

 GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

 ARGOS

 CELSIA

 ODINSA

 SUMMA

Presentación de resultados

Tercer trimestre

Noviembre 2023



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.

Hito transformacional para su historia de crecimiento y creación de valor: Cementos Argos acordó combinar sus operaciones comerciales en Estados Unidos con Summit Materials



La transacción fue impulsada por Grupo Argos para acelerar la plataforma de crecimiento de Cementos Argos en los Estados Unidos



Se mantiene una inversión con fundamentales de negocio atractivos a través de un vehículo listado en la Bolsa de Valores de Nueva York



Se negoció un acuerdo de accionistas que permitió la participación y representación en las decisiones de la empresa combinada



Términos económicos favorables para todos los accionistas de CemArgos, con Grupo Argos como el accionista más relevante



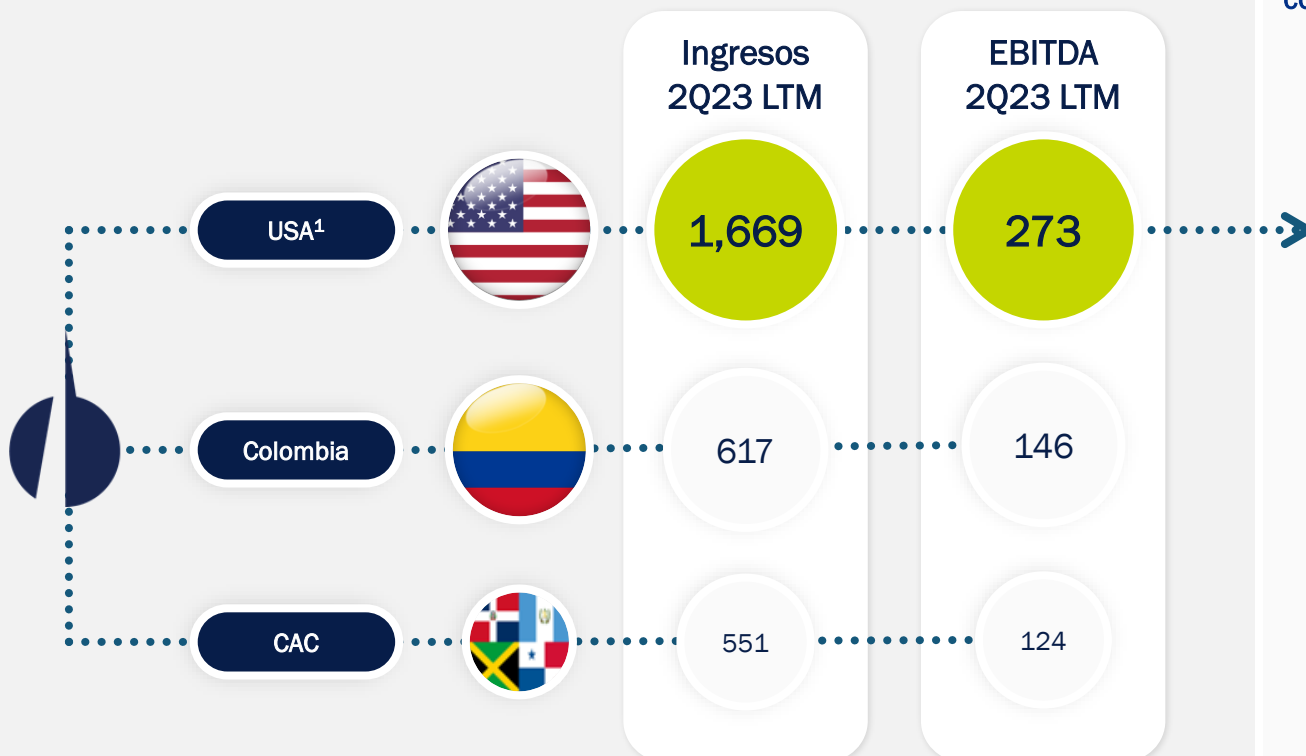
A la fecha del anuncio, esta transacción valora la inversión de Cementos Argos en los Estados Unidos en 3.2 mil millones de dólares (EV), esta inversión representa 5,809 pesos colombianos por acción de Grupo Argos*



Notes: Calculated considering EqV of US\$2,5Bbn, 51,16% economic ownership of Grupo Argos in Cementos Argos and 869 mm shares (both common and preferred)

Movimiento estratégico que abre las puertas a nuevas oportunidades dentro de Estados Unidos y que valora nuestras operaciones en aquel país en alrededor de USD 3,200 millones

Apalancados en la presencia regional y la sólida plataforma en Estados Unidos...



Hemos logrado evidenciar un valor adicional para Cementos Argos a través de la combinación estratégica de las operaciones en Estados Unidos con Summit Materials



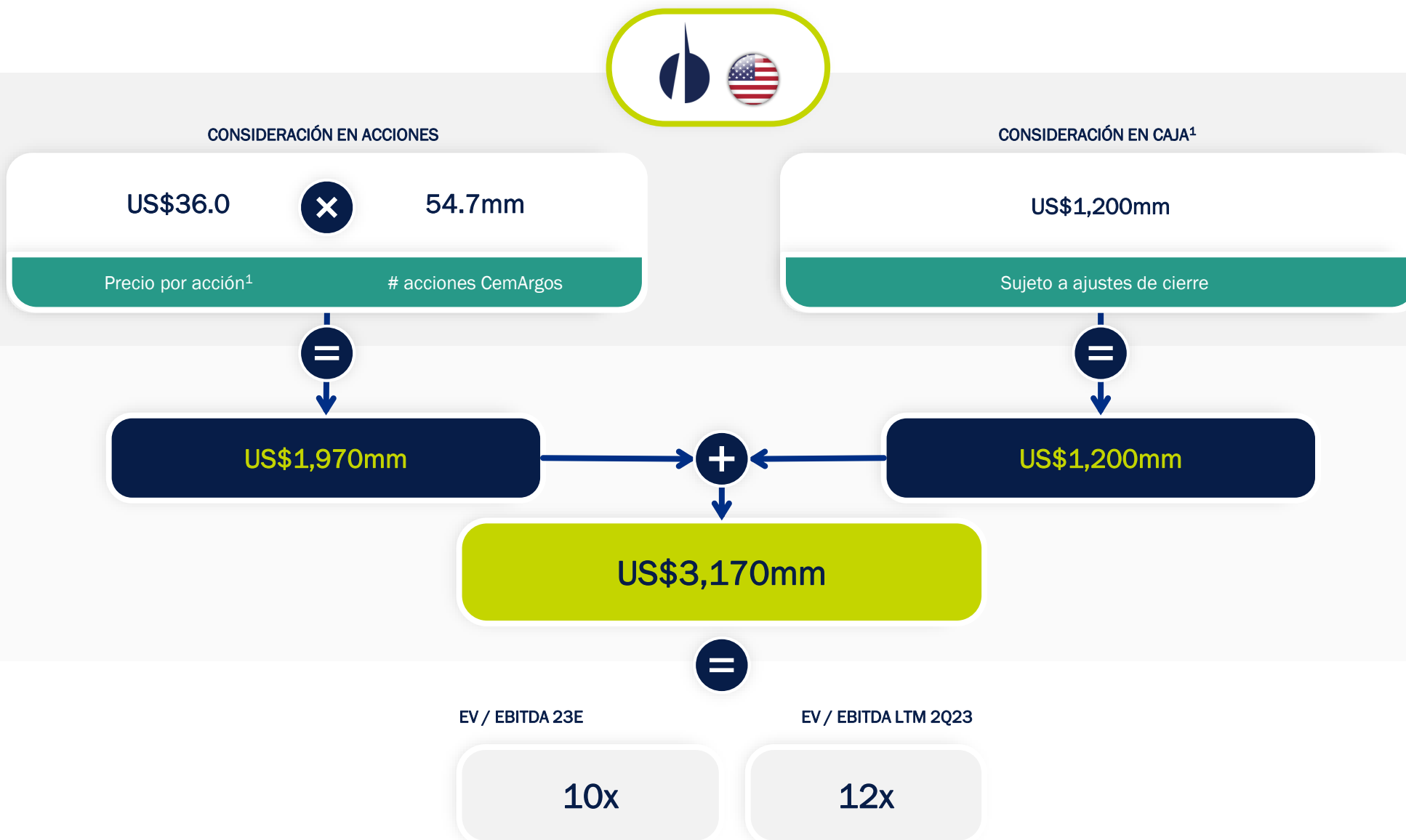
A partir de la combinación de Argos North America Corp. (Argos USA) y Summit Materials, Cementos Argos recibirá una participación del 31% en la entidad combinada, además de una consideración en efectivo de 1,200 millones de dólares

Enterprise Value de Argos USA post transacción:

US\$3.2bn
10x EV/EBITDA 23E
12x EV/EBITDA LTM 2Q23

Notes: Subject to closing; figures in US\$mm unless otherwise noted; 1 In US GAAP, EBITDA excludes US\$19.7mm of royalty expenses for 2Q23 LTM; 2 As of September 06, 2023; 3 2Q23 LTM

Cementos Argos aportará sus operaciones en Estados Unidos a un múltiplo de 12x al considerar el EBITDA generado en los últimos 12 meses



Note: 1 As of September 06, 2023

El valor de las acciones y la caja que recibirá Cementos Argos equivalen a más de 3.3x la capitalización bursátil de todo Cementos Argos en la Bolsa de Valores de Colombia

ESTRATÉGICAMENTE ALINEADO CON NUESTRA TESIS DE INVERSIÓN...



Cumpliendo con el compromiso previamente anunciado de listar nuestros activos en Estados Unidos en un mercado líquido, desbloqueando un valor significativo.



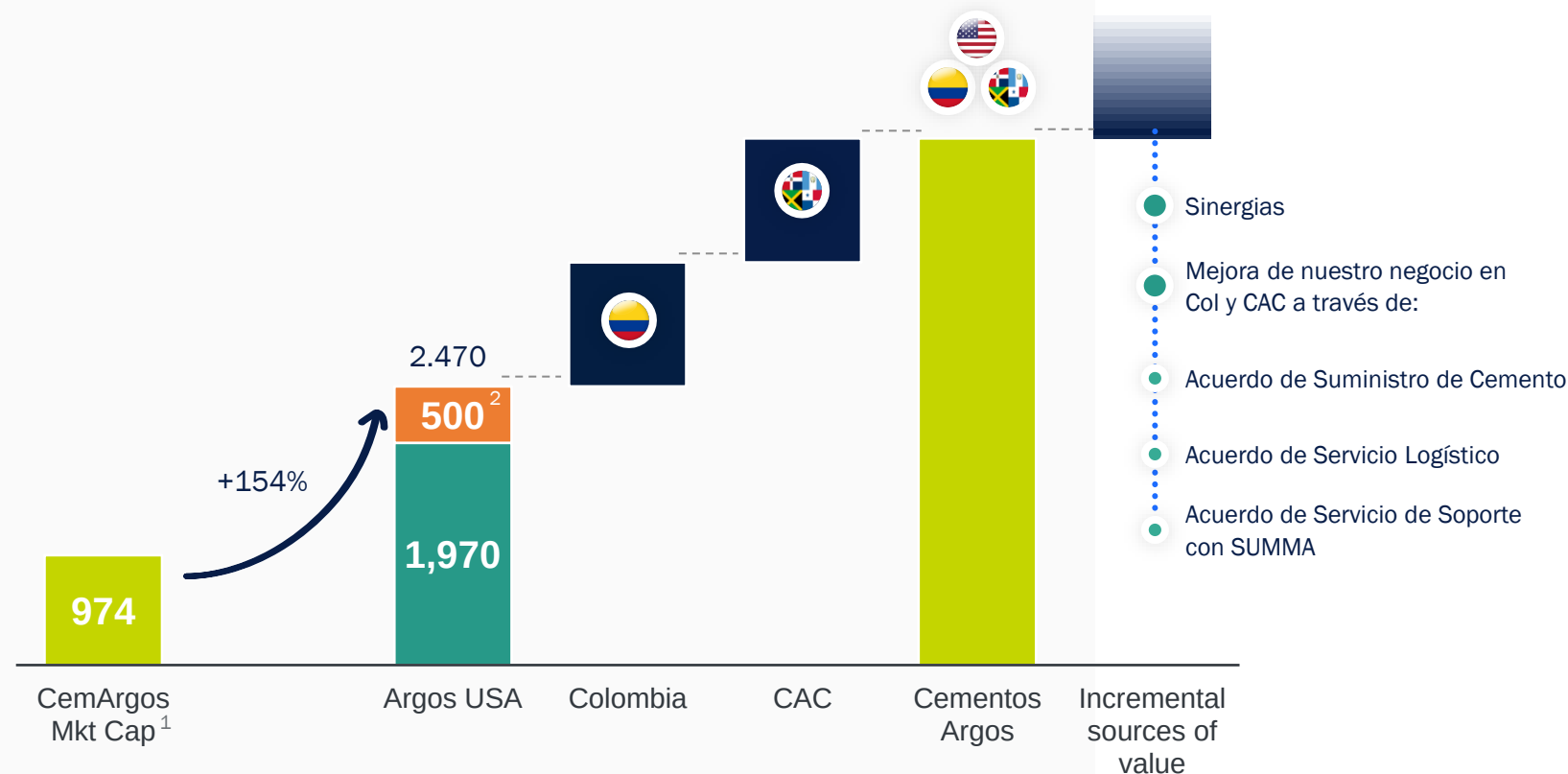
Potencial de sinergias robustas de +US\$100 millones de EBITDA incremental.



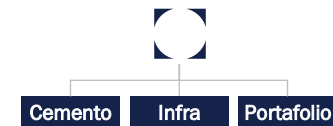
Convertirse en un inversor de referencia en una empresa relevante con una gobernanza proporcional y representación en la junta directiva.

...CRISTALIZADO EN UNA TRANSACCIÓN TRANSFORMACIONAL...

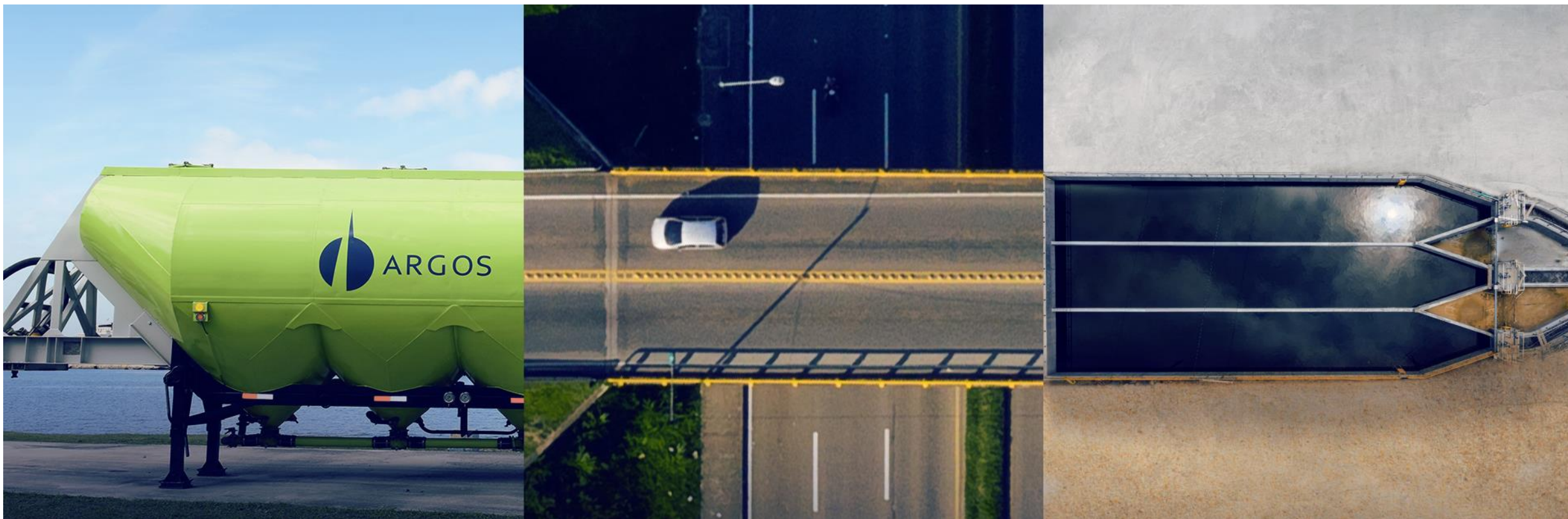
...POSICIONANDO A LA EMPRESA PARA DESBLOQUEAR UN VALOR SIGNIFICATIVO.



