

 GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

 ARGOS

 CELSIA

 ODINSA

Cuarto Trimestre 2021

Presentación Resultados

Marzo 2022



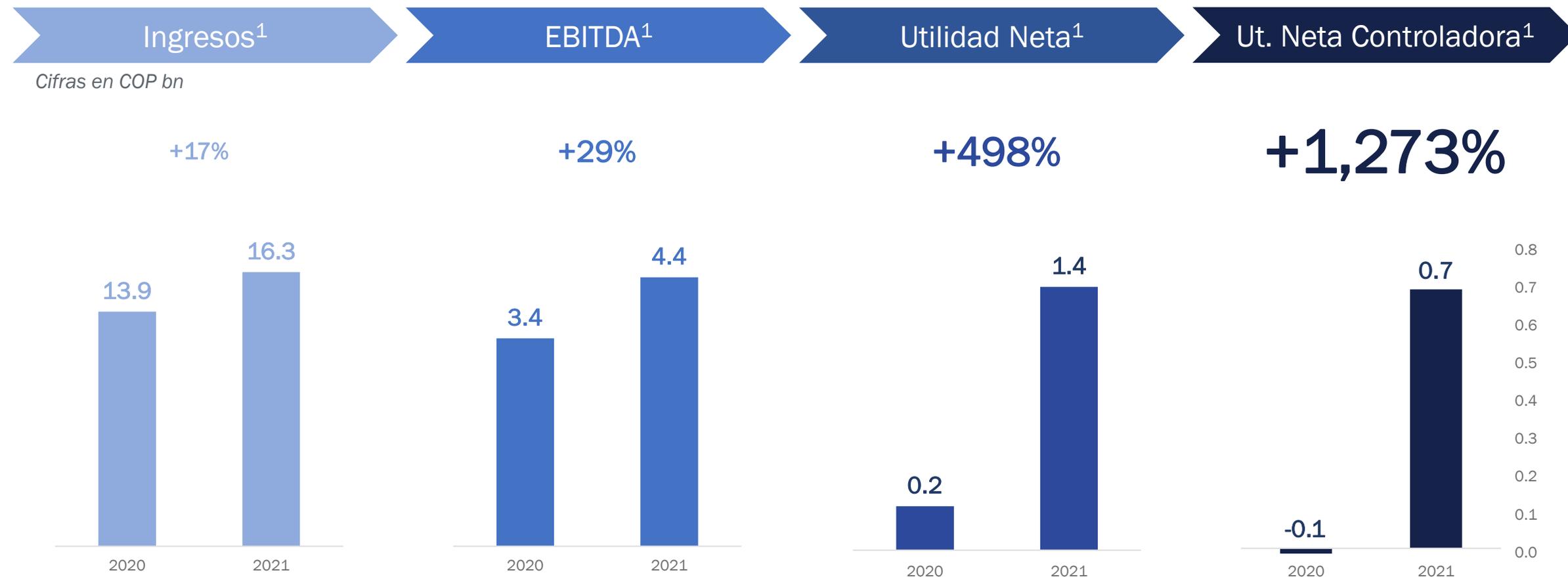
Nota importante

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.

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 Operacionales – Negocios Grupo Argos

 **GRUPO ARGOS**
Inversiones que transforman



CemArgos: Sólido desempeño operacional en todas las regionales de la compañía



Récord histórico de EBITDA anual (COP 2.2 billones en 2021)¹

- El EBITDA ajustado del año es la cifra más alta en la toda la historia de la compañía y el margen EBITDA ajustado es el más alto desde 2005 cuando comenzó la expansión de Cementos Argos a Estados Unidos



Mejora perspectiva de calificación crediticia

- Fitch Ratings, recientemente mejoró la perspectiva de la calificación local de deuda de largo plazo de neutral a positiva, con base en los resultados sobresalientes y las expectativas de generación de caja futura
- Deuda Neta / EBITDA cerró el año en 2.9x



Se triplica capacidad de exportación desde la planta Cartagena

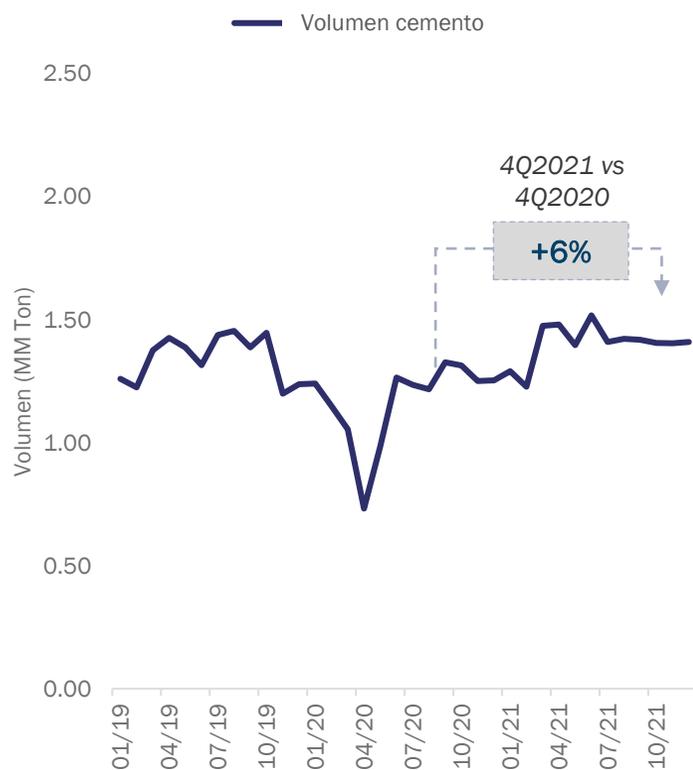
- En febrero de 2022 se inauguró un nuevo muelle en el puerto de Cartagena
- El puerto tendrá la capacidad de movilizar 3.5 millones de toneladas de material anualmente (clinker, cemento y otras materias primas)

1. El EBITDA proforma (excluyendo las operaciones no recurrentes) cerró en COP 2.0 billones y con un margen del 20.2%

RESULTADOS GRUPO ARGOS 4T2021

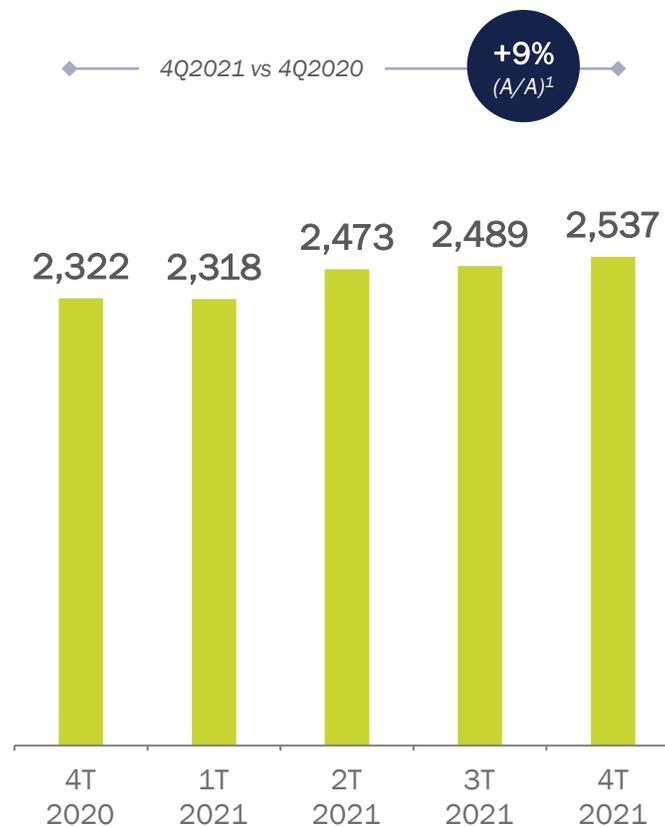
El 2021 cierra con el EBITDA más alto en la historia y el Margen EBITDA más alto desde el 2005 (anual)

Operacional



Ingresos

COP mil mn

EBITDA¹

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)

RESULTADOS GRUPO ARGOS 4T2021

Celsia: La compañía cierra el 2021 con un EBITDA récord de COP 1.4 billones



EBITDA del 2021 cierra en COP 1.4 billones (+11% a/a)

- Cifra más alta en la historia de la compañía
- El EBITDA asciende a COP 1.5 billones al incorporar el EBITDA generado por la plataforma CAOBA (COP 156 mil mm) que no se consolida desde la alianza con Cubico



Avanza el proyecto termoeléctrico a gas El Tesorito

- El Tesorito avanza positivamente en su construcción (200MW de capacidad)
- Equipo humano para obra civil de 379 personas de Sahagún, impulsando la economía regional
- Avanza proyecto reforestación para lograr que este sea un proyecto carbono neutral

RESULTADOS GRUPO ARGOS 4T2021

Incremento en generación y comercialización soportan el crecimiento financiero del trimestre

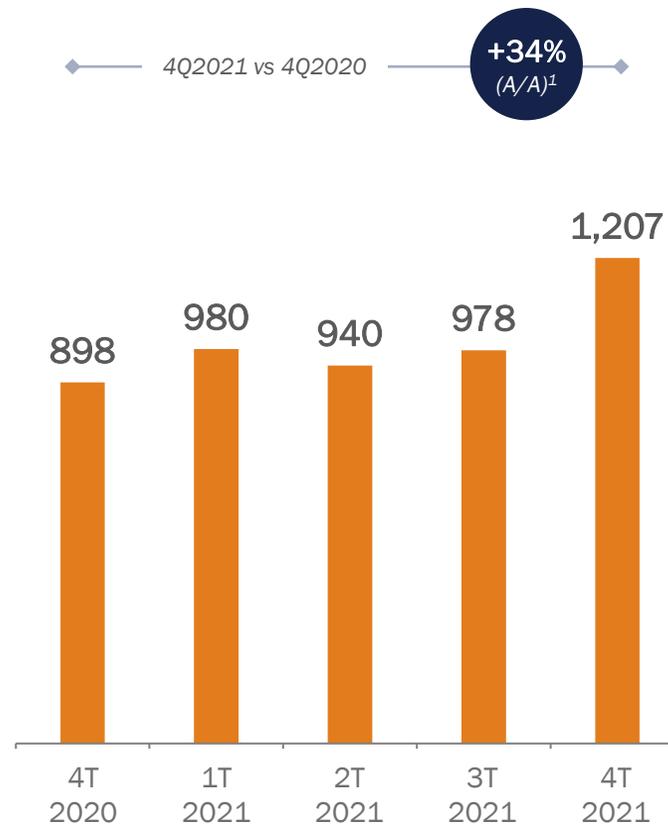
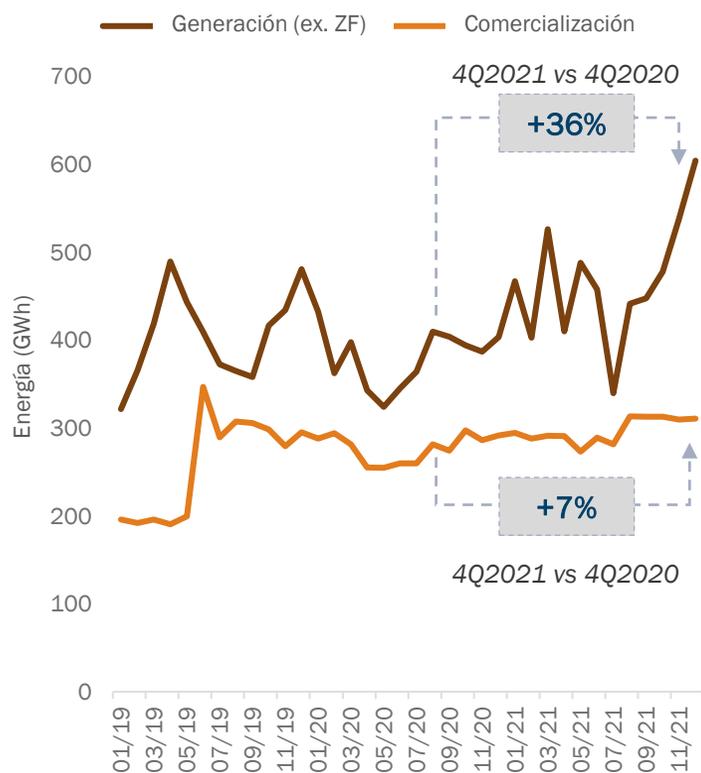
Operacional

Ingresos¹

COP mil mn

EBITDA¹

COP mil mn



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

Odinsa: Crecimiento acelerado del tráfico aeroportuario y del tráfico vial



Opain movilizó más de 3 millones de pasajeros en diciembre

- Este es el tráfico más alto registrado por el aeropuerto desde el inicio de la pandemia y se acerca al tráfico promedio mensual de 2019
- En diciembre de 2020 se movilizaron 1.4 millones de PAX (+120% en dic-21) y en diciembre de 2019 se movilizaron 3.2 millones de PAX (-5% en dic-21).
- La buena dinámica del tráfico le permitió al aeropuerto registrar una utilidad neta positiva de COP 30 mil millones en el 4Q21



TPD de Odinsa incremento un 20% a/a en el 4Q2021

- Se movilizaron 133 mil vehículos diarios en promedio durante el trimestre lo que representa un incremento del 20% frente a los 111 mil movilizados en el 4Q2020
- Aporte al EBITDA de las carreteras incrementó 209% a/a pasando de COP 93 mil mm en el 4Q2020 a 286 mil mm en el 4Q2021

