

















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

#### Principales Cifras Operacionales - 2022 L12M



#### Cemento

- 16.9 mm de toneladas de cemento despachadas
- 7.6 mm de m³ de concreto despachados



#### Gestión de Activos de Infraestructura

- 1,722 MW de capacidad instalada en generación (80% renovable)
- 1.2 mm de clientes en el segmento de comercialización de energía



 43 mm de vehículos movilizados en las carreteras



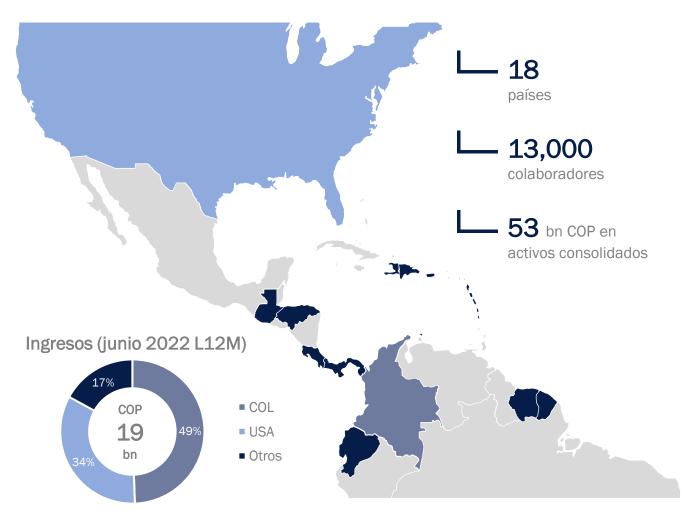
■ 809 mil m<sup>2</sup> de GLA



#### Inversiones de Portafolio

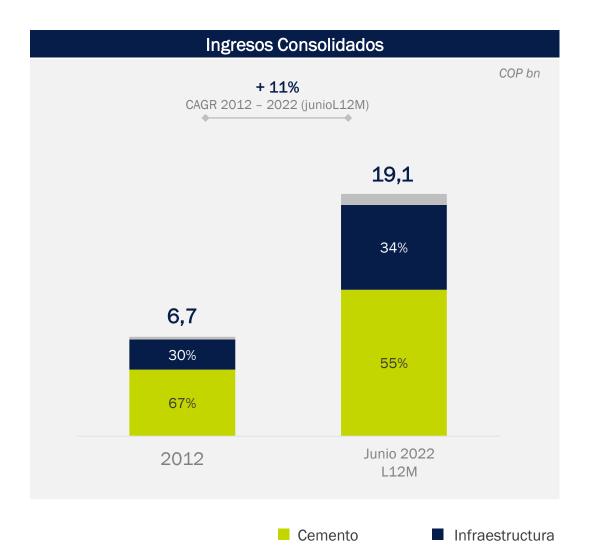
- Banco de tierras de más de 2,000 Ha para desarrollo urbano
- Participaciones relevantes en Grupo Sura (28%) y Grupo Nutresa (10%), líderes regionales en sus sectores

