

 GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

 ARGOS

 CELSIA

 ODINSA

Primer Trimestre 2022

Presentación Resultados

Mayo 2022

Celsia Solar Comayagua - Honduras

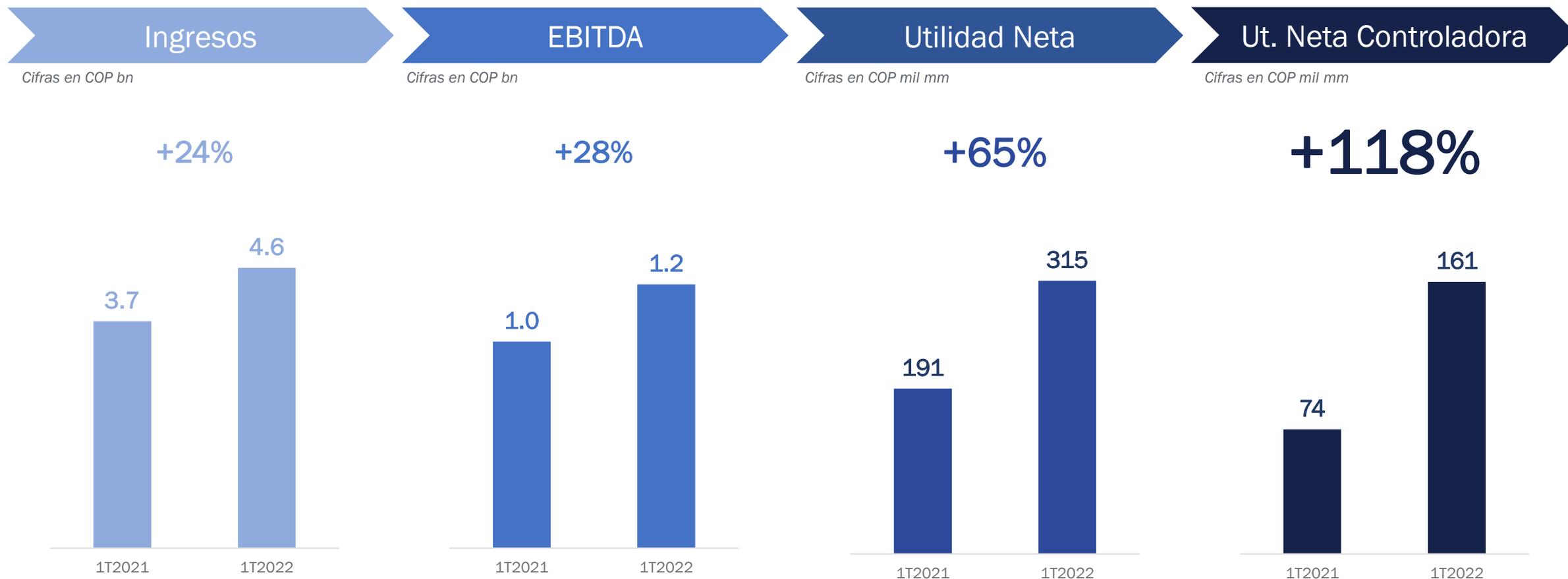
Nota importante

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 1T2022

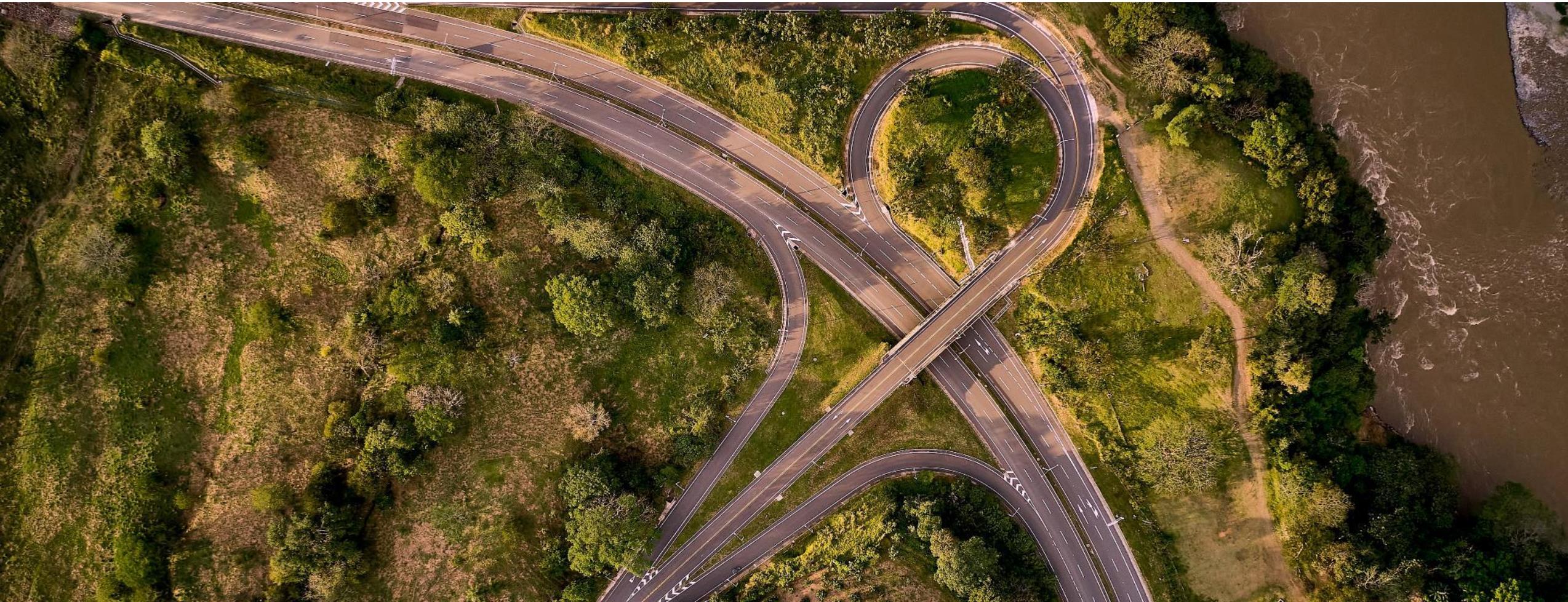
Inicial el año con dinámica operativa y financiera favorable





Cemento Infra Portafolio

Resultados Operacionales – Negocios Grupo Argos



CemArgos: Desinversión de activos concreteros no integrados en Estados Unidos



Desinversión de 23 plantas de concreto no integradas en Estados Unidos por USD 93 millones

- 18 plantas de concreto en el este de Carolina del Norte y 5 en el suroeste de Florida
- Activos localizados en mercados suburbanos o no integrados a su propia cadena logística y de producción
- La desinversión generó un impacto de COP 86 mil millones en el EBITDA de la compañía durante el periodo



Incremento del 11% en ingresos mitigó parcialmente el impacto del incremento en costos de materias primas y energéticos

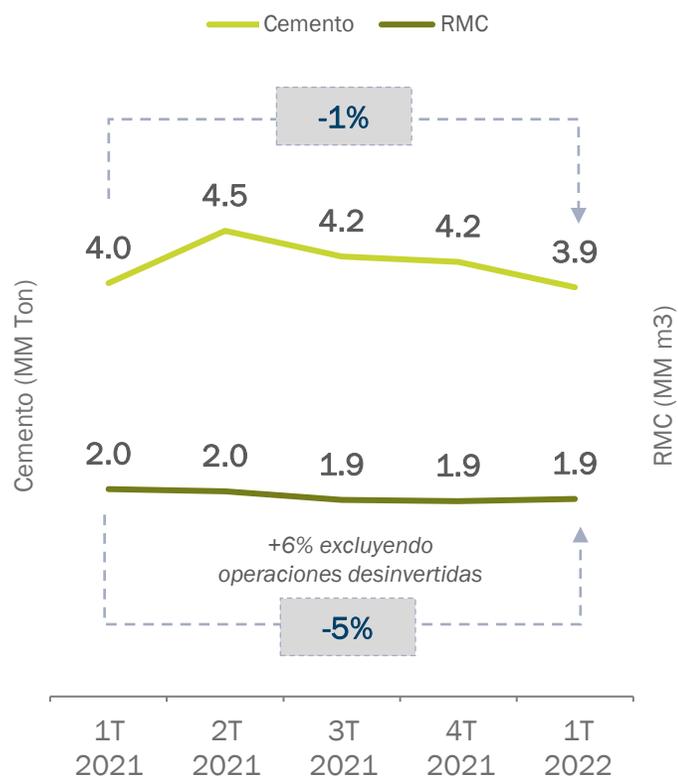
- Margen EBITDA disminuyó por los incrementos en costos de producción
- El costo de producción de cemento incrementó significativamente impactado por mayores costos de mantenimiento en las plantas y mayores costos de combustibles y energía.

CemArgos: Inflación en costos afecta el EBITDA y el margen



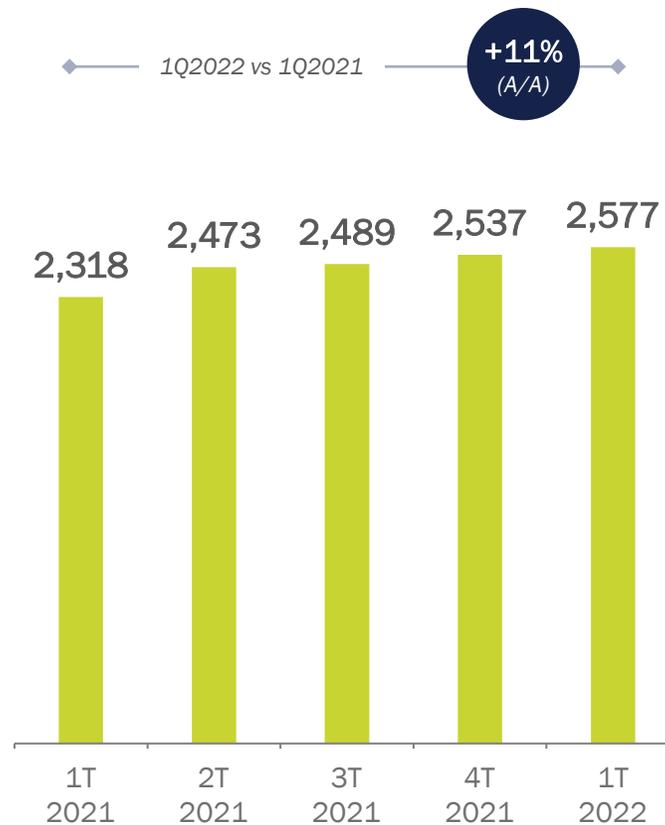
Cemento Infra Portafolio

Operacional



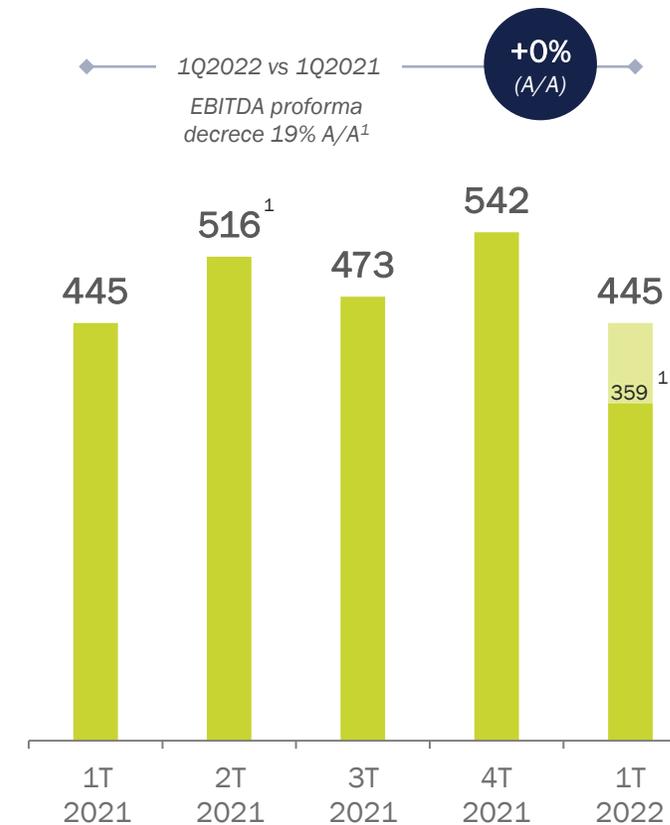
Ingresos

COP mil mn



EBITDA¹

COP mil mn



1. EBITDA proforma excluye utilidad generada por la desinversión de las plantas de RMC en USA en 2Q2021 (COP 180 mil mn) y en el 1Q2022 (COP 86 mil mn)

Celsia: Mayor generación hidroeléctrica de la historia en Celsia Colombia



Celsia Colombia alcanzó su mayor generación hidroeléctrica de la historia

- Incremento en la energía producida en Colombia (+19%) soportado por las condiciones climáticas de alta hidrología
- Aumento de la energía vendida en bolsa (+20%) a un precio más alto. El precio promedio de bolsa en el trimestre fue de \$294,5 \$/kWh (+50%)