RESULTADOS GRUPO ARGOS 4T2021

Desinversión de las concesiones viales en República Dominicana (ADN y BTA) para lograr una TIR del 19%

Racional Estratégico de la Venta

01

Baja **escalabilidad** de la inversión

- Ausencia de un programa de inversión en APP's en República Dominicana (no se ha adjudicado ninguna APP desde ADN y BTA hace +20 años)

02

Alta **dependencia** del retorno a la inversión y del servicio de la deuda de los pagos cumplidos **del gobierno**

- Solo el 17% de los ingresos de las concesiones proviene del recaudo de peajes. El 83% restante lo paga el gobierno para cubrir el IMG

03

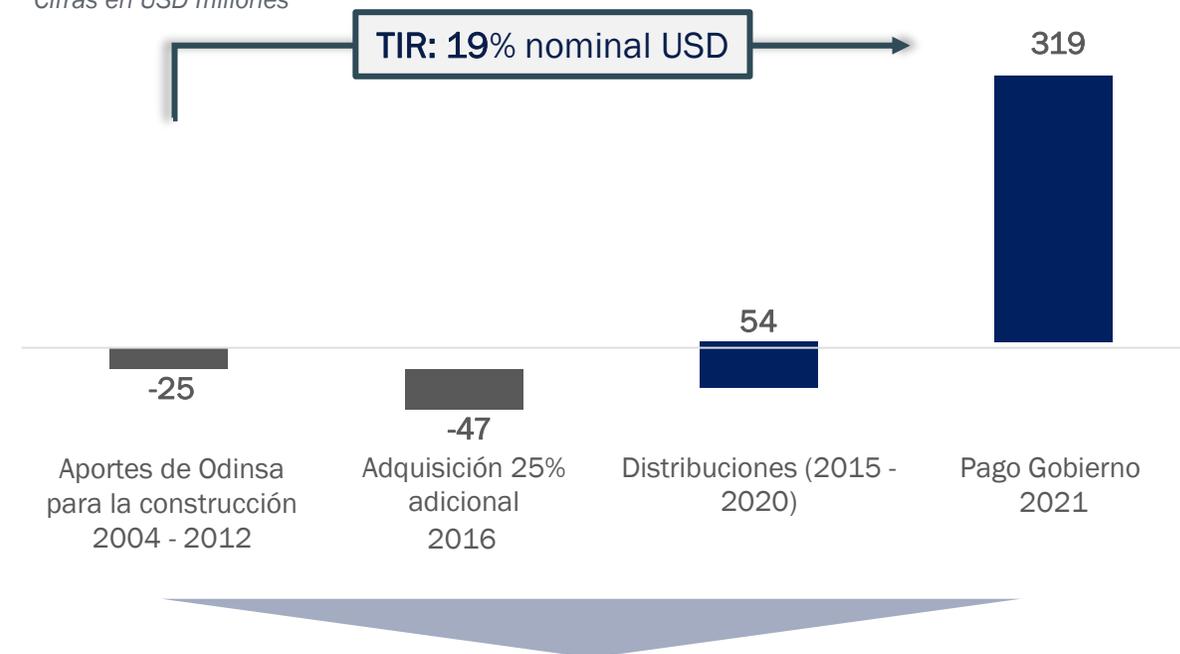
Salida de una **geografía** que no está en el foco **estratégico** de Odinsa

04

Oportunidad de salida (y rotación de capital) remunerando el **costo de capital de la inversión**

Resultado Económico de la Venta

Cifras en USD millones



Efecto en Caja

- Odinsa recibe **USD 319 mm** y logra una **TIR del 19%** por el proyecto

Efecto Contable

- La terminación anticipada del contrato tuvo efectos que afectaron negativamente el P&G pero que no representan caja para Odinsa

RESULTADOS GRUPO ARGOS 4T2021

En diciembre el tráfico aeroportuario llega a 3.3 mm de PAX y TPD vial cierra el trimestre en 133 mil

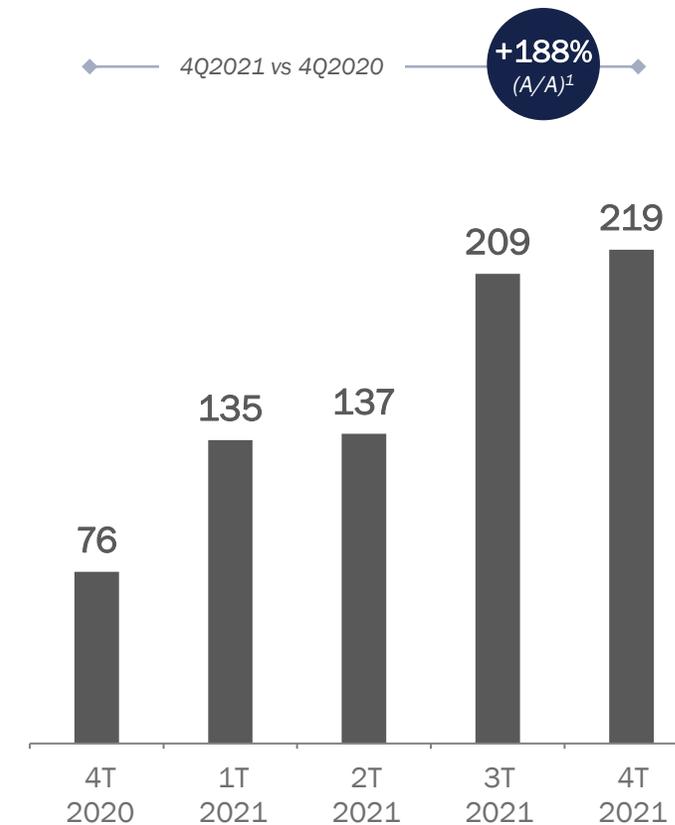
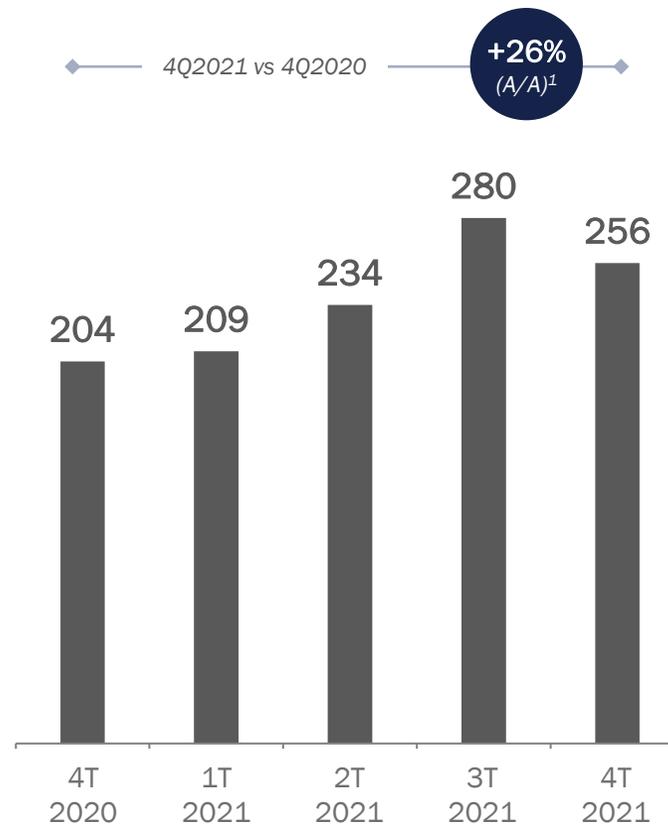
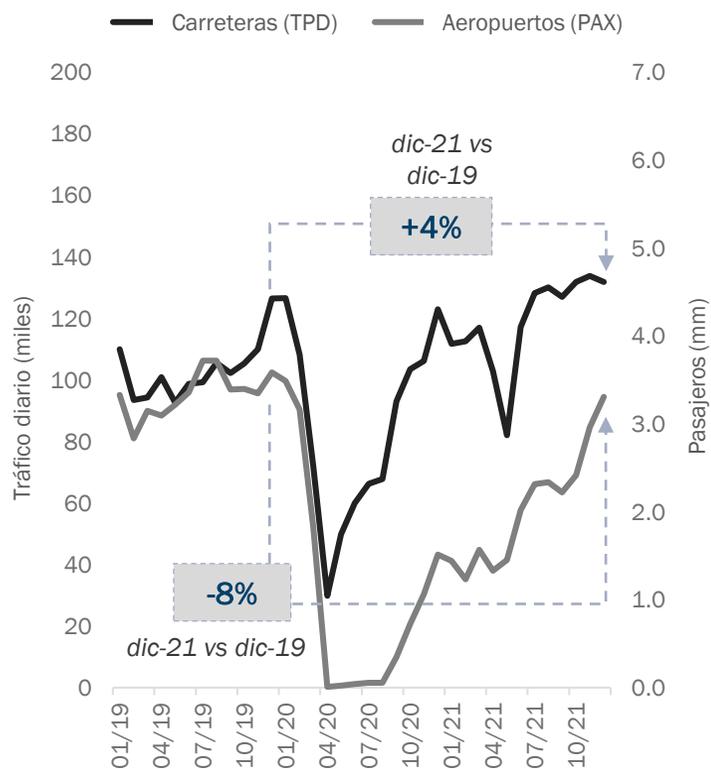
Operacional

Ingresos¹

COP mil mn

EBITDA¹

COP mil mn



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

RESULTADOS GRUPO ARGOS 4T2021

NDU: Demanda nacional de VIS impulsa estrategia comercial en Ciudad Mallorquín con sobre demanda

Negocio de Desarrollo Urbano

COP mil mn

Flujo de caja	2021	2020	Var (%)
Ingresos	161	71	127%
Flujo de caja neto	80	14	486%

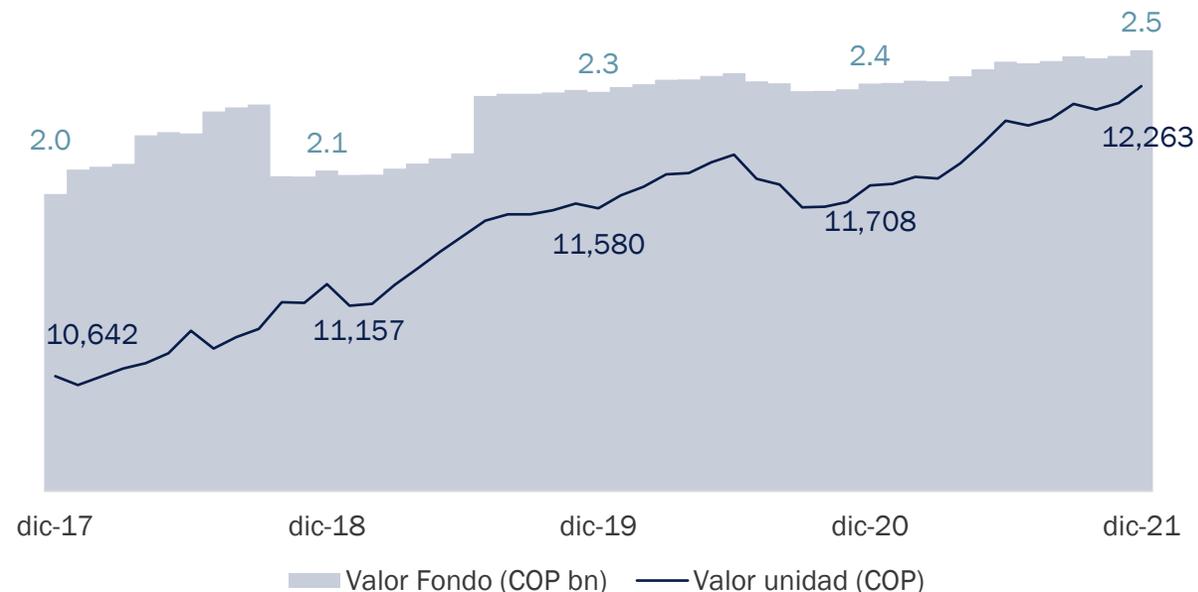
- Flujo de **caja neto** en 2021 **+486% a/a** por dinamismo en **Proyectos VIS**, los nuevos negocios en **Barú**, así como el adelanto de pago de algunos clientes

P&G ¹	2021	2020	Var (%)
Ingresos	184	72	155%
EBITDA	33	-6	643%

- Inicio de operación** del Hotel Sofitel con buena acogida
- Sector residencial de **Calablanca** alcanza **punto de equilibrio** e inicia **etapa de construcción**
- Exitosa** convocatoria para **Etapa 2 de Ciudad Mallorquín**
- Firma de promesa de **compraventa** para construcción de un **hotel Boutique** y un **hotel Four Seasons** en Barú