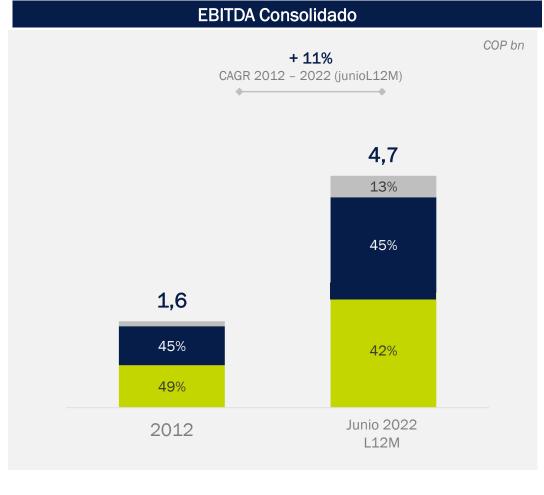
#### Presencia Geográfica





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





Portafolio y Desarrollo Urbano



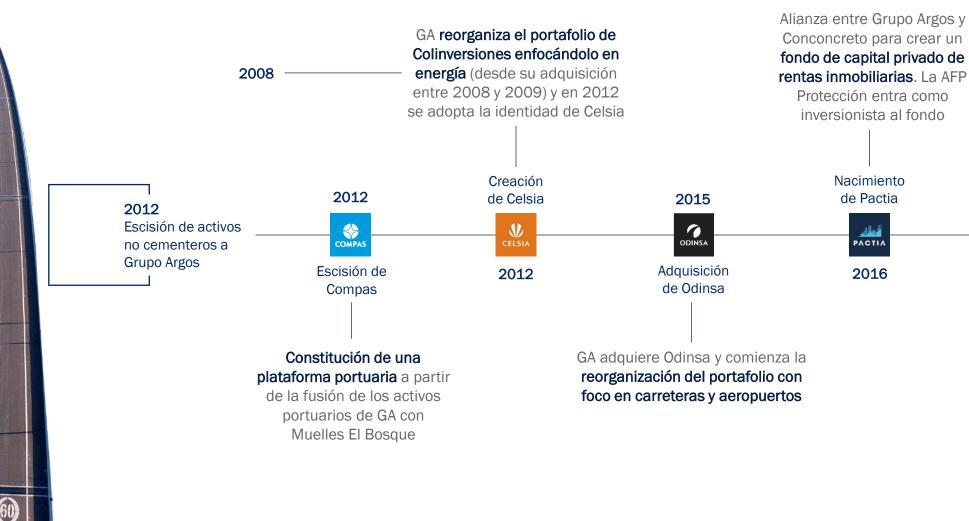
# Cemento Infra Portafolio

# Estrategia y Negocios





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



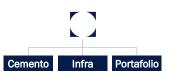


# Evolución de Grupo Argos hacia un gestor de inversiones en infraestructura (2/2)





# Estrategia probada para desarrollar plataformas regionales de infraestructura



	Estrategia probada para la consolidación de plataformas	Infraestructura de transporte	Energía	Inmobiliario	Puertos
01.	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,)	<ul><li>Adquisición de EPSA</li><li>Adquisición de Enertolima</li></ul>	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	<ul> <li>Vertical de Vías</li> </ul>	Vinculación de un socio en CAOBA y en la Plataforma Solar	Vinculación de socios: Conconcreto (co-gestor) y Protección (LP)	<ul> <li>Vinculación de un socio que aportó Muelles el Bosque</li> </ul>

Grupo Argos ha mantenido su foco estratégico para consolidarse como uno de los principales gestores de activos alternativos e n 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



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



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



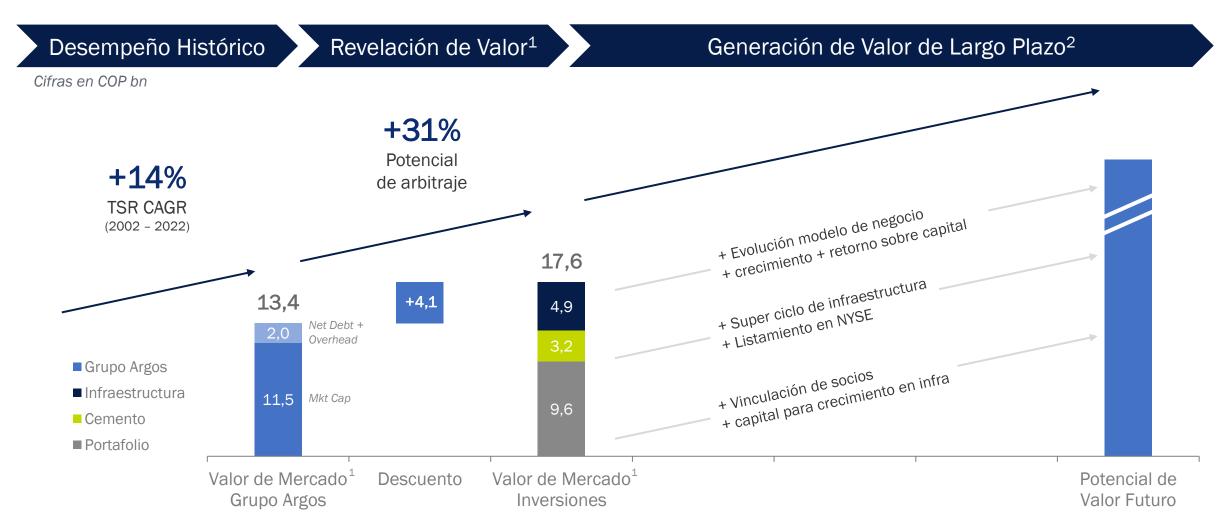
Listamiento de los activos de Argos en EEUU en el NYSE Argos USA sería la principal cementera 100% norteamericana en términos de capacidad

instalada listada en la bolsa de NY

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

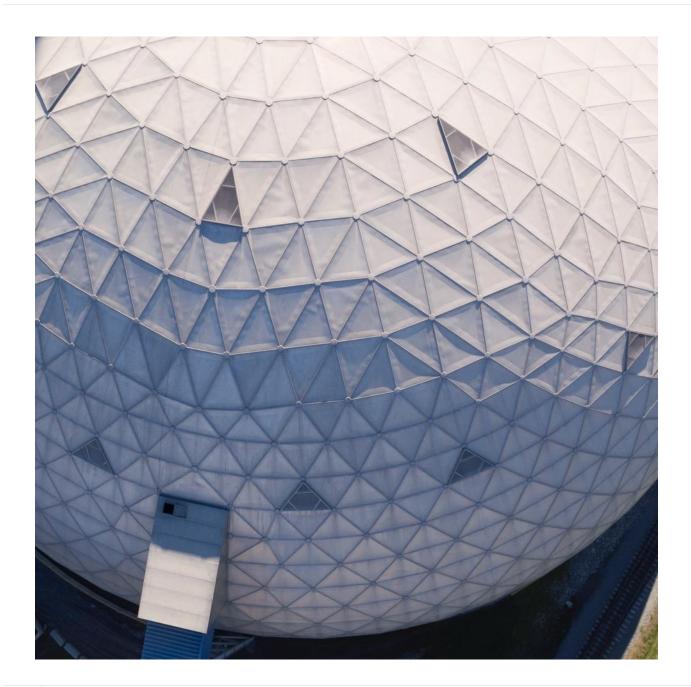


# Plan de negocios enfocado en la revelación y generación de valor para el accionista



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

<sup>2.</sup> Representación ilustrativa de la generación de valor no indica una guía de valor futuro

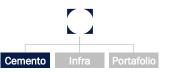




# Negocio de Cemento



# Principales Cifras del Negocio Cementero



### Presencia Geográfica



Cemento



**RMC** 



23.1

mm ton de capacidad instalada



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

instalada

7.6 mm de m<sup>3</sup> despachados L12M

Resultados Financieros junio 2022 (últimos 12 meses)