COP 355 mil mm invertidos en los primeros meses del año

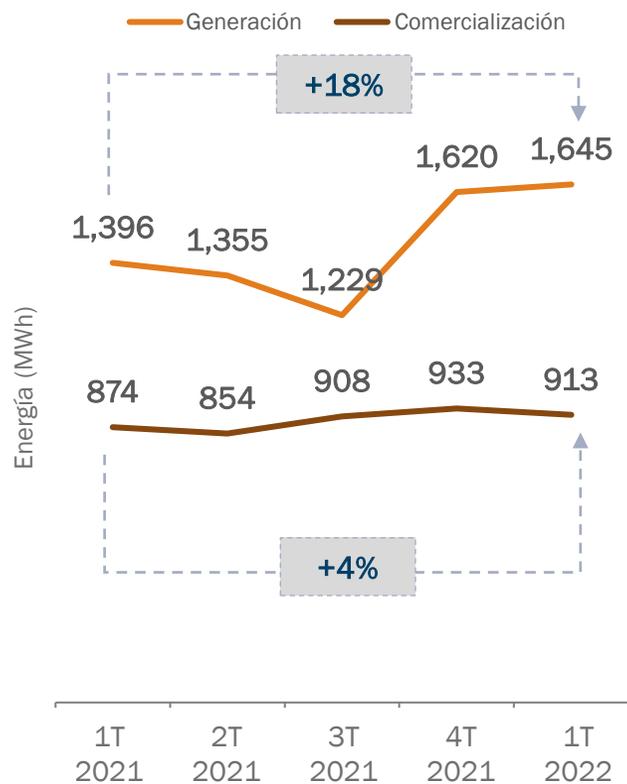
- Plataformas = COP 242 mil mm invertidos en CAOBA y C2E (energía solar)
- Expansión = COP 75 mil mm en expansión de redes en Valle y Tolima, Internet y techos solares
- Mejoras operativas y otros = COP 38 mil mm

RESULTADOS GRUPO ARGOS 1T2022

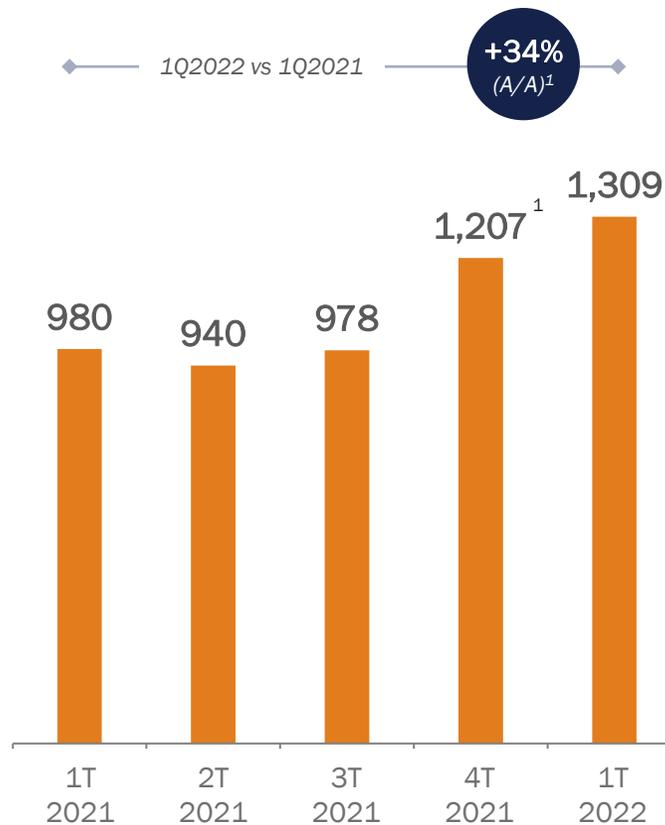
Celsia: La compañía registró el mayor EBITDA trimestral en su historia durante el 1T2022



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



Resultados financieros de Opain del 1T2022 superaron los resultados prepandemia en Ingresos, EBITDA y Utilidad

- Ingresos COP 302 mil mm (+15% vs 1T2019)
- EBITDA COP 91 mil mm (+11% vs 1T2019)
- Utilidad Neta COP 21 mil mm (+4.1x vs 1T2019)
- El tráfico de Opain en marzo de 2022 fue de 2.9 millones de pasajeros lo que representa el mejor mes de marzo en la historia del aeropuerto y un crecimiento del 15% (vs mar 2019)



Deuda separada de Odinsa disminuyó en COP 1.1 bn durante los últimos 12 meses

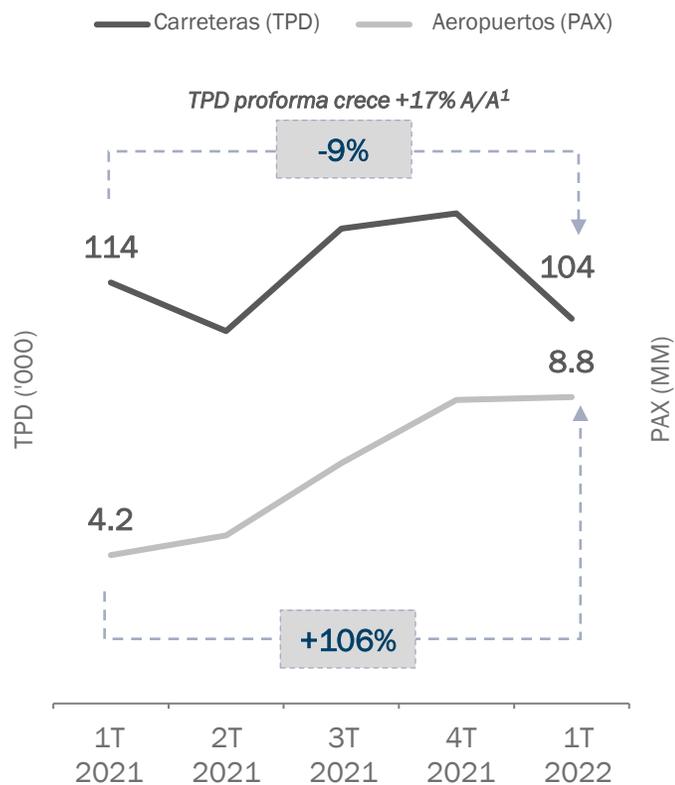
- Deuda Bruta cerró en COP 1.9 billones con una disminución del 35% a/a
- Indicador de Deuda Neta / EBITDA cerró en 0.8x en marzo de 2022 frente a 4.4x en marzo de 2021

RESULTADOS GRUPO ARGOS 1T2022

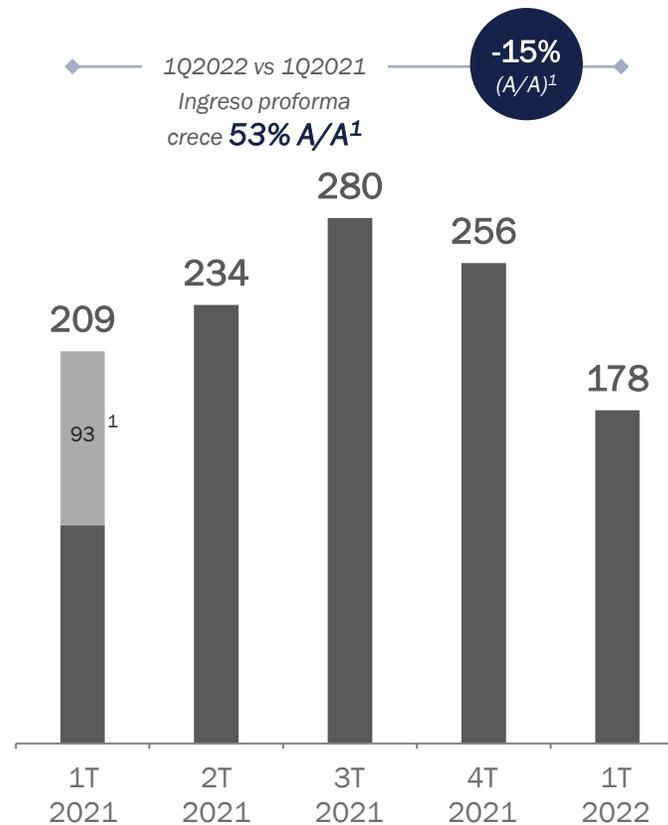
Odinsa: Resultados proforma con crecimiento en ingresos (53%) y EBITDA (79%)¹



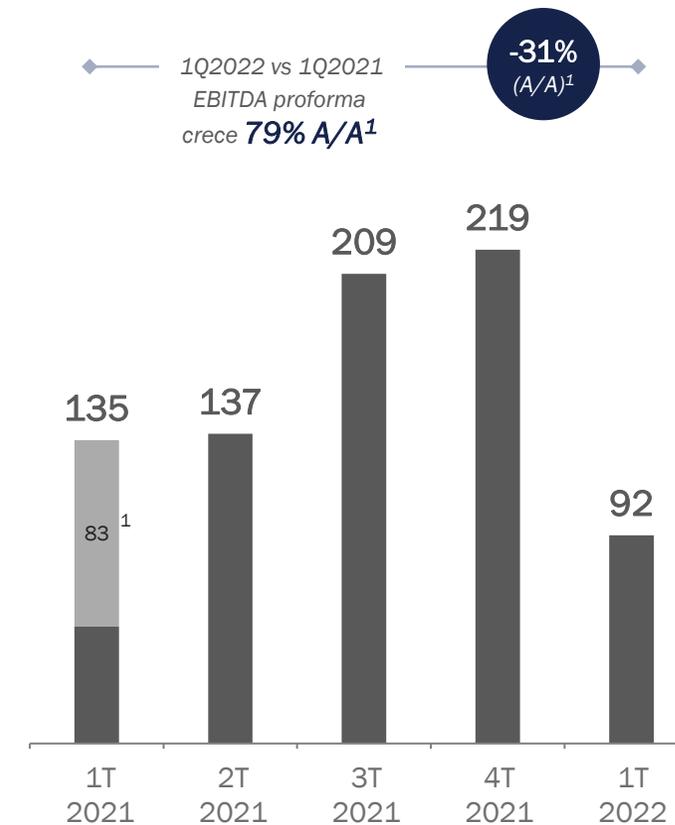
Operacional

Ingresos¹

COP mil mn

EBITDA¹

COP mil mn

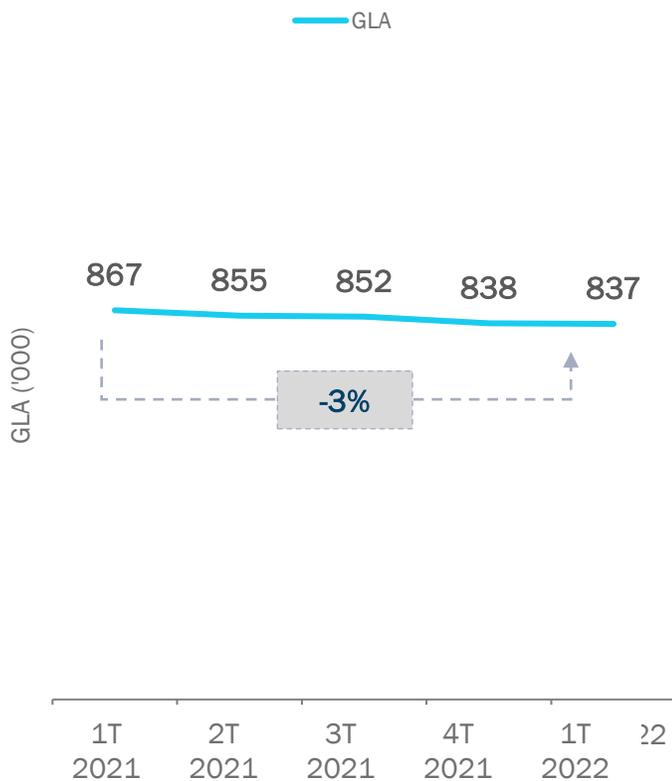


1. Ingresos, EBITDA y TPD proforma excluyen la contribución de ADN y BTA en el 1T2021

Pactia: Crecimiento recurrente de los ingresos y el EBITDA

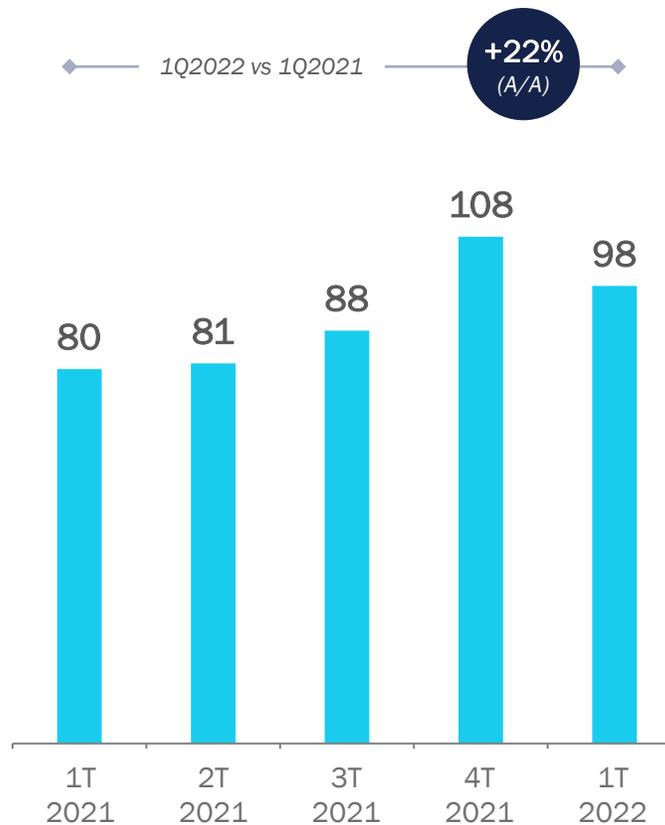


Operacional



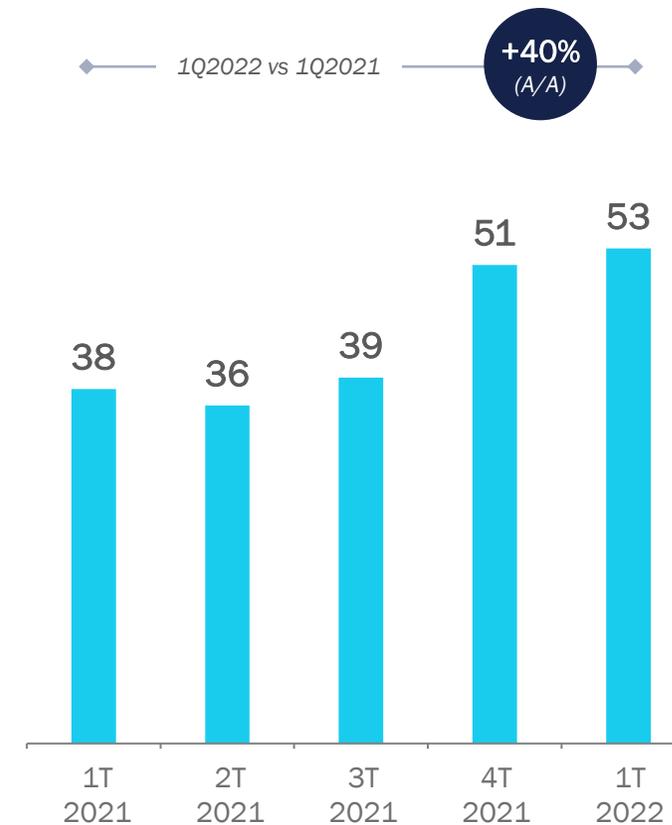
Ingresos

COP mil mn



EBITDA

COP mil mn



RESULTADOS GRUPO ARGOS 1T2022

NDU: Avances en el desarrollo turístico en Barú



Resultados Financieros

COP mil mn

Flujo de caja	2022	2021	Var (%)
Ingresos	36	18	106%
Flujo de caja neto	5	-17	128%

- En el 1T22 ingresos +106% a/a (COP 36 mil mn)
- Flujo de caja neto crece 128% a/a (COP 4.8 mil mn) vs un resultado negativo en 1T21 de COP 17 mil mn.

