









Cementos Argos

Septiembre, 2009

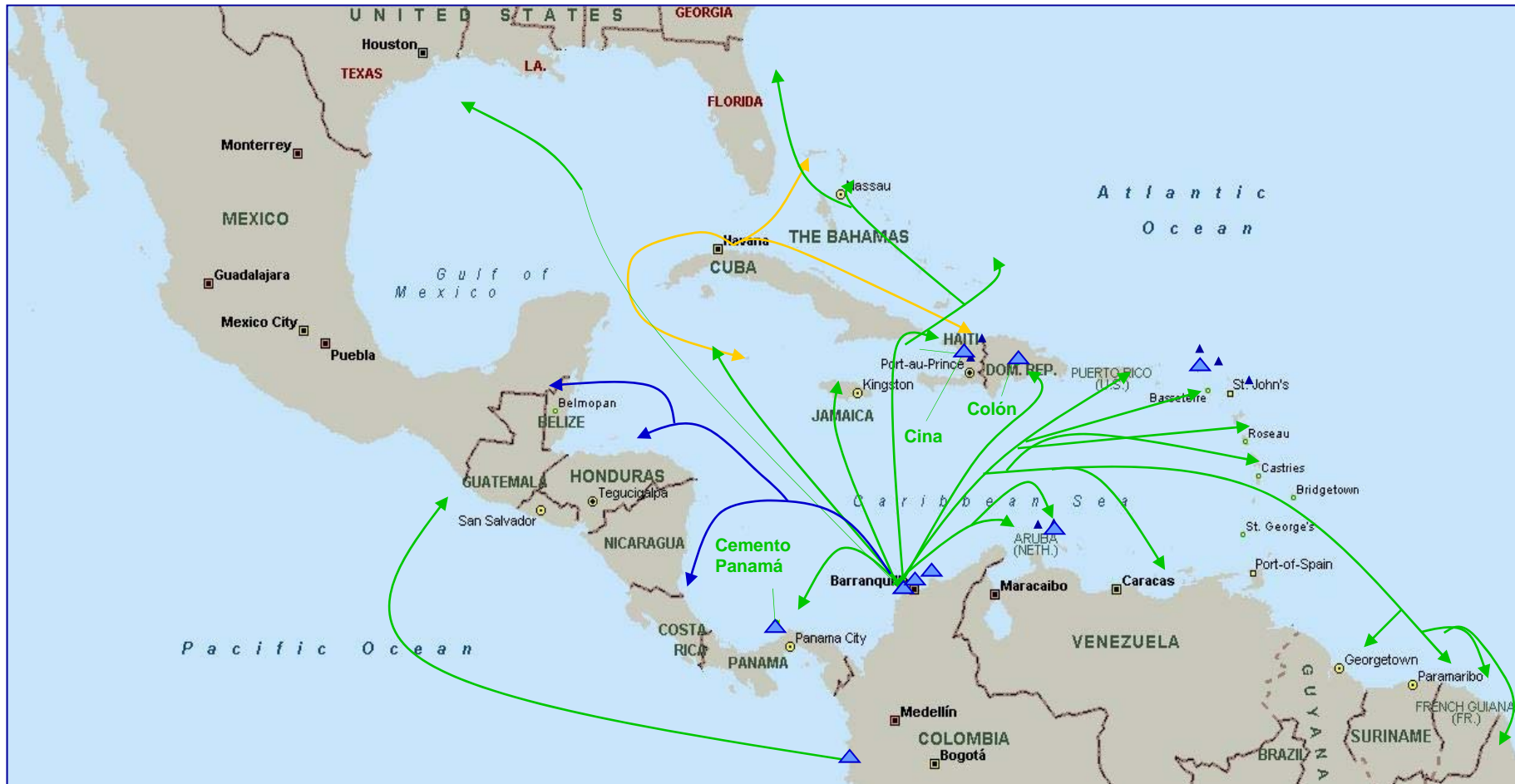
En los últimos 6 años Argos se ha transformado para mantener su liderazgo bajo las cambiantes condiciones de mercado



