

Presentación Corporativa 2021

Noviembre 2021

 GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

 ARGOS

 CELSIA

 ODINSA

 SUMMA

Hotel Calablanca Barú



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.



GRUPO ARGOS

Inversiones que transforman



ARGOS



CELSIA



ODINSA

TRANSFORMAMOS

la vida de las personas a través de inversiones en infraestructura preservando nuestro planeta para las generaciones futuras y generando bienestar a la sociedad.

Más que cemento, energía, vías y aeropuertos, nos mueve el desarrollo, el progreso y el bienestar de millones de personas que se ven beneficiados con nuestros proyectos.





2012

2021

- ▲ **FOCO:** Inversiones relacionadas con la industria cementera
- ▲ **ACTIVOS:** Diferentes sectores de la economía
- ▲ **GESTION:** Portafolio gestionado pasivamente

- ▲ **FOCO:** Gestor de activos de infraestructura, enfocado en la asignación de capital
- ▲ **ACTIVOS:** Portafolio articulado y enfocado en cemento, energía, concesiones y negocio inmobiliario
- ▲ **GESTION:** Rol activo como gestor de inversiones, capaz de impulsar compañías con un foco en crecimiento selectivo y rentable y maximización de valor

HISTORIA

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



HISTORIA

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



ESTRATEGIA

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: Concreto (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

PRESENCIA ACTUAL

Un vistazo a Grupo Argos

- **Vehículo líquido para invertir en infraestructura en Colombia**
- **Foco estratégico en: Cemento, Energía, Concesiones Viales y Aeroportuarias**
- **Portafolio sólido y articulado ~COP 53 billones¹ en activos consolidados**
- **Balanceado en regiones, monedas y sectores**
- **Uno de los jugadores más importantes en infraestructura en el continente americano**
- **Operaciones en mercados con alto potencial de crecimiento**

18
PAÍSES

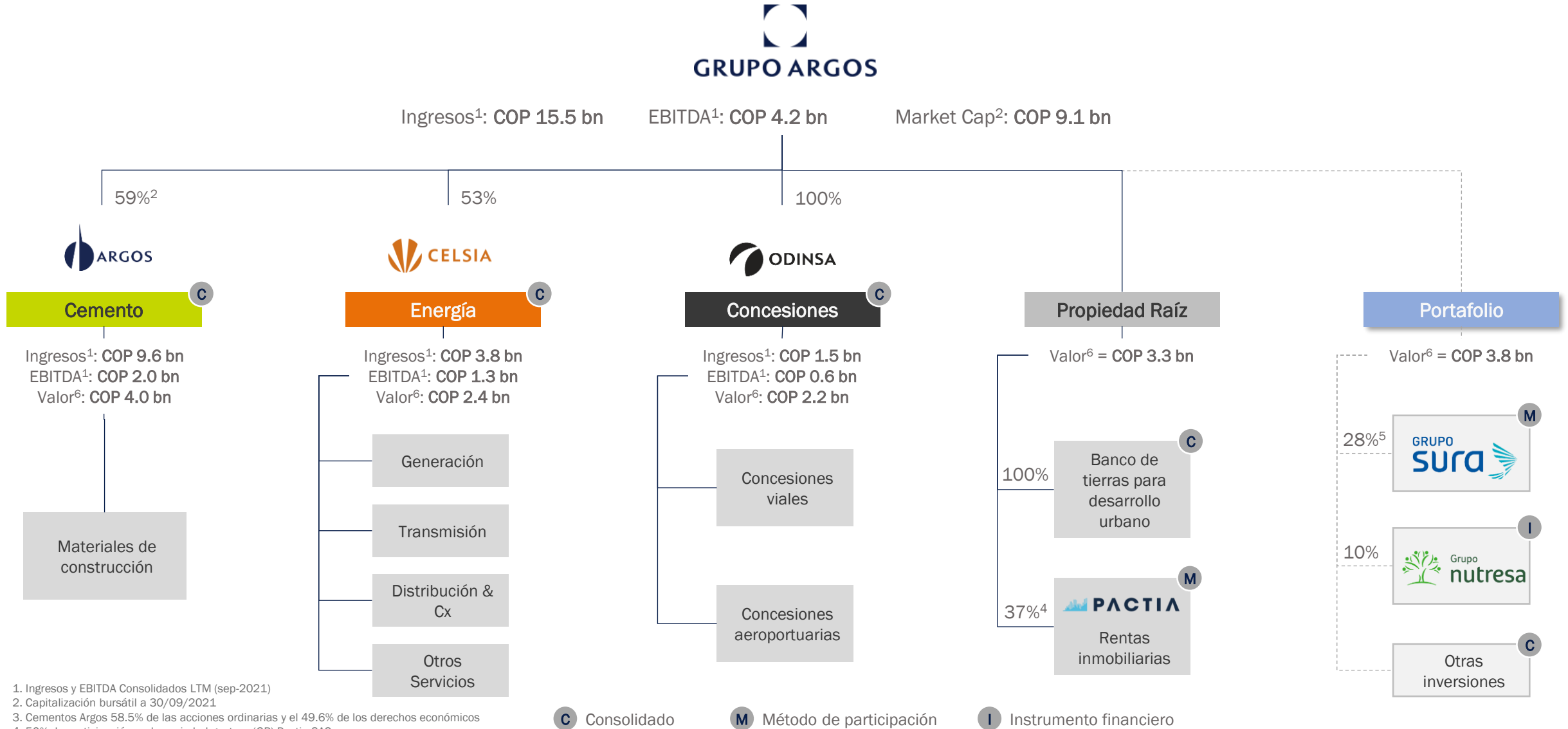
+13,000
EMPLEADOS



*De gestionar activos por COP 27 bn en 2012 a gestionar activos por COP 53 bn en 2021
De un equipo humano compuesto por 9,700 colaboradores en 2012 a un equipo de 13,000 colaboradores en 2021*

PORTAFOLIO DE INVERSIONES

Portafolio estratégico con foco en infraestructura



1. Ingresos y EBITDA Consolidados LTM (sep-2021)

2. Capitalización bursátil a 30/09/2021

3. Cementos Argos 58.5% de las acciones ordinarias y el 49.6% de los derechos económicos

4. 50% de participación en la sociedad gestora (GP) Pactia SAS

5. Participación en Sura incluyendo GA y vinculadas es del 36%

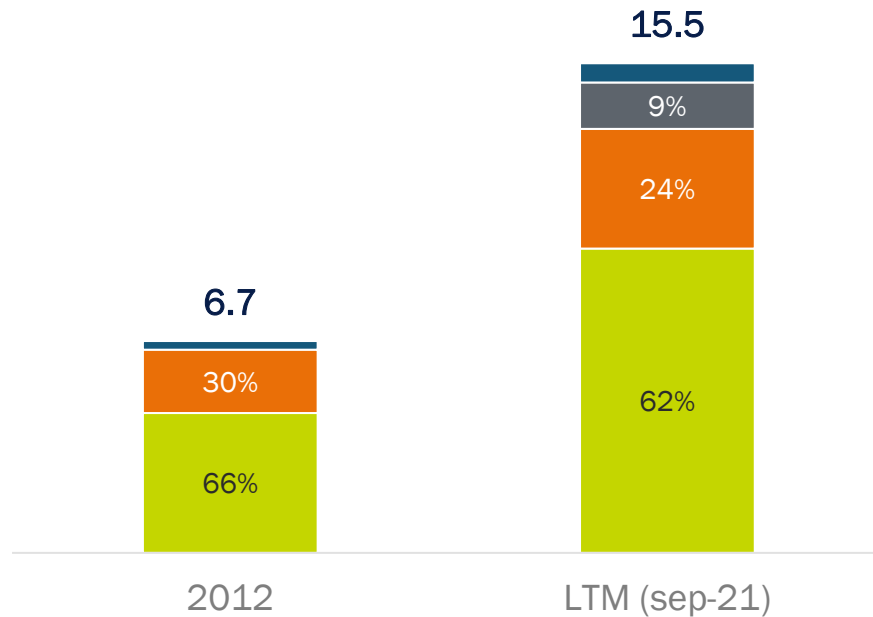
6. Valor de mercado de activos listados (30/09/2021), valor de unidad en Pactia y valor en libros de otras inversiones de la participación de Grupo Argos

TRANSFORMACIÓN PORTAFOLIO

Transformación del portafolio, crecimiento y adquisición del negocio de concesiones

