

90 AÑOS

Aportando al **desarrollo** de las regiones de Colombia

Aquí hay **crecimiento**, aquí hay **progreso**,

A Q U Í H A Y G R U P O A R G O S

Presentación de resultados
Segundo trimestre 2024

Agosto 2024

Nota importante

Esta presentación contiene ciertas declaraciones e información a futuro y relacionada con GRUPO ARGOS y sus subordinadas 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.

Se completaron las operaciones del Acuerdo Marco para desinvertir la participación en Grupo Nutresa



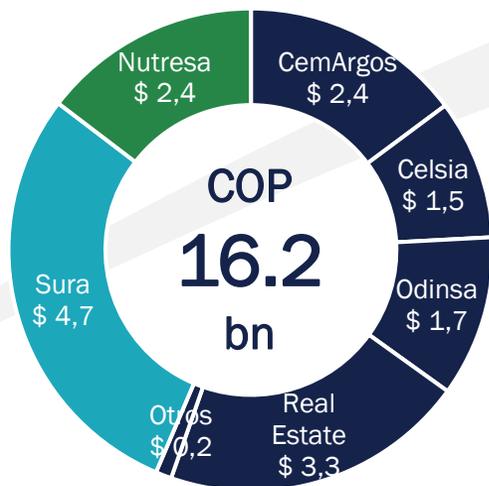
- ✓ Ganancia neta de COP 2,6 billones sumando tanto la utilidad neta consolidada como la liberación de ganancias acumuladas en el ORI.
- ✓ S&P Global y Fitch confirmaron la calificación AAA para Grupo Argos luego de la transacción.

Evolución del Portafolio de Grupo Argos después del intercambio de Acciones de Grupo Nutresa

Portafolio de Inversiones¹
(2Q2023)

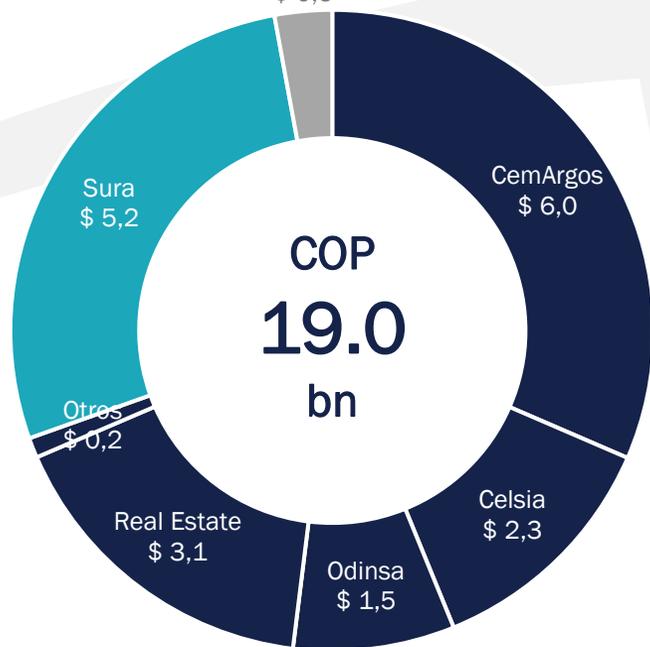
Portafolio de Inversiones¹
(Agosto 2024)