Argos se ha enfocado en crecer su negocio estratégico alrededor del mar Caribe, aprovechando las ventajas que le otorga su privilegiada posición geográfica

	Inicio de Exportaciones	<ul style="list-style-type: none">✓ En 1950 Argos empieza a exportar a Venezuela, EE.UU y el Caribe sus excedentes de producción
	Inversión en Venezuela	<ul style="list-style-type: none">✓ En 1997 Argos adquiere a Cemento Andino en Venezuela
	Alianzas en el Caribe	<ul style="list-style-type: none">✓ En el año 2000 Argos establece una alianza estratégica con Holcim para adquirir compañías cementeras en Panamá República Dominicana y Haití
	Adquisiciones en EE.UU	<ul style="list-style-type: none">✓ En 2005, después de medio siglo de exportaciones a EE.UU, Argos decide adquirir allí importantes compañías concreteras, 3 facilidades portuarias y una mina de agregados, para integrar verticalmente sus operaciones.
	Adquisiciones en el Caribe	<ul style="list-style-type: none">✓ En 2009 Argos adquiere las participaciones de Holcim en Panamá, República Dominicana, Haití y Caricement (St. Thomas, St. Martin, Antigua y Dominica) y 3 facilidades portuarias
	Expansión Planta Cartagena	<ul style="list-style-type: none">✓ Plataforma productiva en expansión con tecnología de punta✓ Competitividad vía reducción de costos de producción✓ Beneficios tributarios asociados a la Zona Franca✓ Flexibilidad para atender todos los mercados del Caribe

En la década de los 50's Argos empieza a exportar a Venezuela, EE.UU y el Caribe sus excedentes de producción. Hoy exportamos a 37 países.