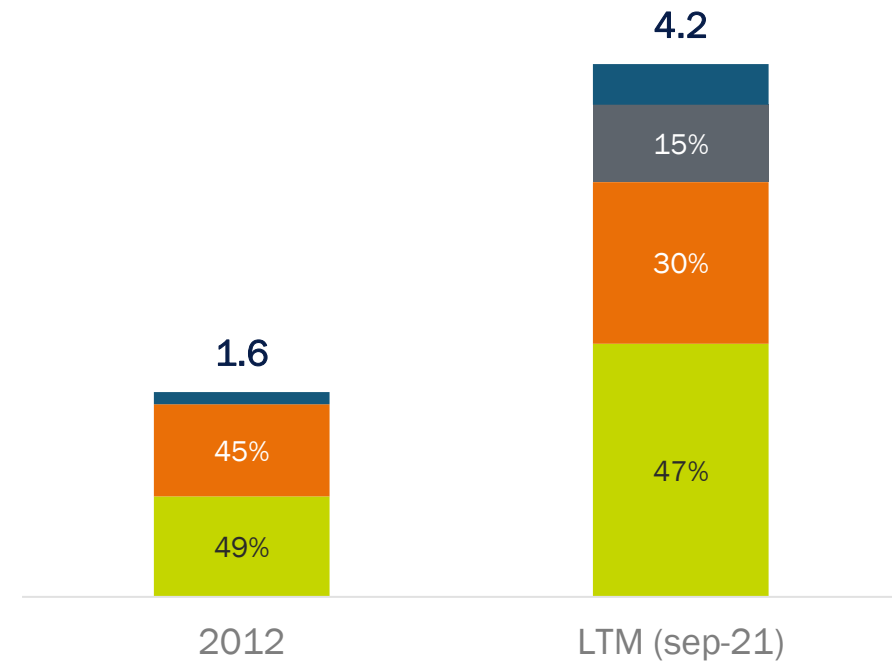
Ingresos Consolidados

+10.1% CAGR



Ebitda Consolidado

+11.5% CAGR



De unos ingresos de COP 6,7 bn en 2012
a 15,5 bn (LTM)

De un EBITDA de COP 1,6 bn en 2012
a 4,2 bn (LTM)

■ CemArgos ■ Celsia ■ Odinsa + Op ■ Otros

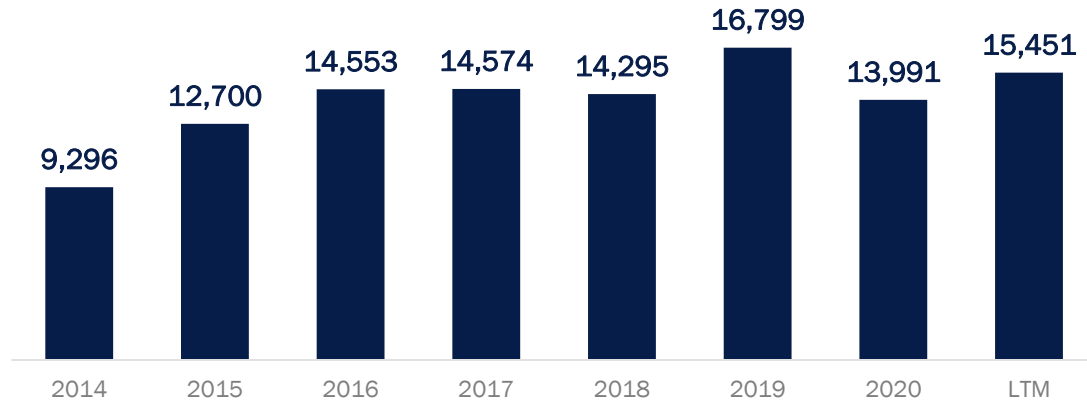
RESULTADOS FINANCIEROS

Recuperación acumulada en 2021 para mejorar márgenes y utilidad

Ingresos consolidados Grupo Argos

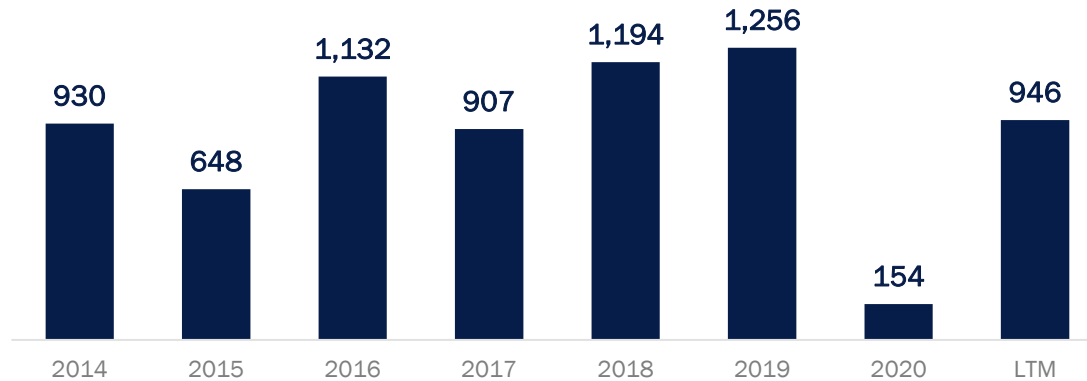
(COP miles mn)

CAGR (2014 – 2020) 7.1%



Utilidad Neta

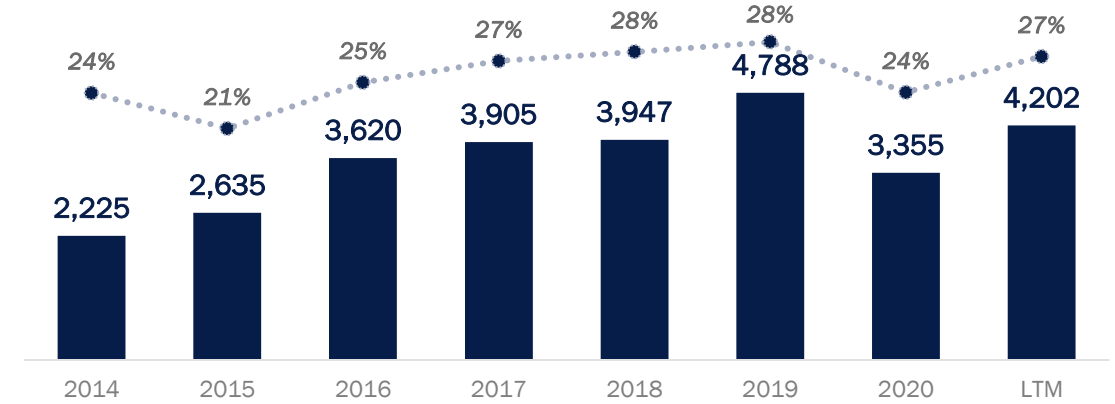
(COP miles mn)



Ebitda consolidado Grupo Argos

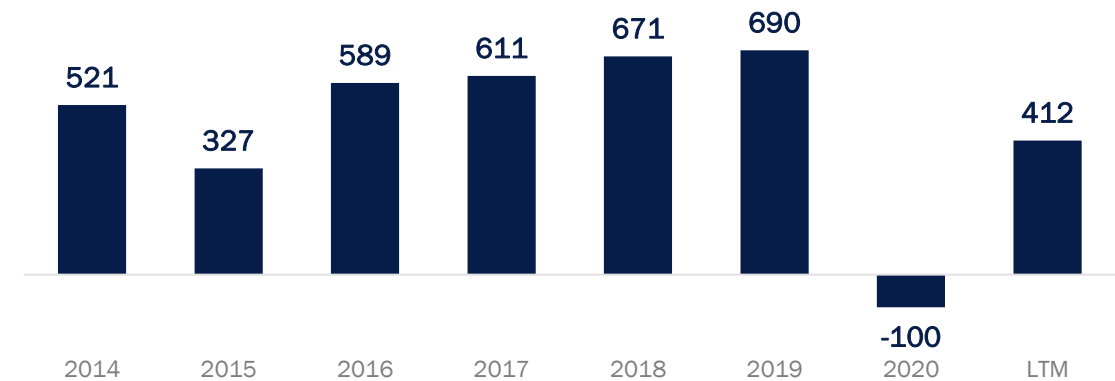
(COP miles mn)

CAGR EBITDA (2014 – 2020) 7.1%



Utilidad Neta de la controladora

(COP miles mn)

