

BULLETIN DES RÉSULTATS FINANCIERS DE L'ENTREPRISE

14 mai 2024

COMPTE TENU DES RÉSULTATS POSITIFS ENREGISTRÉS AU PREMIER TRIMESTRE

et de la mise en œuvre réussie de SPRINT 2.0, nous proposons de distribuer des dividendes supplémentaires jusqu'au 31 mars 2024 et d'étendre le rachat d'actions



- La marge d'ebitda a augmenté de 238 points de base au cours du trimestre, maintenant la tendance de croissance positive en Colombie, en Amérique Centrale et dans les Caraïbes.
- Suite au regroupement des activités américaines avec Summit Materials, à partir du premier trimestre 2024, nous avons enregistré 31% du revenu net généré par Summit dans les états financiers en tant que méthode de mise en équivalence.
- Grâce à la réduction de la dette et à une plus grande flexibilité financière, nous avons clôturé le trimestre avec un ratio dette/EBITDA de 2 fois, ce qui renforce notre capacité à explorer les opportunités de croissance dans les différentes activités de la région.

Au 31 mars 2024, nous avons enregistré un ebitda ajusté de 291 milliards de pesos, soit une hausse de 2% par rapport à la même période de l'année précédente, et une marge d'ebitda de 22,2%, soit une augmentation de 238 points de base.

Ce résultat démontre l'efficacité des stratégies mises en œuvre pour répondre aux conditions incertaines et aux défis concurrentiels sur les marchés locaux, qui ont compensé la baisse de 13% et 6% des volumes de ciment et de béton prêt à l'emploi, respectivement, et la baisse conséquente de 9% des revenus consolidés, en grande partie due à 5 jours ouvrables de moins dans la période en raison des vacances de Pâques, qui, pour l'année en cours, se situaient dans le premier trimestre de 2024, affectant la base de comparaison avec 2023.

Dans les résultats, nous soulignons également que la combinaison des activités américaines et de Summit Materials crée des changements pertinents qui commencent à être visibles dans les états financiers à partir du premier trimestre 2024.

Dans le cadre de cette transaction, un gain extraordinaire de 1,4 milliard de dollars a été enregistré au cours du premier trimestre de l'année. Au taux de change du 12 janvier 2024, date de clôture de la transaction, l'enregistrement comptable en pesos colombiens dans le compte de résultat est de 5,3 milliards de dollars.

Grâce aux liquidités reçues, nous avons considérablement réduit notre endettement de 70% et renforcé notre position financière. Pour le premier trimestre, le ratio de la dette nette par rapport à l'excédent brut d'exploitation a été ramené à 2 fois.

À la suite du regroupement d'actifs avec Summit, les activités américaines ne seront pas consolidées dans les résultats. Au lieu de cela, 31% du revenu net généré par Summit chaque année sera comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence.

Avec le nouveau modèle d'entreprise, nous bénéficions d'une exposition significative à l'industrie américaine des matériaux de construction grâce à notre participation de 31% dans Summit Materials; nous maintenons l'exploitation directe des actifs de ciment et de béton en Colombie, en Amérique Centrale et dans les Caraïbes avec un ebitda annuel de près de 300 millions d'USD; et nous renforçons les leviers de croissance et les entreprises supplémentaires dans le commerce, les exportations, les argiles calcinées et les agrégats, avec le potentiel d'explorer et de saisir les opportunités d'expansion et de projection dans nos principales lignes d'affaires et initiatives dans différentes zones géographiques.



PERFORMANCE PAR RÉGIONS :

RÉGION COLOMBIE



En Colombie, au niveau de l'industrie, une baisse de 9,1% des livraisons de ciment a été enregistrée. Dans le cas d'Argos, la baisse a été de 8,7% pour le total des livraisons de ciment et de 6,3% pour les livraisons de béton.

Cependant, la dynamique des prix ainsi que l'efficacité opérationnelle et la stricte discipline des coûts ont conduit à un ebitda de 197 milliards de pesos à la fin du mois de mars 2024, soit 8,8% de plus qu'au cours de la même période de l'année précédente. La marge d'ebitda était de 26,5%, soit 263 points de base de plus qu'au premier trimestre 2023.

RÉGION AMÉRIQUE CENTRALE ET CARAÏBES



Sur une base consolidée, la région Amérique Centrale et Caraïbes a affiché une solide performance au premier trimestre, atteignant un EBITDA de 34 millions USD, en hausse de 14% par rapport à l'année précédente, et une marge EBITDA de 23,6%, soit une expansion de 301 points de base.

En Amérique Centrale, les marchés du Honduras, du Panama et du Guatemala sont restés stables au cours du premier trimestre de l'année par rapport à 2023, l'amélioration des prix et des coûts ayant permis de dégager de meilleures marges. Pour la période, les volumes de ciment en Amérique Centrale ont totalisé 417. 000 tonnes et ont augmenté de 2,5% pour atteindre 18 millions de dollars, avec une marge d'ebitda de 27,5%, soit 116 points de base de plus que l'année dernière.