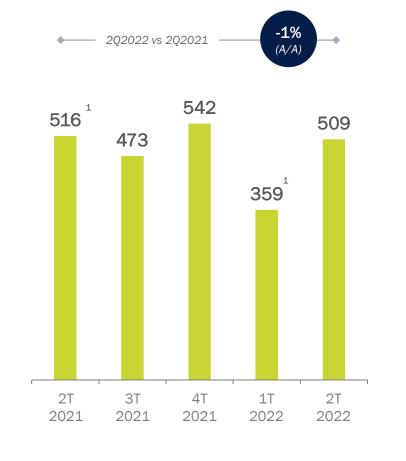
# 2021 cierra con el margen EBITDA más alto desde el 2005



Operacional Ingresos COP mil mn EBITDA<sup>1</sup> COP mil mn

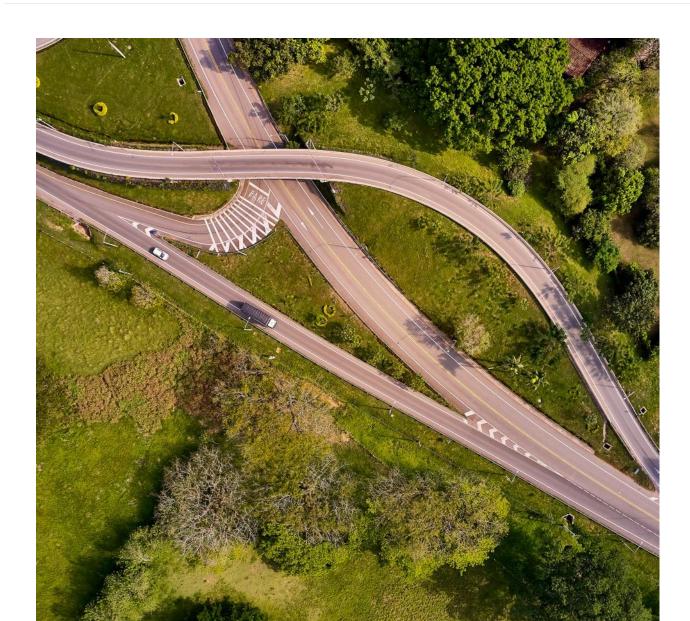






<sup>\*.</sup> EBITDA proforma excluye utilidad generada por la desinversión de Dallas en 202021 (COP 180 mil mm) y en el 102022 la desinversión de las plantas de RMC en USA (COP 86 mil mm)







# Negocio de Infraestructura



# Creación de plataformas por tipos de activos



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

Gestión de Activos de Infraestructura

Generación de Energía

1,722 MW

de capacidad instalada (80% renovable)

Transmisión y
Distribución de Energía

46 mil km

en redes de distribución (291 km en Tx)

Comercialización de Energía

1.2 mm

de clientes en segmento de comercialización

0

Concesiones Viales

117 mil TPD

Tráfico promedio diario movilizado

Concesiones
Aeroportuarias

37 mm PAX

Pasajeros movilizados L12M (40 mm en '19) Rentas
Inmobiliarias

809 k m<sup>2</sup> GLA

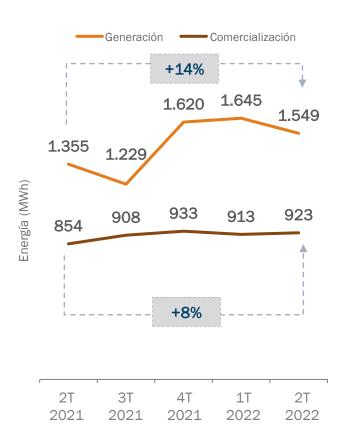
Área bruta arrendable de Pactia



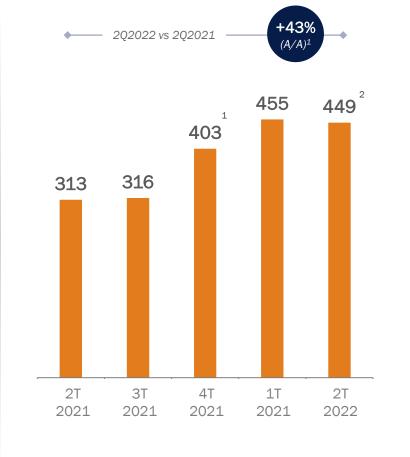
# Energía - Incremento en generación y comercialización soportan el crecimiento financiero



Operacional Ingresos<sup>1</sup> EBITDA<sup>1</sup> COP mil mn COP mil mn







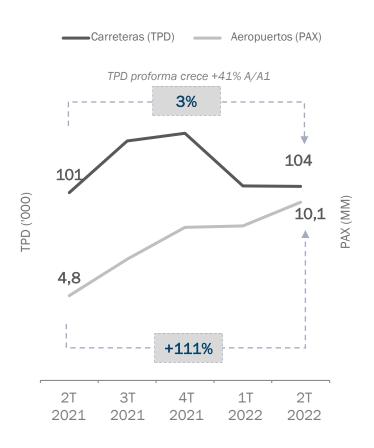
Ingresos y EBITDA proforma excluyen el efecto de la desinversión de Celsia Move en el 4T2021

