

ZAKELIJKE COMMUNICATIE

7 september 2023

TRANSFORMATIONALE MIJLPAAL VOOR ONS BEDRIJF IN DE VERENIGDE STATEN

We hebben een overeenkomst getekend met Summit Materials om een toonaangevend platform voor de bouwmaterialenindustrie te creëren met een nationaal bereik.

Beste collega's:

Het verheugt ons vandaag een gedenkwaardige stap aan te kondigen die de toewijding van de onderneming aan groei op de Amerikaanse markt bevestigt en de intentie om de Amerikaanse activiteiten op de New York Stock Exchange, NYSE, te noteren materialiseert en optimaliseert. Dit is de meest efficiënte manier om de fundamentele waarde van de activa en activiteiten van Cementos Argos in dat land te ontdekken.

We hebben een definitieve overeenkomst getekend met Summit Materials, waarbij beide bedrijven onze activiteiten in de Verenigde Staten zullen combineren om een toonaangevend platform voor de bouwmaterialenindustrie met nationale schaal te consolideren. Het platform zal een gediversifieerde portefeuille en geografische aanwezigheid hebben in complementaire markten en stedelijke gebieden met een sterke groei.

Summit Materials is sinds 2015 genoteerd aan de NYSE en is actief in meer dan 20 staten in de Verenigde Staten en Canada in aggregaten, cement, beton en andere aanvullende activiteiten, met activa die 217 aggregaatmijnen, twee cementfabrieken aan de Mississippi en bijna 84 betonfabrieken omvatten.

Argos North America heeft vier geïntegreerde cementfabrieken, twee maalstations, 140 ready-mix fabrieken en een aanvullend distributienetwerk van acht zeehavens en tien landterminals.

In de transactie:

- Argos North America werd gewaardeerd op ongeveer USD 3,2 miljard, wat 10 keer de waarde van de onderneming vertegenwoordigt op basis van de geschatte ebitda tot 2023.
- Cementos Argos ontvangt USD 1,2 miljard in contanten en 54,7 miljoen aandelen Summit Materials, wat tegen een prijs van USD 36 (slotkoers op 6 september 2023) ongeveer USD 2 miljard waard is.
- Cementos Argos wordt de grootste aandeelhouder van Summit Materials met een belang van 31% in de gecombineerde entiteit.
- We zullen met drie leden deelnemen aan de Raad van Bestuur van de gecombineerde onderneming, die in totaal uit maximaal elf leden zal bestaan.



We zijn verheugd dat als gevolg van de combinatie die we creëren:

- Op drie na grootste cementplatform in de Verenigde Staten, met een capaciteit van ongeveer 11,8 miljoen ton per jaar.
- Het op vijf na grootste aggregatenplatform in de Verenigde Staten, met reserves van meer dan 5,5 miljard short tons en een jaarlijkse verkoop van bijna 70 miljoen short tons.
- Een van de grootste betonproducenten, met meer dan 220 fabrieken en meer dan 1.800 truckmixers.
- Een bedrijf met gecombineerde pro forma inkomsten van meer dan 4.000 miljoenen dollars en ongeveer 1.000 miljoenen dollars in ebitda, inclusief synergieën.



Het gecombineerde bedrijf zal aanwezig zijn in 30 staten, met een sterke positionering in snelgroeiende markten, met volledige verticale integratie van steengroeven tot de eindklant in veel van deze markten. Strategisch havenbezit en een uitgebreid terminalnetwerk zullen toegang bieden tot concurrerende import van bouwmaterialen om klanten beter van dienst te zijn door de binnenlandse productiecapaciteit aan te vullen.

Deze combinatie ontsluit synergieën van naar schatting ten minste \$ 100 miljoen per jaar uit geoptimaliseerde inkoop, operationele efficiëntie, toegenomen gebruik van het netwerk van importterminals en een bewezen platform om het gebruik van alternatieve brandstoffen te vergroten. Het maakt ook gebruik van een leveringsovereenkomst van de fabriek in Cartagena en vergroot de mogelijkheid om aantrekkelijke organische en anorganische groeikansen na te streven in bestaande en andere business lines, zoals Aanvullende Cementgebonden Materialen en nieuwe bronnen van aggregaten.

