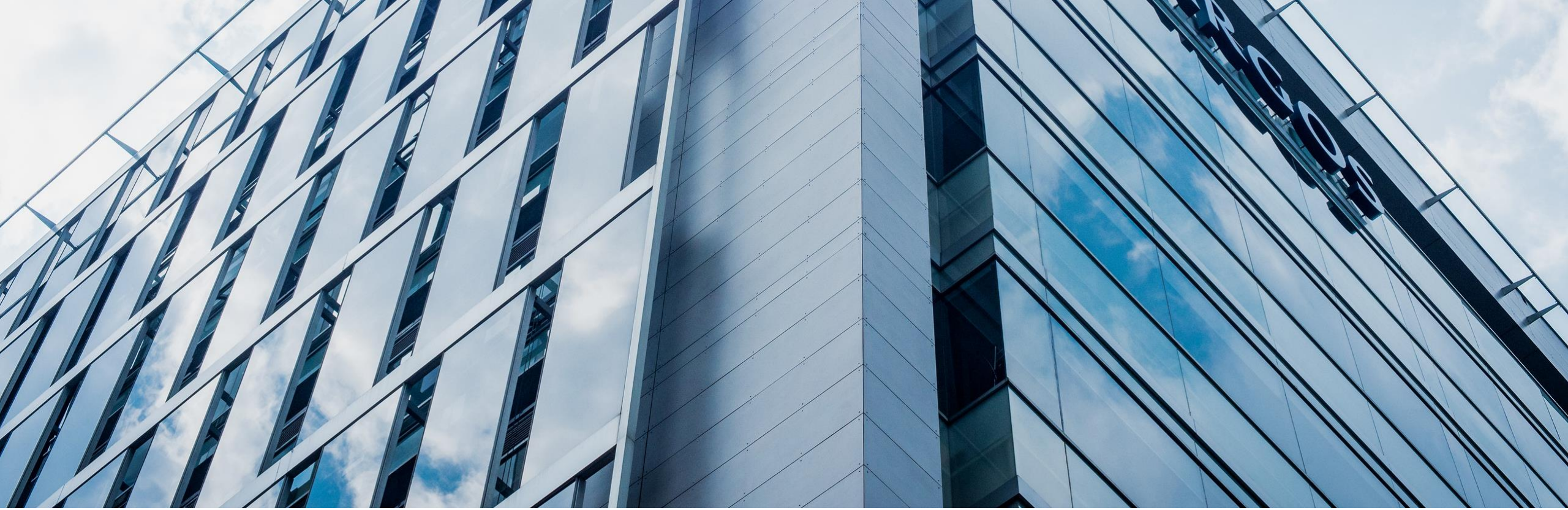
Odinsa y Macquarie se unen para crear una plataforma vial en la región Andina

Septiembre 2021

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

ARGOS CELSIA ODINSA SUMMA



NOTA IMPORTANTE

Esta presentación contiene ciertas declaraciones e información a futuro y relacionada con GRUPO ARGOS y sus subsidiarias 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 GRUPO ARGOS y sus subsidiarias 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 GRUPO ARGOS y sus subsidiarias no pretenden ni asumen obligación alguna de actualizar estas declaraciones a futuro como resultado de nueva información, eventos futuros o cualquier otro factor.

Estructura Actual de Grupo Argos

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

Pilares de la Transacción

Consolidación de Grupo Argos como Gestor de Infra

Gestión de activos por COP 53bn

- Consolidación de Grupo Argos como uno de los principales gestores de infraestructura en la región
- Capacidad de atraer capital institucional global
- Remuneración de gestión por medio de comisiones de administración y comisiones de desempeño

Plataforma de Crecimiento

Plan de inversiones por más de COP4.5bn

- Visión compartida de largo plazo con ambiciones de crecimiento y rentabilidad
- Habilitador para el desarrollo del pipeline de proyectos actuales y potenciales
- Actividad de M&A en la región

Sólida Remuneración del Capital

TIR realizada de c. 33% anual entre 2015 y 2021[1]

- Con la transacción se realiza una TIR de c. 33% sobre los activos viales en Colombia[1]
- Se mantiene participación en el negocio para maximizar el retorno futuro y gestionar el día a día de los activos