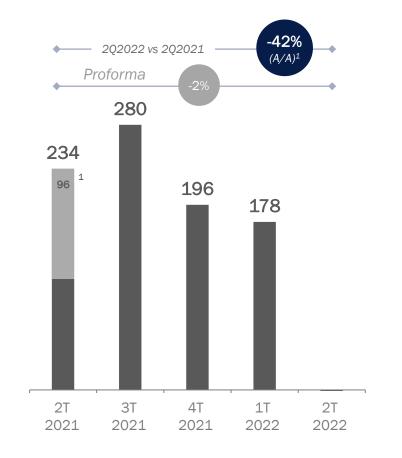
Ingresos y EBITDA aportes al PA Laurel (COP 8.7 mil millones)

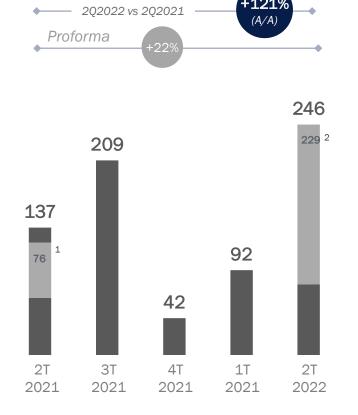
# Concesiones - En 2021 el tráfico aeroportuario llega a 3.3 mm de PAX



Ingresos<sup>1</sup> Operacional EBITDA<sup>1</sup> COP mil mn COP mil mn







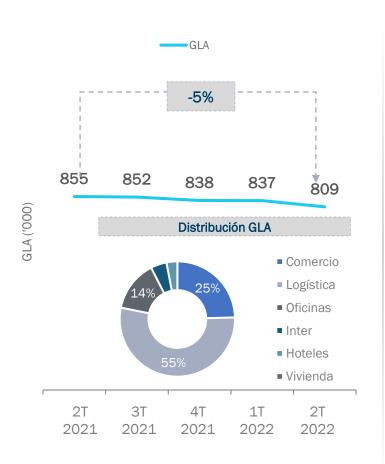
<sup>1.</sup> Ingresos, EBITDA y TPD proforma excluyen la contribución de ADN y BTA en el 1T2021

<sup>2.</sup> Impacto vertical de vías

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

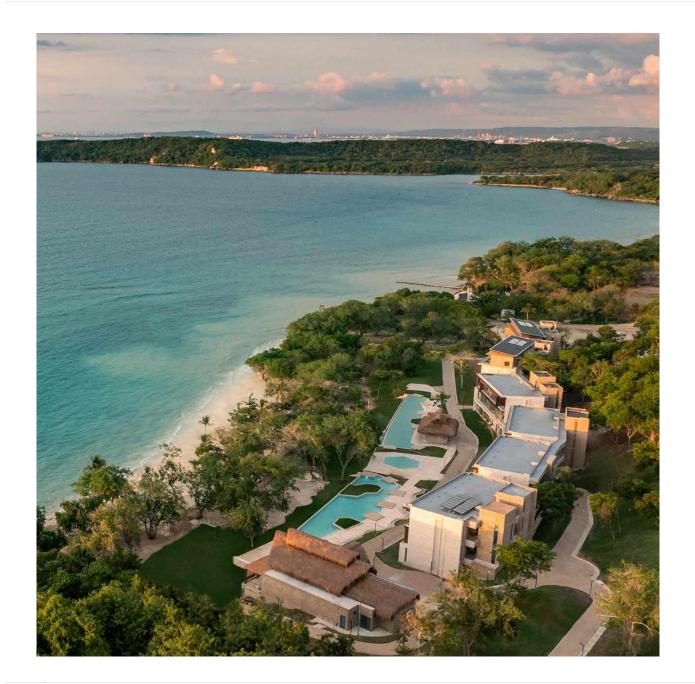


Operacional Ingresos COP mil mn EBITDA COP mil mn











# Inversiones de Portafolio



## Negocio de Desarrollo Urbano



#### Estrategia de Desarrollo

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

# Cartagena (Barú) 1,180 Ha<sup>1</sup> de desarrollo





#### Generación de Valor

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









# Inversión en Grupo Sura y Grupo Nutresa



#### Compañías y Subsidiarias





#### Beneficios de Largo Plazo

# 1. Rentabilidad de Largo Plazo

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

# 2. Habilitador del crecimiento en infraestructura

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

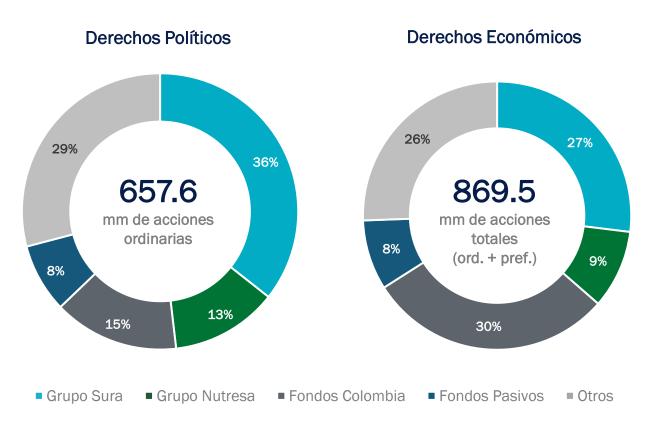
# 3. Estabilidad y Resiliencia

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

#### Accionistas

# Composición Accionaria - La compañía tiene más de 15,000 accionistas

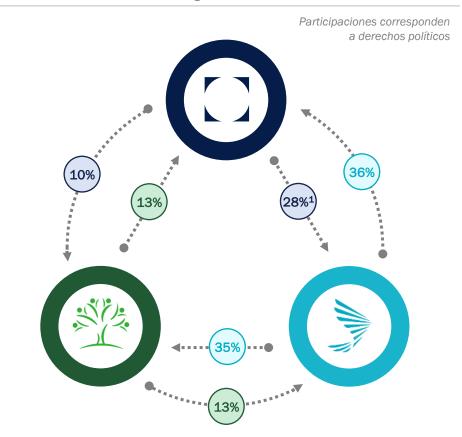
Accionistas 31/12/2021



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

#### Estructura Cross - Holding

31/12/2021



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



#### Junta Directiva

# Gobierno Corporativo

#### **Junta Directiva**



Rosario Córdoba Independiente (Presidente de la JD)









