

Presentación Corporativa 2021

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.



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 billones² 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

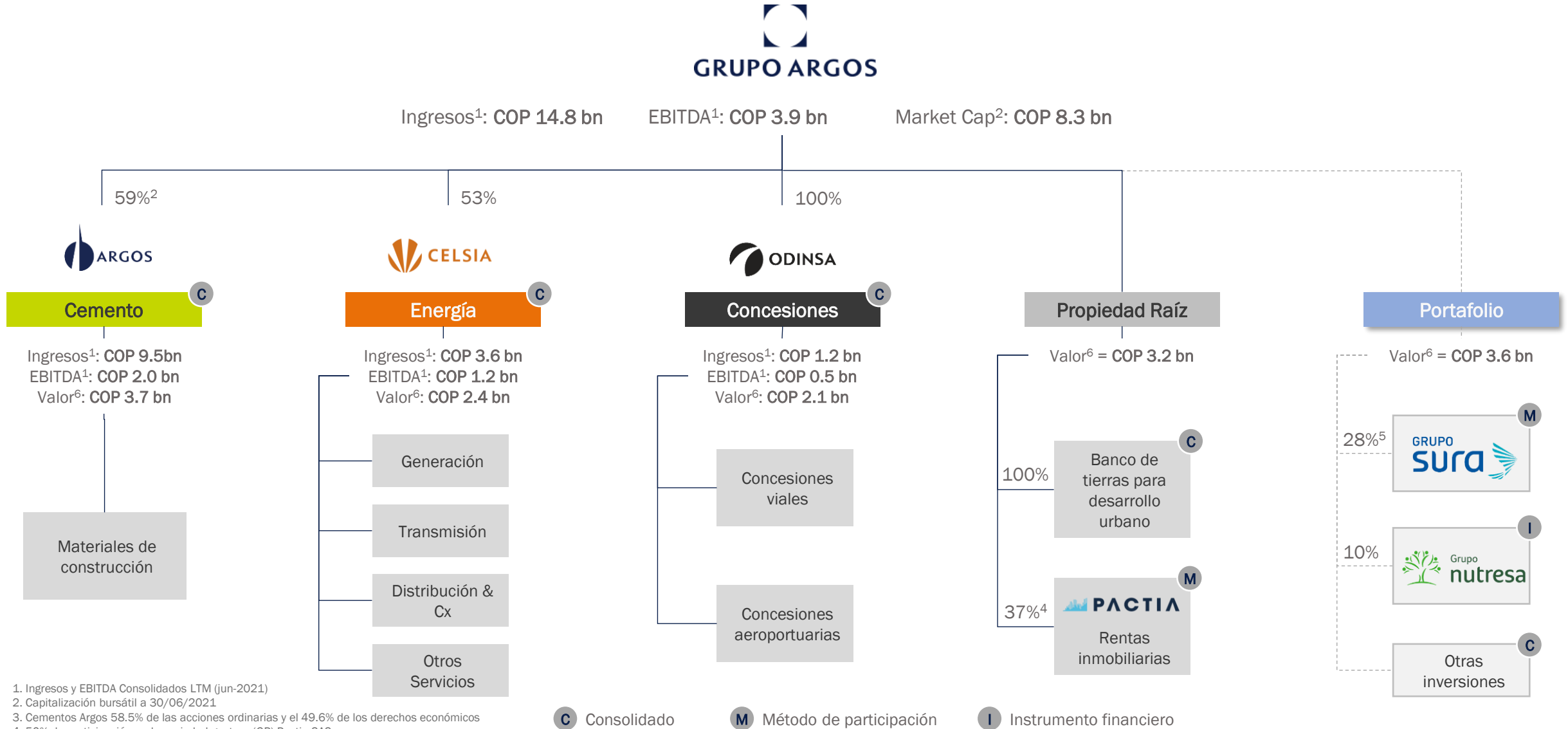
+13,000
EMPLEADOS



*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 (jun-2021)

2. Capitalización bursátil a 30/06/2021

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 (30/06/2021), valor de unidad en Pactia y valor en libros de otras inversiones de la participación de Grupo Argos

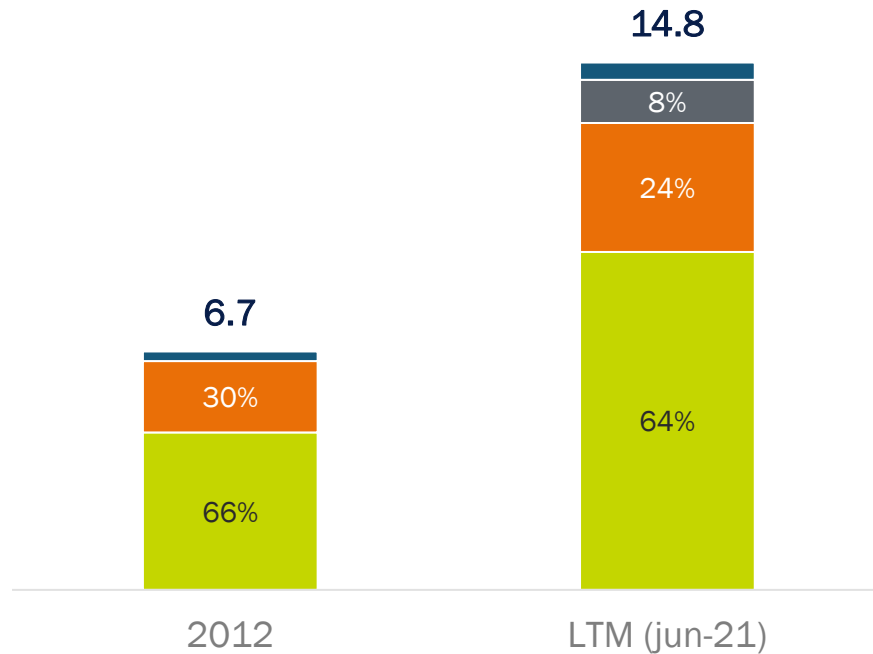
TRANSFORMACIÓN PORTAFOLIO

Transformación del portafolio, crecimiento y adquisición del negocio de concesiones

Ingresos Consolidados

+9.8%

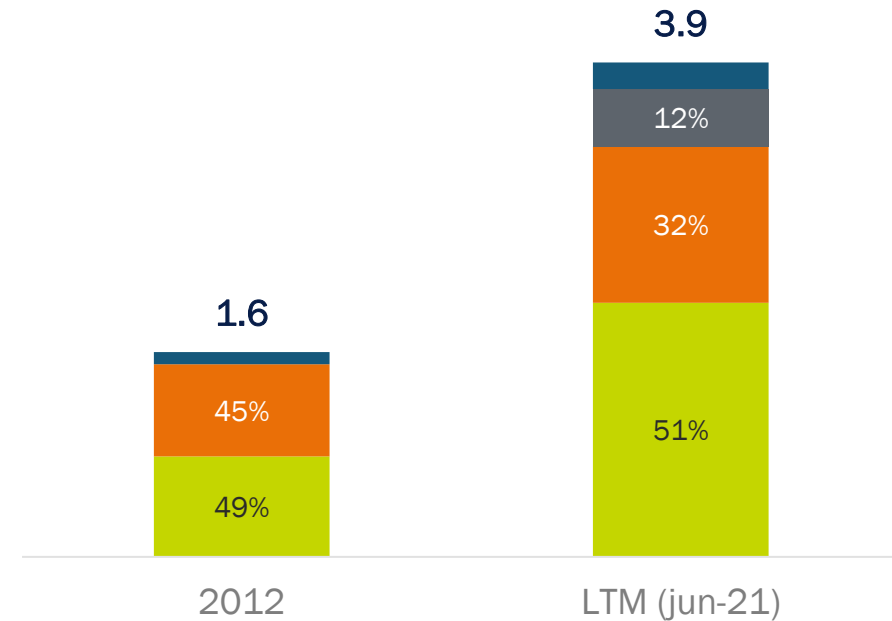
CAGR del los Ingresos 2012 - LTM (mar-21)



Ebitda Consolidado

+10.9%

CAGR del Ebitda 2012 - 2020



*De unos ingresos de COP 6,7 bn en 2012
a 14,8 bn (LTM)*

*De un EBITDA de COP 1,6 bn en 2012
a 3,9 bn (LTM)*

■ CemArgos ■ Celsia ■ Odinsa + Op ■ Otros

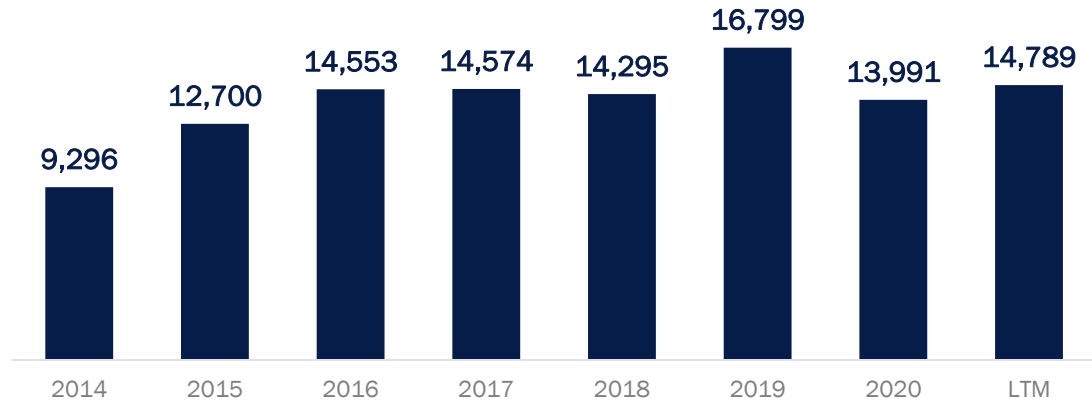
RESULTADOS FINANCIEROS

Recuperación acumulada en 2021 para mejorar márgenes y utilidad

Ingresos consolidados Grupo Argos

(COP miles mn)

