

Presentación Corporativa Mayo 2024





Embalse del Calima

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.

Introducción de Grupo Argos

Grupo Argos – Portafolio robusto enfocado en inversiones de infraestructura en LatAm

Cifras relevantes de los negocios

Cemento



ARGOS

- 7 plantas de cemento con una capacidad instalada de **14 millones de toneladas en Colombia, Centroamérica y el Caribe.**
- Participación del **31% en Summit Materials**, el cuarto jugador más grande en cementos y el sexto en agregados en Estados Unidos.

Energía



CELSIA

- **1,959 MW** capacidad instalada en generación (+70% hídrica + renovables)
- **1.3 millones de clientes + 47.000 km⁽²⁾** de redes de distribución
- **293 km** de líneas de transmisión en operación.

Transporte



ODINSA

- Portafolio de **5 concesiones viales** en Colombia y el caribe, con **700km+** en vías y tráfico de más **~40 millones** anuales.
- Operador del **2^{do} aeropuerto** en Sur América (Bogotá) y del único aeropuerto con 5 estrellas de la región (según Skytrax) → **46 mm PAX/año**

Renta
inmobiliariaFONDO INMOBILIARIO
PACTIA

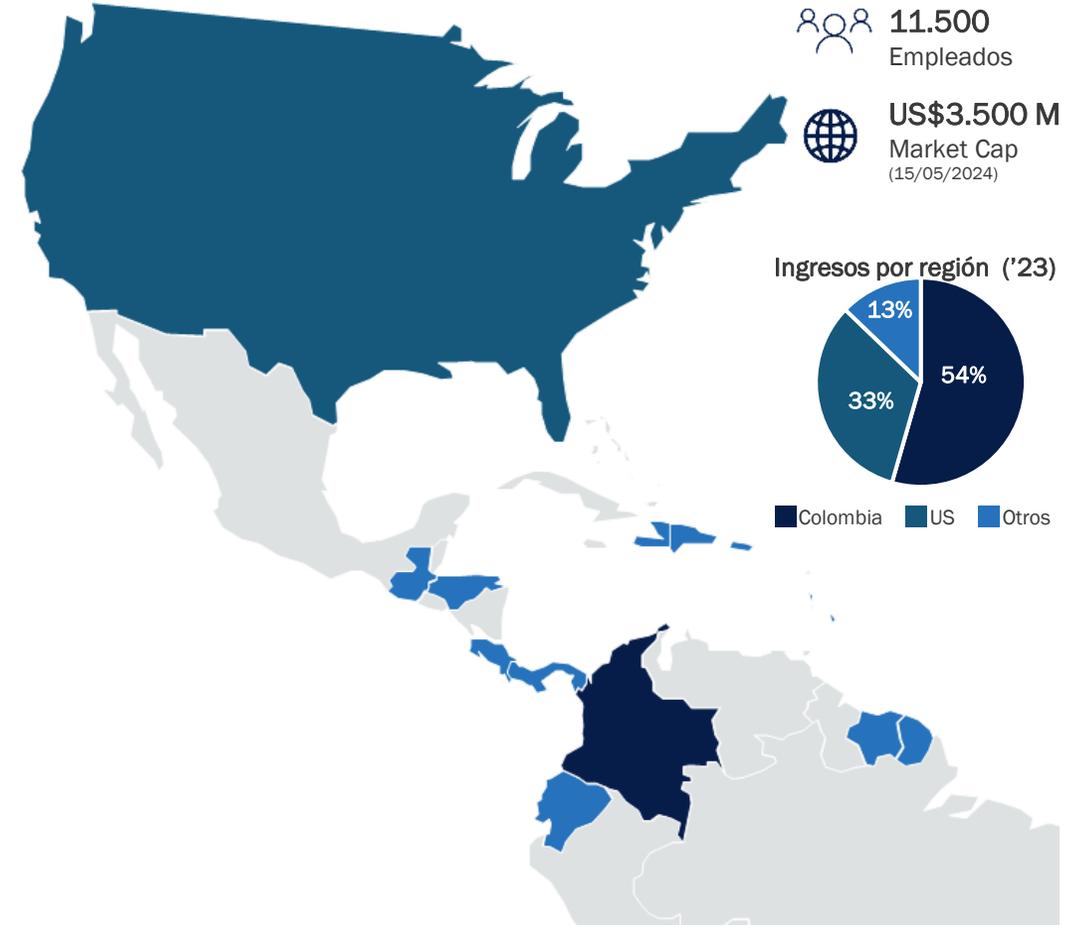
- **Fondo de propiedad raíz en alianza con Conconcreto (constructor líder nacional) y Protección (fondo de pensiones local).** Presencia en Colombia y Estados Unidos
- **AUM: +US\$1.000m** invertidos en 64 activos (GLA 812,000m²)
- Banco de tierra con más de 2.000 Ha de desarrollo urbano

Portafolio

GRUPO
SURA

- **Grupo Sura:** líder regional en sector de sector de servicios financieros

Snapshot de la compañía – 2023



1. Tasa de cambio promedio 2023= 4,323 COP / USD



Cemento Infra Portafolio

Estrategia y Negocios



M&A selectiva + optimización de activos existentes



2006 - 2008

2009 - 2011

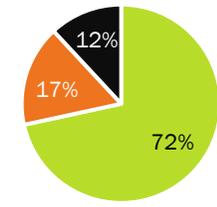
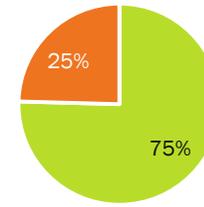
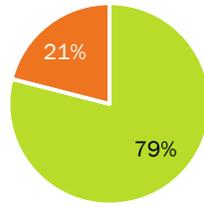
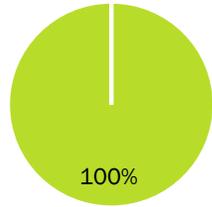
2012

2014 - 2015

■ Cemento ■ Energía ■ Transporte

Portafolio de Infra 1

Hitos relevantes



Adquisición Southern Star (US\$245m)

Adquisición activos Holcim (US\$157m)

Escisión de activos no cementeros

Adquisición activos Vulcan (US\$720m)

Adquisición concretas (US\$435m)

Adquisición activos Lafarge (US\$760m)

Escisión activos portuarios y **creación** de negocio de puertos

Adquisición terminal de cemento (US\$18m)

Adquisición Termoflores (US\$320m) + Merilétrica

Adquisición EPSA (US\$1.1bn)

Reorganización de Colinversiones → **Celsia**

Adquisición Odinsa (US\$670m)

Internacionalización del negocio cementero

Consolidación del negocio de energía

Consolidación de negocios no cementeros en Grupo Argos

Consolidación/ simplificación del negocio de transporte

Nota: (1) según valor en libros

... ha sido un factor diferenciador para generar retornos atractivos...



B Optimización del portafolio + foco en infraestructura (2/2) C Optimización de capital + plataformas en alianzas con inversionistas

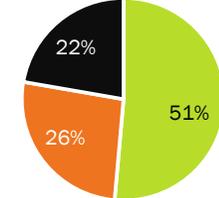
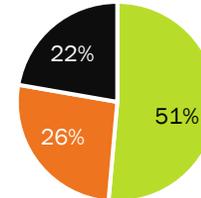
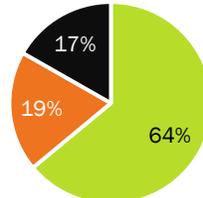
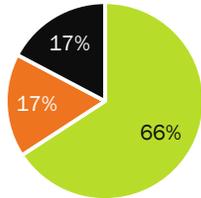
2016

2017 - 2018

2019

2021 - 2023

■ Cemento ■ Energía ■ Transporte



~US\$760m⁽²⁾ AUM en plataformas

Portafolio Infra ¹

Hitos relevantes

ARGOS
Adquisición activo de Heidelberg Cement e Italcementi en EEUU (US\$660m)

FACTIA
Creación Pactia (~US\$789m AUM)

ODINSA
Desinversiones de participaciones minoritarias en activos no estratégicos (Vinus, Hatovial, V. Américas, P. Sta. Marta, GENA, GENPAC)

Consolidación de activos de renta inmobiliaria en Pactia

ODINSA
Adquisición control OPAIN (US\$168m)

COMPAS
Desinversión Compas (MOIC:2.5x, IRR:26%)

ARGOS
Desinversión de 13 plantas US\$50m

Desinversiones de activos no estratégicos

CELSIA
Creación plataformas de transmisión (Caoba) y solar (C2 Energía) con Cubico (~US\$350m AUM)

ARGOS
Desinversión 24 plantas de concreto en EEUU (US\$184M)

CELSIA
Adquisición Enertolima (US\$534m)
Desinversión Termoflores (US\$420M)
Reorganización Celsia y EPSA

Creación de plataformas de energía y transporte de la mano de inversionistas de primer nivel

ODINSA
Creación plataforma vías con MACQUARIE (~US\$150m AUM)

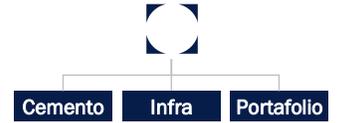
ODINSA
Creación plataforma aeropuertos con MACQUARIE (~US\$150m AUM)

CELSIA
Creación Plataforma solar (Laurel) con Bancolombia (~US\$10m AUM)

ARGOS
Combinación de Argos USA con Summit Materials (US\$3.2 bn)

Notes: (1) As per Book Value (2) Macquarie: US\$300m, Cubico: US\$350m, Protección: US\$100m; Bancolombia: US\$10m

... y consolidar un track record bajo y un equipo directivo de primer nivel



Elementos claves en el posicionamiento de Grupo Argos como gestor de activos



1



Conocimiento sectorial y de las dinámicas del mercado colombiano

2



Capacidad de originar y acceso a oportunidades

3



Modelo de creación de valor que incorpora buenas practicas en ASG

4



Optimización de activos y mejoramiento operacional

5



Reputación corporativa y mejores condiciones de financiación

6



Equipos directivos con experiencia en cada sector



Principal jugador privado integrado

Colombia

1st Renovables ⁽¹⁾

3rd Gx + Dx ⁽¹⁾



Principal jugador independiente

S. América y Colombia

2nd Plataforma aeropuertos ⁽²⁾

3rd Plataforma vías



US\$7bn+

30+ transacciones

Desde 2006



US\$3bn+

10+ transacciones

Desde 2006



US\$1bn+

15+ transacciones

Desde 2006



Dow Jones Sustainability Indexes

2022



Dow Jones Sustainability Indexes

Carbon Neutral

2022



SCIENCE BASED TARGETS

68% reducción de emisiones a 2030



+15.6p.p.