Foco en Infraestructura



SP se liquidará y repartirá sus acciones en GS y GA

SP
\$ 0,5

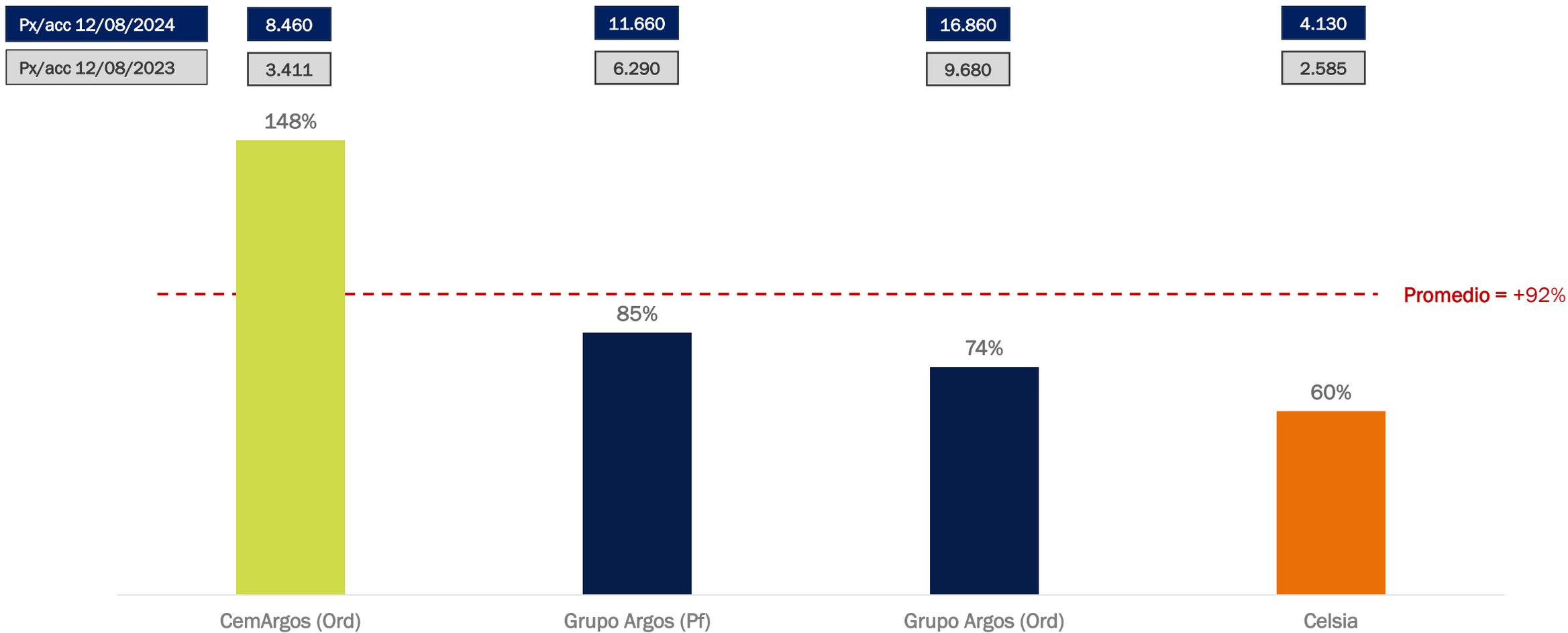


- **Revelación de Valor:** Durante el último año el portafolio de inversiones de Grupo Argos se valorizó en COP 2,8 bn¹ apalancado en el cierre de transacciones estratégicas.
- **Foco en Infraestructura:** La desinversión de Nutresa y operaciones como la de Summit Materials han permitido que el segmento de infraestructura pase de pesar el 56% al 70% del portafolio de inversiones¹

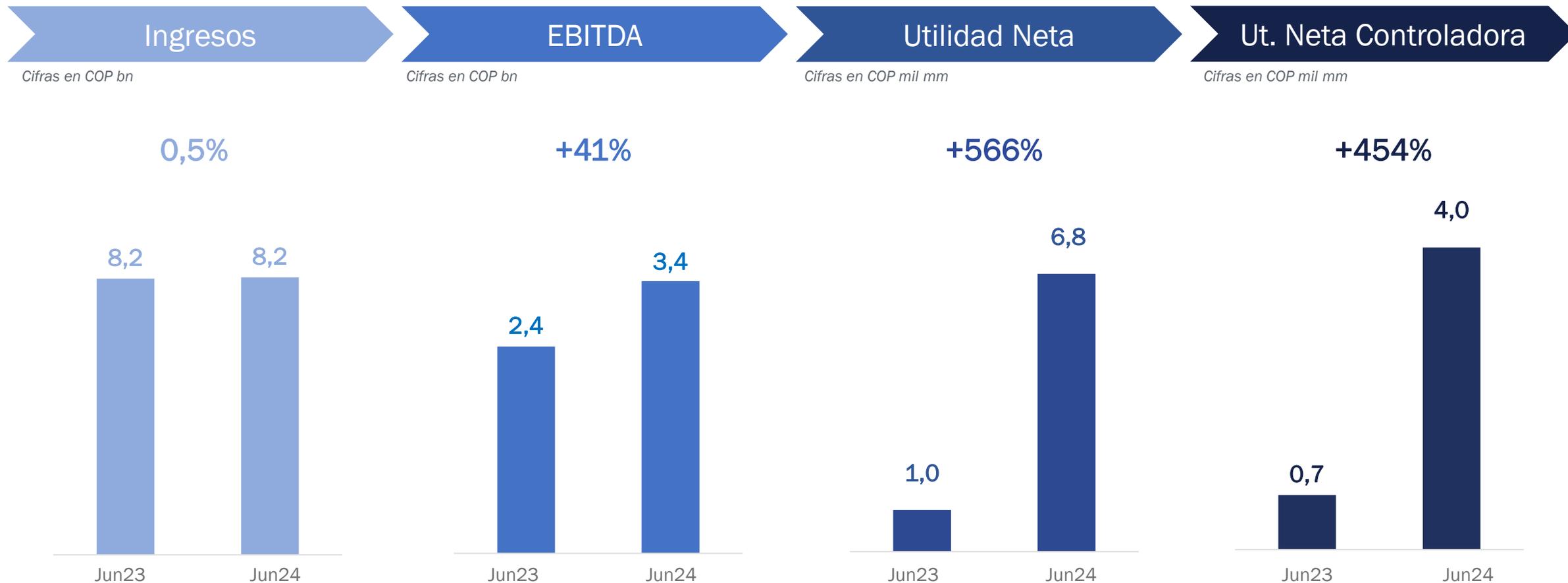
1. Valor del portafolio a mercado para inversiones listadas al 12/08/2024 y valor en libros al 2Q24 para inversiones no listadas

El *market cap* de las compañías del grupo empresarial ha aumentado en COP 13 bn en los últimos 12 meses

Variación Precio por Acción (Últimos 12 meses)



