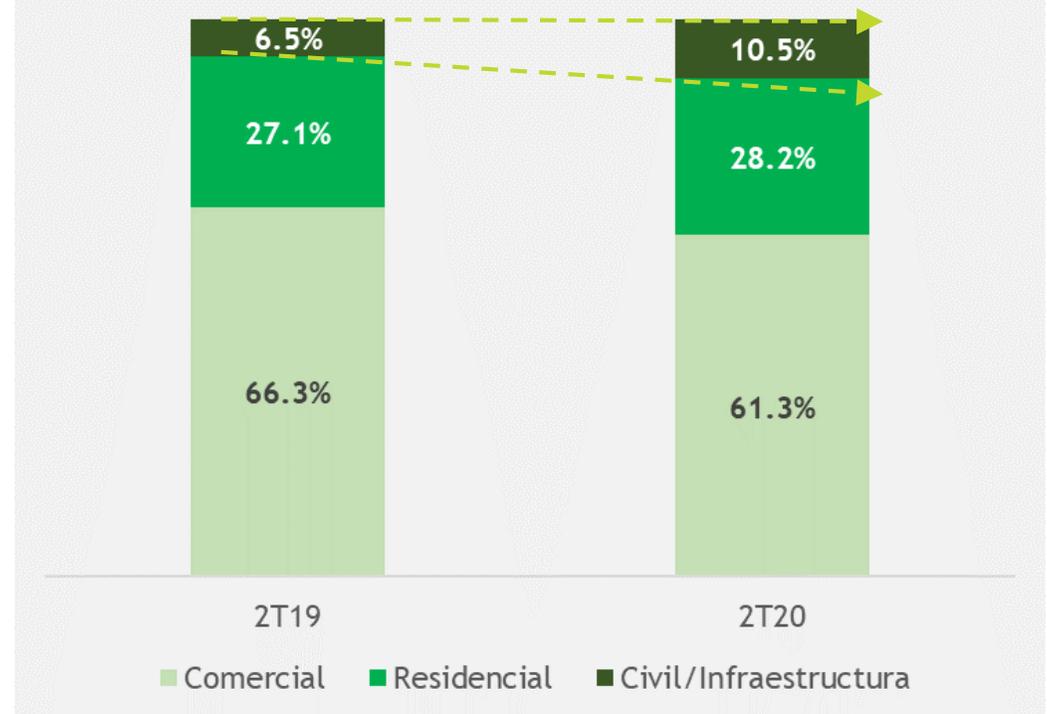


Civil / Infraestructura

- Gasto público en construcción +6.2% A/A a Jun-20
- Expectativa de paquete de ayuda para infraestructura apoya el crecimiento a mediano plazo

Desde principios del 2019, Argos ha incrementado su participación en el segmento Civil e Infraestructura y planea continuar con esta estrategia dadas las actuales perspectivas del mercado.

Despachos de RMC por Segmento



3. Regional Colombia

Museo de Arte Moderno, Medellín, Colombia

Colombia: Recuperación Gradual de la Demanda y Eficiencias en Costos



Volumen		TRIMESTRE			YTD		
		2019.Q2	2020.Q2	Var	2019.Q2	2020.Q2	Var
Cemento	000 TM	1,187	636	-46.5%	2,398	1,678	-30.0%
RMC	000 M3	728	322	-55.8%	1,415	876	-38.1%
Agregados	000 TM	1,049	411	-60.8%	2,699	1,065	-60.6%

Cifras Relevantes		TRIMESTRE			YTD		
		2019.Q2	2020.Q2	Var	2019.Q2	2020.Q2	Var
Ingresos	COP MM	567	316	-44.2%	1,124	839	-25.3%
EBITDA	COP MM	114	43	-61.9%	230	165	-28.3%
EBITDA Ajustado	COP MM	114	43	-61.9%	220	165	-24.9%
Margen EBITDA	%	20.1%	13.7%	-6.4%	20.5%	19.7%	-0.8%
Margen EBITDA Ajustado	%	20.1%	13.7%	-6.4%	19.5%	19.7%	0.1%