Margen EBTDA

Desde 2015

3.6x Cap. renovables

76% Mejoras SAIFI ⁽³⁾



+39.2p.p.

Margen EBITDA

Desde 2015

Optimizando de 12 activos / 4 sectores a 7 activos / 2 sectores



US\$800m+

7+ emisiones ⁽⁴⁾

Desde 2010



US\$900m+

5+ emisiones ⁽⁴⁾

Desde 2010



US\$200m+

1 emisión ⁽⁴⁾

Desde 2010



25+ años

Experiencia promedio en el sector



25+ años

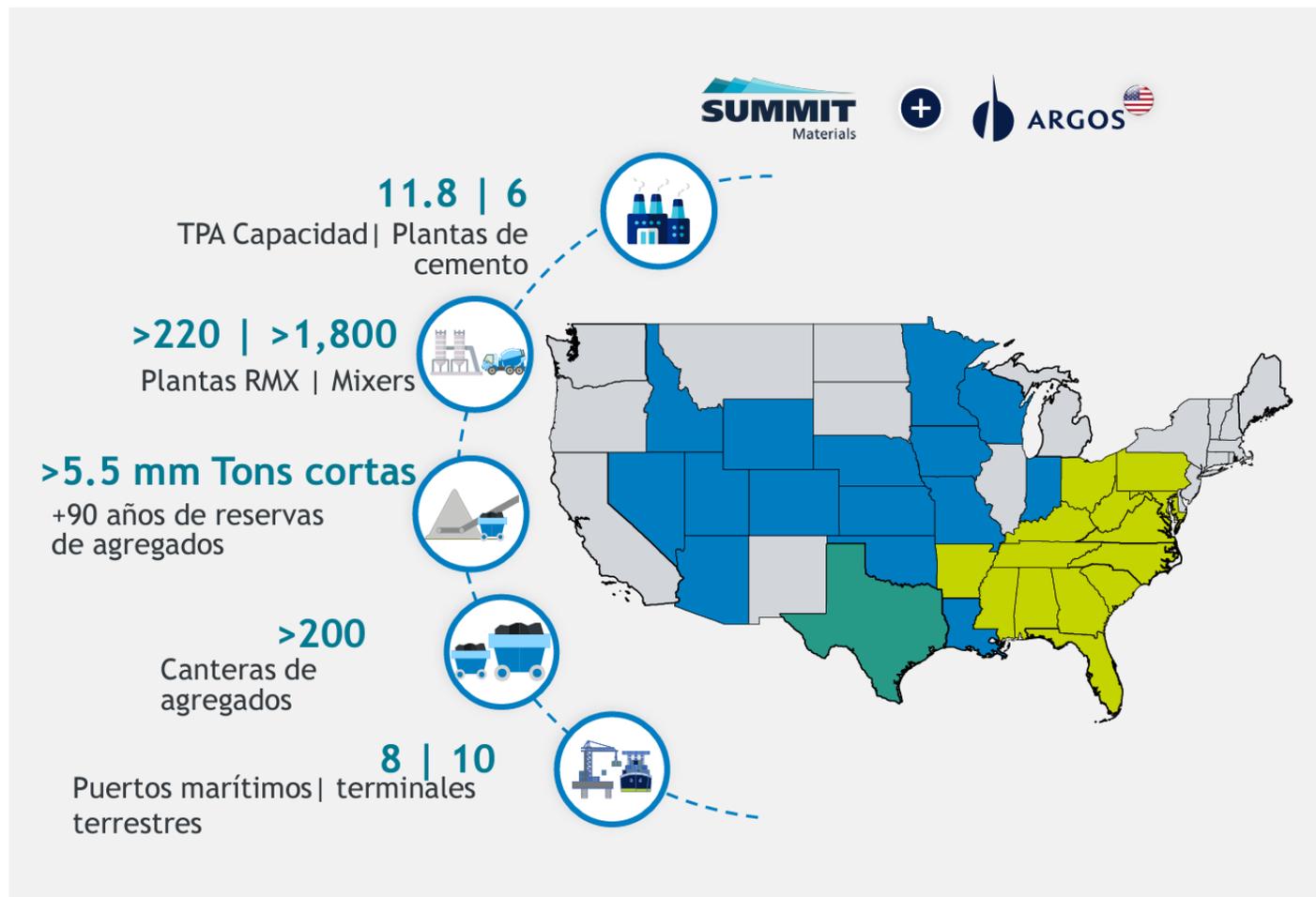
Experiencia promedio en el sector



10+ años

Experiencia promedio en el sector

Cierre exitoso de la transacción para la combinación de Argos USA con Summit Materials

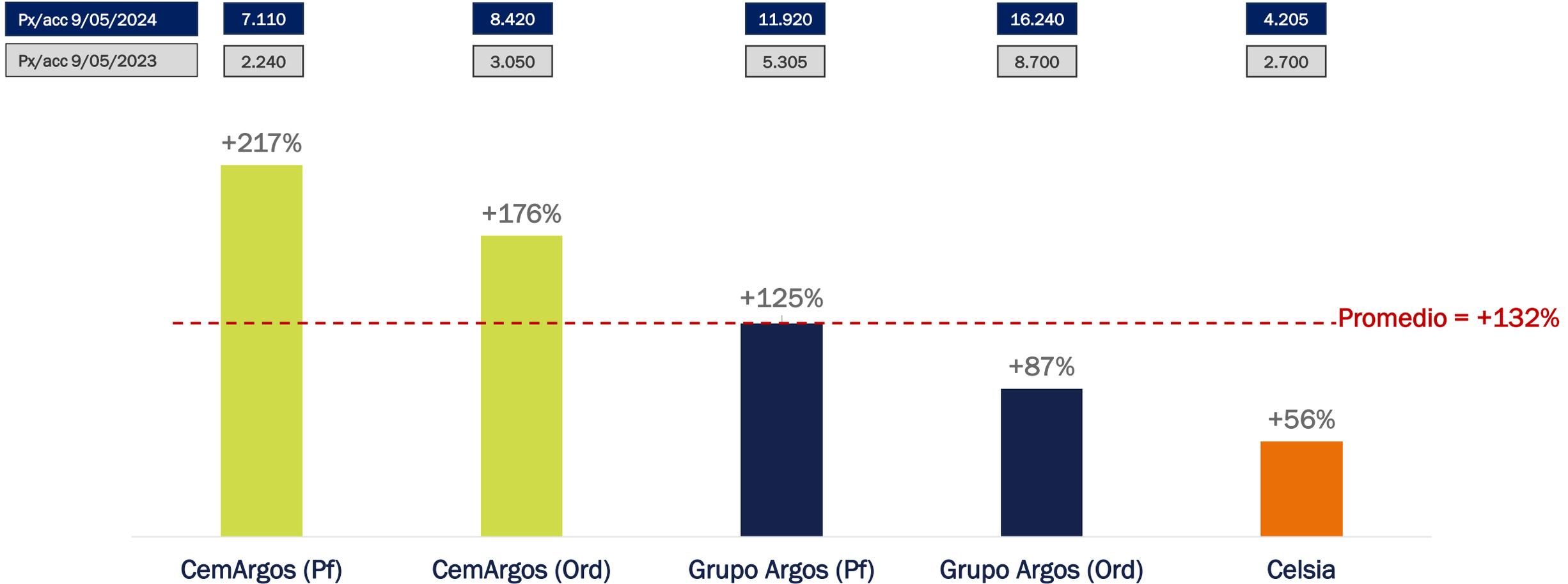


Combinación con Summit Materials

1. Incremento en la capitalización bursátil en más de COP 7,0 billones desde el anuncio
2. Utilidad de COP 5.3 billones por el cierre de la transacción (Summit Materials + Argos USA)
3. La inversión en Summit vale más de **COP 6.500** por cada acción de Cementos Argos a precios de mercado.
4. Al 15 de mayo, la inversión de la compañía en Summit Materials se había valorizado **+USD 300 mm** (USD +6 por acción de SUM)
5. El precio recomendado por analistas en SUM actualmente es de USD 50/acción (+20% sobre el mercado)
6. Argos LatAm con mayor flexibilidad para el crecimiento futuro (Deuda Neta / EBITDA = 2.0x)