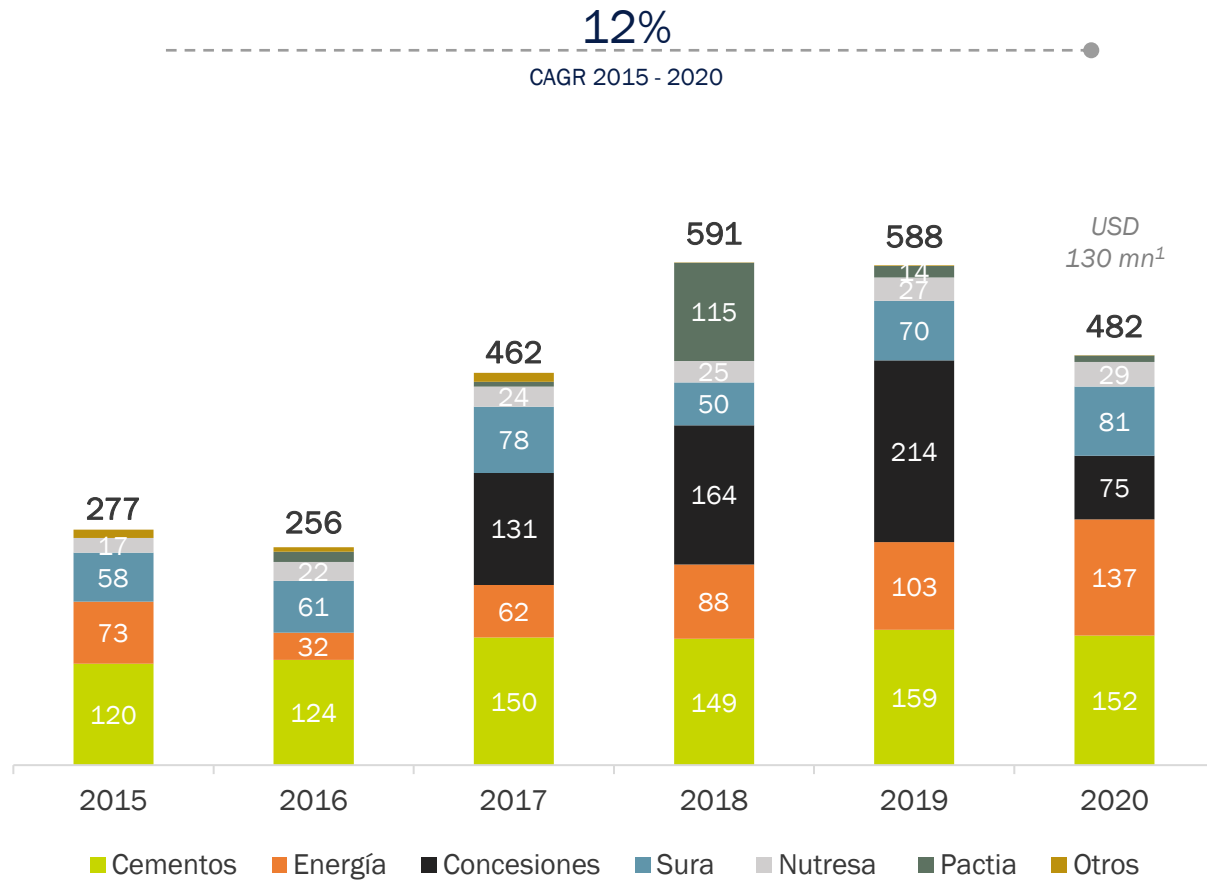


DIVIDENDOS RECIBIDOS

Diversificación de negocios permite mayor absorción de afectaciones en los diferentes negocios

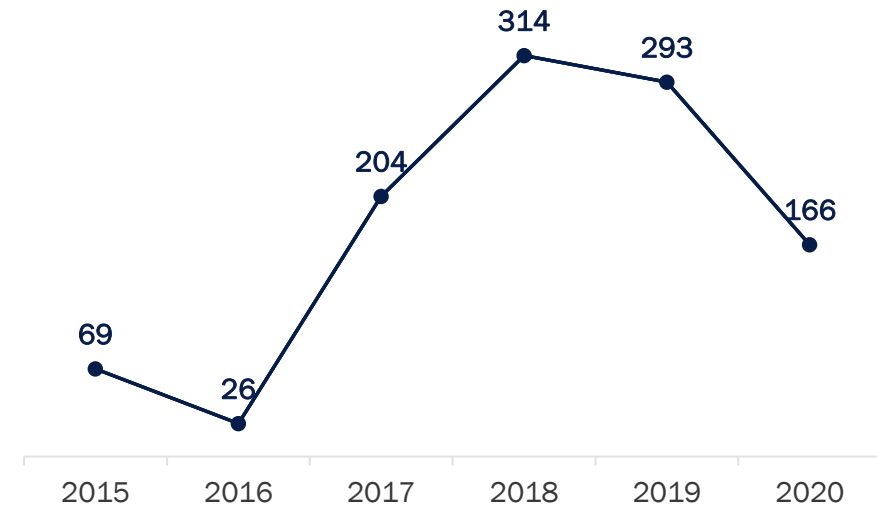
Histórico de dividendos

COP mil mn



Spread positivo de dividendos (recibidos – pagados)

COP mil mn

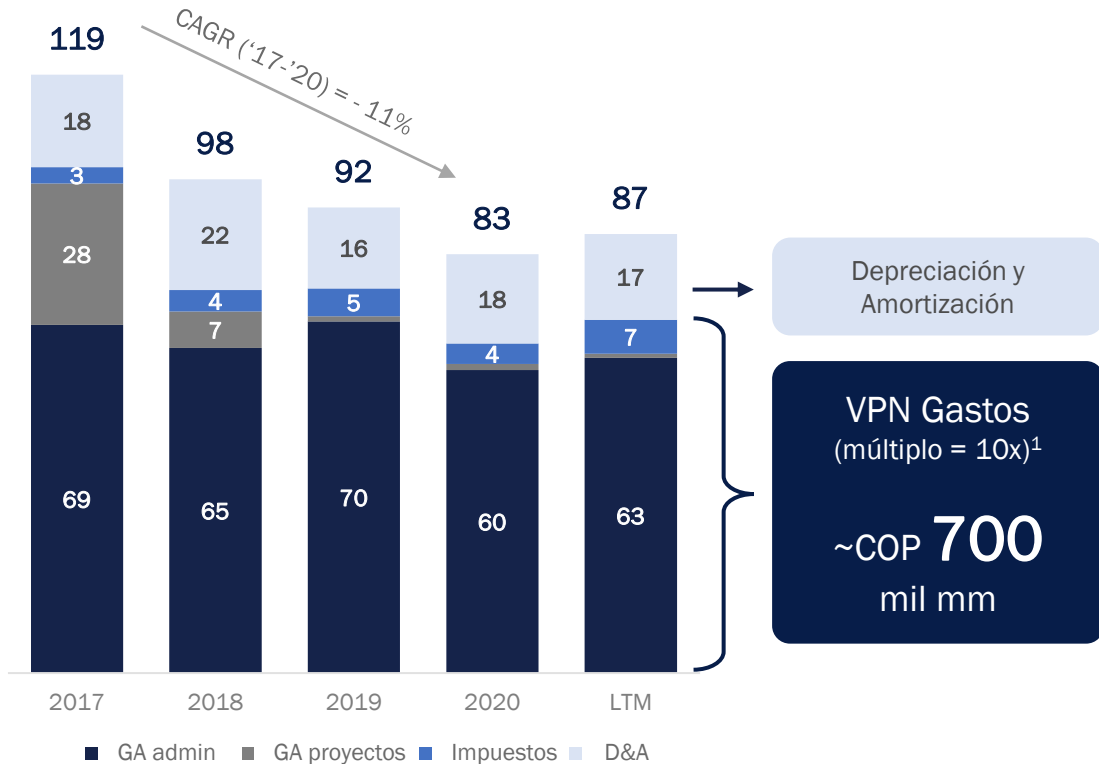
¹ Avg. exchange rate during 2020 = 3,691 USD/COP

GASTOS

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)

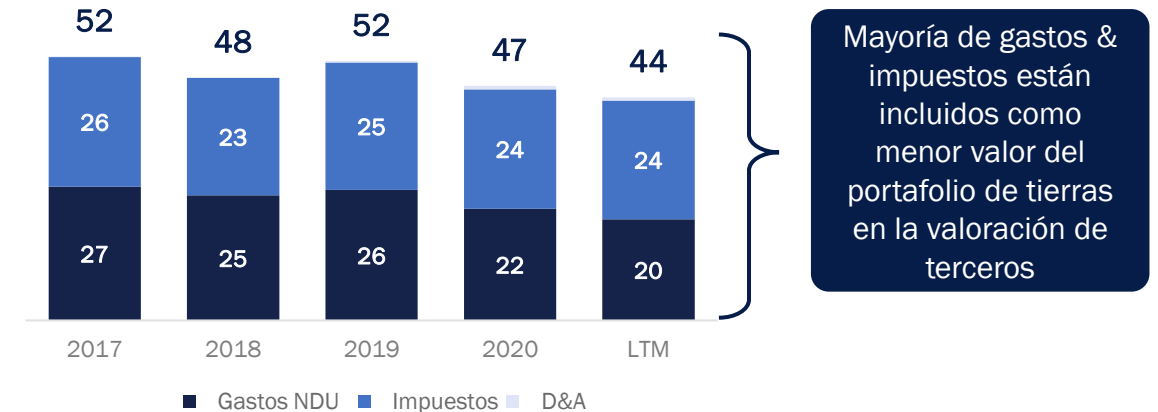
COP mil mn

Detalle del Gasto en el Negocio de Desarrollo Urbano:

- Impuestos Prediales (2020) = COP 24 mil mn
- Vigilancia + Mantenimiento de terrenos (2020) = COP 10 mil mn
- Gastos Administrativos (2020) = COP 12 mil mn
 - Overhead³ (2020) = 8 mil mn
 - Deterioro, costo amortizado, honorarios y otros (2020) = 4 mil mn

Gasto Administrativo / AUM² = 0,5%
Overhead³ / AUM² = 0,3%

vs. fee de 1.4% de otros gestores
(promedio de fondos inmobiliarios locales)