**Jorge** Uribe Independiente







**Ana Cristina** Arango Independiente







**Armando** Montenegro Patrimonial

1



Claudia **Betancourt** Patrimonial



#### Comités de la Junta Directiva

1 **Auditoría Finanzas** y Riesgos

3

**Talento** 

2 Sostenibilidad y **Gobierno Corporativo** 



Remuneración

#### Reconocimientos y Afiliaciones



























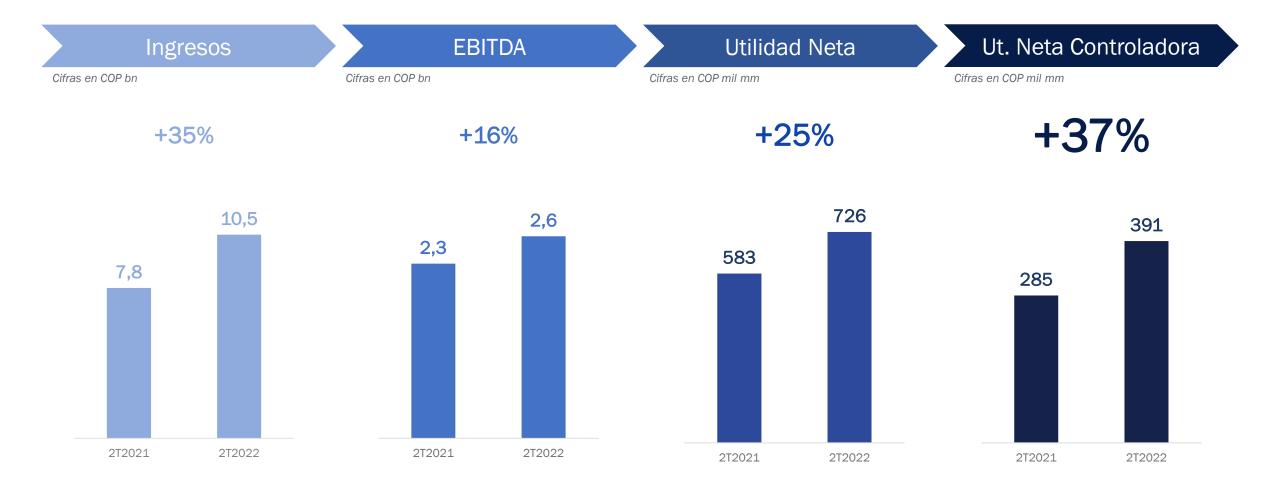
# Cemento Infra Portafolio

# **Resultados Financieros**

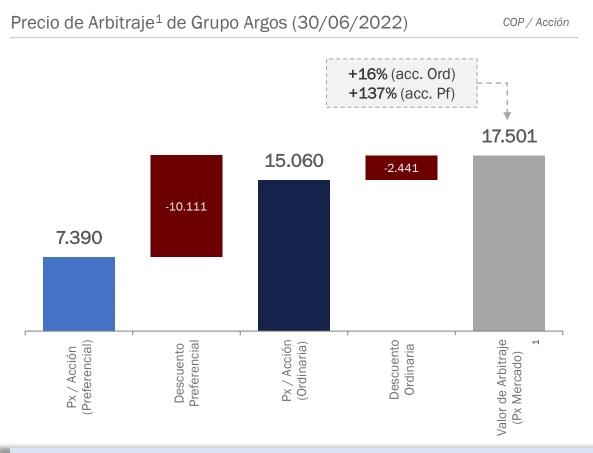


# Inicial el año con dinámica operativa y financiera favorable





# Aumenta potencial de valorización según el precio de arbitraje actual



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



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

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.

## EBITDA proforma cierra el semestre en COP 2.5 billones superando en 18% el del año anterior

Resumen P&G Consolidado	Resultados Trimestre			Resultados Acumulados Año		
COP mil mn	20 - 2022	2Q - 2021	Var.(%)	jun-22	jun-21	Var.(%)
Ingresos	5.898	4.027	46%	10.512	7.760	35%
Costos, gastos y otros ingresos	4.916	3.153	56%	8.735	6.362	37%
Ut. Operacional	982	873	12%	1.776	1.398	27%
Ebitda	1.391	1.303	7%	2.607	2.254	16%
Margen Ebitda	24%	32%	-876 pb	25%	29%	-425 pb
Ut. Antes de impuestos	639	589	9%	1.137	871	31%
Impuestos	228	196	16%	411	288	43%
Corriente	171	106	61%	328	226	45%
Diferido	57	90	-37%	83	62	35%
Utilidad neta	411	392	5%	726	583	25%
Utilidad neta controladora	229	211	8%	391	285	37%
Margen neto controlador	4%	5%	-136 pb	4%	4%	4 pb

