

# Presentación Corporativa 2022

Mayo 2022

 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.

Introducción de Grupo Argos

# Grupo Argos – Gestor de inversiones en infraestructura en el continente americano

## Principales Cifras Operacionales - 2021



### Cemento

- 17.1 mm de toneladas de cemento despachadas
- 7.8 mm de m<sup>3</sup> de concreto despachados



### Gestión de Activos de Infraestructura

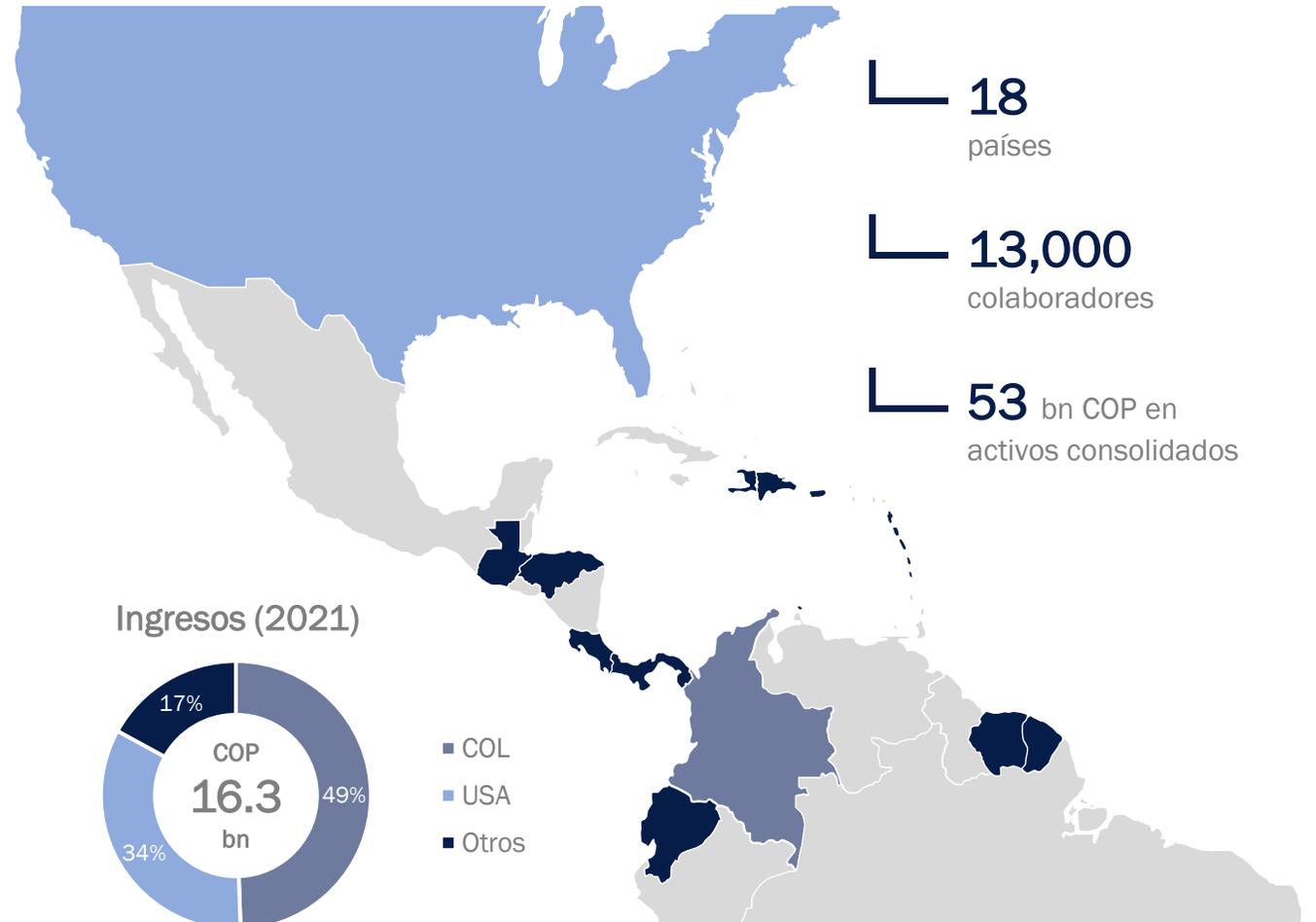
- 1,788 MW de capacidad instalada en generación (80% renovable)
- 1.2 mm de clientes en el segmento de comercialización de energía
- 43 mm de vehículos movilizados en las carreteras
- 25 mm de pasajeros movilizados en los aeropuertos
- 838 mil m<sup>2</sup> de GLA



### Inversiones de Portafolio

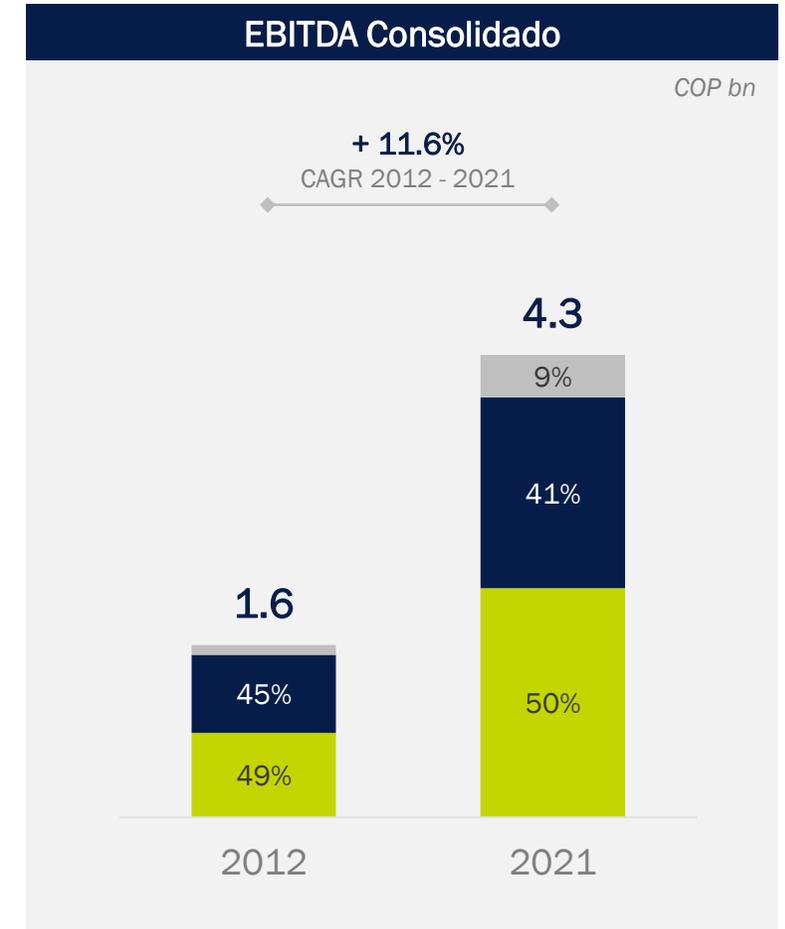
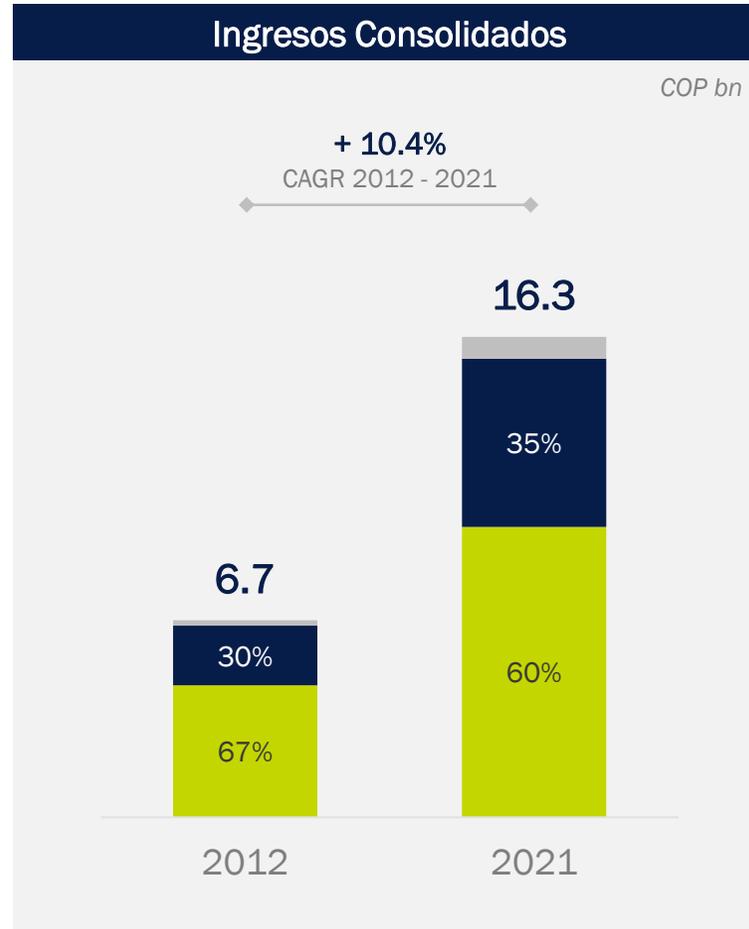
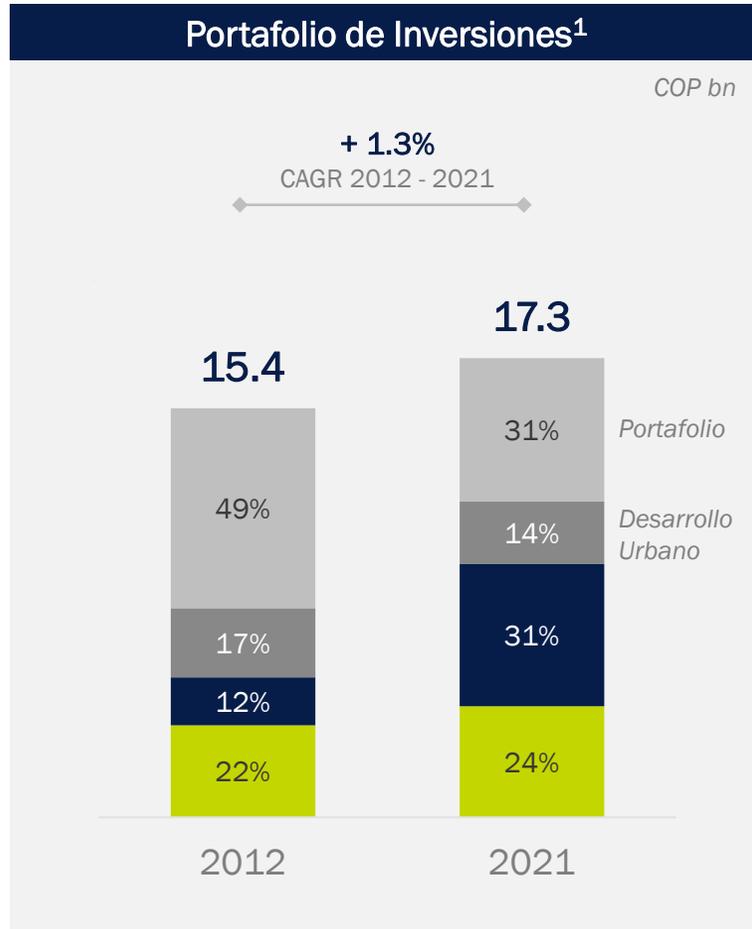
- Banco de tierras de más de 2,000 Ha para desarrollo urbano
- Participaciones relevantes en Grupo Sura (28%) y Grupo Nutresa (10%), líderes regionales en sus sectores

## Presencia Geográfica



Introducción de Grupo Argos

# Principales Cifras - Crecimiento acelerado en la última década en el segmento de infraestructura



■ Cemento

■ Infraestructura

■ Portafolio y Desarrollo Urbano

1. Valor de mercado de los activos listados en bolsa y valor en libro de los activos no listados



Cemento Infra Portafolio

# Estrategia y Negocios



Estrategia

## Evolución de Grupo Argos hacia un gestor de inversiones en infraestructura (1/2)

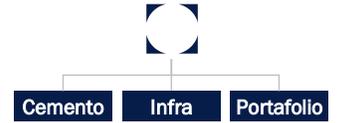


## Estrategia

## Evolución de Grupo Argos hacia un gestor de inversiones en infraestructura (2/2)



# Estrategia probada para desarrollar plataformas regionales de infraestructura



| Estrategia probada para la consolidación de plataformas |   | Infraestructura de transporte                                      | Energía  | Inmobiliario  | Puertos  |
|---|---|--|--|---|--|
| 01.   | <b>Identificación de la oportunidad de negocio</b>                            | Adquisición de Odinsa  | Adquisición de Colinversiones  | Portafolio de tierras y rentas inmobiliarias                    | Escisión de activos portuarios de CemArgos   |
| 02.   | <b>Reorganizar y enfocar el portafolio</b>                                    | 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.   | <b>Consolidación de participaciones controlantes</b>                          | Adquisición de control en activos clave (ej. Opain,)               | <ul style="list-style-type: none"> <li>Adquisición de EPSA</li> <li>Adquisición de Enertolima</li> </ul> | Activos legado controlados                                      | Activos legado controlados   |
| 04.   | <b>Administración de activos con cultura Grupo Argos</b>                      | —————▶   |  |   |  |
| 05.   | <b>Fortalecimiento operacional</b>  | —————▶   |  |   |  |
| 06.   | <b>Vinculación de un socio para acelerar el crecimiento y la rentabilidad</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Vertical de Vías</li> </ul> | Vinculación de un socio en CAOBA y en la Plataforma Solar  | Vinculación de socios: Concreto (co-gestor) y Protección (LP)   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Vinculación de un socio que aportó Muelles el Bosque</li> </ul> |

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 apalancen el crecimiento rentable y remuneren la gestión de Grupo Argos

Estrategia

# Durante una década Grupo Argos logró consolidar una importante base de activos de Infraestructura



## Estrategia

## Simplificación de la estructura para avanzar en el modelo de gestor de activos y listar a Argos USA en NY



1

**Listamiento de los activos de Argos en EEUU en el NYSE**  
Argos USA sería la principal cementera 100% norteamericana en términos de capacidad instalada listada en la bolsa de NY