Nota: 1 A partir del 6 de septiembre de 2023, considerando un tipo de cambio spot de COP 4,089.46 por dólar estadounidense; 2 Sujeto a ajustes en el cierre, ingresos netos en efectivo después de pagar aproximadamente US\$700 millones de deuda en el negocio.

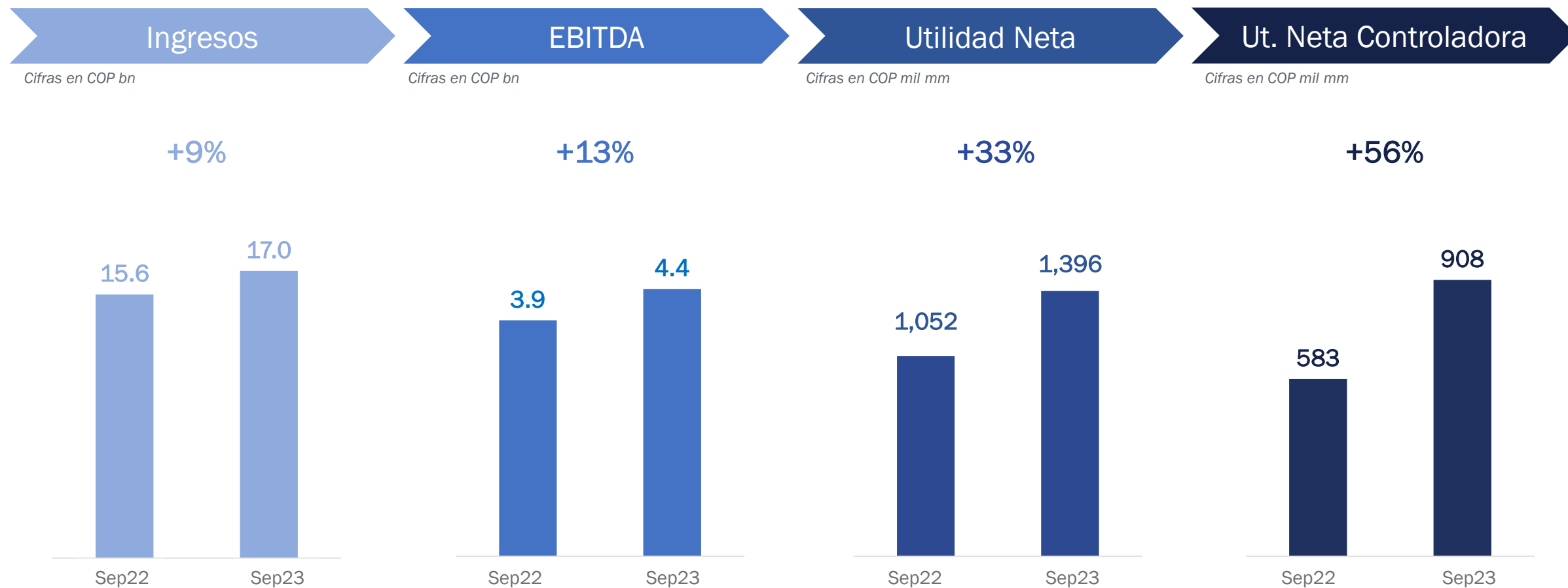


Resultados Operacionales – Negocios Grupo Argos



RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

Resultados consolidados crecen frente al año anterior

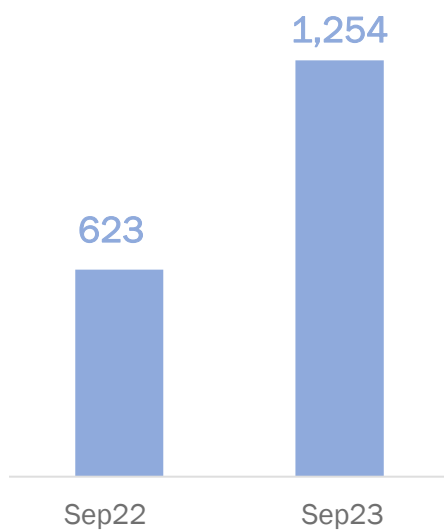


RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

Solidez en resultados separados de Grupo Argos

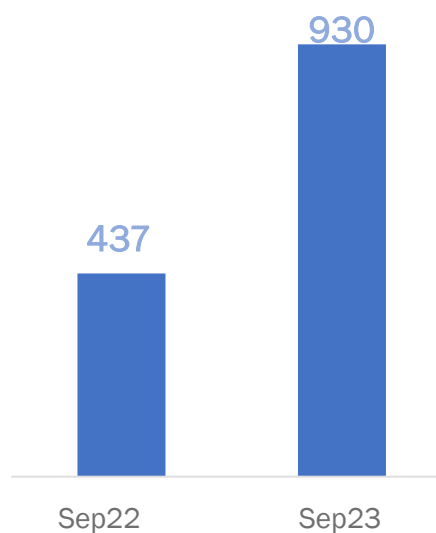
Ingresos

Cifras en COP mil mm

+101%

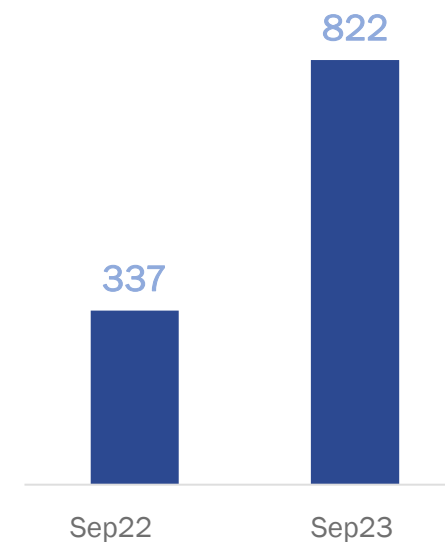
EBITDA

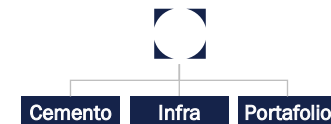
Cifras en COP mil mm

+113%

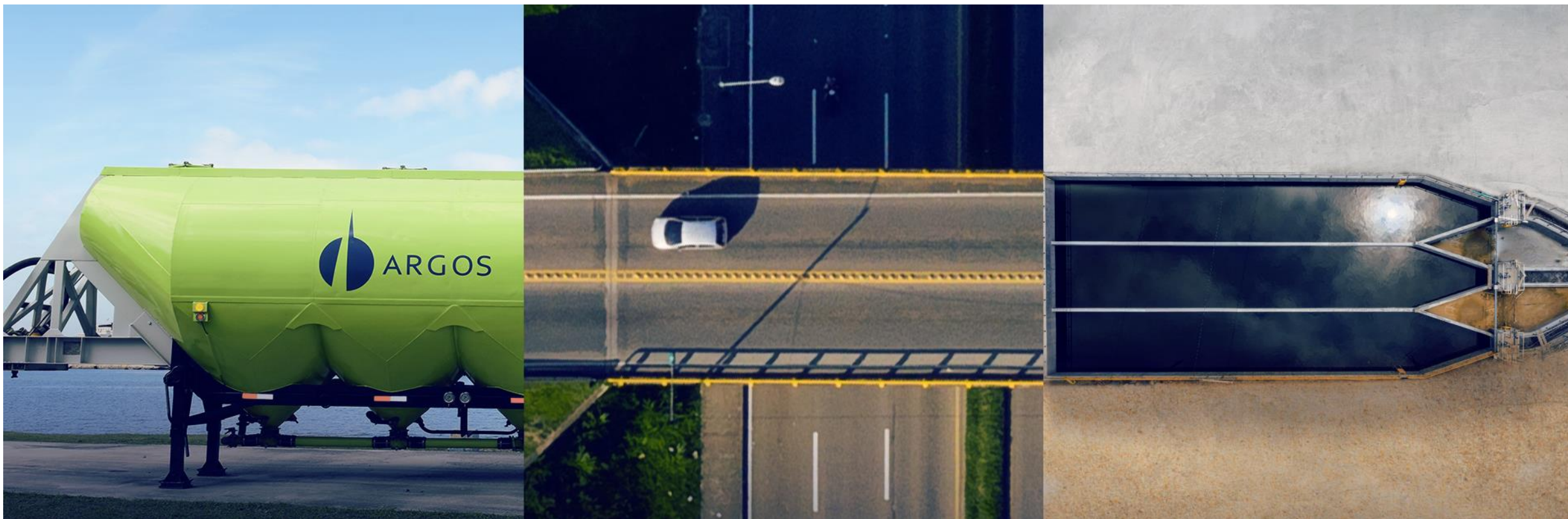
Utilidad Neta

Cifras en COP mil mm

+144%



Resultados Operacionales – Negocios Grupo Argos



CemArgos: hitos en materia estratégica y de rentabilidad



Avances en el cierre de operación de combinación con Summit Materials

- El 23 de octubre se cumplió el período de espera de la Ley Hart-Scott-Rodino, lo que significa que no hubo requisitos desde una perspectiva antimonopolio
- Se espera que la transacción se cierre en el primer trimestre de 2024



Expansión de márgenes demuestran la excelencia operativa de la compañía

- Los resultados fueron impulsados por una fuerte dinámica de precios en todas las regionales, combinada con eficiencias de costos
- En Colombia el margen EBITDA se expandió en 480 pbs. a/a y en Estados Unidos 450 pbs a/a

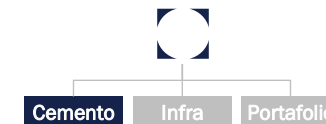


Inicio Programa de Recompra

- En septiembre la compañía inició el programa de recompra aprobado por su asamblea
- A la fecha se ha ejecutado el 4% de los COP 125 mil millones anunciados al mercado

RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

CemArgos: Margen EBITDA alcanza el 24%



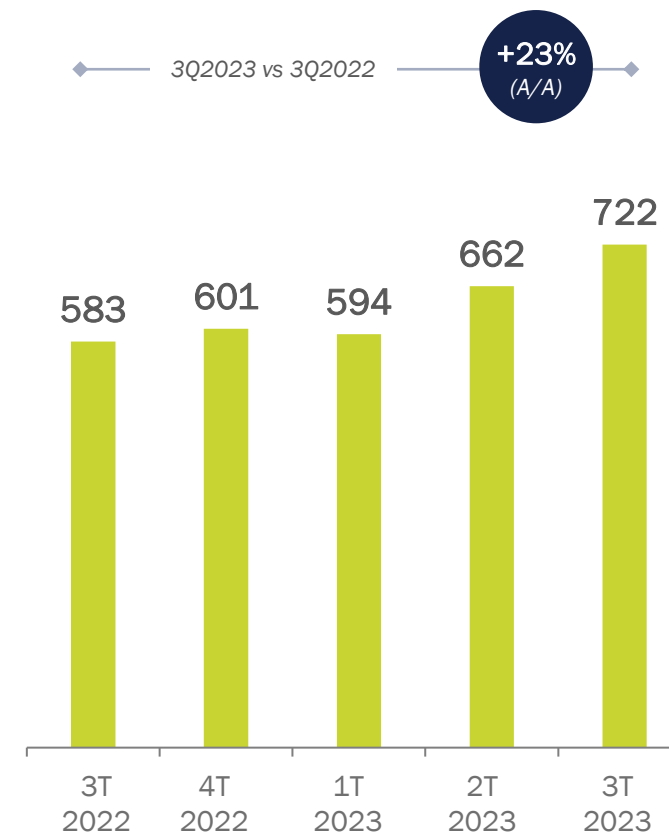
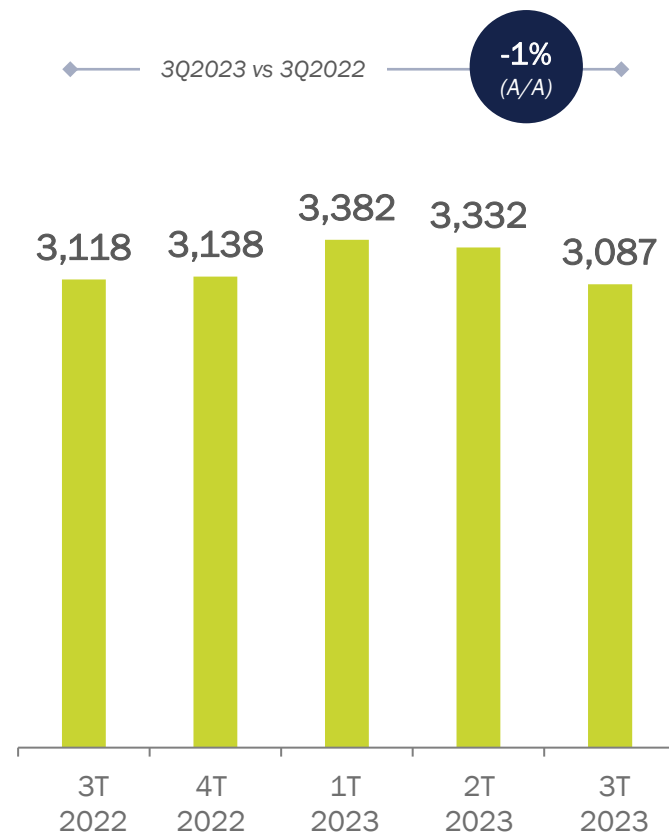
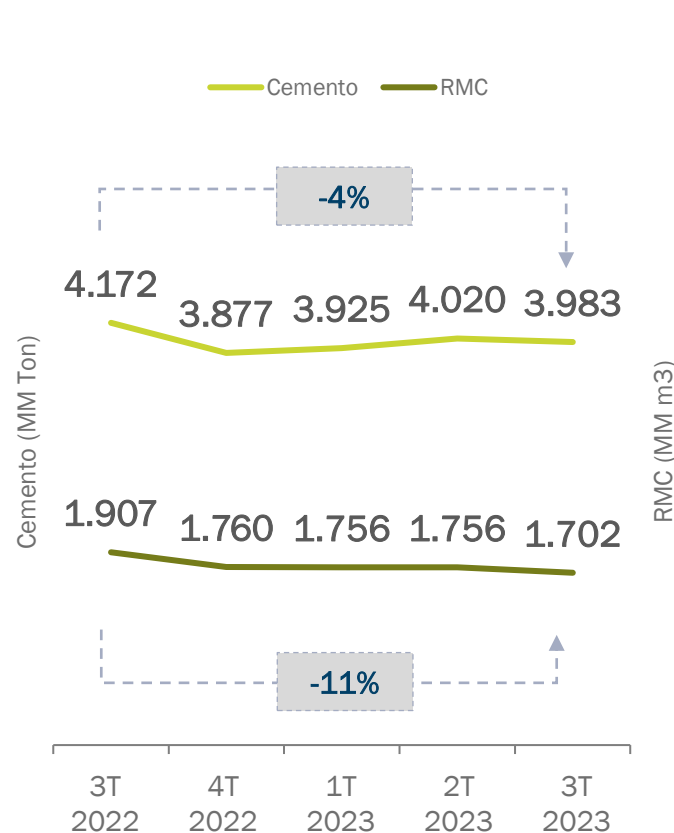
Operacional