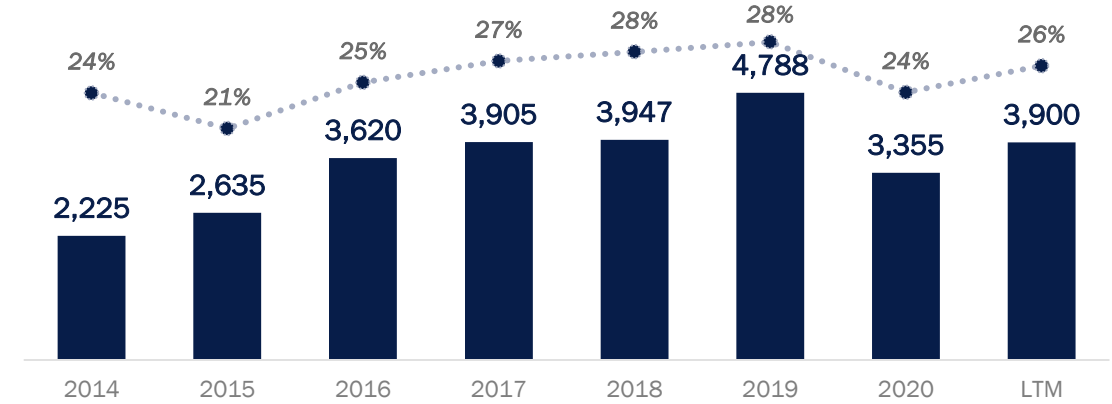
CAGR (2014 – 2020) 7.1%



Ebitda consolidado Grupo Argos

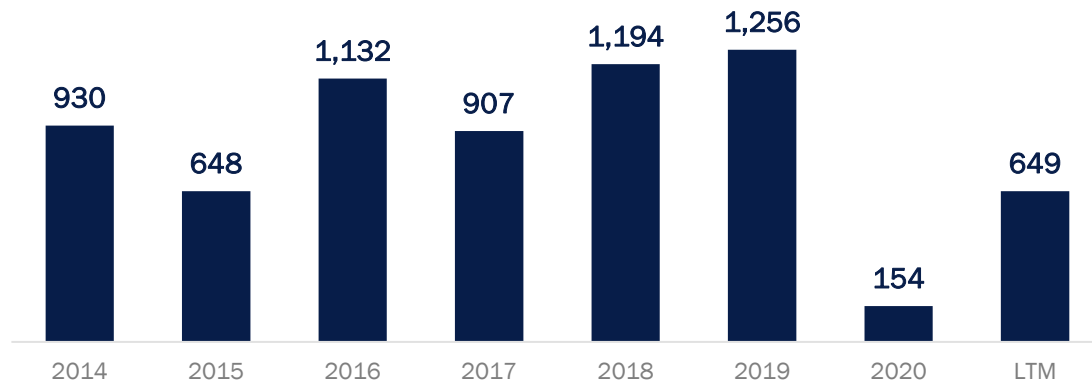
(COP miles mn)

CAGR EBITDA (2014 – 2020) 7.1%



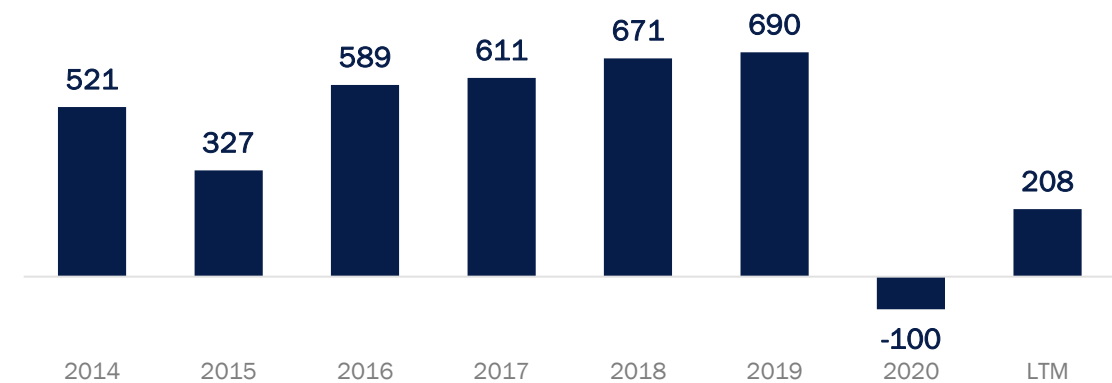
Utilidad Neta

(COP miles mn)



Utilidad Neta de la controladora

(COP miles mn)



DIVIDENDOS RECIBIDOS

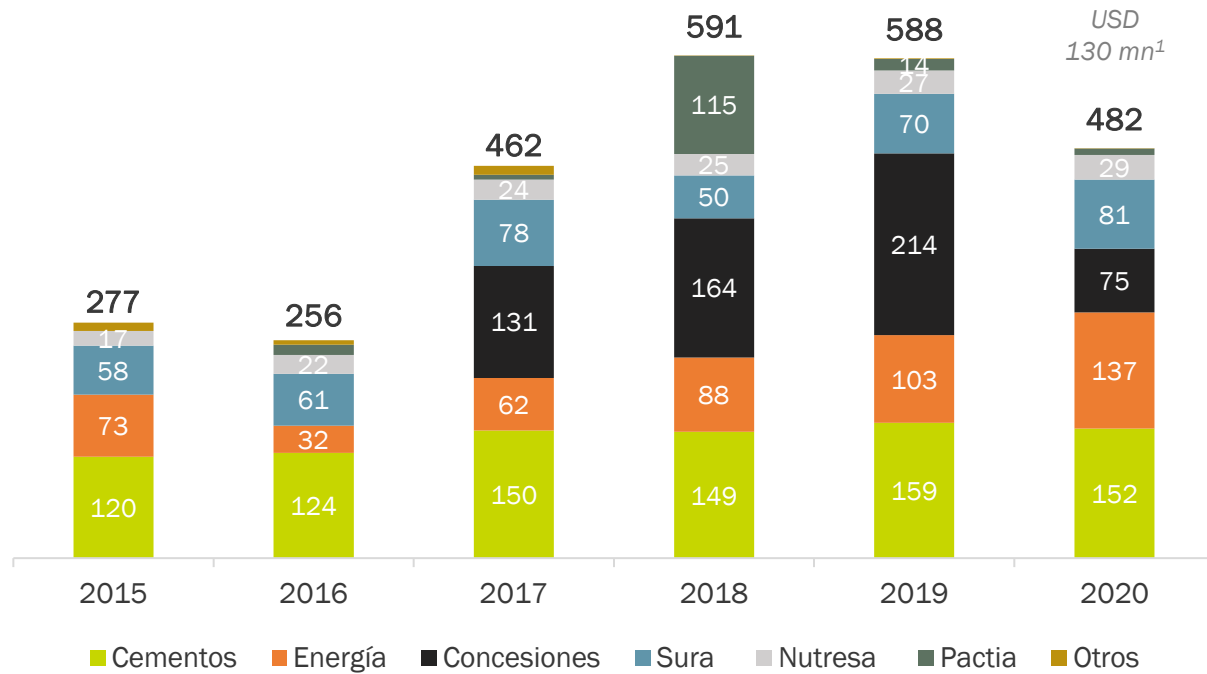
Diversificación de negocios permite mayor absorción de afectaciones en los diferentes negocios

Histórico de dividendos

COP mil mn

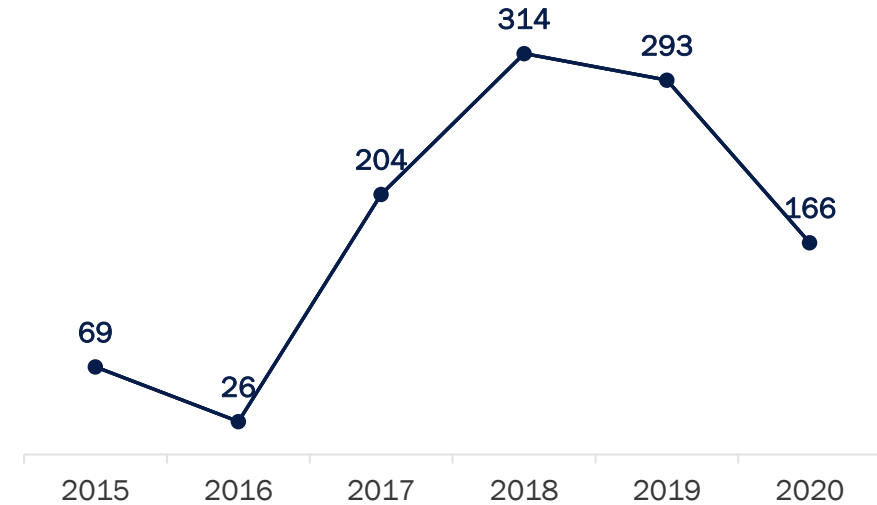
12%

CAGR 2015 - 2020



Spread positivo de dividendos (recibidos – pagados)