EBITDA consolidado acumulado crece 41% a/a

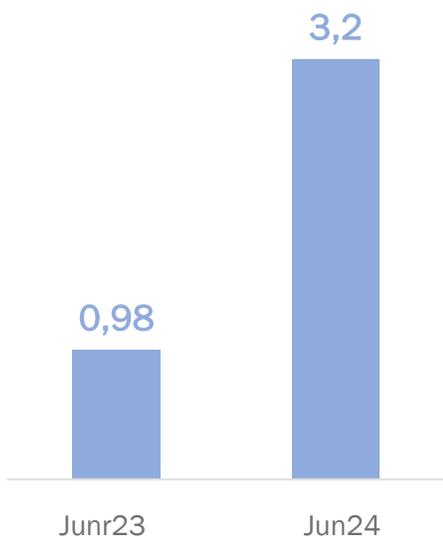


Utilidad Neta separada acumulada alcanza COP 2,7 billones

Ingresos

Cifras en COP bn

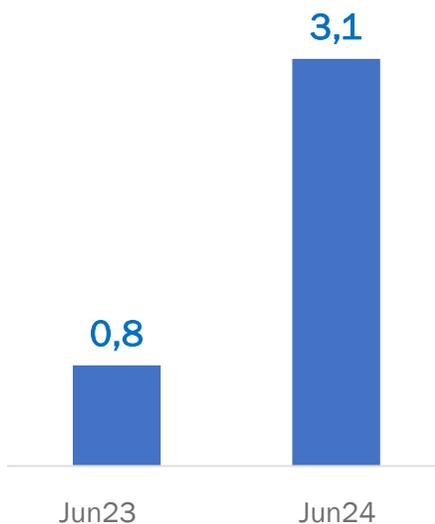
+224%



EBITDA

Cifras en COP bn

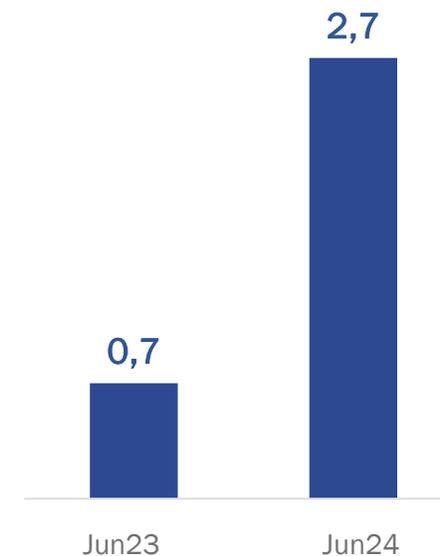
+305%



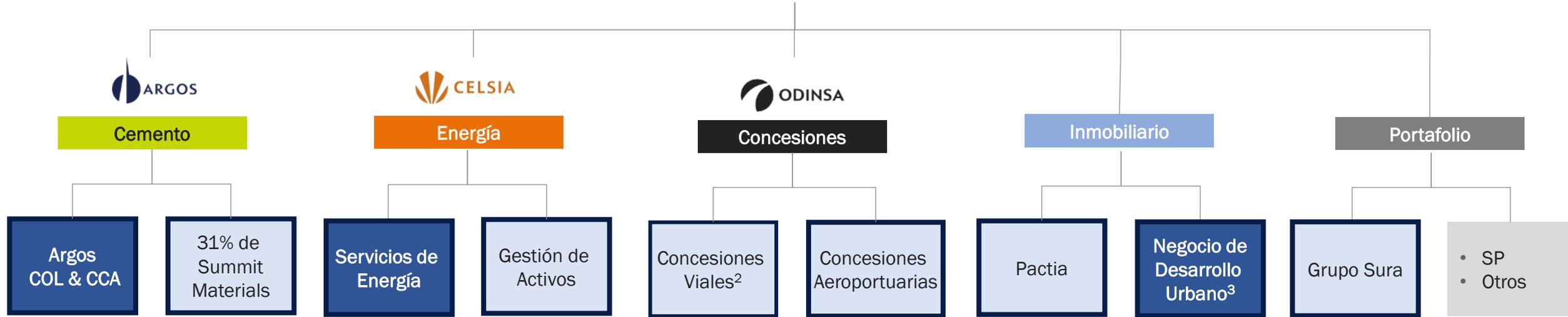
Utilidad Neta

Cifras en COP bn

+281%



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	

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

Resultados Financieros Por Negocio – Ingresos

Ingresos	2T24	2T23	Variación		Consideraciones e impactos no recurrentes
	COP mil mm	COP mil mm	%	\$	
Consolidado Grupo Argos	3.685	4.421	-17%	-736	
Cementos Argos	1.341	1.356	-1%	-15	Resultado de 2T23 excluye Argos USA, MPP de participación de incluida en 2T24
Celsia	1.923	1.575	22%	349	Mayores ingresos por ventas BOT de Caoba en 2T24, 2024 no incluye activos vendidos en Centroamérica
Inmobiliario	66	49	33%	16	
Portafolio	127	-24	629%	152	Aporte negativo en 2T23 por impuesto diferido de GS asociado a transacción de Nutresa. Impacto segundo intercambio acciones y costos OPA Nutresa en 2T24
Concesiones	61	46	32%	15	
Reclasificaciones y otros	166	1.419	-88%	-1.252	Ingresos por COP 911 mil millones por cierre vertical de aeropuertos y consolidación de OPAIN en 2T23
Inversiones no Consolidadas (100% del resultado por activo)					
FCP - Energía	208	146	42%	62	Incluye las plataformas Tesorito, Caoba y Laurel
FCP - Concesiones	866	783	11%	83	Incluye concesiones de las plataformas de Aeropuertos y Vías
FCP - Pactia	83	76	9%	7	
Summit Materials	4.223	3.006	40%	1.217	Incremento en 2T24 incluye el aporte de activos de Argos USA en Summit Materials

*Resultados de Summit y Quiport traídos de USD a COP según al TRM promedio de cada trimestre (2Q24 = \$3.927 USDCOP ; 2Q23 = \$4.419)

Resultados Financieros Por Negocio – EBITDA

EBITDA	2T24	2T23	Variación		Consideraciones e impactos no recurrentes
	COP mil mm	COP mil mm	%	\$	
Consolidado Grupo Argos	993	1.138	-13%	-145	
Cementos Argos	267	252	6%	14	Resultado de 2T23 excluye Argos USA, MPP de participación de incluida en 2T24
Celsia	430	464	-7%	-35	2T24 no incluye activos vendidos en Centroamérica, que en 2T23 aportó COP 18 mil millones
Inmobiliario	26	23	17%	4	
Portafolio	82	-64	228%	145	Aporte negativo en 2T23 por impuesto diferido de GS asociado a transacción de Nutresa. Impacto segundo intercambio acciones y costos OPA Nutresa en 2T24
Concesiones	43	450	-90%	-407	Utilidad por COP 340 mil millones por cierre vertical de aeropuertos y consolidación de OPAIN en 2T23
Reclasificaciones y otros	146	12	1073%	134	
Inversiones no Consolidadas (100% del resultado por activo)					
FCP - Energía	109	88	25%	22	Incluye las plataformas Tesorito, Caoba y Laurel
FCP - Concesiones	350	323	8%	26	Incluye concesiones de las plataformas de Aeropuertos y Vías
FCP - Pactia	65	59	9%	5	
Summit Materials	1.163	847	37%	316	Incremento en 2T24 incluye el aporte de activos de Argos USA en Summit Materials