Een actieve rol spelen in een toonaangevend bouwmaterialenplatform, met een belangrijke component aggregaten en cement en genoteerd in 's werelds meest aantrekkelijke markt, is een belangrijke stap in de waardecreatiestrategie die we maanden geleden hebben gelanceerd met het SPRINT-programma ten gunste van al onze aandeelhouders, die via de participatie van Cementos Argos in Summit Materials een aanzienlijke blootstelling aan de Amerikaanse markt zullen blijven houden.

Argos heeft zich voorbereid op een beursgang naar de New York Stock Exchange en wacht op gunstige marktomstandigheden voor de notering. In deze combinatie vindt Argos een alternatief om aandeelhouderswaarde te genereren en een efficiënte route om het strategische plan voor de Amerikaanse activiteiten uit te voeren, via een platform met een bewezen staat van dienst op het gebied van groei, real-time waardering van activa en een hoge liquiditeit.

Deze combinatie van twee marktleiders zal onze strategie versnellen en aanzienlijke kansen creëren voor onze klanten, met een versterkte waardepropositie, toegang tot meer bronnen van aggregaten en een bredere aanwezigheid. Voor onze werknemers, die deel zullen uitmaken van een groter en groeiend bedrijf, betekent dit meer mogelijkheden voor ontplooiing en ontwikkeling.

De transactie zal naar verwachting in de eerste helft van 2024 worden afgerond, na de vereiste goedkeuringen van regelgevende instanties en andere gebruikelijke sluitingsvoorwaarden. In de tussentijd zullen Argos USA en Summit Materials als afzonderlijke ondernemingen opereren en zullen we voortdurend updates geven over de voortgang van het proces.



Met deze transactie versterkt Cementos Argos zijn aanwezigheid in de Verenigde Staten en voegt het zijn zakelijke kennis en leiderschap in duurzaamheids- en innovatie-initiatieven voor de industrie toe aan de nieuwe gecombineerde entiteit.

Bovendien zou Argos bij het sluiten van de overeenkomst een geschatte ratio van 1,8 keer netto schuld / ebitda bereiken, wat zich vertaalt in een grotere financiële flexibiliteit om door te gaan met de strategie van waardecreatie in alle regio's waar het bedrijf actief is.

Naar het nieuwe platform in de Verenigde Staten en in Colombia, Centraal-Amerika en het Caribisch gebied brengt Cementos Argos zijn bewezen exportcapaciteit vanuit Cartagena, de kracht van zijn handelseenheid, vooruitgang op het gebied van digitalisering, analyse en innovatie in producten en processen, de versnelling van de technologie voor gecalcineerde klei en de hefboomwerking in Summa, een gedeeld dienstenbedrijf van Grupo Empresarial Argos.

Dankbaarheid

Deze belangrijke mijlpaal is mogelijk dankzij de dagelijkse inzet, toewijding en betrokkenheid van ieder van jullie, de meer dan 7000 medewerkers die elke dag al hun talent, energie en passie bijdragen aan de vooruitgang van ons bedrijf. Hartelijk dank aan jullie allemaal.



Adolfo Arango



José Alberto Vélez



Jorge Mario Velásquez

Erkenning van onze geschiedenis

Deze nieuwe stap die we zetten, is gebouwd op de solide fundamenteën die ons bedrijf sinds zijn oprichting hebben ondersteund en die aanwezig zijn geweest in elk van de transcendente hoofdstukken van onze geschiedenis: (i) de fundamentele waarden van hard werk en rechtschapenheid en de roeping tot groei die onze bedrijfsontwikkeling sinds 1934 hebben begeleid, (ii) de visionaire en gedurfde beslissing om sinds 2005 rechtstreeks de Amerikaanse markt te betreden en (iii) de volharding en overtuiging om al het kapitaal en al het menselijk talent in te zetten dat nodig was voor de integratie, consolidatie en groei van de cementactiviteiten in de VS gedurende de afgelopen 18 jaar. Aan onze grote aanvoerders, Dr. Adolfo Arango, Dr. José Alberto Vélez, Dr. Jorge Mario Velásquez en onze Raad van Bestuur, onze volledige erkenning en oneindige dankbaarheid voor het leiden van de weg.



Juan Esteban Calle
Voorzitter