COP mil mn

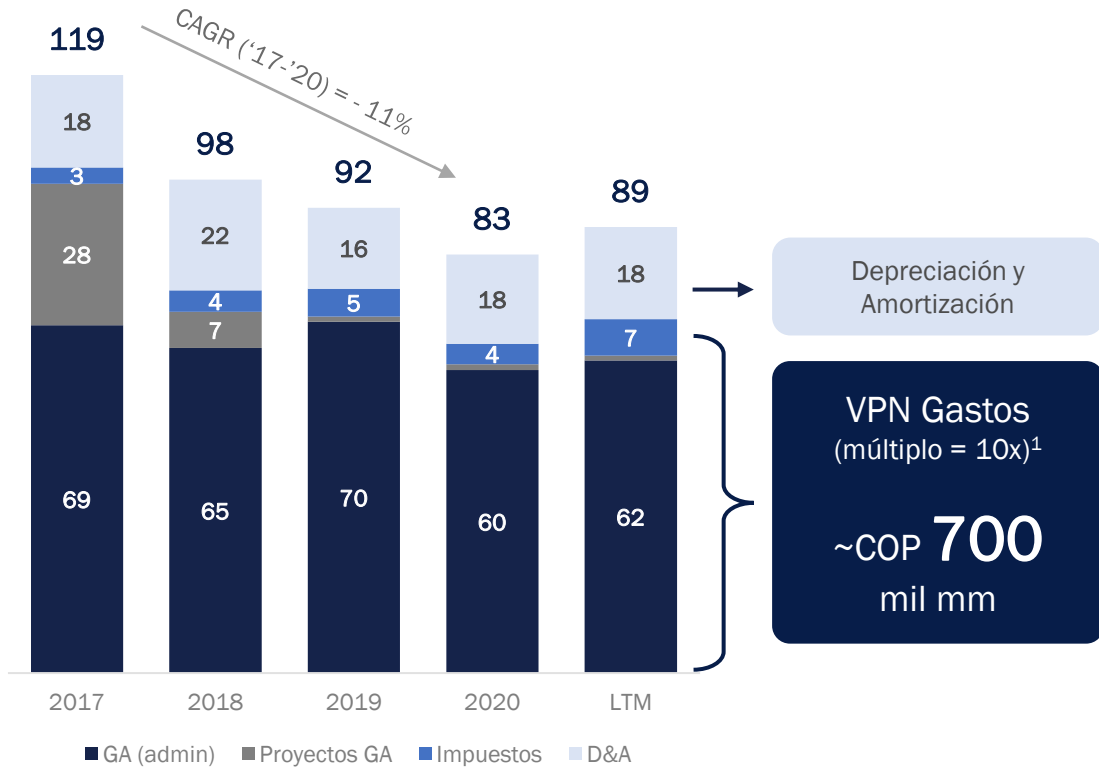
¹ Avg. exchange rate during 2020 = 3,691 USD/COP

GASTOS

Gastos gestionables han disminuido significativamente durante los últimos años

Gastos de Grupo Argos

COP mil mn

Gastos Totales (GA) / AUM⁴ = 0.3%

Gastos del Negocio de Desarrollo Urbano (NDU)

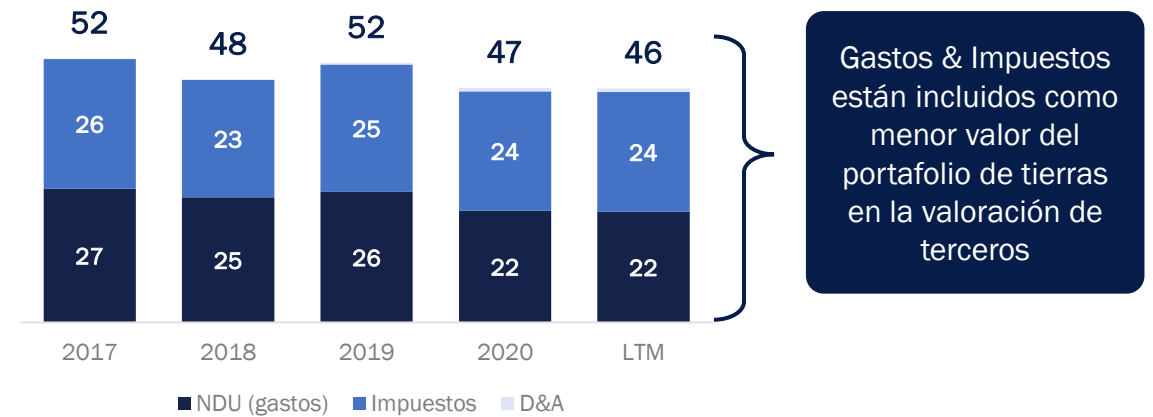
COP mil mn

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

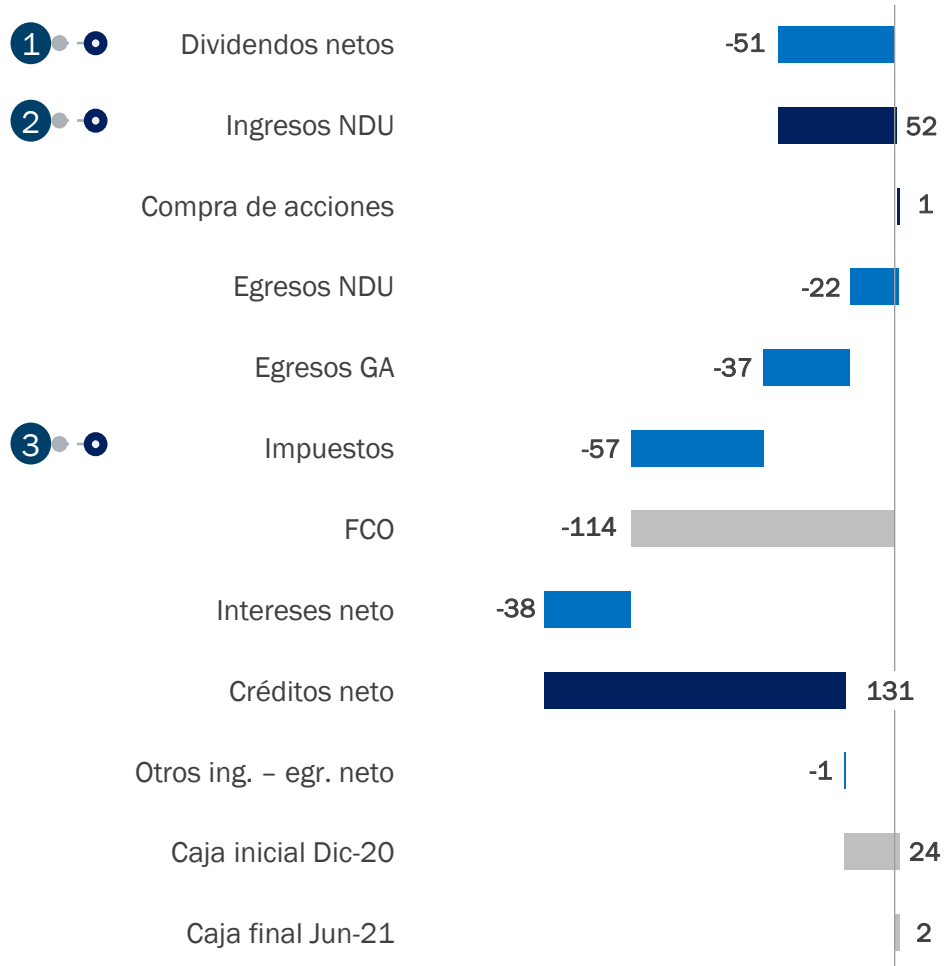
⁴ EV de los siguientes negocios: Cemento, Energía y Concesiones