El market cap de las compañías del grupo empresarial ha aumentado en COP 15 bn en los últimos 12 meses

Variación Precio por Acción (Últimos 12 meses)



Estrategia

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



1

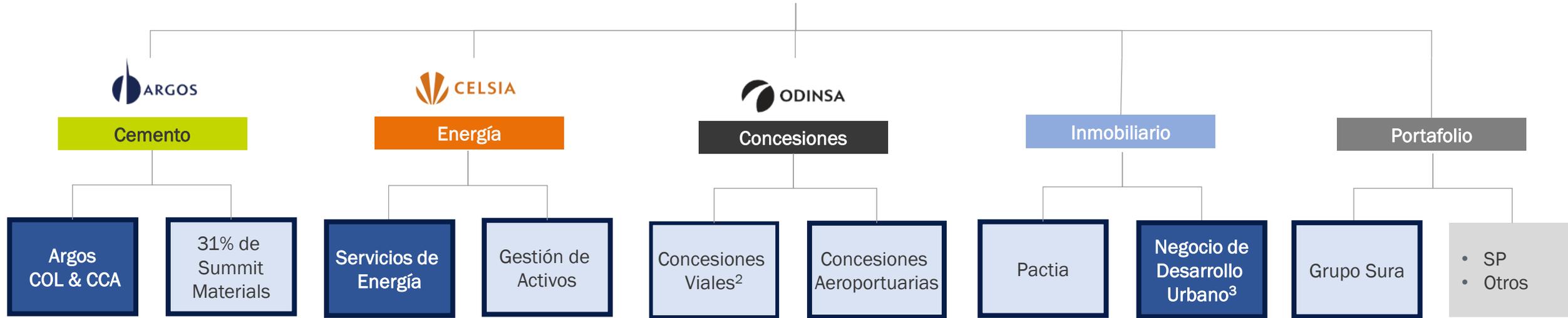
Combinación de Argos USA con Summit Materials

Cementos Argos será el principal accionista de una compañía líder en el sector de materiales de construcción, lista en NYSE

2

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

No todos los activos de nuestro portafolio¹ consolidan línea a línea en los Estados Financieros Consolidados



1. Cada recuadro puede representar más de una Sociedad

2. Solo la concesión Green Corridor (Aruba) consolida línea a línea

3. El NDU comparte el mismo NIT que Grupo Argos, por lo que deben tenerse en cuenta consideraciones que se abordan más adelante



Subsidiarias (Consolidan)



Asociadas (MPP)



Instrumento Financiero (Dividendos Pagados)

Cambios relevantes en los Estados Financieros Consolidados de Grupo Argos del 2023 al 2024

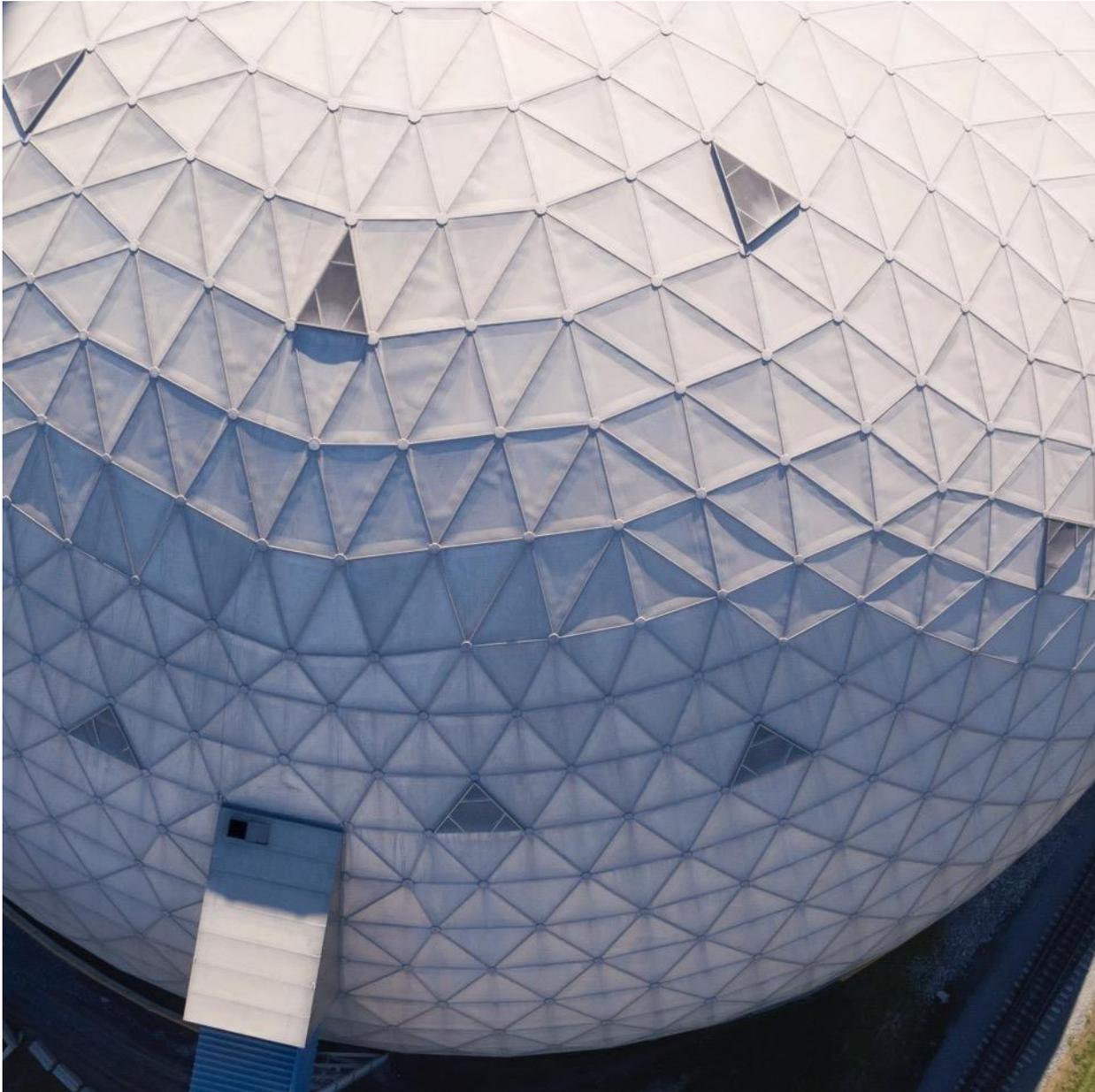
*Solo la concesión Green Corridor (Aruba) consolida línea a línea

		2023	2024
Principales activos	Summit Materials (antes Argos USA)	Consolidación	Método de participación - Reclasificación en el ERI
	Argos LatAm	Consolidación	Consolidación
	Celsia – Servicios de energía Colombia	Consolidación	Consolidación
	Celsia – Servicios de energía Centro América	Consolidación	Menor nivel de ingresos a consolidar por desinversión de activos 2023
	Celsia Plataformas Negocio de Gestión de Activos	Método de participación + Ingresos O&M	Método de participación + Ingresos O&M
	Plataforma de Vías	MPP del FCP*	MPP del FCP*
	Plataforma de Aeropuertos	Consolidación OPAIN - MPP Quiport @46,50%	MPP del FCP - MPP Quiport @23,25%
	Negocio de Desarrollo Urbano	Consolidación	Consolidación
	Pactia	- Método de participación Gestor - Valorización y Dividendos FCP	- Método de participación Gestor - Valorización y Dividendos FCP
	Grupo Sura	Método de participación	Mayor método de participación por incremento en derechos económicos sobre la inversión
	Grupo Nutresa	Instrumento Financiero - Dividendos	N/A

- Durante 2024, Grupo Argos desconsolidó varias verticales del negocio como consecuencia de la materialización de su estrategia como gestor de activos



Cemento Infra Portafolio



Negocio de Cemento

Cementos Argos: Principales Cifras



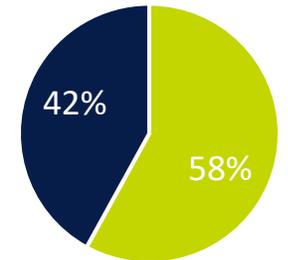
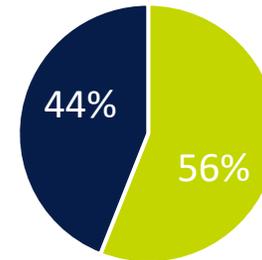
Operaciones Argos Latam

USD 1.23 bn

2023 Ingresos*

USD 255 M

2023 EBITDA*



■ Col ■ CCA

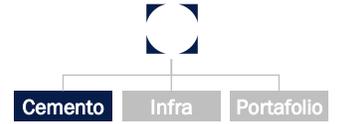
Presencia directa en 16 países, con ~50% de los ingresos en USD

Principal productor de cemento y RMX en Colombia, con una participación en el mercado de ~35%