Socio Global de Primer Nivel

+USD 150 mil mm en Activos de Infra

- Macquarie es el principal administrador de activos de infraestructura del mundo
- Amplia experiencia con más de 50 carreteras
- Visión compartida de sostenibilidad

1. *Al incluir costos y gastos de operación y financiación de Odinsa, se estima que la TIR puede encontrarse en un rango de entre el 15% y el 19% anual*

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

Vertical de Vías

El paso más reciente en la consolidación de Grupo Argos como administrador de activos infra

2012
Escisión de activos no cementeros a Grupo Argos

2008 — GA **reorganiza el portafolio de Colinversiones enfocándolo en energía** (desde su adquisición entre 2008 y 2009) y en 2012 se adopta la identidad de Celsia

2012
Escisión de Compas

Constitución de una plataforma portuaria a partir de la fusión de los activos portuarios de GA con Muelles El Bosque

Creación de Celsia
2012

2015
Adquisición de Odinsa

GA adquiere Odinsa y comienza la **reorganización del portafolio con foco en carreteras y aeropuertos**

Nacimiento de Pactia
2016

Alianza entre Grupo Argos y Conconcreto para crear un **fondo de capital privado de rentas inmobiliarias**. La AFP Protección entra como inversionista al fondo

Vertical de Vías

El paso más reciente en la consolidación de Grupo Argos como administrador de activos infra

2017 — ODINSA

Adquisición control de Opain

GA adquiere un 30% adicional del Aeropuerto el Dorado para alcanzar un 65% junto con Odinsa y **fortalece su negocio de concesiones aeroportuarias**

2017 — COMPAS

Venta de Compas

Una vez se realizada la tesis de inversión, Grupo Argos **vende su participación en Compas** con un **retorno de 2,5 veces sobre la inversión** realizada equivalente a una **TIR del 26% anual**

2019 — CELSIA

Adquisición de Enertolima y venta ZF

Celsia adquirió a Enertolima para **fortalecer su segmento regulado de distribución y comercialización de energía** y realizó la desinversión de la planta térmica Termoflores en su transición a una matriz energética más renovable

2019 — CELSIA

Reorganización de Celsia y EPSA

Reorganización societaria entre Celsia y EPSA (hoy Celsia Colombia) para **maximizar la capacidad de crecimiento vía nuevos proyectos**

2019 — CELSIA

Creación de la plataforma CAOBA y Solar

Alianza con un inversionista institucional (*Cubico Sustainable Investments*) para apalancar el **desarrollo de proyectos de energía solar y de proyectos de distribución y transmisión** de energía en Colombia

2021 — ODINSA

Creación de Plataforma de Vías

Alianza entre Grupo Argos/ Odinsa y Macquarie para crear un fondo de capital privado de concesiones viales en la región Andina que apalanque el desarrollo de nuevos proyectos