FLUJO DE CAJA

Normalización en estrategia de caja mínima de tesorería

Flujo de caja

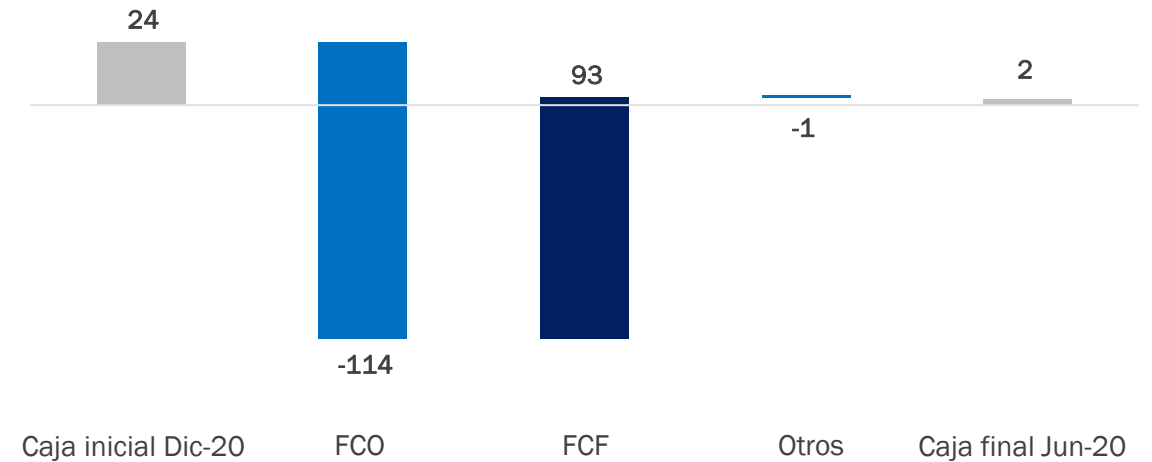
COP mil mm



Notas

- Dividendos recibidos: **COP 207 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 46 mil mm**, rentas y otros: **COP 6 mil mm**
- Ret. fuente: **COP 29 mil mm**, Prediales: **COP 24 mil mm**, Otros: **COP 4 mil mm**

Resumen Flujo de Caja

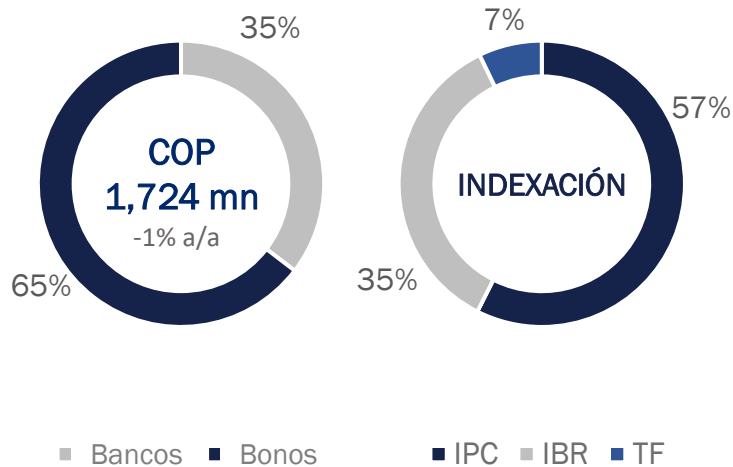


DEUDA SEPARADA

Stock de deuda estable A/A en COP 1.7 bn, incorporando crédito puente para pago de dividendos

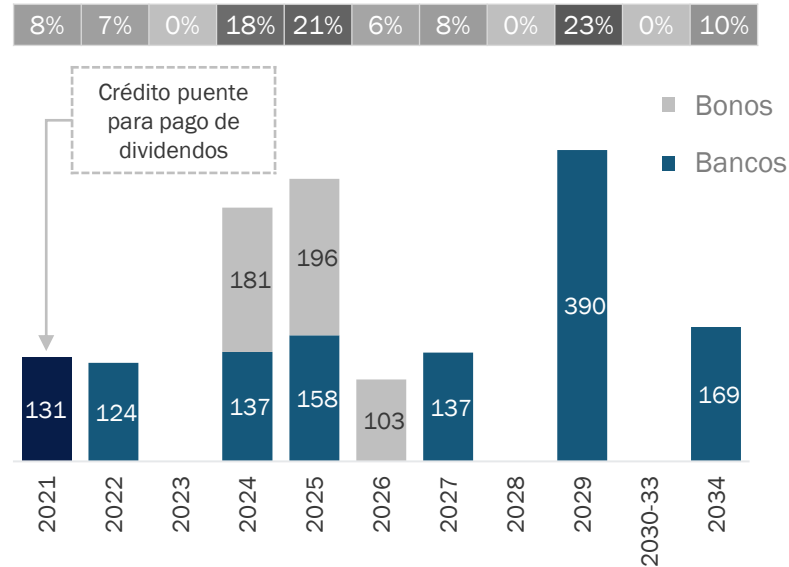
Endeudamiento¹

COP mil mn

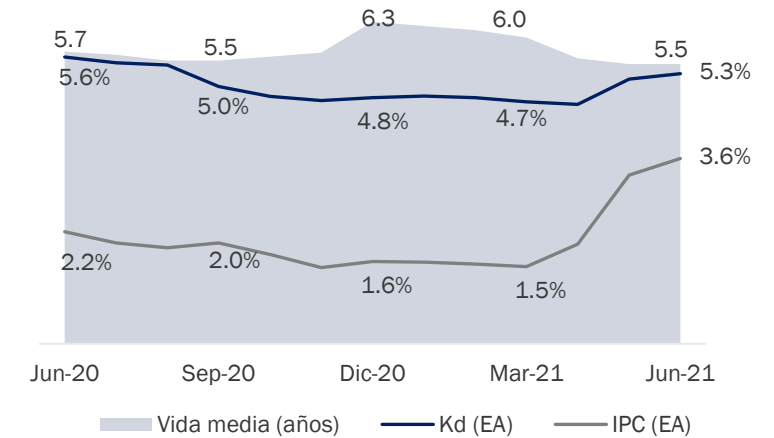


Perfil de vencimientos (capital)

COP mil mn



Costo de la deuda y vida media



Deuda Bruta / Dividendos

3.2x

Vs 3.8x en junio de 2020

Deuda Bruta / Portafolio²

17%

Vs 20% en junio de 2020

Costo de la Deuda

5.3%

Vs 5.6% 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

Eventos en materia social y ambiental destacados durante el trimestre

Creamos Valor Social – Avanzan 3 líneas de impacto social

01 Generación de empleo

- 30 empresas vinculadas
- 2,000 empleos generados
- Apoyo en la formación de 6,000 personas

02 Fortalecimiento del tejido empresarial

- Confirming con una tasa competitiva
- 7,500 micro, pequeñas y medianas empresas que son proveedoras del Grupo Empresarial
- 125,000 empleos indirectos

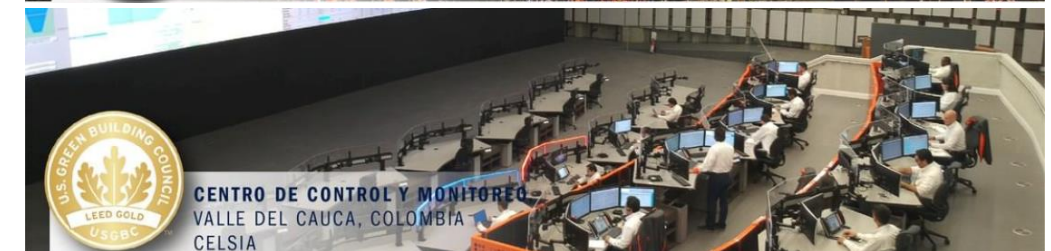
03 Impacto social a las comunidades más vulnerables

- Programa de Hogares Saludables
- En agosto, mejorará 40 casas en el barrio La Honda
- Durante 2021 llegará a 200 casas de familias vulnerables

Leadership in Energy and Environmental Design (LEED)

Construcciones que llevan el sello del Grupo Empresarial han sido reconocidas por el Consejo de la Construcción Verde de Estados Unidos:

- ✓ Localización sostenible
- ✓ Selección de materiales y recursos
- ✓ Aprovechamiento del agua
- ✓ Calidad ambiental interior
- ✓ Eficiencia energética
- ✓ Innovación y diseño

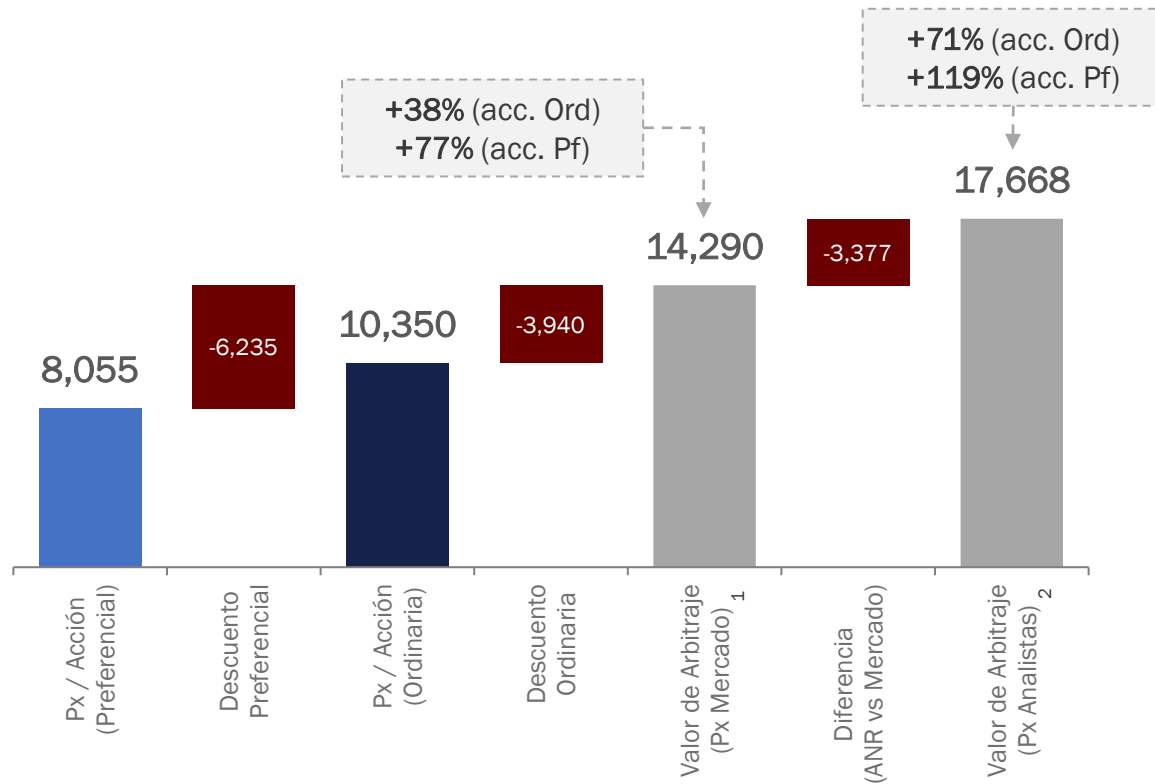


DESCUENTO DE LA ACCIÓN

Atractivo potencial de valorización según el precio de arbitraje actual

Precio de Arbitraje¹ de Grupo Argos (12/08/2021)