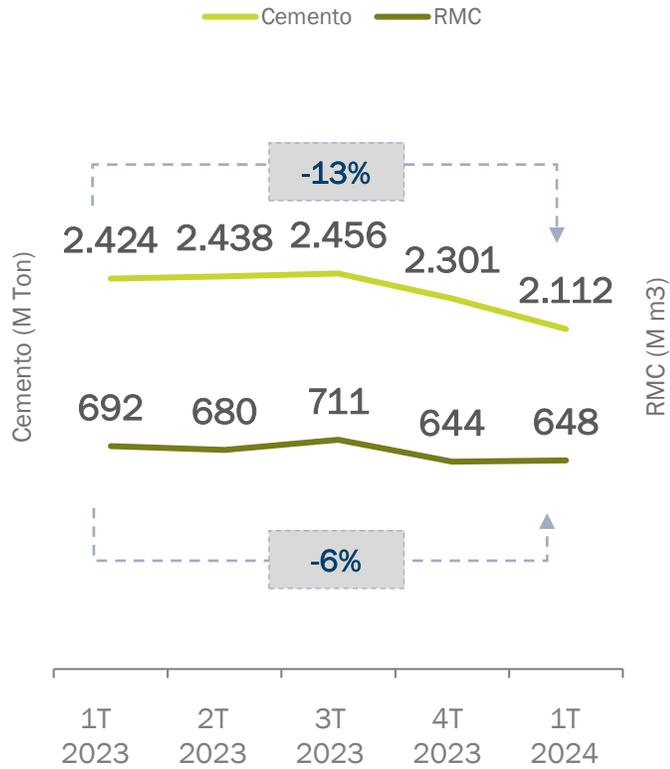
Presencia diversificada en mercados en crecimiento Centroamérica y el Caribe

Footprint interconectado con +1.3 millones de toneladas exportadas desde Cartagena hacia Estados Unidos y el Caribe

CemArgos: Margen EBITDA alcanza el 22%

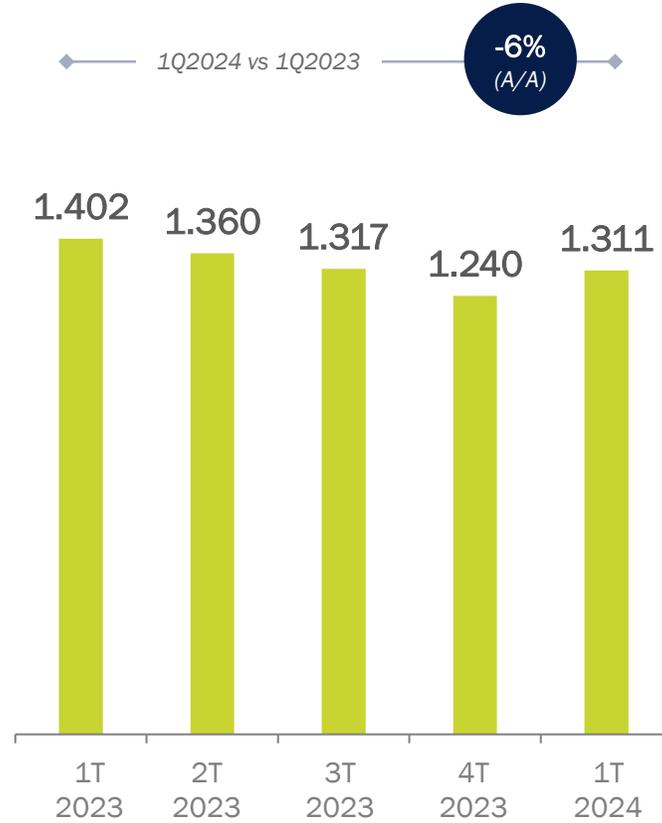


Operacional



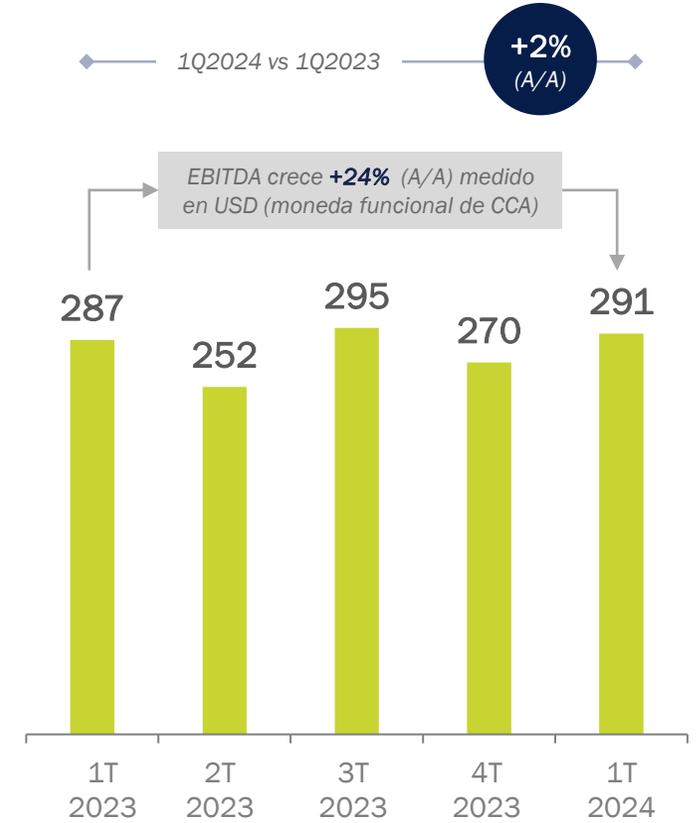
Ingresos

COP mil mn



EBITDA

COP mil mn



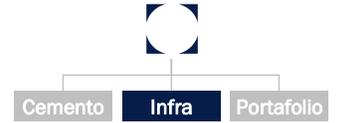


Cemento **Infra** Portafolio



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





Consolidación y Desempeño Operacional de Fondos de Capital Privado



1. 100% del EBITDA de las operaciones. En Aeropuertos se suma el 100% del EBITDA de Opain y Quiport y en Vías se suma el 100% del EBITDA de AKF, P2, MVM y TO

Celsia: Dos Negocios, una Compañía

Servicios de Energía
(Consolida en los Estados Financieros)

Plataformas de Gestión de Activos
(No consolidan)

1.486 MW
Capacidad Instalada

1.3 M
Clientes (Hogares y Empresa)

USD 138,3 M
Ebitda Plataformas 2023

USD 734,2 M
AUMs

Celsia
Centroamérica

Celsia
Colombia

C2 Energía
Granjas Solares

Laurel
Techos Solares

Tesorito
Generación
Térmica

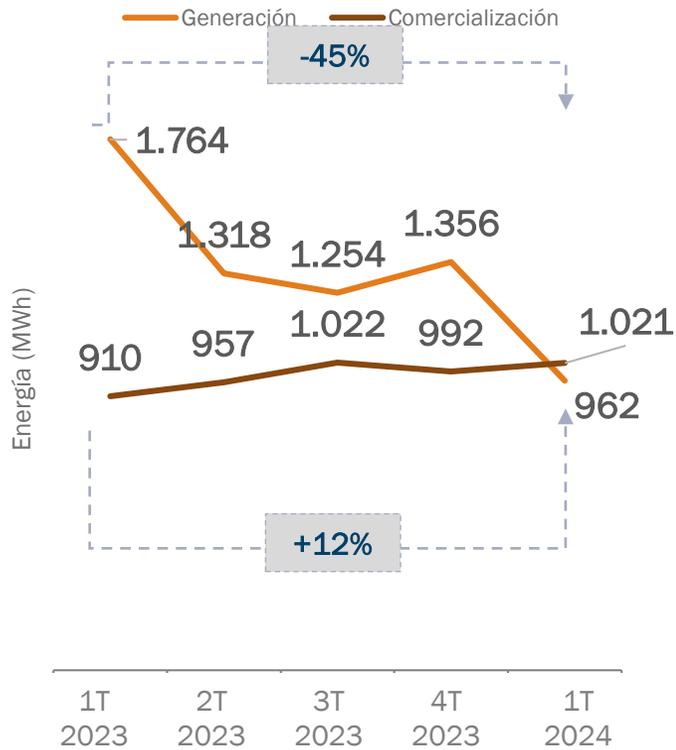
Caoba
T&D



Celsia: EBITDA con plataformas decrece 20%, al ajustar por la desinversión de Centroamérica