P&G	2022	2021	Var (%)
Ingresos	61	20	203%
EBITDA	9	-11	180%

- Disminución en 11% a/a de los gastos en prediales
- Transferencia del lote para un hotel de lujo en Barú registrando la venta en P&G por COP 40 mil mn este trimestre
- Firma de una promesa de compraventa en Barranquilla por COP 17 mil millones para un proyecto de vivienda

Desarrollo Turístico en Barú



Resultados Financieros consolidados y separados



RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 1T2022

EBITDA proforma cierra el trimestre en COP 1.1 billones superando en 19% el del año anterior

Resumen P&G

COP mil mn	Resultados Trimestre		
	1Q - 2022	1Q - 2021	Var.(%)
Ingresos	4,614	3,733	24%
Costos, gastos y otros ingresos	3,819	3,208	19%
Ut. Operacional	795	525	51%
Ebitda	1,216	952	28%
<i>Margen Ebitda</i>	<i>26%</i>	<i>25%</i>	<i>86 pb</i>
Ut. Antes de impuestos	498	282	77%
Impuestos	184	92	100%
<i>Corriente</i>	<i>157</i>	<i>120</i>	<i>31%</i>
<i>Diferido</i>	<i>27</i>	<i>-28</i>	<i>195%</i>
Utilidad neta	315	191	65%
Utilidad neta controladora	161	74	118%
<i>Margen neto controlador</i>	<i>3%</i>	<i>2%</i>	<i>152 pb</i>

COP 1.1 bn

EBITDA proforma
del 1T2022 fue 19%
más que el del 1T2021

Resumen P&G - Proforma*

COP mil mn	Resultados Trimestre		
	1Q - 2022	1Q - 2021	Var.(%)
Ingresos	4,614	3,733	24%
Ebitda	1,130	952	19%
Ut. neta	286	191	50%
Ut. neta controladora	147	74	99%
<i>Margen Ebitda</i>	<i>24%</i>	<i>25%</i>	<i>-100 pb</i>

COP 147 k mm

Utilidad neta controladora
proforma del 1T2022 fue
99% más que la del 1T2021

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

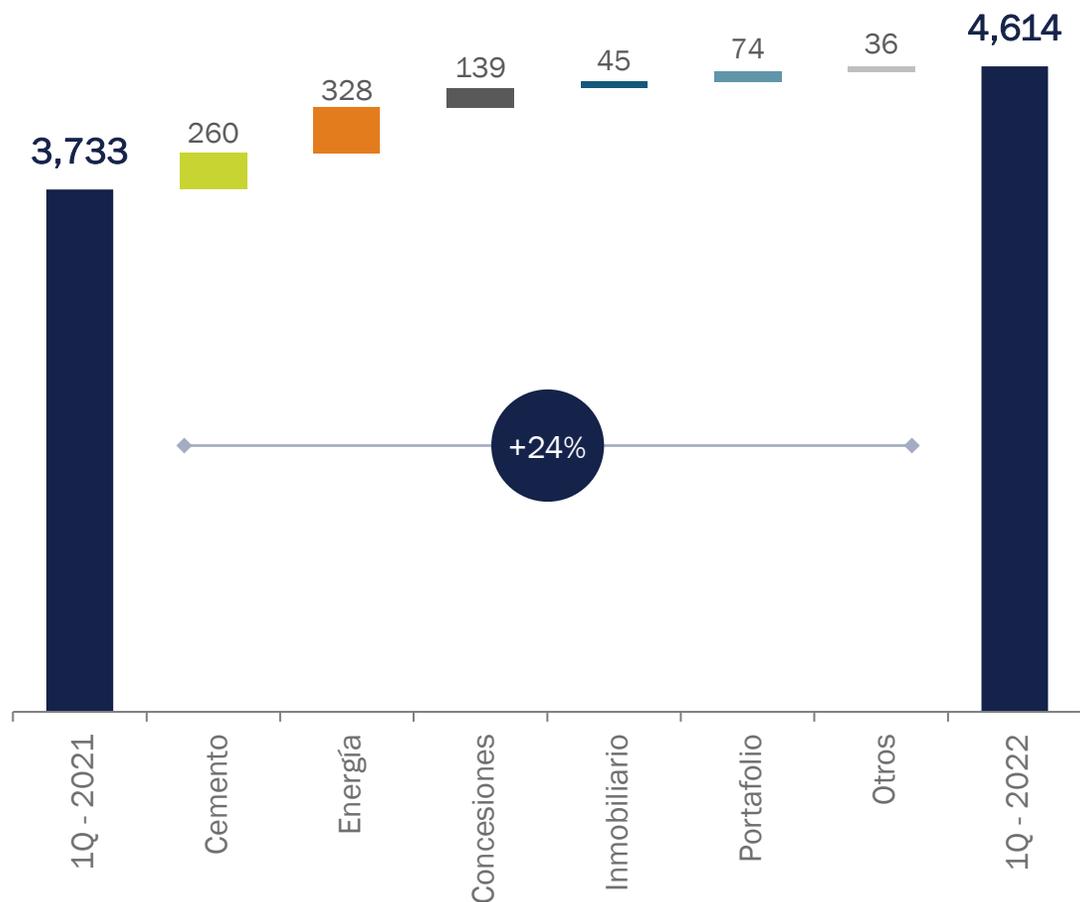
- 2021: 1Q) n/a
- 2022: 1Q) Venta de plantas de RMC en USA

RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 1T2022

Crecimiento del 24% (a/a) en ingresos y del 19% (a/a) en EBITDA

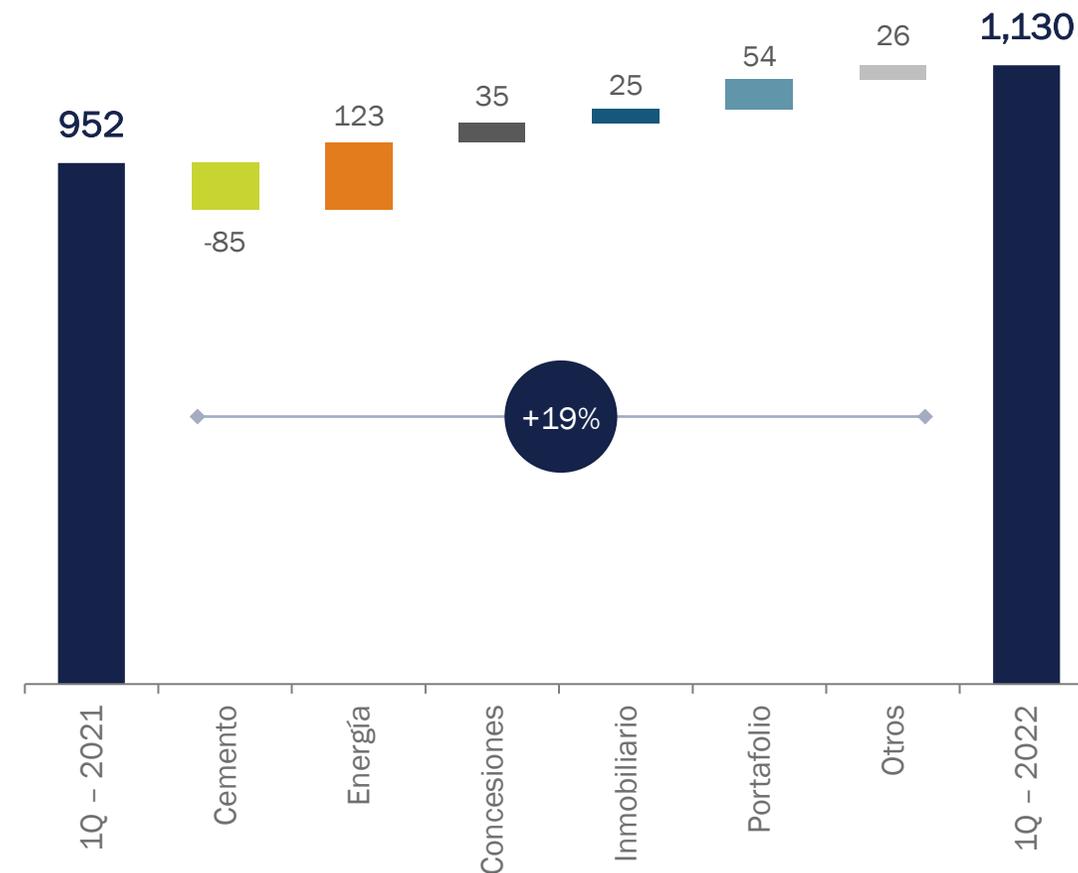
Ingreso consolidado (Proforma)

COP mil mn



Ebitda consolidado (Proforma)

COP mil mn

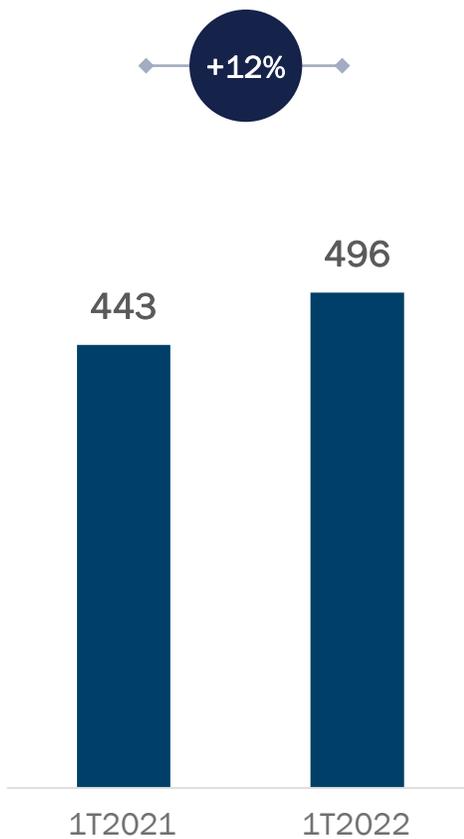


* Ajustes Proforma - solo se incorporan transacciones de M&A y operaciones no recurrentes para Grupo Argos

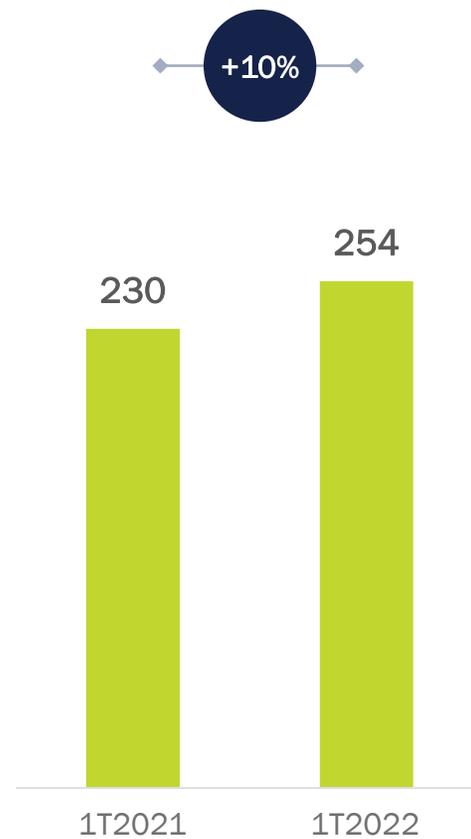
- 2021: 1Q) n/a
- 2022: 1Q) Venta de plantas de RMC en USA

RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 1T2022

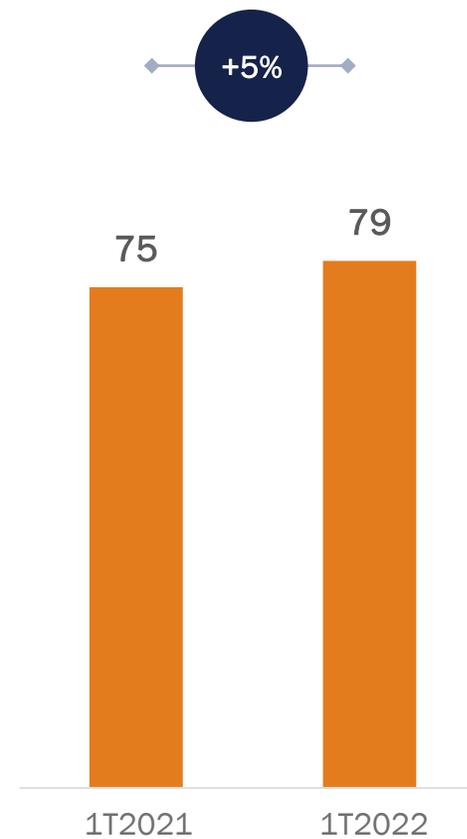
Incremento en el gasto asociado a la mejor dinámica operacional

Gastos Consolidado¹

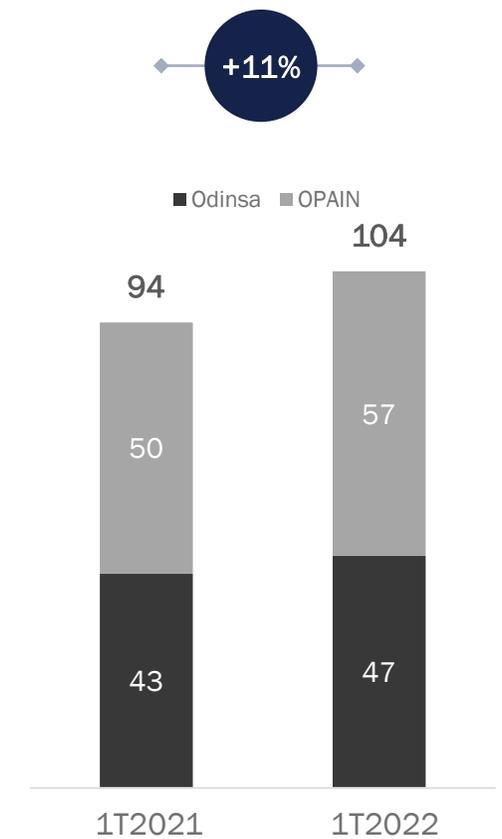
Gasto Cementos Argos



Gasto Celsia



Gasto Odinsa + Opain

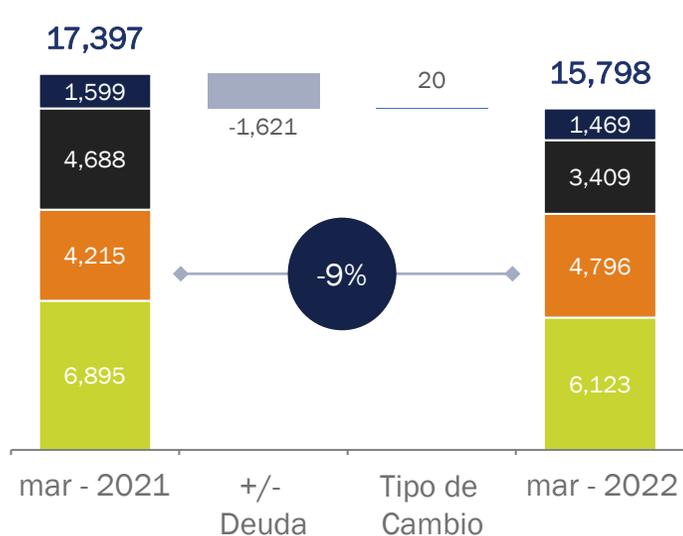


RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 1T2022

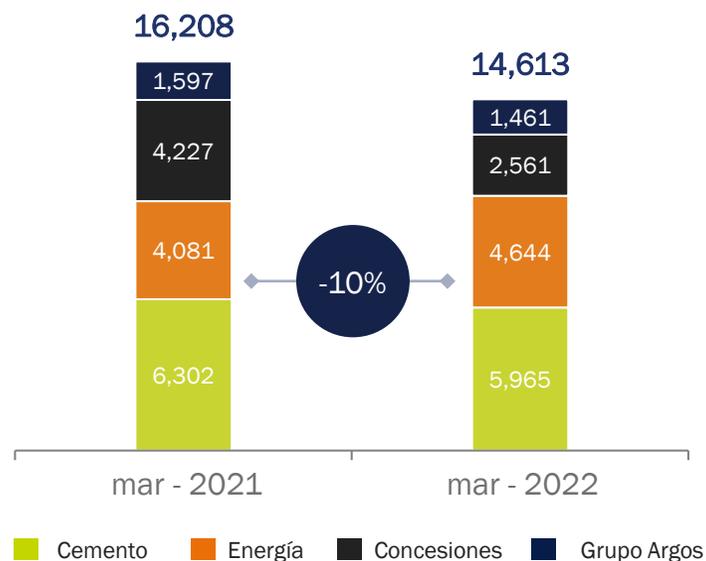
Disciplina financiera, generación de caja y desinversiones permiten disminución en el endeudamiento

Deuda consolidada

COP mil mn

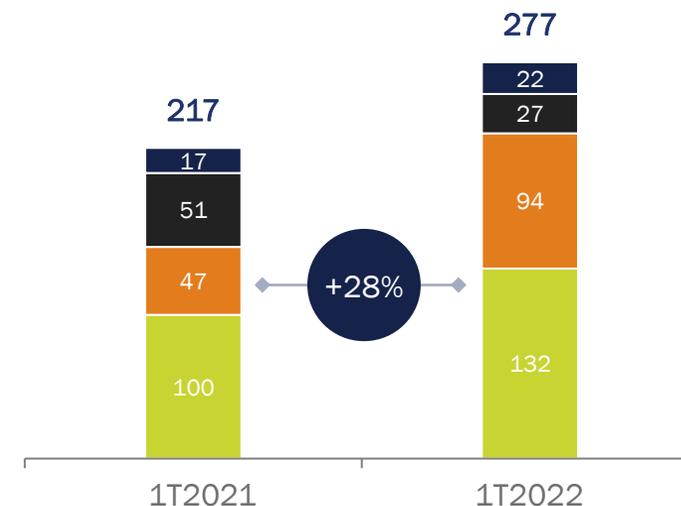
Deuda neta¹

COP mil mn



Gastos financieros netos

COP mil mn



■ Cemento ■ Energía ■ Concesiones ■ Grupo Argos

- Amortización de COP 1.6 bn durante los últimos 12 meses permitió una disminución en el endeudamiento consolidado del 9% en el que se destaca la disminución del 35% en Odinsa, del 12% en Opain y del 11% en CemArgos
- Calificación crediticia AAA de Fitch Ratings con perspectiva estable (sobre la deuda separada de Grupo Argos) y AAA de S&P con perspectiva estable (sobre la deuda consolidada de Grupo Argos)

1. Deuda Neta excluye efectivo restringido y equivalentes

RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 1T2022

EBITDA proforma del 1T2022 es 30% superior al del año anterior

Resumen P&G

COP mil mn	Resultados Trimestre		
	1Q - 2022	1Q - 2021	Var.(%)
Ingresos	285	189	51%
Costos y otros egresos	25	3	890%
Gastos GA	65	49	32%
Ut. Operacional	194	137	42%
Ebitda	199	142	40%
<i>Margen Ebitda</i>	<i>70%</i>	<i>75%</i>	<i>-507 pb</i>
Ut. Antes de impuestos	172	120	43%
Impuestos	1	2	-56%
<i>Corriente</i>	0	0	-
<i>Diferido</i>	1	2	-56%
Utilidad neta	171	118	45%
<i>Margen neto</i>	<i>60%</i>	<i>62%</i>	<i>-238 pb</i>

COP **184** mil mmEBITDA proforma del 1T2022
es 30% superior al del 1T2021

Resumen P&G - Proforma*

COP mil mn	Resultados Trimestre		
	1Q - 2022	1Q - 2021	Var.(%)
Ingresos	270	189	43%
Ebitda	184	142	30%
<i>Margen Ebitda</i>	<i>68%</i>	<i>75%</i>	<i>-666 pb</i>
Ut. neta	157	118	33%

COP **157** mil mmUtilidad neta proforma del 1T2022
es 33% superior a la del 1T2021

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

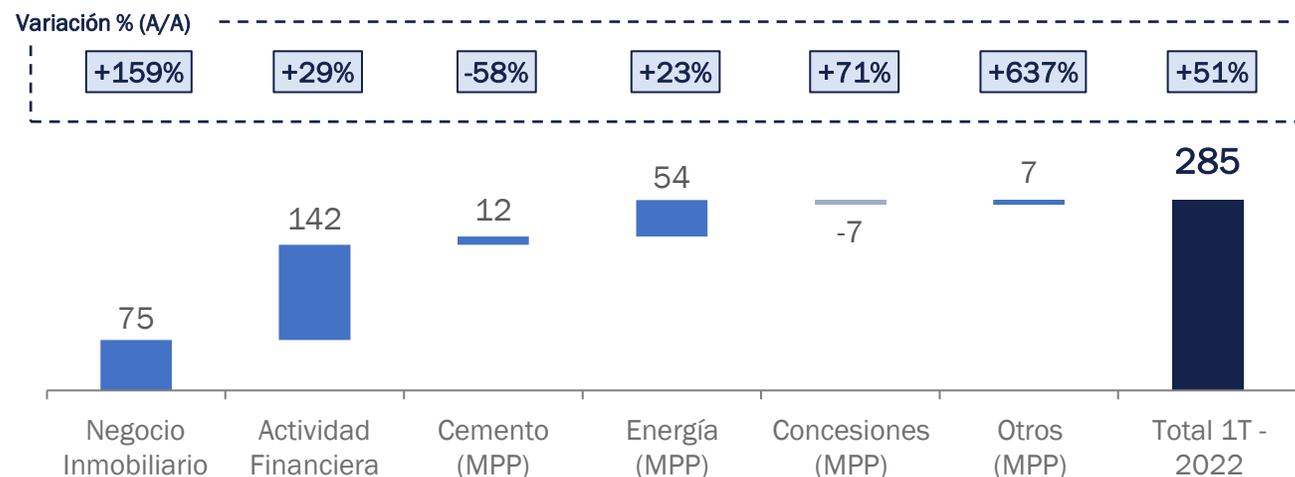
- 2021: 1Q) n/a
- 2022: 1Q) Venta de plantas de RMC en USA

RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 1T2022

Resultados positivos de los negocios se reflejan a nivel separado con un incremento del 51% en ingresos