En ce qui concerne les Caraïbes, la contraction des volumes de 13% par rapport à l'année précédente est entièrement due à la situation en Haïti, dont les problèmes sociaux et politiques se sont intensifiés depuis le deuxième trimestre 2023. Si l'on exclut cet impact, les volumes de ciment dans le reste des zones géographiques de la région ont enregistré une augmentation de 4% en glissement annuel.

Il convient de noter en particulier les résultats de la République Dominicaine, de Porto Rico et des Antilles, qui ont été les principaux moteurs de l'expansion de l'ebitda de 36,5% au cours du trimestre et d'une marge globale d'EBITDA de 19%, soit 668 points de base de plus que les résultats du premier trimestre 2023.

En ce qui concerne le Trading, le premier trimestre a vu le début de l'application des nouveaux accords complémentaires avec Summit, en vertu desquels Argos gère toutes les importations de matériaux cimentaires et d'autres matières premières pour les opérations de cette société aux États-Unis. Au cours de la période, Argos a traité 123.000 tonnes de ciment pour Summit et 83.000 tonnes d'autres matières premières telles que le laitier. L'unité Trading a enregistré une augmentation de l'ebitda de 16%, principalement en raison de l'amélioration des coûts du carburant et de l'efficacité opérationnelle mise en œuvre dans la gestion de la flotte.

ASSEMBLÉE AU 31 MARS 2024

Lors d'une Assemblée Ordinaire tenue le 18 mars 2024, l'Assemblée Générale a approuvé la proposition de tenir, pour cette année seulement, une assemblée ordinaire avec une date limite fixée au 31 mars 2024, afin de procéder à une distribution supplémentaire de bénéfices de 429 milliards de pesos pour les paiements de dividendes entre juillet 2024 et janvier 2025, ainsi que d'autoriser une nouvelle phase du programme de rachat d'actions pour un montant supplémentaire de 375 milliards de pesos.

Avec ces chiffres, auxquels s'ajoutent les ressources approuvées par l'Assemblée du 18 mars, à savoir 160 milliards de pesos de dividendes versés en avril et 125 milliards de pesos pour les rachats qui sont exécutés à près de 40%, Argos atteindra en 2024, comme annoncé dans SPRINT 2.0, un total de 585 milliards de pesos de dividendes distribués et de 500 milliards de pesos de rachats à exécuter sur deux ans.

L'Assemblée Ordinaire au 31 mars 2024 a été convoquée pour le 13 juin 2024 et se tiendra virtuellement.

RÉUSSITE DU PROCESSUS DE CONVERSION DES ACTIONS

Le 3 mai, le processus de conversion des actions à dividende prioritaire sans droit de vote en actions ordinaires a été mené à bien, à raison de 0,85 action ordinaire pour une action prioritaire.

Cette initiative a été présentée comme la pierre angulaire du programme SPRINT 2.0 annoncé en février 2024 et a été soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires lors de la réunion ordinaire du 18 mars. 88,02% des actions ordinaires en circulation et 80,67% des actions préférentielles en circulation ont voté en faveur de cette initiative, ce qui représente 100% des détenteurs d'actions ordinaires et préférentielles présents à l'assemblée.

Après l'obtention de l'approbation de la Surintendance Financière Colombienne et une période de 10 jours ouvrables pour recevoir les notifications de non-conversion, durant laquelle les actionnaires ayant décidé de conserver leurs actions préférentielles ont communiqué cette décision à la société, 99,8% des actions préférentielles ont été converties en actions ordinaires et représentent donc 99,96% des actions en circulation d'Argos.

Par conséquent, nous sommes aujourd'hui une entreprise dont le capital est presque exclusivement représenté par des actions ordinaires. En outre, la capitalisation boursière ajustée au flottant de ces actions, qui s'élève à près de 1,3 milliard de dollars, dépasse le seuil minimum requis pour entrer dans l'indice MSCI des Marchés Émergents. Cela offre une plus grande visibilité aux investisseurs internationaux et crée les conditions propices au développement de nouvelles initiatives visant à combler l'écart entre la valeur de marché des actions et leur valeur fondamentale.



Au cours du premier trimestre de l'année, notre entreprise a réussi à maintenir une dynamique de marché stable dans la plupart des territoires où nous sommes présents. Cette période a été marquée par des résultats positifs qui mettent en évidence le positionnement solide de l'entreprise auprès de nos clients et la volonté de toutes les équipes de continuer à évoluer. L'augmentation de notre marge EBITDA et la réduction de la dette grâce au bénéfice généré par Summit Materials ne sont pas seulement des étapes qui renforcent notre capacité à explorer les opportunités de croissance dans les différentes activités, mais reflètent également notre engagement continu à générer de la valeur pour nos actionnaires et toutes nos parties prenantes dans les 16 pays et territoires où nous opérons.

Juan Esteban Calle,

président de Cementos Argos.