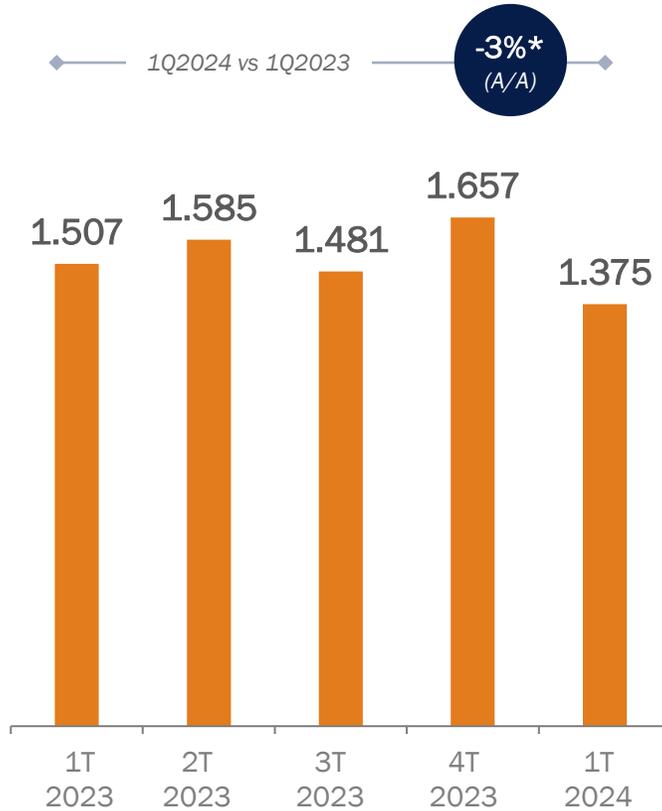


Operacional



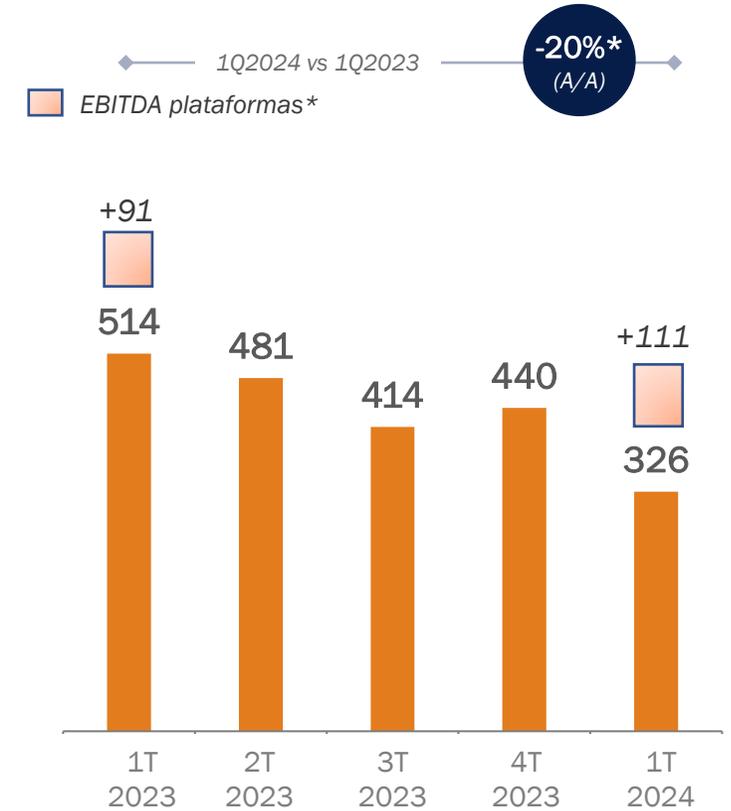
Ingresos

COP mil mn



EBITDA

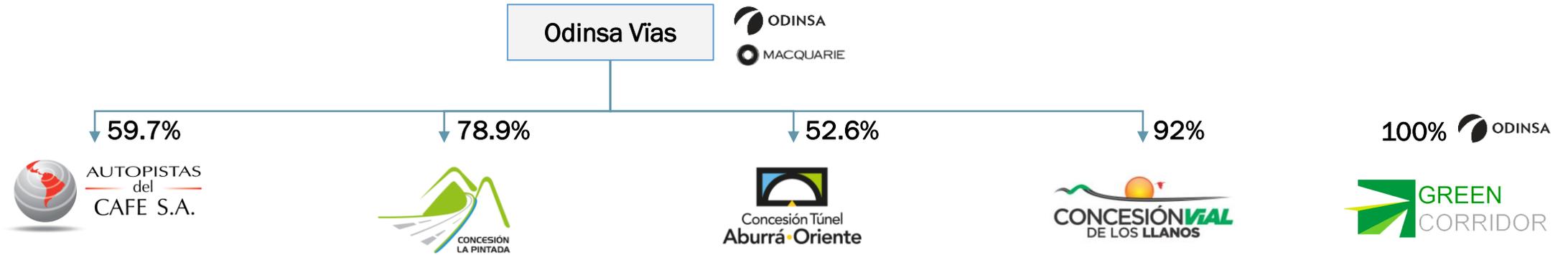
COP mil mn



- El EBITDA de las plataformas que no consolidan pasó de COP 91 mil millones en el 1Q2023 a COP 111 mil millones, es decir que las plataformas crecieron 22% en EBITDA

*Se ajusta el Ingreso y el EBITDA pro-forma del primer trimestre del 2023 sin los resultados de los activos de generación de Centroamérica que fueron vendidos y teniendo en cuenta el EBITDA de las plataformas que no consolidan. Las plataformas de Celsia incluyen Caoba, C2Energía, Tesorito y Laurel

Odinsa Vías



Periodo de Concesión	1997-2027	2014-2043 ⁽¹⁾	1997-2039 ⁽¹⁾	2015-2045	2013-2035
TPD 2023	35,9k	7,2K	37,8K ⁽²⁾	24K	N/A
Longitud	256km	136km	64km	267km	34km
2023a EBITDA ⁽⁴⁾	COP 99 mm [US\$24,7m]	COP 302 mm [US\$75,5m]	COP 195 mm [US\$48,75m]	COP 16 mm [US\$4m]	COP 19 mm [US\$4.8m]

Notas: Todas las cifras en US\$ se convierten a una tasa fija US\$1 = COP4,000

(1) El período de concesión podría terminar antes de los años aquí presentados si VPIP / IE se cumplen (2) Pro forma, después de los nuevos peajes del túnel (3) Equivalente a calzada única (4) 2026e MVM

Odinsa Aeropuertos



Concession Period	2013-2041		2007-2029 ⁽¹⁾ (
Concession Fee	11,17% ⁽²⁾		46,16% ⁽³⁾
2023a PAX	5,4 Millones		40,5 Millones
2023a EBITDA⁽⁴⁾	COP 602 mm [US\$150m]		COP 556 mm [US\$139m]

Notas: Todas las cifras en US\$ se convierten a una tasa fija US\$1 = COP4,000

(1) El fin del período de concesión se estima según la proyección actual de pasajeros.

(2) Contraprestación sobre ingresos regulados, a partir de 2036 la misma se incrementa a 12%

(3) Contraprestación sobre ingresos regulados y no regulados

(4) Ebitda Contable- Ebitda de Opain antes de ingresos por coberturas.

Un *pipeline* robusto de iniciativas privadas en Colombia por más de USD 6.000 millones



IP Bogotá El Dorado Max	IP Campo de Vuelo	IP Nuevo Aeropuerto de Cartagena	Fase II Túnel de Oriente	IP Conexión Centro	IP Perimetral de la Sabana
Proyecto de expansión para lograr una capacidad máxima del aeropuerto El Dorado	Proyecto para aumentar la eficiencia operativa y las operaciones en el aeropuerto El Dorado	Un nuevo aeropuerto en el destino turístico más atractivo de Colombia	Puesta en marcha de un segundo tubo en la concesión TAO y construcción de nuevas vías y viaductos para su conexión	Proyecto para mejorar la infraestructura existente en la región cafetera del país	Proyecto de integración regional de la sabana de Bogotá
Período de la concesión TBD	Período de la concesión 10 años	Período de la concesión 28 años	Por definir aplicación del contrato actual que termina hacia 2035	Período de la concesión 30 años	Período de la concesión 30 años
CapEx estimado US\$3bn	CapEx estimado US\$320m	CapEx estimado US\$1,4bn	CapEx estimado US\$250m	CapEx estimado US\$791m	CapEx estimado US\$500m
Período de inversión 10 años	Período de inversión 3 años	Período de inversión 7 años	Período de inversión 3-4 años	Período de inversión 5 años	Período de inversión 5 años