Ingresos

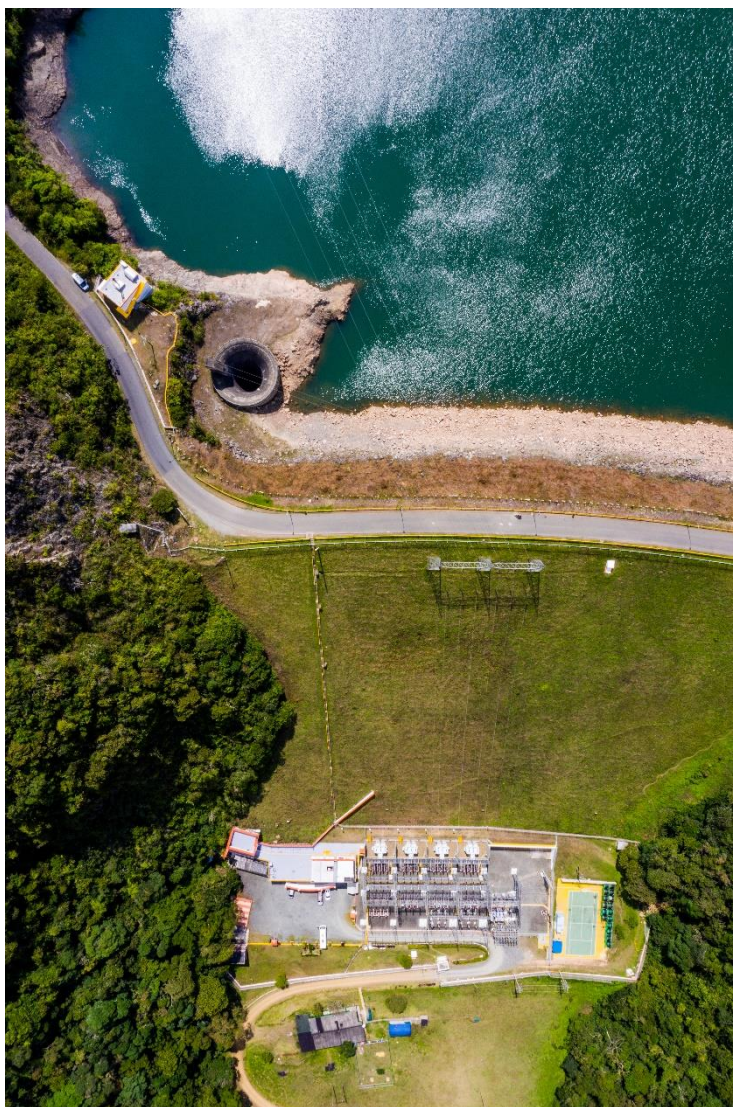
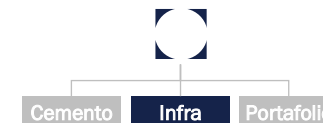
COP mil mn

EBITDA

COP mil mn



Celsia: se prioriza la implementación de estrategias de mitigación para Fenómeno del Niño



Hito en expansión: adquisición de proyecto eólico en Perú

- Adquisición a Grupo Ibereólica Renovables del Proyecto Eólico Caravelí, con una capacidad de 218 MW
- El valor total del proyecto se estima en USD 240 mm y la entrada en operación estaría prevista para el segundo semestre de 2025



EBITDA incluyendo Plataformas alcanza COP 1,8 billones a septiembre 2023

- Los ingresos consolidados llegaron a COP 1,5 billones durante el tercer trimestre, creciendo 14% año a año, y el EBITDA cerró cercano a COP 414 mil millones, estable frente al mismo periodo el año anterior



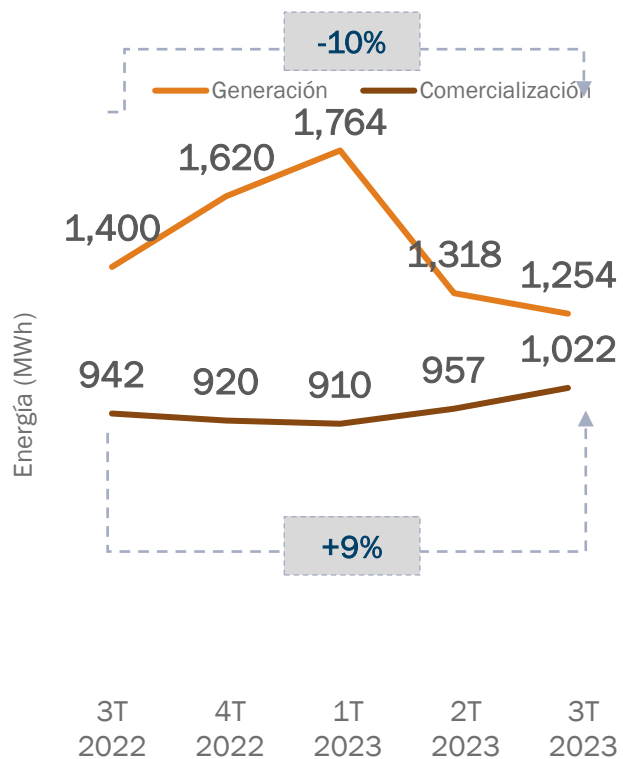
Tesorito como respaldo para portafolio de generación renovable

- La generación acumulada alcanzó 427 GWh, entregando un EBITDA de \$112.000 millones en estos 9 meses del año

RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

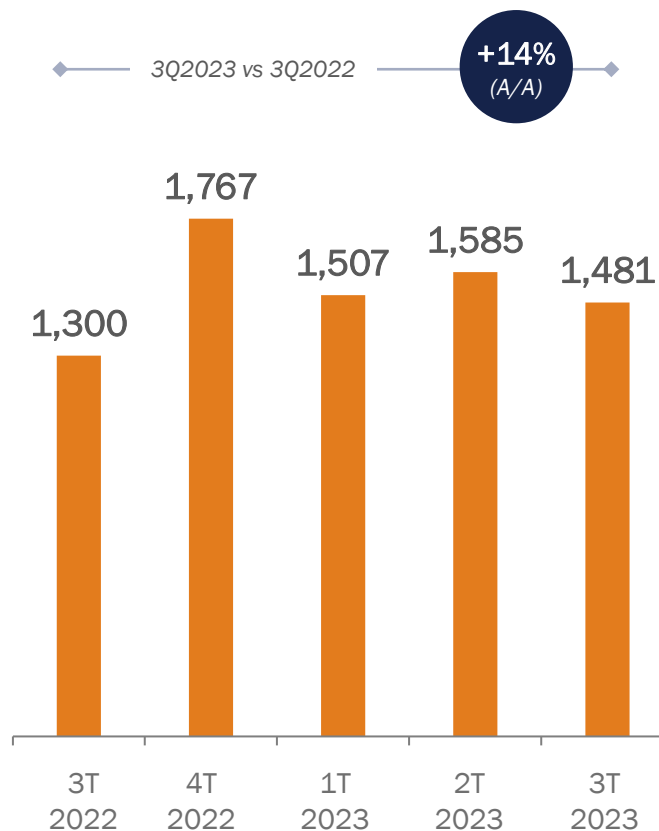
Celsia: ingresos de la compañía crecen +14% a/a

Operacional

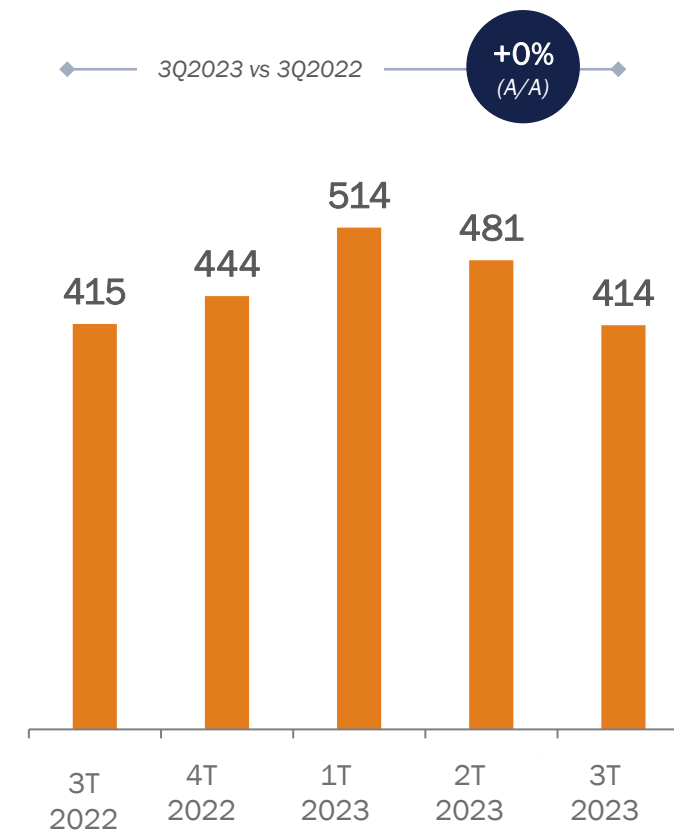


Ingresos

COP mil mn

EBITDA¹

COP mil mn



Odinsa: cierre de vertical de aeropuertos acompañada por buena dinámica en el tráfico



En octubre se inauguró el Puente El Alambrado

- En tan solo 4 meses, producto de un trabajo de ingeniería de primer nivel, se entregó esta obra que normaliza la operación de la concesión Autopistas del Café



Pago de bonos por COP 280 mil millones

- El 2 de octubre se realizó el pago de los bonos emitidos en 2020 por valor de COP 280 mil millones, generando una disminución de deuda importante en la compañía y fortaleciendo la estructura de capital



Pasajeros movilizados por la plataforma de aeropuertos alcanzan los 12 millones para el trimestre, creciendo 11% a/a

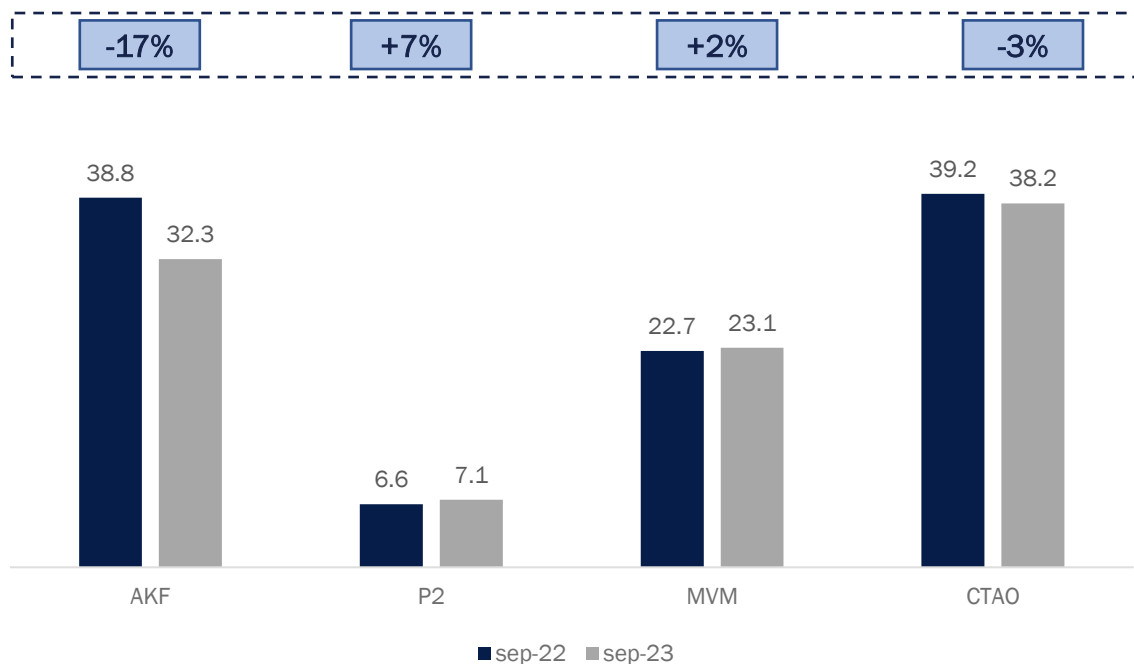
RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

Odinsa: TPD decrece levemente principalmente por la afectación del tráfico en AKF



Tráfico promedio diario (TPD) - miles de vehículos 3Q2023 vs 3Q222

TIR (E)



TPD Plataforma → 101 mil vehículos
-6% (a/a)



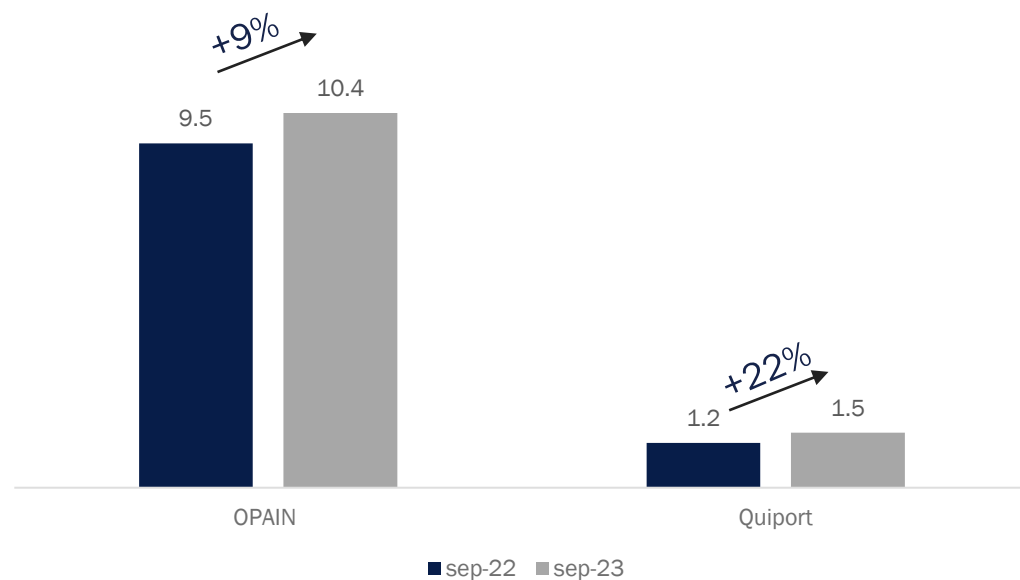
1. TPD proforma excluye la contribución de ADN y BTA
2. Impacto vertical de vías

RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

Odinsa: tráfico crece 10% a/a



Pasajeros - Millones



11,9 millones de PAX

TIR (E) - COP

EL Dorado

17%

QUIPORT

13%

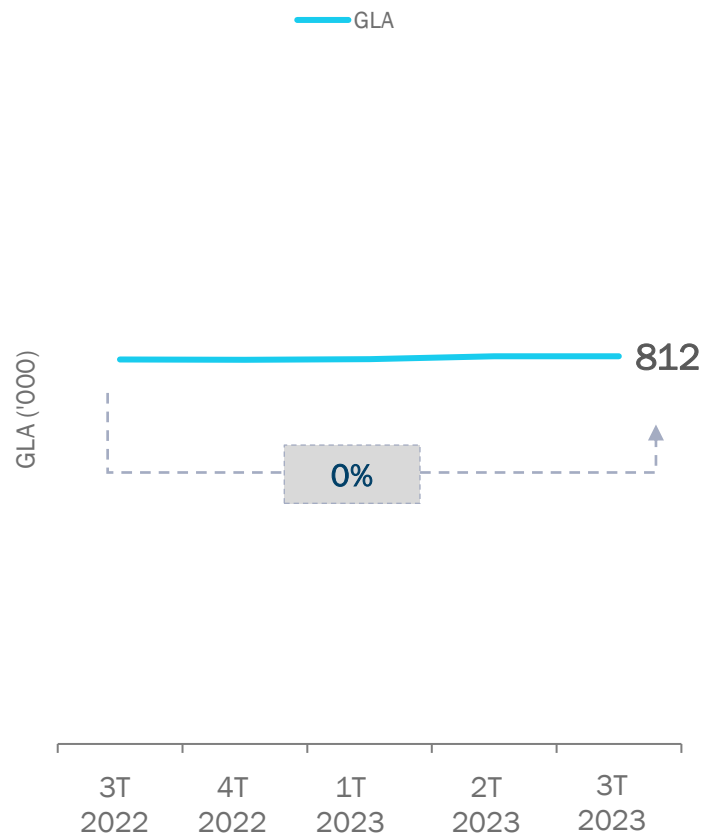
- Incremento en rentabilidad explicado por mayores flujos al equity

RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

Pactia: EBITDA del trimestre crece 14% frente al tercer trimestre del año anterior



Operacional



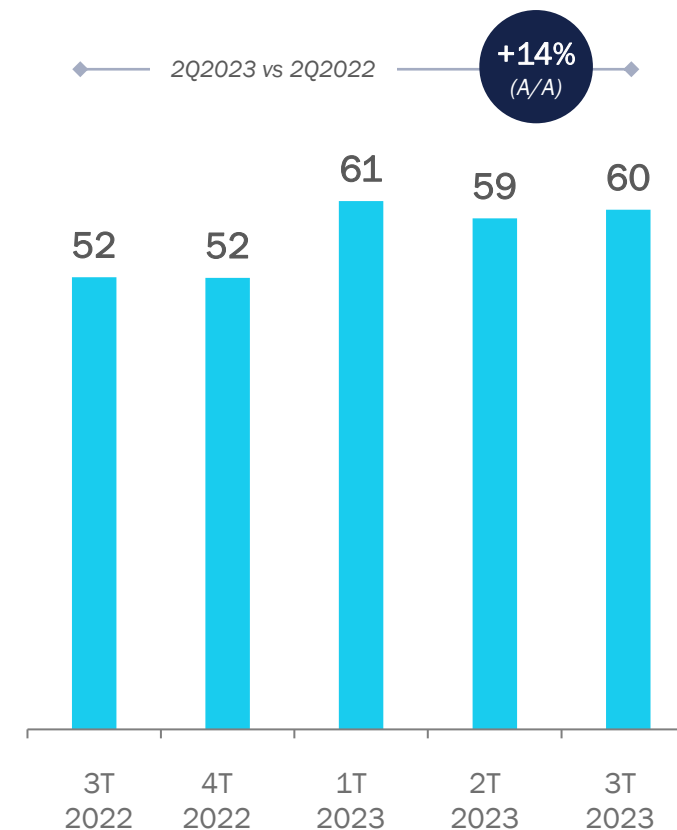
Ingresos

COP mil mn

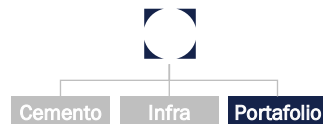


EBITDA

COP mil mn



RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

NDU: ingresos en caja y PyG acumulado +34% a/a y +45% a/a respectivamente

Negocio de Desarrollo Urbano

Flujo de caja ¹	Sep-2023	Sep- 2022	Var (%)
Ingresos	166	124	34%
Flujo de caja neto	61	47	29%

- Mayores ingresos por firma de promesas y pagos programados

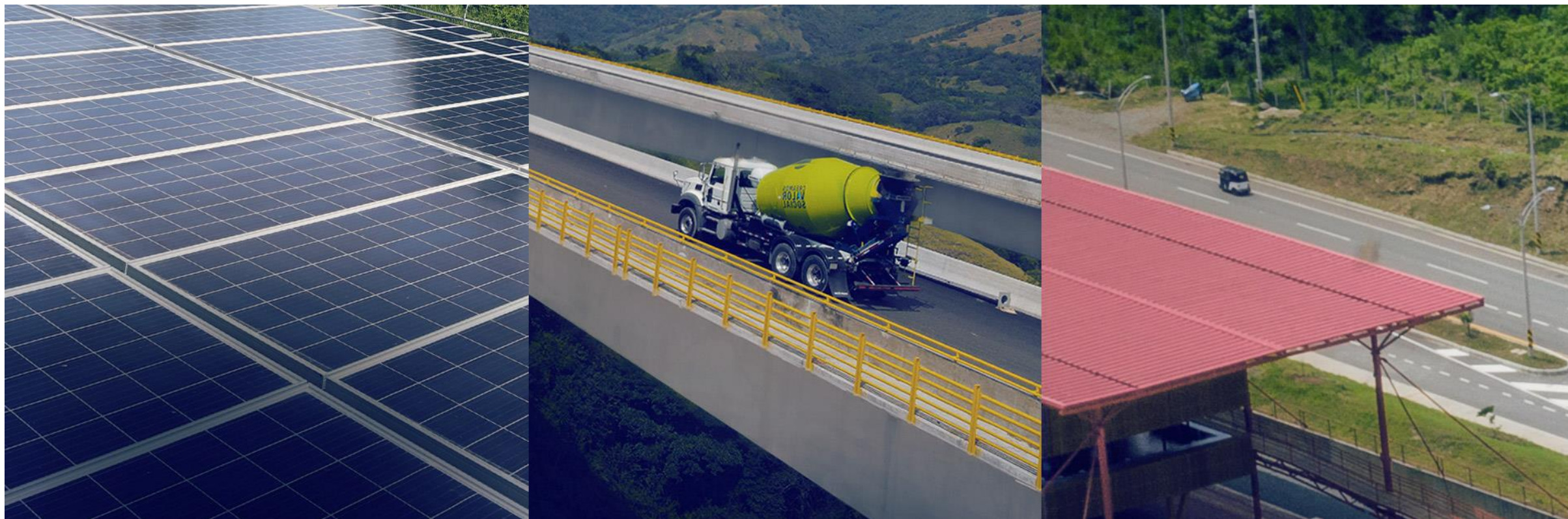
P&G ¹	Sep-2023	Sep-2022	Var (%)
Ingresos P&G NDU	211	145	45%
EBITDA NDU	70	39	81%

- Mayores ingresos por registro de la cesión de 3 lotes

Sofitel Barú

¹ Acumulado a Septiembre

Resultados Financieros consolidados y separados



RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

Ingresos crecen 9% y EBITDA 13% en el acumulado del año

Resumen P&G

COP mil mn	Resultados Trimestre			Resultados Acumulados Año		
	3Q - 2023	3Q - 2022	Var.(%)	sep-23	sep-22	Var.(%)
Ingresos	4,844	5,088	-5%	16,982	15,600	9%
Costos, gastos y otros ingresos	3,881	4,246	-9%	13,604	12,982	5%
Ut. Operacional	963	842	14%	3,377	2,618	29%
Ebitda	1,283	1,269	1%	4,394	3,876	13%
<i>Margen Ebitda</i>	<i>26%</i>	<i>25%</i>	<i>154 pb</i>	<i>26%</i>	<i>25%</i>	<i>103 pb</i>
Ut. Antes de impuestos	496	515	-4%	1,878	1,652	14%
Impuestos	128	189	-32%	482	600	-20%
<i>Corriente</i>	<i>87</i>	<i>124</i>	<i>-30%</i>	<i>360</i>	<i>452</i>	<i>-20%</i>
<i>Diferido</i>	<i>42</i>	<i>65</i>	<i>-36%</i>	<i>122</i>	<i>149</i>	<i>-18%</i>
Utilidad neta	367	326	13%	1,396	1,052	33%
Utilidad neta controladora	190	192	-1%	908	583	56%
<i>Margen neto controlador</i>	<i>4%</i>	<i>4%</i>	<i>14 pb</i>	<i>5%</i>	<i>4%</i>	<i>161 pb</i>

COP **17.0** bn

Ingresos consolidados crecen 9% frente al del mismo periodo de 2022

Resumen P&G - Proforma*

COP mil mn	Resultados Trimestre			Resultados Acumulados Año		
	3Q - 2023	3Q - 2022	Var.(%)	sep-23	sep-22	Var.(%)
Ingresos	4,844	5,088	-5%	16,070	14,496	11%
Ebitda	1,283	1,269	1%	4,104	3,724	10%
Ut. neta	367	326	13%	1,149	980	17%
Ut. neta controladora	190	192	-1%	662	566	17%
<i>Margen Ebitda</i>	<i>26%</i>	<i>25%</i>	<i>154 pb</i>	<i>26%</i>	<i>26%</i>	<i>-15 pb</i>

COP **4.4** bn

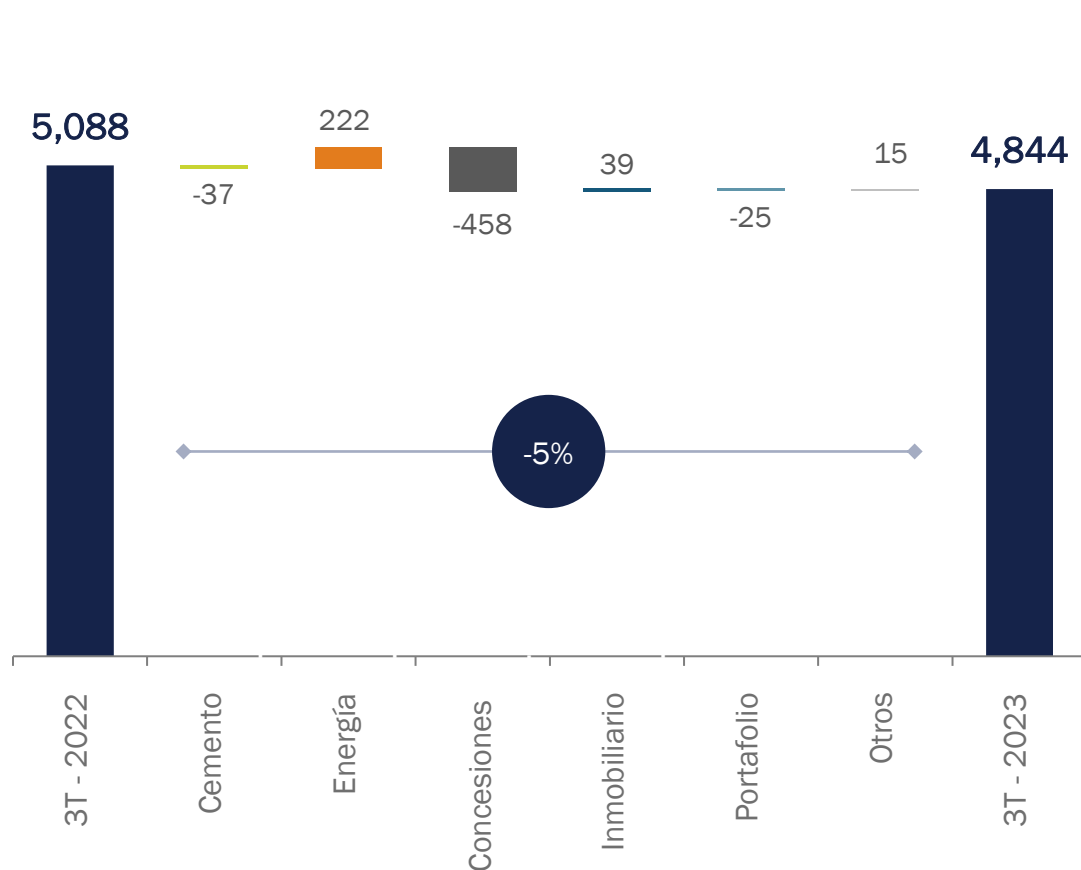
EBITDA acumulado crece 13% frente al mismo mismo periodo de 2022

RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

Disminución en ingresos por efecto de la desconsolidación de activos en el negocio de concesiones