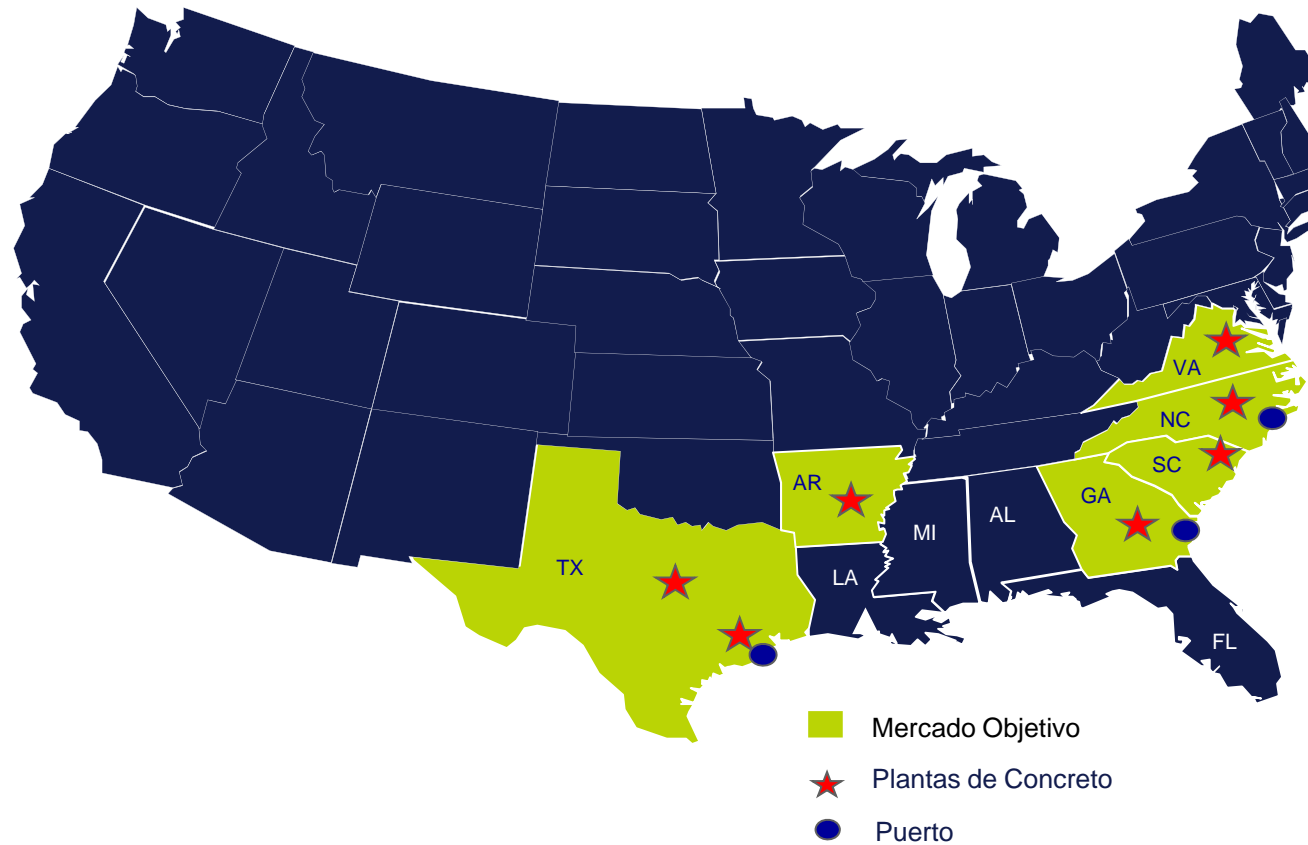


→ Trading Argos Colombia

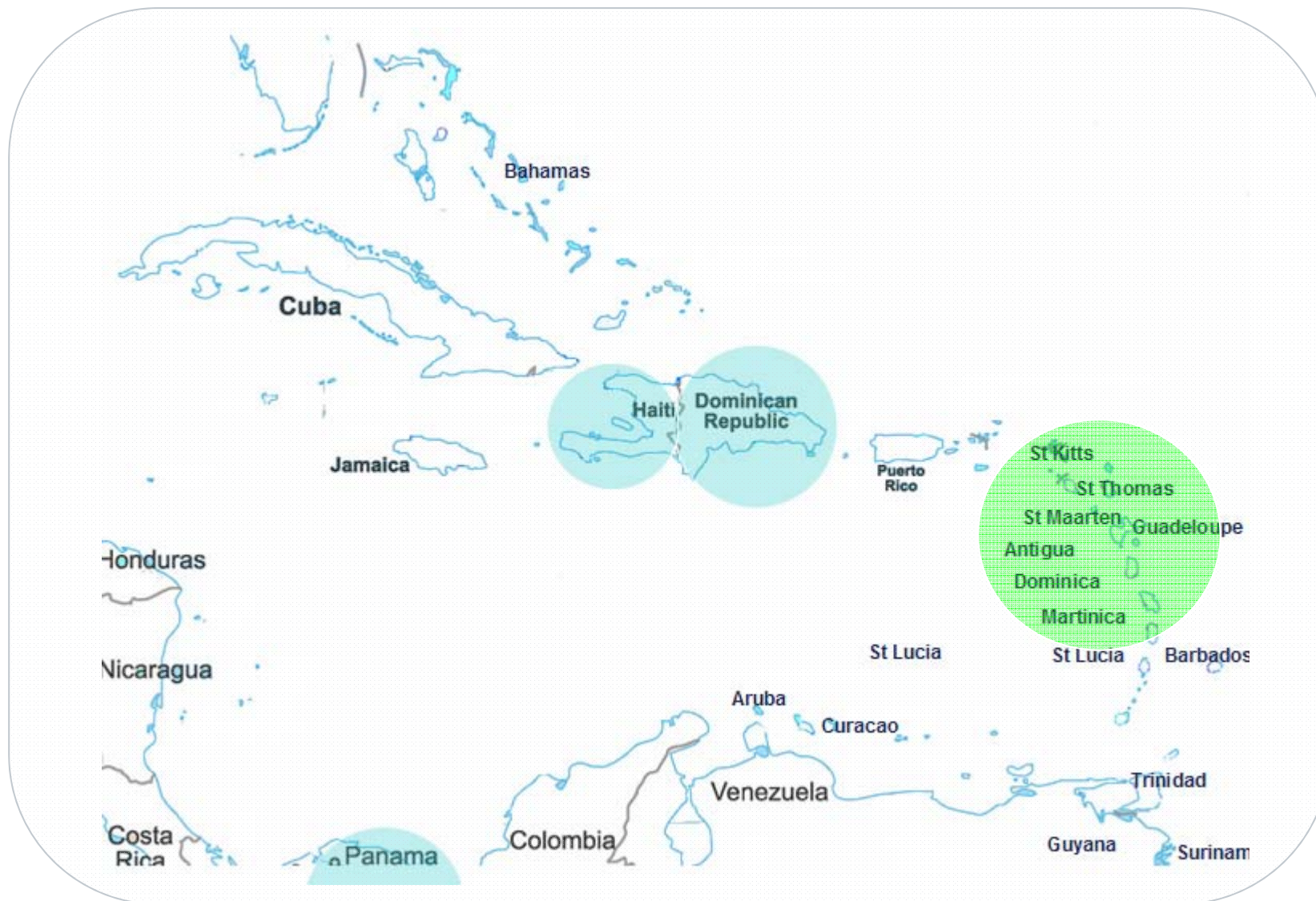
En el año 2000 Argos se asocia con Holcim en Panamá, República Dominicana y Haití