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

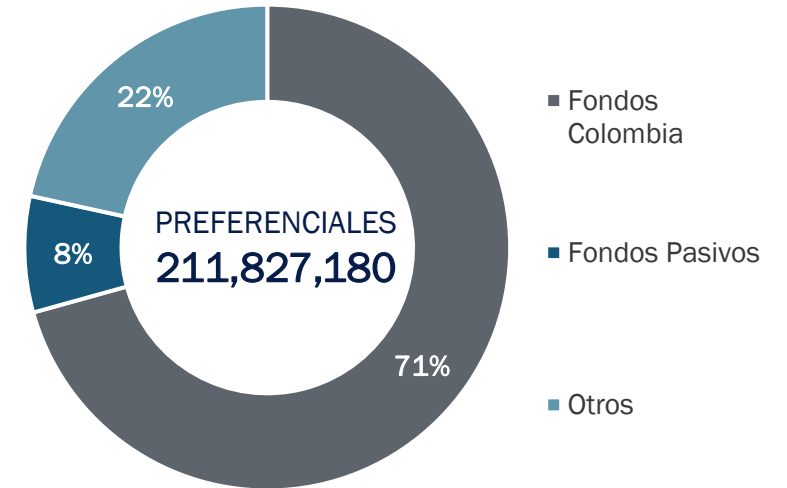
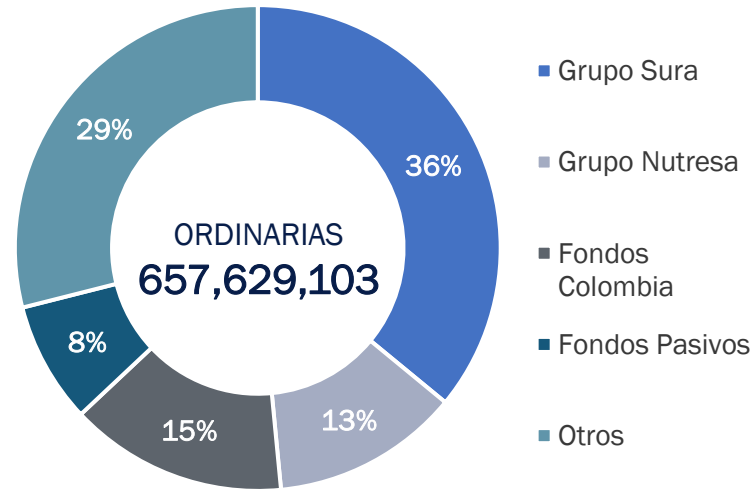
Comprometidos con el gobierno corporativo con 57% miembros independientes en la Junta Directiva

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 2T21



RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 2T2021

Utilidad neta acumulada a junio es casi 4x la registrada en todo el 2020

Resumen P&G

COP mil mn	Resultados Trimestre			Resultados Acumulados Año			Acum. '21 vs '19	
	2Q - 2021	2Q - 2020	Var.(%)	jun-21	jun-20	Var.(%)	jun-19	Var.(%)
Ingresos	4,027	3,346	20%	7,760	6,962	11%	7,630	2%
Costos, gastos y otros ingresos	3,153	2,897	9%	6,362	6,116	4%	6,425	-1%
Ut. Operacional	873	449	94%	1,398	846	65%	1,205	16%
Ebitda	1,303	890	46%	2,254	1,709	32%	2,037	11%
Margen Ebitda	32%	27%	574 pb	29%	25%	450 pb	27%	235 pb
Ut. Antes de impuestos	589	97	507%	871	211	312%	611	43%
Impuestos	196	35	459%	288	123	134%	168	72%
Corriente	106	67	59%	226	159	42%	201	13%
Diferido	90	-32	384%	62	-36	274%	-33	287%
Utilidad neta	392	62	535%	583	88	561%	443	32%
Utilidad neta controladora	211	10	2101%	285	-23	1364%	265	8%
Margen neto controlador	5%	0%	497 pb	4%	0%	400 pb	3%	21 pb

COP **583** mil mn

Utilidad neta de la controladora en el primer semestre del 2021

Resumen P&G - Proforma*

COP mil mn	Resultados Trimestre			Resultados Acumulados Año			Acum. '21 vs '19	
	2Q - 2021	2Q - 2020	Var.(%)	jun-21	jun-20	Var.(%)	jun-19	Var.(%)
Ingresos	4,025	3,346	20%	7,758	6,925	12%	7,545	3%
Ebitda	1,128	890	27%	2,079	1,716	21%	2,011	3%
Ut. neta	315	62	409%	505	94	436%	417	21%
Ut. neta controladora	173	10	1703%	247	-17	1593%	252	-2%
Margen Ebitda	28%	27%	141 pb	27%	25%	203 pb	27%	15 pb

COP **2.1** bn

EBITDA proforma acumulado del 2021 supera el registrado en 2020 (+21%) y el del 2019 (+3%)

* 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

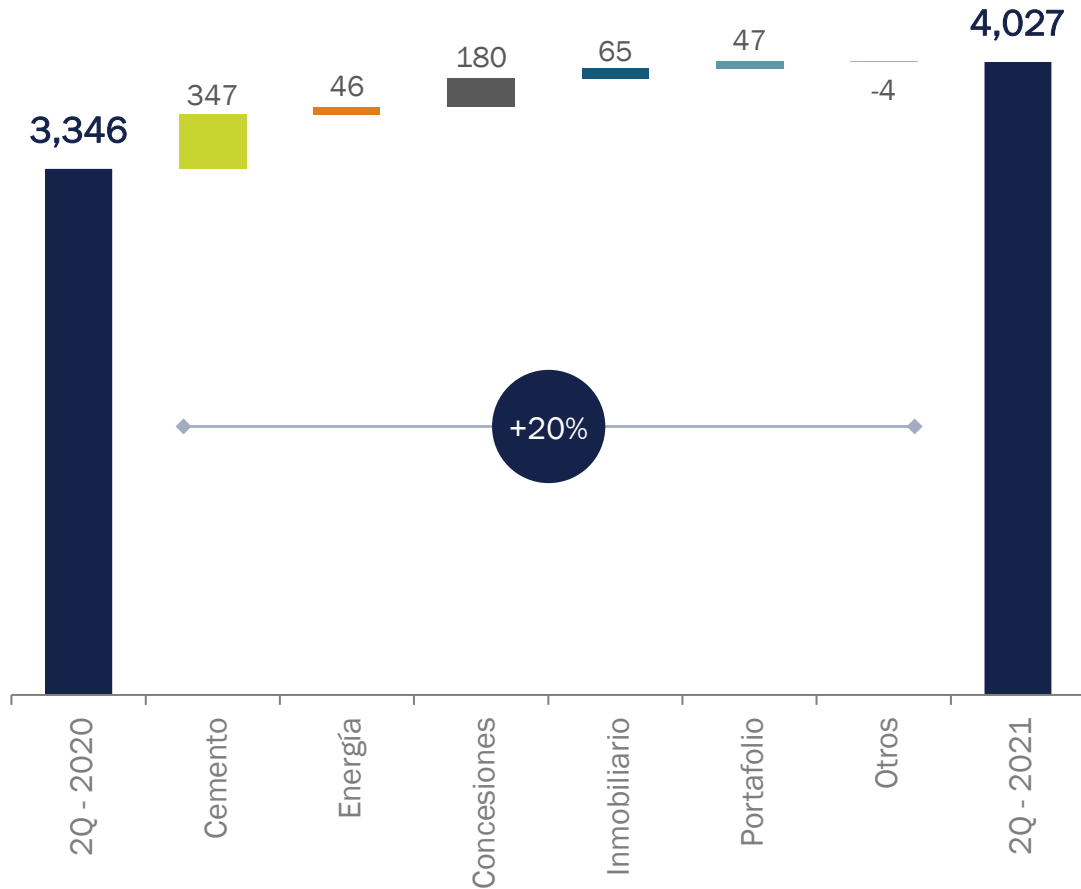
2Q) Venta RMC Dallas, Venta de participación de asociadas

RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 2T2021

Crecimiento del 20% (a/a) con aportes positivos de todos los segmentos

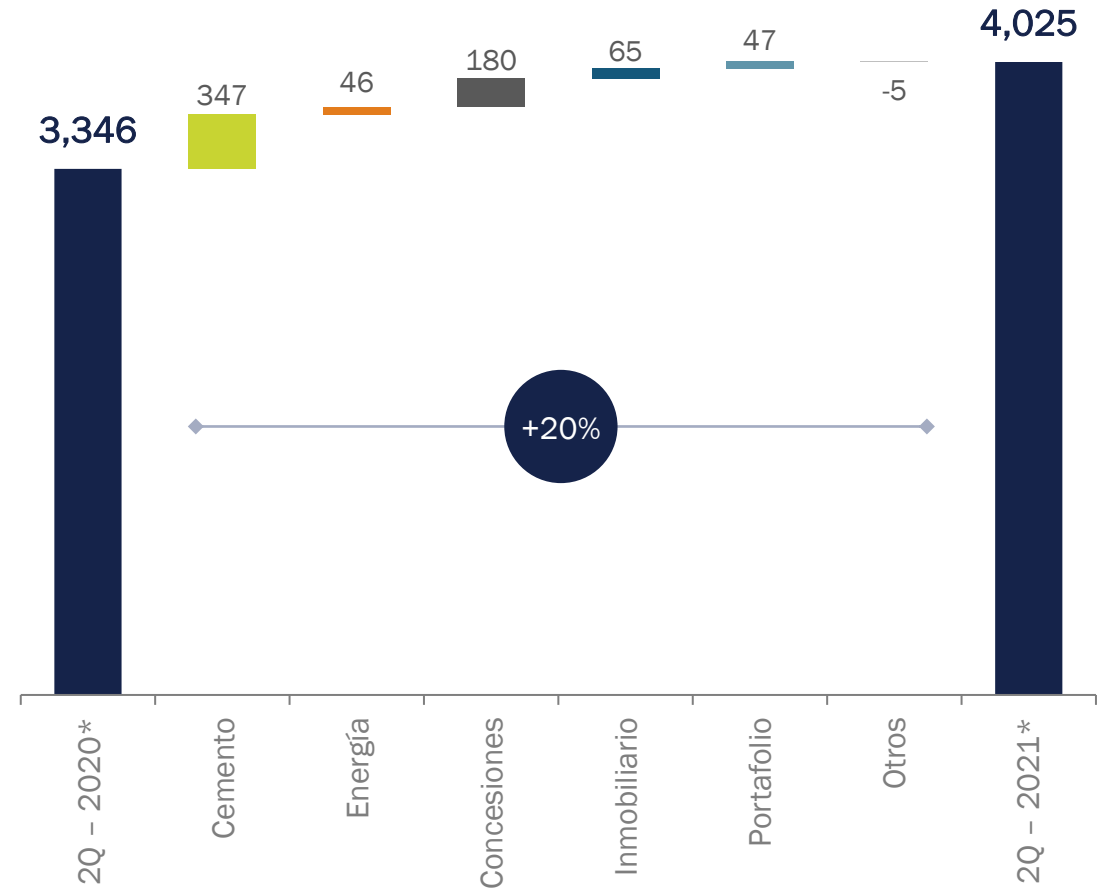
Ingreso consolidado 2T2021

COP mil mn



Ingreso consolidado 2T2021 (PROFORMA*)

COP mil mn



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

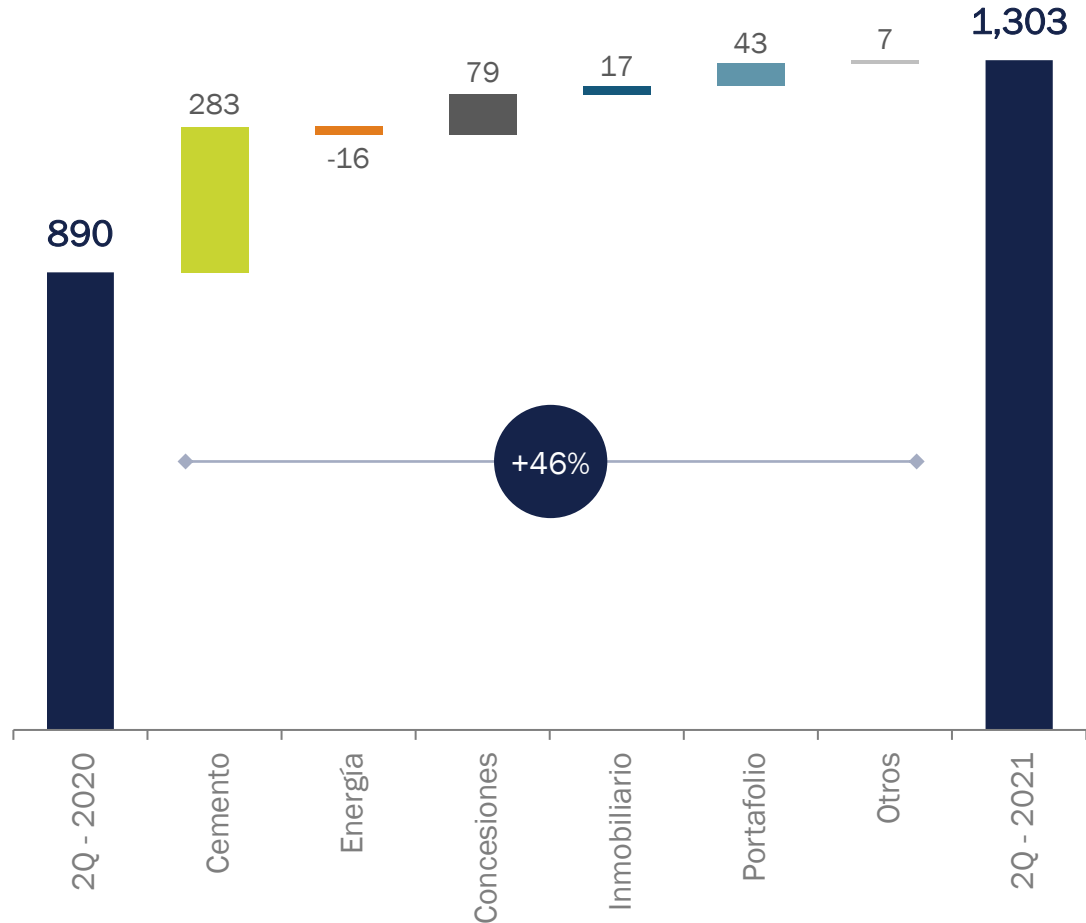
- 2Q - 2020: n/a
- 2Q - 2021: Venta de participación en asociadas (\$1.1)

RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 2T2021

EBITDA proforma del trimestre supera COP 1 billón con un crecimiento del 27% frente al 2T 2020

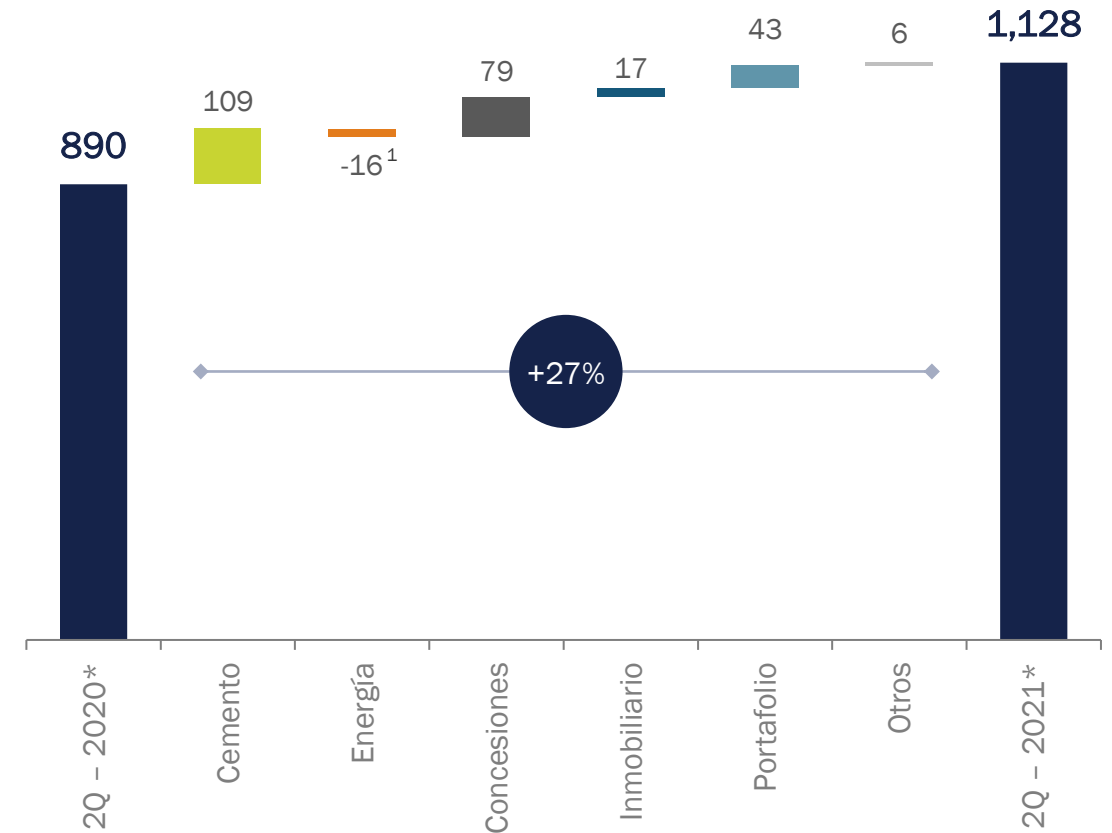
Ebitda consolidado 2T2021

COP mil mn



Ebitda consolidado 2T2021 (PROFORMA*)