RMC: Concreto Premezclado
 Todas las cifras incluyen NIIF16

- Precios planos en comparación con el trimestre pasado, aunque creciendo el 11.2% en cemento 2T20 VS 2T19
- Volumen de cemento y concreto afectado por las cuarentenas estrictas levantadas el 13 de abril para infraestructura y abril 27 para la construcción formal
- Eficiencias por USD 24 millones en costos y USD 4 millones en gastos de administración y ventas compensan parcialmente el decrecimiento de EBITDA y margen EBITDA
- Recuperación mas rápida de lo esperado llegando en junio a cerca del 80% de los despachos de cemento comparado con volúmenes pre-COVID

Recuperación del mercado gradual luego de que la medida de cuarentena fuera levantada ha sido soportada por los segmentos infraestructura y residencial

Demanda de la Industria

Abril

▼ -76%

Mayo

▼ -33%

Junio

▼ -8%

Variación del consumo de cemento A/A*

Venta de Vivienda

▲ +60% incremento de unidades vendidas

Junio vs mayo 2020**

*Fuente: DANE

**Fuente: Galeria Inmobiliaria

Estado actual del mercado en Colombia



Vivienda

El gobierno anunció subsidio para 200,000 viviendas dividido en partes iguales para los segmentos VIS y no-VIS. El subsidio se aplicará solo a las viviendas nuevas para impulsar la construcción y se realizará mediante la reducción de los pagos mensuales del crédito de los compradores



Infraestructura

El gobierno ha dado prioridad al reinicio del sector de infraestructura:

- A junio, el 90% de los proyectos habían reiniciado operaciones
- Proyectos de infraestructura 5G con una inversión estimada de 20 billones de pesos en la primera ola fueron anunciados para posiblemente empezar su estructuración en 2021

4. Regional Caribe y Centroamérica



CCA: Recuperación de la Demanda y Ahorros dan Estabilidad al Margen EBITDA



Volumen		TRIMESTRE			YTD		
		2019.Q2	2020.Q2	Var	2019.Q2	2020.Q2	Var
Total Cemento	000 TM	1,312	998	-23.9%	2,547	2,184	-14.3%
Mercado Local	000 TM	862	615	-28.6%	1,730	1,376	-20.5%
Trading	000 TM	199	173	-13.2%	337	393	16.5%
Exportaciones	000 TM	250	210	-15.9%	480	415	-13.6%
Concreto	000 M3	102	10	-90.6%	194	70	-63.8%

Cifras Relevantes		TRIMESTRE			YTD		
		2019.Q2	2020.Q2	Var	2019.Q2	2020.Q2	Var
Ingresos	USD M	143	87	-38.8%	286	206	-27.8%
EBITDA	USD M	39	23	-40.6%	84	53	-36.8%
Margen EBITDA	%	27.3%	26.5%	-0.8%	29.6%	25.9%	-3.7%

Todas las cifras incluyen NIIF16

- Panamá permaneció cerrado durante abril y mayo debido a medidas de aislamiento, reapertura de ciertos proyectos de infraestructura y ventas en ferreterías a partir de junio
- Honduras, República Dominicana, Puerto Rico y Guyana Francesa con mejor recuperación reportaron crecimiento en volumen A/A en junio
- Margen EBITDA estable, afectado positivamente por el crecimiento A/A de volumen y precio en Haití durante el trimestre, y por eficiencias que generaron ahorros de USD 6 millones en costos y USD 4 millones en gastos de administración y ventas



Panamá

- Recuperación en volumen de cemento 65% en junio 2020 vs junio 2019
- Reapertura lenta debido a dificultades conteniendo el brote de COVID



Honduras

- Nuevos brotes del virus y cuarentenas parciales en ciudades principales sin afectación en la demanda
- Volumen de junio 2020 crece el 7% comparado con el año anterior