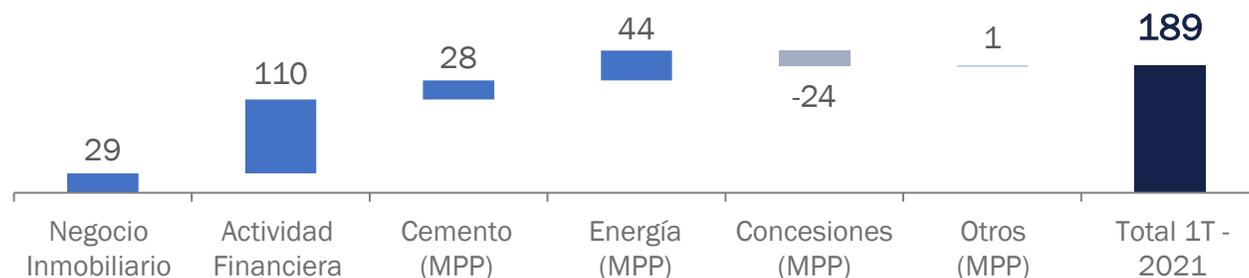
Distribución de ingresos 1T2022

COP mil mn



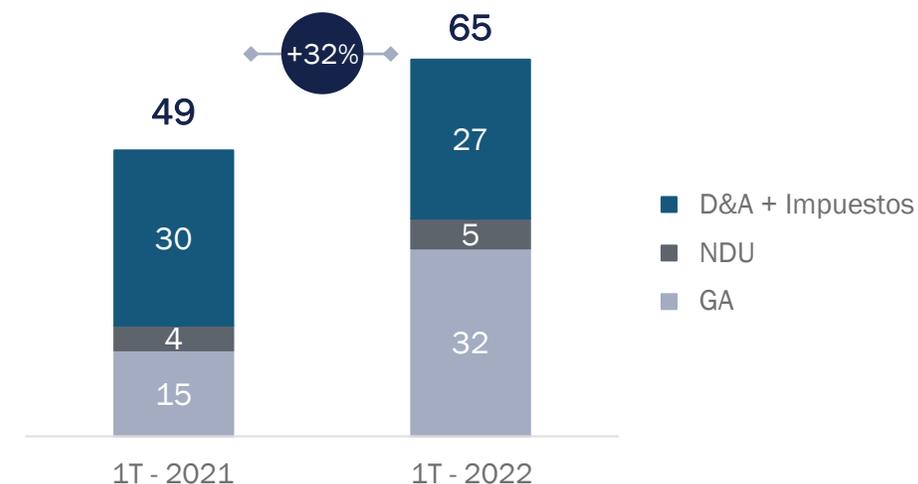
Distribución de ingresos 1T2021

COP mil mn



Gastos Controlables 1T2022

COP mil mn



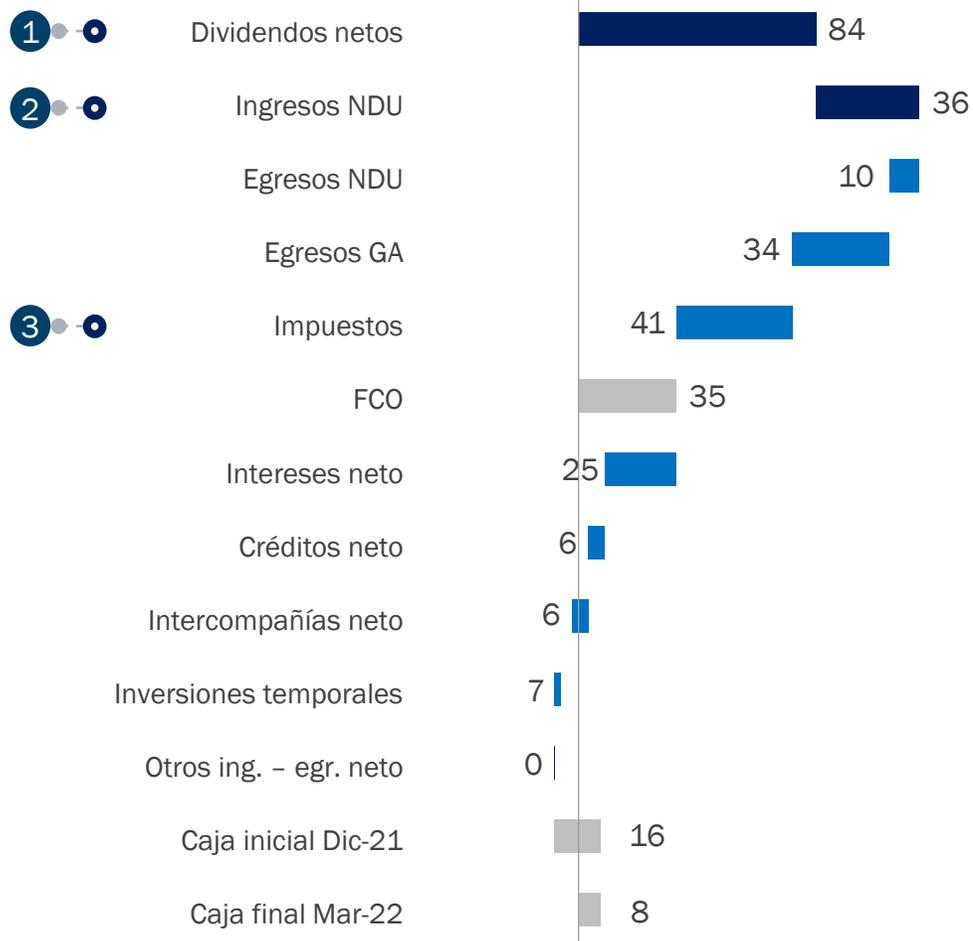
- **Ingresos separados crecen cerca 51% a/a**
 - Los ingresos separados de Grupo Argos crecieron en todas las líneas de negocio por la mejor dinámica operativa a excepción del negocio cementero que tuvo una disminución en la utilidad neta por el incremento en costos del sector
 - El 1T2022 tiene un efecto no recurrente por la desinversión de las plantas de RMC en USA que aportaron COP 14 mil millones a los ingresos por MPP de Grupo Argos

RESULTADOS GRUPO ARGOS 1T2022

Normalización en estrategia de caja mínima de tesorería

Flujo de caja

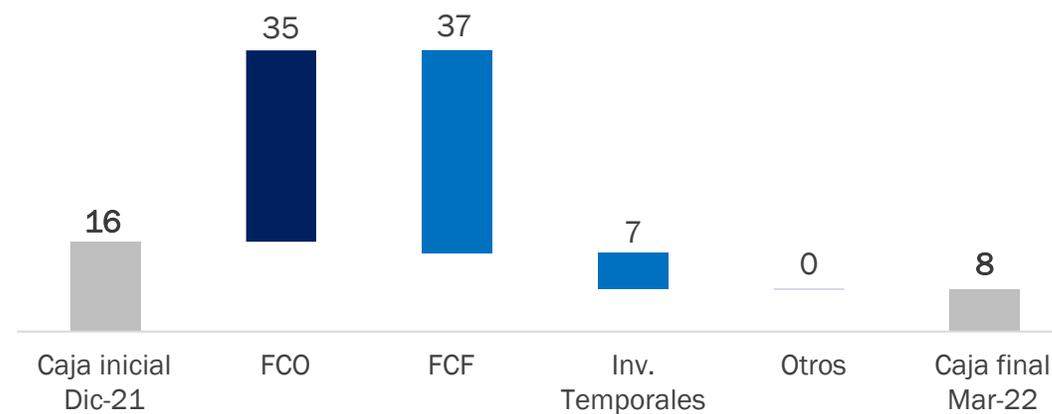
COP mil mm



Notas

- Dividendos recibidos: **COP 84 mil mm**, dividendos pagados: **COP 0 mil mm**
- Lotes urbanizados: **COP 35 mil mm**, rentas y otros: **COP 1 mil mm**
- Prediales: **COP 21 mil mm**, Ret. fuente neta: **COP 18 mil mm¹**, otros: **COP 2 mil mm**

Resumen Flujo de Caja

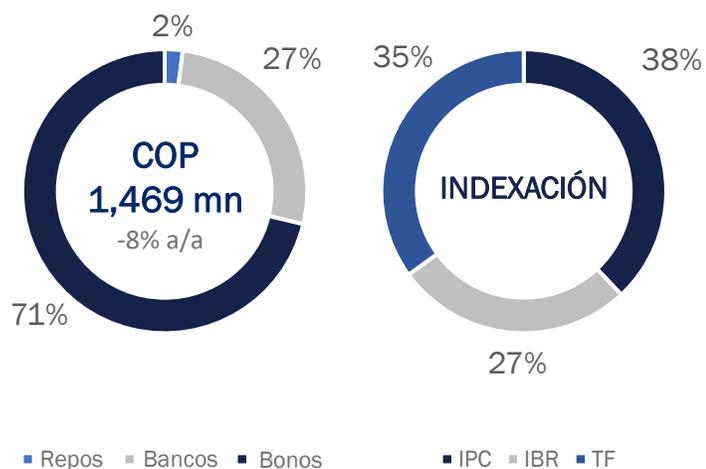
¹ En 2022 se proyecta recibir TIDIS por ~COP 23 mil mm

RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 1T2022

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

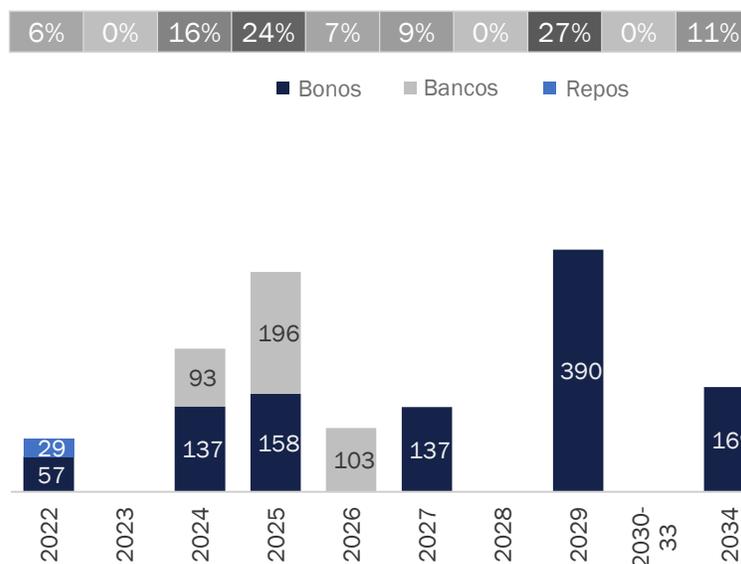
Endeudamiento¹

COP mil mn

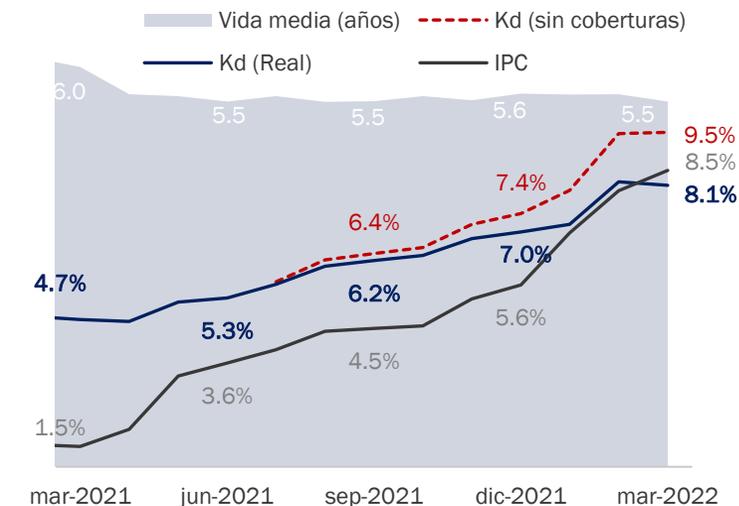


Perfil de vencimientos (capital)

COP mil mn



Costo de la deuda y vida media



Deuda Bruta / Dividendos

3.5x

Vs 3.0x en mar de 2021

Deuda Bruta / Portafolio²

10%

Vs 15% en mar de 2021

Costo de la Deuda

8.1%

Vs 4.7% en mar de 2021

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

RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 1T2022

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


AAA¹

 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


AAA¹

 Estable
 Mayo de 2022

- **Cumplimiento de hitos claves** que **permitieron reducir deuda y optimizar estructura de capital** (i.e desinversión activos no estratégicos, consolidación de plataformas)
- **Indicadores de apalancamiento** (Deuda Neta/EBITDA) entre **2x - 3x**)
- **Diversificación** por negocio y por geografía
- **Capacidad de flexibilizar su operación** en condiciones adversas tal como lo evidenció en la pandemia.

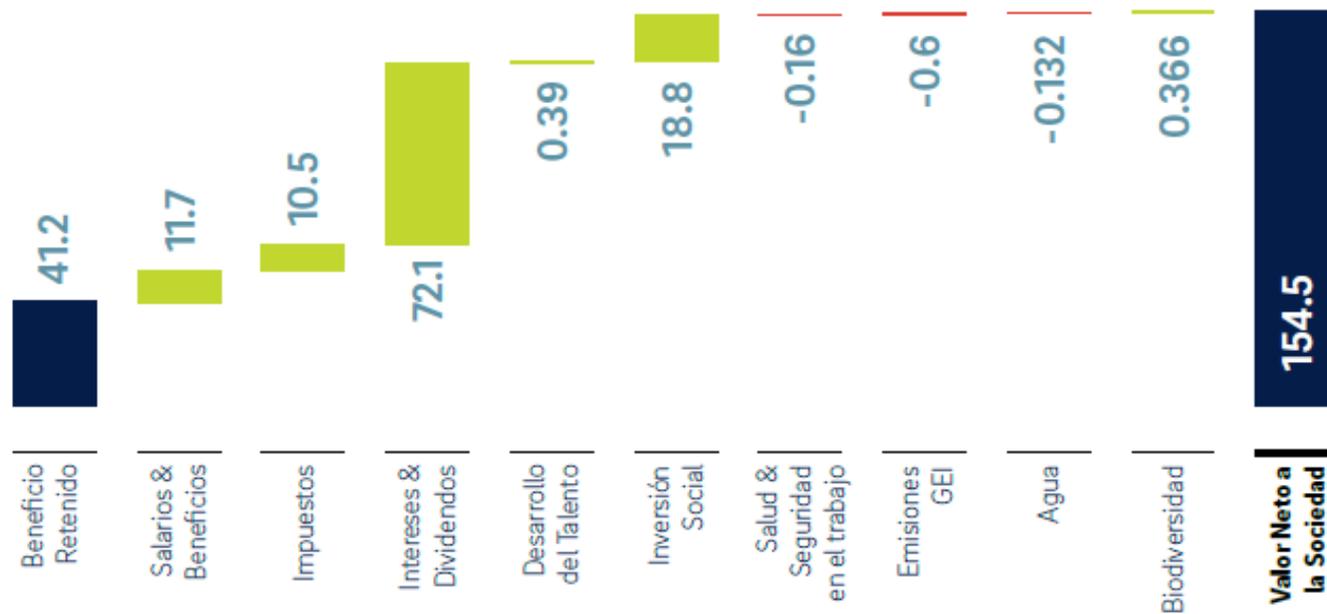
Calificadoras de riesgo ratifican confianza en Grupo Argos y su estrategia de largo plazo

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

SOSTENIBILIDAD

Modelo de Valor Agregado a la Sociedad – VAS

Valor Agregado a la Sociedad 2021



Beneficio retenido= Ebitda - impuesto de renta- gastos financieros - dividendos pagados.