COP mil mn



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

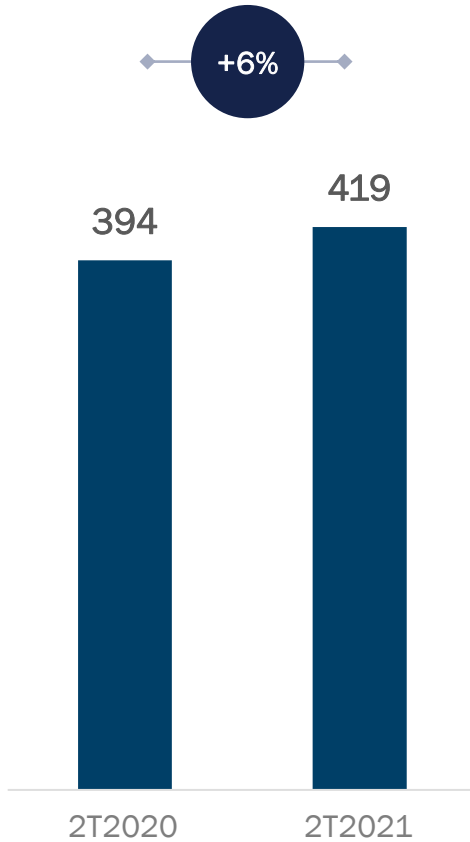
- 2Q - 2020: n/a
- 2Q - 2021: Venta RMC Dallas (\$174), Venta de participación en asociadas (\$0.5)

- Variación Proforma Celsia de \$ -3: COP 13 mil mn de ingresos recibidos en 2020 por la opción de compra de energía por la venta de Termoflores en el 2Q20

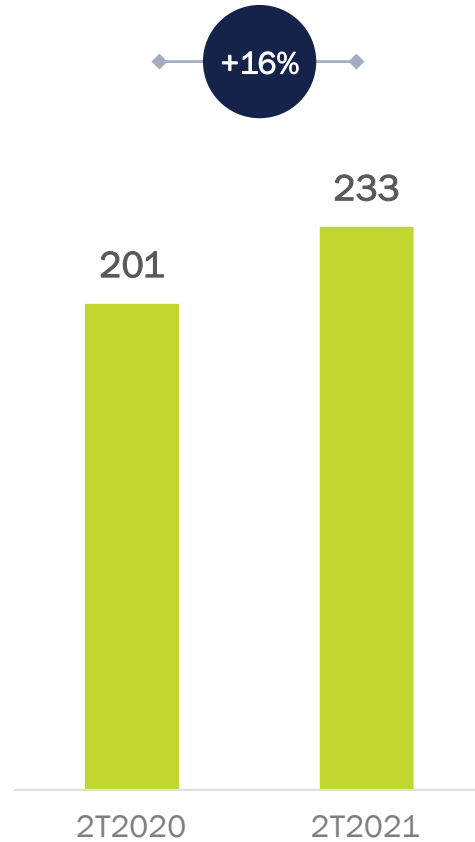
RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 2T2021

Incremento en gastos obedece al crecimiento operacional y es inferior al crecimiento en EBITDA y Utilidad

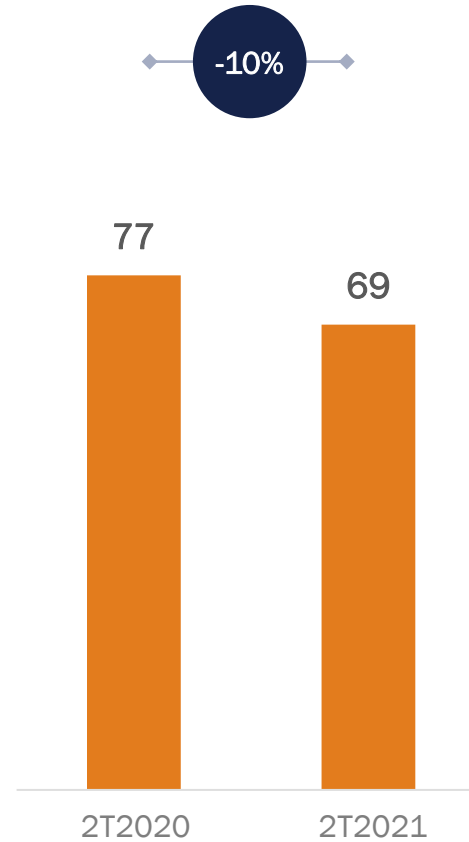
Gastos Consolidado



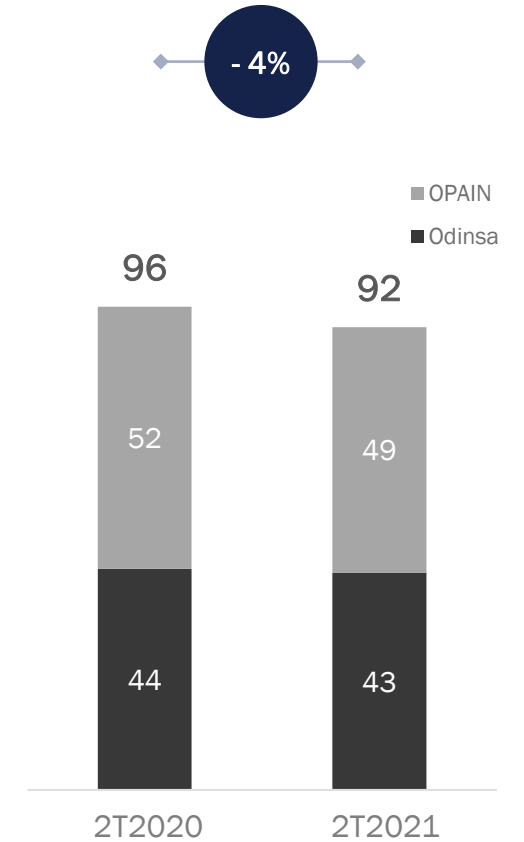
Gasto Cementos Argos



Gasto Celsia



Gasto Odinsa + Opain

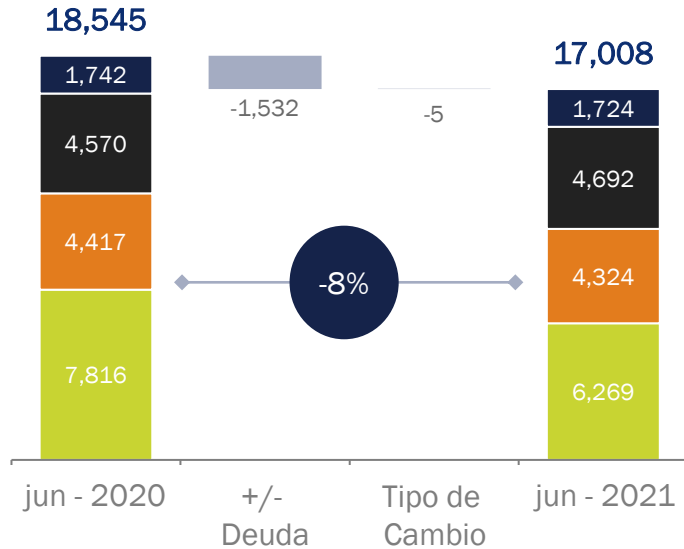


RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 2T2021

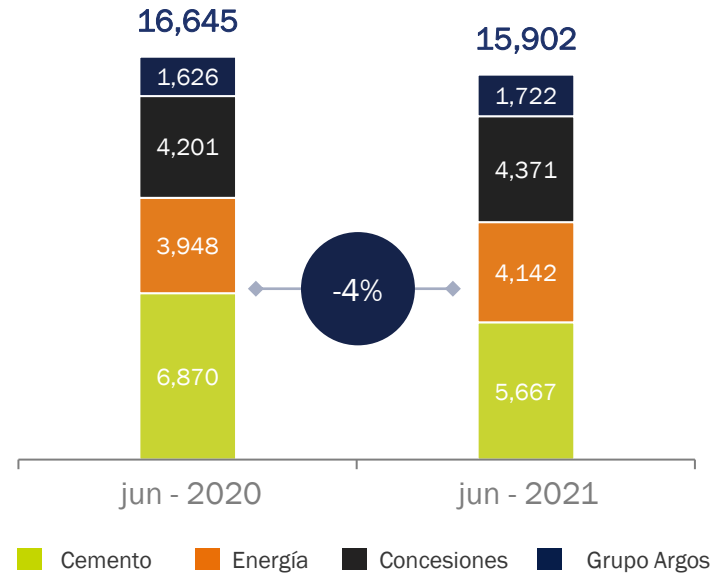
Disciplina financiera y generación de caja permiten disminución en el endeudamiento