República Dominicana

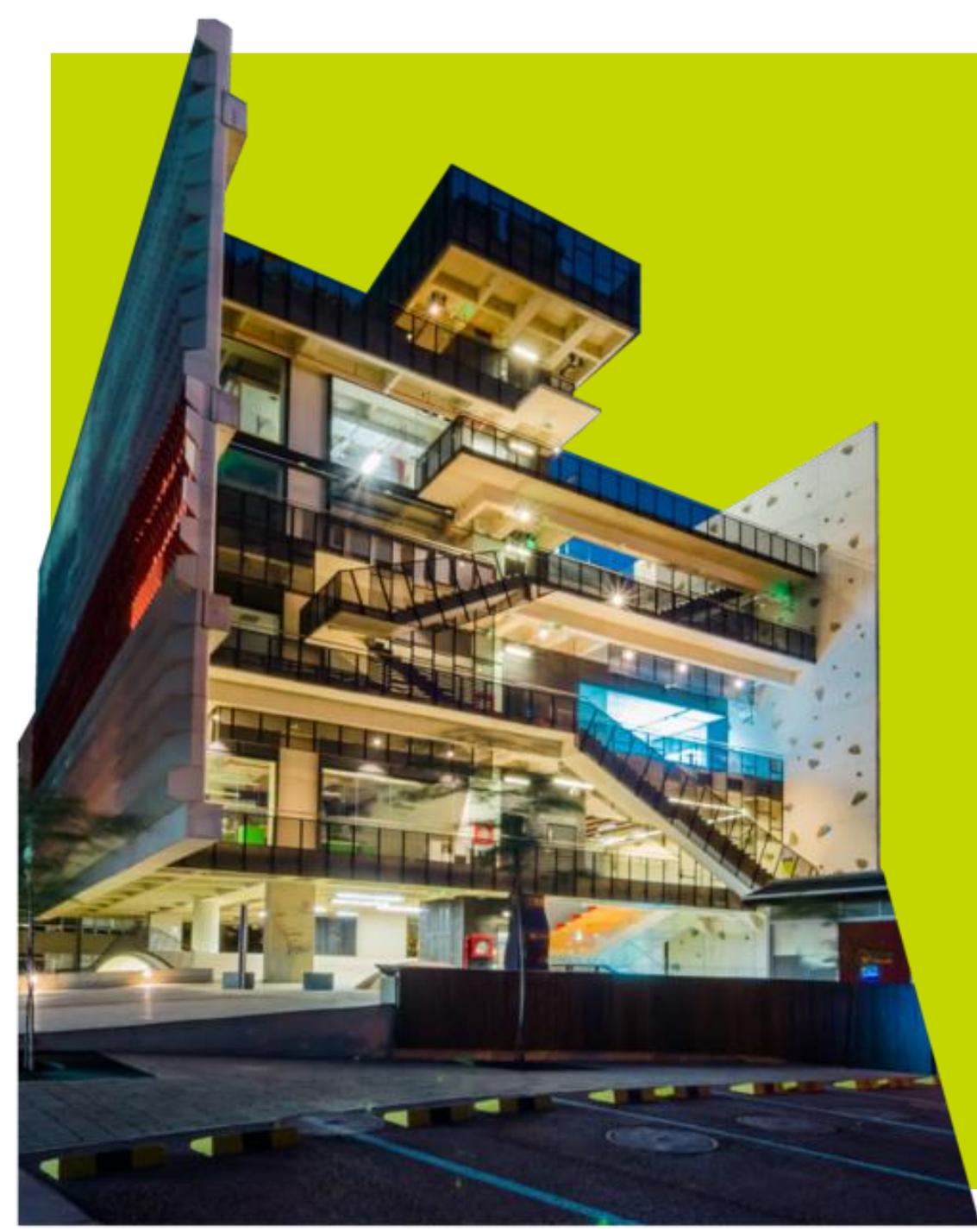
- Acumulado a junio 2020 el volumen decrece 8% comparado con el mismo periodo de 2019
- Nuevo presidente asume en agosto lo cual puede debilitar la demanda mientras implementa su plan de desarrollo