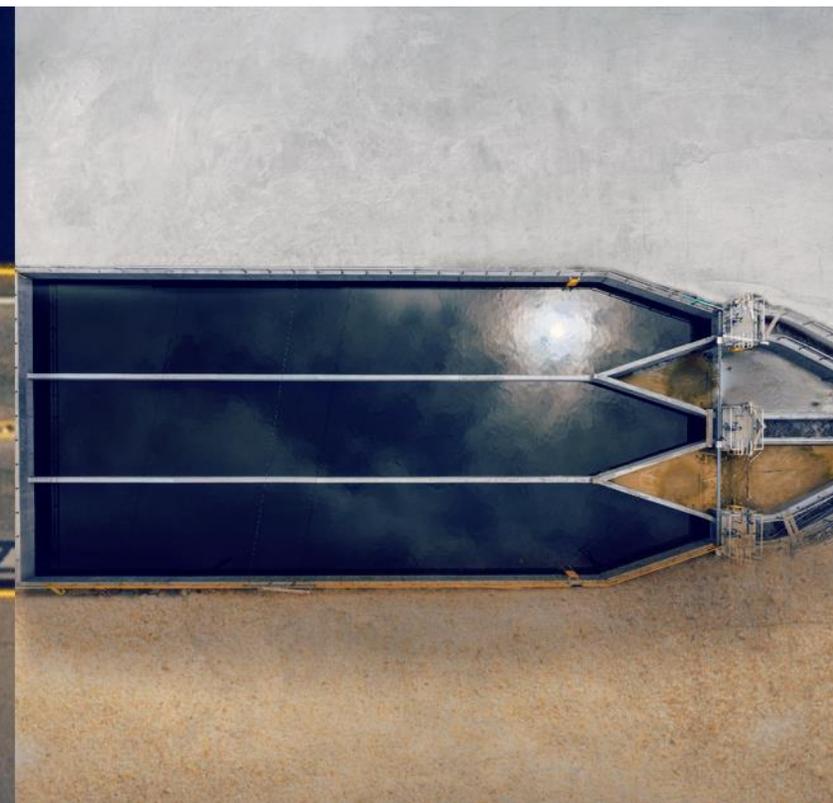
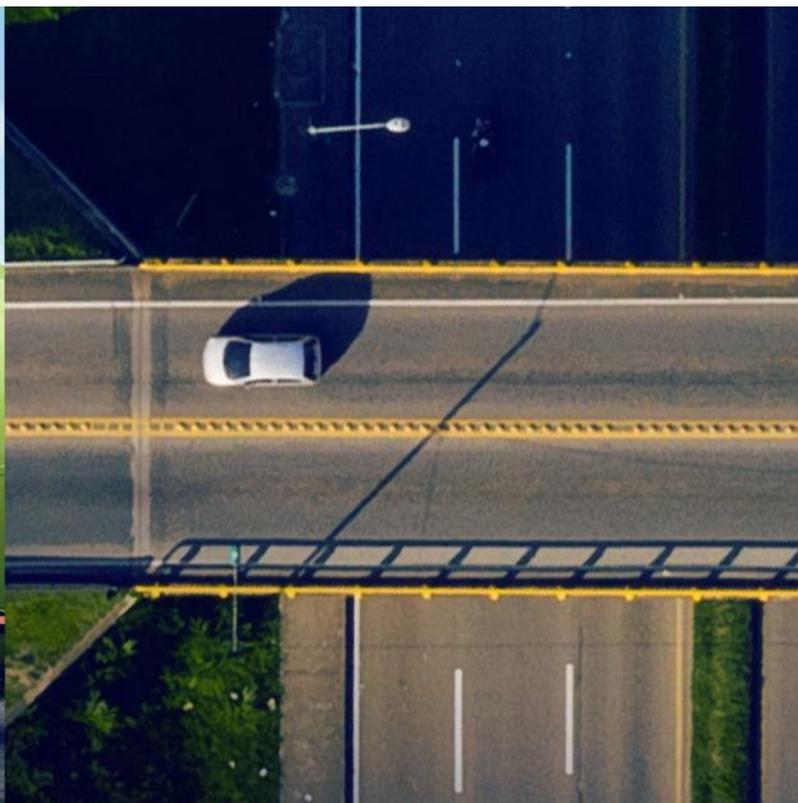
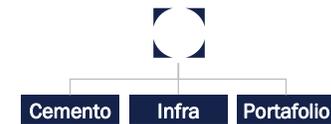
*Resultados de Summit y Quiport traídos de USD a COP según al TRM promedio de cada trimestre (2Q24 = \$3.927 USDCOP ; 2Q23 = \$4.419)