	1		
COP	_	C.	bn

EBITDA proforma del 1S2022 fue 18% más que el del 1S2021

Resumen P&G - Proforma*	Re	Resultados Trimestre			Resultados Acumulados Año		
COP mil mn	20 - 2022	2Q - 2021	Var.(%)	jun-22	jun-21	Var.(%)	
Ingresos	4.794	4.025	19%	9.408	7.758	21%	
Ebitda	1.325	1.122	18%	2.455	2.073	18%	
Ut. neta	368	312	18%	654	503	30%	
Ut. neta controladora	227	172	32%	374	246	52%	
Margen Ebitda	28%	28%	-23 pb	26%	27%	-63 pb	

COP 374 k mm

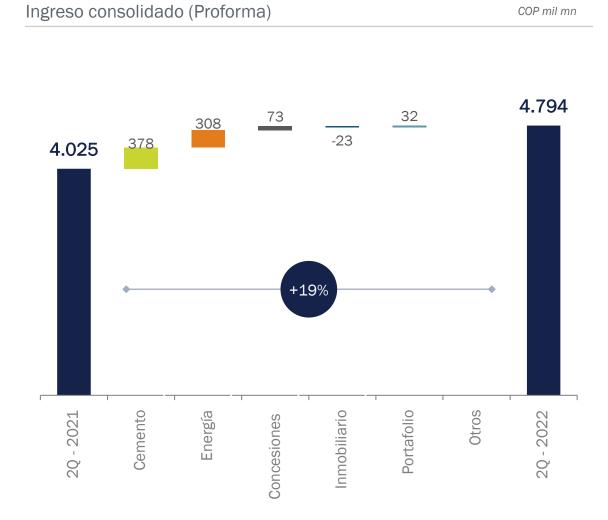
Utilidad neta controladora proforma del 1S2022 fue 52% más que la del 1S2021

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

 <sup>2021: 2</sup>Q) Venta activos Dallas

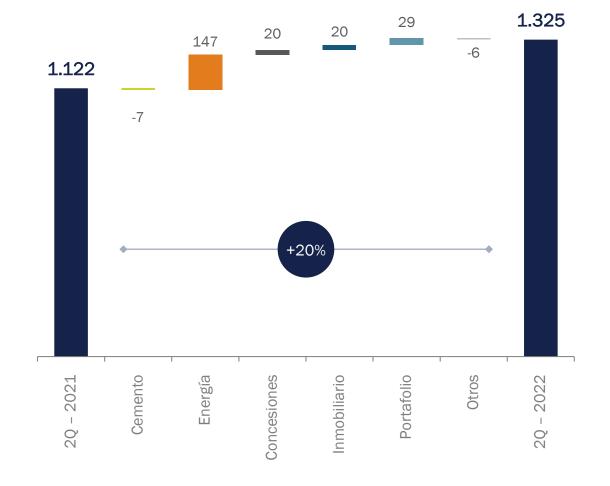
<sup>2022: 2</sup>Q) PA Laurel + Venta y aporte a vertical de vías Odinsa

# Crecimiento del 19% (a/a) en ingresos y del 20% (a/a) en EBITDA









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

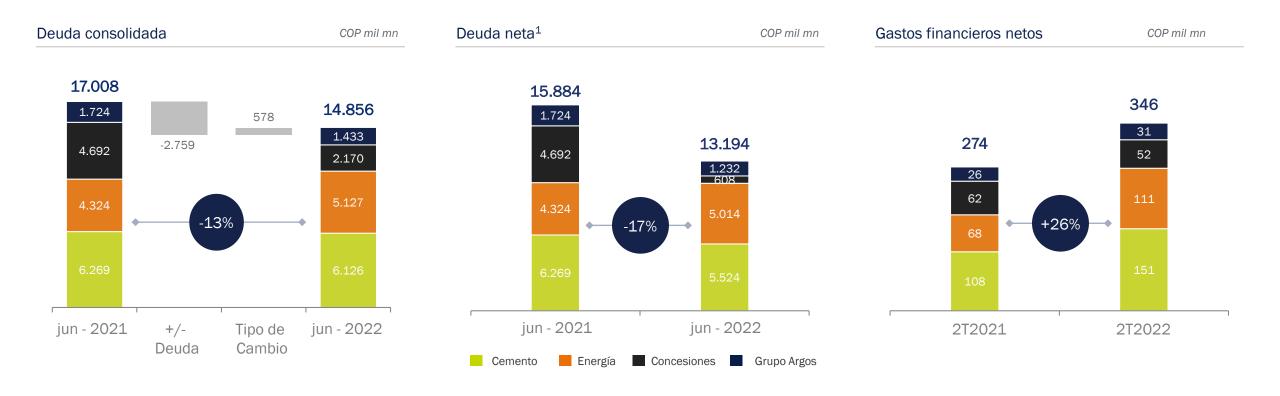
<sup>2021: 2</sup>Q) Venta activos Dallas

<sup>2022: 2</sup>Q) PA Laurel + Venta y aporte a vertical de vías Odinsa

# Incremento en el gasto asociado a la mejor dinámica operacional y a efectos de la inflación



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



- ▲ Amortización de COP 2.2 bn durante los últimos 12 meses permitió una disminución en el endeudamiento consolidado del 13% en el que se destaca la disminución del 78% en Odinsa, del 6% en Opain y del 17% en Grupo Argos
- ✓ 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)