En el año 2005 Argos se convierte en el sexto jugador del mercado del concreto en EE.UU tras hacer importantes inversiones en ese país, con el fin de integrar verticalmente sus operaciones.



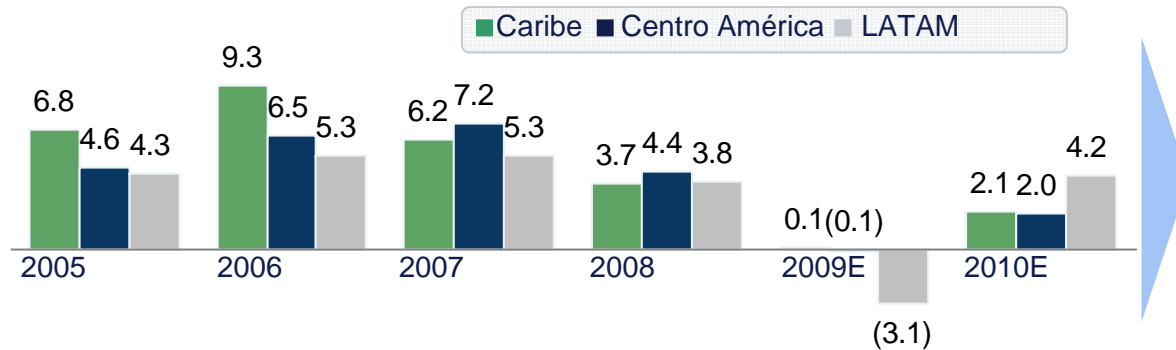
En 2009 Argos compra las participaciones de Holcim en las operaciones de Panamá, República Dominicana, Haití y Caricement



Argos tiene una incomparable ventaja para aprovechar el dinamismo que se está presentando en la región de Centro América y El Caribe

Perspectivas de crecimiento e inversión en la región

Evolución crecimiento PIB (%)



	2009E	2010E
Costa Rica	(1.8%)	2.0%
El Salvador	(2.5%)	1.8%
Guatemala	(1.5%)	2.0%
Panamá	1.5%	3.0%
Barbados	(3.0%)	1.0%
Belice	0.0%	1.0%
República Dominicana	2.0%	3.0%
Jamaica	(3.5%)	(2.0%)
Trinidad y Tobago	(1.0%)	2.5

- ▶ La inversión en infraestructura para la expansión del Canal de Panamá se estima en US\$5.3 billones
- ▶ Adicionalmente en Panamá existen proyectos en desarrollo de infraestructura de transporte que superan los US\$700mm
- ▶ En República Dominicana se planea desarrollar la rehabilitación y ampliación del principal corredor vial del país Viadom, la inversión se estima en US\$500mm