Resultados Financieros Por Negocio – Utilidad Neta

Utilidad Neta	2T24	2T23	Variación		Consideraciones e impactos no recurrentes
	COP mil mm	COP mil mm	%	\$	
Consolidado Grupo Argos	337	458	-27%	-122	
Cementos Argos	100	129	-23%	-29	Resultado de 2023 excluye Argos USA, Utilidad por MPP de Summit incluida en 2T24
Celsia	140	74	90%	66	2T24 no incluye activos vendidos en Centroamérica
Inmobiliario	26	26	4%	1	
Portafolio	27	-123	122%	149	Aporte negativo en 2T23 por impuesto diferido de GS asociado a transacción de Nutresa. Impacto segundo intercambio acciones y costos OPA Nutresa en 2T24
Concesiones	36	347	-90%	-312	Utilidad por COP 340 mil millones por cierre vertical de aeropuertos y consolidación de OPAIN en 2T23
Reclasificaciones y otros	7	5	48%	2	
Inversiones no Consolidadas					
FCP - Energía	14	8	85%	7	Incluye las plataformas Tesorito, Caoba y Laurel
FCP - Concesiones	122	85	43%	37	Incluye concesiones de las plataformas de Aeropuertos y Vías
FCP - Pactia	39	36	7%	2	
Summit Materials	417	374	11%	42	Incremento en 2T24 incluye el aporte de activos de Argos USA en Summit Materials

*Resultados de Summit y Quiport traídos de USD a COP según al TRM promedio de cada trimestre (2Q24 = \$3.927 USDCOP ; 2Q23 = \$4.419)

Resultados Operacionales – Negocios Grupo Argos



CemArgos: desapalancamiento y foco en la rentabilidad



Integración de Summit Materials avanza satisfactoriamente.

- Summit está en camino de generar los USD 40 millones esperados en sinergias para el año
- La compañía ha mantenido su guidance de EBITDA para 2024 entre USD 970 y 1.010 millones.



Margen EBITDA acumulado mejora en 150bps a/a

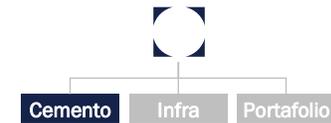
- La estrategia con foco en rentabilidad ha llevado a la compañía a un margen EBITDA de 21%.



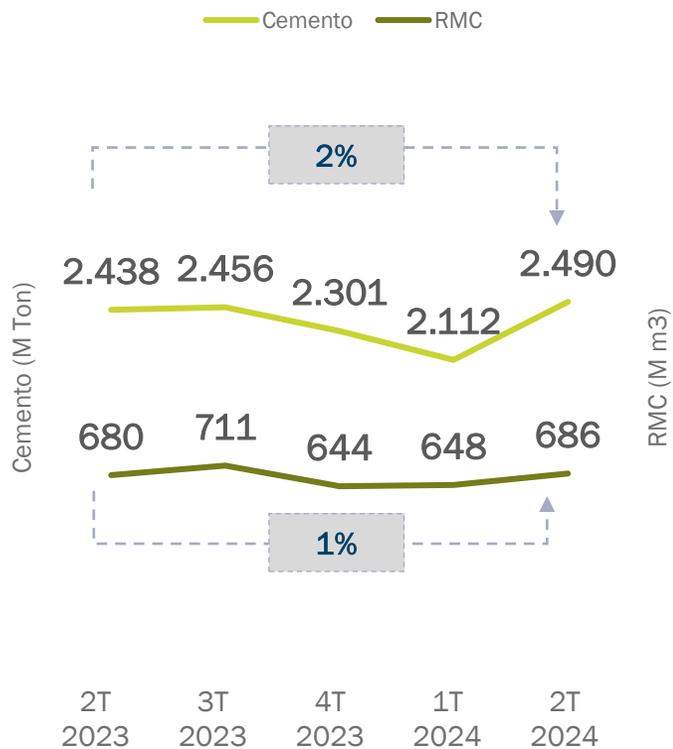
Múltiplo Deuda Neta/EBITDA de 2,1x

- Múltiplo más bajo de la última década que se traduce en flexibilidad financiera