1. Acumulado y proforma (excluye ingresos por valorizaciones de Mallorquín)

Pactia – Evolución EBITDA



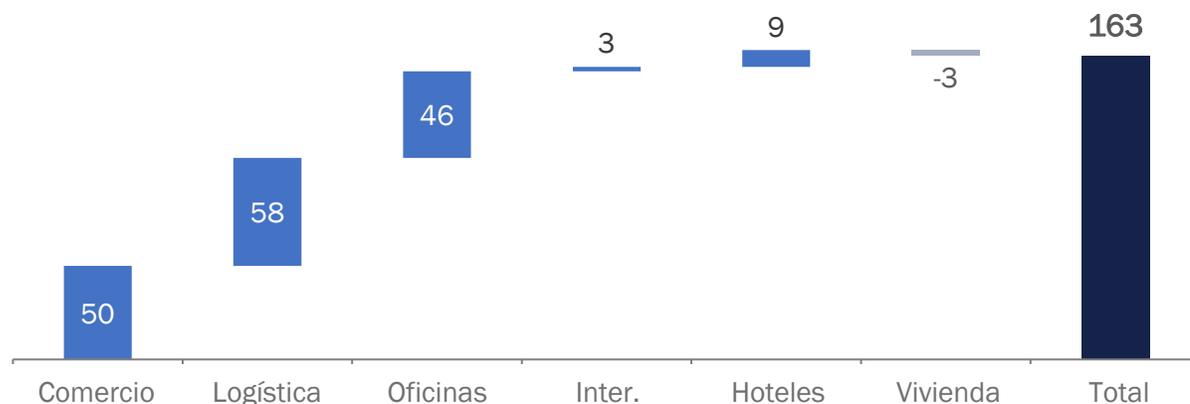
- Meta de **desinversiones** planteadas para **2021** se cumple **al 199%**
 - Venta de participación** en *Le Jeune Offices* y *Multifamily* ubicados en Miami por **COP 311 mil millones**
- Restitución de aportes** por **COP 136 mil mn**
- Prepagos de deuda** por **COP 225 mil mn**, logrando *Loan to Value* de **41.04** (vs 38.72 anterior)

RESULTADOS GRUPO ARGOS 4T2021

Crecimiento del 63% A/A en el EBITDA del trimestre para cerrar con un margen del 47%

Distribución EBITDA (Acumulado)

COP Miles mn



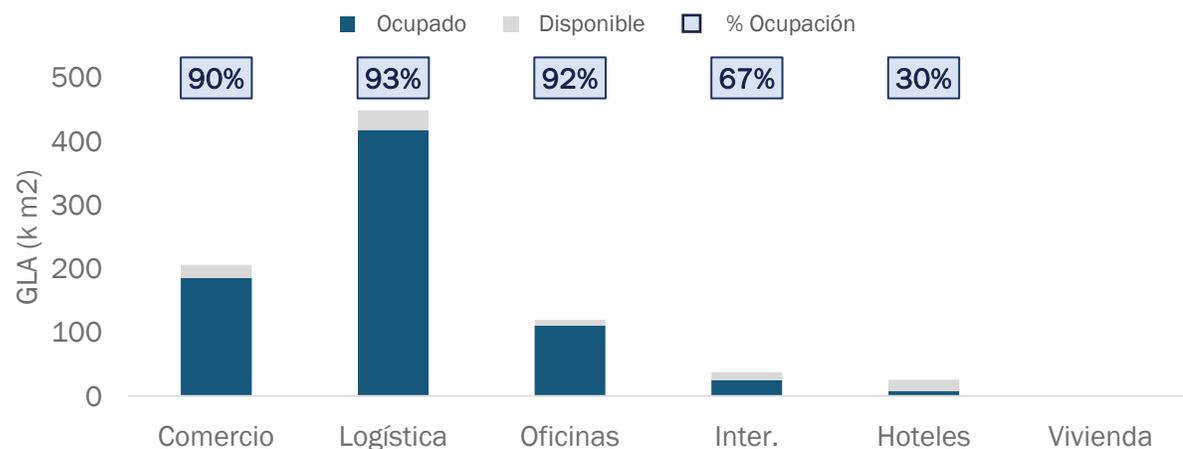
Principales Cifras

COP Miles mn

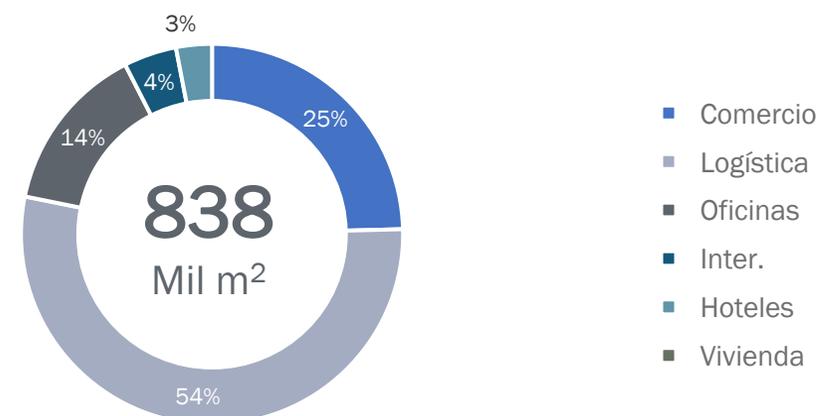
PACTIA FCP

COP mil mn	4Q2021	4Q2020	Var.(%)	dic-21	dic-20	Var.(%)
Ingresos	108	74	45%	357	282	26%
Costos Operativos	37	25	50%	121	90	34%
Gastos Op	20	18	8%	73	69	5%
Ebitda	51	31	63%	163	123	33%
Margen Ebitda	47%	42%	526 pb	46%	44%	229 pb

GLA y Ocupación por Categoría (diciembre 2021)



Distribución GLA (diciembre 2021)



Resultados Financieros consolidados y separados



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&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.(%)
Ingresos	4,434	3,576	24%	16,309	13,991	17%	16,799	-3%
Costos, gastos y otros ingresos	3,944	3,210	23%	13,692	12,352	11%	13,722	0%
Ut. Operacional	490	366	34%	2,617	1,638	60%	3,076	-15%
Ebitda	923	789	17%	4,336	3,355	29%	4,788	-9%
<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>
Ut. Antes de impuestos	311	49	539%	1,657	406	308%	1,863	-11%
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>
Utilidad neta	248	-12	2153%	1,206	154	683%	1,256	-4%
Utilidad neta controladora	93	-84	210%	590	-100	690%	690	-14%
<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&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.(%)
Ingresos	4,428	3,571	24%	16,302	13,949	17%	15,626	4%
Ebitda	1,211	862	40%	4,443	3,434	29%	3,998	11%
Ut. neta	516	61	747%	1,393	233	498%	642	117%
Ut. neta controladora	227	-49	567%	685	-58	1273%	396	73%
<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

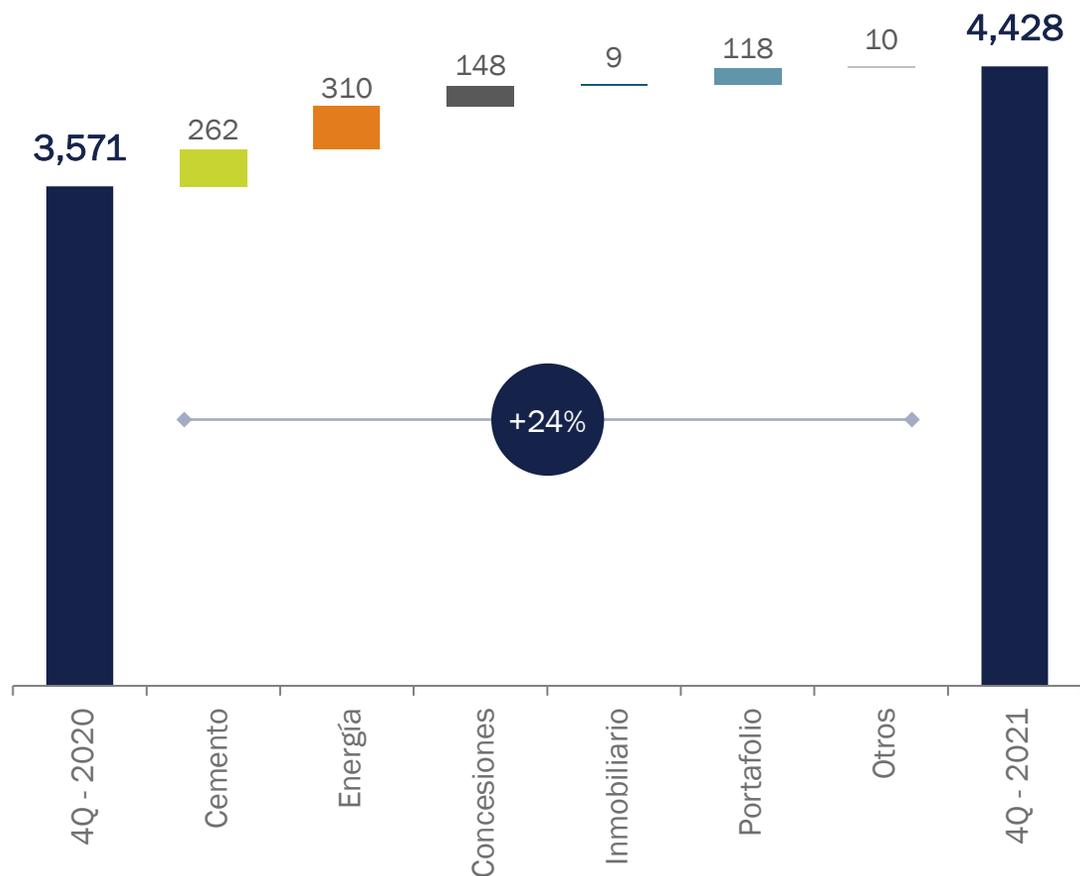
4Q) Terminación contrato ADN y BTA, Venta Celsia Move

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

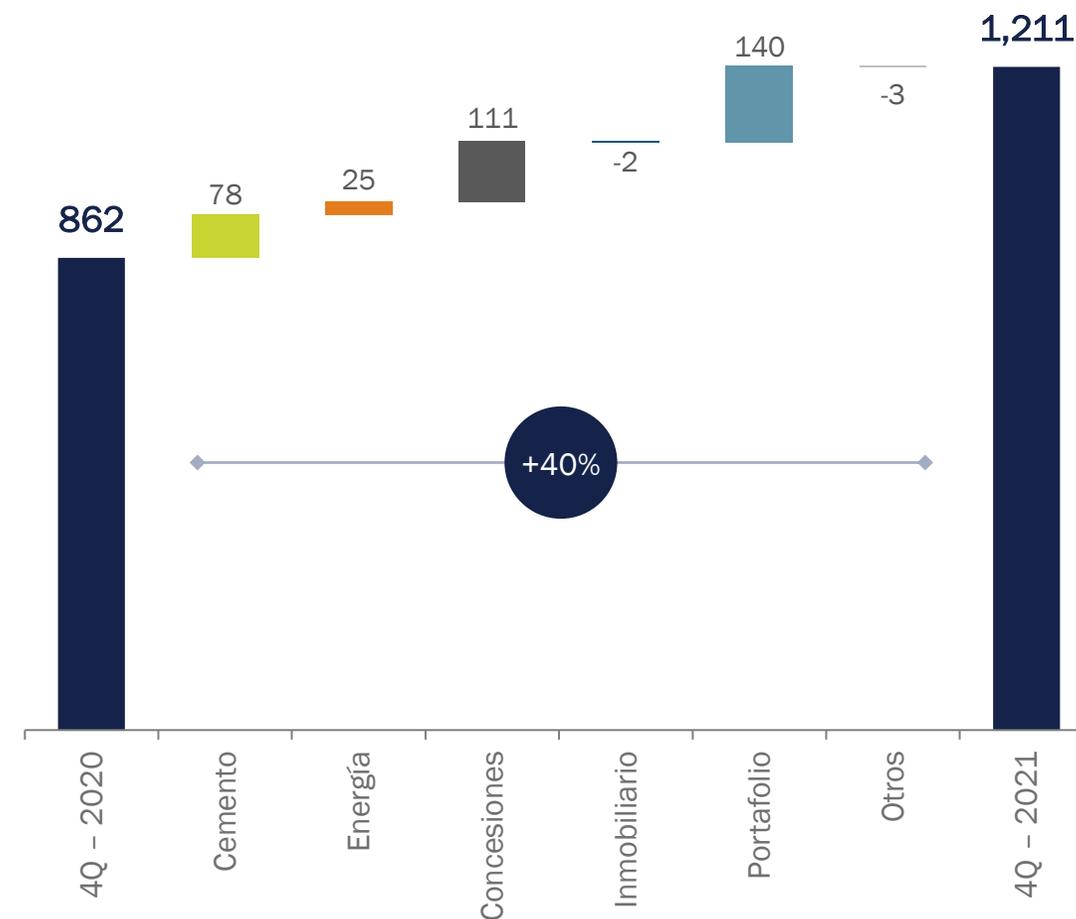
Ingreso consolidado 4T2021 (Proforma)

COP mil mn



Ebitda consolidado 4T2021 (Proforma)

COP mil mn

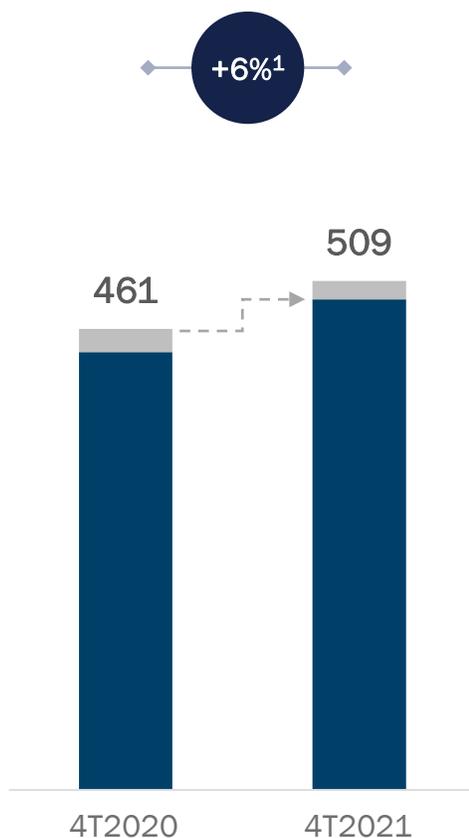


* Ajustes Proforma - solo se incorporan transacciones de M&A y operaciones no recurrentes para Grupo Argos