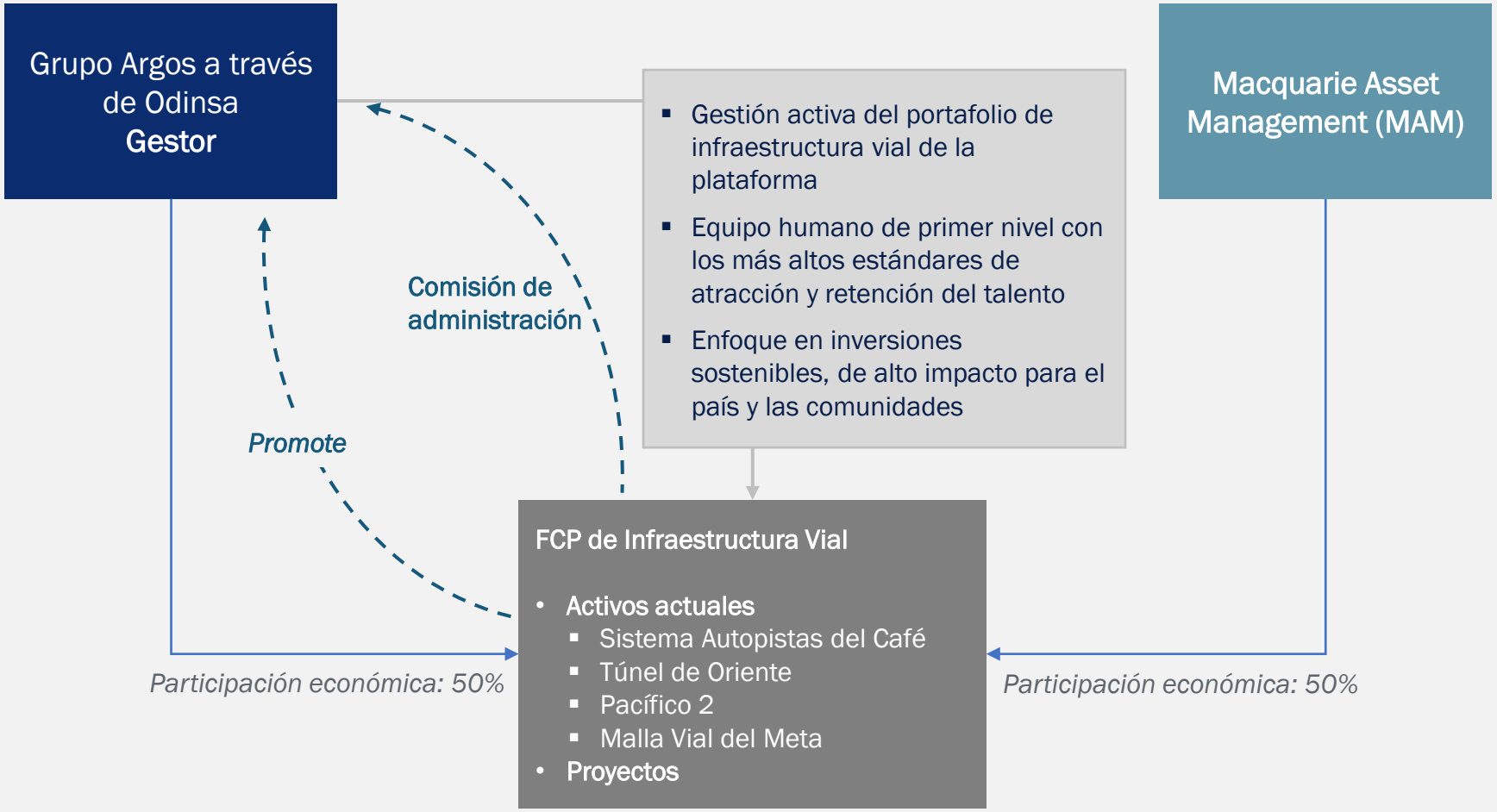
Grupo Argos se consolida como administrador de activos de infraestructura

	Estrategia probada para la consolidación de plataformas	Infraestructura de transporte	Energía	Inmobiliario	Puertos
01.	Identificación de la oportunidad de negocio	Adquisición de Odinsa	Adquisición de Colinversiones	Portafolio de tierras y rentas inmobiliarias	Escisión de activos portuarios de CemArgos
02.	Reorganizar y enfocar el portafolio	Enfoque en infraestructura vial y aeroportuaria vía M&A	Reorganización y desinversión de activos no energéticos	Aporte de activos y capital a plataforma de rentas (FCP Pactia)	Aporte de activos a una plataforma portuaria
03.	Consolidación de participaciones controlantes	Adquisición de control en activos clave (ej. Opain,)	▪ Adquisición de EPSA ▪ Adquisición de Enertolima	Activos legado controlados	Activos legado controlados
04.	Administración de activos con cultura Grupo Argos				
05.	Fortalecimiento operacional				
06.	Vinculación de un socio para acelerar el crecimiento y la rentabilidad	▪ Vertical de Vías	Vinculación de un socio en CAOBA y en la Plataforma Solar	Vinculación de socios: Conconcreto (co-gestor) y Protección (LP)	▪ Vinculación de un socio que aportó Muelles el Bosque

Grupo Argos ha mantenido su foco estratégico para consolidarse como uno de los principales gestores de activos alternativos en la región. Durante los últimos años, adquirió una importante serie de activos que reorganizó y estructuró para poder vincular socios que apalanquen el crecimiento rentable y remuneren la gestión de Grupo Argos