Fuente: Cementos Argos y estimaciones económicas de J.P. Morgan

Argos convirtió en oportunidad la difícil situación de Venezuela para consolidar su liderazgo en el Caribe

Posicionamiento de Argos en la región del Caribe



A través de una clara integración vertical de centros de producción y logística, Argos se ha posicionado para consolidarse como el líder del Caribe

▶ La nacionalización de la industria cementera en Venezuela y la restricción a las exportaciones han afectado a competidores en la región

▶ La pérdida de escala y la coyuntura económica hace que **la operación en la región se dificulte para algunos grandes jugadores**

- ✓ Holcim vende a Argos su participación en las plantas de Panamá y el Caribe por US\$157mm
- ✓ Lafarge suspende operaciones de planta de cemento en Honduras
- ✓ Cemex cierra 5 de sus 8 plantas de concreto en Costa Rica

▶ **Argos capitalizó esta coyuntura** para consolidarse como el líder de la región

- ▶ Adquiere la participación de Holcim
- ▶ Realiza inversiones para duplicar su capacidad productiva en Panamá
- ▶ Aumenta en 1.8mm de toneladas su capacidad de producción en la Costa Atlántica colombiana y la capacidad de almacenamiento en el puerto de Tolú.

Argos continúa transformándose para enfrentar la nueva realidad del mercado y aprovechar las oportunidades





Proyecto Columbus

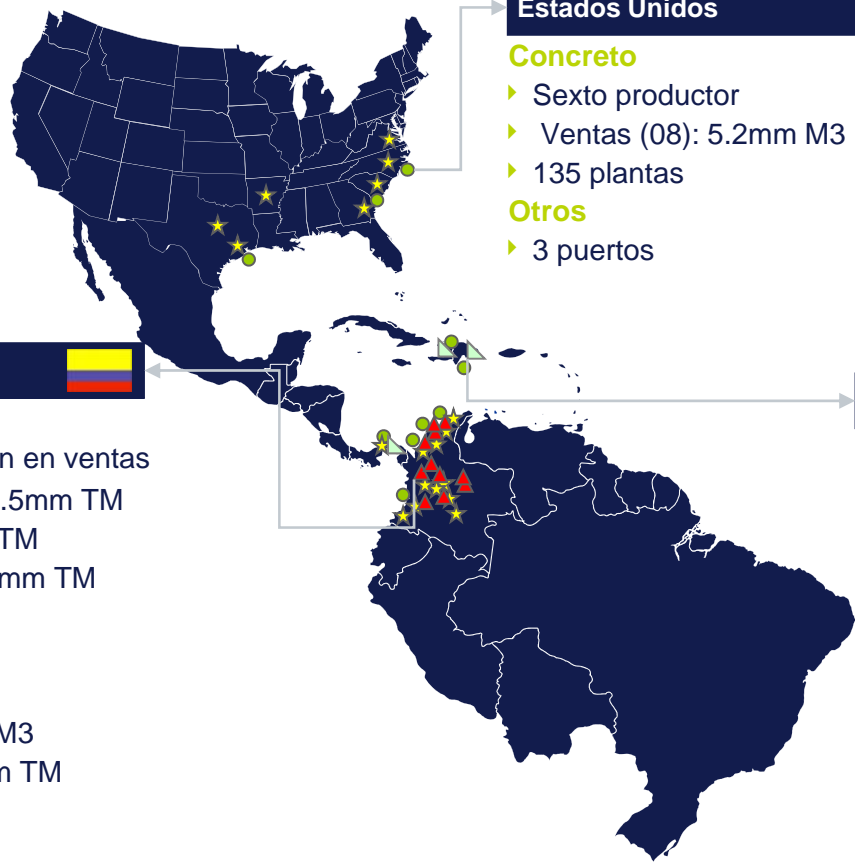


- ▶ Inversión de US\$400mm de dólares
- ▶ Capacidad de 1.8mm de toneladas por año
- ▶ Representa una renovación tecnológica que se traducirá en altas eficiencias productivas
 - ✓ La nueva línea producirá aproximadamente a la mitad del costo promedio actual
 - ✓ Utilización de tecnología seca, que genera grandes ahorros en el consumo de energía
 - ✓ El proyecto se beneficiará de importantes beneficios tributarios por estar ubicado en una zona franca
- ▶ Por su localización estratégica le proporciona a Argos la flexibilidad para atender todos sus mercados
- ▶ Esta expansión le permitirá a Argos consolidar su liderazgo en el Caribe

Argos ha logrado una atractiva diversificación geográfica

Argos en América

-  Clinker
-  Plantas de cemento
-  Plantas de concreto
-  Puertos



Estados Unidos

- Concreto**
 - ▶ Sexto productor
 - ▶ Ventas (08): 5.2mm M3
 - ▶ 135 plantas
- Otros**
 - ▶ 3 puertos

Participación de mercado por estado

Little Rock (Arkansas)	48%
Houston (Texas)	26%
Dallas (Texas)	27%
North & South Carolina	16%
Virginia	1,2%
Georgia	1.0%

Colombia

- Cemento**
 - ▶ Líder con 51% de participación en ventas
 - ✓ Ventas nacionales (08): 4.5mm TM
 - ✓ Exportación (08): 1.8mm TM
 - ▶ 65% capacidad instalada - 11mm TM
 - ▶ 11 plantas
- Concreto y agregados**
 - ▶ 33 plantas de concreto
 - ▶ Producción concreto: 1.6mm M3
 - ▶ Producción agregados: 1.2mm TM
- Otros**
 - ▶ 4 puertos

El Caribe

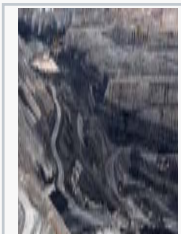
- ▶ Líder con 27% de participación de mercado
- ▶ Operación en Panamá, Haití y República Dominicana y Caricement
- Cemento**
 - ▶ Ventas (08): 1.4mm TM
 - ▶ 6 plantas
 - ▶ 3 molineras
- Concreto**
 - ▶ 10 plantas
- Otros**
 - ▶ 4 terminales en St Thomas, St Marteen, Antigua y Dominica.
 - ▶ 3 puertos

Fuente: Cementos Argos, ICPC (Instituto Colombiano de Productores de Cemento)

Argos se ha enfocado en su negocio estratégico. La monetización de activos no estratégicos le han otorgado flexibilidad a su estrategia de crecimiento.

Venta de activos no estratégicos

Activos carboníferos



- ▶ Venta de la mina La Jagua a Glencore por **US\$110 mm**
- ▶ Venta de activos carboníferos a VALE por **US\$373 mm**
- ▶ Generación de recursos en la crisis financiera
- ▶ Múltiplos de ventas, producción, recursos y reservas comprobadas, superiores a las presentada por carboneras mundiales y transacciones anteriores¹

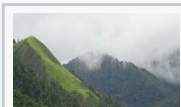
Merilétrica



- ▶ Venta de Merilétrica por un monto de **US\$112 mm** a principios de 2008

Otros activos no estratégicos existentes

Propiedad raíz



- ▶ Argos posee importantes activos de propiedad raíz, entre los que se destacan 1,300 hectáreas en Baru (cercano a Cartagena) y 700 hectáreas en el sector con mayor crecimiento proyectado en Barranquilla y Puerto Colombia

- ✓ **Flexibilidad y recursos para la estrategia hacia el futuro**
- ✓ **Capacidad de reacción y *track record* para ejecutar oportunidades**
- ✓ **Foco en el negocio estratégico**

¹ Múltiplos: EV/Ventas 08E 3.2x, EV/Ventas 09E 2.3x, EV/Reservas = US\$ 4,62 basado en un valor de empresa de US \$373 millones (asumiendo resultados positivos en los estudios geológicos) y de las reservas comprobadas más las estimadas de 176,9 millones de tons (asumiendo resultados positivos en los estudios geológicos)

En Argos nos organizamos para asumir los retos de una compañía internacional en permanente crecimiento.



www.argos.com.co