# EBITDA proforma del 2Q2022 es 32% superior al del año anterior

Resumen P&G Separado	Resultados Trimestre			Resultados Acumulados Año		
COP mil mn	2Q - 2022	2Q - 2021	Var.(%)	jun-22	jun-21	Var.(%)
Ingresos	172	219	-22%	457	409	12%
Costos y otros egresos	15	62	-77%	40	65	-39%
Gastos GA	37	28	31%	102	77	31%
Ut. Operacional	121	129	-6%	315	266	18%
Ebitda	125	133	-6%	324	275	18%
Margen Ebitda	73%	61%	1202 pb	71%	67%	363 pb
Ut. Antes de impuestos	90	102	-12%	262	222	18%
Impuestos	7	-12	159%	8	-11	176%
Corriente	0	-1	100%	0	-1	100%
Diferido	7	-11	167%	8	-9	188%
Utilidad neta	83	115	-28%	254	233	9%
Margen neto	48%	52%	-409 pb	56%	57%	-139 pb

Resumen P&G - Proforma*	Resultados Trimestre		Resultados Acumulados Año			
COP mil mn	2Q - 2022	2Q - 2021	Var.(%)	jun-22	jun-21	Var.(%)
Ingresos	171	179	-4%	442	368	20%
Ebitda	124	94	32%	309	236	31%
Margen Ebitda	73%	53%	2011 pb	70%	64%	591 pb
Ut. neta	82	76	9%	239	194	23%

COP 309 mil mm

EBITDA proforma del 1S2022 es 31% superior al del 1S2021

COP 239 mil mm

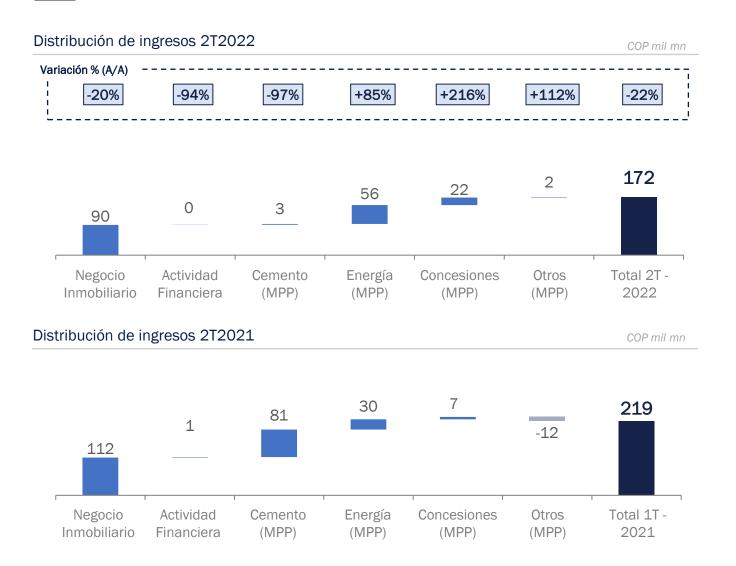
Utilidad neta proforma del 1S2022 es 23% superior a la del 1S2021

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

<sup>2021: 2</sup>Q) Venta activos Dallas

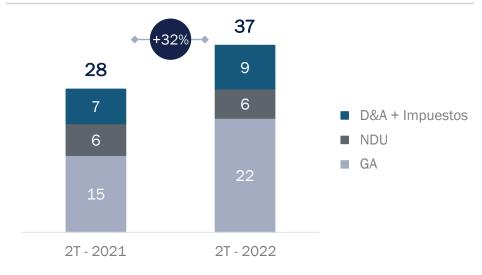
<sup>2022: 2</sup>Q) PA Laurel + Venta y aporte a vertical de vías Odinsa

## Ingresos separados alcanzaron COP 172 mil millones durante el 2Q2022





COP mil mn



#### Ingresos separados aumentan 12% durante el 1S2022

- Los ingresos separados de Grupo Argos crecieron principalmente por la buena dinámica del negocio de energía y de concesiones
- El negocio cementero 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 SEPARADOS GRUPO ARGOS

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

Gastos de Grupo Argos

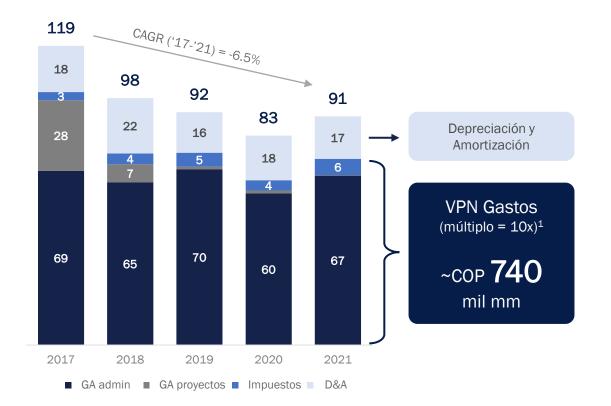
COP mil mn

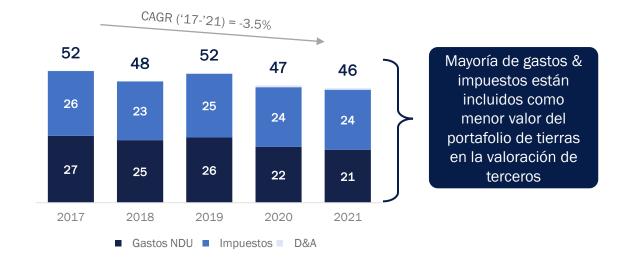
Gastos del Negocio de Desarrollo Urbano (NDU)