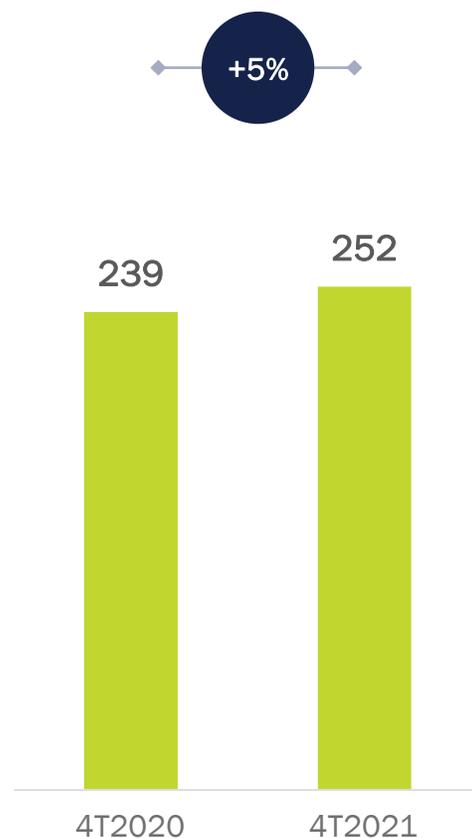
- 2020 4Q) DPA Argos USA, venta de Caltek
- 2021 4Q) Terminación contrato ADN y BTA, Venta Celsia Move

RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 4T2021

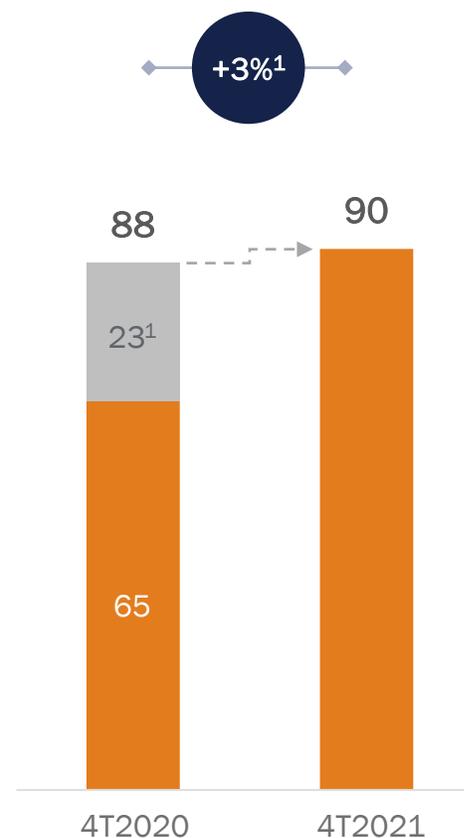
Compromiso de mantener eficiencias y política de austeridad frente a los gastos de estructura

Gastos Consolidado¹

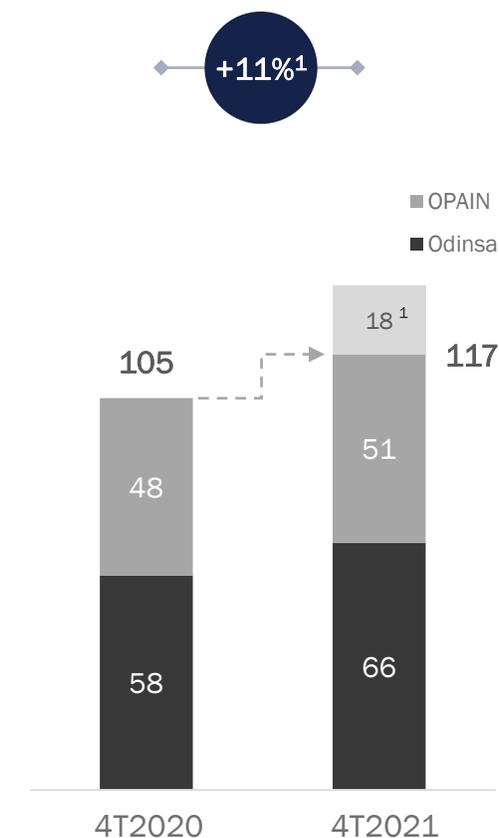
Gasto Cementos Argos



Gasto Celsia



Gasto Odinsa + Opain



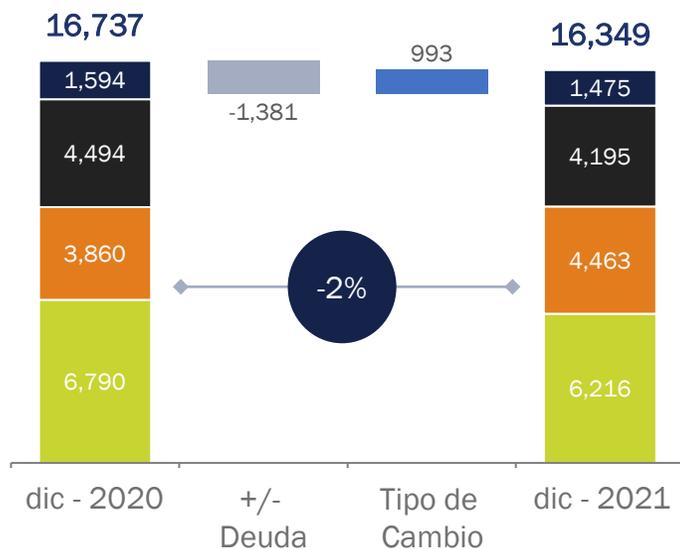
¹ Variación proforma excluye el efecto del saldo a favor que se generó por la eliminación de la contribución a la SSPD para Celsia en el 4Q2020 y el ajuste de un deterioro y una amortización no recurrente de Odinsa en el 4Q2021.

RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 4T2021

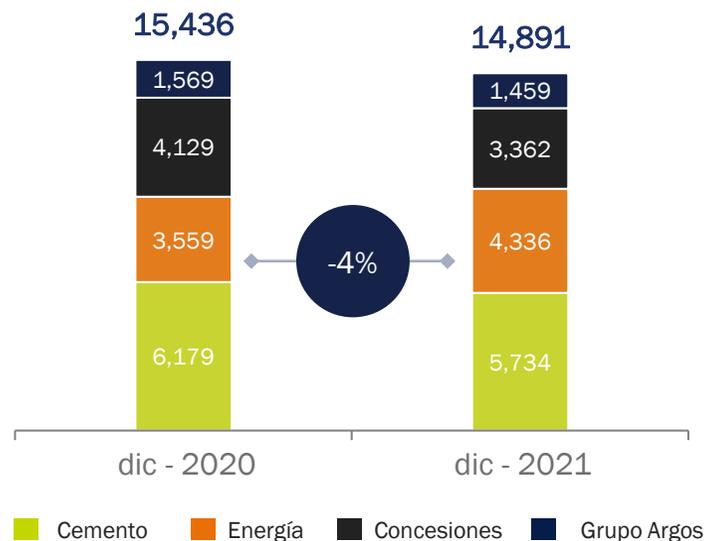
Disciplina financiera y generación de caja permiten disminución en el endeudamiento

Deuda consolidada

COP mil mn

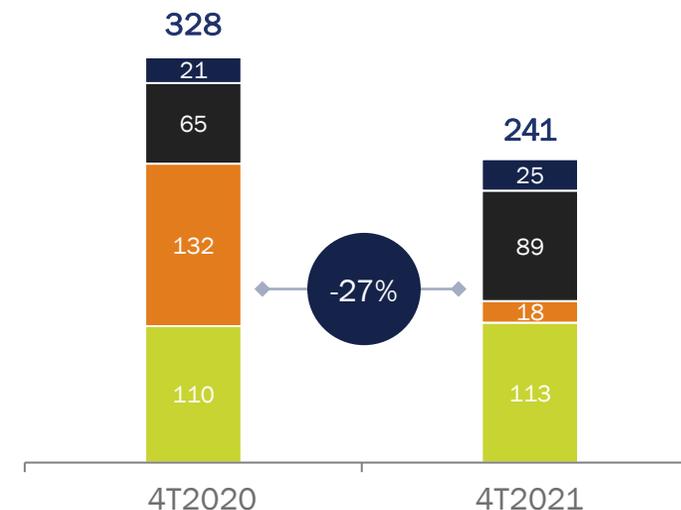
Deuda neta¹

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&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.(%)
Ingresos	73	4	1982%	653	256	155%	846	-23%
Costos y otros egresos	34	20	71%	114	63	81%	104	10%
Gastos GA	35	30	16%	136	129	6%	143	-5%
Ut. Operacional	4	-46	110%	402	65	522%	599	-33%
Ebitda	9	-42	121%	420	83	405%	615	-32%
<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>
Ut. Antes de impuestos	-22	-68	67%	310	-38	914%	496	-38%
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%
Utilidad neta	-9	-74	88%	336	-59	669%	483	-30%
<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>

COP **515** mil mmEBITDA proforma del 2021
es 4.9x el de 2020 y
2x el de 2019

Resumen P&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.(%)
Ingresos	208	39	431%	747	256	192%	430	74%
Ebitda	143	-6	2372%	515	105	389%	257	100%
<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>
Ut. neta	125	-38	427%	431	-36	1312%	125	245%

COP **431** mil mmUtilidad 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

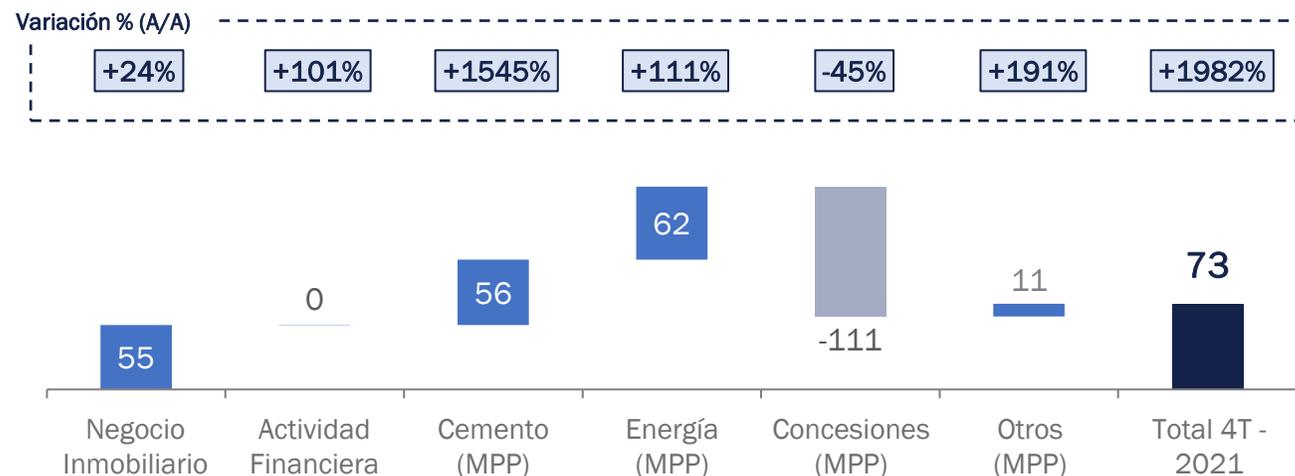
4Q) Terminación contrato ADN y BTA, Venta Celsia Move

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



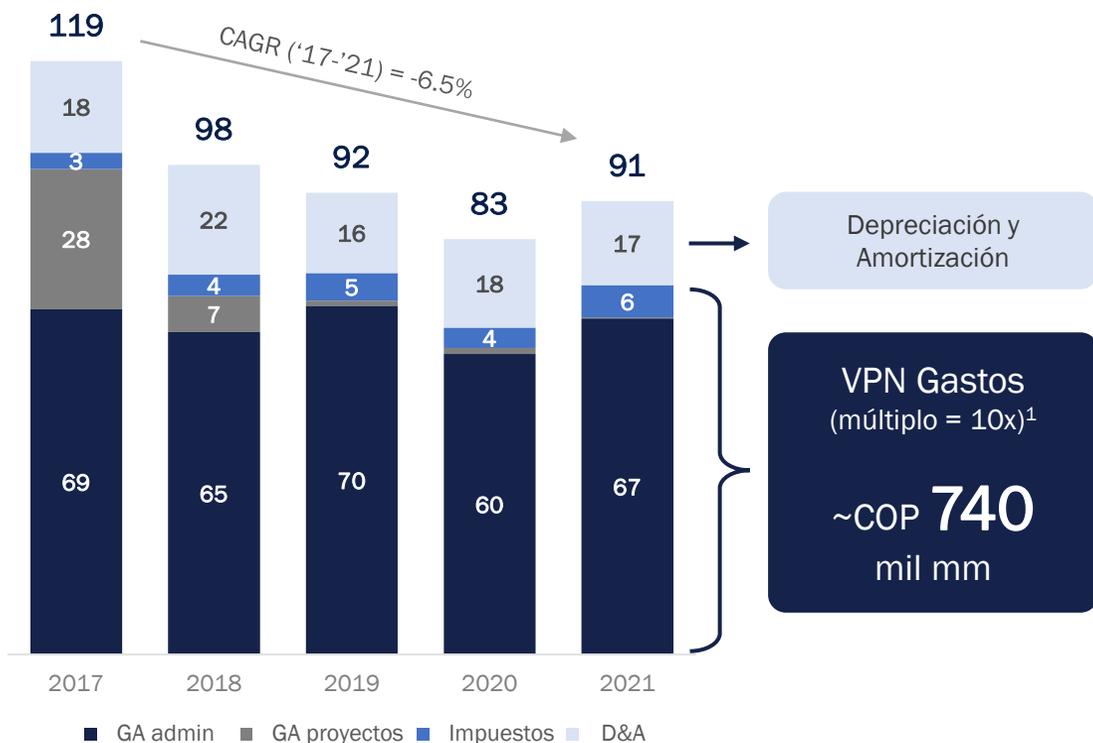
- Ingresos separados crecen cerca del 2,000% a/a**
 - La terminación anticipada del contrato de ADN y BTA generó un impacto negativo de COP 134 mil mm en los ingresos por MPP Odinsa. Eliminando este efecto no recurrente, los ingresos proforma serían de COP 208 mil mm en el trimestre con una contribución 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