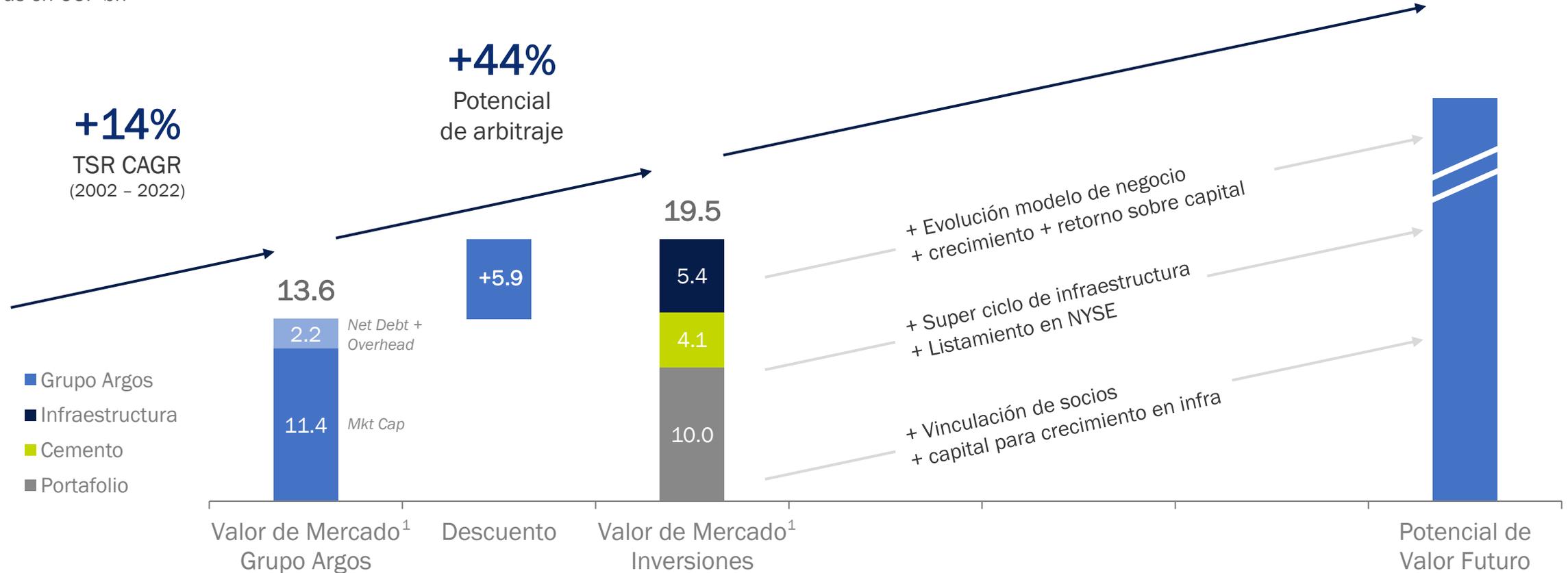
2

**Consolidación de los activos de infraestructura en un vehículo**  
La compañía resultante será líder regional en gestión de activos y buscará atraer capital global que remunere su gestión para el desarrollo de proyectos en Latinoamérica

# Plan de negocios enfocado en la revelación y generación de valor para el accionista

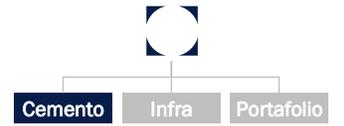


Cifras en COP bn



1. Valor de mercado de Grupo Argos (EV) = Capitalización Bursátil + Deuda Neta + Overhead (valorado a 10x). Valor de Inversiones a valor de mercado de activos listados y valor en libros de activos no listados (30/04/2022)

2. Representación ilustrativa de la generación de valor no indica una guía de valor futuro



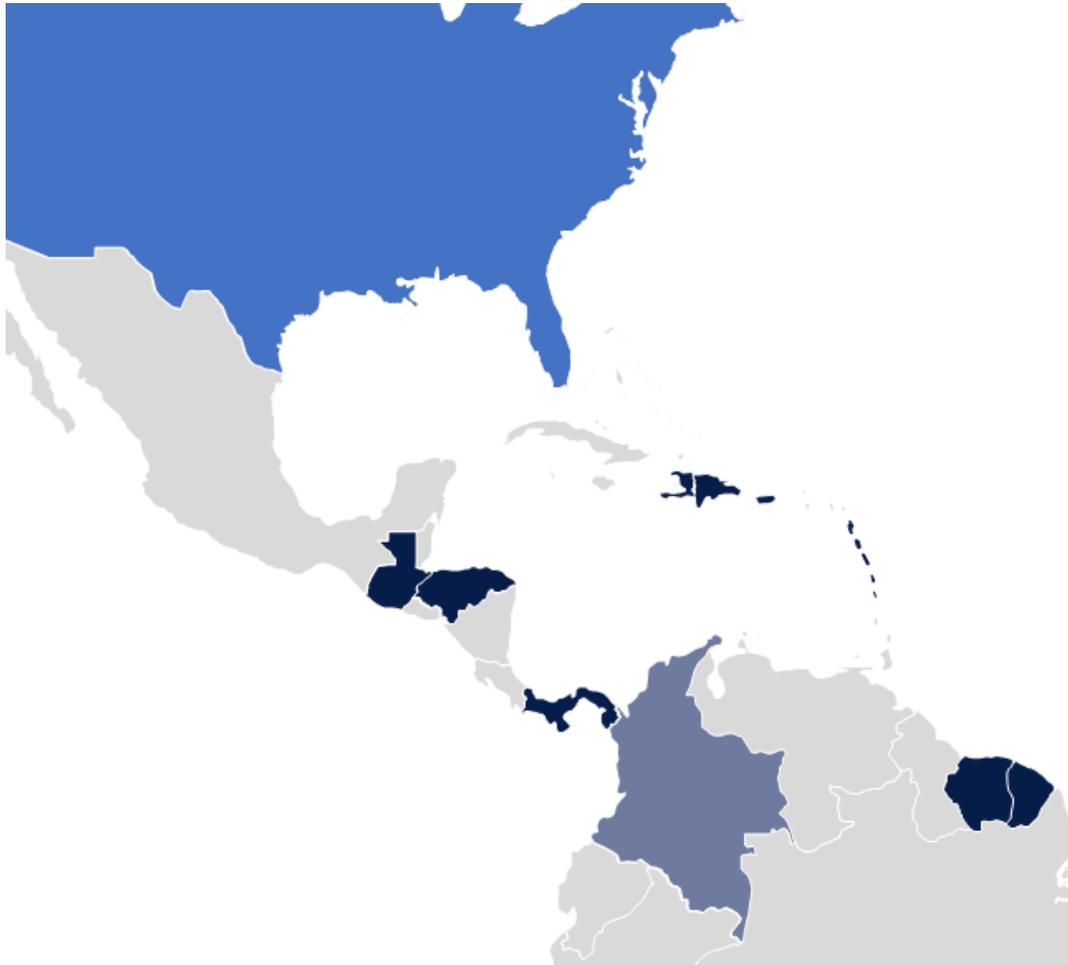
# Negocio de Cemento

Negocio de Cemento

# Principales Cifras del Negocio Cementero



## Presencia Geográfica



## Cemento



**23.1**

mm ton de capacidad instalada



**17.1**

mm ton despachadas en 2021

## RMC



**14.7**

mm de m<sup>3</sup> de capacidad instalada

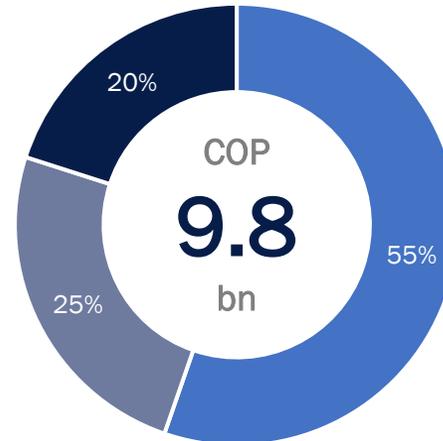


**7.8**

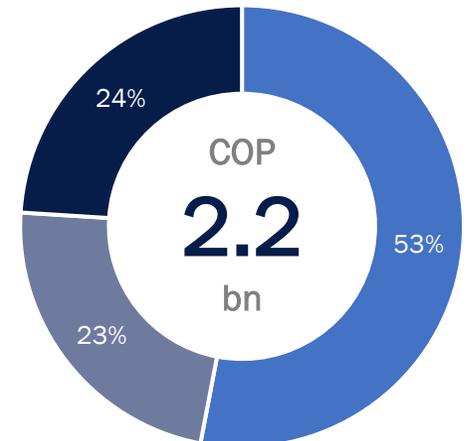
mm de m<sup>3</sup> despachados en 2021

## Resultados Financieros 2021

### Ingresos



### EBITDA

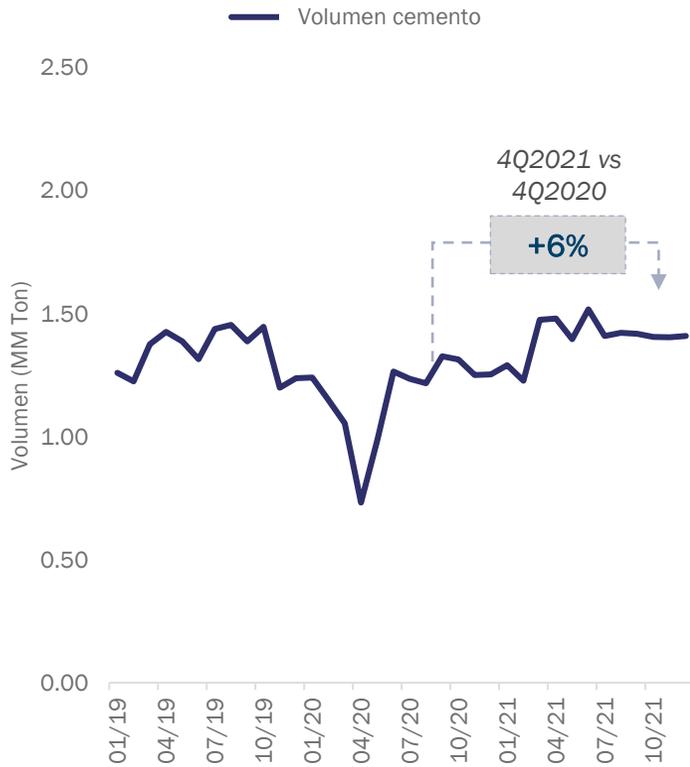


Negocio de Cemento

# 2021 cierra con el margen EBITDA más alto desde el 2005

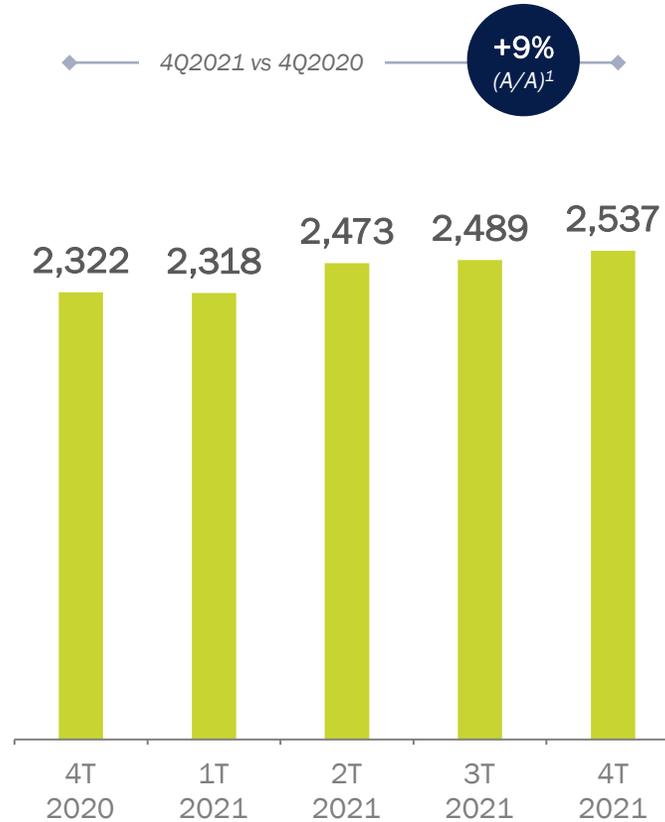


## Operacional



## Ingresos

COP mil mn



## EBITDA<sup>1</sup>

COP mil mn



1. EBITDA proforma excluye el DPA Argos USA en 4Q2020 (US\$ 20mm) y el EBITDA generado por la desinversión de la operación en Dallas en 4Q2021 (COP 180 mil mn)



Cemento **Infra** Portafolio



# Negocio de Infraestructura

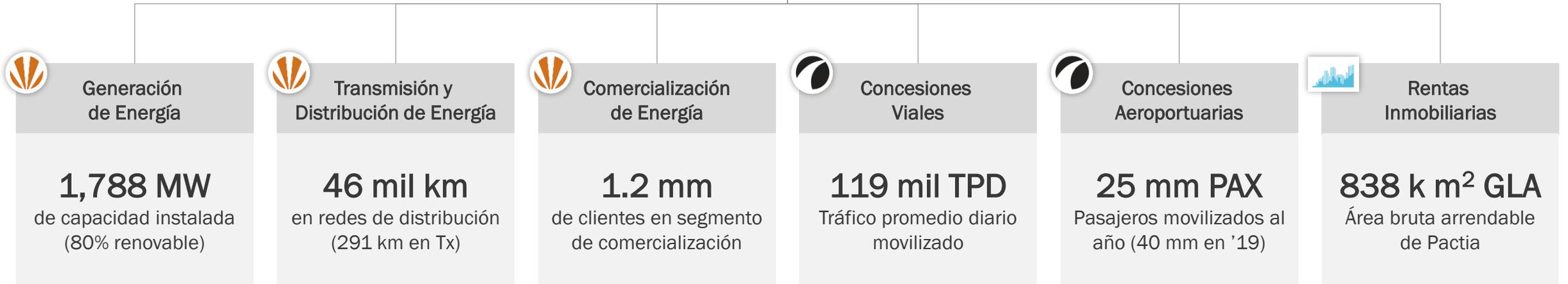
Negocio de Infraestructura

# Creación de plataformas por tipos de activos



*Gestor profesional con experiencia probada para operar plataformas de infraestructura en la región*