COP mil mn

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

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



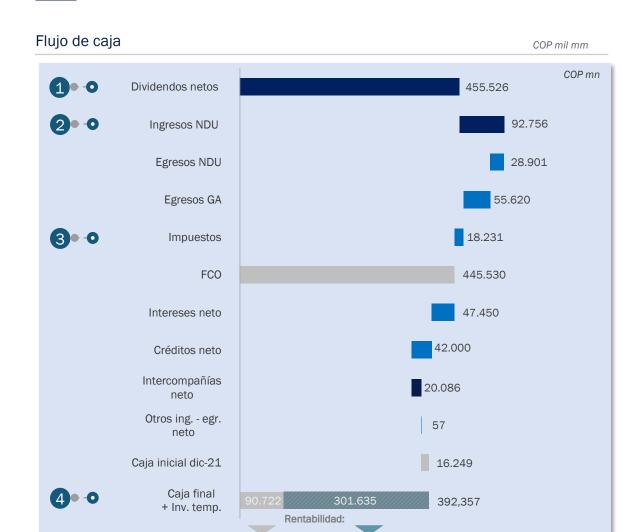


<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Valoración indicativa con un múltiplo de 10x

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> Valor en libros tierras (COP 2,4 bn) se registra según el avalúo de Colliers e incorpora el gasto en impuestos prediales y el gasto administrativo como menor valor de las tierras

<sup>&</sup>lt;sup>3</sup> Overhead del NDU incluye nómina, servicios y viajes

### Inversiones de tesorería generan carry positivo frente al costo de la deuda



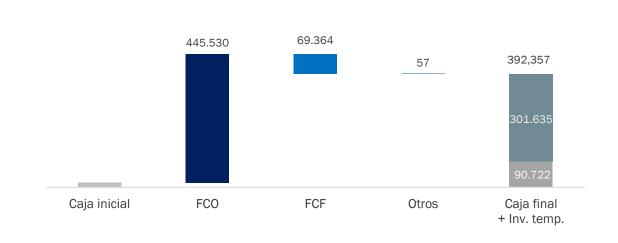
Disponible

10.3%

Notas COP mil mm

- 1. Div. recibidos: **563,989** (Odinsa: 360,957). Div. Pagados: **108,463**
- 2. Lotes urbanizados: 90,981, rentas y otros: 1,775
- 3. Ret. fuente: 31,574, Prediales: 22,075, otros: 4,492. Venta de Tidis +39,910
- 4. Caja final incluye 201,635 de inversiones temporales consistentes en la compra de títulos renta fija de corto plazo con calificación AAA que garanticen carry positivo respecto a deuda prepagable¹ y mitiguen impacto del incremento de tasas en gasto financiero neto (ver detalle)





<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Crédito ESG Bancolombia: IBR+1.85%, Bonos con vencimiento 2022: 5.78% <sup>2</sup> Inv. temporales: 50% en TV a IBR+2.53%; 33% a la vista al 10.3% y 17% en títulos TF al 8.1%

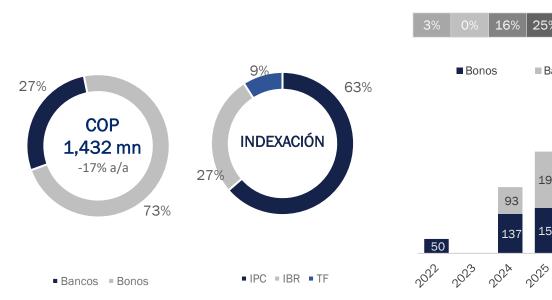
Inv. temp.

IBR+2.53%2



Endeudamiento1

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



COP mil mn





Deuda Bruta / Dividendos

1.7x

Vs 3.2x en junio de 2021

Deuda Bruta / Portafolio<sup>2</sup> 11% Vs 17% en junio de 2021

Costo de la Deuda 9.9% Vs 5.3% en junio de 2021

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





- Calidad crediticia y estabilidad del flujo de dividendos incluso en entornos retadores
- Dividendos por encima de las expectativas
- Reducción en indicadores de apalancamiento de 3.5x a 3.1x y expectativa de 2.0x en el futuro
- Estructura de capital robusta con vencimientos de mediano y largo plazo
- Liquidez adecuada y portafolio de inversiones sólido (loan to value ~10%)





- 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





Positiva

Mayo de 2022 (Fitch)





Estable Mayo de 2022 (S&P)





Estable

Negativo Junio de 2022 (Fitch) Abril de 2022 (Fitch)

**OPAIN** 

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



#### Hitos en materia de sostenibilidad

# Estrategia de cambio climático

Meta: carbono neutralidad 2050



-76%

En emisiones durante los últimos cuatro años

# Valor agregado a la sociedad



Inversiones que transforman

ARGO!

CELSIA



3,8x

Devuelve el Grupo Empresarial Argos a la sociedad el beneficio que retiene

USD **154,5** mm



**CEO**Jorge Mario Velásquez



**CFO**Alejandro Piedrahita



Gerente IR

Juan Esteban Mejía
Tel: (574) 315 8400
E-mail: jemejia@grupoargos.com



Directora IR
Carolina Arango
Tel: (574) 315 8400

E-mail: <a href="mailto:carangoz@grupoargos.com">carangoz@grupoargos.com</a>

www.grupoargos.com