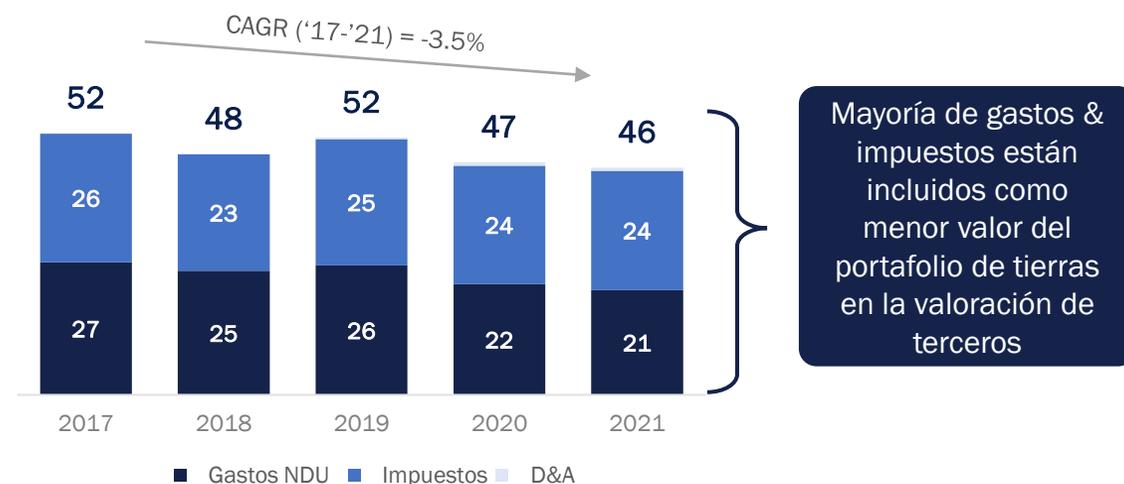


Gastos del Negocio de Desarrollo Urbano (NDU)

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

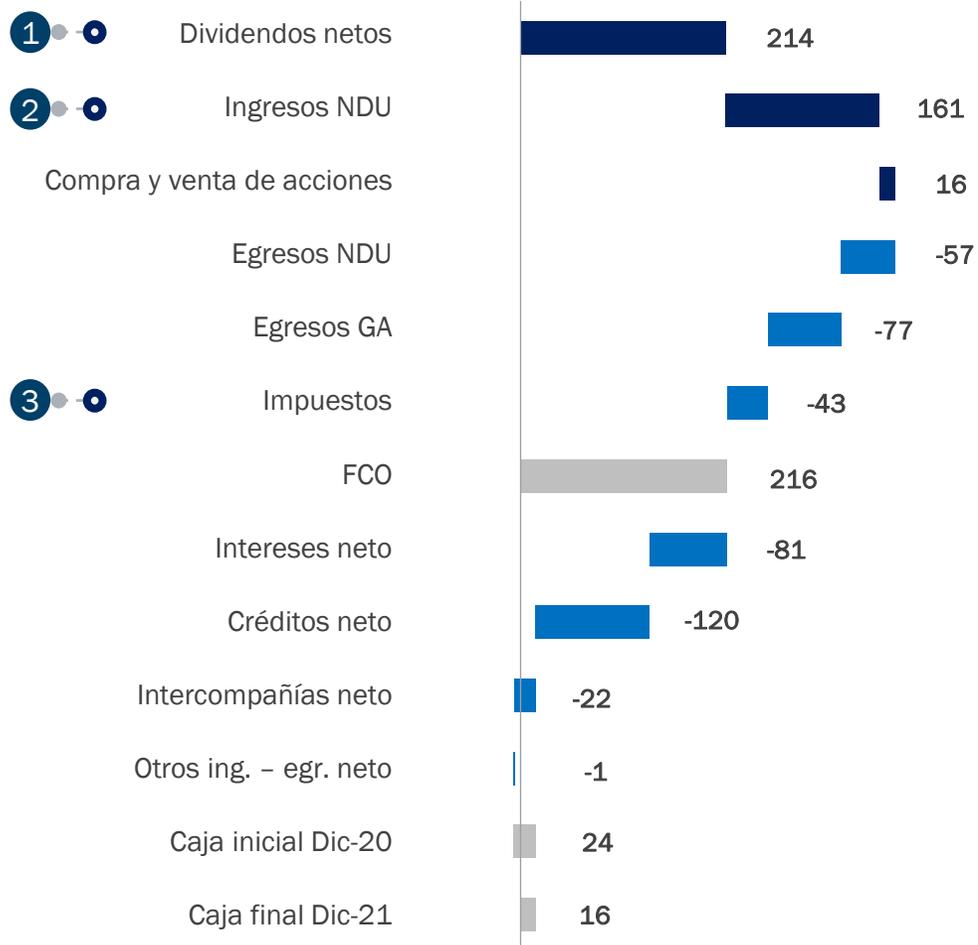
¹ Valoración indicativa con un múltiplo de 10x² Valor en libros tierras (COP 2,4 bn) se registra según el avalúo de Colliers e incorpora el gasto en impuestos prediales y el gasto administrativo como menor valor de las tierras³ Overhead del NDU incluye nómina, servicios y viajes

RESULTADOS GRUPO ARGOS 4T2021

Normalización en estrategia de caja mínima de tesorería

Flujo de caja

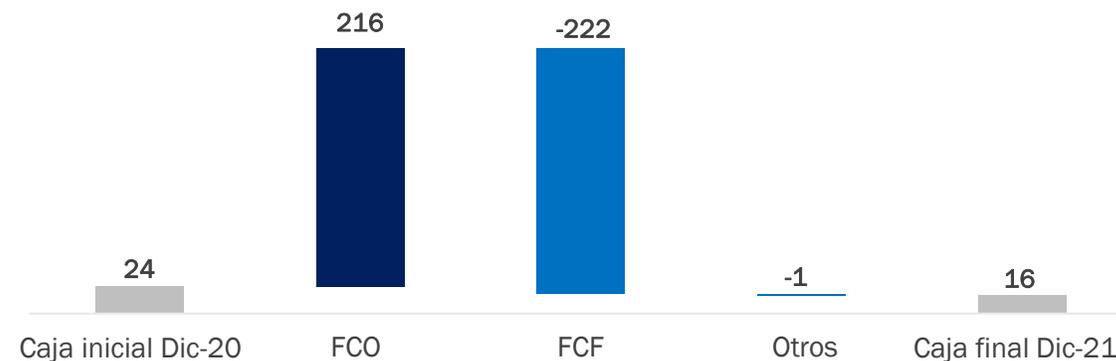
COP mil mm



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 mm¹**, otros: **COP 9 mil mm**

Resumen Flujo de Caja



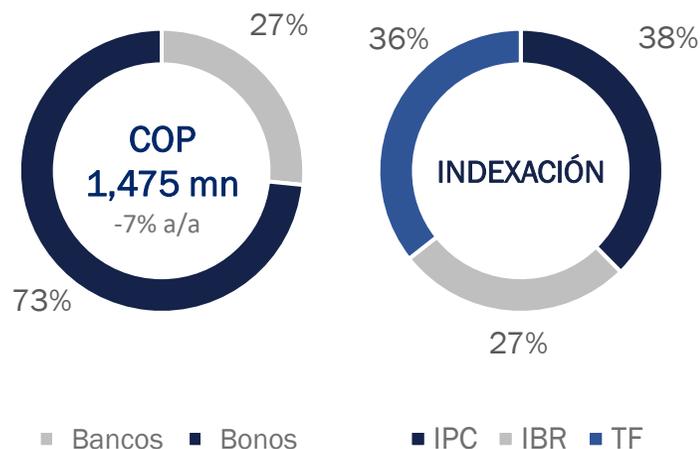
¹ A dic-21 se han pagado Retenciones por COP 39 y se han recibido TIDIS por COP 29

RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 4T2021

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

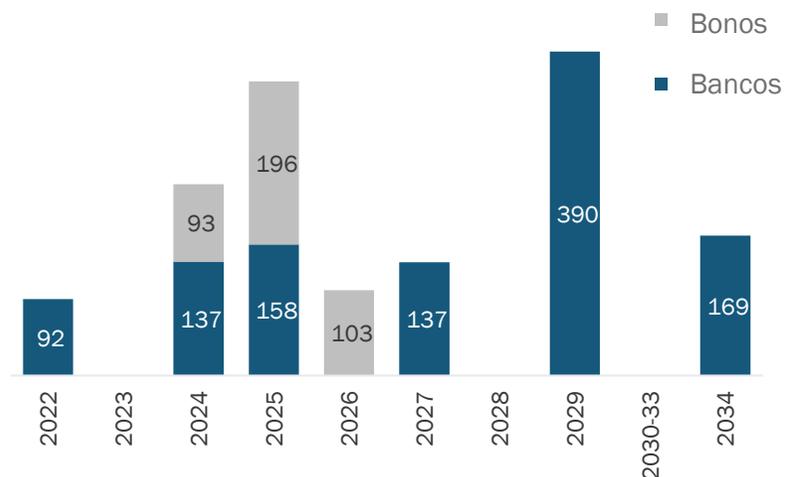
Endeudamiento¹

COP mil mn

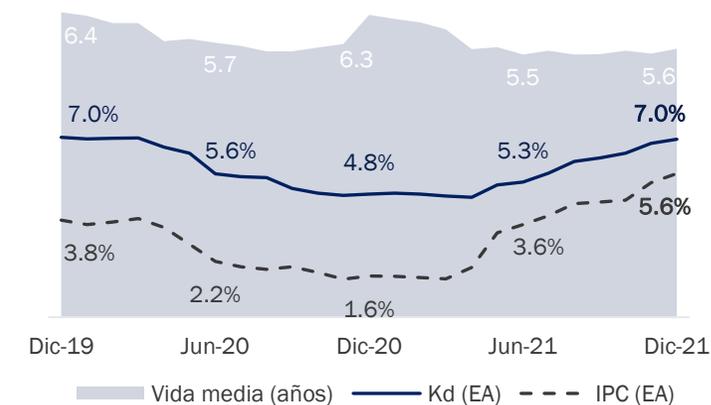


Perfil de vencimientos (capital)

COP mil mn



Costo de la deuda y vida media



Deuda Bruta / Dividendos

3.1x

Vs 3.3x en dic de 2020

Deuda Bruta / Portafolio²

12%

Vs 13% en dic de 2020

Costo de la Deuda

7.0%

Vs 4.8% en dic de 2020

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

SOSTENIBILIDAD

Reconocimientos por buenas prácticas ASG

CLASIFICAMOS EN EL INDICE DJSI:

- 1er puesto a nivel mundial.
- Fuimos incluidos en el Índice Mundial, el índice de Mercados Emergentes y en el índice MILA (Mercado Integrado Latinoamericano).
- Puntaje 88 de 100, 90 dimensión económica, 84 en ambiental y 91 en la social
- 9º año consecutivo en el índice.
- Obtuvimos medalla *Gold Class* en el *Sustainability Yearbook 2022* de S&P por las buenas practicas en sostenibilidad.

Member of
**Dow Jones
 Sustainability Indices**
 Powered by the S&P Global CSA

Sustainability Award
 Gold Class 2022
S&P Global

OTROS RECONOCIMEINTOS:

- Destacados en el **Índice de equidad de género de Bloomberg**. Solo tres empresas colombianas incluidas.
- Aportamos a la igualdad de género y el empoderamiento de las mujeres. Fuimos destacados a nivel mundial en el índice de equidad de género promovido por *Bloomberg*, el sello Equipares otorgado por el Ministerio del Trabajo y reconocidos por la sostenibilidad de buenas prácticas laborales de ACRIP (Federación Colombiana de Gestión Humana).
- Fuimos reconocidos por el ranking Alas20 como la quinta empresa líder en el componente de gobierno corporativo.