## Gestión de Activos de Infraestructura

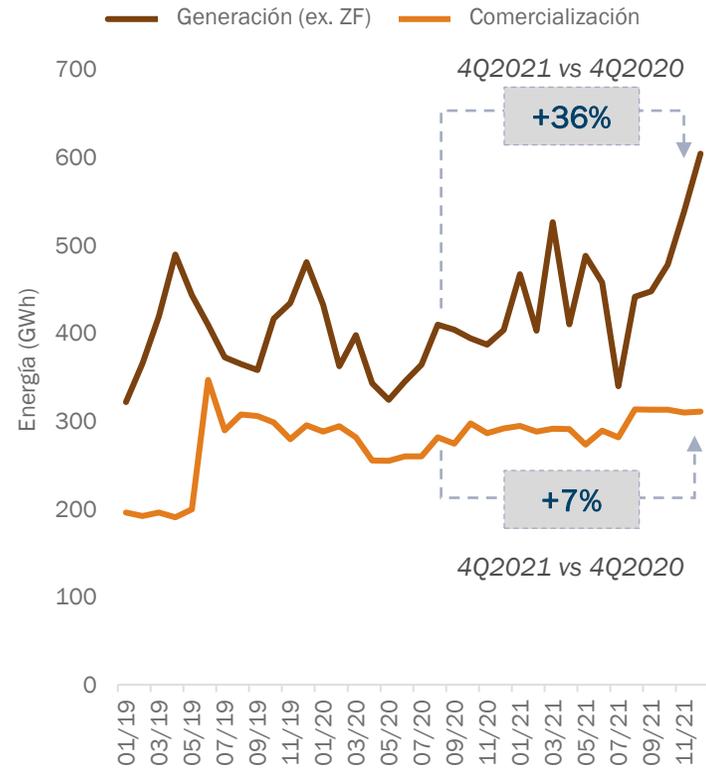


Negocio de Infraestructura

# Energía - Incremento en generación y comercialización soportan el crecimiento financiero

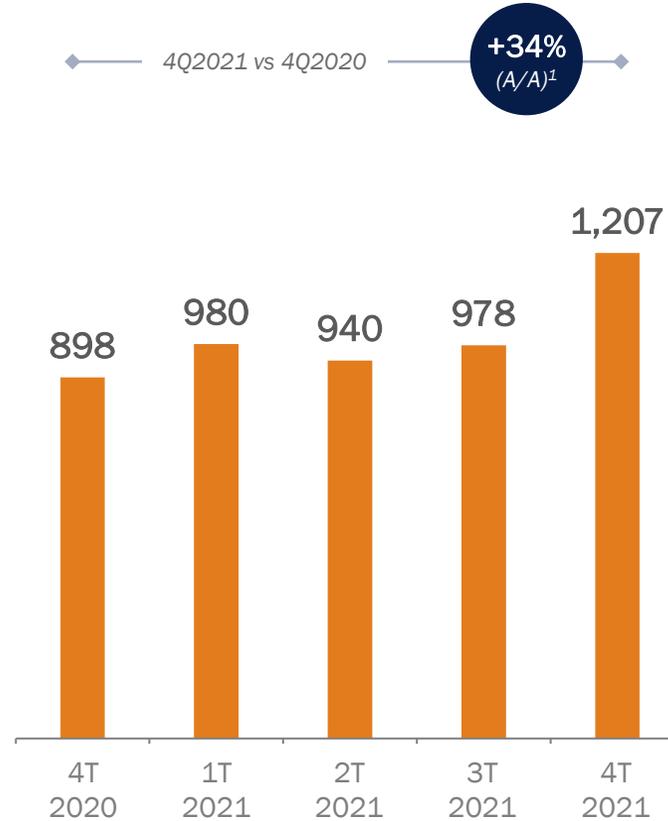


## Operacional



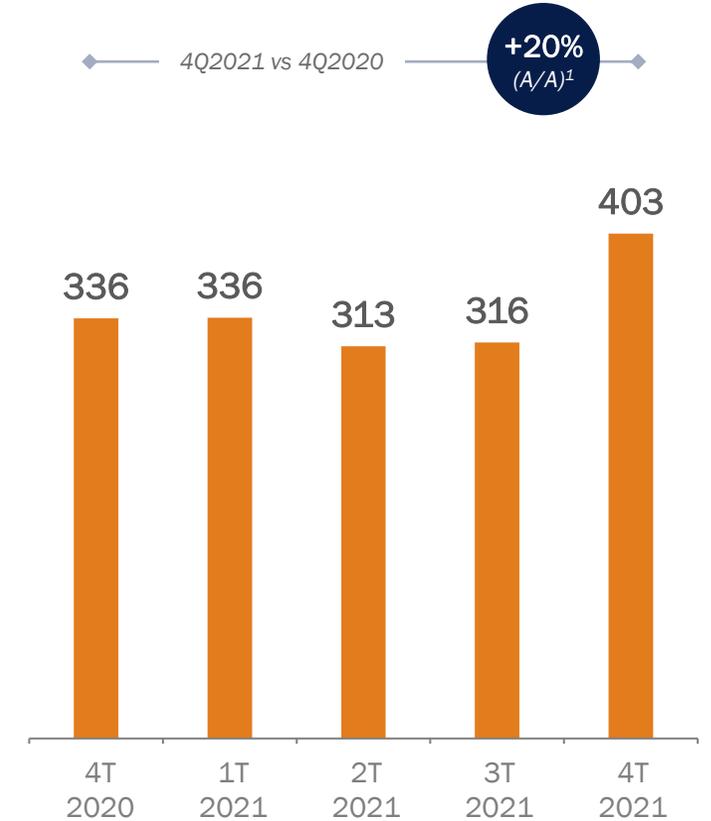
## Ingresos<sup>1</sup>

COP mil mn



## EBITDA<sup>1</sup>

COP mil mn



1. Ingresos y EBITDA proforma excluyen el efecto de la desinversión de Celsia Move en el 4T2021

Negocio de Infraestructura

# Concesiones - En 2021 el tráfico aeroportuario llega a 3.3 mm de PAX



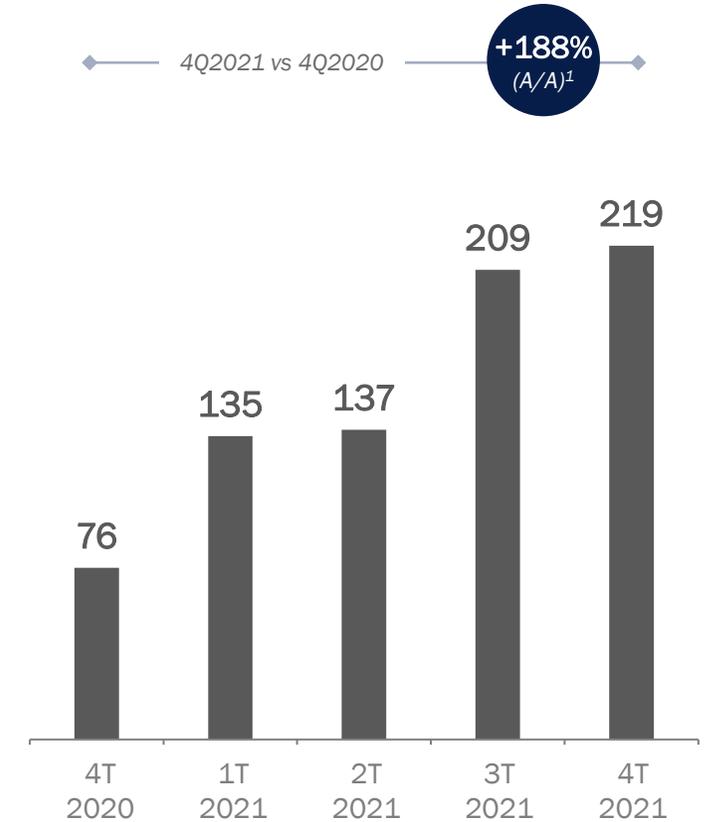
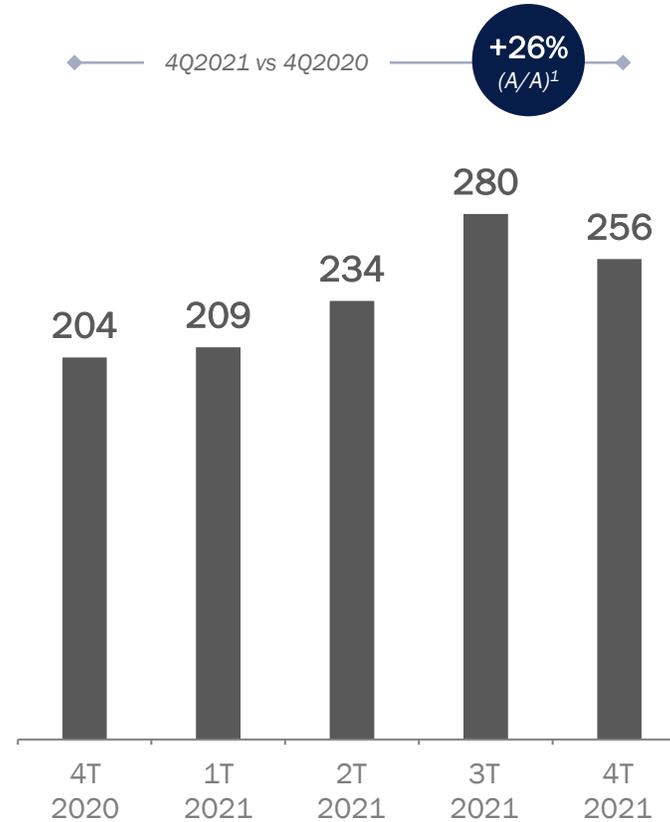
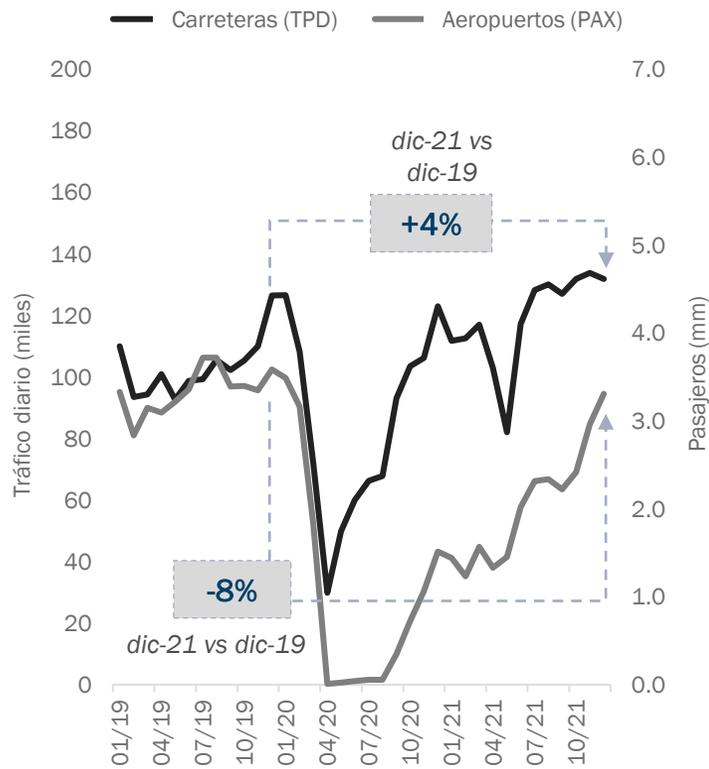
Operacional