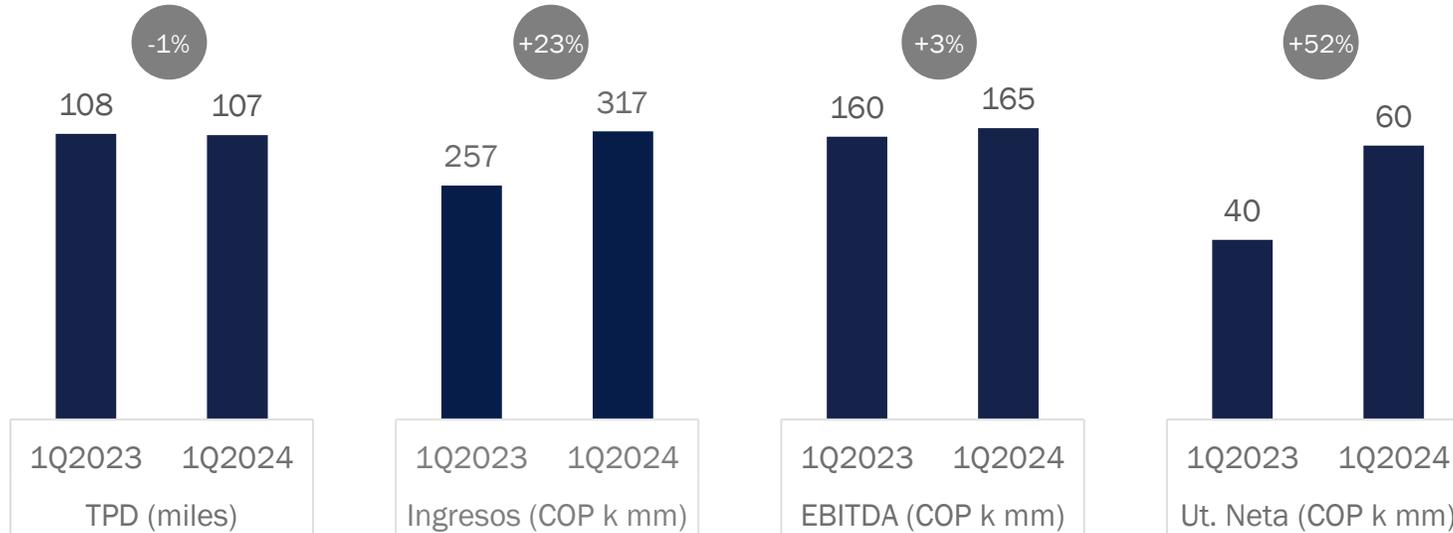
Cifras preliminares sujetas a cambios

RESULTADOS GRUPO ARGOS 1Q2024

Odinsa: TPD y EBITDA se mantienen estables año a años



Resultados del Trimestre



	TPD (miles)		Ingresos (COP k mm)		EBITDA (COP k mm)		Ut Neta (COP k mm)	
	1Q2023	1Q2024	1Q2023	1Q2024	1Q2023	1Q2024	1Q2023	1Q2024
AKF	39	38	67	71	33	40	24	27
CTAO	37	37	56	77	40	49	12	15
P2	7	8	92	75	79	68	-1	14
MVM	25	24	42	94	8	8	5	5
Total Vías	108	107	257	317	160	165	40	60
<i>Variación (A/A)</i>		-1%		23%		3%		52%

TIR (E)

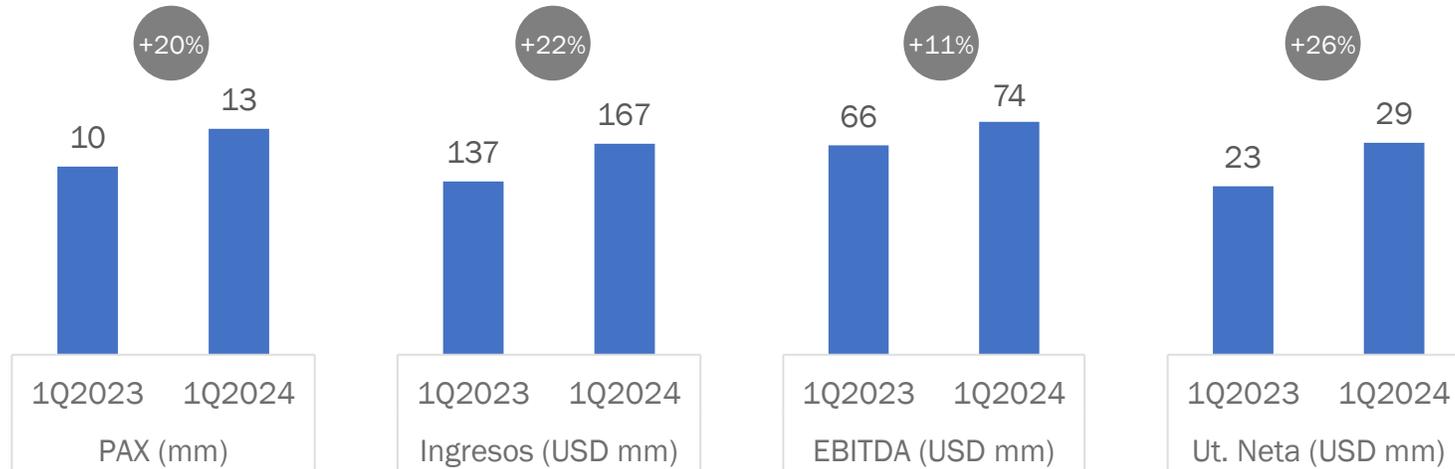


RESULTADOS GRUPO ARGOS 1Q2024

Odinsa: tráfico aéreo crece 20% a/a



Resultados del Trimestre (en USD)



TIR (E)

EL DORADO

17%

QUIPORT

12%

	PAX (mm)		Ingresos (USD mm)		EBITDA (USD mm)		Ut. Neta (USD mm)	
	1Q2023	1Q2024	1Q2023	1Q2024	1Q2023	1Q2024	1Q2023	1Q2024
Opain	9.2	11.2	94	117	35	37	11	13
Quiport	1.2	1.3	43	50	32	37	12	17
Total Aeropuertos	10	13	137	167	66	74	23	29
Variación (A/A)		20%		22%		11%		26%

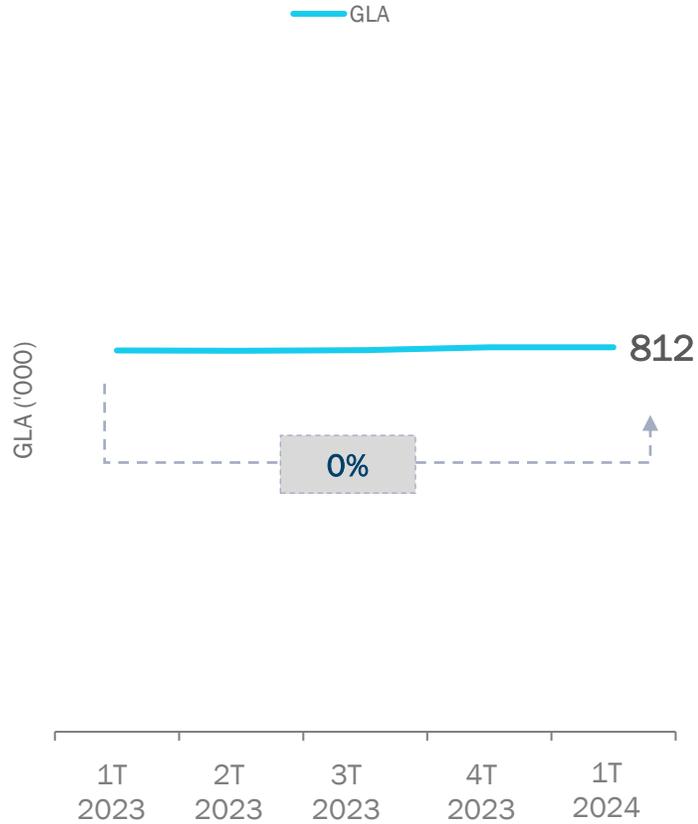
Resultados en COP (mil mm)

Opain	446	458	165	144	53	50
Quiport	207	196	151	144	58	65
Total Aeropuertos	654	654	316	289	111	115

Pactia: EBITDA crece 10% con GLA estable



Operacional



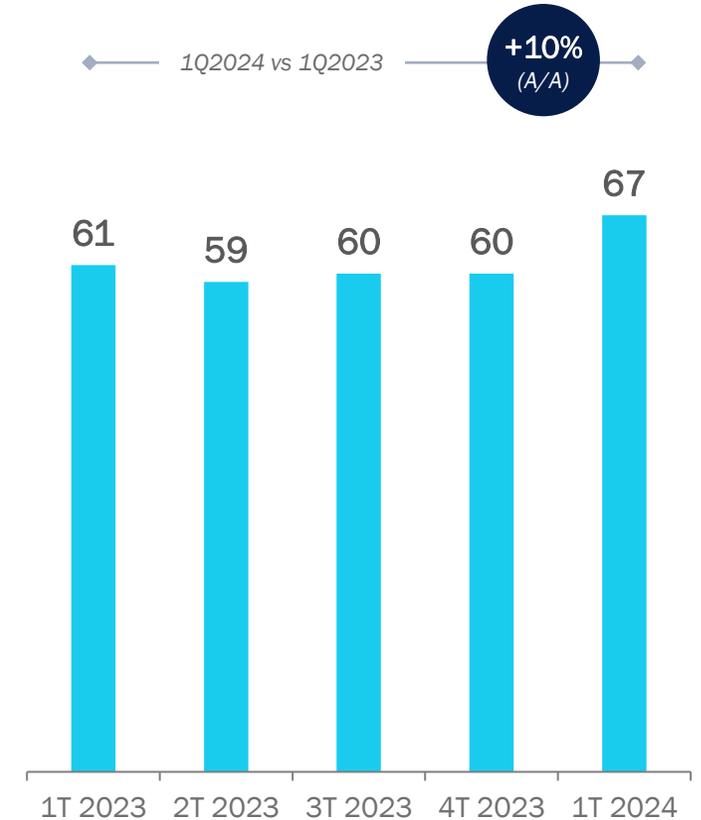
Ingresos

COP mil mn



EBITDA

COP mil mn





Cemento Infra **Portafolio**



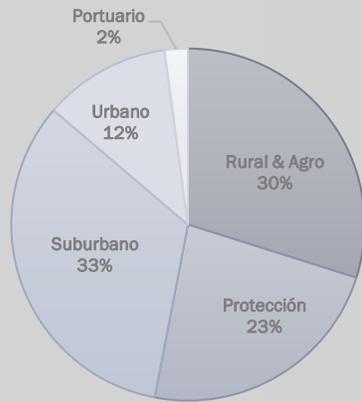
Otras Inversiones

NDU administra COP 2,6 billones de terrenos ubicados en toda Colombia.