Deuda consolidada

COP mil mn

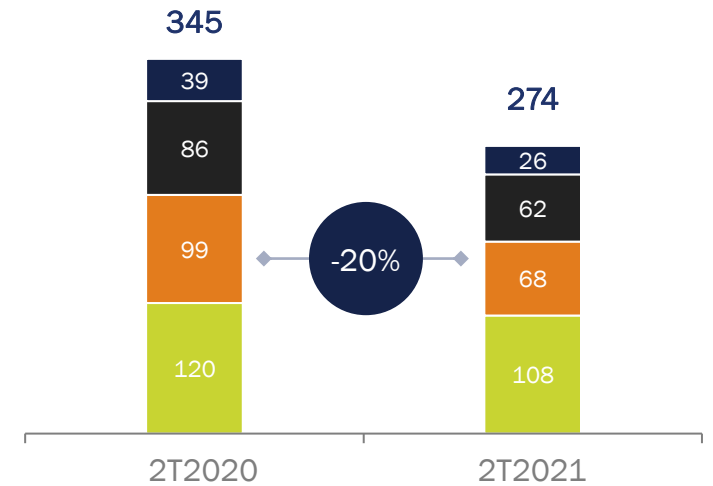
Deuda neta¹

COP mil mn



Gastos financieros netos

COP mil mn



- Amortización de COP 1.5 bn durante los últimos 12 meses permitió una disminución en el endeudamiento total del 8% en el que se destaca la disminución del 20% en la deuda de Cementos Argos
- Disminución en la deuda neta de Cementos Argos le permitió cerrar el trimestre con un indicador de Deuda Neta/EBITDA en 3.1x (vs. 4.5x en diciembre de 2020)
- Menores gastos financieros de todos los negocios por la disminución en las tasas de indexación y la estrategia activa en tesorería

1. Deuda Neta excluye efectivo restringido y equivalentes

RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 2T2021

EBITDA acumulado proforma y Ut. Neta acumulada proforma crecen 26% y 52% respectivamente vs 2019

Resumen P&G

COP mil mn	Resultados Trimestre			Resultados Acumulados Año			Acum. '21 vs '19	
	2Q - 2021	2Q - 2020	Var.(%)	jun-21	jun-20	Var.(%)	jun-19	Var.(%)
Ingresos	219	28	673%	409	229	79%	404	1%
Costos y otros egresos	62	16	281%	65	41	60%	67	-3%
Gastos GA	28	24	19%	77	71	9%	79	-2%
Ut. Operacional	129	-12	1217%	266	117	128%	258	3%
Ebitda	133	-7	1952%	275	125	120%	266	3%
<i>Margen Ebitda</i>	<i>61%</i>	<i>-25%</i>	<i>8618 pb</i>	<i>67%</i>	<i>55%</i>	<i>1264 pb</i>	<i>66%</i>	<i>140 pb</i>
Ut. Antes de impuestos	102	-50	303%	222	53	319%	209	6%
Impuestos	-12	5	-332%	-11	9	-213%	3	-433%
Corriente	-1	1	-257%	-1	6	-126%	-3	51%
Diferido	-11	4	-348%	-9	4	-355%	6	-248%
Utilidad neta	115	-56	306%	233	44	435%	206	13%
<i>Margen neto</i>	<i>52%</i>	<i>-197%</i>	<i>24907 pb</i>	<i>57%</i>	<i>19%</i>	<i>3798 pb</i>	<i>51%</i>	<i>611 pb</i>

COP 195 mil mm

Utilidad neta proforma en el primer semestre del 2021 crece 519% frente al 2020 y 52% frente al 2019

Resumen P&G - Proforma*

COP mil mn	Resultados Trimestre			Resultados Acumulados Año			Acum. '21 vs '19	
	2Q - 2021	2Q - 2020	Var.(%)	jun-21	jun-20	Var.(%)	jun-19	Var.(%)
Ingresos	180	28	535%	369	192	92%	268	38%
Ebitda	95	-7	1424%	237	112	112%	189	26%
<i>Margen Ebitda</i>	<i>53%</i>	<i>-25%</i>	<i>7829 pb</i>	<i>64%</i>	<i>58%</i>	<i>610 pb</i>	<i>70%</i>	<i>-615 pb</i>
Ut. neta	77	-56	238%	195	31	519%	128	52%

COP 75 mil mn

Incrementa el aporte por MPP de Cementos Argos (2T21 vs 2T20)

* 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

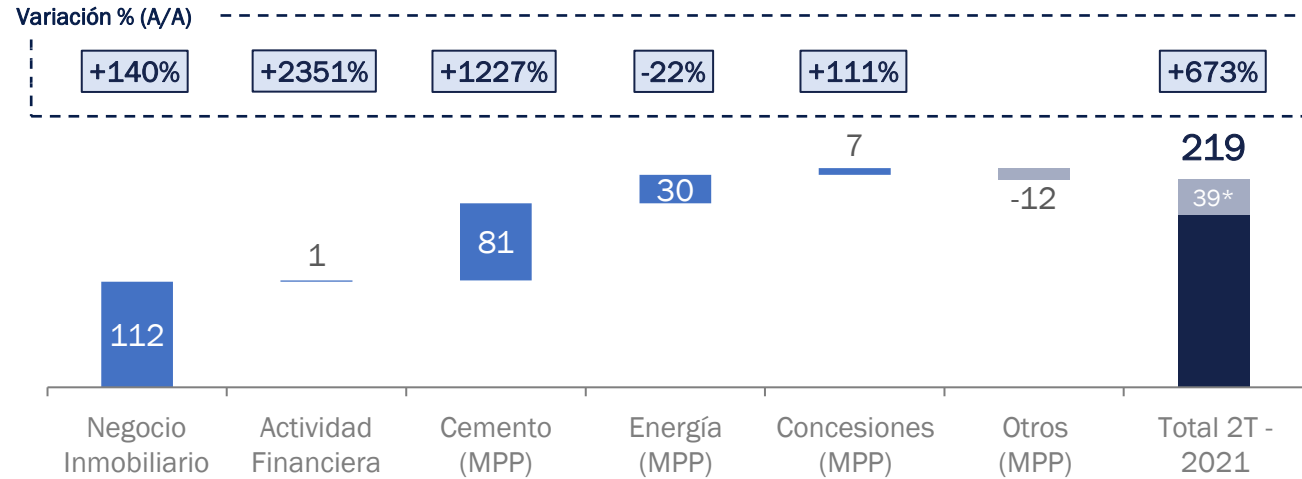
2Q) Venta RMC Dallas, Venta de participación de asociadas

RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 2T2021

Desempeño de negocios incrementa la contribución por método de participación (MPP) en COP 125 mil mm

Distribución de ingresos 2T2021

COP mil mn



Distribución de ingresos 2T2020

COP mil mn

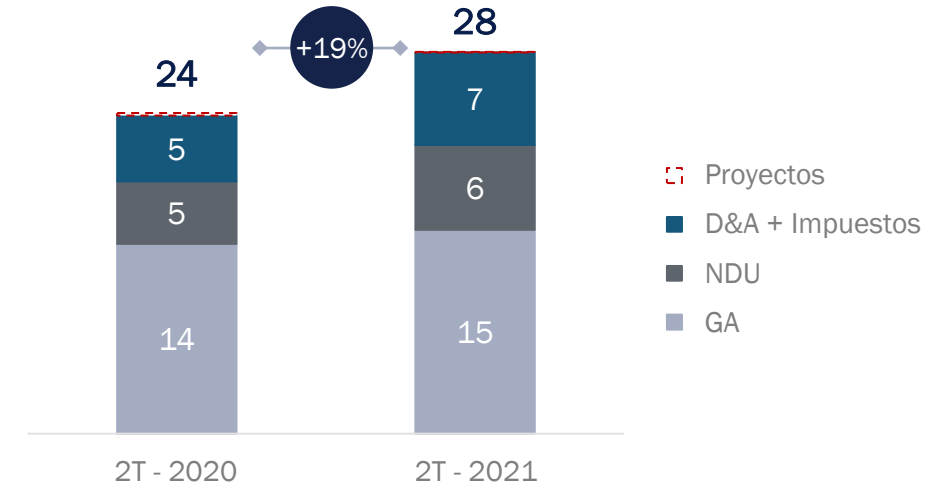


* Ajustes Proforma - solo se incorporan transacciones de M&A y operaciones no recurrentes para Grupo Argos

- 2020: 1Q) venta acciones Odempa 2Q) n/a
- 2021: 1Q) n/a 2Q) Venta RMC Dallas, Venta de participación de asociadas

Gastos Controlables 2T2021

COP mil mn



Ingresos Separados proforma crecen 535% a/a:

- Durante el 2T2021 se cerró la desinversión de los activos concreteros en Dallas lo cual generó un ingreso no recurrente de COP 38 mil mm a los resultados
- Mayor contribución por MPP (+125%)** apalancada en los buenos resultados de CemArgos y en la recuperación de Odinsa
- Negocio aeroportuario sigue con afectaciones** que afectan el MPP de las concesiones

**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