Ingresos<sup>1</sup>

COP mil mn

EBITDA<sup>1</sup>

COP mil mn



1. Ingresos y EBITDA proforma excluye el efecto de la terminación del contrato en ADN y BTA en el 4Q2021

Negocio de Infraestructura

# Rentas Inmobiliarias – Crecimiento del 65% a/a en EBITDA



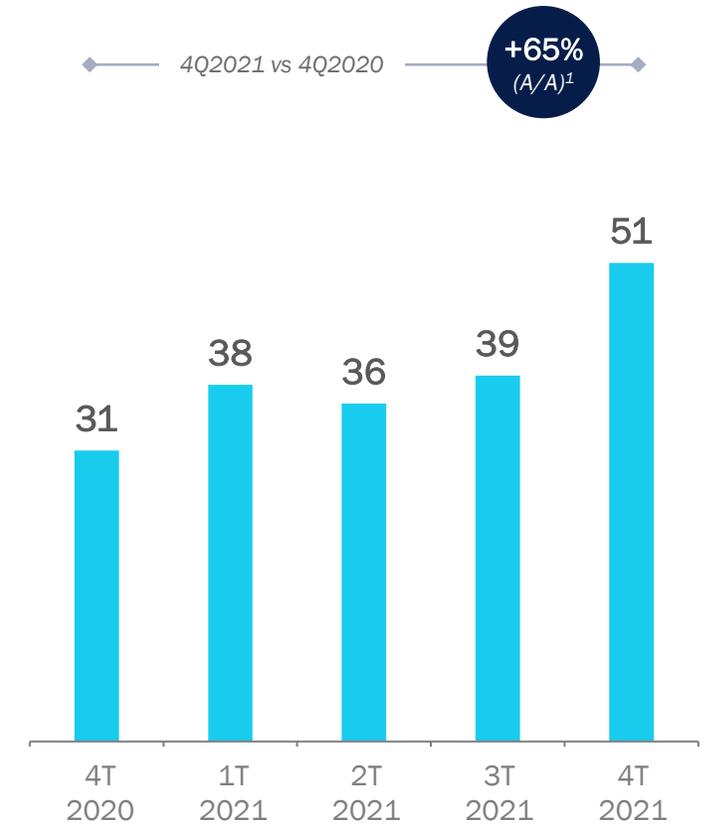
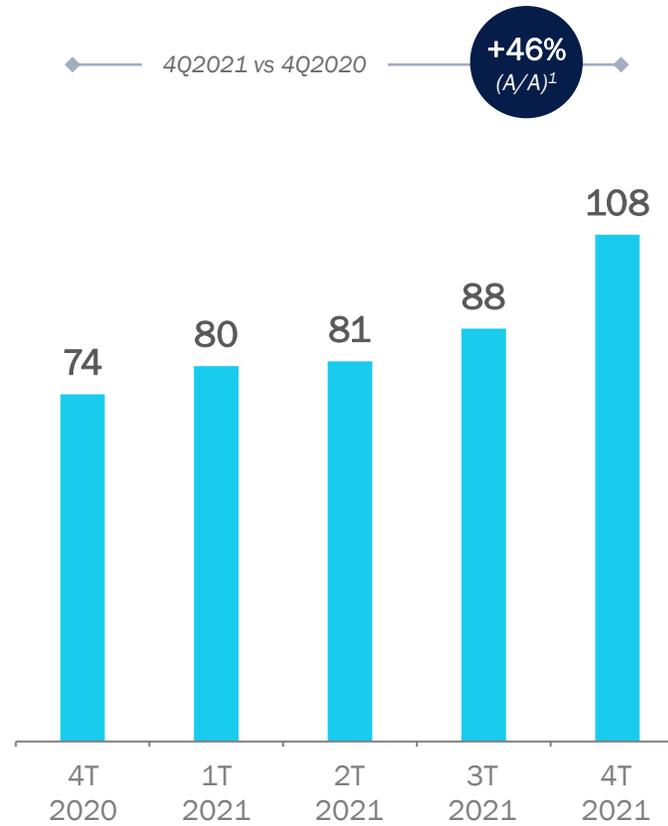
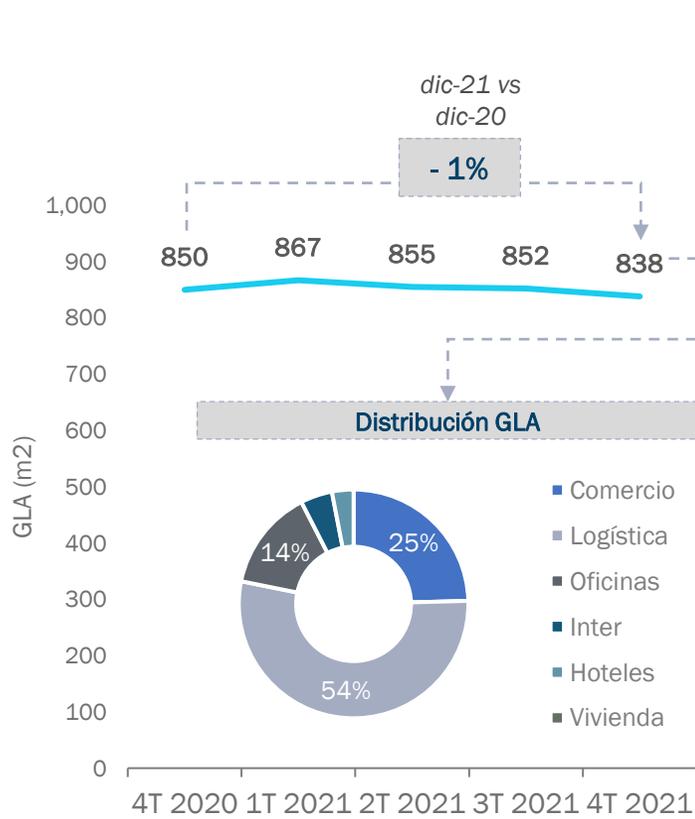
## Operacional

## Ingresos

COP mil mn

## EBITDA

COP mil mn



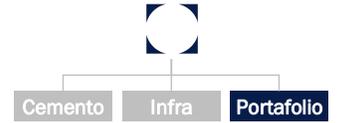


Cemento Infra **Portafolio**



# Inversiones de Portafolio

# Negocio de Desarrollo Urbano



## Estrategia de Desarrollo

**Nuestros Masterplans:** establecen vías y zonas públicas, asignan áreas para equipamientos urbanos y zonas de relevancia ambiental, definen lotes privados para el desarrollo inmobiliario, planean usos y etapas, y determinan lineamientos de diseño para las edificaciones.

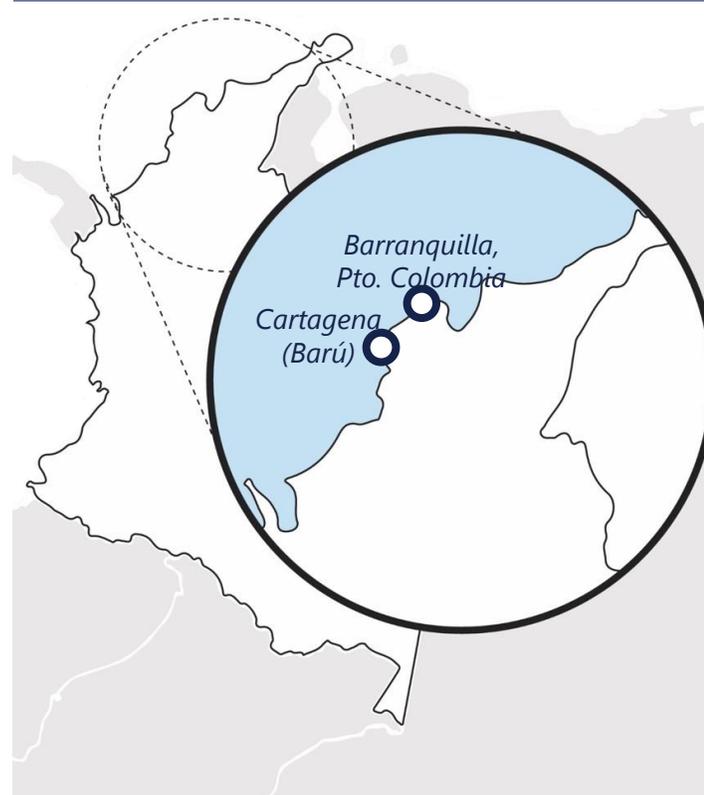
### Cartagena (Barú)



### Barranquilla y Área Metropolitana



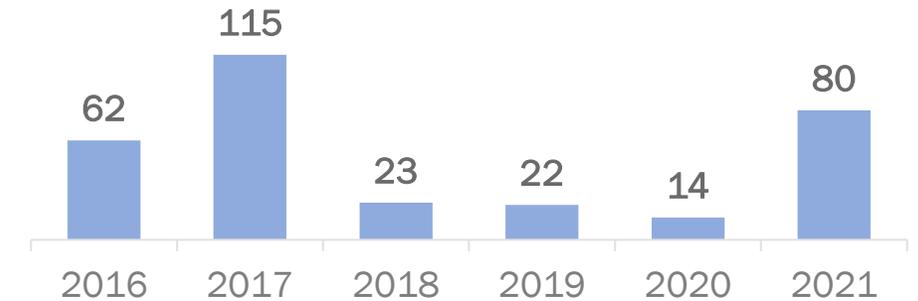
### Ubicación Geográfica



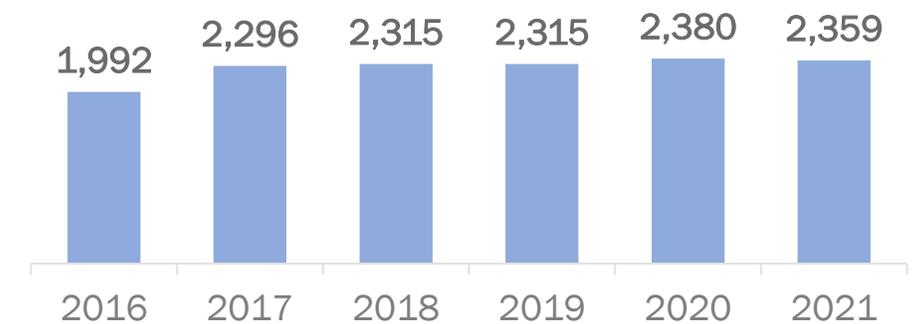
## Generación de Valor

Desde el 2016 el NDU ha generado COP 315 mil millones de flujo de caja neto que ha permitido el crecimiento en el segmento de infraestructura mientras los predios remanentes se valorizaron +COP 360 mil mm

### Flujo de Caja Neto (COP mil mm)



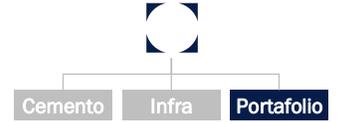
### Valor del Portafolio (COP mil mm)



1. Incluye San Antonio de Cocón, Portonaito y cesiones entregadas

Inversiones de Portafolio

# Inversión en Grupo Sura y Grupo Nutresa



## Compañías y Subsidiarias



## Beneficios de Largo Plazo

### 1. Rentabilidad de Largo Plazo

- Grupo Sura: 19.3% anual (TSR desde el año 2000)
- Grupo Nutresa: 18.9% anual (TSR desde el año 2000)

### 2. Habilitador del crecimiento en infraestructura

- Durante los últimos 10 años el portafolio de inversiones ha generado casi COP 1 billón en dividendos que han impulsado el crecimiento del segmento de infraestructura

### 3. Estabilidad y Resiliencia

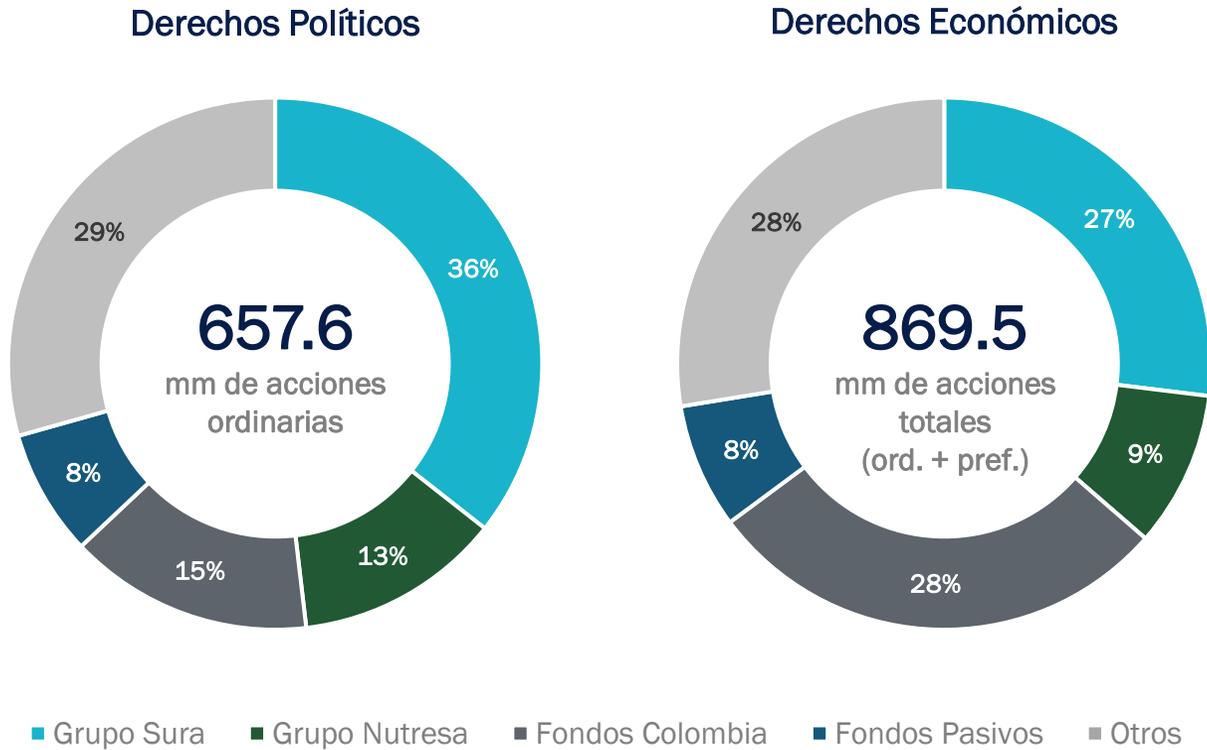
- El portafolio a proporcionado una mayor estabilidad ante fluctuaciones en ciclos económicos

Accionistas

# Composición Accionaria - La compañía tiene más de 12,000 accionistas

Accionistas

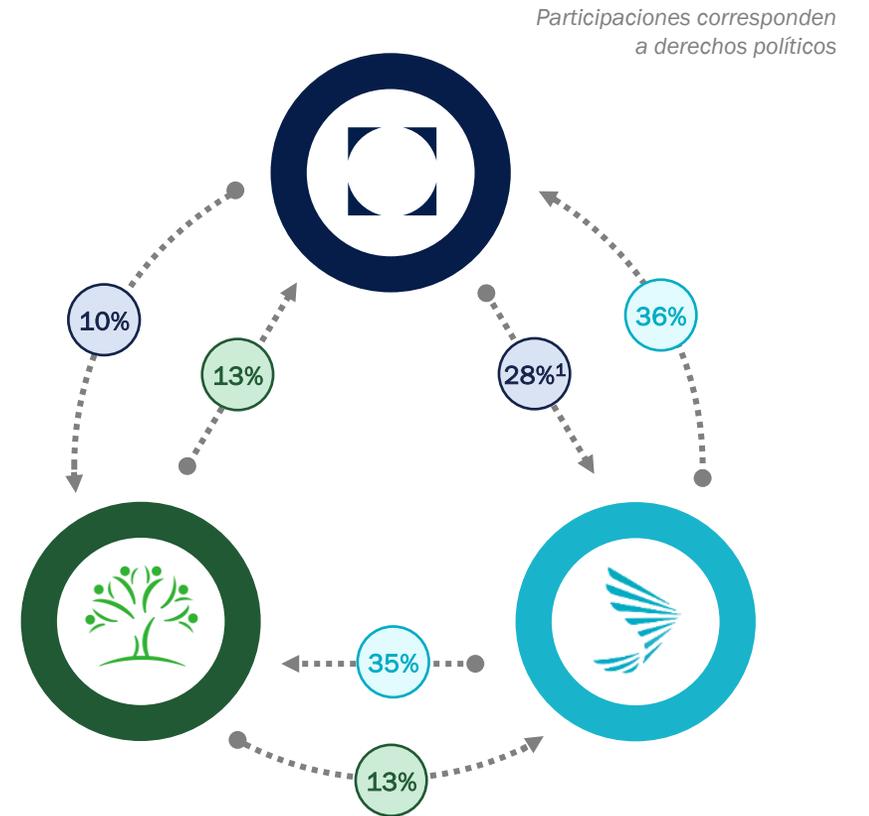
31/12/2021



Grupo Argos tiene 657,629,103 millones de acciones ordinarias (con derecho a voto) en circulación y 211,827,180 millones de acciones preferenciales (sin derecho a voto) en circulación