SOSTENIBILIDAD

Estrategia de Cambio Climático

EN EL GRUPO EMPRESARIAL ESTAMOS COMPROMETIDOS CON LA REDUCCIÓN DE EMISIONES:

Meta 2030: Reducir

46%

de la intensidad de emisiones directas e indirectas de CO₂e por /millón de ingresos en COP

Línea base 2018

Avance 2021

📌 17% tCO₂e/M de ingresos en COP

Meta 2030: Reducir

37%

de las emisiones absolutas directas e indirectas de CO₂e

Línea base 2015

Avance 2021

📌 23% de las emisiones en tCO₂e

- ▶ Avanzar en la gestión de los riesgos y oportunidades del cambio climático.
- ▶ Contribuir a la Agenda 2030 y su ODS 13 Acción por el clima
- ▶ En 2022 continuaremos analizando la mejor manera de apoyar la carbono neutralidad del Grupo Empresarial.



COMPROMISO DE TRANSPARENCIA

- ▶ Publicamos los avances, resultados y la gestión de nuestra estrategia de cambio climático en el marco del *Task Force on Climate Related Financial Disclosure*, TCFD, y en concordancia con nuestro compromiso con la Agenda 2030 y sus 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible.
- ▶ Este reporte es un ejercicio de transparencia, cuyo objetivo es ofrecer información profunda y de utilidad para aportar a la visión y toma de decisiones de todos nuestros grupos de interés y que complementa los mecanismos de revelación de información sobre la gestión de la organización.

RESULTADOS GRUPO ARGOS 4T2021

Guidance Resultados 2022**17.0 – 17.5***COP billones*

Ingresos 2022e

4.4 – 4.6*COP billones*

EBITDA 2022e

1.2 – 1.3*COP billones*

Utilidad Neta 2022e

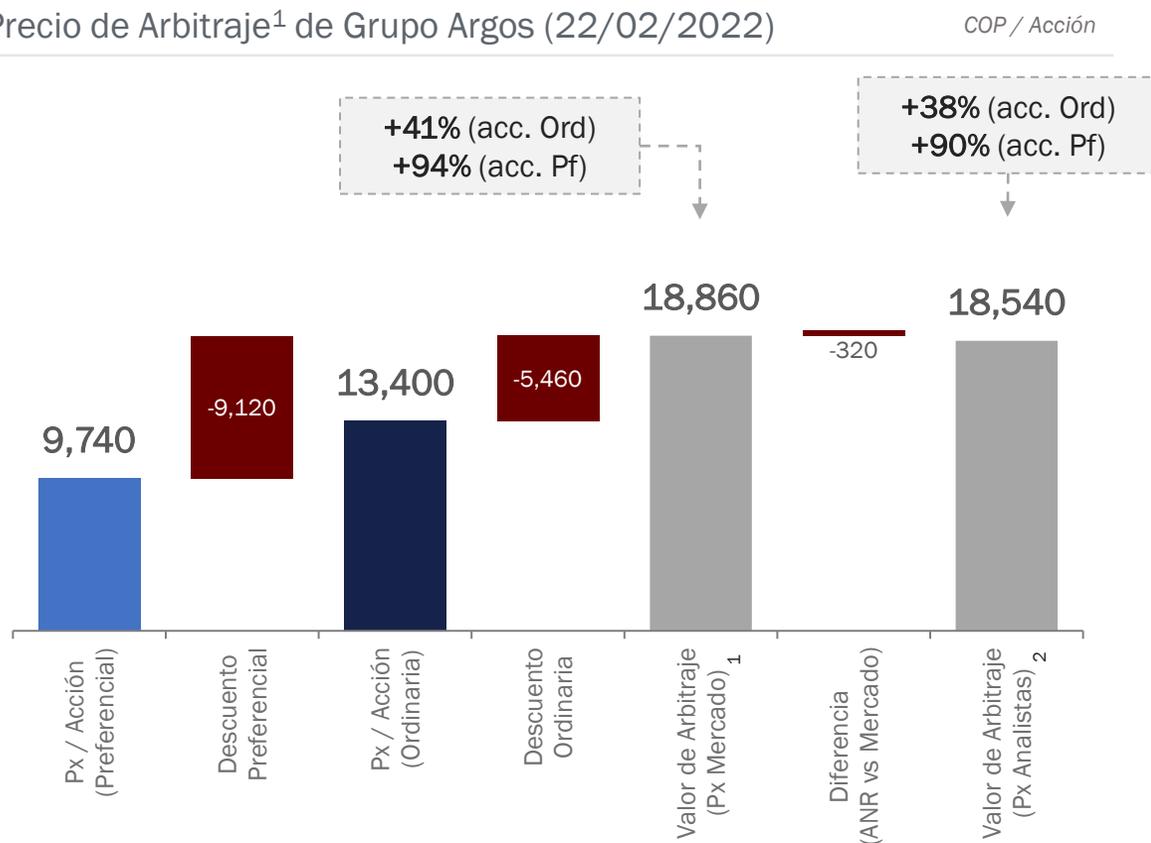
Guidance de resultados consolidados de Grupo Argos para el 2022*(proyección excluye el efecto de operaciones no recurrentes)*

Anexos



RESULTADOS GRUPO ARGOS 4T2021

Atractivo potencial de valorización según el precio de arbitraje actual

Precio de Arbitraje¹ de Grupo Argos (22/02/2022)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)



GRUPO ARGOS

Inversiones que transforman

Negocio de Cemento

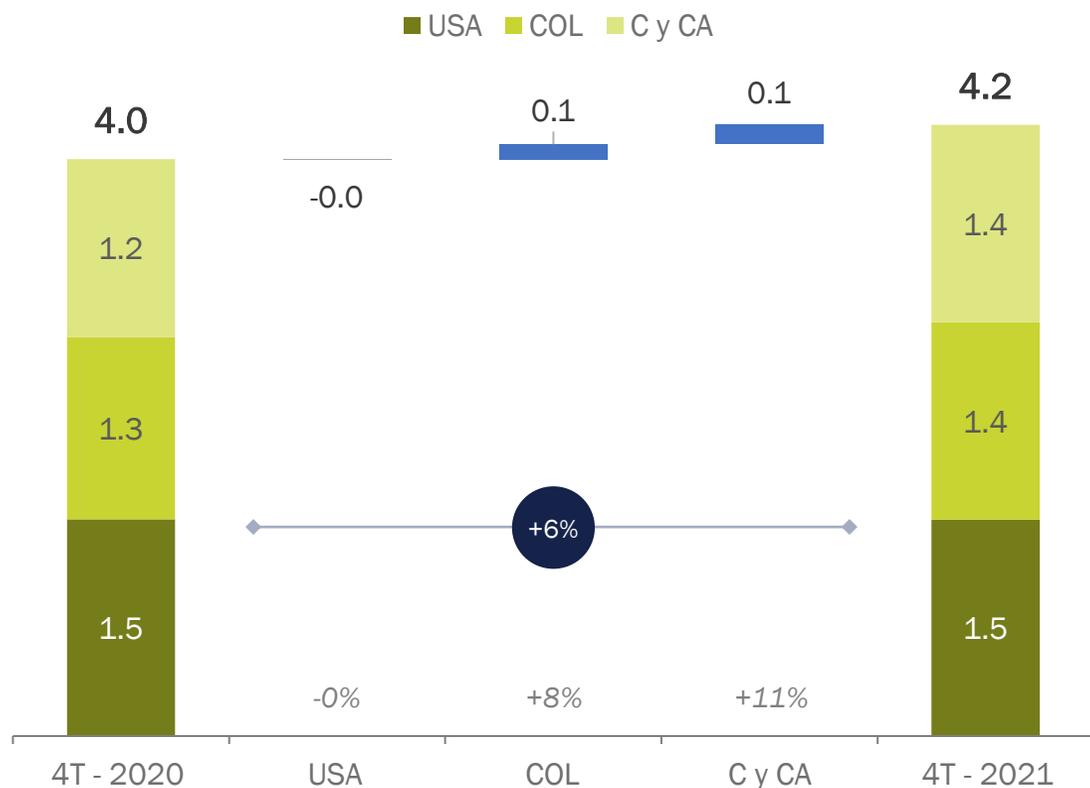


NEGOCIO DE CEMENTO 4T2021

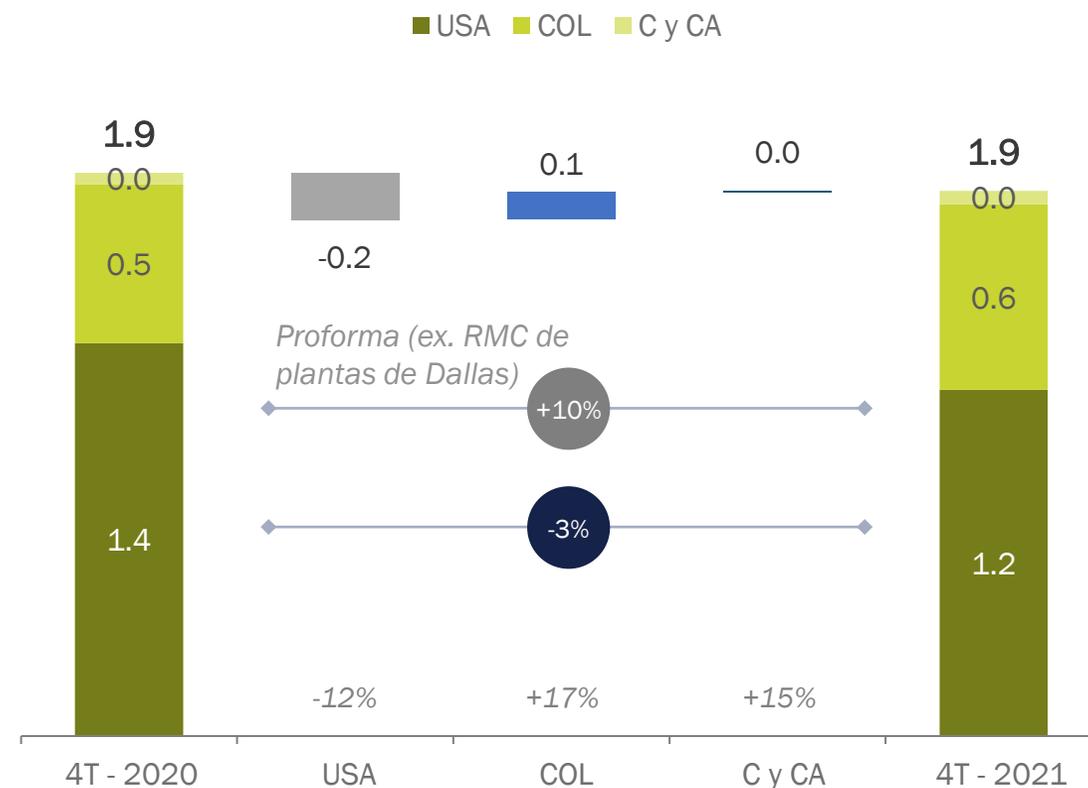
Volumen de cemento cierra el trimestre con 4.2 mm ton con un crecimiento del 6% a/a

Volumen de cemento*

mm de ton



Volumen de concreto*

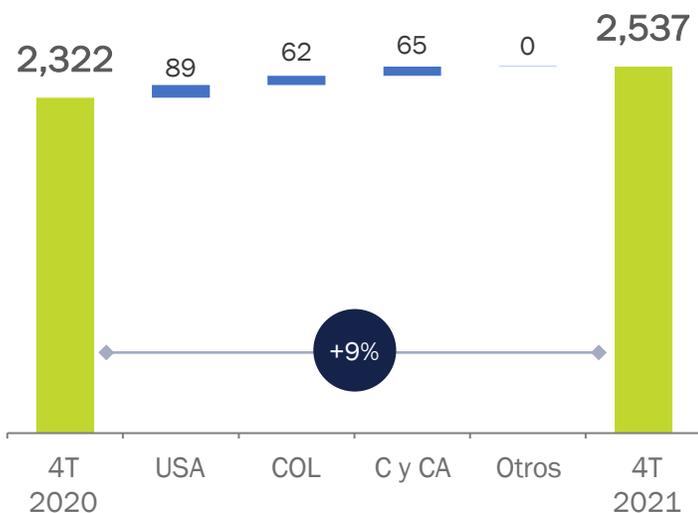
mm de m³

- En Colombia las iniciaciones de vivienda incrementaron un 28% y la venta de vivienda nueva un 29% durante el 2021
- En Florida, los volúmenes de cemento fueron 20% superiores al 4T20, y en las Carolinas, la construcción de centros de distribución continúa influyendo en las condiciones positivas de demanda
- En CCA, el crecimiento del volumen de cemento se vio influenciado por el desempeño en Honduras, República Dominicana y los volúmenes de exportación y trading

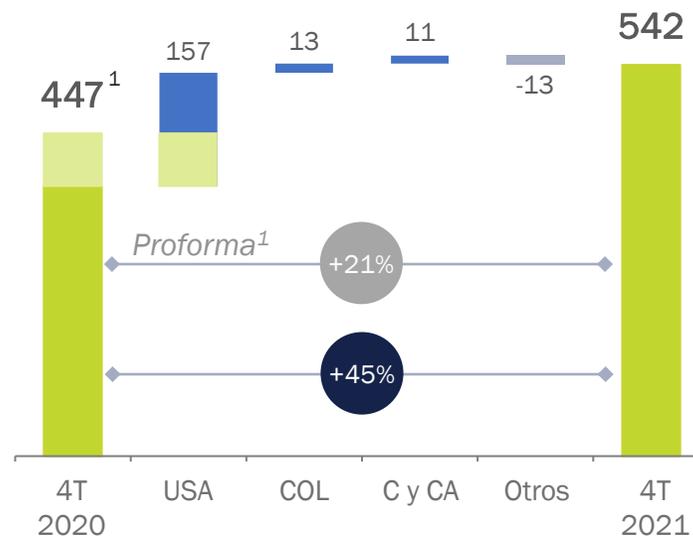
NEGOCIO DE CEMENTO 4T2021

Dinámica comercial permite crecimiento en EBITDA incluso con inflación global en insumos y fletes