¹ Valoración indicativa con un múltiplo de 10x

² 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

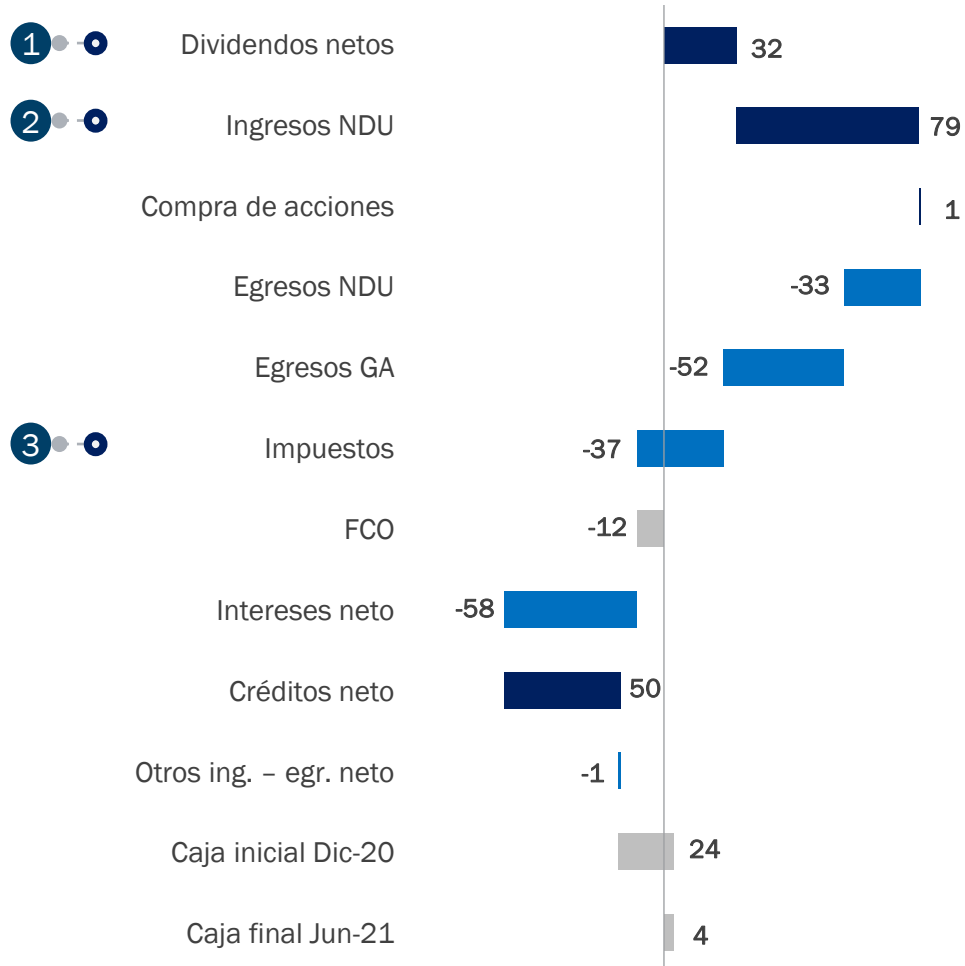
³ Overhead del NDU incluye nómina, servicios y viajes

FLUJO DE CAJA

Normalización en estrategia de caja mínima de tesorería

Flujo de caja

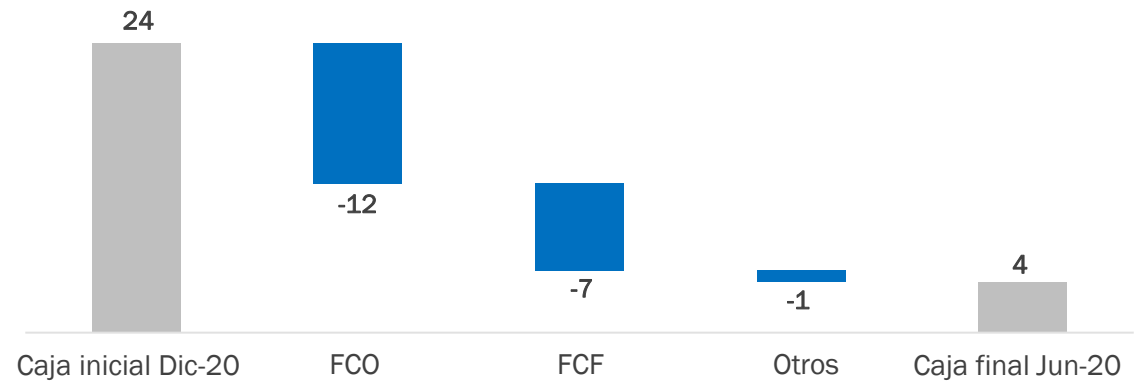
COP mil mm



Notas

- Dividendos recibidos: **COP 289 mil mm**, dividendos pagados: **COP 258 mil mm**
 - Grupo Argos pagó el 100% del dividendo correspondiente a los resultados del 2020 a sus accionistas en abril del 2021 pero durante el resto del año seguirá recibiendo el dividendo de sus inversiones para pagar el crédito puente tomado
- Lotes urbanizados: **COP 72 mil mm**, rentas y otros: **COP 7 mil mm**
- Ret. fuente: **COP 7 mil mm¹**, Prediales: **COP 24 mil mm**, Otros: **COP 6 mil mm**

Resumen Flujo de Caja



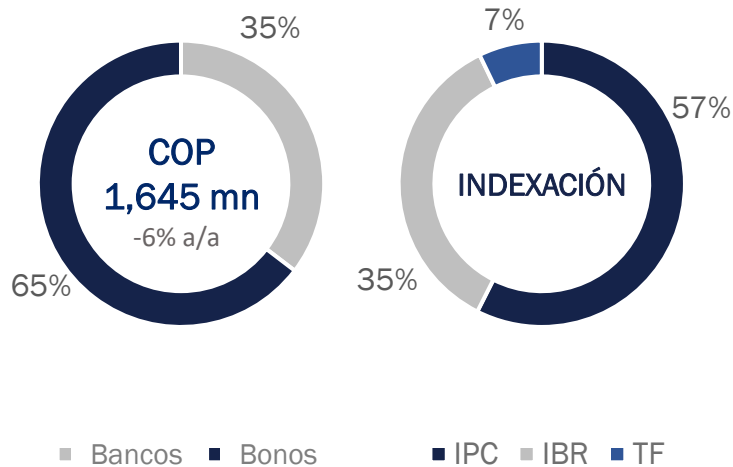
¹ A sep-21 se han pagado Retenciones por COP 35 mil mm y se han recibido TIDIS por COP 29 mil mm

DEUDA SEPARADA

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

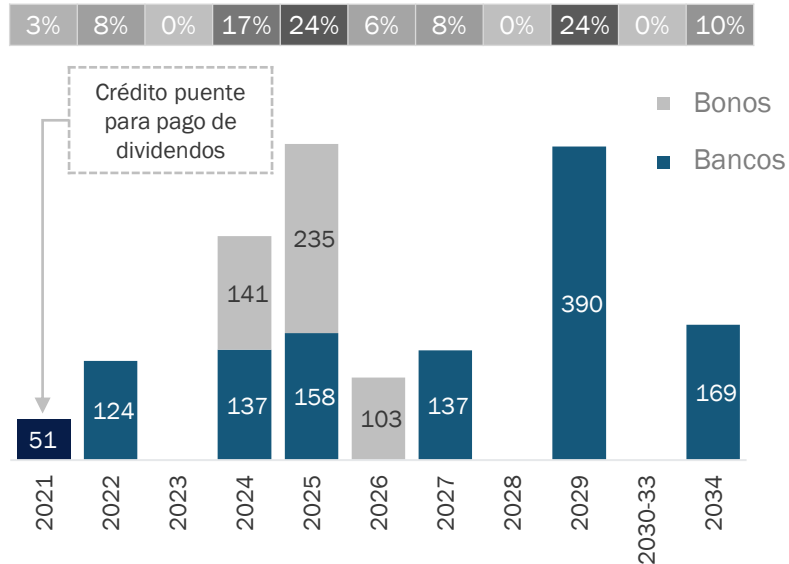
Endeudamiento¹

COP mil mn

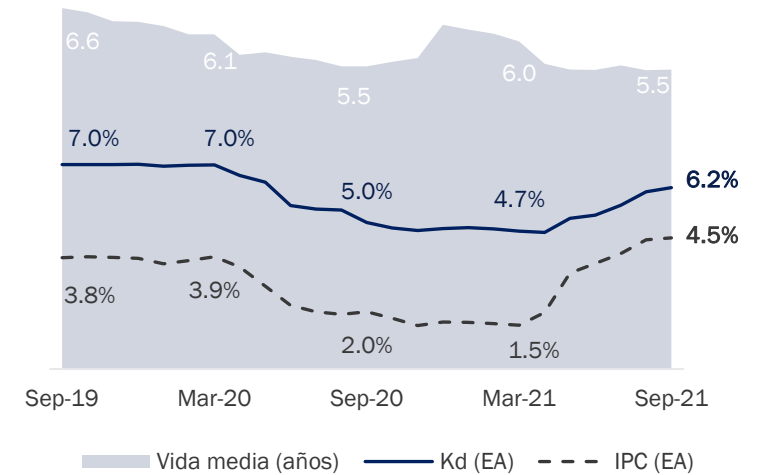


Perfil de vencimientos (capital)

COP mil mn



Costo de la deuda y vida media



Deuda Bruta / Dividendos

3.4x

Vs 4.5x en junio de 2020

Deuda Bruta / Portafolio²

15%

Vs 17% en junio de 2020

Costo de la Deuda

6.2%

Vs 7.0% en junio de 2020

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

DEUDA SEPARADA

Fitch ratifica calificación de GA y S&P mantiene calificación e incrementa perspectiva de estable a positiva**FitchRatings****AAA**¹
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

**STANDARD
& POOR'S****AA+**¹
Positivo
Mayo de 2021

- 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

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

SOSTENIBILIDAD

Grupo Argos habilita una nueva herramienta para hacer seguimiento a los avances en materia ASG

Características de la Herramienta

Ponemos a su disposición una nueva herramienta de consulta que permite acceder de forma más ágil a el material relacionado con los temas ASG de Grupo Argos.