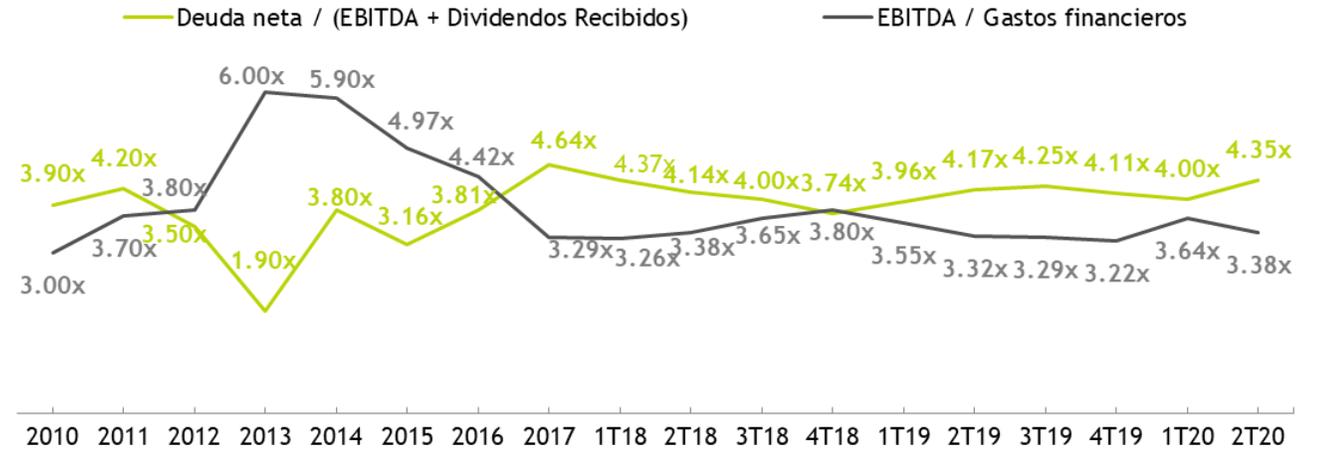
Haití

- Mercado estable sin afectación por la pandemia
- Incremento de volumen durante 2T20 de 5.3% A/A, e incremento en precio de 9.7% A/A en el mismo periodo

5. Balance General

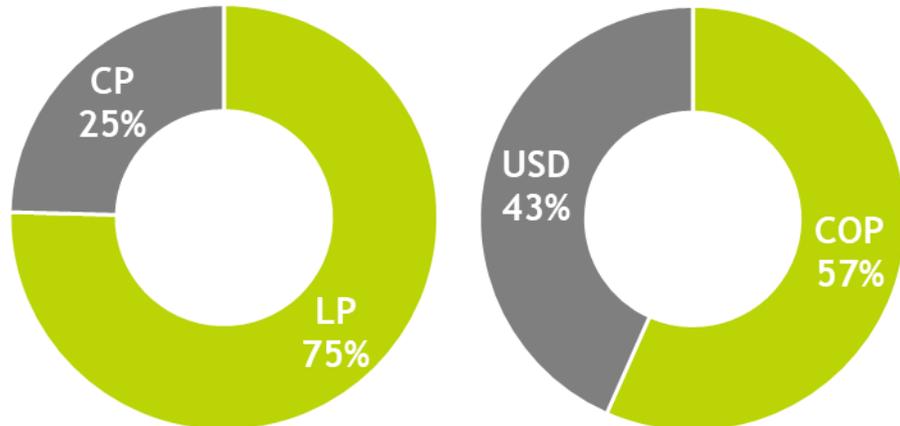


Covenant Deuda Neta/ EBITDA + dividendos incrementado a 6.5x hasta diciembre 2020