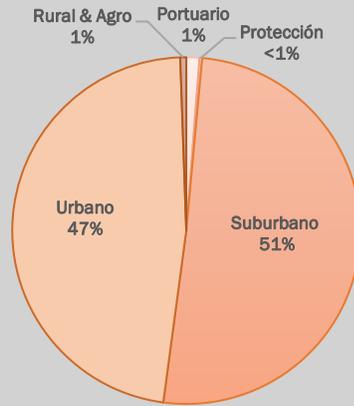
Composición del Portafolio

El portafolio incluye diferentes tipos de suelo: urbano, suburbano, rural, de protección y portuario. Aunque menos de la mitad del área total del portafolio son **terrenos urbanos y suburbanos**, éstos representan el **98% del valor del portafolio**.

% de Área del Portafolio por Tipo de Suelo



% de Valor del Portafolio por Tipo de Suelo



*Se clasifica el tipo de suelo con base en el producto valorado en el avalúo de 2023. La distribución de áreas por uso no contempla el inventario actual de lotes parcial o completamente urbanizados. Este inventario tiene un valor en libros de ~COP 200 mil millones y hace parte de los COP 2,6 billones.



4.109 Ha
en Colombia

*4.109 Ha corresponden a la suma de las áreas brutas de los lotes de los avalúos de 2023 e incluye Santa Isabel. Este total no incluye las 102 hectáreas de inventario de lotes parcial o totalmente desarrollados. Esta cifra puede variar debido a desenglobes, ventas, o modificaciones de linderos, entre otros.

Nuestro desarrollo está enfocado en Cartagena (Barú) y Barranquilla.

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)



1.013 Ha
de desarrollo

Barranquilla y Área Metropolitana



1.562 Ha
De desarrollo



Junta Directiva

Gobierno Corporativo

Junta Directiva



Rosario Córdoba
Independiente
(Presidente de la JD)



Jorge Uribe
Independiente



Ana Cristina Arango
Independiente



Jaime Palacio
Independiente



Claudia Betancourt
Patrimonial



Juana Francisca Llano
Patrimonial



Ricardo Jaramillo
Patrimonial

Comités de la Junta Directiva

1

**Auditoría Finanzas
y Riesgos**

2

**Sostenibilidad y
Gobierno Corporativo**

3

**Talento y
Remuneración**

Reconocimientos y Afiliaciones



Doce años entre las empresas más sostenibles del mundo según S&P

S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

1st



2nd



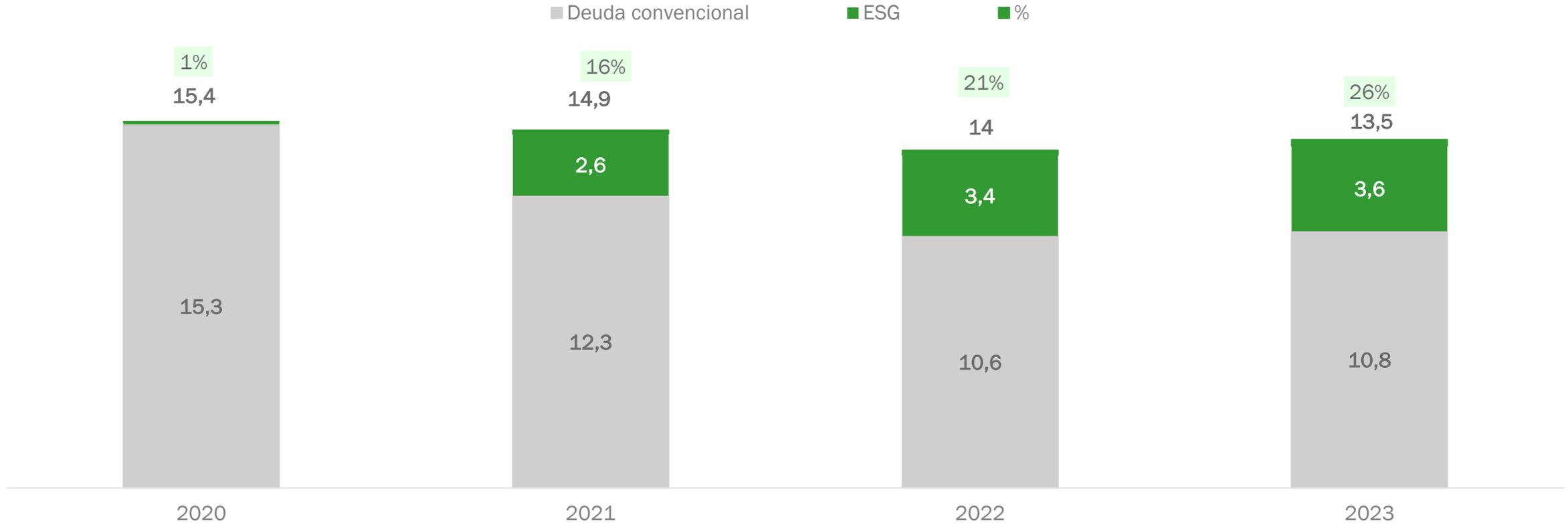
3rd



"Grupo Argos y Cementos Argos fueron reconocidas en el Índice de Sostenibilidad Dow Jones como líderes mundiales por sus mejores prácticas en la gestión económica, social, ambiental y de gobierno corporativo."

Esfuerzos para reducir el apalancamiento mientras aumenta el peso de la financiación sostenible

COP billones



- ✓ En Grupo Argos, los ahorros son del 0.25% anual, lo que significa un 1% cada 4 años.
- ✓ El estándar actual para préstamos vinculados a indicadores de sostenibilidad es una tasa diferencial de 5 puntos básicos. Creemos que avanzar en este tipo de financiamiento abre la puerta a un mercado líquido y competitivo en el futuro..

Proyecto de Argos USA recibe *grant* del Departamento de Energía de los EE. UU.



- El Departamento de Energía de los Estados Unidos publicó la lista de proyectos de alto impacto destinados a reducir las emisiones de CO₂, con iniciativas que suman más de USD 20 mil millones, como parte de su compromiso con la búsqueda de nuevas tecnologías en las industrias para combatir el cambio climático.
- Summit Materials fue seleccionada para uno de estos proyectos con una subvención (contribución gubernamental no reembolsable) que asciende a USD 215.6 millones para la construcción de hasta cuatro instalaciones de arcilla calcinada en los Estados Unidos.
- Este proyecto fue concebido inicialmente por los equipos de innovación de Cementos Argos en Colombia, donde se estableció una primera planta de arcillas calcinadas en 2016.