Con la creación de la plataforma, Grupo Argos genera y captura valor para todas sus partes relacionadas

- Grupo Argos, a través de Odinsa, gestionará los activos de la plataforma
- **El capital intelectual de Grupo Argos será remunerado** por medio de una "**Comisión de Administración**" que se pagará anualmente
- Odinsa recibirá distribuciones superiores a su participación económica cuando los activos en desarrollo superen un retorno establecido ("***Promote***")
- Grupo Argos y Odinsa administrarán la plataforma con **criterios de inversión sostenible**



GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

Será una plataforma de crecimiento con oportunidades en el corto, mediano y largo plazo

El compromiso de capital inicial de MAM es por USD 235 millones, de los cuales USD 120 millones serán destinados la adquisición del 50% del portafolio actual de infraestructura vial de Odinsa en Colombia. **La plataforma tendrá amplio acceso a capital para impulsar su crecimiento**

La plataforma crecerá su portafolio a través de las siguientes fuentes de oportunidades:

- Incremento de participación en los activos del portafolio actual
- Originación y desarrollo de iniciativas privadas actuales y futuras y/o ampliación de contratos actuales
- Participación en licitaciones públicas (5G y posteriores generaciones)
- Adquisición de activos en Colombia, Chile y Perú

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

La alianza con MAM, un socio estratégico, permitirá continuar materializando la estrategia con Odinsa

2015 — Adquisición del control de Odinsa por **$1 Billón**

2016 — Reestructuración del portafolio con **enfoque en vías y aeropuertos**

Venta del negocio de puertos: el 12.81% de la participación en Sociedad Portuaria de Santa Marta

2016 — Adquisición de **participación mayoritaria en Pacífico 2** a cambio de participaciones minoritarias en otras concesiones

2016 — Incremento de la participación en Odinsa a 98.6% por **$800 mil millones**

2017 — **Venta del negocio de energía**: las participaciones en las generadoras GENA y GENPAC

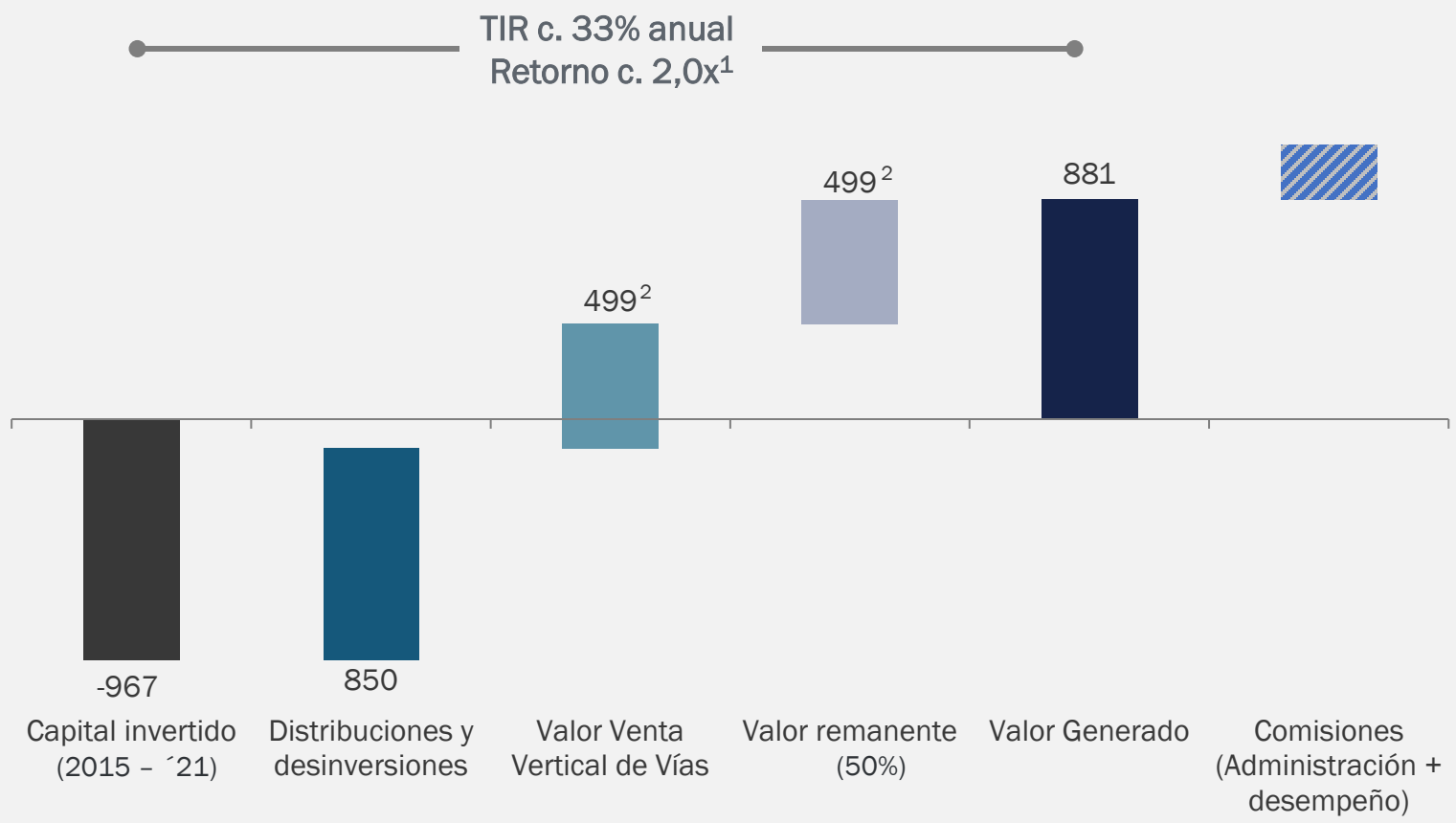
2019 — Adquisición de **participación mayoritaria en CTAO**