Ejemplo Ilustrativo de la Herramienta

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

Welcome to the Grupo Argos ESG Profile

ESG WORLD

--All Categories-- --All Sub Factors-- --All Keywords-- --ESG World Framework-- --All Frameworks--

Last Updated: 28 Oct 2021 Public Views: 155

Search: gender

Sub Factor	Keywords	Frameworks	Links	Metric	Highlights
Company Overview					
Gender Pay, Diversity and Inclusions Report	Core Rating Disclosures Diversity and Equality	FIMI Principle 6: Uphold Human Rights GRI 405: Diversity and Equal Opportunity SASB: Leadership and Governance SDG 05: Gender Equality WEF People: Dignity and Quality FIMI Principle 10: Verifiable Stakeholder Reporting			Information is available in ESG Databook 2020
Social					
Board Gender Split	Core Rating Disclosures Diversity and Equality	IIRF: Human Capital SASB: Human Capital SDG 10: Reduced Inequality UNGC Principle 06 Labour		A : 3 B : 7 C : 42.85	3 out of the 7 Board Members are female

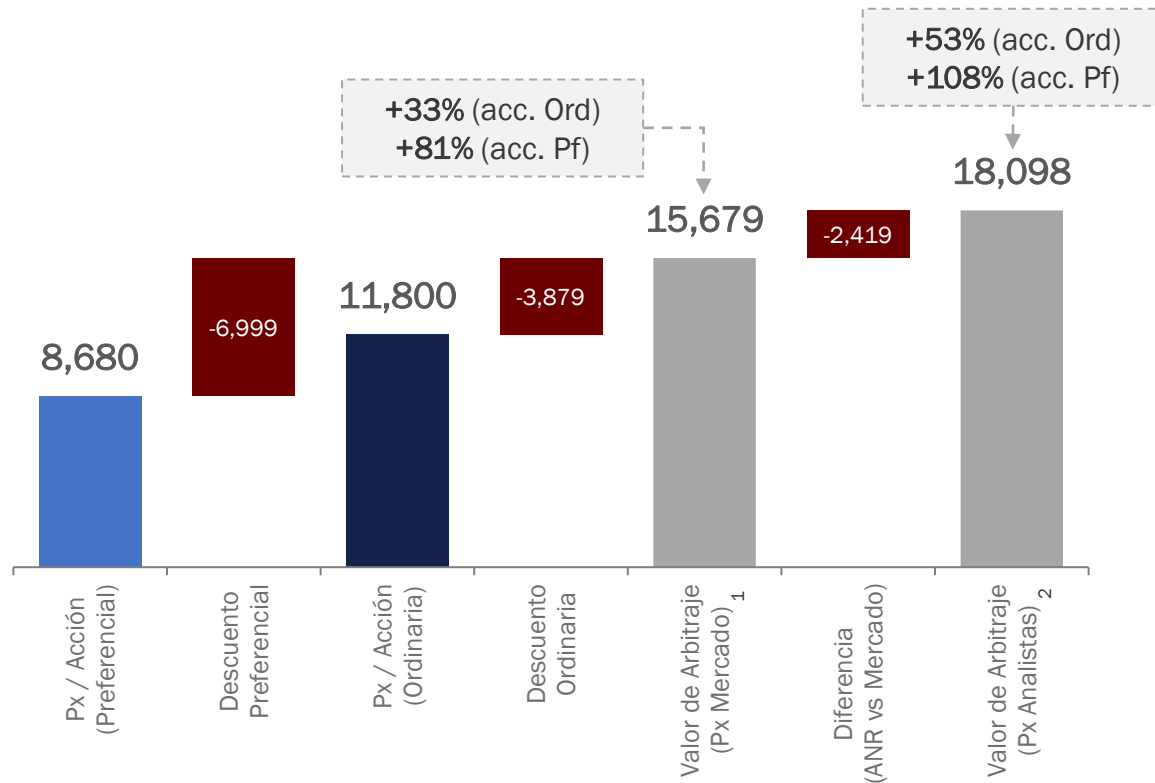
<https://www.grupoargos.com/es-co/sostenibilidad/perfil-asg>

DESCUENTO DE LA ACCIÓN

Atractivo potencial de valorización según el precio de arbitraje actual

Precio de Arbitraje¹ de Grupo Argos (11/11/2021)

COP / Acción

Brecha de Arbitraje Histórica¹ (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.
2. Valor de Arbitraje (analistas): Toma el precio objetivo promedio de los analistas que siguen las inversiones listadas de Grupo Argos en lugar del precio de mercado (fuente = S&P Capital IQ)

COMPOSICIÓN ACCIONARIA Y JUNTA DIRECTIVA

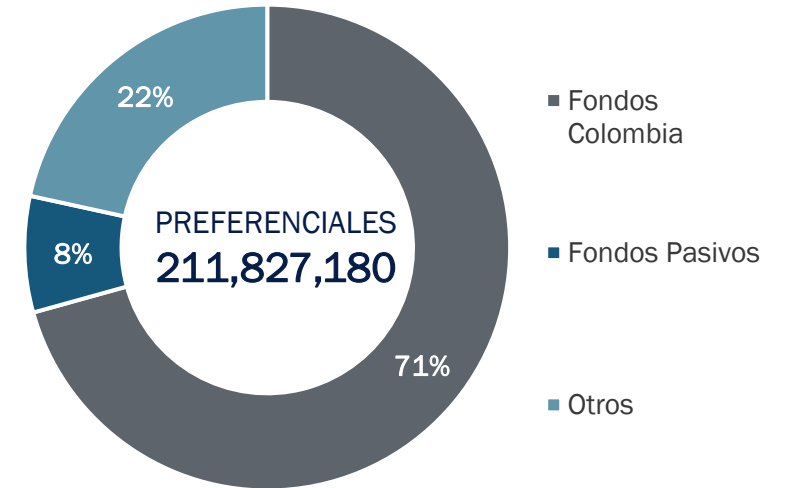
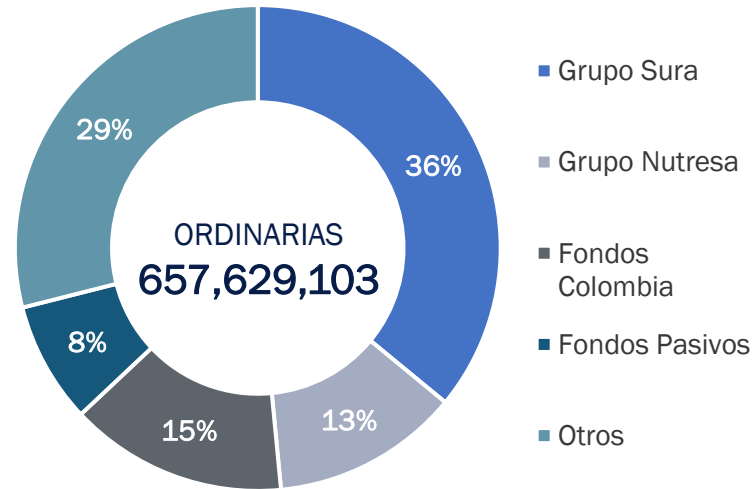
Comprometidos con el gobierno corporativo con 57% miembros independientes en la Junta Directiva

Junta Directiva

**ROSARIO CÓRDOBA**
(Presidente de la Junta) - Independiente**CLAUDIA BETANCOURT**
No Independiente**ANA CRISTINA ARANGO**
Independiente**ARMANDO MONTENEGRO**
Independiente**JORGE URIBE**
Independiente**GONZALO PÉREZ**
No Independiente**CARLOS GALLEGO**
No Independiente

Accionistas

Datos a junio 30, 2021



Reconocimientos



Afilaciones



The CEO Water Mandate

De una Junta Directiva compuesta 100% por hombres en el 2012 a una Junta Directiva más diversa con el 43% de participación de mujeres y 57% de miembros independientes



“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.***

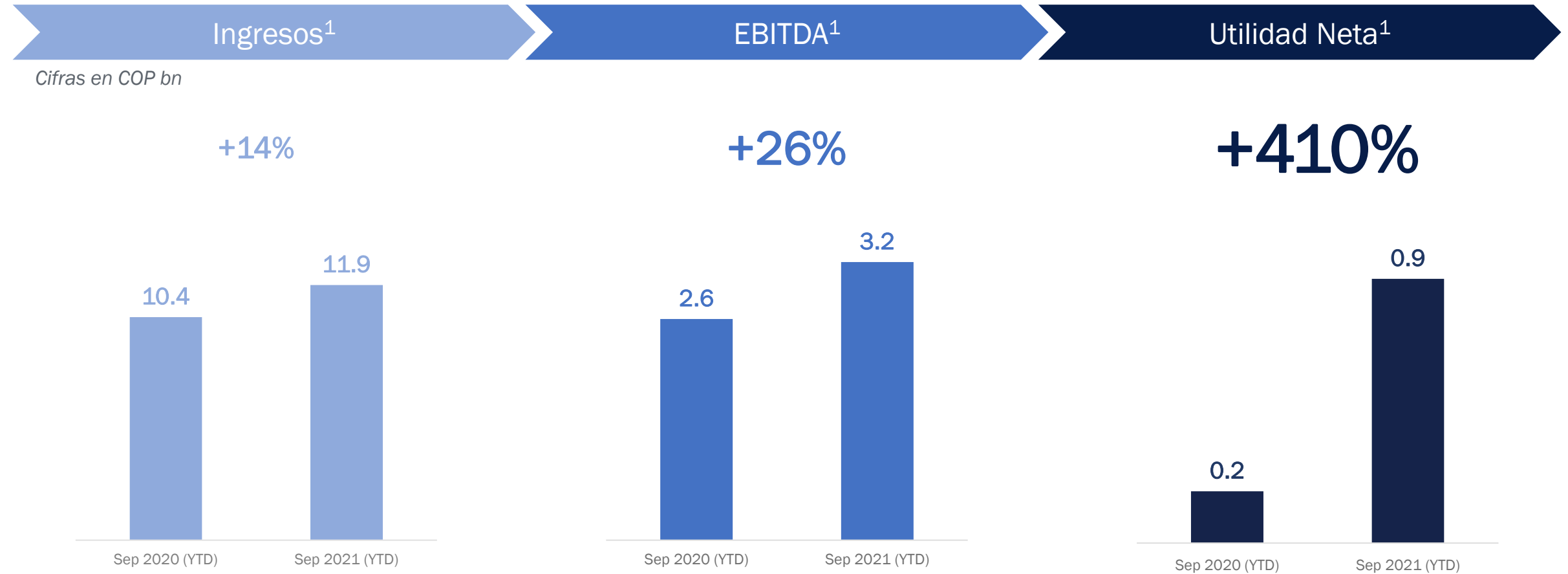
*Tenemos la **capacidad y la trayectoria**, lo que nos permite aprovechar este conocimiento único para seguir fortaleciendo nuestra plataforma de activos articulados en la región.”*