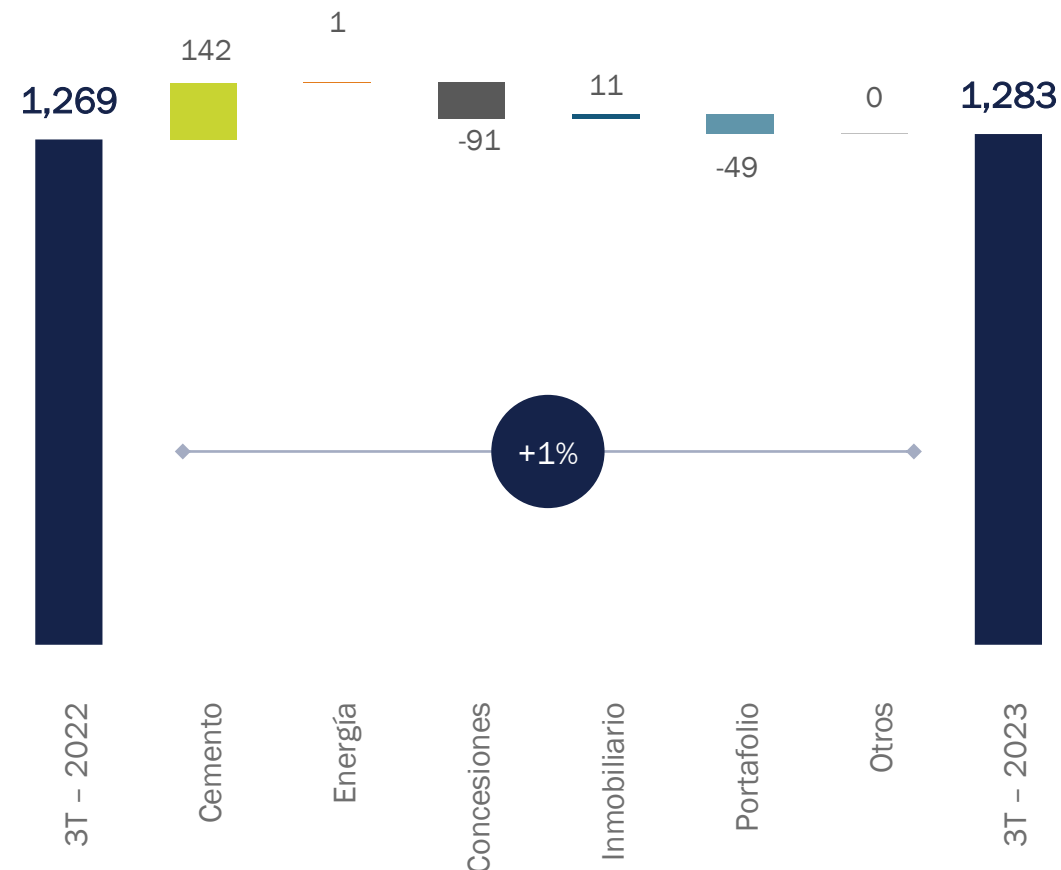
Ingreso consolidado

COP mil mn



EBITDA consolidado

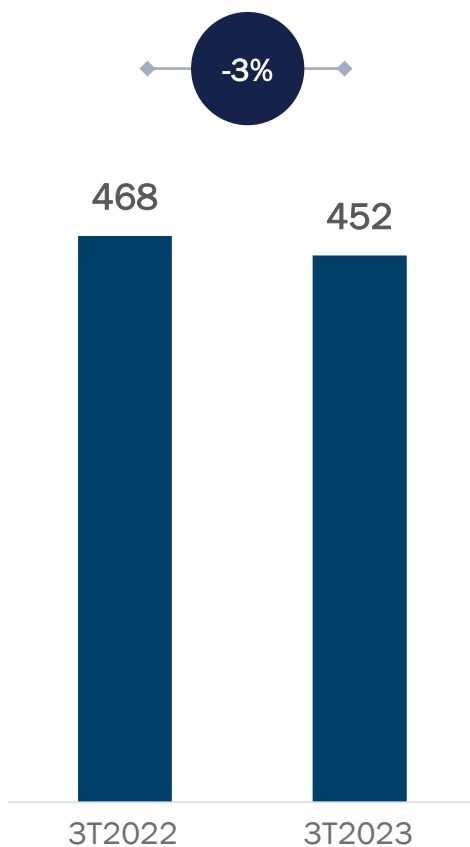
COP mil mn



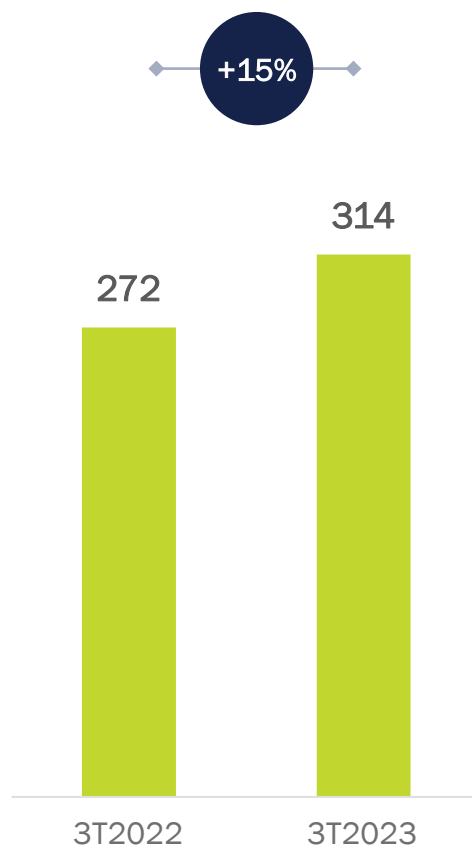
RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

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

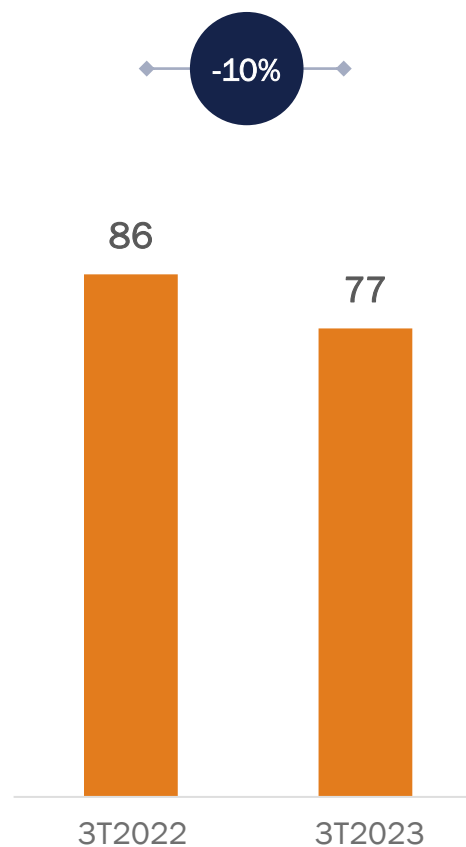
Gastos Consolidado



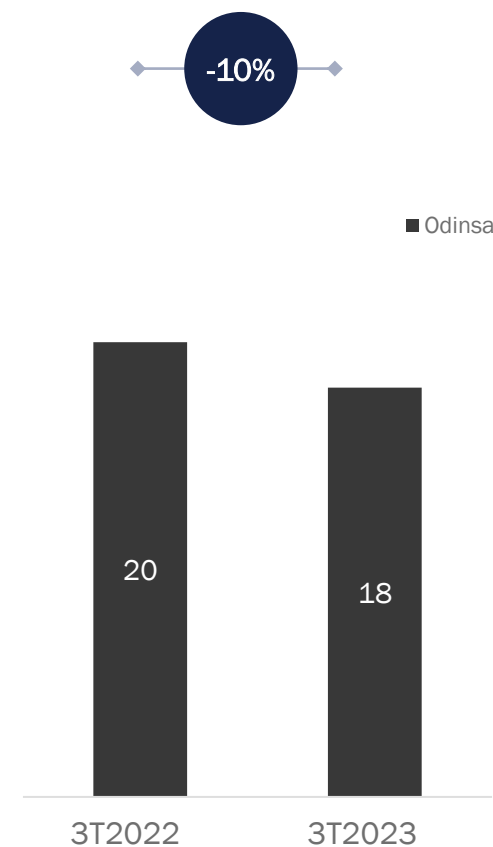
Gasto Cementos Argos



Gasto Celsia



Gasto Odinsa

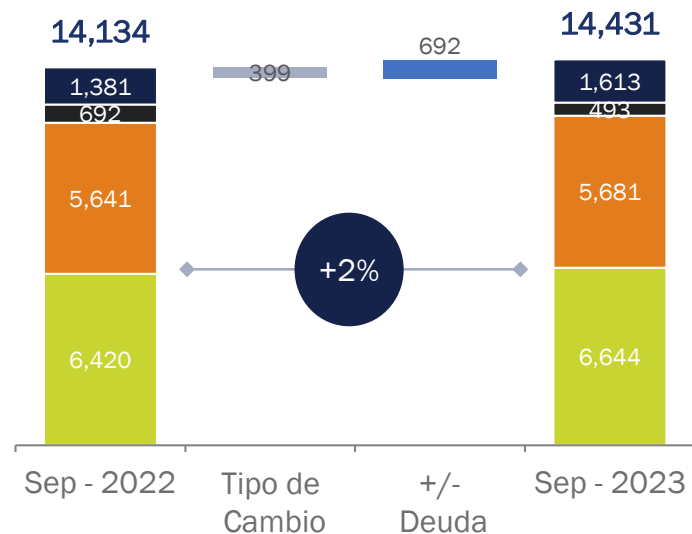


RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

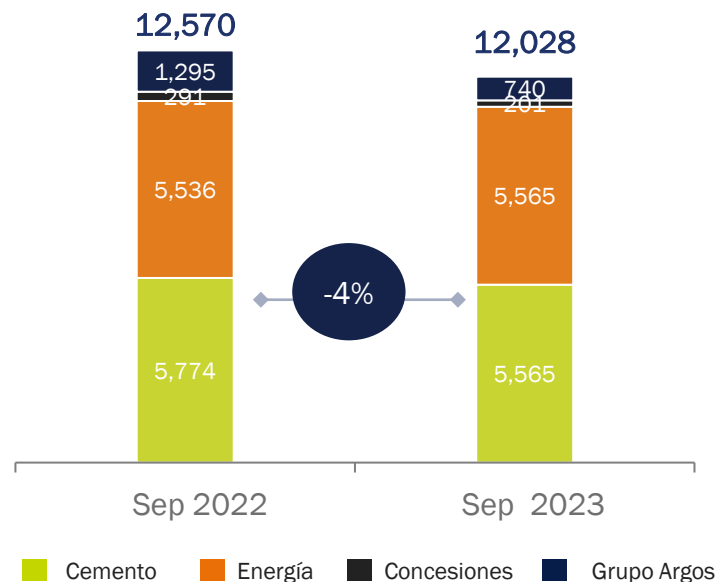
Solidez de la estructura de capital de Grupo Argos respaldada por calificación AAA

Deuda consolidada

COP mil mn

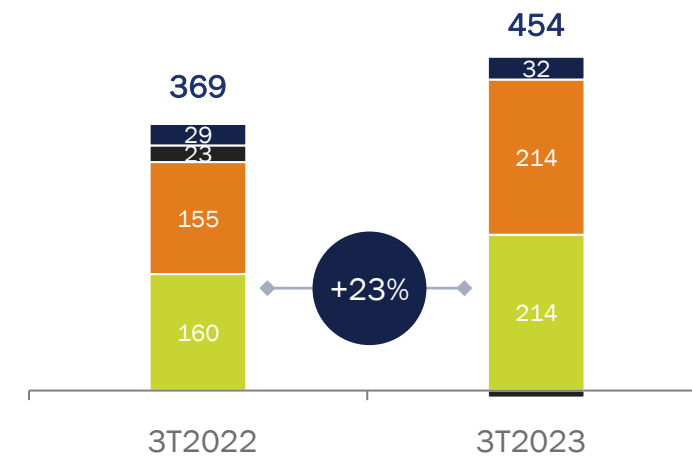
Deuda neta¹

COP mil mn



Gastos Financieros Netos

COP mil mn



- Deuda neta consolidada incrementa levemente por devaluación del COP
- A pesar de que los gastos financieros acumulados del año crecen un 40% frente al año anterior, la utilidad neta controladora crece 56%
- Sólida estructura de capital respaldada por calificación crediticia AAA por Fitch Ratings (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 GRUPO ARGOS 3T2023

EBITDA separado crece 113% a/a

Resumen P&G

COP mil mn	Resultados Trimestre			Resultados Acumulados Año		
	3Q - 2023	3Q - 2022	Var.(%)	sep-23	sep-22	Var.(%)
Ingresos	270	166	62%	1,254	623	101%
Costos y otros egresos	57	29	98%	197	68	187%
Gastos GA	47	29	62%	129	131	-1%
Ut. Operacional	166	109	53%	928	424	119%
Ebitda	167	113	47%	930	437	113%
<i>Margen Ebitda</i>	<i>62%</i>	<i>68%</i>	<i>-619 pb</i>	<i>74%</i>	<i>70%</i>	<i>400 pb</i>
Ut. Antes de impuestos	144	80	81%	859	342	151%
Impuestos	26	-3	1028%	37	5	590%
<i>Corriente</i>	8	0	0%	9	0	
<i>Diferido</i>	17	-3	723%	28	5	428%
Utilidad neta	118	83	43%	822	337	144%
<i>Margen neto</i>	<i>44%</i>	<i>50%</i>	<i>-577 pb</i>	<i>66%</i>	<i>54%</i>	<i>1150 pb</i>

COP **1,254** mil mm

Ingresos crecen 101% frente al primer trimestre de 2022

COP **930** mil mm

EBITDA crece 113% frente al primer trimestre de 2022

Resumen P&G - Proforma*

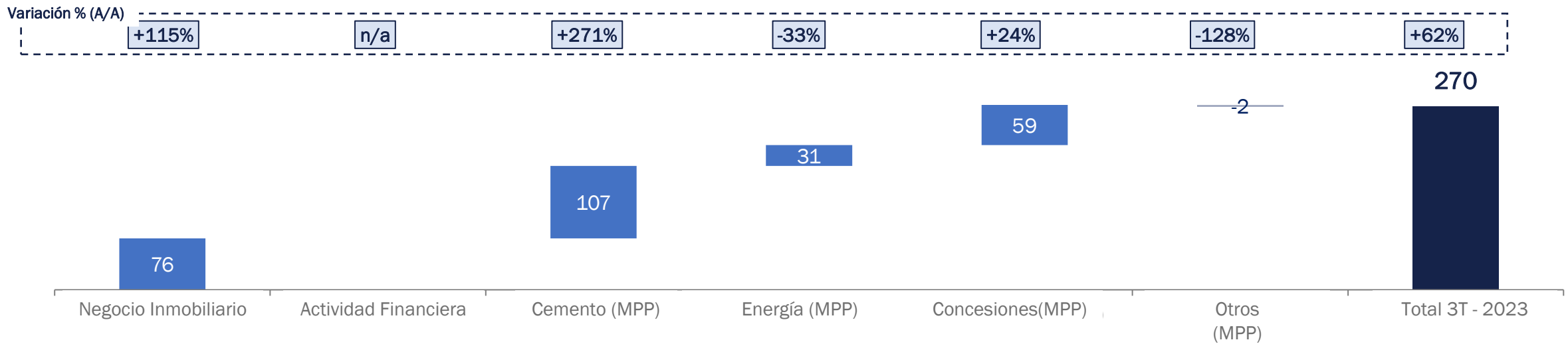
COP mil mn	Resultados Trimestre			Resultados Acumulados Año		
	3Q - 2023	3Q - 2022	Var.(%)	sep-23	sep-22	Var.(%)
Ingresos	270	166	62%	851	608	40%
Ebitda	167	113	47%	618	422	47%
<i>Margen Ebitda</i>	<i>62%</i>	<i>68%</i>	<i>-619 pb</i>	<i>73%</i>	<i>69%</i>	<i>325 pb</i>
Ut. neta	118	83	43%	510	322	59%

RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

Ingresos separados alcanzaron COP 555 mil millones durante el 3Q2023

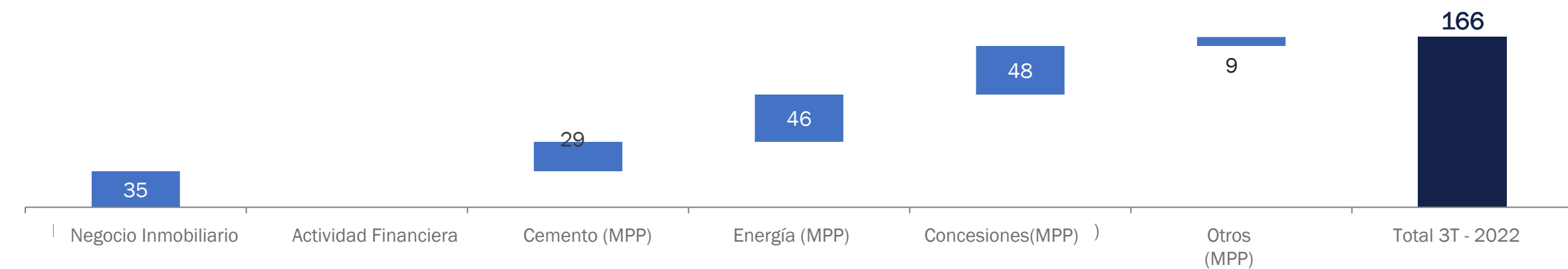
Distribución de ingresos 3T2023

COP mil mn



Distribución de ingresos 3T2022

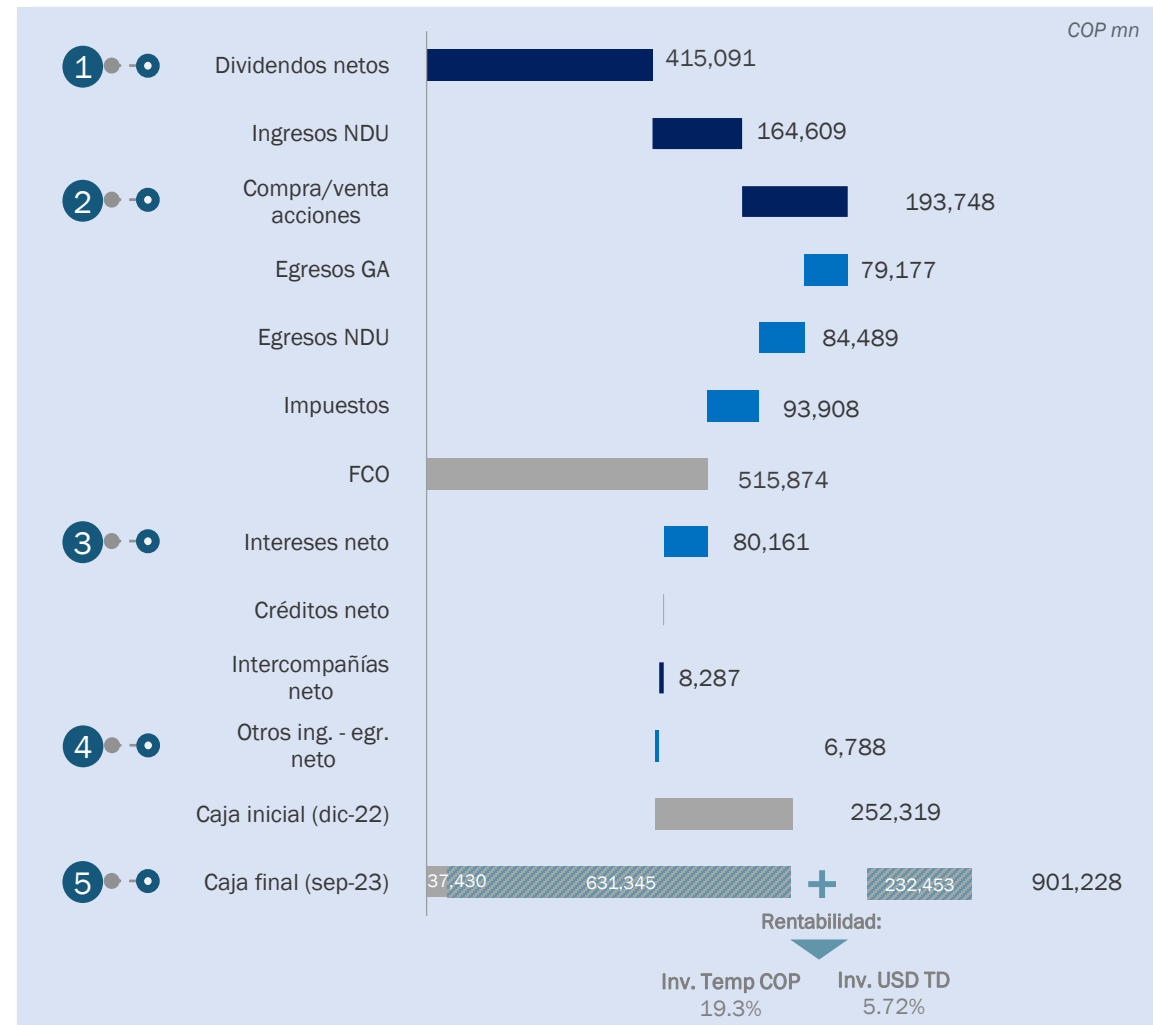
COP mil mn



RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

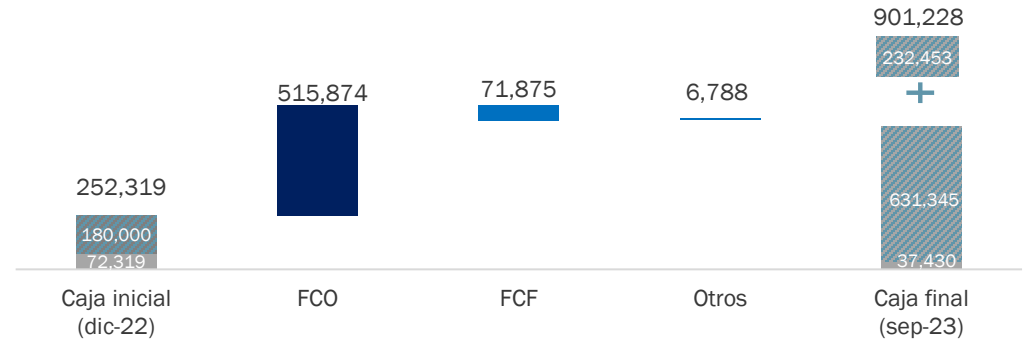
Disponible al cierre de sep-23: COP 901 mil mn. Rendimientos financieros superan los COP 79 mil millones.

Flujo de caja



Notas

- Div. recibidos: **773,139**. Div. Pagados: **358,048**
- 275,906** por venta de participación en Opain (91,770 acciones, 30% part.)
54,051 por compra 17.93 mn de acc. Cementos a COP 3,015 c/u (+1.5% part.)
24,810 por recompra 2,7mn acc ordinarias G. Argos a COP 9,039 c/u
3,297 por recompra 568 mil acc preferenciales G. Argos a COP 5,803 c/u
- Gasto financiero **180,403**, rendimientos financieros **79,487**
- 6,137** Abono neto de Sator a deuda intercompañía, **2,150** cancelación deuda Contreebute
- Total Inv. títulos AAA: **445,000¹** (IBR, IPC y TF, plazo 3.1 años. **232,453** corresponden a CDTs del crédito con SMBC). Total Inv. Time deposits: **418,798** (USD 106mn; vencimiento < 3 meses; caja para OPA Nutresa)

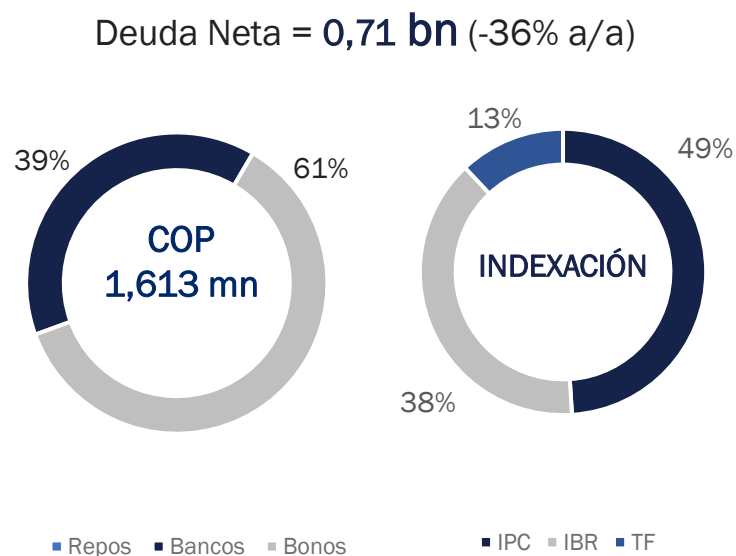
¹ Corresponde al valor facial de las inversiones, no al valor de mercado

RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

Coberturas y cumplimiento de crédito ESG con Bancolombia reducen Kd en 580 pbs hasta 9.9%

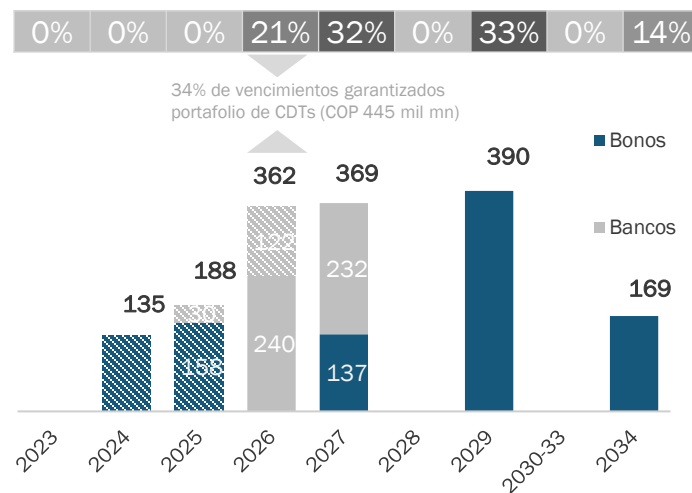
Endeudamiento¹

COP mil mn

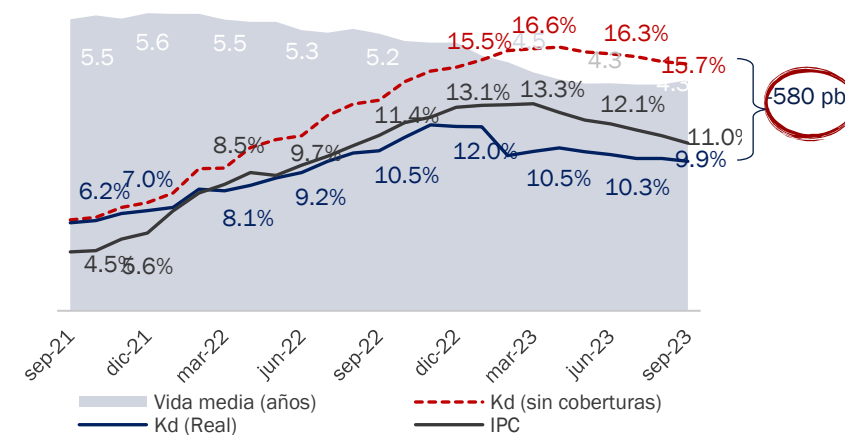


Perfil de vencimientos (capital)

COP mil mn



Costo de la deuda y vida media



Deuda Bruta / Dividendos

1.8x

Vs 1.5x en septiembre de 2022

Deuda Bruta / Portafolio²**13%**

Vs 12% en septiembre de 2022

Costo de la Deuda

9.9%

Vs 10.5% en septiembre de 2022

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

NEGOCIO DE DESARROLLO URBANO

Negocio de Desarrollo Urbano recibió el Premio Nacional a la Responsabilidad Social 2023 de Camacol por su proyecto Reciclemos Juntos Barú



- En el Congreso Colombiano de la Construcción que realizó Camacol en Barranquilla, Guillermo Herrera, presidente ejecutivo de esta agremiación, le entregó al Negocio de Desarrollo Urbano de Grupo Argos el Premio Nacional a la Responsabilidad Social 2023 para el segmento de Industriales, en la categoría de “Mejor Práctica Ambiental”, por su proyecto Reciclemos Juntos Barú.
- Esta iniciativa surgió en junio de 2022 a partir del trabajo articulado entre la comunidad de Barú y el Negocio de Desarrollo de Grupo Argos, con el propósito de aportar a la solución de la problemática ambiental de los residuos en la isla, a la vez que promueve la movilidad social de un grupo de más de 150 recicladores y sus familias, mejorando sus condiciones de vida.

RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

Guidance Resultados 2023

22.0 – 22.5
COP billones

◆————◆

Ingresos 2023e

5.2 – 5.5
COP billones

◆————◆

EBITDA 2023e

Guidance de resultados consolidados de Grupo Argos para el 2023
(proyección excluye el efecto de operaciones no recurrentes)

Anexos





Inversiones que transforman

Negocio de Cemento

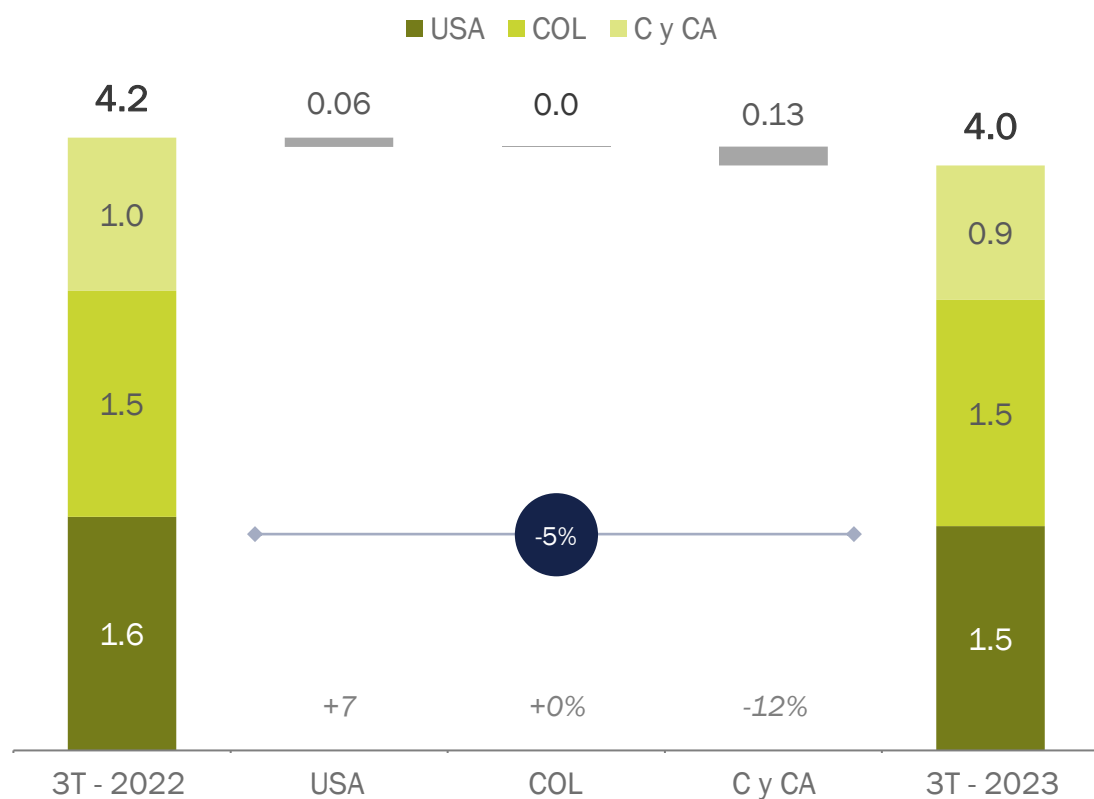


RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

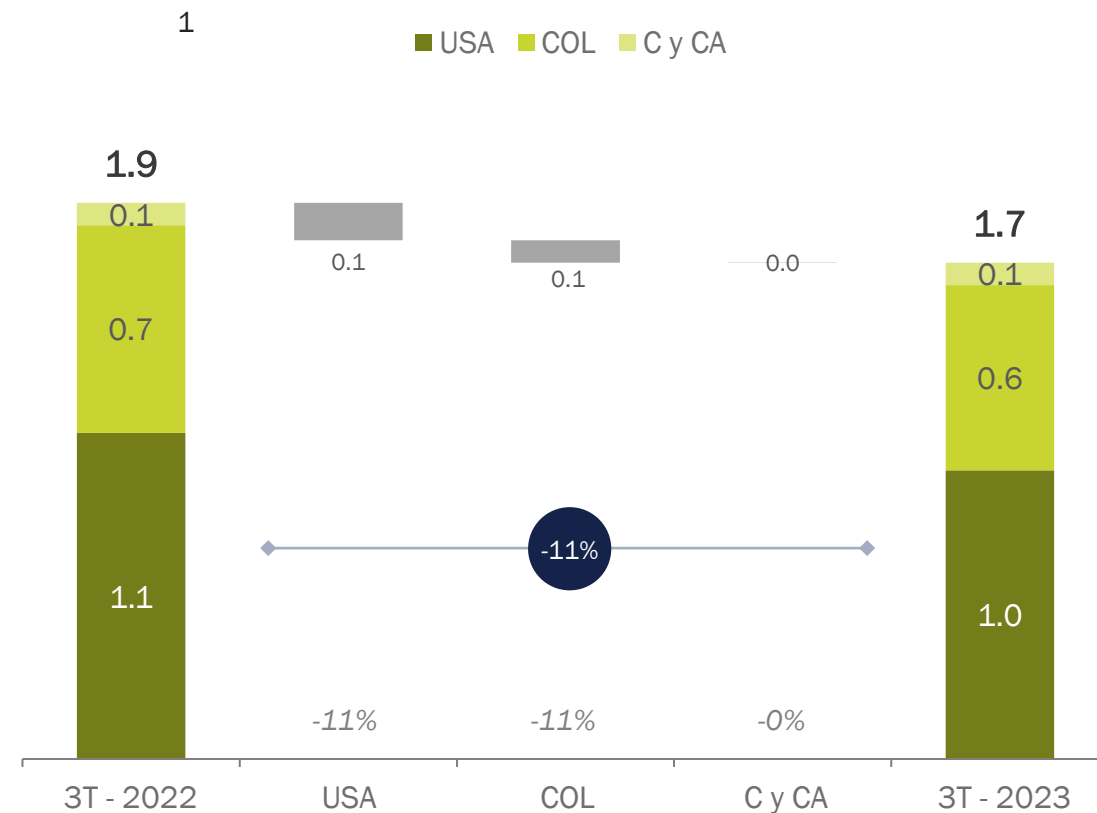
Volumen de cemento cierra el trimestre con 4.0 mm de toneladas despachadas