CemArgos: Margen EBITDA alcanza el 21% en el acumulado del año

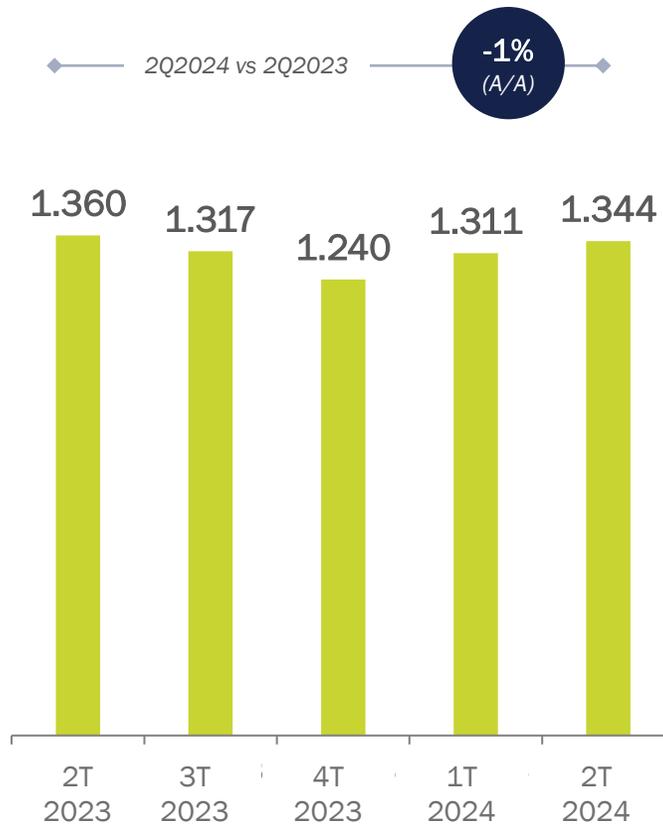


Operacional



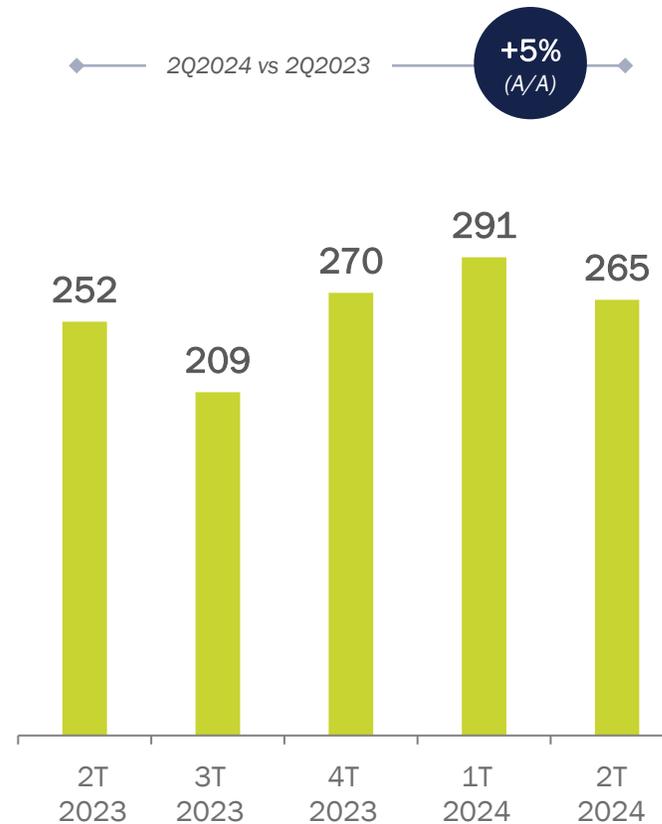
Ingresos

COP mil mn



EBITDA

COP mil mn



Celsia: Recuperación luego del fenómeno de El Niño



Recuperación respecto al primer trimestre del año, debido al fenómeno de El Niño.

- La energía hídrica generada por Celsia durante el segundo trimestre de 2024 creció 19% respecto al mismo periodo del año anterior.
- Por su parte la energía generada por las plataformas del negocio de gestión de activos de Celsia creció 47%



En junio se evidenció una recuperación del margen EBITDA que alcanzó el 29% durante el mes



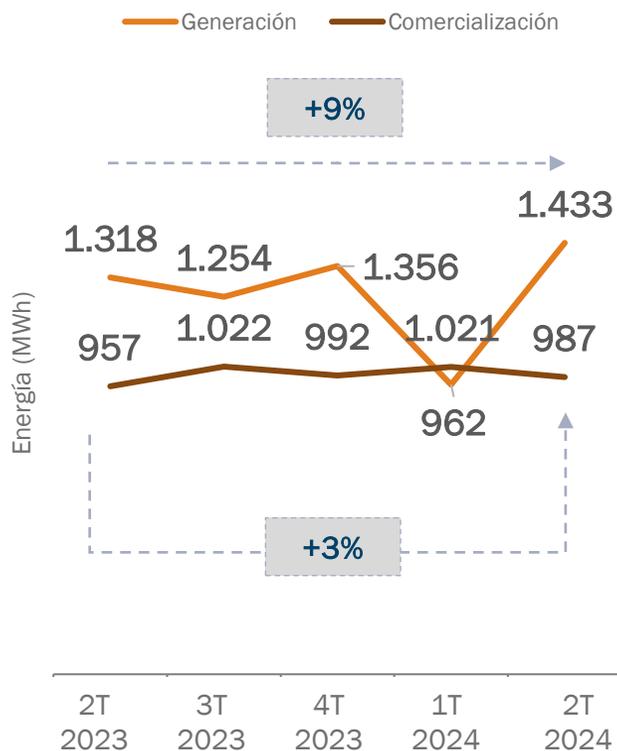
La utilidad neta controladora crece respecto a 2023

- La utilidad neta controladora crece 19% a/a.