2021 — **Alianza con MAM** para la creación de una plataforma de activos viales con un valor consolidado de COP 4Bn

2021+ — La plataforma tiene gran potencial de crecimiento con **proyectos por COP 4.5 Bn**

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

La transacción representa una TIR del c. 33%, a la vez que se mantiene el 50% de la participación



Cifras en miles de millones de pesos

- Con la venta del 50% de la participación en el portafolio de vías en Colombia, **se materializa un retorno en caja de 1.3x sobre la inversión**
- Adicional al retorno en caja, **Grupo Argos y Odinsa mantienen la mitad de la participación actual en los activos**, permitiéndole continuar capturando el valor generado en el futuro
- Como resultado de la transacción, **se recibirán c. COP 420,000 millones en caja** en el momento del cierre de la transacción

1. *Incluye retorno en caja y la participación que Odinsa conserva en la plataforma*
2. *El valor de los activos incluye el pago en caja y la cesión del 50% de la deuda de Odinsa con AKF y CTAO*

Alianza con un socio de primer nivel que comparte la filosofía de inversión de Grupo Argos

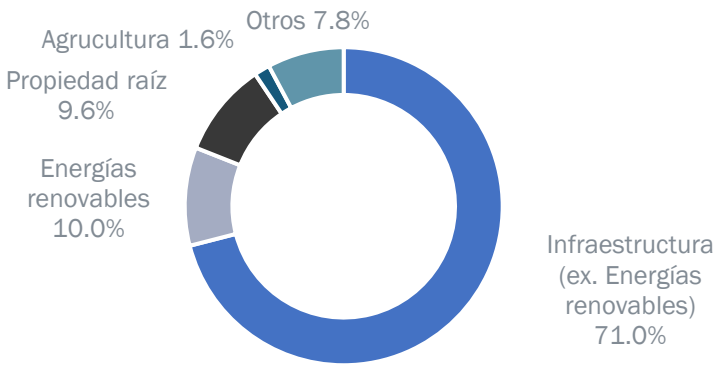
MACQUARIE

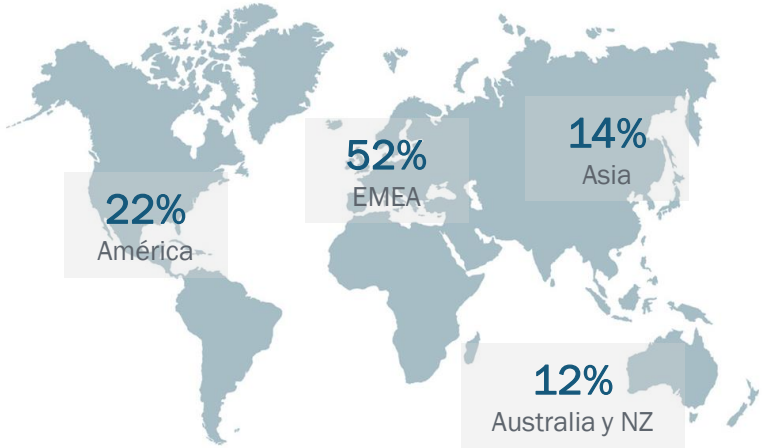
Perfil de Macquarie

Macquarie es una compañía australiana de servicios financieros con una división de gestión de activos que administra el principal portafolio de inversiones en infraestructura del mundo.

- Activos bajo administración ascienden a USD 415 mil millones
- Amplia experiencia en el sector de carreteras con más de 50 carreteras/plataformas en el mundo y en LatAm
- Al igual que para Grupo Argos, para MAM la sostenibilidad y la garantía de los más altos estándares laborales, son pilares fundamentales en el proceso de inversión

AUM por tipo de activo y por geografía (MAM)





Principales Cifras

 # 1
Administrador de infraestructura global

+ USD 150 mil mm
En activos exclusivamente de Infra (MAM)

+ 280 mil
Contratistas empleados en sus activos

~1 millón
De vehículos diarios en sus carreteras

~34 millones
De pasajeros anuales en sus ferrocarriles

~44,000 GWh
Generados por año

~14 millones
De hogares atendidos con energía y gas

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

GRUPO ARGOS

"Convertirnos en un gestor de activos que posibilite la inversión de capital institucional en el sector de infraestructura en América Latina.

*Grupo Argos ha demostrado su capacidad para **transformar y crecer** negocios en esta región como es el caso de **Cementos Argos, Celsia y Odinsa.***

*Tenemos la **capacidad y la trayectoria**, lo que nos permite aprovechar este conocimiento único para seguir fortaleciendo nuestra plataforma de activos articulados en la región."*