Anexos Resultados Financieros 3T21



RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 3T2021

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 CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 3T2021

Resultados operacionales se traducen en margen Ebitda consolidado del 28% para el periodo

Resumen P&G

COP mil mn	Resultados Trimestre			Resultados Acumulados Año			Acum. '21 vs '19	
	3Q - 2021	3Q - 2020	Var.(%)	sep-21	sep-20	Var.(%)	sep-19	Var.(%)
Ingresos	4,115	3,453	19%	11,875	10,415	14%	12,858	-8%
Costos, gastos y otros ingresos	3,386	3,027	12%	9,747	9,143	7%	10,673	-9%
Ut. Operacional	730	427	71%	2,128	1,272	67%	2,185	-3%
Ebitda	1,159	857	35%	3,413	2,566	33%	3,449	-1%
Margen Ebitda	28%	25%	334 pb	29%	25%	410 pb	27%	191 pb
Ut. Antes de impuestos	474	146	225%	1,345	357	276%	1,250	8%
Impuestos	100	68	46%	388	191	103%	291	33%
Corriente	99	69	42%	325	228	42%	372	-13%
Diferido	1	-1	181%	63	-37	271%	-81	177%
Utilidad neta	375	78	381%	958	166	477%	959	0%
Utilidad neta controladora	211	7	2983%	497	-16	3259%	566	-12%
Margen neto controlador	5%	0%	494 pb	4%	0%	433 pb	4%	-22 pb

COP 958 mil mn

Utilidad neta acumulada a
septiembre del 2021

Resumen P&G - Proforma*

COP mil mn	Resultados Trimestre			Resultados Acumulados Año			Acum. '21 vs '19	
	3Q - 2021	3Q - 2020	Var.(%)	sep-21	sep-20	Var.(%)	jun-19	Var.(%)
Ingresos	4,115	3,453	19%	11,874	10,378	14%	11,685	2%
Ebitda	1,159	857	35%	3,234	2,572	26%	3,112	4%
Ut. neta	375	78	381%	878	172	410%	684	28%
Ut. neta controladora	211	7	2983%	458	-10	4820%	421	9%
Margen Ebitda	28%	25%	334 pb	27%	25%	245 pb	27%	61 pb

COP 3.2 bn

EBITDA proforma
acumulado del 2021
supera el registrado en
2020 (+26%) y el del
2019 (+4%)

* 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

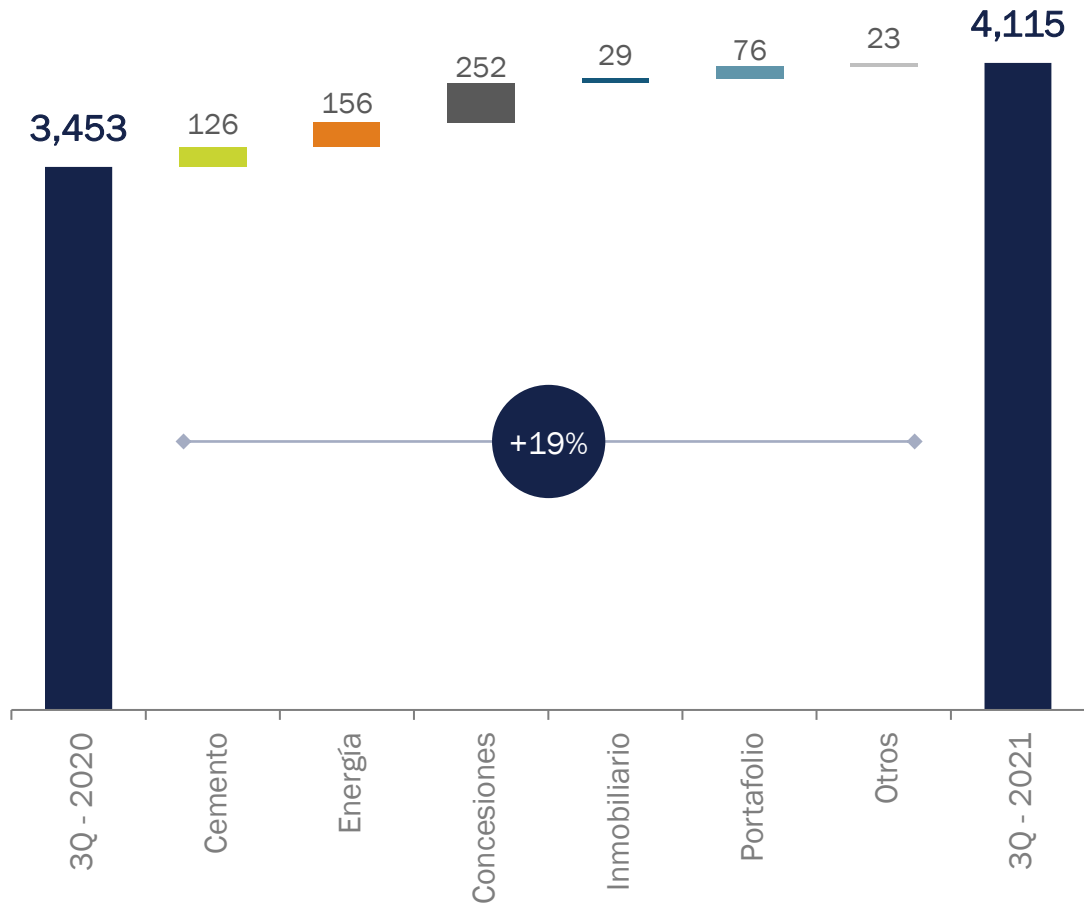
3Q) n/a

RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 3T2021

Crecimiento del 19% (a/a) en ingresos y del 35% (a/a) en EBITDA por la mejora en palanca operativa