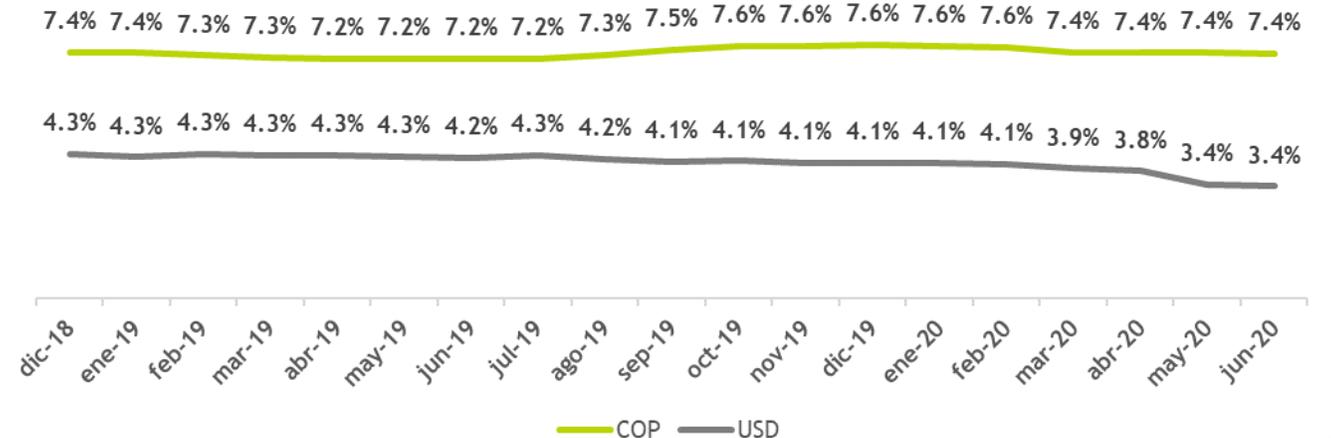


Mix de Monedas

Deuda Total: USD 2,079M



Costo de la Deuda Consolidado



* Tipo de cambio a Junio 30, 2020: COP 3,758.91 / USD

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

Perspectiva Argos 2020

USA

- Impacto en el segmento comercial principalmente debido a sobreoferta en oficinas
- Se espera recuperación en el mediano plazo basado en el estímulo del gobierno para infraestructura
- Tasas hipotecarias bajas y disminución del desempleo respaldan una mejor perspectiva para el segmento residencial

Colombia

- Subsidio de vivienda da soporte para la construcción de viviendas nuevas
- Recuperación en el mediano plazo basada en proyectos de infraestructura y el anuncio del gobierno de proyectos 5G dan una mejor perspectiva para el segmento

Caribe y Centroamérica

- La fuerte recuperación después de las medidas de aislamiento da una mejor perspectiva. Cauteloso optimismo debido al deterioro de las economías que afectan los fondos públicos disponibles para lanzar proyectos de infraestructura y apoyar la demanda