Entregamos a la sociedad

3.8

veces el valor retenido*

*Cifras en millones de dólares, EEFF separados, incluye el NDU e impactos de nuestra propia operación



Tomar decisiones

responsables y mejor informadas



Gestionar riesgos

con mayor precisión



Ser transparentes

con nuestros grupos de interés

RESULTADOS GRUPO ARGOS 1T2022

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

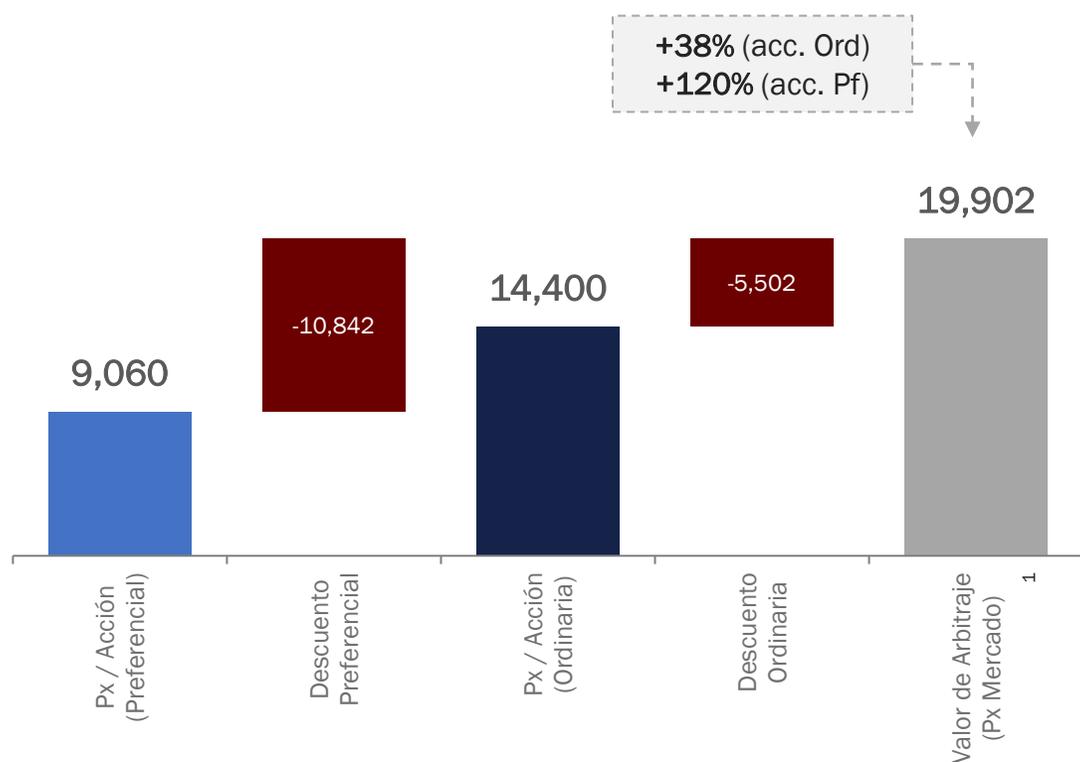


RESULTADOS GRUPO ARGOS 1T2022

Atractivo potencial de valorización según el precio de arbitraje actual

Precio de Arbitraje¹ de Grupo Argos (30/04/2022)

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>

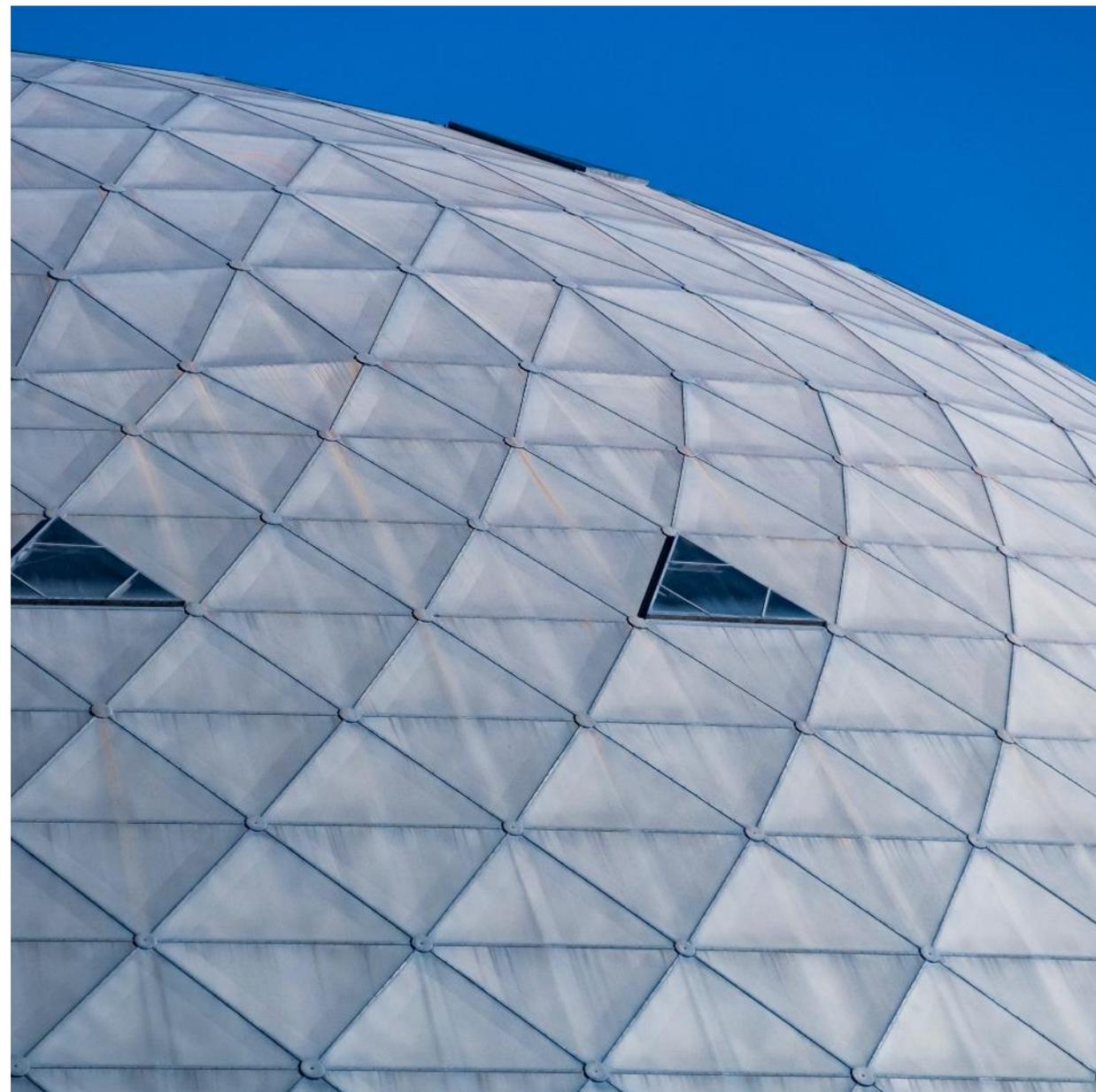
1. Valor de Arbitraje: precio equivalente a la suma de las inversiones de Grupo Argos., que se obtiene de los precios de mercado de las acciones que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, el valor en libros de las inversiones no listadas en bolsa, la deuda neta y el valor presente del gasto y los 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.



GRUPO ARGOS

Inversiones que transforman

Negocio de Cemento

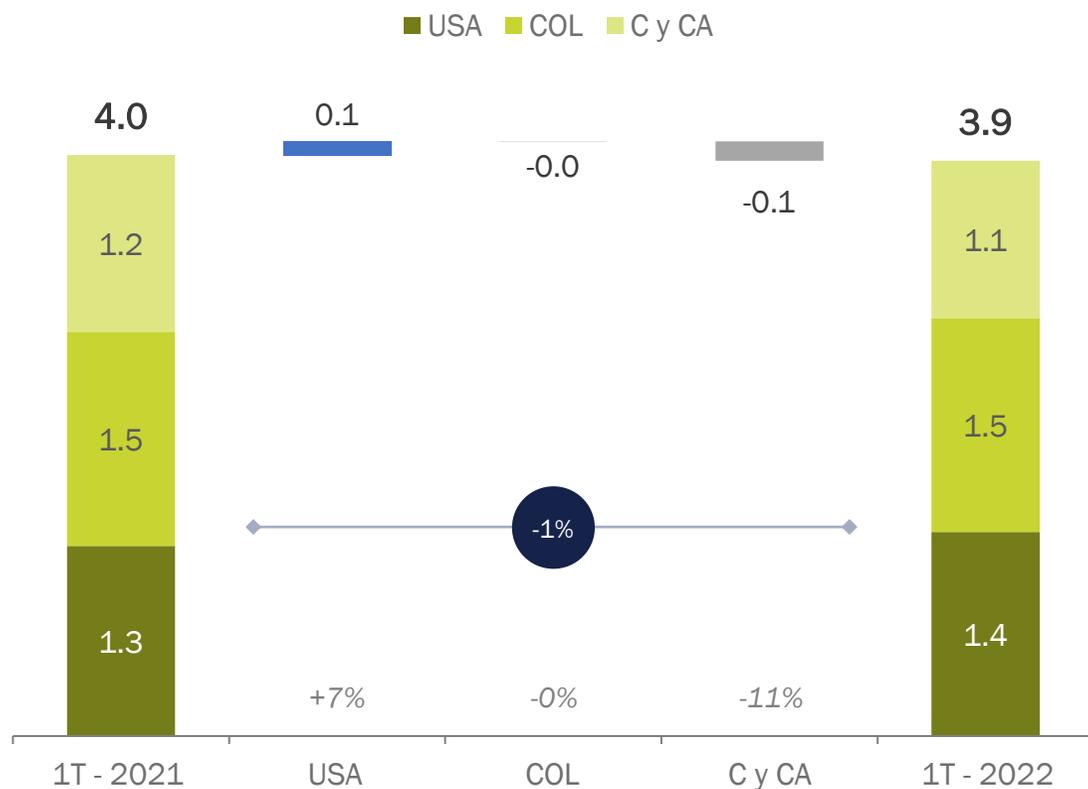


NEGOCIO DE CEMENTO 1T2022

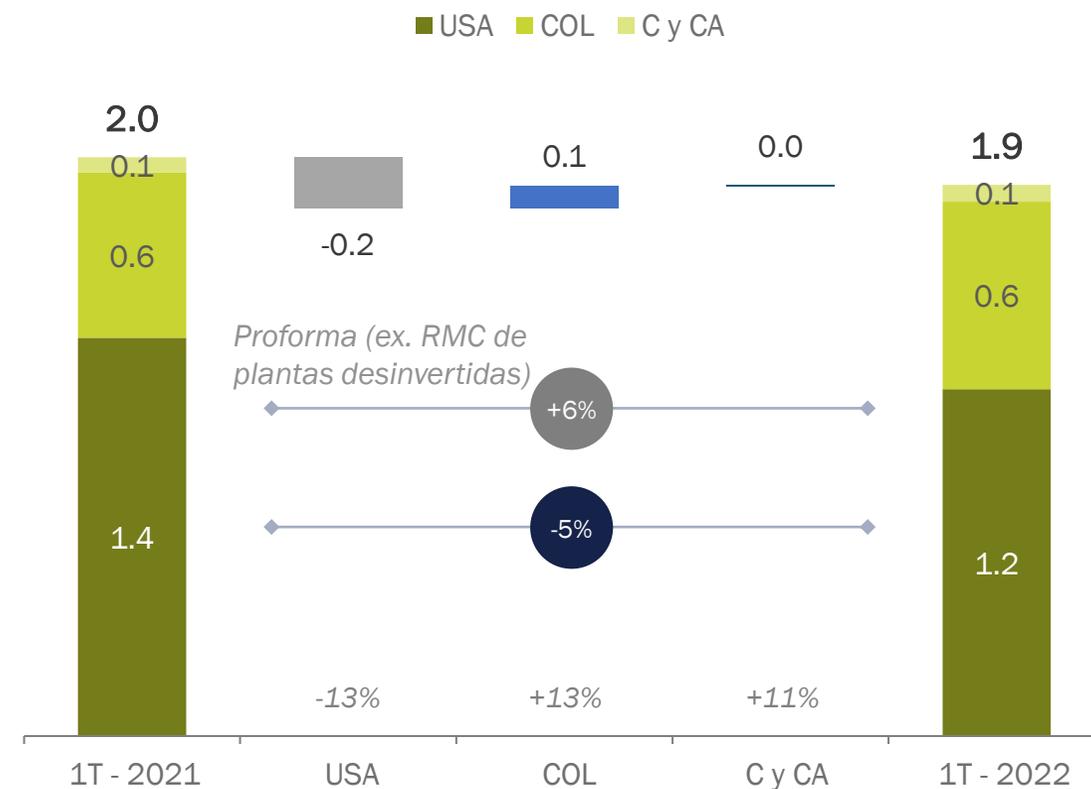
Volumen de cemento cierra el trimestre con 3.9 mm de toneladas despachadas (-1% a/a)

Volumen de cemento

mm de ton



Volumen de concreto

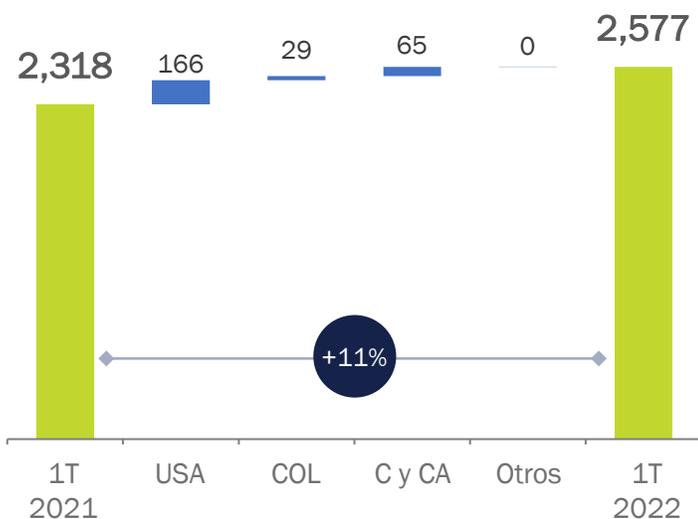
mm de m³

- En Colombia el segmento residencial mantiene una dinámica positiva con un incremento en ventas de vivienda VIS del 6.4% (a/a) y del 5.5% (a/a) en No VIS
- En Estados Unidos el segmento residencial también mantiene la tendencia con incrementos a/a en licencias de vivienda (+6.3%) y inicios de vivienda (+10.3%)
- En Honduras la transición del gobierno impactó la construcción de infraestructura pública durante el periodo