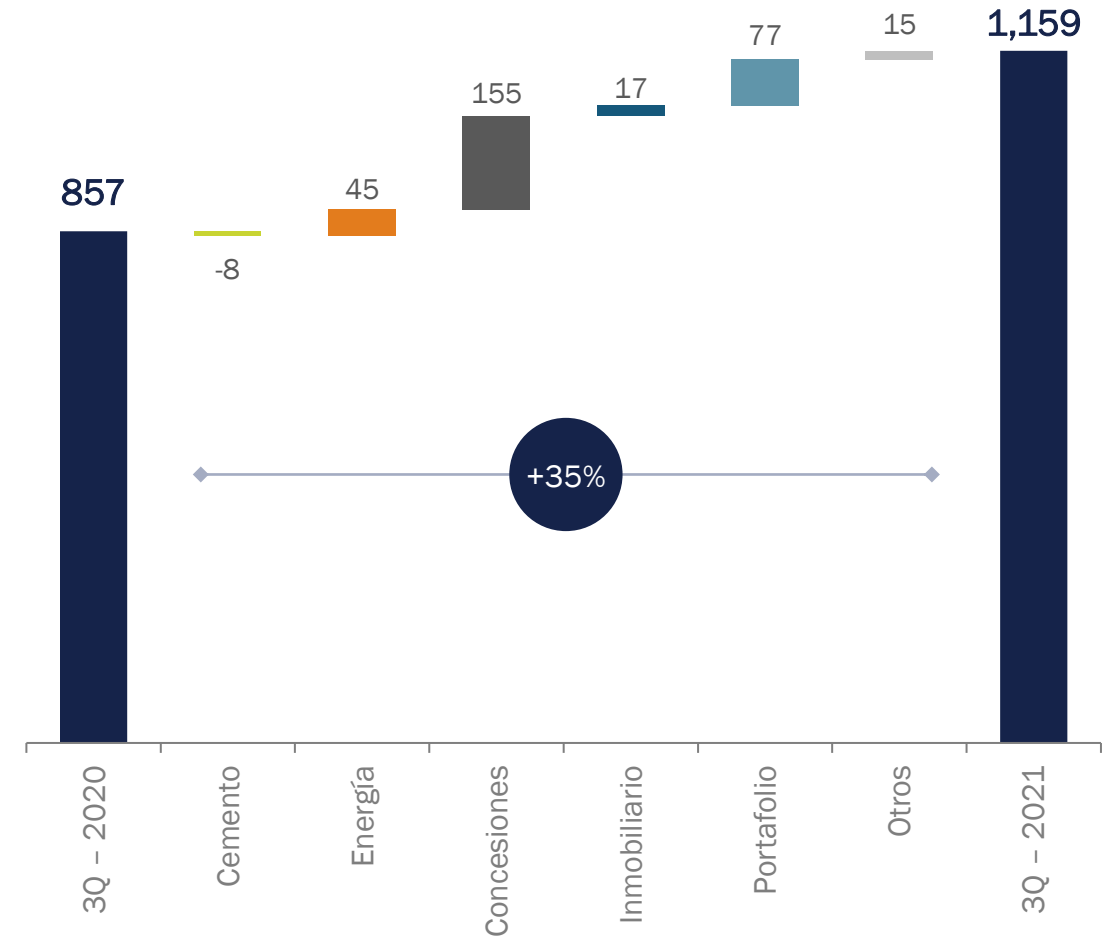
Ingreso consolidado 3T2021

COP mil mn



Ebitda consolidado 3T2021

COP mil mn



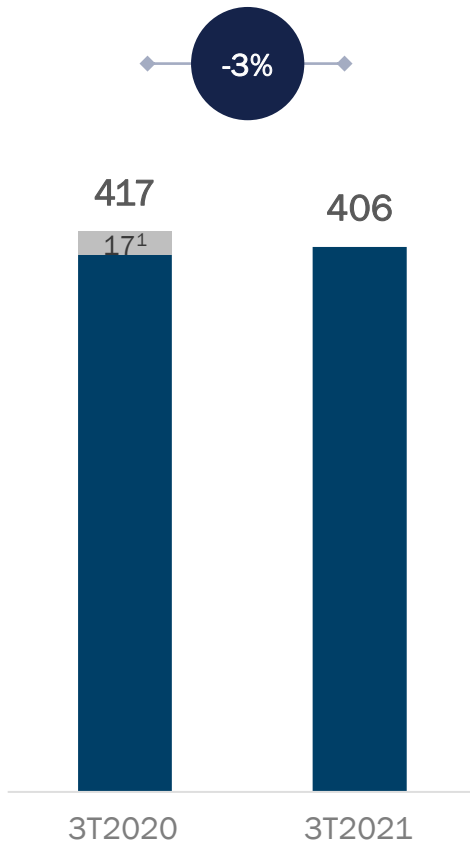
* Ajustes Proforma - solo se incorporan transacciones de M&A y operaciones no recurrentes para Grupo Argos

- 3Q - 2020: n/a
- 3Q - 2021: n/a

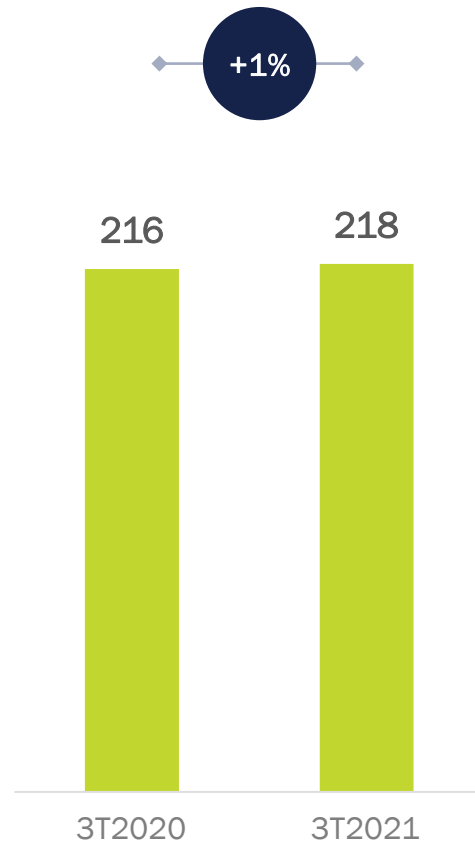
RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 3T2021

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

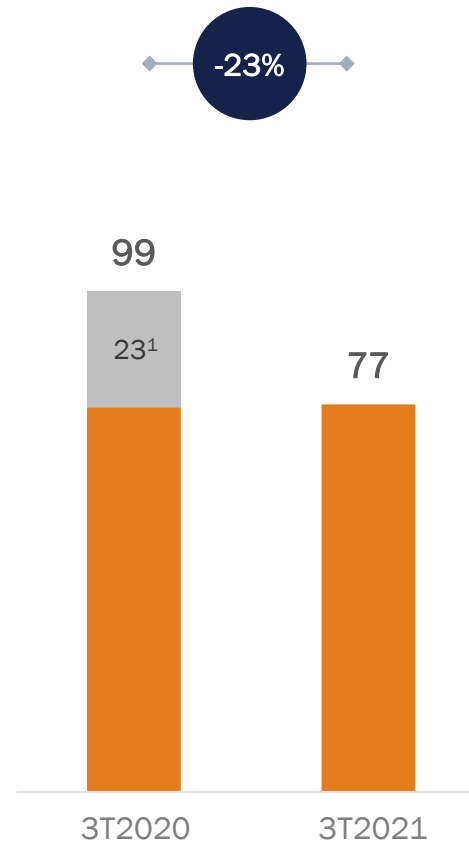
Gastos Consolidado



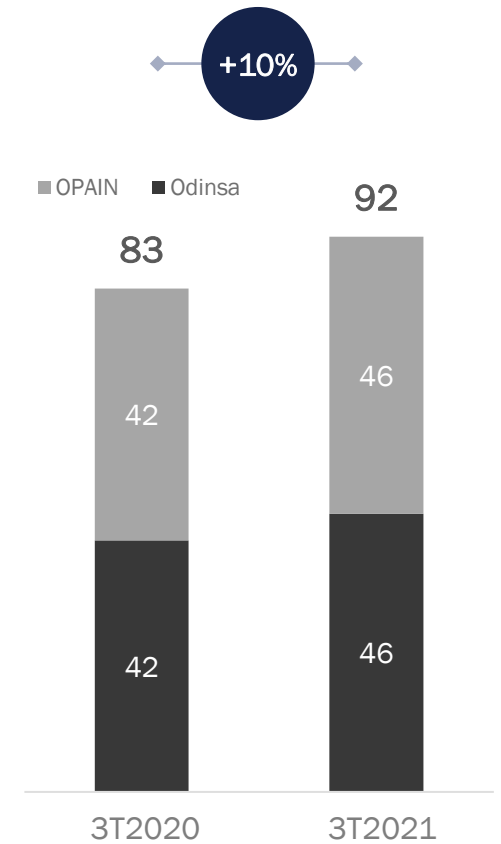
Gasto Cementos Argos



Gasto Celsia



Gasto Odinsa + Opain



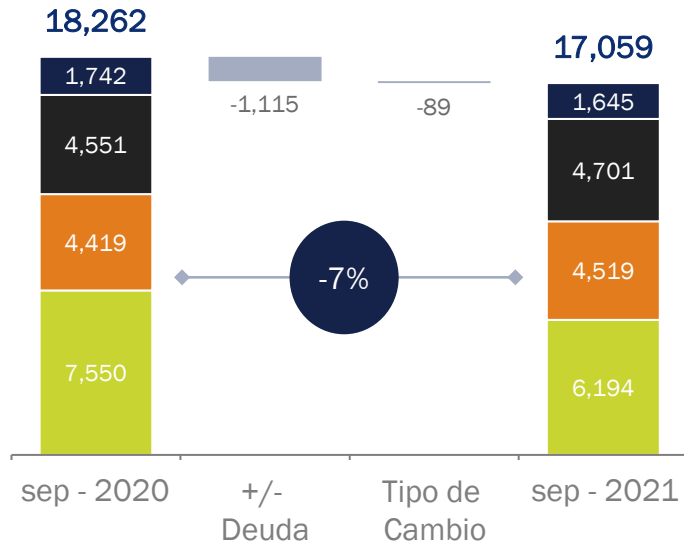
1. Contribución no recurrente a la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios en el 2020 y reclasificación de Odinsa en 2020

RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 3T2021

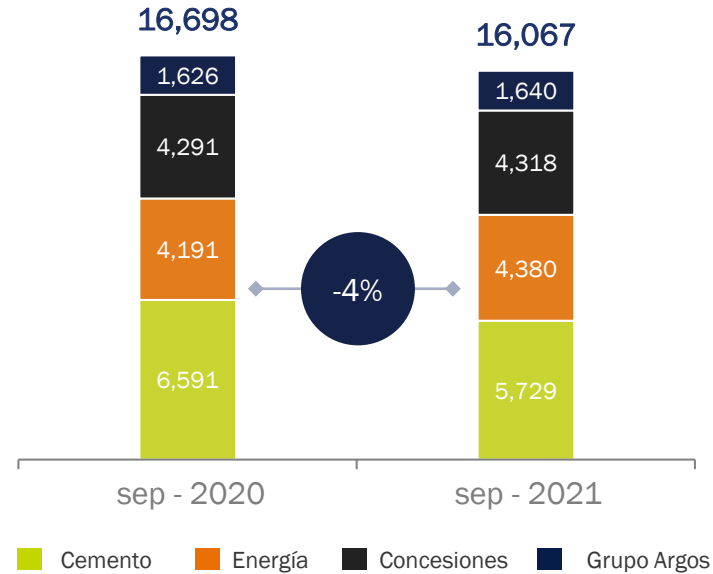
Disciplina financiera y generación de caja permiten disminución en el endeudamiento