Estructura Cross - Holding

31/12/2021



Grupo Argos es un accionista relevante en Grupo Sura y Grupo Nutresa y estas 2 compañías son accionistas de Grupo Argos

1. Grupo Argos tiene el 28%, Cementos Argos tiene el 6% y la Fundación Grupo Argos tiene el 2% en Grupo Sura

Junta Directiva

# Gobierno Corporativo

## Junta Directiva



**Rosario  
Córdoba**

Independiente  
(Presidente de la JD)



**Jorge  
Uribe**

Independiente



**Ana Cristina  
Arango**

Independiente



**Armando  
Montenegro**

Patrimonial



**Claudia  
Betancourt**

Patrimonial



**Gonzalo  
Pérez**

Patrimonial



**Carlos Ignacio  
Gallego**

Patrimonial



## Comités de la Junta Directiva

1

**Auditoría Finanzas  
y Riesgos**

2

**Sostenibilidad y  
Gobierno Corporativo**

3

**Talento**

4

**Remuneración**

## Reconocimientos y Afiliaciones



wbcscd



The CEO Water Mandate



Cemento Infra Portafolio

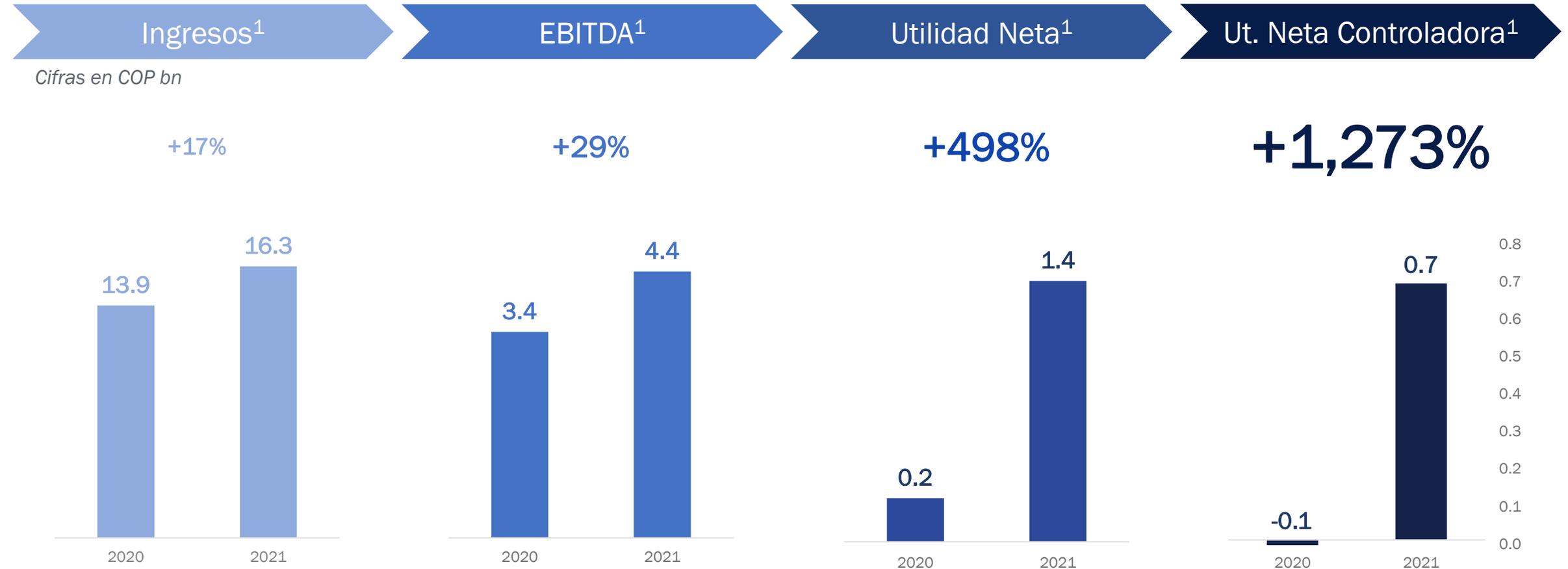
# Resultados Financieros

---



RESULTADOS GRUPO ARGOS 4T2021

## Resultados acumulados del año evidencian una fuerte palanca operativa



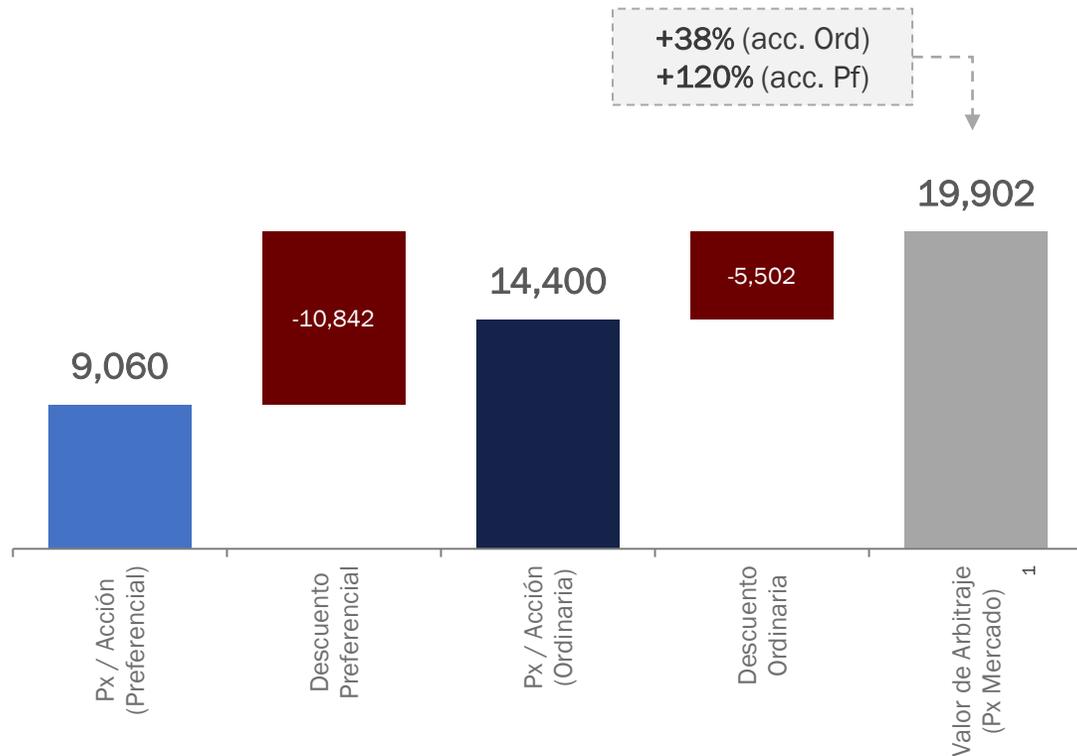
1. Resultados Proforma – se excluyen transacciones de M&A y operaciones no recurrentes para Grupo Argos

RESULTADOS GRUPO ARGOS 4T2021

## Atractivo potencial de valorización según el precio de arbitraje actual

Precio de Arbitraje<sup>1</sup> de Grupo Argos (30/04/2022)

COP / Acción

Brecha de Arbitraje Histórica<sup>1</sup> (Precios Relativos)

Link para la calculadora de arbitraje de Grupo Argos: <https://www.grupoargos.com/es-co/inversionistas/calculadora-de-arbitraje>

1. Valor de Arbitraje: precio equivalente a la suma de las inversiones de Grupo Argos., que se obtiene de los precios de mercado de las acciones que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, el valor en libros de las inversiones no listadas en bolsa, la deuda neta y el valor presente del gasto y los impuestos de Grupo Argos (valorado con un múltiplo de 10x). Este no constituye una oferta, asesoría financiera o económica o recomendación para la toma de decisiones de inversión. Es responsabilidad de cada usuario confirmar y decidir qué operaciones realizar con base en sus propios análisis, considerando elementos e información adicional. Se recomienda que los inversionistas actúen con la debida diligencia cuando se trate de tomar decisiones comerciales y que busquen la asesoría de profesionales calificados. La evolución pasada de los valores o los resultados pasados no son una indicación de la evolución o el desempeño futuro. La información que se encuentra en la Calculadora de Arbitraje no debe interpretarse como una promesa o garantía implícita.

## RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 4T2021

**EBITDA proforma cierra en COP 4.4 billones superando en 29% el de 2020 y en 11% el de 2019**

## Resumen P&amp;G

| COP mil mn                        | Resultados Trimestre |              |                | Resultados Acumulados Año |               |               | Acum. '21 vs '19 |                |
|-----------------------------------|----------------------|--------------|----------------|---------------------------|---------------|---------------|------------------|----------------|
|                                   | 4Q - 2021            | 4Q - 2020    | Var.(%)        | dic-21                    | dic-20        | Var.(%)       | dic-19           | Var.(%)        |
| <b>Ingresos</b>                   | <b>4,434</b>         | <b>3,576</b> | <b>24%</b>     | <b>16,309</b>             | <b>13,991</b> | <b>17%</b>    | <b>16,799</b>    | <b>-3%</b>     |
| Costos, gastos y otros ingresos   | 3,944                | 3,210        | 23%            | 13,692                    | 12,352        | 11%           | 13,722           | 0%             |
| <b>Ut. Operacional</b>            | <b>490</b>           | <b>366</b>   | <b>34%</b>     | <b>2,617</b>              | <b>1,638</b>  | <b>60%</b>    | <b>3,076</b>     | <b>-15%</b>    |
| <b>Ebitda</b>                     | <b>923</b>           | <b>789</b>   | <b>17%</b>     | <b>4,336</b>              | <b>3,355</b>  | <b>29%</b>    | <b>4,788</b>     | <b>-9%</b>     |
| <i>Margen Ebitda</i>              | <i>21%</i>           | <i>22%</i>   | <i>-125 pb</i> | <i>27%</i>                | <i>24%</i>    | <i>261 pb</i> | <i>28%</i>       | <i>-191 pb</i> |
| <b>Ut. Antes de impuestos</b>     | <b>311</b>           | <b>49</b>    | <b>539%</b>    | <b>1,657</b>              | <b>406</b>    | <b>308%</b>   | <b>1,863</b>     | <b>-11%</b>    |
| Impuestos                         | 63                   | 61           | 4%             | 451                       | 252           | 79%           | 607              | -26%           |
| <i>Corriente</i>                  | <i>84</i>            | <i>120</i>   | <i>-30%</i>    | <i>409</i>                | <i>348</i>    | <i>18%</i>    | <i>579</i>       | <i>-29%</i>    |
| <i>Diferido</i>                   | <i>-21</i>           | <i>-59</i>   | <i>64%</i>     | <i>42</i>                 | <i>-96</i>    | <i>143%</i>   | <i>28</i>        | <i>47%</i>     |
| <b>Utilidad neta</b>              | <b>248</b>           | <b>-12</b>   | <b>2153%</b>   | <b>1,206</b>              | <b>154</b>    | <b>683%</b>   | <b>1,256</b>     | <b>-4%</b>     |
| <b>Utilidad neta controladora</b> | <b>93</b>            | <b>-84</b>   | <b>210%</b>    | <b>590</b>                | <b>-100</b>   | <b>690%</b>   | <b>690</b>       | <b>-14%</b>    |
| <i>Margen neto controlador</i>    | <i>2%</i>            | <i>-2%</i>   | <i>446 pb</i>  | <i>4%</i>                 | <i>-1%</i>    | <i>433 pb</i> | <i>4%</i>        | <i>-49 pb</i>  |

**COP 4.4 bn**

EBITDA proforma del 2021 fue 29% más que el del 2020 y 11% más que el de 2019

## Resumen P&amp;G - Proforma\*

| COP mil mn                   | Resultados Trimestre |              |               | Resultados Acumulados Año |               |               | Acum. '21 vs '19 |               |
|------------------------------|----------------------|--------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|
|                              | 4Q - 2021            | 4Q - 2020    | Var.(%)       | dic-21                    | dic-20        | Var.(%)       | dic-19           | Var.(%)       |
| <b>Ingresos</b>              | <b>4,428</b>         | <b>3,571</b> | <b>24%</b>    | <b>16,302</b>             | <b>13,949</b> | <b>17%</b>    | <b>15,626</b>    | <b>4%</b>     |
| <b>Ebitda</b>                | <b>1,211</b>         | <b>862</b>   | <b>40%</b>    | <b>4,443</b>              | <b>3,434</b>  | <b>29%</b>    | <b>3,998</b>     | <b>11%</b>    |
| Ut. neta                     | 516                  | 61           | 747%          | 1,393                     | 233           | 498%          | 642              | 117%          |
| <b>Ut. neta controladora</b> | <b>227</b>           | <b>-49</b>   | <b>567%</b>   | <b>685</b>                | <b>-58</b>    | <b>1273%</b>  | <b>396</b>       | <b>73%</b>    |
| <i>Margen Ebitda</i>         | <i>27%</i>           | <i>24%</i>   | <i>320 pb</i> | <i>27%</i>                | <i>25%</i>    | <i>263 pb</i> | <i>26%</i>       | <i>167 pb</i> |

**COP 1.4 bn**

Utilidad neta proforma del 2021 fue 498% más que la del 2020 y 117% más que la de 2019

\* Ajustes Proforma - solo se incorporan transacciones de M&A y operaciones no recurrentes para Grupo Argos