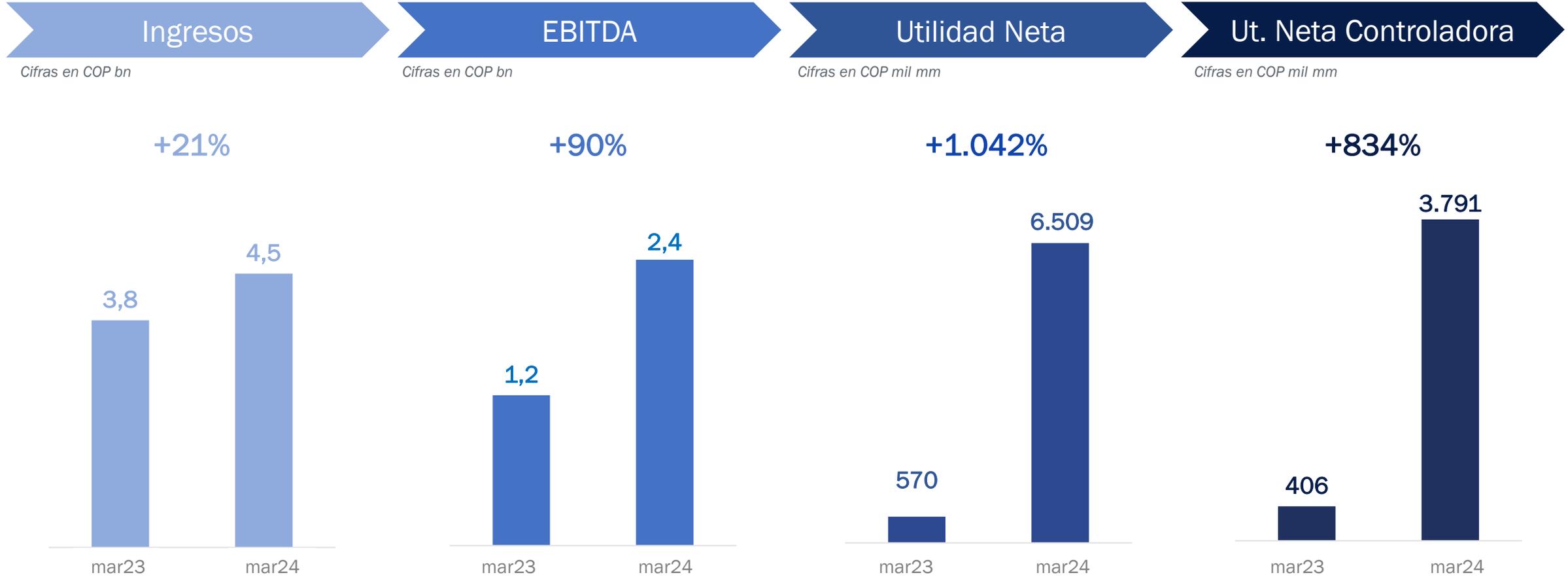
Cemento Infra Portafolio

Resultados Financieros



RESULTADOS GRUPO ARGOS 1Q2024

Ingresos y EBITDA crecen 21% y 90% respectivamente

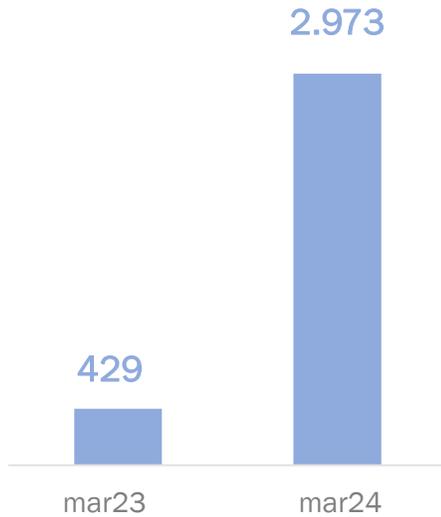


RESULTADOS GRUPO ARGOS 1Q2024

Utilidad Neta separada llega a COP 2,6 billones

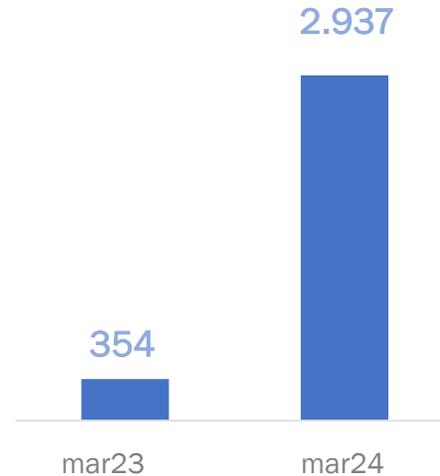
Ingresos

Cifras en COP mil mm

+593%

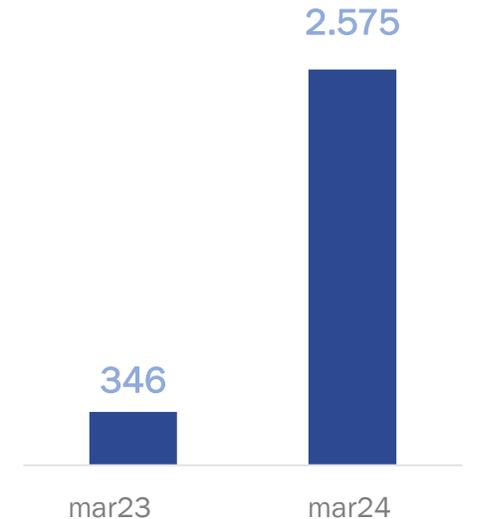
EBITDA

Cifras en COP mil mm

+730%

Utilidad Neta

Cifras en COP mil mm

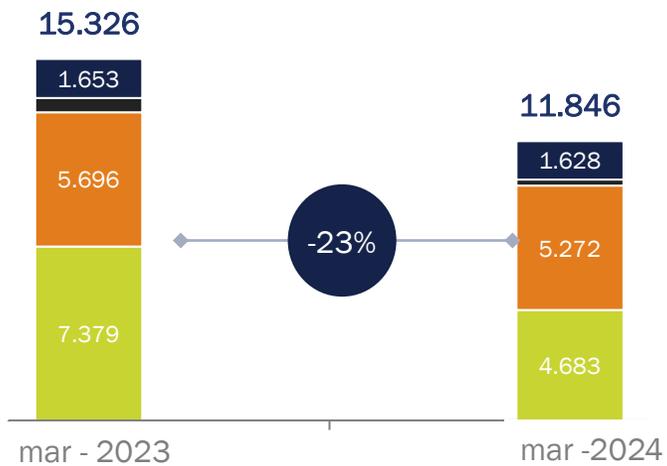
+644%

RESULTADOS GRUPO ARGOS 1Q2024

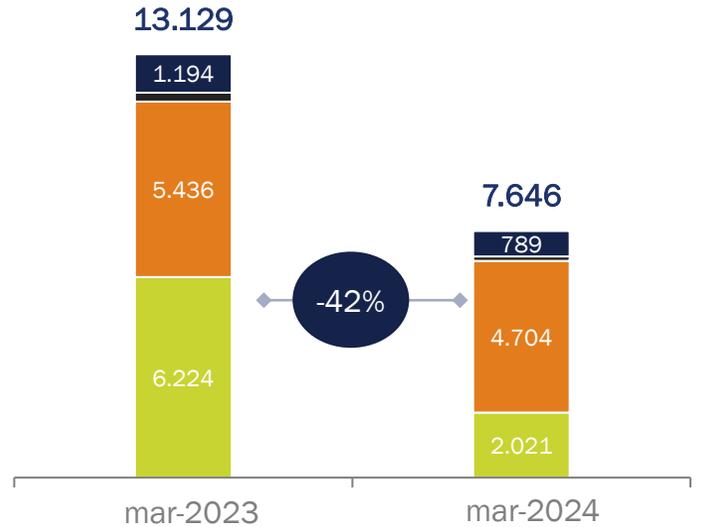
Solidez de la estructura de capital de Grupo Argos respaldada por calificación AAA

Deuda Bruta Consolidada

COP mil mn

Deuda Neta Consolidada¹

COP mil mn



■ Cemento ■ Energía ■ Concesiones ■ Grupo Argos

Gastos Financieros Netos

COP mil mn

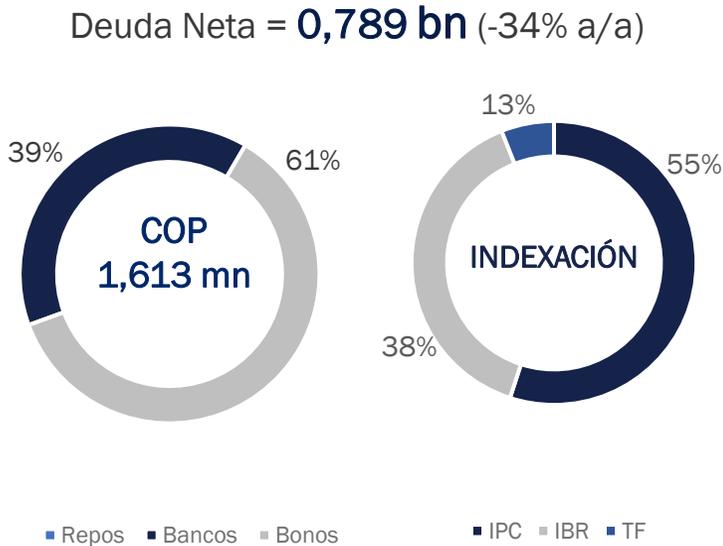


1. Deuda Neta excluye efectivo restringido y equivalentes

El costo de la deuda separada de Grupo Argos se ubica 8.7%

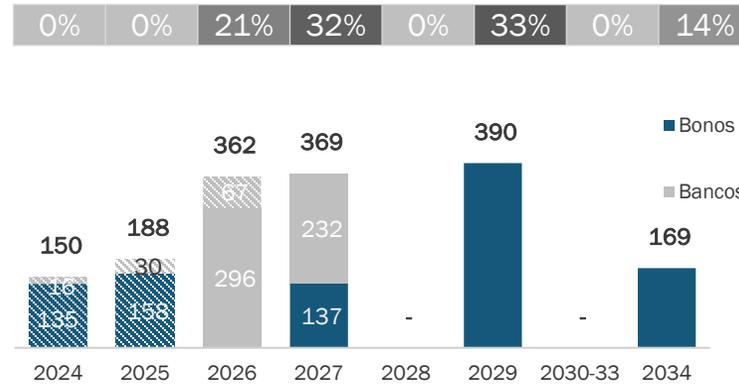
Endeudamiento¹

COP mil mn

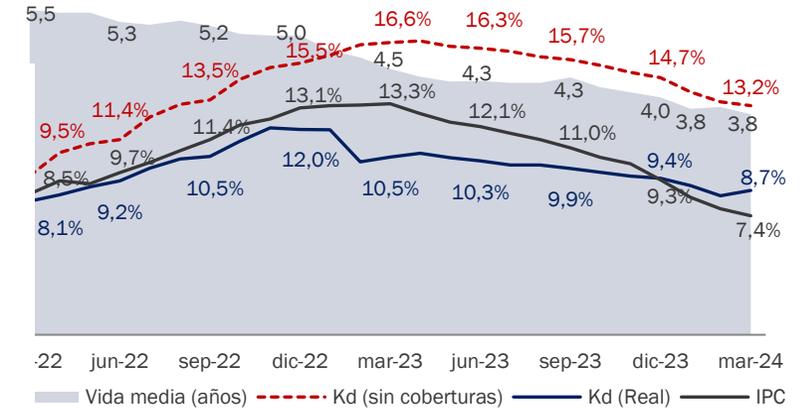


Perfil de vencimientos (capital)

COP mil mn



Costo de la deuda y vida media



Deuda Bruta / Dividendos

1.4x

Vs 2.0x en marzo 2023

Deuda Bruta / Portafolio²

11%

Vs 13% en marzo de 2023

Costo de la Deuda

8.7%

Vs 10.5% en marzo de 2023

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



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

www.grupoargos.com