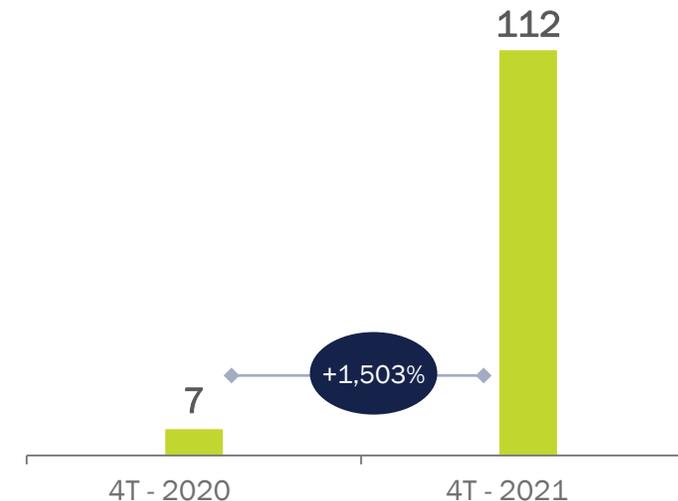
Ingresos COP mil mn



Ebitda COP mil mn



Utilidad neta de la controladora COP mil mn



- El EBITDA ajustado del año es la cifra más alta en la toda la historia de la compañía y el margen EBITDA ajustado es el más alto desde 2005 cuando comenzó la expansión de Cementos Argos a Estados Unidos
- Las presiones inflacionarias sobre los costos en ambos segmentos continuaron. En RMC, principalmente por mayores costos de agregados y combustibles; y en cemento por energéticos, energía eléctrica, materias primas y costos de distribución
- El mejor desempeño operacional y la disminución del nivel de apalancamiento habilitaron el crecimiento en utilidad neta para cerrar el trimestre con COP 112 mil mn

1. EBITDA crece 21% al excluir el efecto del DPA en Argos USA del 4Q2020



GRUPO ARGOS

Inversiones que transforman

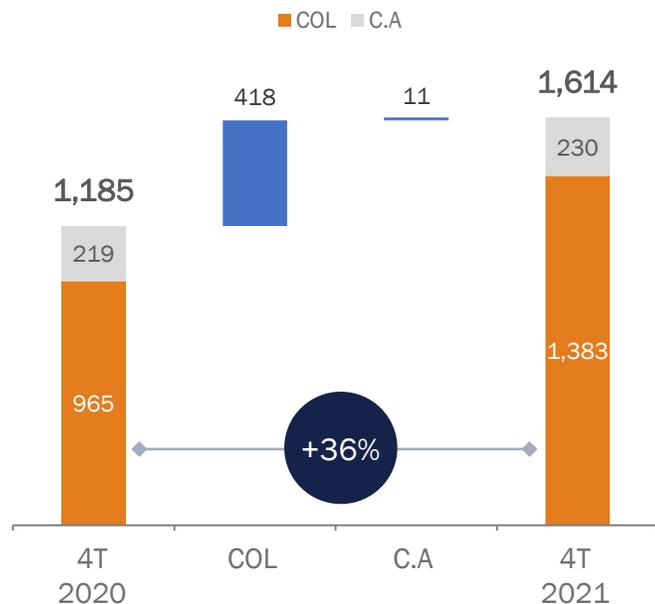
Negocio de Energía



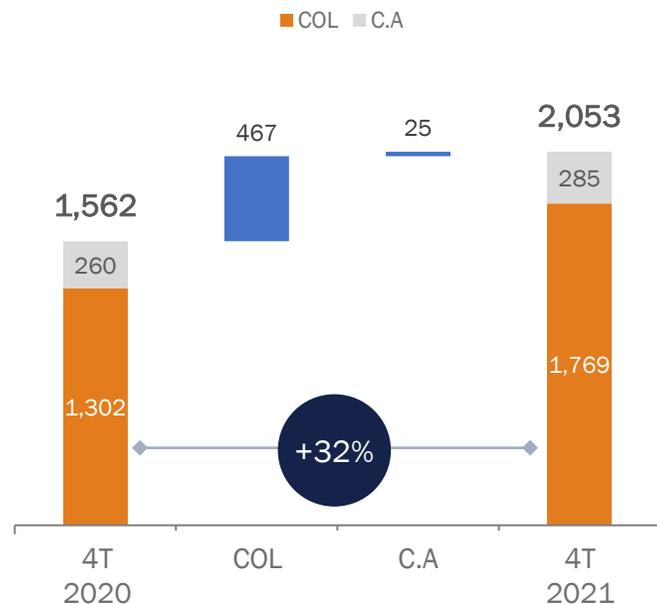
NEGOCIO DE ENERGÍA 4T2021

Generación de energía crece por mayor generación hídrica y crecimiento en renovables no convencionales

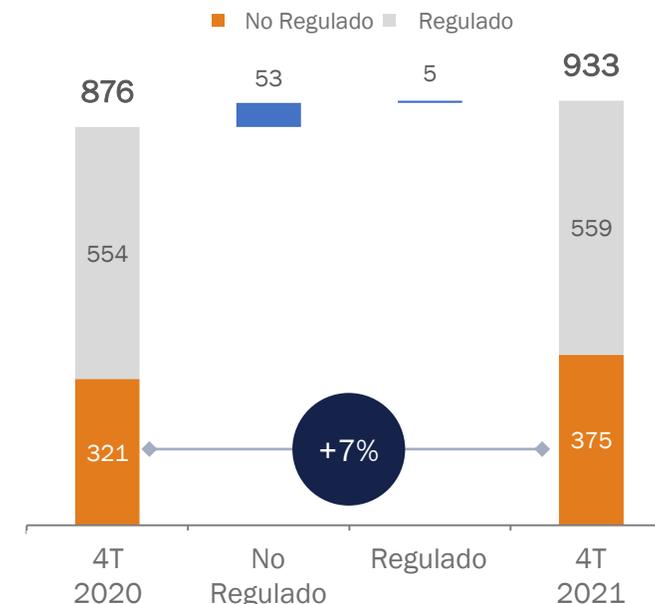
Generación (GWh)



Ventas de Energía (GWh)



Comercialización (GWh)

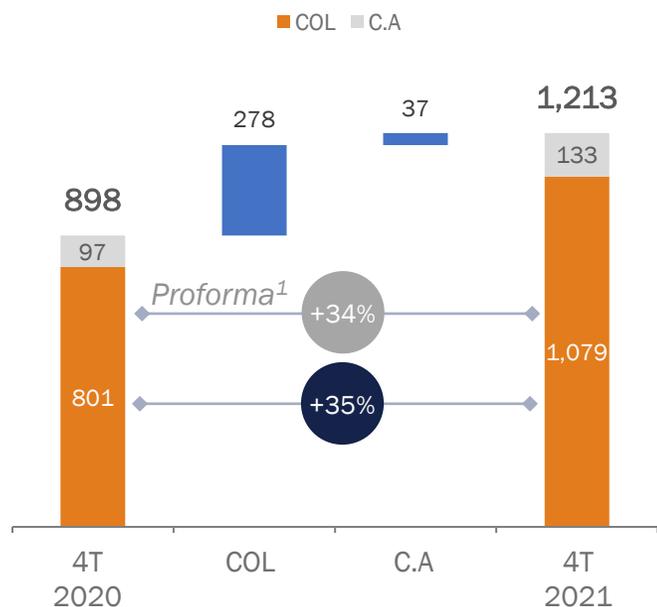


- En Colombia, los mayores aportes hídricos a los del año anterior resultaron en una generación hídrica que crece el 40,6% A/A mientras que la entrada en operación de las granjas Celsia Solar El Carmelo en el 1T de 2021 y Celsia Solar La Paila en el 2T de 2021 resultó en un incremento de 79,5% en la generación solar
- El ingreso del Cargo por Confiabilidad fue 31,9% mayor A/A, aumento que se presenta por mayor energía firme transada en el mercado secundario y por el aumento en el tipo de cambio promedio del período.

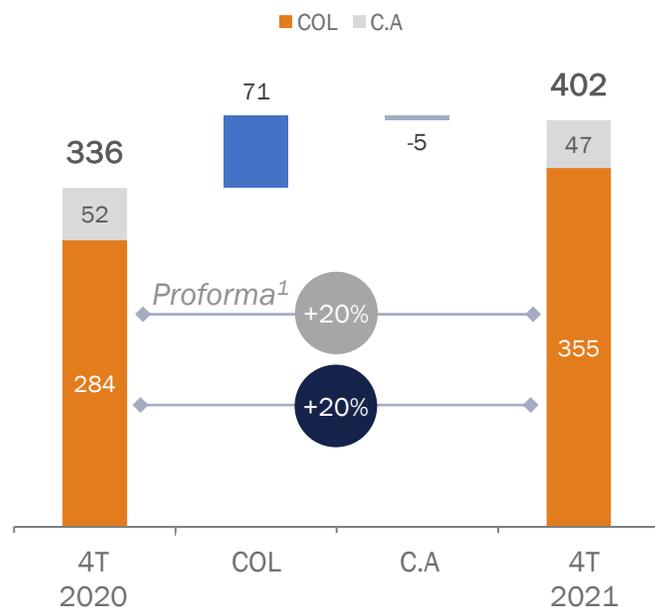
NEGOCIO DE ENERGÍA 4T2021

Ingresos, EBITDA y Utilidad Neta creciendo a doble dígito en Celsia

Ingresos COP mil mn

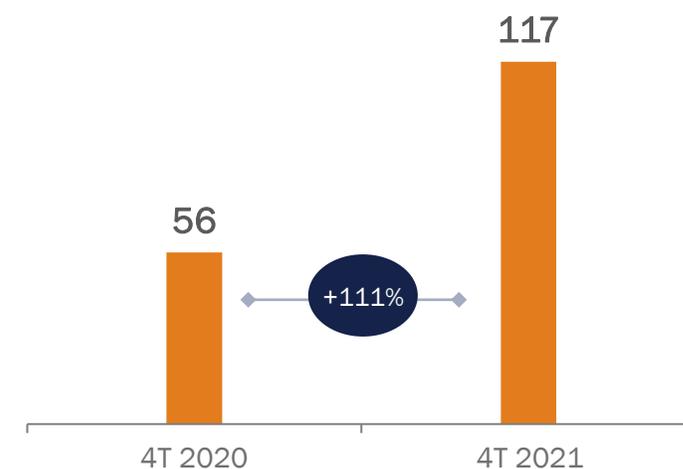


Ebitda COP mil mn



Utilidad neta controladora

COP mil mn



- En Colombia, los ingresos de generación fueron \$346.062 millones, un aumento de 90,8% frente a los alcanzados en el cuarto trimestre de 2020 explicado por crecimientos significativos en las diferentes líneas de ingreso. Los ingresos por comercialización minorista sumaron \$583.244 millones en el trimestre aumentando 13,6% frente al 4Q20 explicado por: i) mayor demanda, ii) incremento en la tarifa impulsada por el mayor IPP.
- El EBITDA total del año asciende a COP 1.5 billones al incorporar el EBITDA generado por la plataforma CAOBA (COP 156 mil mm) que no se consolida desde la alianza con Cubico

1. Proforma excluye el efecto de la desinversión de Celsia Move



GRUPO ARGOS

Inversiones que transforman

Negocio de Concesiones

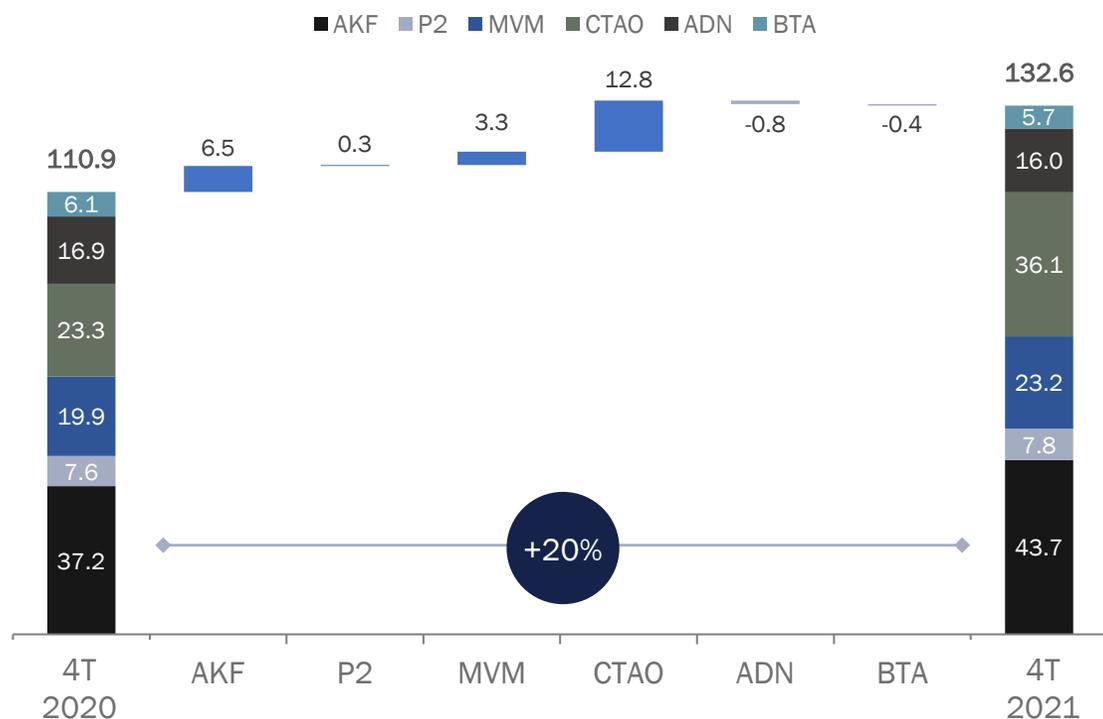


NEGOCIO DE CONCESIONES 4T2021

En diciembre se movilizaron 3.3 mm de PAX en los aeropuertos que equivale al 92% de la cifra de dic-19