- 2020: 1Q) venta acciones Odempa
- 2021: 1Q) n/a

2Q) n/a

2Q) Venta RMC Dallas, Venta de participación de asociadas

3Q) n/a

3Q) n/a

4Q) DPA Argos USA, venta de Caltek

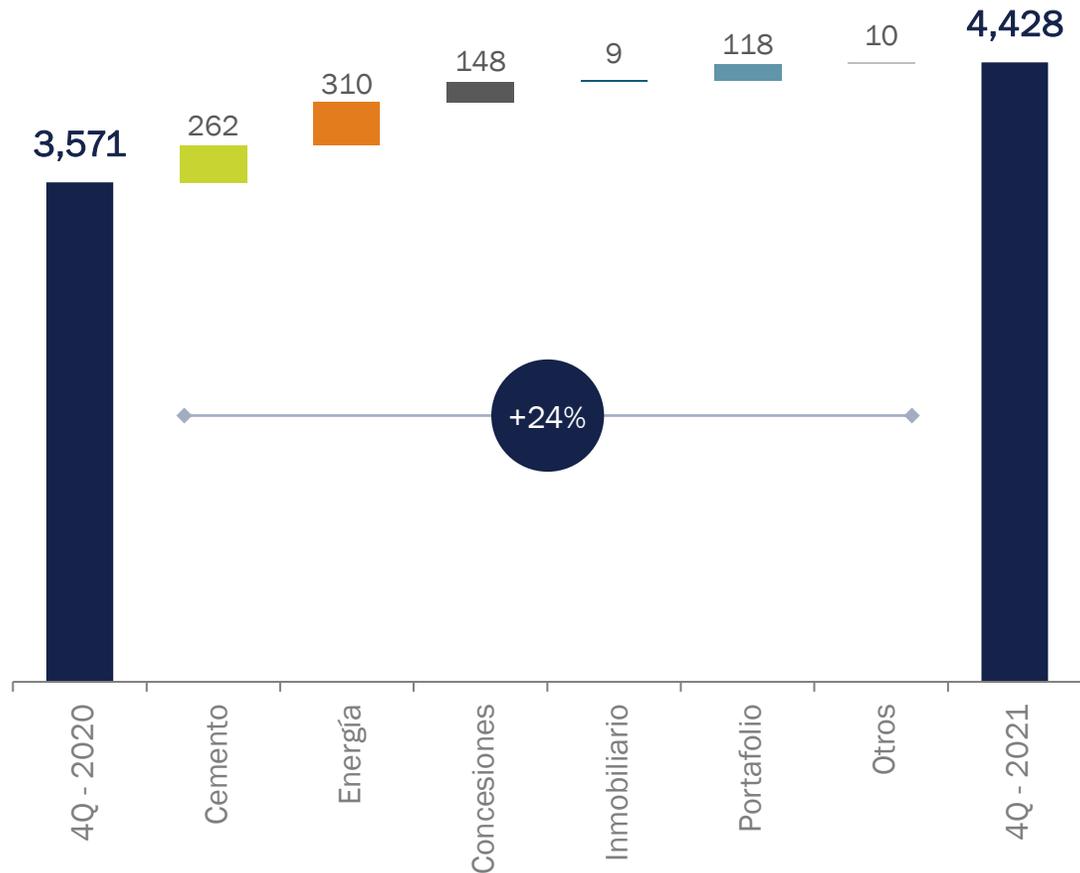
4Q) Terminación contrato ADN y BTA, Venta Celsia Move

RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 4T2021

# Crecimiento del 24% (a/a) en ingresos y del 40% (a/a) en EBITDA por la mejora en palanca operativa

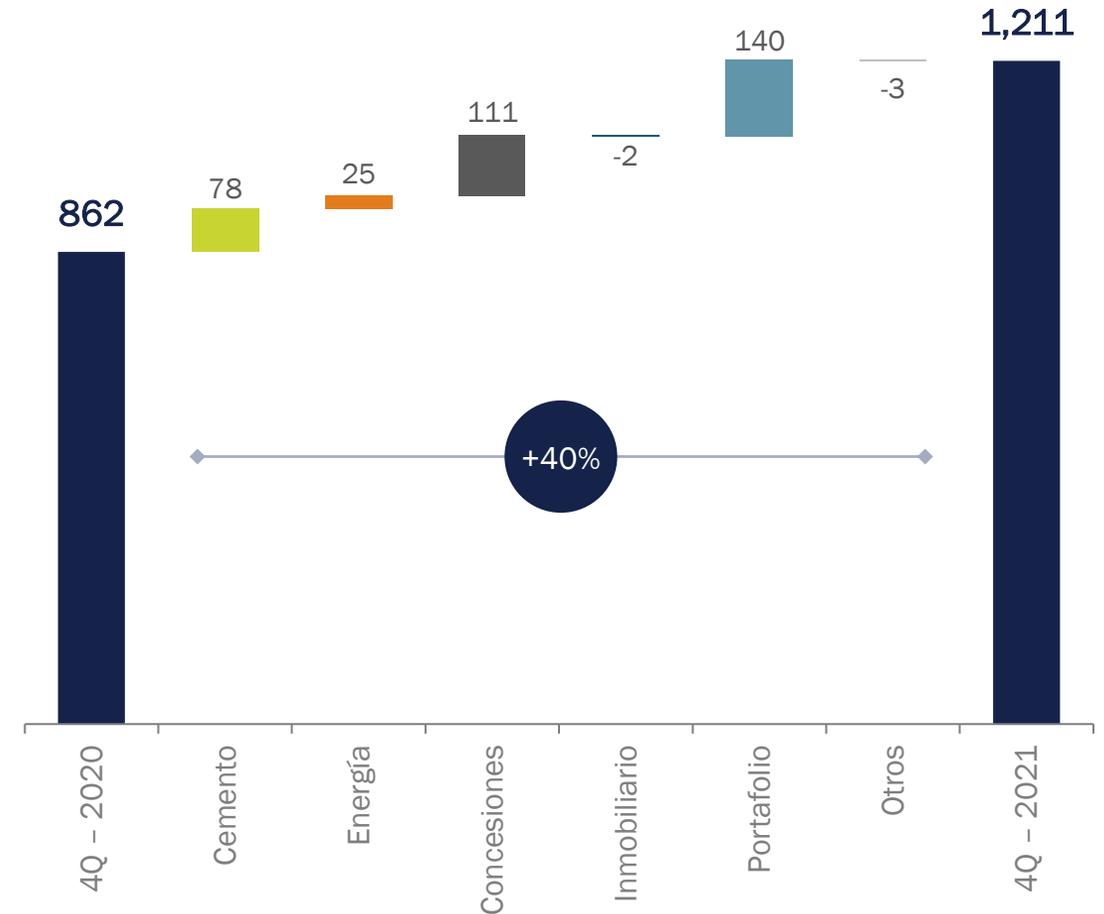
Ingreso consolidado 4T2021 (Proforma)

COP mil mn



Ebitda consolidado 4T2021 (Proforma)

COP mil mn

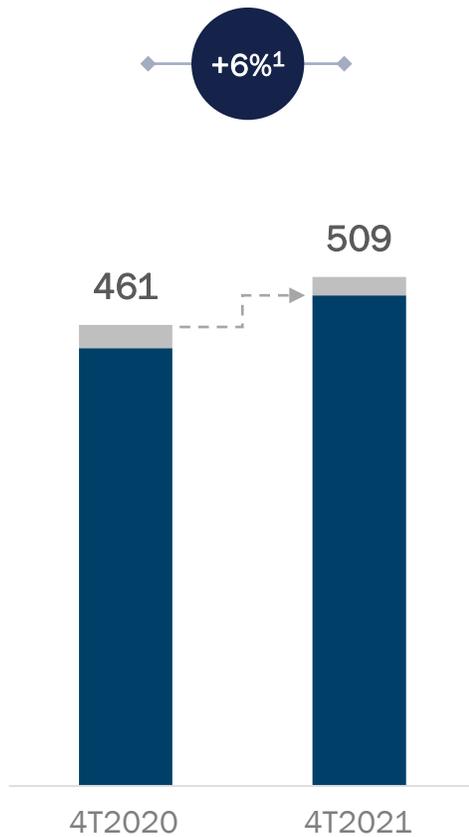


\* Ajustes Proforma - solo se incorporan transacciones de M&amp;A y operaciones no recurrentes para Grupo Argos

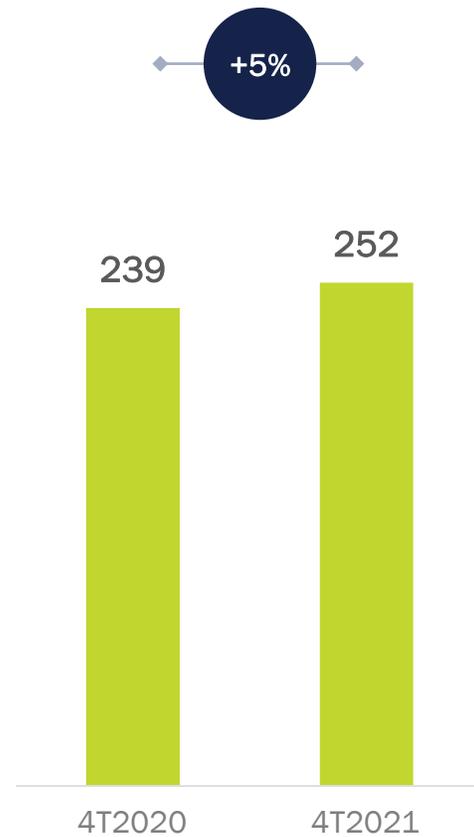
- 2020 4Q) DPA Argos USA, venta de Caltek
- 2021 4Q) Terminación contrato ADN y BTA, Venta Celsia Move

RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 4T2021

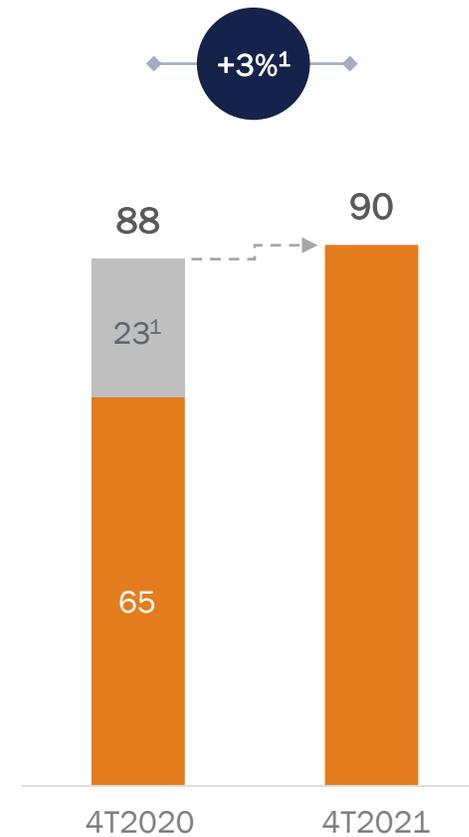
## Compromiso de mantener eficiencias y política de austeridad frente a los gastos de estructura

Gastos Consolidado<sup>1</sup>

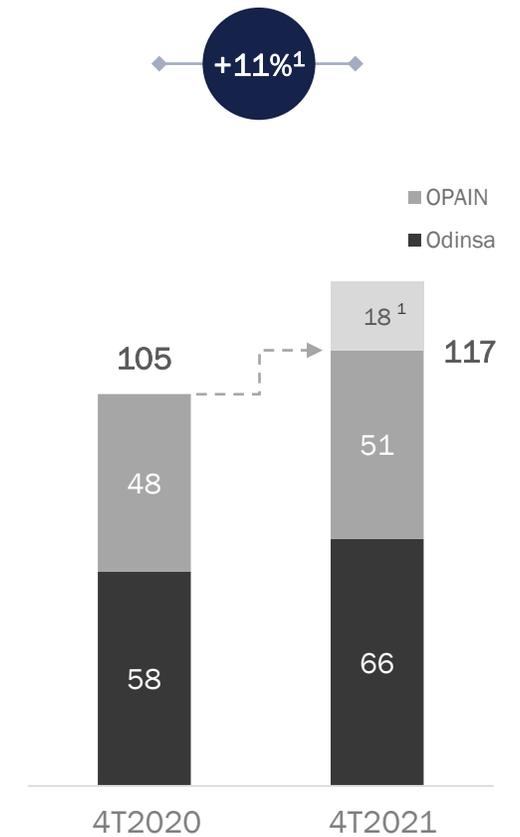
Gasto Cementos Argos



Gasto Celsia



Gasto Odinsa + Opain



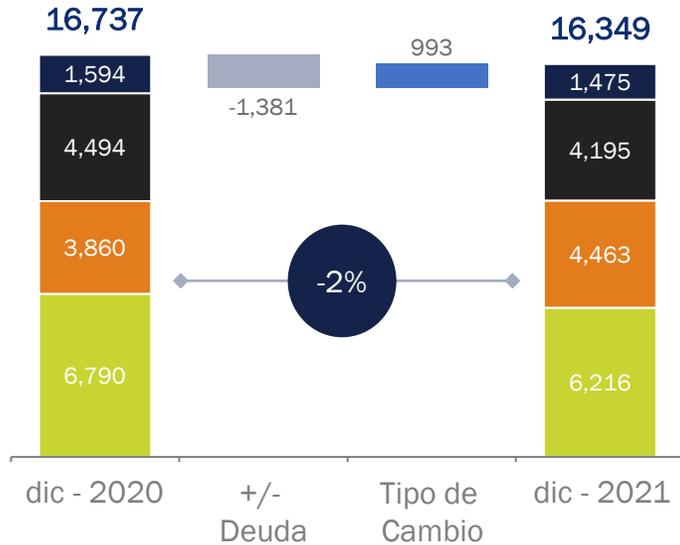
<sup>1</sup> Variación proforma excluye el efecto del saldo a favor que se generó por la eliminación de la contribución a la SSPD para Celsia en el 4Q2020 y el ajuste de un deterioro y una amortización no recurrente de Odinsa en el 4Q2021

## RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 4T2021

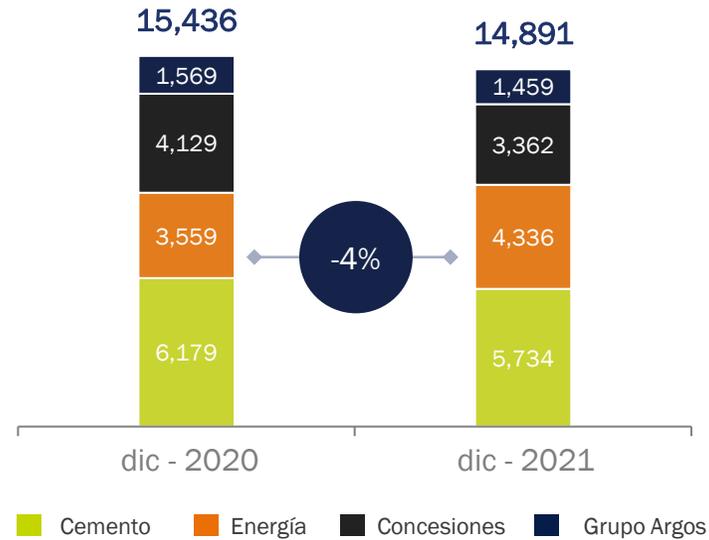
# Disciplina financiera y generación de caja permiten disminución en el endeudamiento

Deuda consolidada

COP mil mn

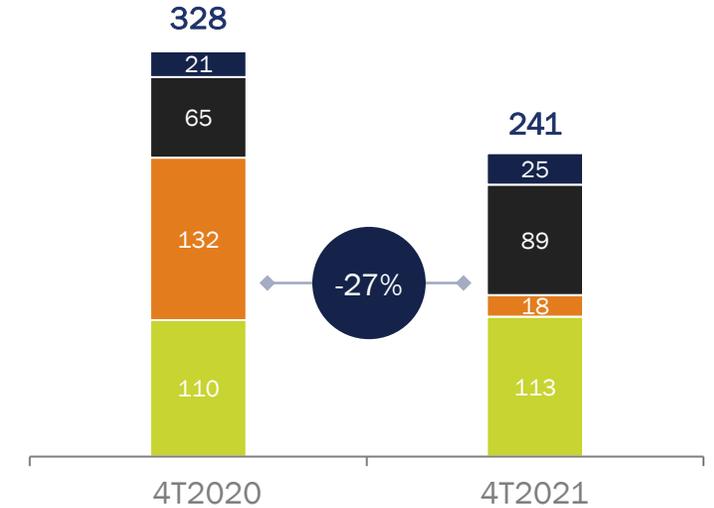
Deuda neta<sup>1</sup>

COP mil mn



Gastos financieros netos

COP mil mn



- Amortización de COP 1.4 bn durante los últimos 12 meses permitió una disminución en el endeudamiento total del 2% en el que se destaca la disminución del 8% en la deuda de Cementos Argos que cierra con un múltiplo de 2.9x Deuda Neta / EBITDA
- Calificación crediticia AAA de Fitch Ratings con perspectiva estable (sobre la deuda separada de Grupo Argos) y AA+ de S&P con perspectiva positiva (sobre la deuda consolidada de Grupo Argos)

1. Deuda Neta excluye efectivo restringido y equivalentes

## RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 4T2021

**EBITDA proforma del 2021 es +4.9 veces el del 2020 y +2.0 veces el del 2019**

## Resumen P&amp;G

| COP mil mn                    | Resultados Trimestre |               |              | Resultados Acumulados Año |             |                | Acum. '21 vs '19 |                |
|-------------------------------|----------------------|---------------|--------------|---------------------------|-------------|----------------|------------------|----------------|
|                               | 4Q - 2021            | 4Q - 2020     | Var.(%)      | dic-21                    | dic-20      | Var.(%)        | jun-19           | Var.(%)        |
| <b>Ingresos</b>               | <b>73</b>            | <b>4</b>      | <b>1982%</b> | <b>653</b>                | <b>256</b>  | <b>155%</b>    | <b>846</b>       | <b>-23%</b>    |
| Costos y otros egresos        | 34                   | 20            | 71%          | 114                       | 63          | 81%            | 104              | 10%            |
| Gastos GA                     | 35                   | 30            | 16%          | 136                       | 129         | 6%             | 143              | -5%            |
| <b>Ut. Operacional</b>        | <b>4</b>             | <b>-46</b>    | <b>110%</b>  | <b>402</b>                | <b>65</b>   | <b>522%</b>    | <b>599</b>       | <b>-33%</b>    |
| <b>Ebitda</b>                 | <b>9</b>             | <b>-42</b>    | <b>121%</b>  | <b>420</b>                | <b>83</b>   | <b>405%</b>    | <b>615</b>       | <b>-32%</b>    |
| <i>Margen Ebitda</i>          | <i>12%</i>           | <i>-1193%</i> | <i>-</i>     | <i>64%</i>                | <i>32%</i>  | <i>3191 pb</i> | <i>73%</i>       | <i>-841 pb</i> |
| <b>Ut. Antes de impuestos</b> | <b>-22</b>           | <b>-68</b>    | <b>67%</b>   | <b>310</b>                | <b>-38</b>  | <b>914%</b>    | <b>496</b>       | <b>-38%</b>    |
| Impuestos                     | -13                  | 6             | -309%        | -26                       | 21          | -225%          | 13               | -298%          |
| <i>Corriente</i>              | 0                    | 2             | -113%        | -1                        | 9           | -116%          | -1               | -50%           |
| <i>Diferido</i>               | -13                  | 4             | -438%        | -25                       | 12          | -308%          | 14               | -274%          |
| <b>Utilidad neta</b>          | <b>-9</b>            | <b>-74</b>    | <b>88%</b>   | <b>336</b>                | <b>-59</b>  | <b>669%</b>    | <b>483</b>       | <b>-30%</b>    |
| <i>Margen neto</i>            | <i>-12%</i>          | <i>-2105%</i> | <i>-</i>     | <i>52%</i>                | <i>-23%</i> | <i>7457 pb</i> | <i>57%</i>       | <i>-558 pb</i> |

## Resumen P&amp;G - Proforma\*

| COP mil mn           | Resultados Trimestre |             |                | Resultados Acumulados Año |            |                | Acum. '21 vs '19 |               |
|----------------------|----------------------|-------------|----------------|---------------------------|------------|----------------|------------------|---------------|
|                      | 4Q - 2021            | 4Q - 2020   | Var.(%)        | dic-21                    | dic-20     | Var.(%)        | dic-19           | Var.(%)       |
| <b>Ingresos</b>      | <b>208</b>           | <b>39</b>   | <b>431%</b>    | <b>747</b>                | <b>256</b> | <b>192%</b>    | <b>430</b>       | <b>74%</b>    |
| <b>Ebitda</b>        | <b>143</b>           | <b>-6</b>   | <b>2372%</b>   | <b>515</b>                | <b>105</b> | <b>389%</b>    | <b>257</b>       | <b>100%</b>   |
| <i>Margen Ebitda</i> | <i>69%</i>           | <i>-16%</i> | <i>8510 pb</i> | <i>69%</i>                | <i>41%</i> | <i>2776 pb</i> | <i>60%</i>       | <i>912 pb</i> |
| <b>Ut. neta</b>      | <b>125</b>           | <b>-38</b>  | <b>427%</b>    | <b>431</b>                | <b>-36</b> | <b>1312%</b>   | <b>125</b>       | <b>245%</b>   |

**COP 515 mil mm**

EBITDA proforma del 2021  
es 4.9x el de 2020 y  
2x el de 2019

**COP 431 mil mm**

Utilidad neta proforma  
del 2021 es 3.5x la  
registrada en 2019

\* Ajustes Proforma - solo se incorporan transacciones de M&A y operaciones no recurrentes para Grupo Argos

▪ 2020: 1Q) venta acciones Odempa  
▪ 2021: 1Q) n/a

2Q) n/a  
2Q) Venta RMC Dallas, Venta de participación de asociadas

3Q) n/a  
3Q) n/a

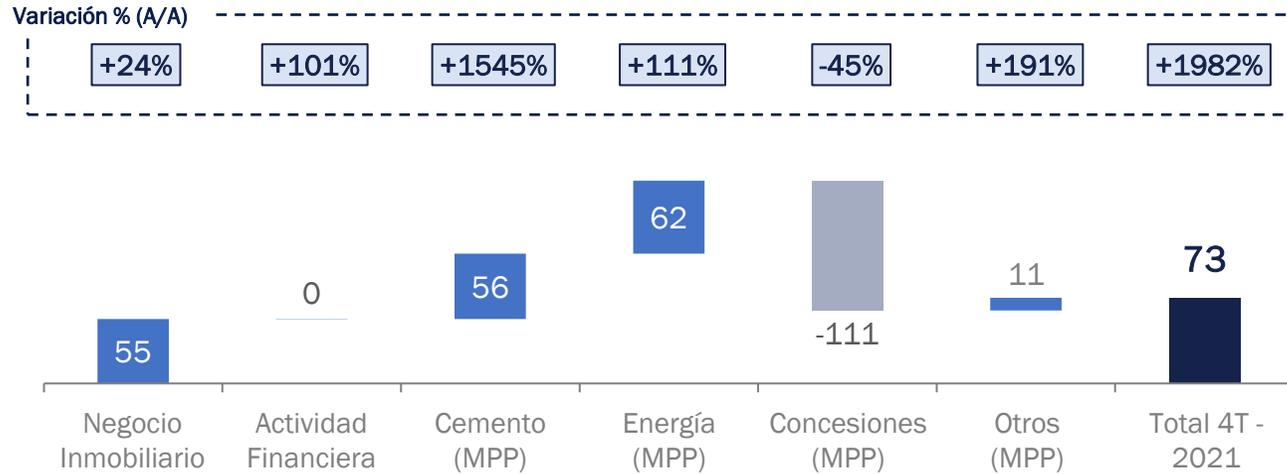
4Q) DPA Argos USA, venta de Caltek  
4Q) Terminación contrato ADN y BTA, Venta Celsia Move

## RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 4T2021

# El negocio cementero tuvo el mayor incremento en la contribución al ingreso (+ COP 53 mil mm a/a)

## Distribución de ingresos 4T2021

COP mil mn



## Distribución de ingresos 4T2020

COP mil mn



\* Ajustes Proforma - solo se incorporan transacciones de M&A y operaciones no recurrentes para Grupo Argos

- 2020: 1Q) venta acciones Odempa
- 2021: 1Q) n/a

2Q) n/a

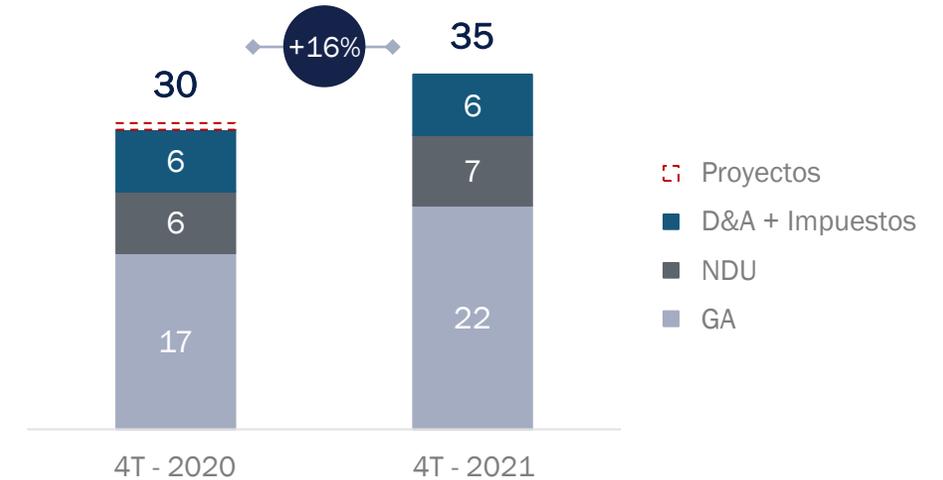
2Q) Venta RMC Dallas, Venta de participación de asociadas

3Q) n/a

3Q) n/a

## Gastos Controlables 4T2021

COP mil mn



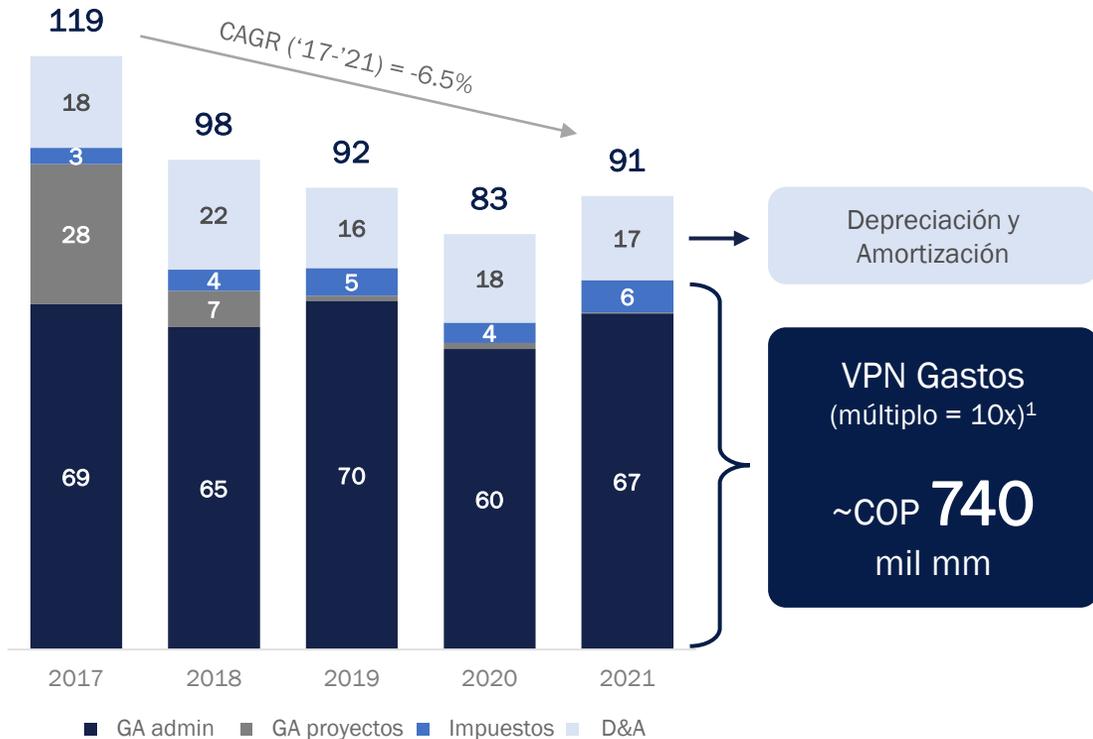
- Ingresos separados crecen cerca del 2,000% a/a**
  - La terminación anticipada del contrato de ADN y BTA generó un impacto negativo de COP 134 mil mm en los ingresos por MPP Odinsa. Eliminando este efecto no recurrente, los ingresos proforma serían de COP 208 mil mm en el trimestre con una contribución positiva de todos los negocios
  - El negocio cementero tuvo el mayor incremento en la contribución a los ingresos pasando de COP 3 mil en el 4Q20 a COP 56 mil mm en el 4Q21

## RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 4T2021

# Búsqueda continua de eficiencia en gastos de Grupo Argos y del Negocio de Desarrollo Urbano (NDU)

## Gastos de Grupo Argos

COP mil mn

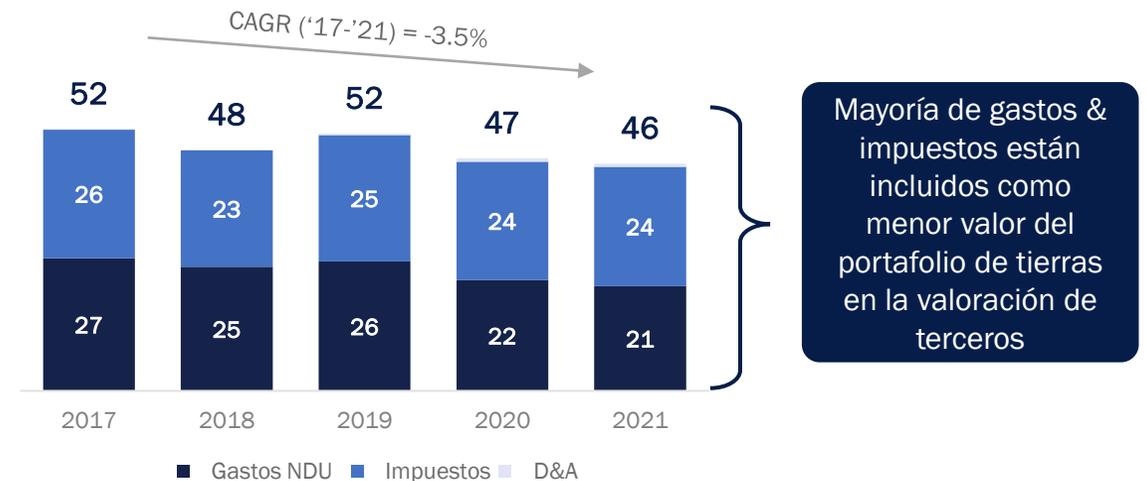


## Gastos del Negocio de Desarrollo Urbano (NDU)

COP mil mn

## Detalle del Gasto en el Negocio de Desarrollo Urbano:

- Impuestos Prediales (2021) = COP 24 mil mn
- Gastos Administración + Vigilancia + Mantenimiento = COP 21 mil mn

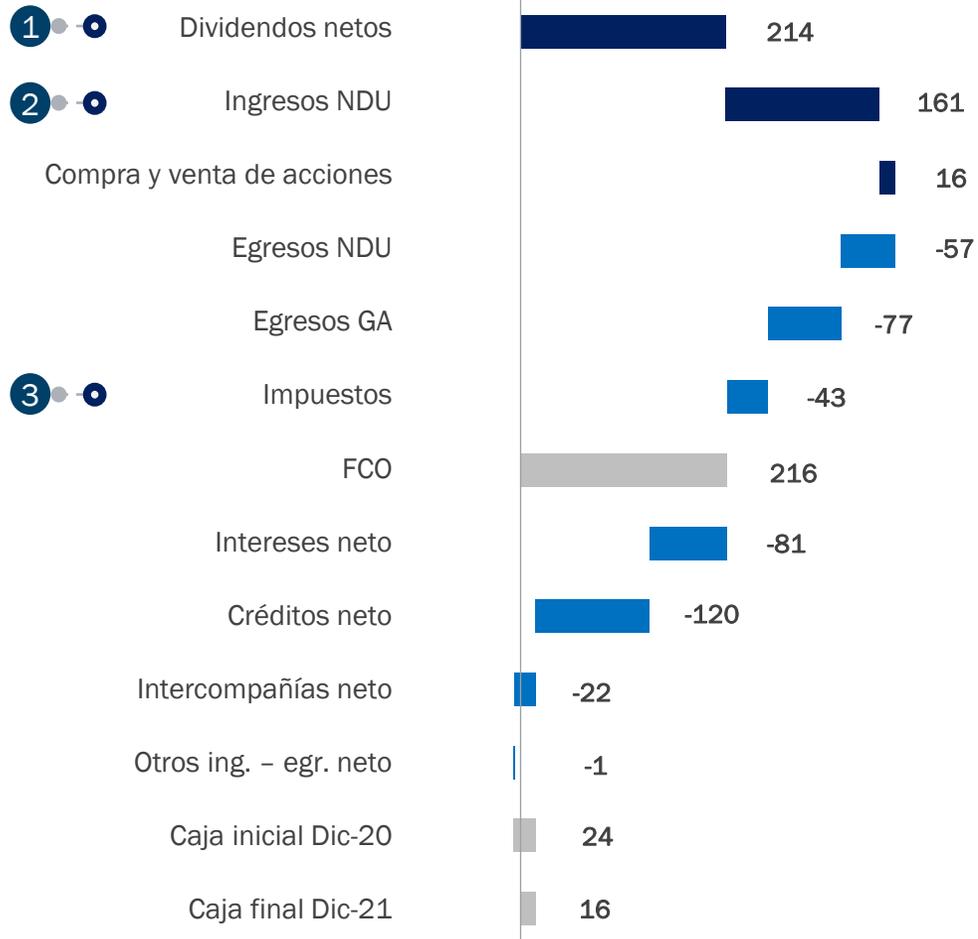
<sup>1</sup> Valoración indicativa con un múltiplo de 10x<sup>2</sup> Valor en libros tierras (COP 2,4 bn) se registra según el avalúo de Colliers e incorpora el gasto en impuestos prediales y el gasto administrativo como menor valor de las tierras<sup>3</sup> Overhead del NDU incluye nómina, servicios y viajes

## RESULTADOS GRUPO ARGOS 4T2021

## Normalización en estrategia de caja mínima de tesorería

## Flujo de caja

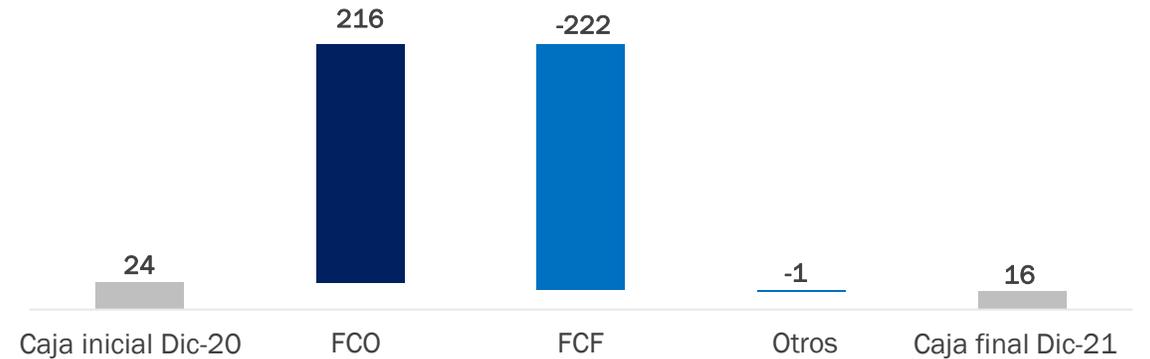
COP mil mm



## Notas

1. Dividendos recibidos: **COP 472 mil mm**, dividendos pagados: **COP 258 mil mm**
2. Lotes urbanizados: **COP 153 mil mm**, desinversiones: **COP 4 mil mm**, rentas y otros: **COP 4 mil mm**
3. Prediales: **COP 24 mil mm**, Ret. fuente neta: **COP 10 mil mm<sup>1</sup>**, otros: **COP 9 mil mm**

## Resumen Flujo de Caja



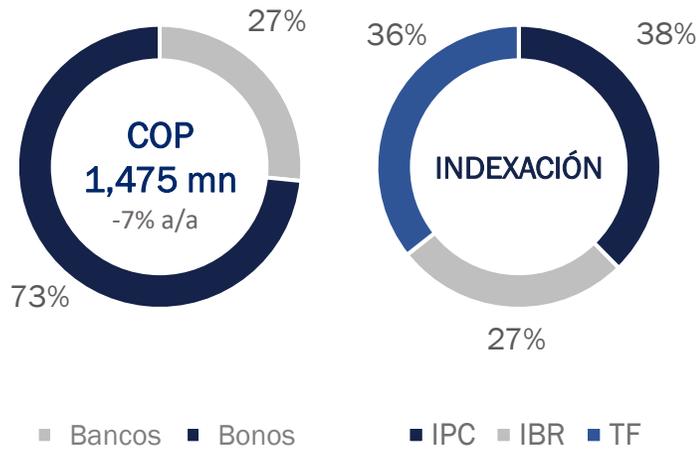
<sup>1</sup> A dic-21 se han pagado Retenciones por COP 39 y se han recibido TIDIS por COP 29

RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 4T2021

# Costo de la deuda incrementa menos que la inflación gracias a las estrategias de tesorería

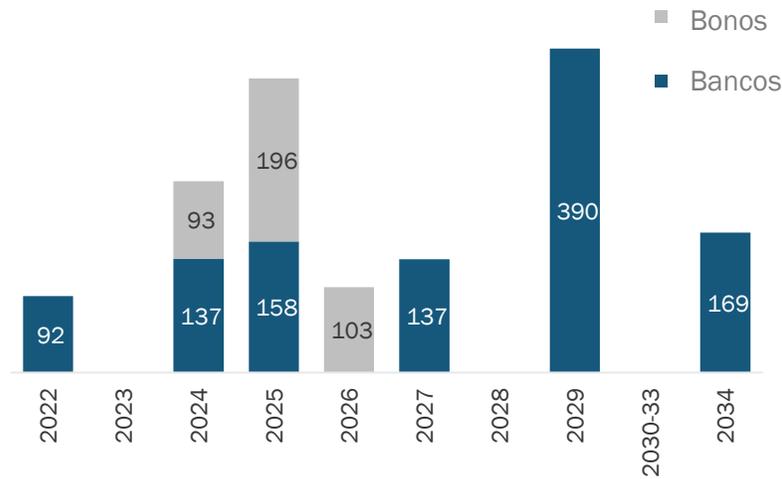
## Endeudamiento<sup>1</sup>

COP mil mn

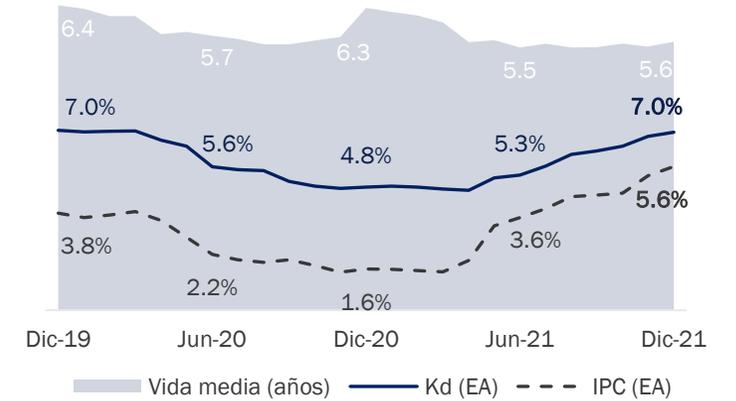


## Perfil de vencimientos (capital)

COP mil mn



## Costo de la deuda y vida media



Deuda Bruta / Dividendos

# 3.1x

Vs 3.3x en dic de 2020

Deuda Bruta / Portafolio<sup>2</sup>

# 12%

Vs 13% en dic de 2020

Costo de la Deuda

# 7.0%

Vs 4.8% en dic de 2020

<sup>1</sup> Solo incluye saldo de capital <sup>2</sup>. Portafolio de acciones listadas valoradas con precio al cierre de mes + Participación en Pactia

## DEUDA SEPARADA

Grupo Argos tiene la máxima calificación crediticia de Fitch y S&P

**AAA**<sup>1</sup>

 Estable  
 Junio de 2021

- **Portafolio robusto y diversificado** por sectores y geografías
- **Predictibilidad** y estabilidad en el **flujo de dividendos** recibidos
- **Influencia significativa sobre sus fuentes de dividendos**
- **Estructura de capital robusta** sin vencimientos de deuda en CP
- **Flexibilidad financiera** y alta capacidad para acceder a fuentes alternativas de liquidez


**AAA**<sup>1</sup>

 Estable  
 Mayo de 2022

- Adecuada **capacidad de pago** en **escenarios adversos** como el de 2020
- El **plan de choque** permitió mantener niveles de liquidez adecuados
- Fácil **acceso al sector financiero** y al **mercado de capitales** a través de estructuras innovadoras como el canje de bonos
- **Disminución** en indicadores de apalancamiento en el mediano plazo
- **Diversificación** por tipo de negocio y geografía.

**Calificadoras de riesgo ratifican confianza en Grupo Argos y su estrategia de largo plazo**

<sup>1</sup> La calificación de Fitch hace referencia a Grupo Argos separado. S&P hace referencia a Grupo Argos consolidado



**CEO**

Jorge Mario Velásquez



**CFO**

Alejandro Piedrahita



**Gerente IR**

Juan Esteban Mejía

Tel: (57) 311 302 8427

E-mail: [jemejia@grupoargos.com](mailto:jemejia@grupoargos.com)

[www.grupoargos.com](http://www.grupoargos.com)