Anexos técnicos

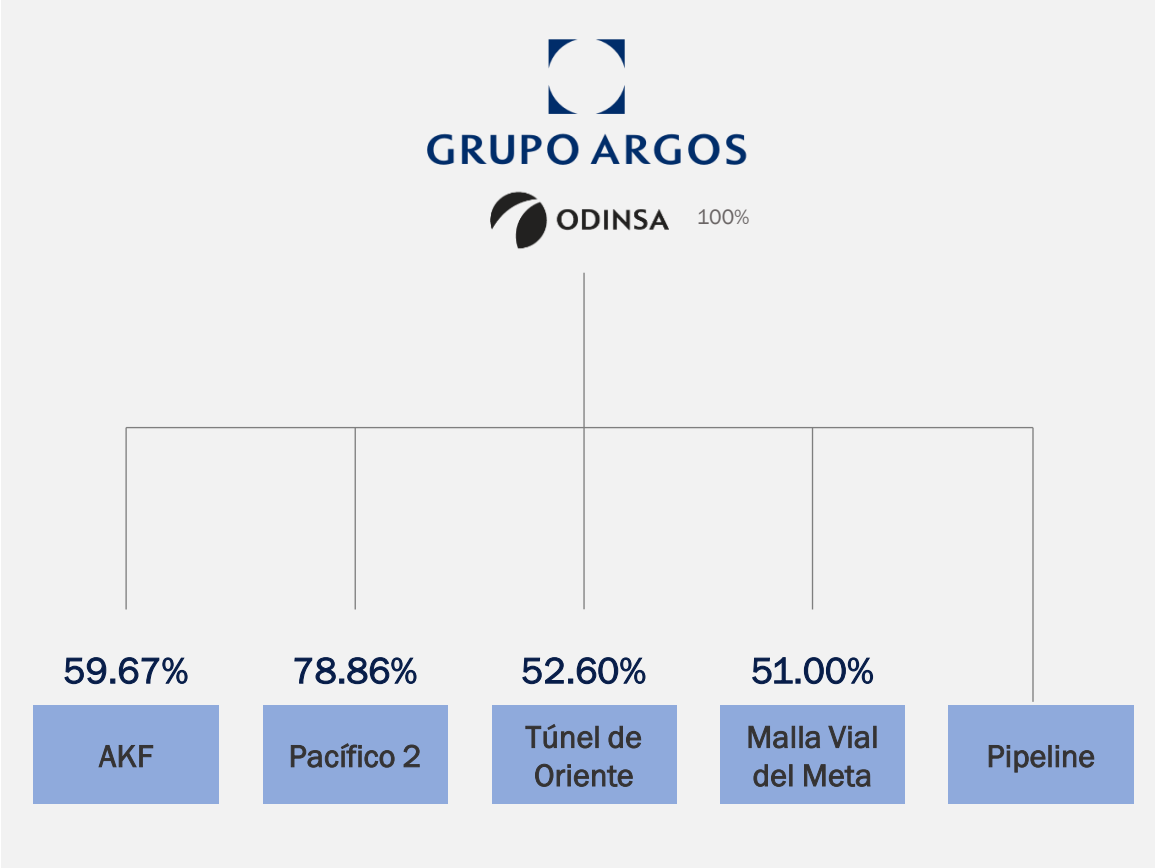
Septiembre 2021

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

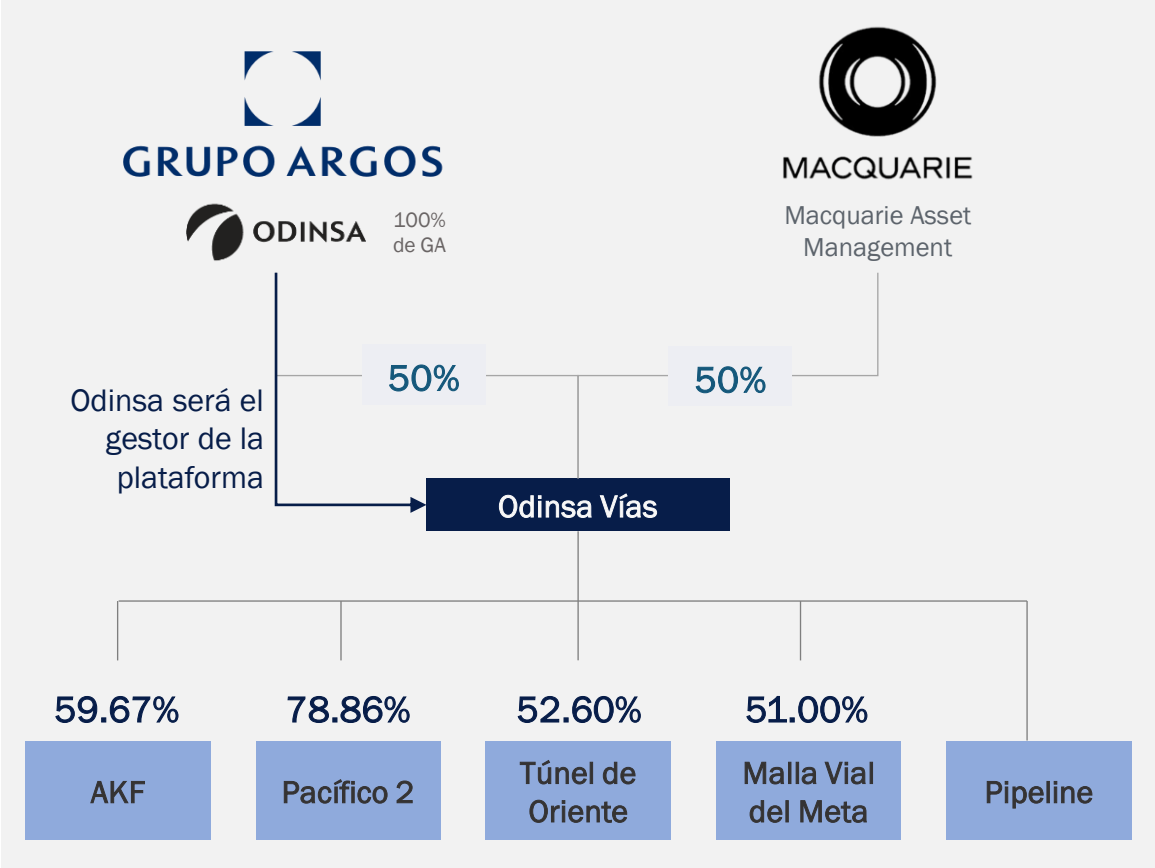
ARGOS CELSIA ODINSA SUMMA

Estructura de la plataforma

Estructura Pre - Transacción



Estructura Post - Transacción



Anexo: Cálculo del capital invertido

El capital invertido esta compuesto por:	
1. Valor pagado por cada activo en el momento de la adquisición de Odinsa por Grupo Argos (2015 y 2016)	195,093
2. Aportes de equity para el desarrollo de Pacífico 2 y Malla Vial del Meta	424,262
3. Adquisiciones posteriores de los activos Concesión Túnel Aburrá Oriente y participación mayoritaria en Pacífico 2	347,367
Capital invertido total	**966,722**

1. Valor pagado por cada activo en el momento de la adquisición de Odinsa por Grupo Argos (2015 y 2016)

Participación de los activos en el valor en libros de Odinsa

	2015	2016
Sistema AKF	3.7%	2.4%
PACÍFICO 2	1.0%	2.9%
MVM	5.8%	5.5%

Entre 2015 y 2016 (años entre los cuales Grupo Argos realizó la compra por etapas de Odinsa) AKF y el Grupo constructor, Pacífico 2 y MVM representaban en libros, aproximadamente, el 11% del valor de los activos de Odinsa

Valor inicial pagado por Grupo Argos por los activos de la plataforma

	2015	2016