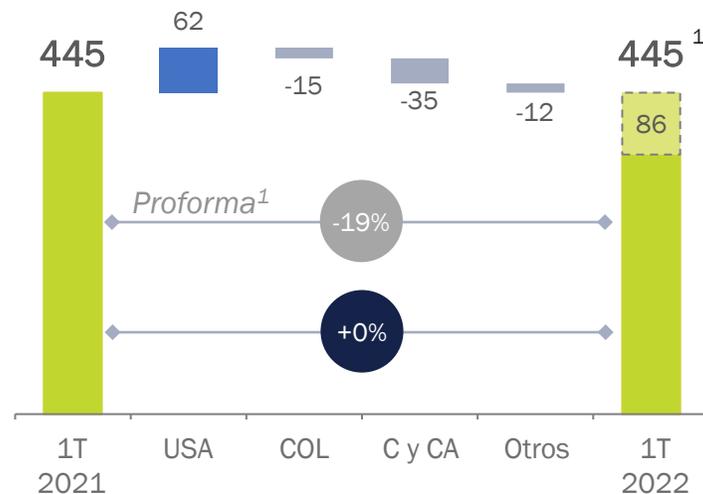
NEGOCIO DE CEMENTO 1T2022

Inflación en costos afectó el margen del periodo incluso con un crecimiento en ingresos del 11%

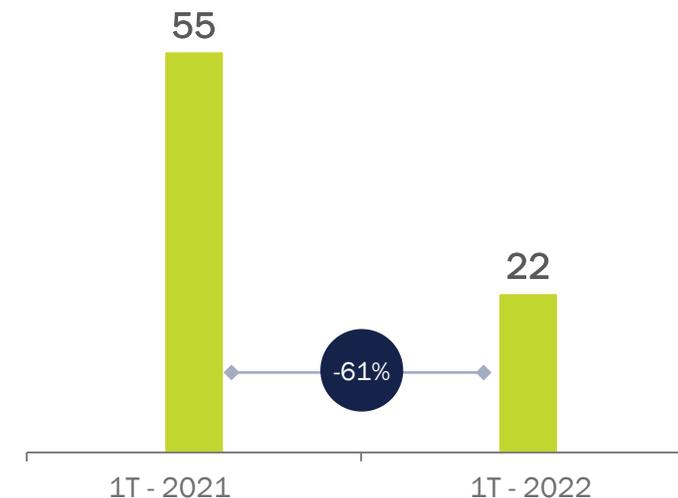
Ingresos COP mil mn



Ebitda COP mil mn



Utilidad neta de la controladora COP mil mn



- Ingresos crecen en todas las regionales de la compañía impulsados por una dinámica favorable de volúmenes y precios
- EBITDA del periodo cerró en el mismo nivel del 1T2021 pero decrece por el incremento en costos si se elimina el efecto de la desinversión de las plantas de RMC en USA (COP 86 mil mn)
- Costos impactan negativamente al aumentar +20 a/a (+COP 328 mil mn) y gastos de estructura (sin D&A) +16% a/a (+COP 32 mil mn)

1. EBITDA decrece el 19% al eliminar el efecto de la desinversión de las plantas de RMC en USA durante el 1T2022



GRUPO ARGOS

Inversiones que transforman

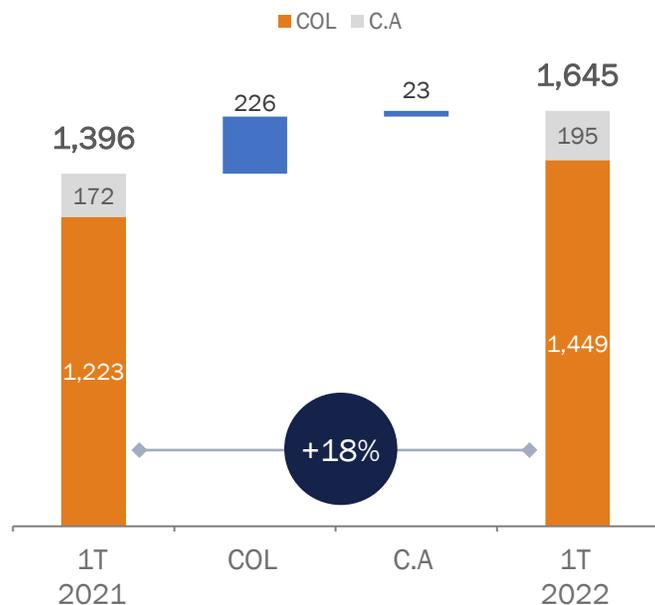
Negocio de Energía



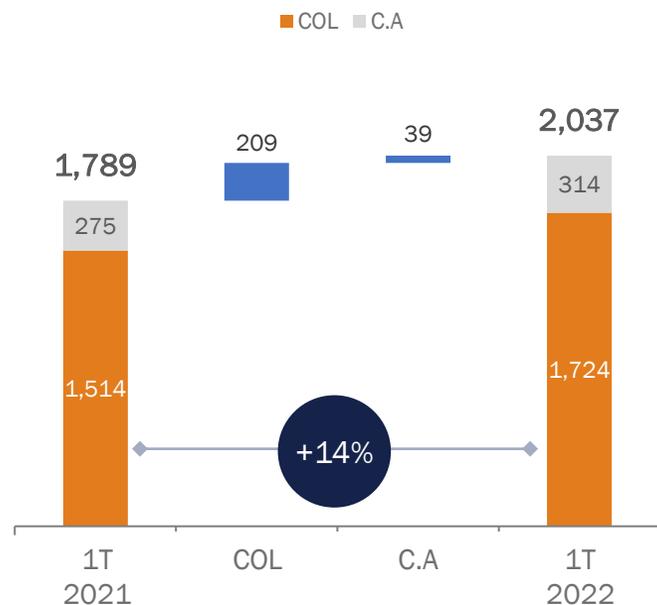
NEGOCIO DE ENERGÍA 1T2022

Crecimiento en “P” y “Q” soportan el buen desempeño de Celsia para el periodo

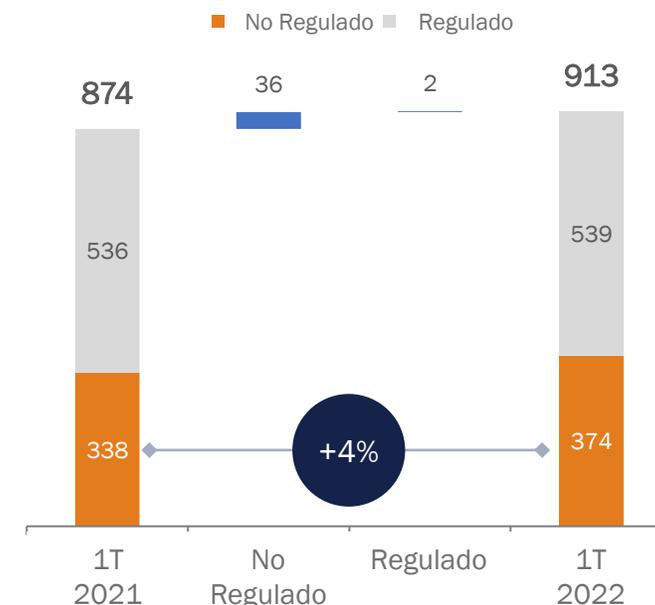
Generación (GWh)



Ventas de Energía (GWh)



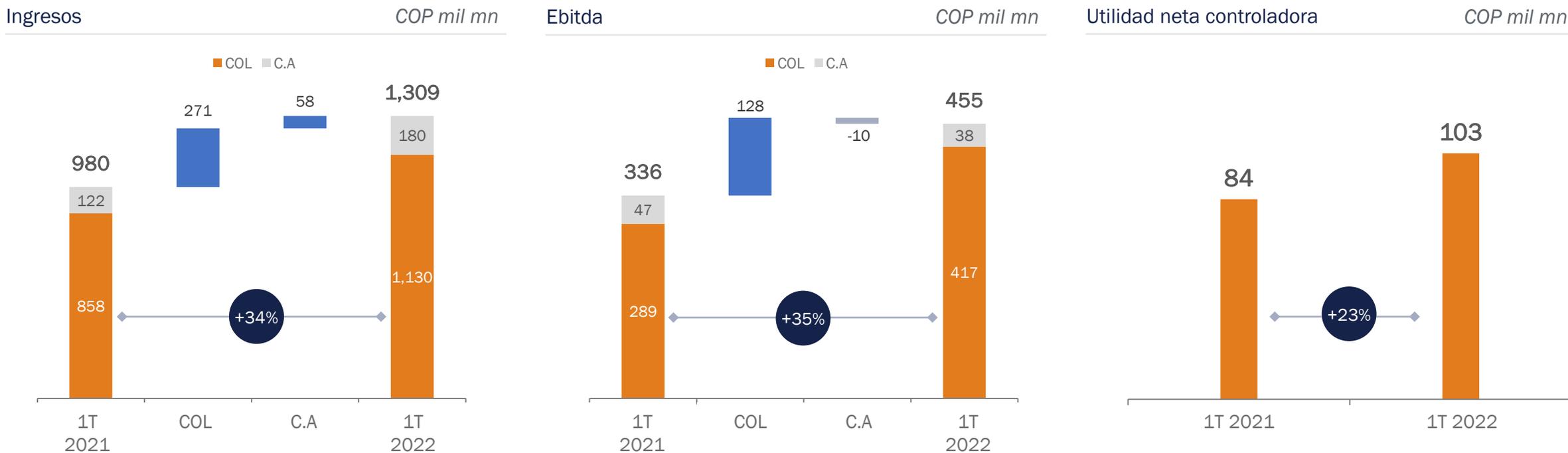
Comercialización (GWh)



- Generación acumulada +18% a/a por mayor generación en Colombia (+17%) y Centroamérica (+13%)
- Nivel nacional de embalses cerró en el 57% en marzo de 22
- Aumento de la energía vendida en bolsa (+20%) a un precio más alto. El precio promedio de bolsa en el trimestre fue de \$294,5 \$/kWh (+50%)

NEGOCIO DE ENERGÍA 1T2022

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



- Ingresos acumulados +34% a/a a COP 1.3 bn con crecimiento en todos los negocios. Se destaca el crecimiento en generación de energía eléctrica (+53% a/a) y uso y conexiones de redes (+30% a/a)
- EBITDA crece +35% a/a a COP 455 mil mn por mayor crecimiento en Colombia (+44%) producto de la contribución de T&D, mayor aporte de negocio de generación y ventas en el mercado de bolsa acompañado de un mayor PBN