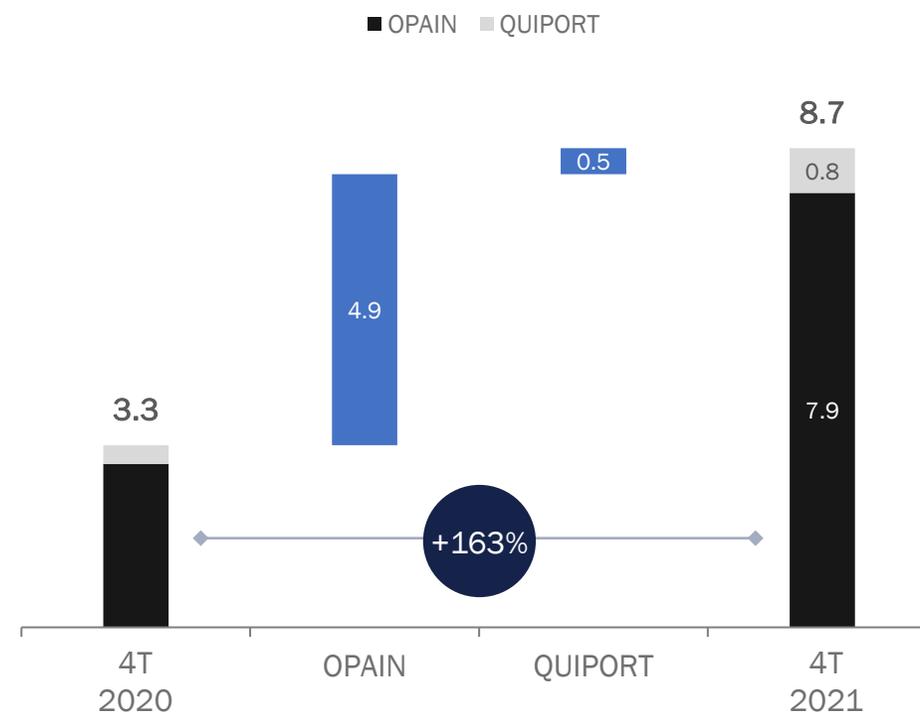
Promedio diario de vehículos

Miles de vehículos



Tráfico aeropuertos

Millones de pasajeros (PAX)



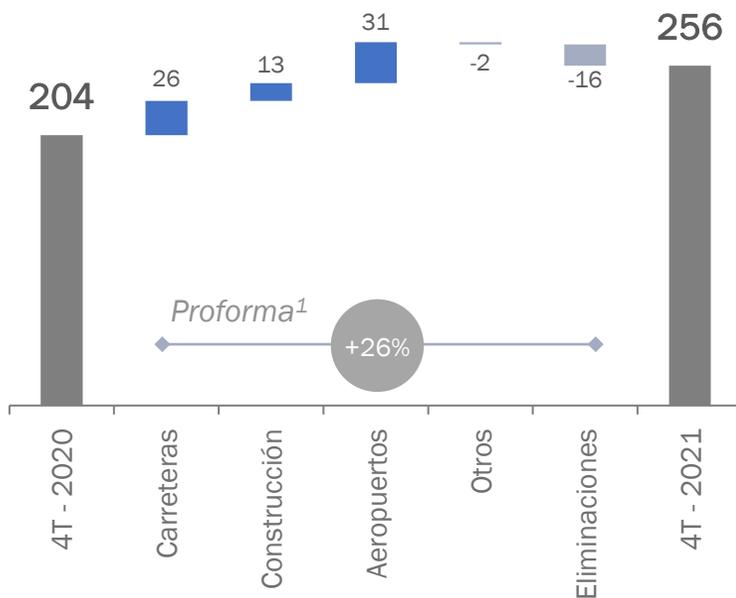
- Las concesiones viales de Odinsa en Colombia tuvieron un incremento significativo en el tráfico para llevar totalizar 132.6 mil vehículos diarios movilizados en el trimestre
- En el Túnel de Oriente se movilizaron 36 mil vehículos diarios en el trimestre, superando el nivel pre pandemia y considerando que este es un activo que moviliza el tráfico entre la ciudad de Medellín y su aeropuerto internacional
- El segmento de aeropuertos registró el mejor mes desde el inicio de la pandemia con una cifra de 3.3 millones de pasajeros movizados en diciembre

NEGOCIO DE CONCESIONES 4T2021

Resultados que crecen gracias a la solidez de las carreteras y la recuperación de los aeropuertos

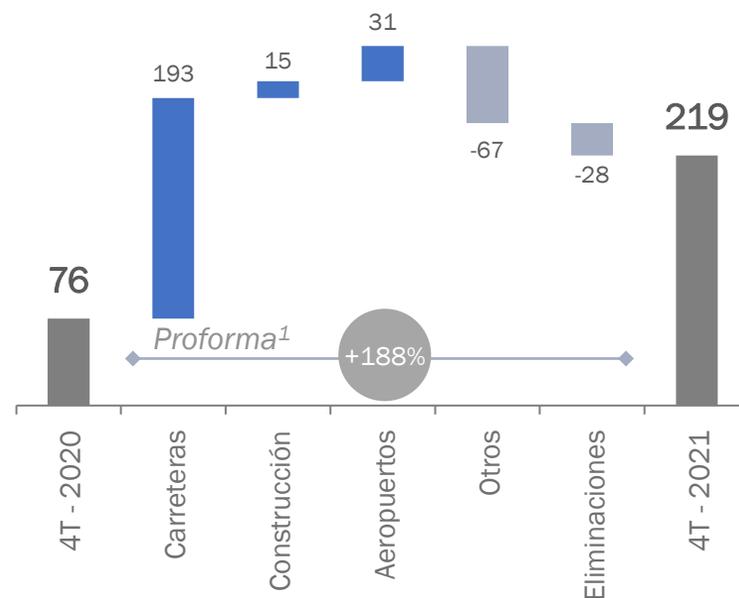
Ingresos (proforma)

COP mil mn



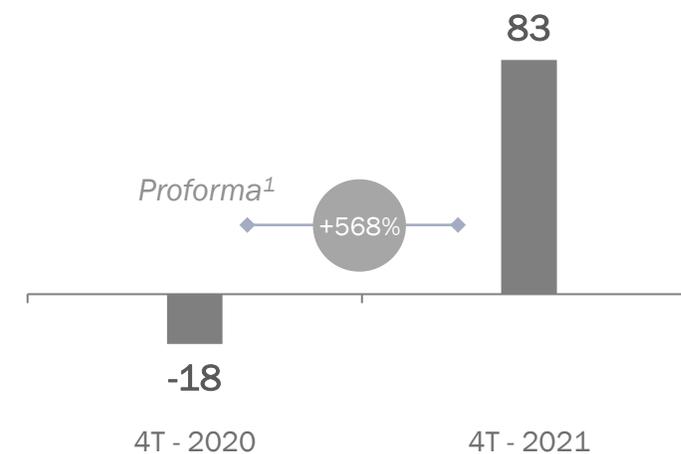
Ebitda (proforma)

COP mil mn



Utilidad neta controladora (proforma)

COP mil mn



- Crecimiento generalizado en los resultados al compararlos con los resultados del 4T2020 que estuvieron fuertemente impactados por las medidas de aislamiento obligatorias
- Crecimiento proforma en ingresos y EBITDA se mantiene al comparar el 4T2021 vs 4T2019 principalmente por el buen desempeño de las carreteras
 - Ingresos +43%
 - EBITDA +67%
 - Utilidad Neta (controladora) +87%

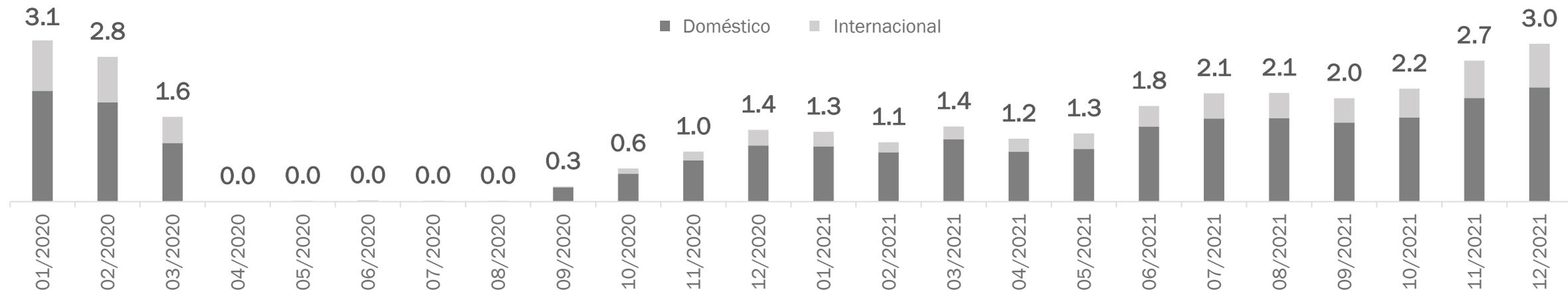
1. Resultados proforma excluyen el efecto de la terminación anticipada del contrato de ADN y BTA

NEGOCIO DE CONCESIONES - OPAIN 4T2021

Opain cierra el mes de diciembre con 3 millones de PAX movilizados, solo 5% inferior a diciembre 2019

Pasajeros

Millones de Pasajeros (PAX)



Ingresos

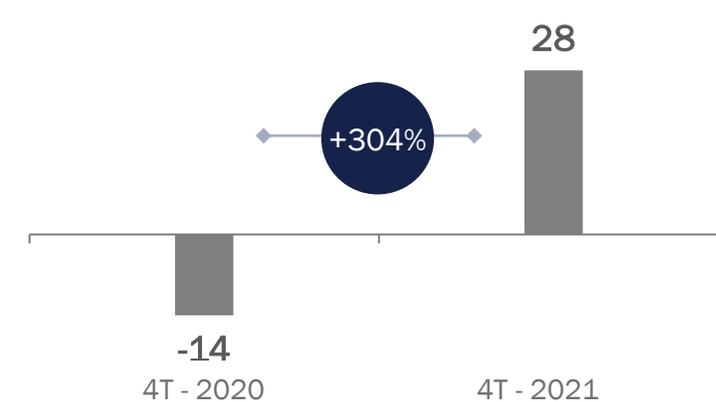
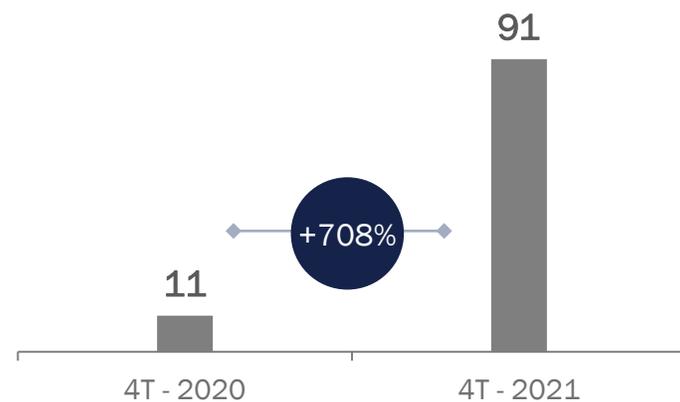
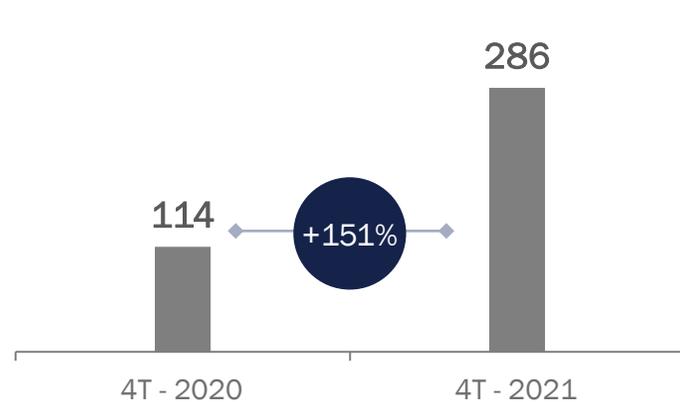
COP mil mn

Ebitda

COP mil mn

Utilidad Neta

COP mil mn





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: (574) 315 8400

E-mail: jemejia@grupoargos.com

www.grupoargos.com