Volumen de cemento

mm de ton



Volumen de concreto

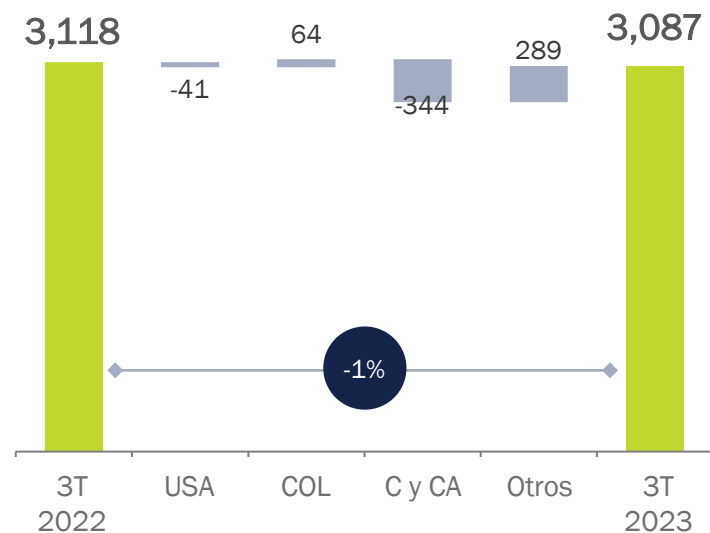
mm de m³

- En Colombia la buena dinámica de los precios y la estabilización en los costos ha compensado la disminución en volúmenes
- Los volúmenes de concreto regional de Estados Unidos disminuyen un 11% por retos operacionales en la planta New Berry

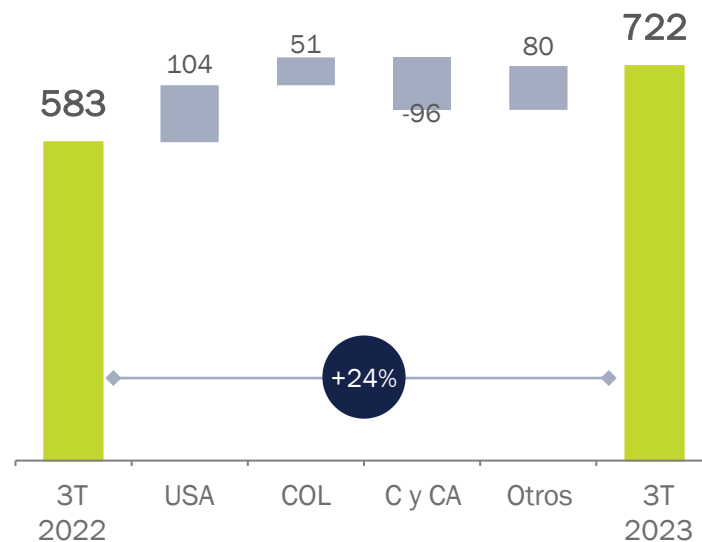
RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

La utilidad neta de la compañía crece 259% a/a

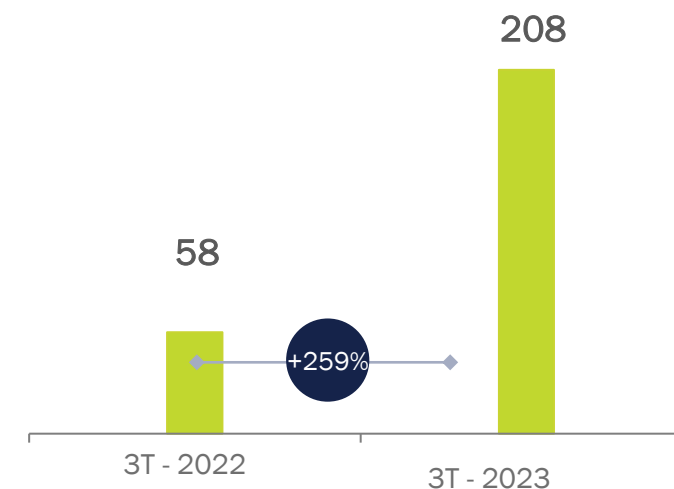
Ingresos COP mil mn



Ebitda COP mil mn



Utilidad neta de la controladora COP mil mn



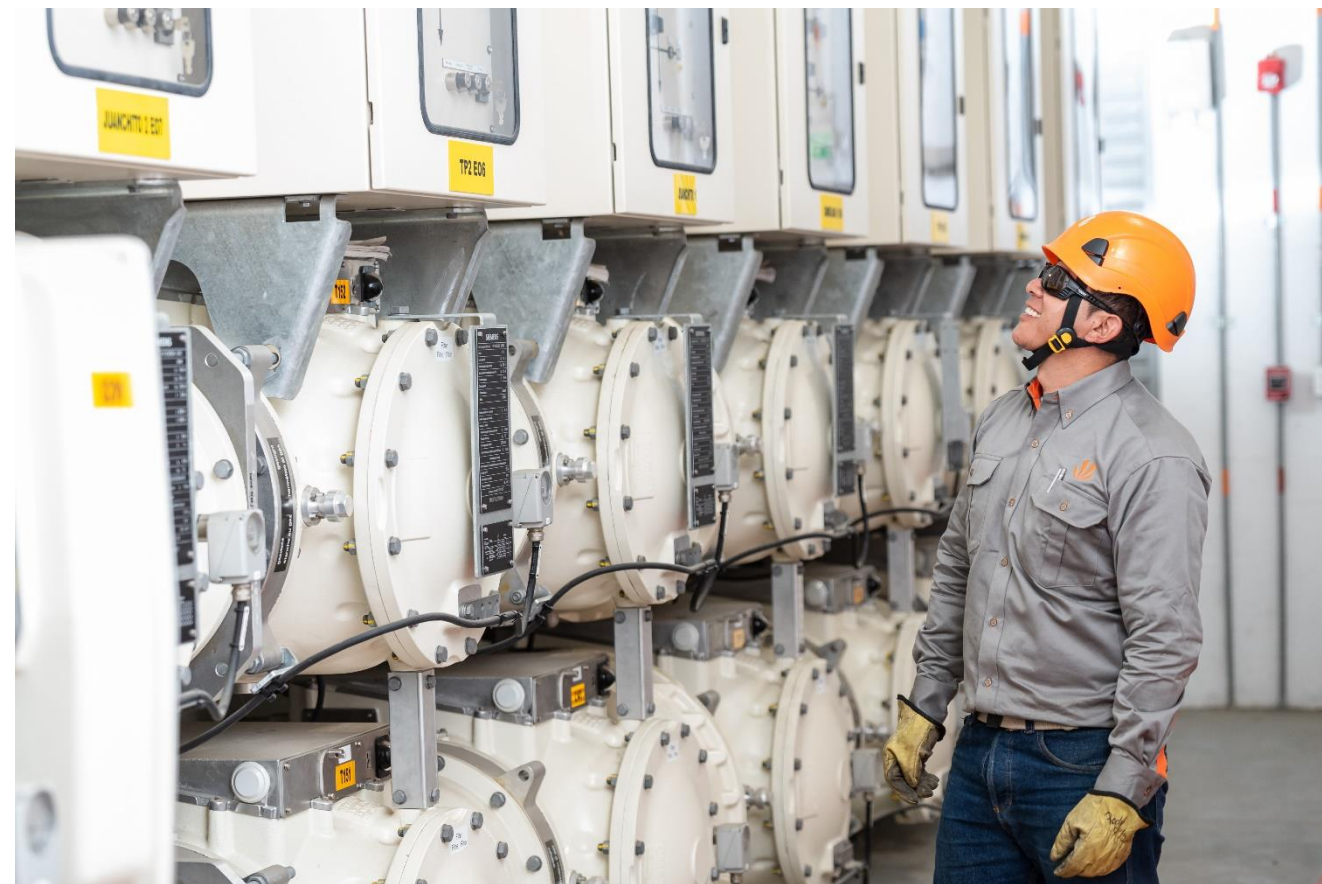
- Expansión en EBITDA a pesar de menores volúmenes registrados. Estos resultados reflejan la priorización de rentabilidad a través de tres palancas: i) estrategia de precios, ii) control de costos y iii) mejoras en productividad
- En Colombia el margen se expandió en 480 pbs. a/a y en Estados Unidos 450 pbs a/a

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



Inversiones que transforman

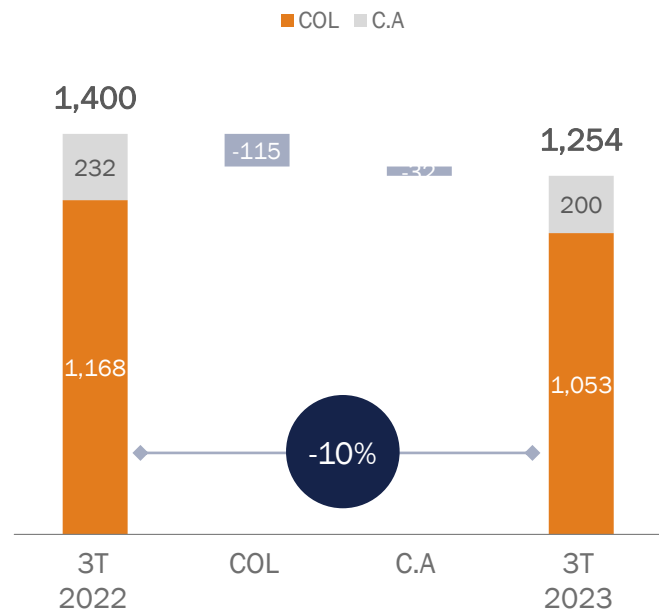
Negocio de Energía



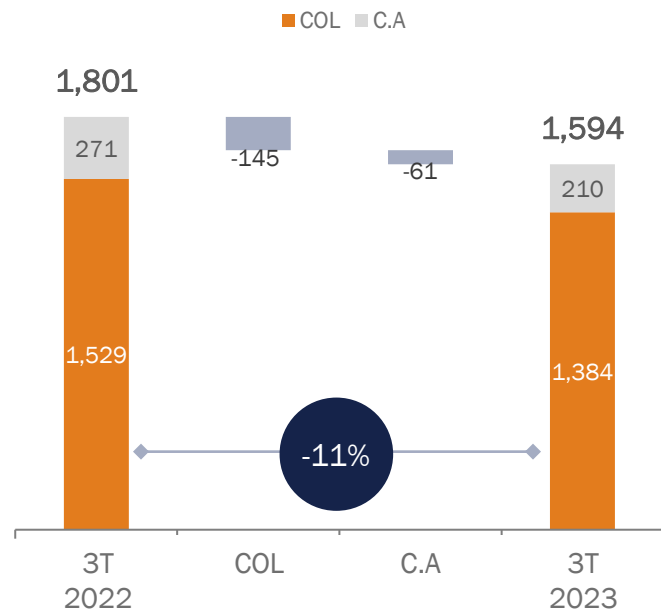
RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

Generación del trimestre decrece frente al mismo periodo del año anterior

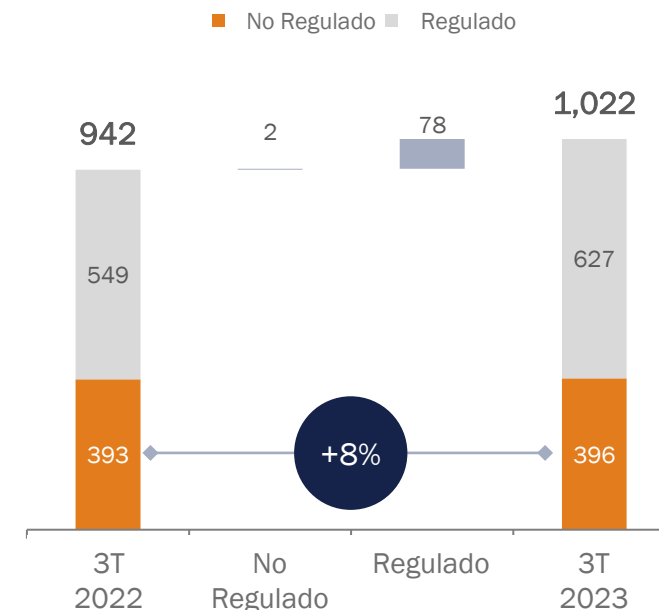
Generación (GWh)



Ventas de Energía (GWh)



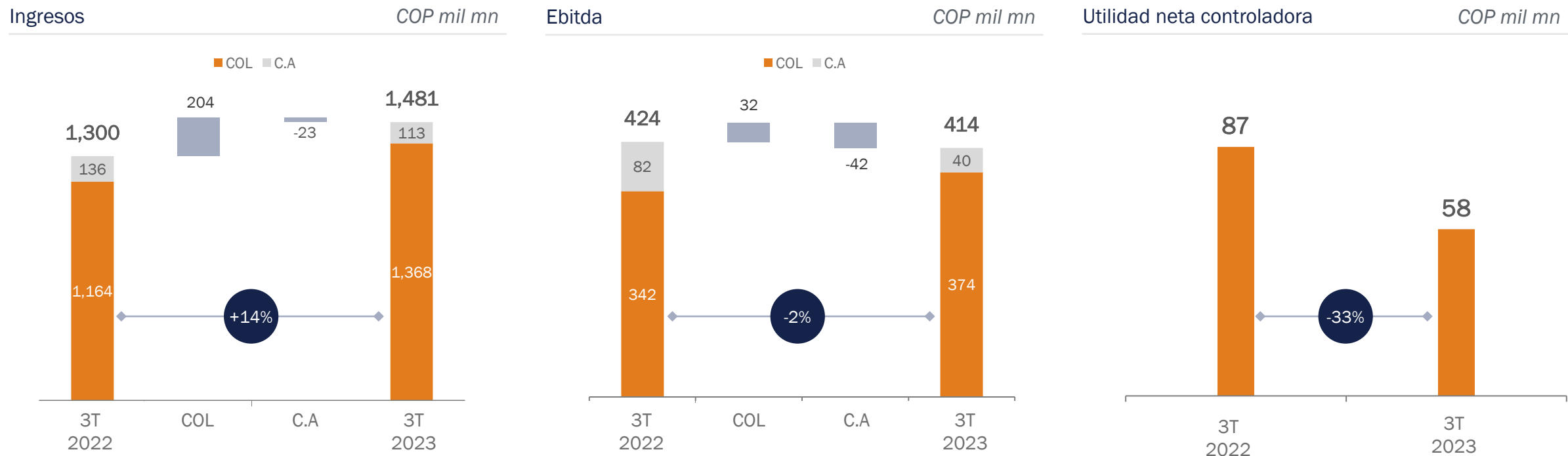
Comercialización (GWh)