Deuda consolidada

COP mil mn

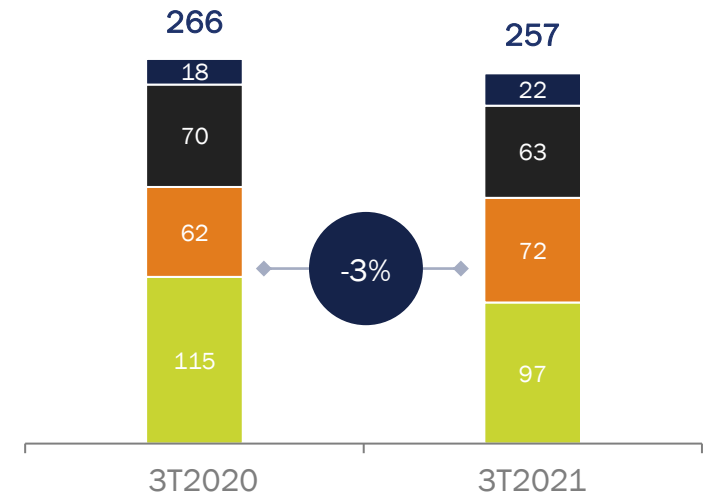
Deuda neta¹

COP mil mn



Gastos financieros netos

COP mil mn



- Amortización de COP 1.1 bn durante los últimos 12 meses permitió una disminución en el endeudamiento total del 7% en el que se destaca la disminución del 18% en la deuda de Cementos Argos que cierra con un múltiplo de 3.1x Deuda Neta / EBITDA
- Calificación crediticia AAA de Fitch Ratings (sobre la deuda separada de Grupo Argos) y AA+ de S&P (sobre la deuda consolidada de Grupo Argos)

1. Deuda Neta excluye efectivo restringido y equivalentes

RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 3T2021

EBITDA acumulado proforma y Ut. Neta acumulada proforma crecen 26% y 57% respectivamente vs 2019

Resumen P&G

COP mil mn	Resultados Trimestre			Resultados Acumulados Año			Acum. '21 vs '19	
	3Q - 2021	3Q - 2020	Var.(%)	sep-21	sep-20	Var.(%)	jun-19	Var.(%)
Ingresos	171	24	607%	580	253	129%	660	-12%
Costos y otros egresos	15	3	519%	80	43	86%	65	24%
Gastos GA	24	27	-13%	101	98	3%	103	-2%
Ut. Operacional	132	-6	2402%	398	111	258%	493	-19%
Ebitda	136	0	n/a	411	125	229%	505	-19%
<i>Margen Ebitda</i>	<i>80%</i>	<i>0%</i>	<i>n/a</i>	<i>71%</i>	<i>49%</i>	<i>2148 pb</i>	<i>76%</i>	<i>-549 pb</i>
Ut. Antes de impuestos	110	-23	570%	332	30	1021%	419	-21%
Impuestos	-2	5	-145%	-13	15	-189%	14	-196%
Corriente	0	1	-60%	-1	7	-118%	-2	24%
Diferido	-3	5	-161%	-12	8	-247%	15	-179%
Utilidad neta	112	-29	491%	345	15	2223%	405	-15%
<i>Margen neto</i>	<i>66%</i>	<i>-119%</i>	<i>18446 pb</i>	<i>60%</i>	<i>6%</i>	<i>5370 pb</i>	<i>61%</i>	<i>-173 pb</i>

COP 306 mil mn

Utilidad neta proforma
en el primer semestre
del 2021 crece 57%
frente al 2019

Resumen P&G - Proforma*

COP mil mn	Resultados Trimestre			Resultados Acumulados Año			Acum. '21 vs '19	
	3Q - 2021	3Q - 2020	Var.(%)	sep-21	sep-20	Var.(%)	jun-19	Var.(%)
Ingresos	171	24	607%	540	216	149%	393	37%
Ebitda	136	0	n/a	372	112	234%	295	26%
<i>Margen Ebitda</i>	<i>80%</i>	<i>0%</i>	<i>n/a</i>	<i>69%</i>	<i>52%</i>	<i>1741 pb</i>	<i>75%</i>	<i>-613 pb</i>
Ut. neta	112	-29	491%	306	3	10886%	195	57%

COP 118 mil mn

Incrementa el aporte por
MPP de los negocios
operativos (3T21 vs 3T20)

* 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

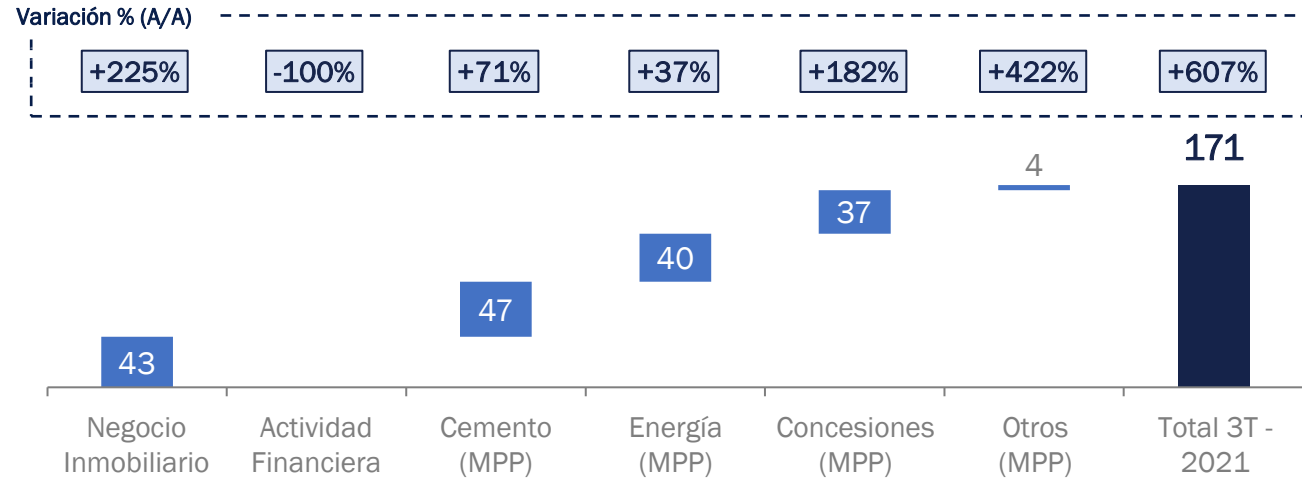
3Q) n/a

RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 3T2021

Mayor contribución a los ingresos de todos los negocios para un incremento total de 607% a/a

Distribución de ingresos 3T2021

COP mil mn



Distribución de ingresos 3T2020

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

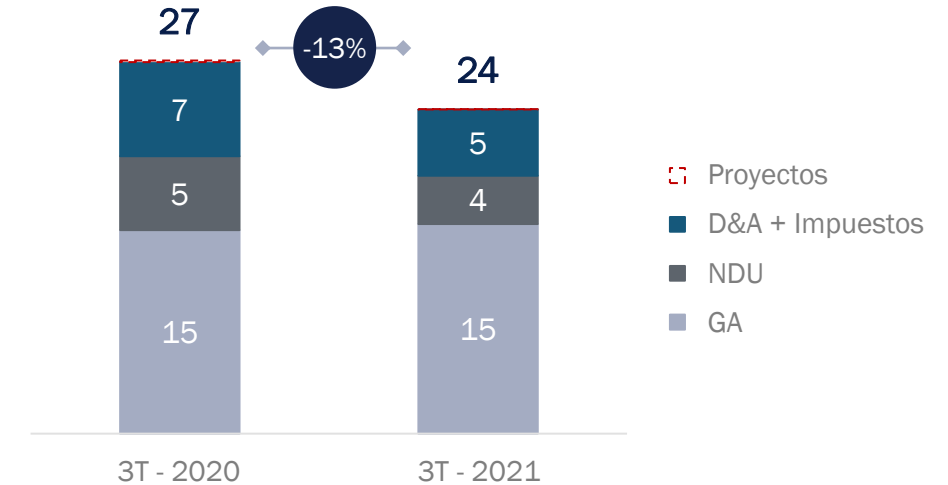
2Q) Venta RMC Dallas, Venta de participación de asociadas

3Q) n/a

3Q) n/a

Gastos Controlables 3T2021

COP mil mn



■ Ingresos Separados proforma crecen 607% a/a:

- No hay eventos no recurrentes en 2 trimestres (ej. desinversiones)
- Crecimiento en el aporte de todas las líneas de negocio por la buena dinámica operacional
- Incremento de COP 82 mil millones en el negocio de concesiones apalancado en la recuperación de los aeropuertos que vuelven a terreno positivo en el 3Q21

**CEO**

Jorge Mario Velásquez

**CFO**

Alejandro Piedrahita

**Gerente IR**

Natalia Agudelo

Tel: (574) 319-8712

E-mail: nagudelop@grupoargos.com

**Director IR**

Juan Esteban Mejía

Tel: (57) 311 302 8427

E-mail: jemejia@grupoargos.com

www.grupoargos.com