Celsia: EBITDA con plataformas se mantiene estable frente el periodo anterior

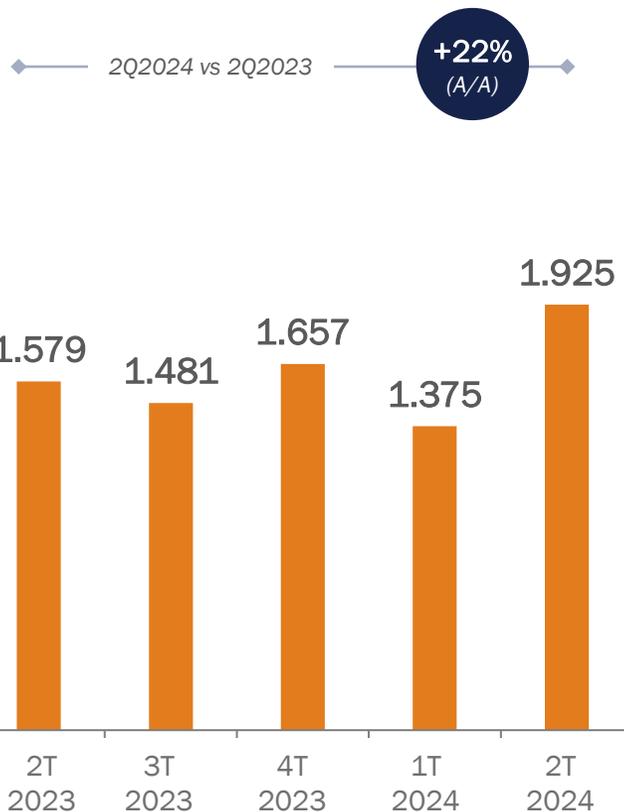


Operacional



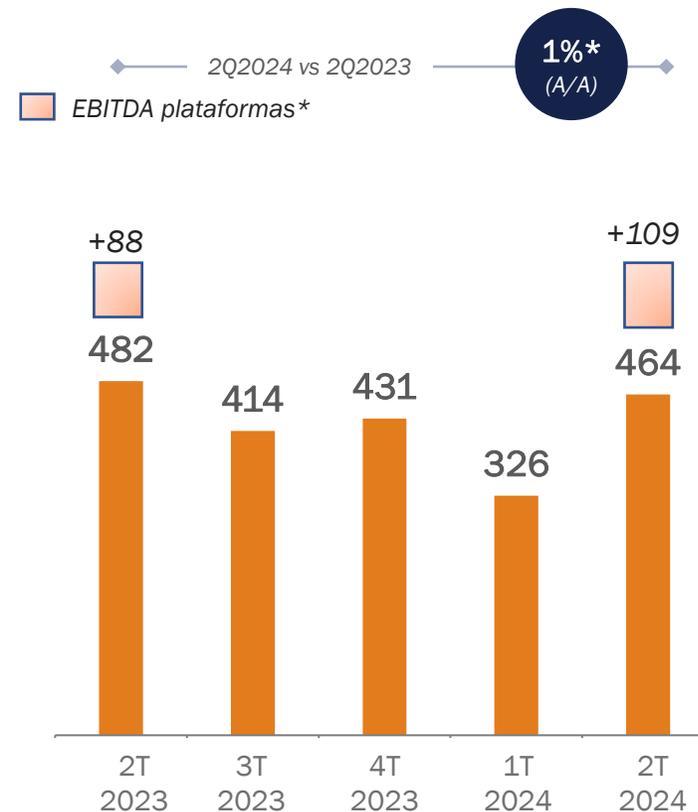
Ingresos

COP mil mn



EBITDA

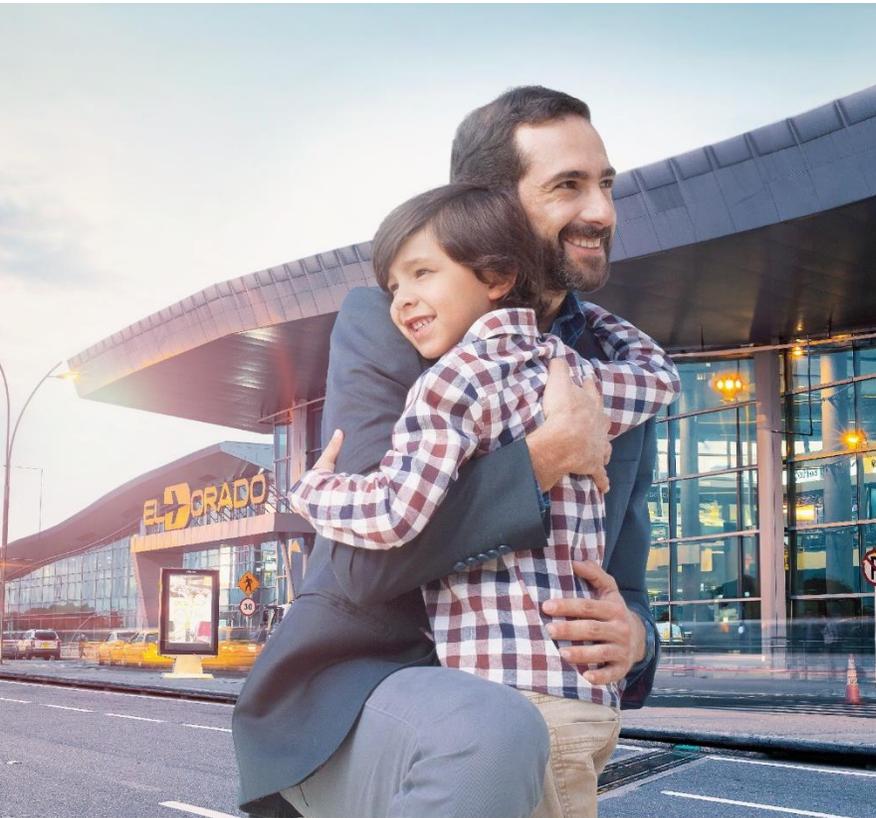
COP mil mn



- El EBITDA de las plataformas que no consolidan pasó de COP 88 mil millones en el 2Q2023 a COP 109 mil millones, es decir que las plataformas crecieron 24% en EBITDA

*EBITDA con plataformas incluye a Caoba, Tesorito y Laurel

Odinsa: continúa la buena dinámica en el tráfico aeroportuario



La plataforma de aeropuertos ha movilizado 50 millones de pasajeros en los últimos 12 meses

- Aeropuerto El Dorado se encuentra operando a plena capacidad.