Equity Value de Odinsa adquirido por Grupo Argos	c. 55%	c. 45%
Valor Pagado	1,016,988	815,766
Valor pagado por cada activo según su proporción del valor en libros		
Sistema AKF	-37,703	-19,789
PACÍFICO 2	-10,024	-23,687
MVM	-59,461	-44,429

Total Valor pagado por los activos en el momento de la adquisición de Odinsa por Grupo Argos (2015 y 2016) = $195,093

Cifras en millones de pesos

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

Anexo: Cálculo del capital invertido

2. Aportes de equity

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
% Adquirido de Odinsa por parte de GA	55%	55%[1]	99%	100%	100%	100%	100%
Pacífico 2							
Aportes de equity de Odinsa	-8,279	-23,966	-101,810	-93,280	-97,222	-97,932	0
MVM							
Aportes de equity de Odinsa		-31,710					

Total aportes de equity proporcionales a la participación de Grupo Argos en Odinsa: $424,262

3. Adquisiciones posteriores de activos

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
% Adquirido de Odinsa por parte de GA	55%	55%[1]	99%	100%	100%	100%	100%
Pacífico 2 (canje de participaciones)		37,927					
CTAO (Adquisición)					125,386	9,607	191,597

Total adquisiciones posteriores de activos: $347,367

Cifras en millones de pesos

1. Dado que la adquisición del 45% de Odinsa por parte de Grupo Argos se realizó en diciembre de 2016, los aportes de equity se realizaron cuando se tenia el 55% de participación

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

Anexo: Cálculo de las distribuciones y desinversiones

1. Distribuciones Recibidas

	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-21
% Adquirido de Odinsa por GA	55%	55%[1]	99%	100%	100%	100%	100%
Distribuciones para Odinsa	62,574	59,757	53,890	56,917	189,290	181,458	~287,069[1]
Distribuciones correspondientes a Grupo Argos por su participación	34,280	32,737	53,351	56,917	189,290	181,458	~287,069

Total distribuciones: $835,103

2. Desinversiones

	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	jun-21
% Adquirido de Odinsa por GA	55%	55%[1]	99%	100%	100%	100%	100%
Sistema AKF (Canje de participaciones)		27,909					
Desinversiones correspondientes a Grupo Argos por su participación		15,290					

Total desinversiones: $15,290

Total distribuciones + desinversiones: $850,392

1. Este monto incluye un valor estimado de la refinanciación en pesos de Pacífico 2. Se espera que este proceso finalice en el primer semestre de 2022. En caso de que el cash out sea menor al estimado, esta diferencia se verá reflejada en un mayor valor pagado por los activos de la vertical de vías

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman