

COMMUNIQUÉ D'ENTREPRISE

7 septembre 2023

ÉTAPE DE TRANSFORMATION POUR NOS ACTIVITÉS AUX ÉTATS-UNIS

Nous avons signé un accord avec Summit Materials afin de créer une plateforme de premier plan pour l'industrie des matériaux de construction à l'échelle nationale.

Chers collègues:

Aujourd'hui, nous sommes très heureux d'annoncer une étape importante qui réaffirme l'engagement de l'entreprise à se développer sur le marché américain, et qui concrétise et optimise l'intention de faire coter les activités américaines à la Bourse de New York (NYSE), car c'est le moyen le plus efficace de découvrir la valeur fondamentale des actifs et des activités de Cementos Argos dans ce pays.

Nous avons signé un accord définitif avec Summit Materials, en vertu duquel les deux entreprises combineront leurs activités aux États-Unis pour consolider une plateforme de premier plan dans le secteur des matériaux de construction à l'échelle nationale. Cette plateforme disposera d'un portefeuille diversifié et d'une présence géographique sur des marchés complémentaires et des zones urbaines à forte croissance.

Summit Materials est cotée à la Bourse de New York depuis 2015 et opère dans plus de 20 États aux États-Unis et au Canada dans les secteurs des agrégats, du ciment, du béton et d'autres activités complémentaires, avec des actifs comprenant 217 mines d'agrégats, deux usines de ciment sur le fleuve Mississippi et près de 84 usines de béton.

Argos North America apporte ses quatre cimenteries intégrées, ses deux stations de broyage, ses 140 usines de béton prêt à l'emploi et son réseau de distribution complémentaire composé de huit ports maritimes et de dix terminaux terrestres.

Dans l'opération:

- Argos North America a été évaluée à environ 3,2 milliards de dollars, ce qui représente 10 fois la valeur de l'entreprise sur la base de l'excédent brut d'exploitation estimé pour 2023.
- Cementos Argos recevra 1,2 milliard de dollars en espèces et 54,7 millions d'actions de Summit Materials, ce qui, au prix de 36 dollars (clôture le 6 septembre 2023), représente une valeur d'environ 2 milliards de dollars.
- Cementos Argos deviendra le principal actionnaire de Summit Materials avec une participation de 31 % dans l'entité combinée.
- Nous participerons avec trois membres au conseil d'administration de l'entreprise combinée, qui comptera au total jusqu'à onze membres.



Nous sommes ravis que la combinaison que nous sommes en train de créer nous permette d'atteindre nos objectifs:

- La 4^e plate-forme de ciment des États-Unis, avec une capacité d'environ 11,8 millions de tonnes par an.
- La 6^e plate-forme de granulats des États-Unis, avec des réserves de plus de 5,5 milliards de tonnes courtes et des ventes annuelles de près de 70 millions de tonnes courtes.
- L'un des plus grands producteurs de béton, avec plus de 220 centrales et plus de 1 800 camions-malaxeurs.
- Une entreprise dont le chiffre d'affaires combiné pro forma s'élève à plus de 4 milliards de dollars et dont l'excédent brut d'exploitation s'élève à environ 1 milliard de dollars, synergies comprises.



L'entreprise issue de la fusion sera présente dans 30 États, avec un positionnement fort sur les marchés à forte croissance et une intégration verticale complète, des carrières au client final, sur un grand nombre de ces marchés. La propriété de ports stratégiques et un vaste réseau de terminaux permettront d'accéder à des importations compétitives de matériaux de construction afin de mieux servir les clients en complétant la capacité de production nationale.

Cette combinaison permet de dégager des synergies estimées à au moins 100 millions de dollars par an grâce à l'optimisation de l'approvisionnement, aux gains d'efficacité opérationnelle, à l'utilisation accrue du réseau de terminaux d'importation et à une plateforme éprouvée pour accroître l'utilisation de carburants alternatifs. Elle tire également parti d'un accord d'approvisionnement avec l'usine de Cartagena et renforce la capacité à saisir les opportunités de croissance organique et inorganique dans les secteurs d'activité existants et d'autres tels que les matériaux cimentaires supplémentaires et les nouvelles sources d'agrégats.

Le fait de jouer un rôle actif dans une plateforme de matériaux de construction de premier plan, avec une composante importante de granulats et de ciment et cotée sur le marché le plus attractif au monde, constitue une étape importante dans la stratégie de création de valeur que nous avons lancée il y a plusieurs mois avec le programme SPRINT, au bénéfice de tous nos actionnaires, qui continueront d'avoir une exposition significative au marché américain grâce à la participation de Cementos Argos dans Summit Materials.

Ayant été préparée à entreprendre une offre publique sur le New York Stock Exchange et attendant des conditions de marché favorables pour la cotation, Argos trouve dans cette combinaison une alternative pour générer de la valeur pour les actionnaires et une voie efficace pour exécuter le plan stratégique pour les activités américaines, par le biais d'une plateforme avec un historique prouvé de croissance, une évaluation des actifs en temps réel et une liquidité élevée.

Cette combinaison de deux leaders de l'industrie accélérera notre stratégie et créera des opportunités significatives pour nos clients, avec une proposition de valeur renforcée, un accès à plus de sources de granulats et une présence plus large. Pour nos employés, qui feront partie d'une entreprise plus grande et en expansion, cela représente de plus grandes possibilités d'avancement et de développement.

La transaction devrait être finalisée au cours du premier semestre 2024, après les approbations réglementaires requises et d'autres conditions de clôture habituelles. Dans l'intervalle, Argos USA et Summit Materials fonctionneront comme des sociétés distinctes et nous fournirons des mises à jour constantes sur l'avancement du processus.



Avec cette transaction, Cementos Argos renforce sa présence aux États-Unis, ajoutant à la nouvelle entité combinée sa connaissance des affaires et son leadership dans les initiatives de durabilité et d'innovation pour l'industrie.

En outre, à la clôture de l'accord, Argos atteindrait un ratio estimé à 1,8 fois la dette nette / ebitda, ce qui se traduit par une plus grande flexibilité financière pour continuer à progresser dans la stratégie de génération de valeur dans toutes les zones géographiques où elle opère.

Cementos Argos apportera à la nouvelle plateforme aux États-Unis, ainsi qu'en Colombie, en Amérique centrale et dans les Caraïbes, sa capacité d'exportation éprouvée de Cartagena, la force de son unité de négoce, les avancées en matière de numérique, d'analyse et d'innovation dans les produits et les processus, l'accélération de la technologie des argiles calcinées et l'effet de levier de Summa, une société de services partagés du Grupo Empresarial Argos.

Gratitude

Cette étape importante est possible grâce aux efforts quotidiens, au dévouement et à l'engagement de chacun d'entre vous, les plus de 7 000 employés qui, chaque jour, mettent tout leur talent, leur énergie et leur passion au service du progrès de notre entreprise. Merci beaucoup à vous tous.



Adolfo Arango



José Alberto Vélez



Jorge Mario Velásquez

Reconnaissance de notre histoire

Cette nouvelle étape que nous franchissons s'appuie sur les solides fondations qui ont soutenu notre entreprise depuis son origine et qui ont été présentes dans chacun des chapitres transcendants de notre histoire : (i) les valeurs fondatrices de travail et de droiture et la vocation de croissance qui ont accompagné le développement de notre entreprise depuis 1934, (ii) la décision visionnaire et audacieuse d'entrer directement sur le marché américain depuis 2005 et (iii) la persévérance et la conviction de déployer tout le capital et tout le talent humain nécessaires à l'intégration, à la consolidation et à la croissance de l'activité cimentière aux États-Unis au cours des 18 dernières années. Adolfo Arango, José Alberto Vélez, Jorge Mario Velásquez et notre conseil d'administration, notre reconnaissance totale et notre gratitude infinie pour avoir ouvert la voie.



Juan Esteban Calle
Président