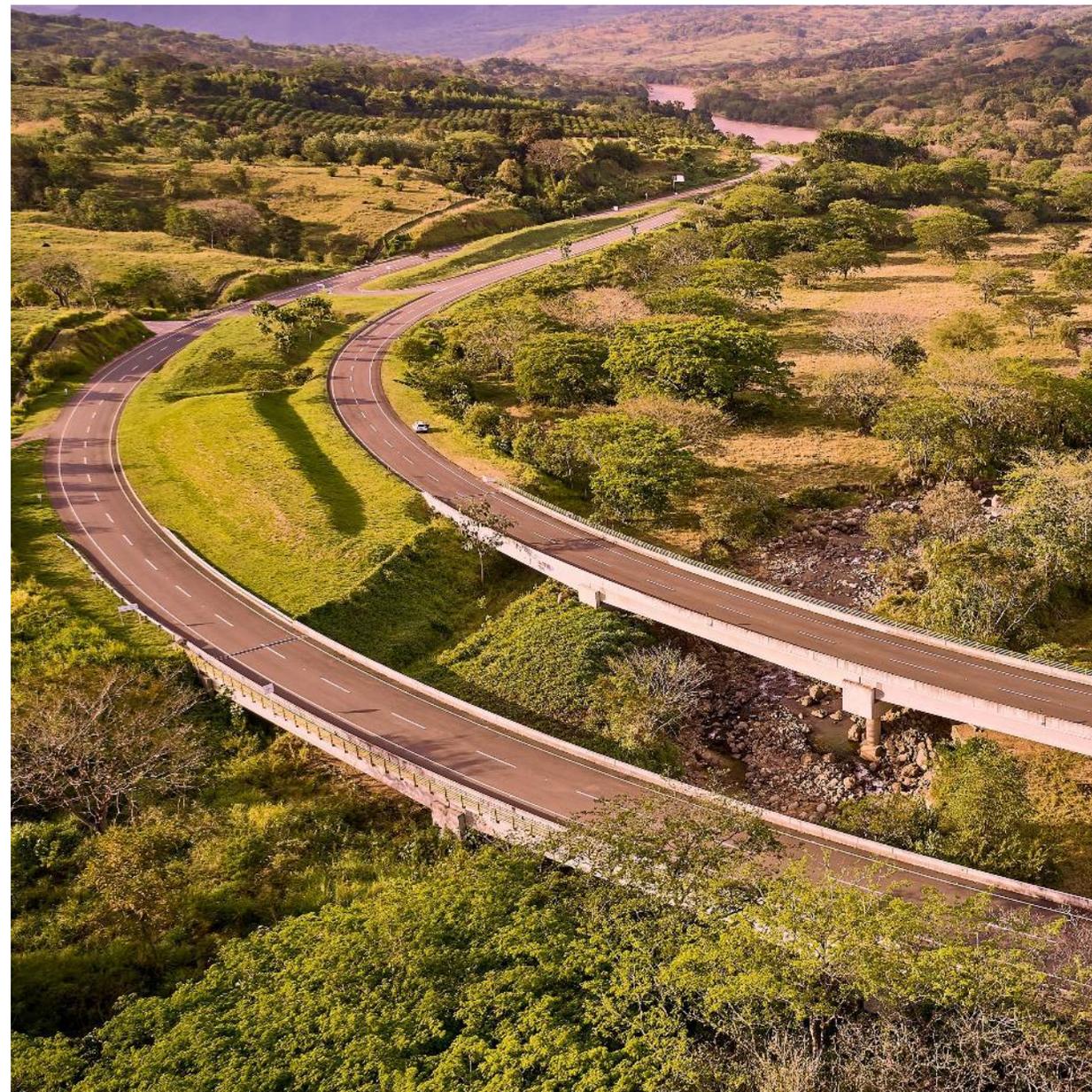


GRUPO ARGOS

Inversiones que transforman



Negocio de Concesiones

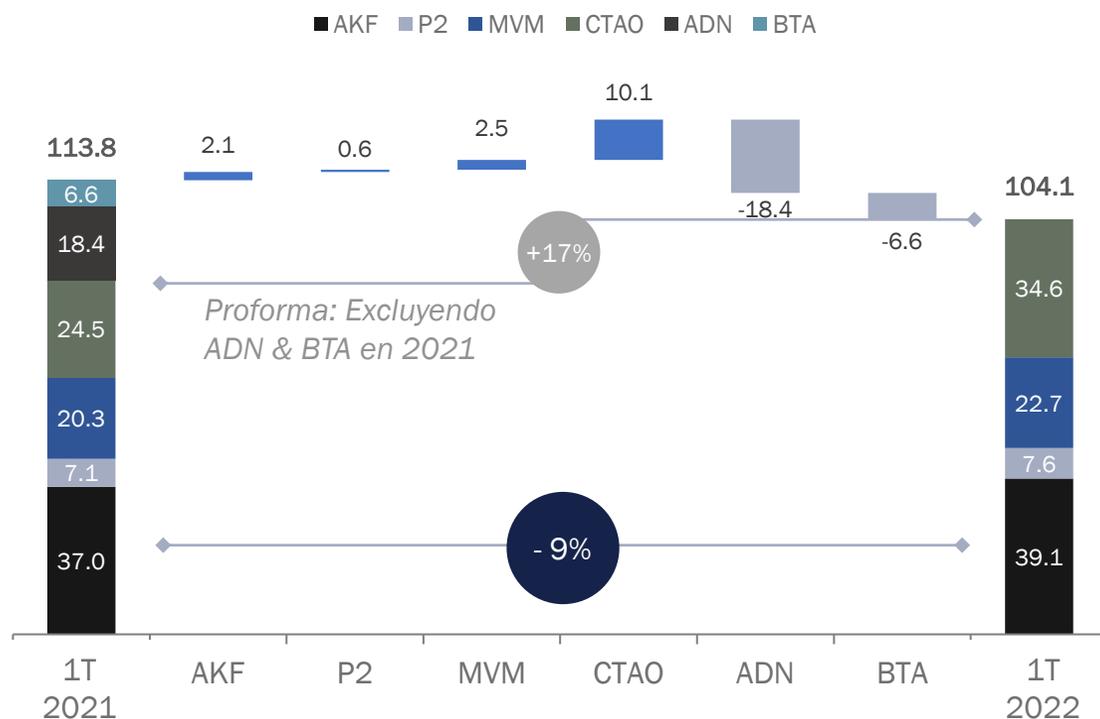


NEGOCIO DE CONCESIONES 1T2022

Tráfico de los aeropuertos en marzo de 2022 fue superior al de marzo de 2019

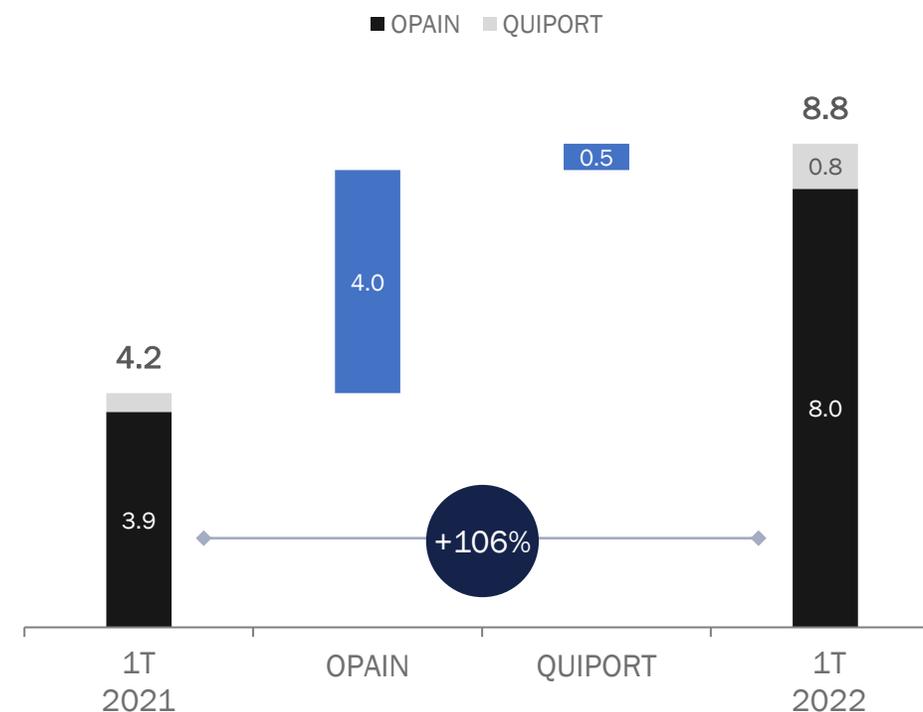
Promedio diario de vehículos

Miles de vehículos



Tráfico aeropuertos

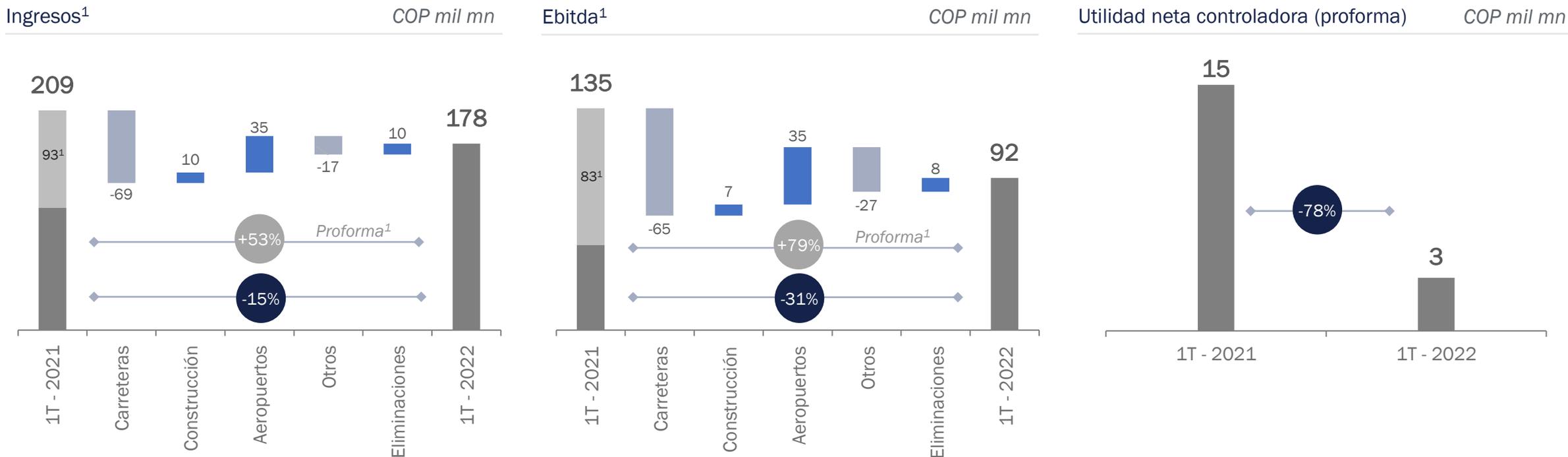
Millones de pasajeros (PAX)



- Las concesiones viales de Odinsa en Colombia tuvieron un incremento significativo en el tráfico para llevar totalizar 104.1 mil vehículos diarios movilizados en el trimestre que al excluir el efecto de la desinversión de ADN y BTA implica un crecimiento del 17% en el tráfico promedio diario
- En marzo de 2022 se movilizaron 3.2 millones de pasajeros en los aeropuertos de Odinsa, superando en un 3% la cifra registrada en marzo de 2019

NEGOCIO DE CONCESIONES 1T2022

Importante crecimiento en Ingresos y EBITDA al excluir el efecto de ADN y BTA



- Al eliminar la contribución de ADN y BTA (desinvertidos en dic-2021) los resultados financieros presentaron un incremento significativo gracias a la buena dinámica operacional de los aeropuertos y las carreteras en Colombia
- Opain (no consolidado en los EEFF de Odinsa) cerró el trimestre con unos resultados que superan los registrados antes de la pandemia:
 - Ingresos: COP 302 mil mn (+143% vs 1T21) (+15% vs 1T19)
 - EBITDA: COP 91 mil mn (+1116% vs 1T21) (+11% vs 1T19)
 - Utilidad Neta: COP 21 mil mn (+175% vs 1T21) (+313% vs 1T19)

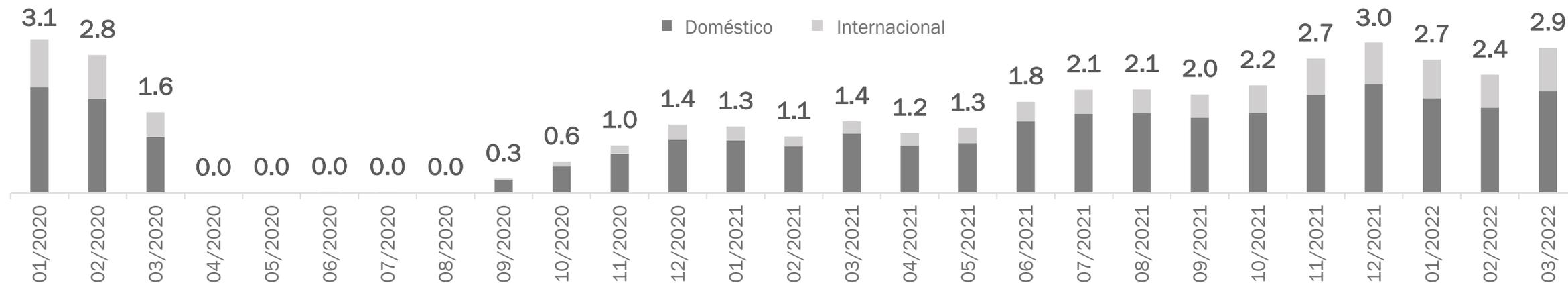
1. Resultados proforma excluyen la contribución de ADN y BTA en el 1T2021

NEGOCIO DE CONCESIONES 1T2022

Opain cierra el mes de marzo con 2.9 millones de PAX movilizados, +7% frente a marzo de 2019

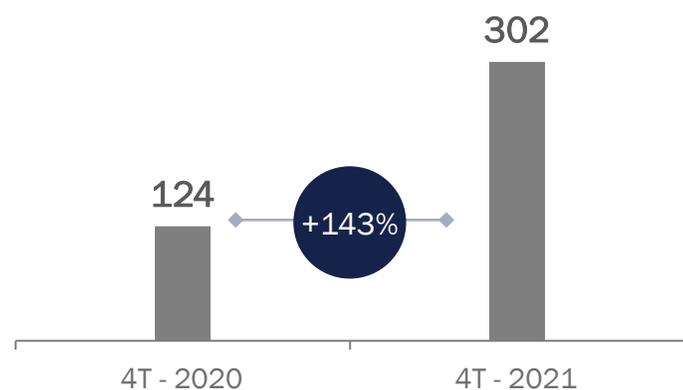
Pasajeros

Millones de Pasajeros (PAX)



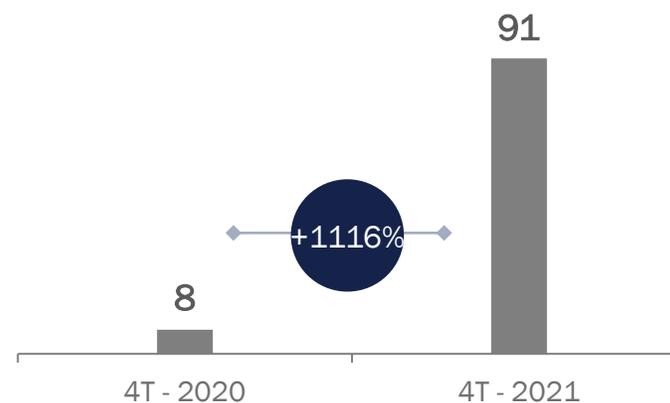
Ingresos

COP mil mn



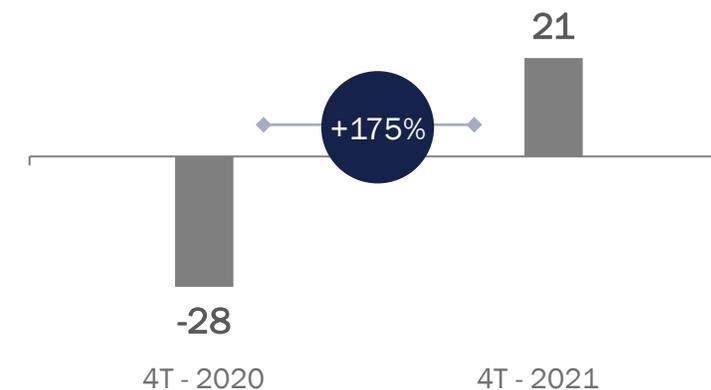
Ebitda

COP mil mn



Utilidad Neta

COP mil mn





CEO

Jorge Mario Velásquez



CFO

Alejandro Piedrahita



Gerente IR

Juan Esteban Mejía

Tel: (574) 315 8400

E-mail: jemejia@grupoargos.com

www.grupoargos.com