- Disminución en generación frente a trimestres anteriores que se explica principalmente por una disminución en la generación Hidro en el marco de la gestión para estar preparados para un eventual fenómeno de El Niño

RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

Ingresos creciendo a doble dígito en Celsia



- Ingresos acumulados +14% a/a a COP 1.5 bn. Se destaca el crecimiento de Colombia (+18%)
- EBITDA decrecer 2% a/a a COP 414 mil mn. Colombia crece 9%, mientras que Centro América tiene una menor contribución por terminación de contratos PPA
- Disminución en utilidad neta explicada por incremento en gastos financieros producto de mayores tasas de interés respecto al mismo periodo del año anterior



GRUPO ARGOS

Inversiones que transforman

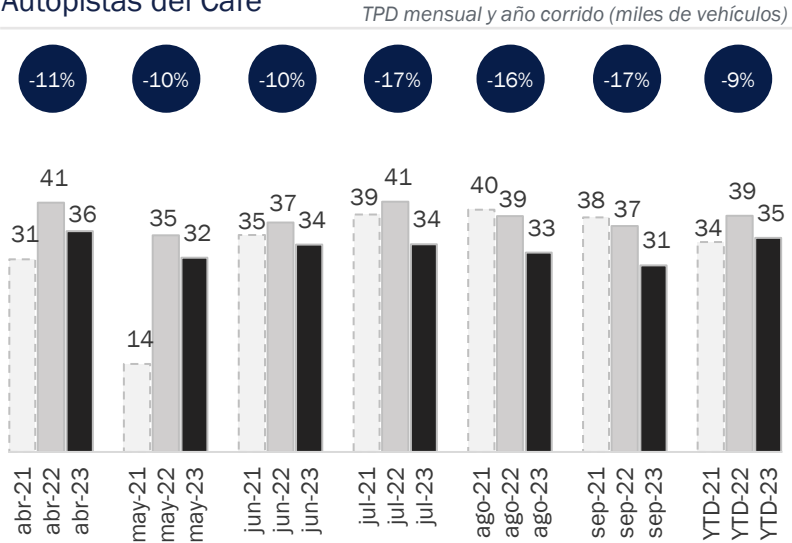
Negocio de Concesiones



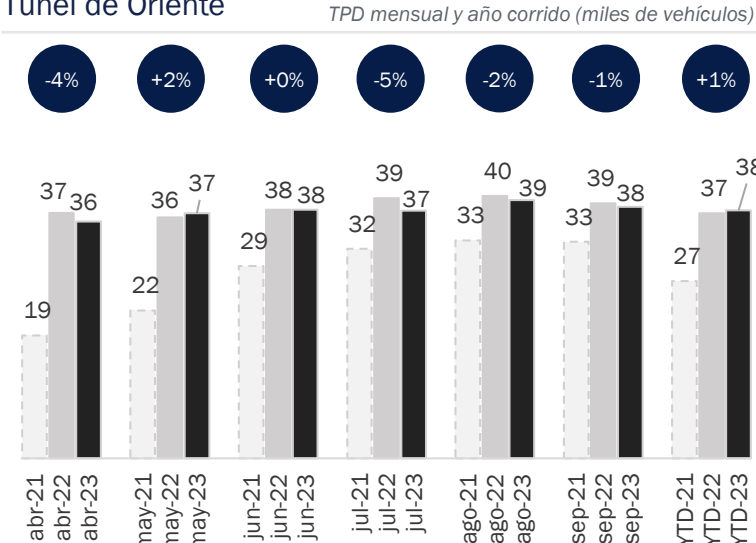
RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

Vías: TPD año corrido estable

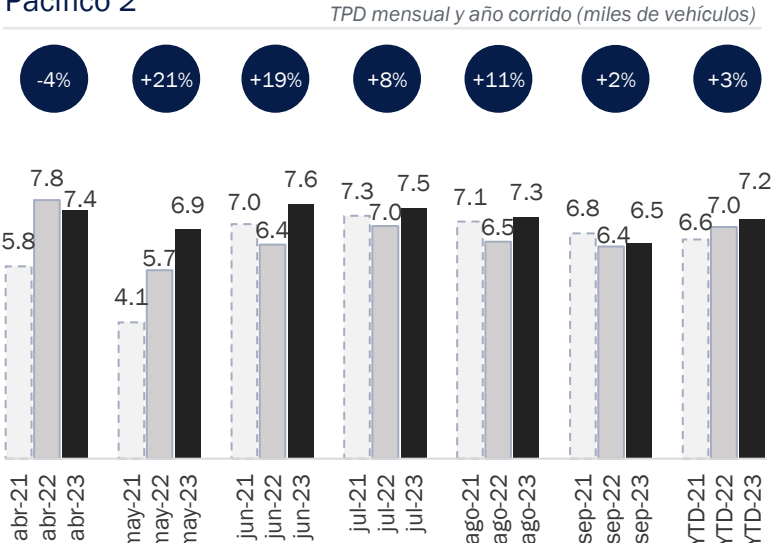
Autopistas del Café



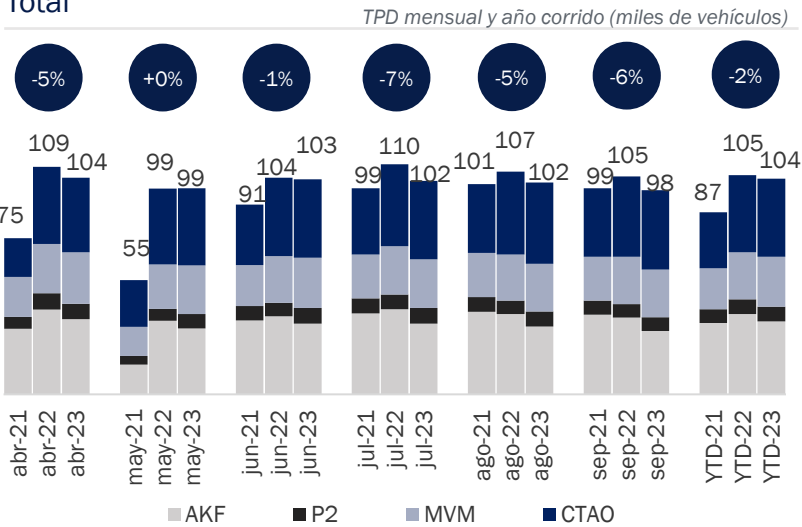
Túnel de Oriente



Pacífico 2



Total



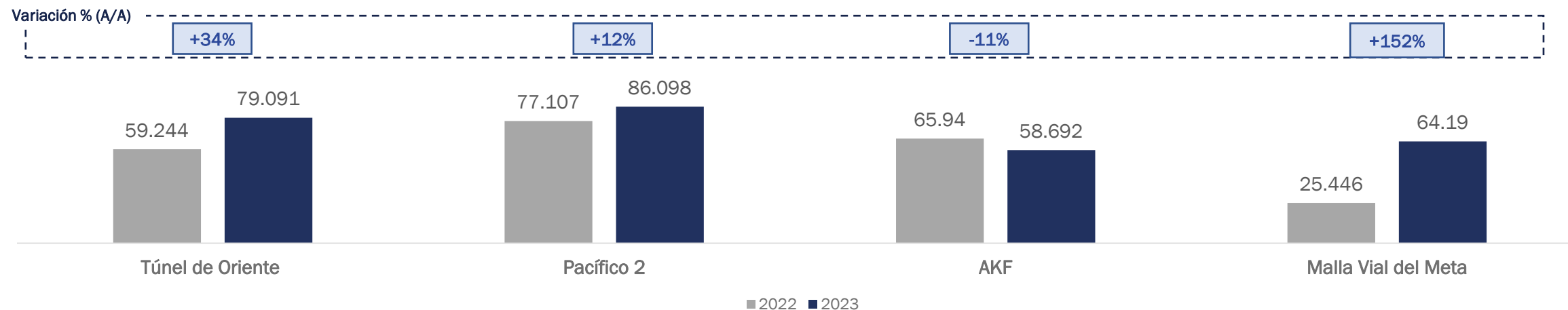
Variación TPD año corrido

Concesión	2023 vs 2022	2023 vs 2021	2023 vs 2019
AKF	-9%	2%	6%
CTAO	1%	40%	66%
MVM	5%	22%	32%
P2	3%	9%	3%
Total viales	-2%	19%	28%

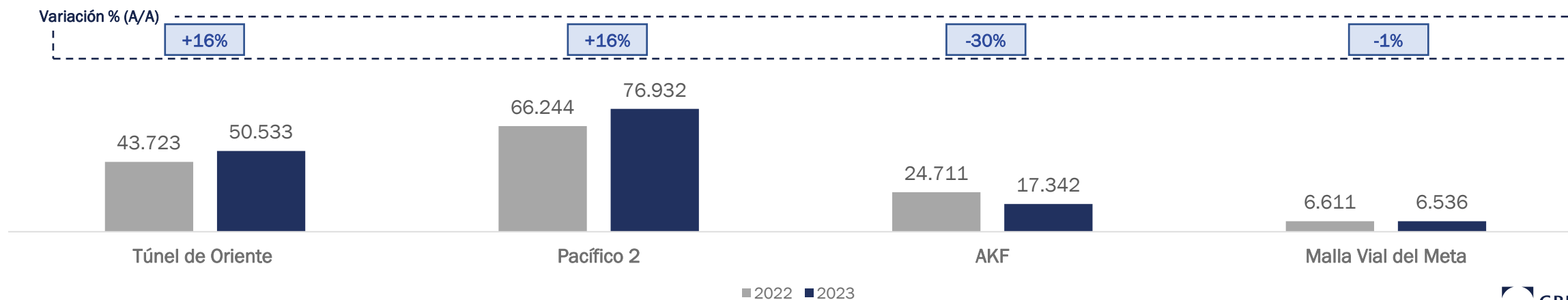
RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

Vías: Desempeño de los activos

Ingresos



EBITDA

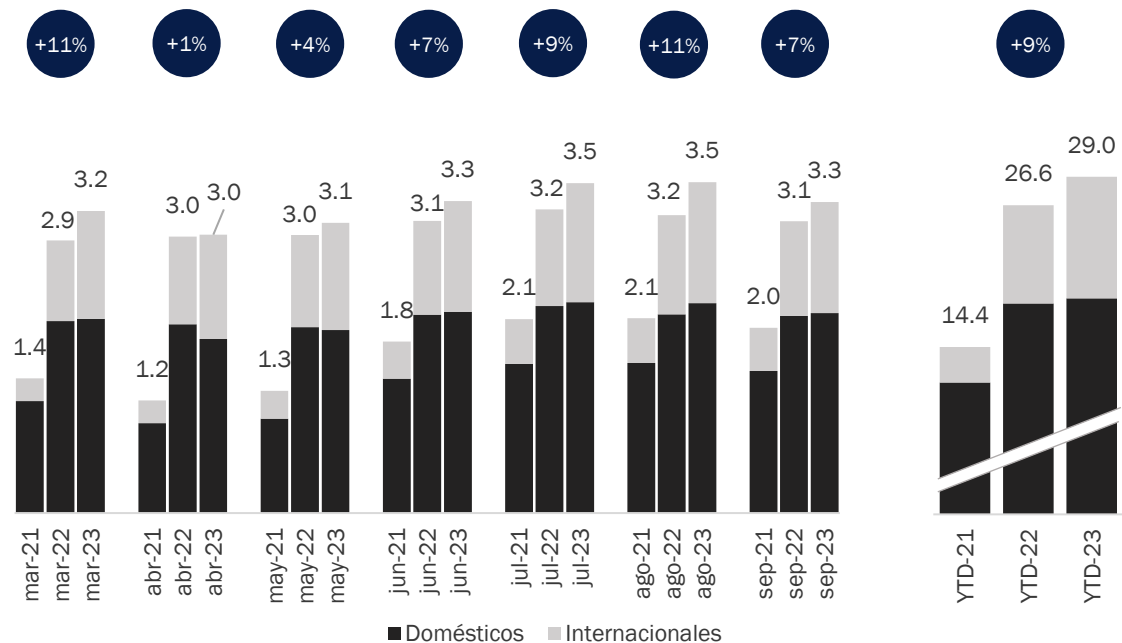


RESULTADOS GRUPO ARGOS 3T2023

Aeropuertos: Quiport supera niveles prepandemia desde abril, Opain +13% vs 2019

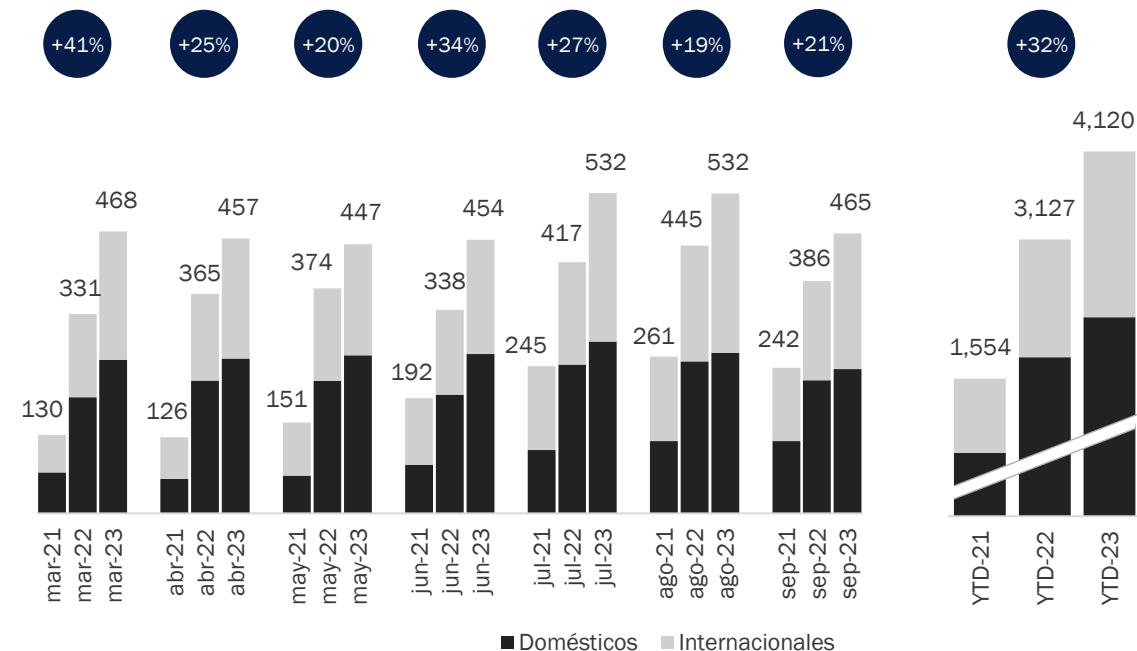
Opain: Pasajeros mensuales

Millones Px



Quiport: Pasajeros mensuales

Miles Px



- Por recuperación operacional, Ut. Neta acumulada Opain COP 147 mil mn creciendo +60% a/a

- Por recuperación de ingresos, Quiport logra EBITDA acumulado de USD 105 mn creciendo +29% a/a



CEO
Jorge Mario Velásquez



CFO
Alejandro Piedrahita



Gerente Asuntos Corporativos
Juan Esteban Mejía
(574) 315 8400
jemejia@grupoargos.com



Directora IR
Carolina Arango
315 8400
carangoz@grupoargos.com



Líder Senior
David González
315 8400
dgonzalez@grupoargos.com

www.grupoargos.com