Enfoque en la gestión de liquidez

Objetivo de ahorros US 94 Millones en 2020. 84% en costos y 16% SG&A



Guidance de Capex USD 80-100 Millones

Incluye mantenimiento. Reducción de USD 40 M versus guidance inicial

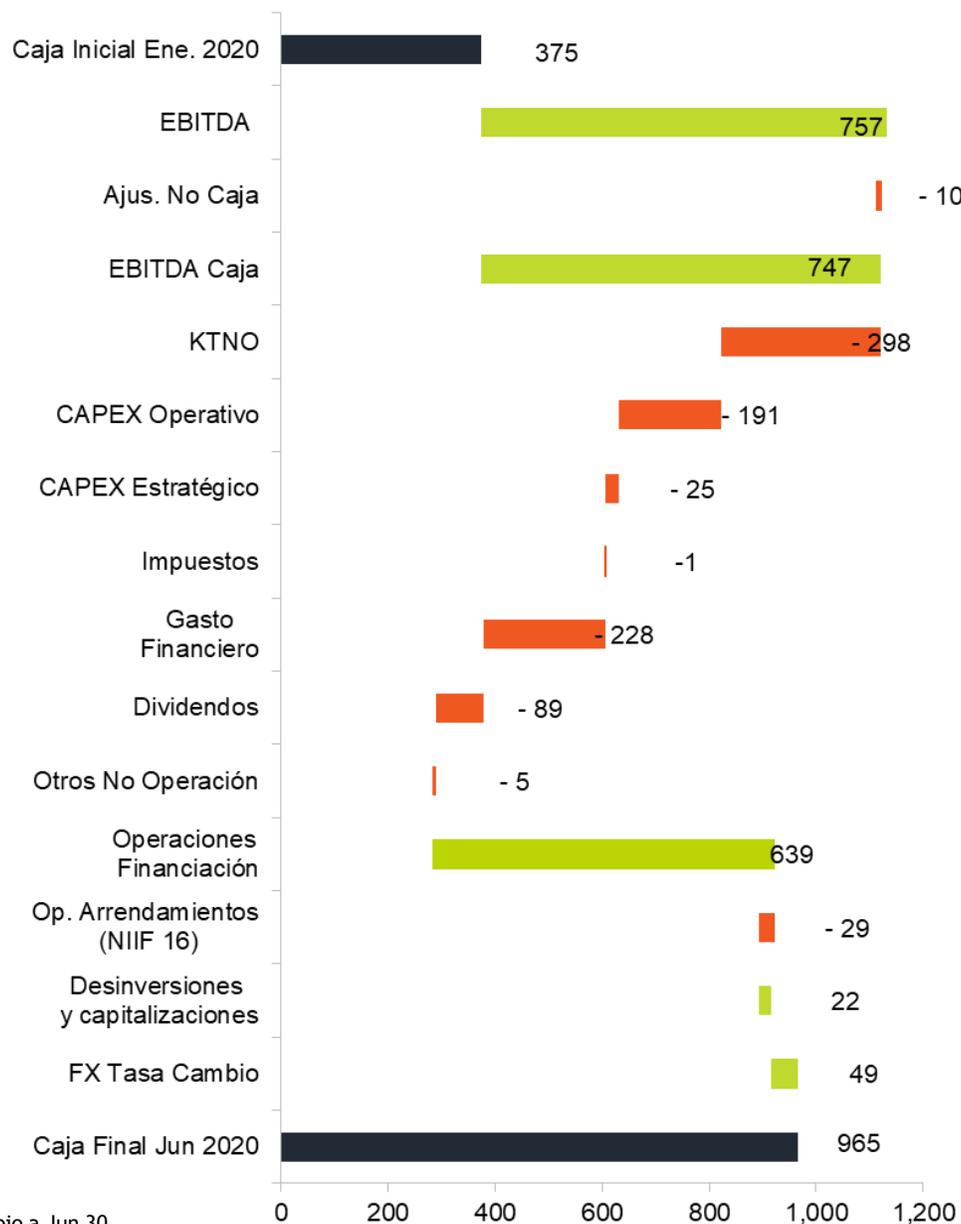
6. Apéndice



Resumen por Regional / Otros Negocios

COP MM	Ingresos			EBITDA				
	2019.Q2	2020.Q2	Var	2019.Q2	Mgn (%)	2020.Q2	Mgn (%)	Var Marg
Colombia	567	316	-44.2%	114	20.1%	43	13.7%	-637
USA	1,320	1,479	12.0%	256	19.4%	299	20.2%	82
CCA	463	340	-26.5%	127	27.4%	90	26.5%	-93
Subtotal	2,349	2,135	-9.1%	497	21.1%	432	20.3%	-89 bps
Corporativo			0.0%	-15	N/A	-16	N/A	N/A
Otros Negocios			0.0%	-7	N/A	-2	N/A	N/A
Resultados Consolidados	2,350	2,135	-9.1%	475	20.2%	414	19.4%	-80 bps
USD M								
Colombia	175	80	-54.5%	35	20.1%	10	13.0%	-709
USA	408	387	-5.2%	80	19.5%	80	20.6%	105
CCA	143	87	-38.8%	39	27.3%	23	26.5%	-80
Subtotal	725	553	-23.7%	154	21.2%	113	20.4%	-77 bps
Corporativo			0.0%	-4	N/A	-4	N/A	N/A
Otros Negocios			0.0%	-2	N/A	-0.4	N/A	N/A
Resultados Consolidados	725	553	-23.7%	147	20.3%	108	19.6%	-68 bps

Flujo de Caja Consolidado (COP MM)



Flujo de efectivo (COP Mil)	Total
EBITDA	747,055
Variación Capital de Trabajo	(298,092)
Capex Sostenimiento + Rentabilidad	(190,959)
Capex Estratégico	(25,478)
Impuestos	(793)
Total Flujo de Caja Libre	231,734
Contribución Financiera	(206,944)
Gasto Arrendamientos (NIIF 16)	(21,509)
Dividendos Netos	(89,333)
Otros No Operacionales	(5,421)
Op. Financiación	638,645
Op. Arrendamientos (NIIF 16)	(28,519)
Desinversiones + Capitalizaciones	22,097
Adquisiciones	-
Total Flujo de Caja Financiero	309,016
Total Flujo de Caja del Período	540,750
Caja Inicial	374,667
Efecto Tasa Cambio	49,093
Saldo de Caja Final	964,510

Portafolio de inversión provee flexibilidad financiera

Compañía	% Part.	Precio Acción (COP)	Valor (COP millones)	Valor (USD millones)
Grupo Suramericana	6.01%	18,640	525,336	140
Total			525,336	140

* Tasa de cambio a Jun 30, 2020: COP 3,758.91 / USD



Información de Contacto

Equipo de RI

Indira Díaz

indira.diaz@argos.com.co

Daniel Zapata

dzapatat@argos.com.co

www.argos.co/ir

MEMBER OF

**Dow Jones
Sustainability Indices**

In Collaboration with RobecoSAM



This recognition, called *Reconocimiento Emisores - IR* is given by the Colombian Stock Exchange, *Bolsa de Valores de Colombia S.A.* It is not a recognition that certifies the quality of registered stock, nor does it guarantee the solvency of the issuer.