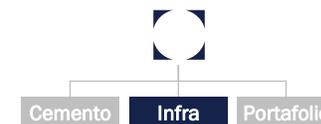
Tráfico Promedio Diario en vías estable a/a

- Tráfico promedio diario de las concesiones de vías alcanza 105 mil vehículos en el acumulado. Pacífico 2 +3% a/a y AKF +2% a/a

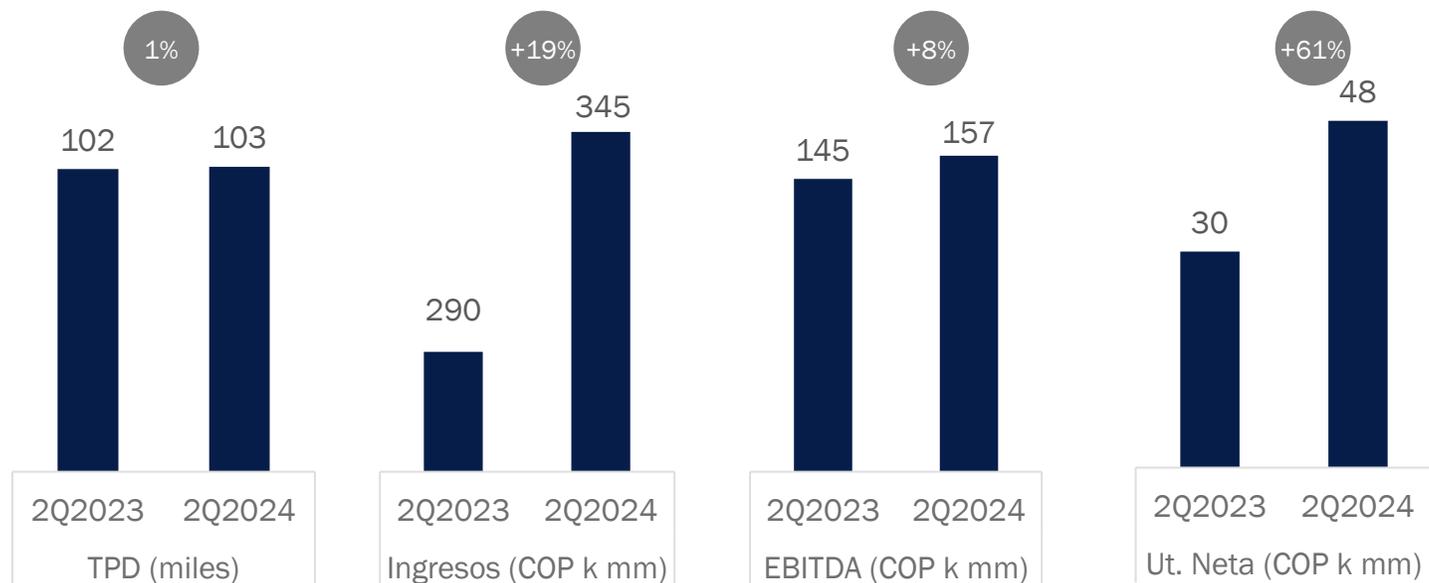


El tráfico aeroportuario acumula diez trimestres con crecimientos de doble dígito

Odinsa: TPD y EBITDA se mantienen estables año a año



Resultados del Trimestre



	TPD (miles)		Ingresos (COP k mm)		EBITDA (COP k mm)		Ut. Neta (COP k mm)	
	2Q2023	2Q2024	2Q2023	2Q2024	2Q2023	2Q2024	2Q2023	2Q2024
AKF	34	35	66	68	21	32	11	24
CTAO	37	37	66	93	44	60	10	18
P2	7	7	97	88	73	64	5	6
MVM	24	23	61	96	8	1	5	0
Total Vías	102	103	290	345	145	157	30	48
Variación (A/A)		1%		19%		8%		61%

TIR (E)



Odinsa: tráfico aéreo crece 20% a/a



Resultados del Trimestre (en USD)



	PAX (mm)		Ingresos (USD mm)		EBITDA (USD mm)		Ut. Neta (USD mm)	
	2Q2023	2Q2024	2Q2023	2Q2024	2Q2023	2Q2024	2Q2023	2Q2024
Opain	9,4	11,3	111	102	36	34	10	12
Quiport	1,4	1,3	47	51	35	37	14	17
Total Aeropuertos	11	13	158	153	70	71	24	29
Variación (A/A)		17%		-3%		1%		20%

Resultados en COP (mil mm)

Opain	9,4	11,3	446	471	143	156	41	57
Quiport	1,4	1,3	47	51	35	37	14	17
Total Aeropuertos	11	13	493	521	178	193	55	73
Variación (A/A)		17%		6%		8%		34%

TIR (E)

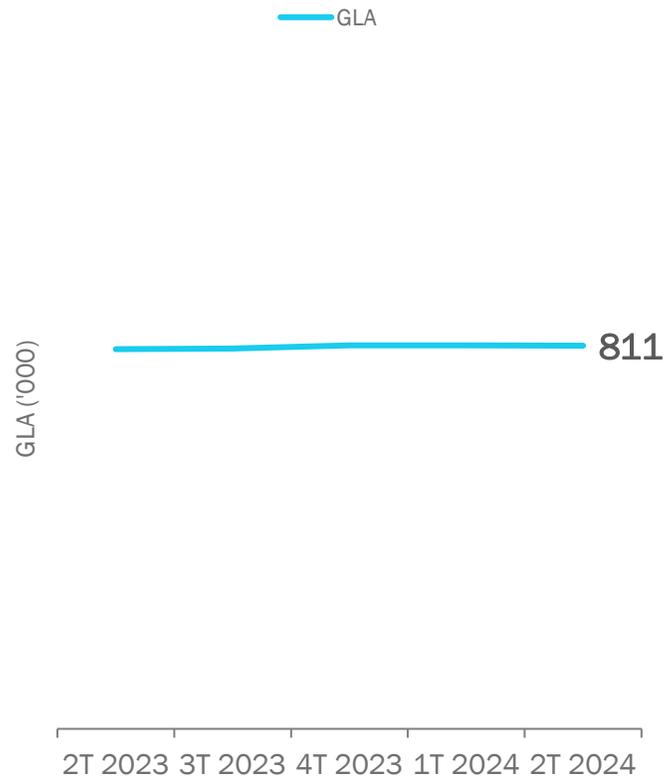
EL DORADO 18%

QUIPORT 11%

Pactia: EBITDA crece 10% con GLA estable



Operacional



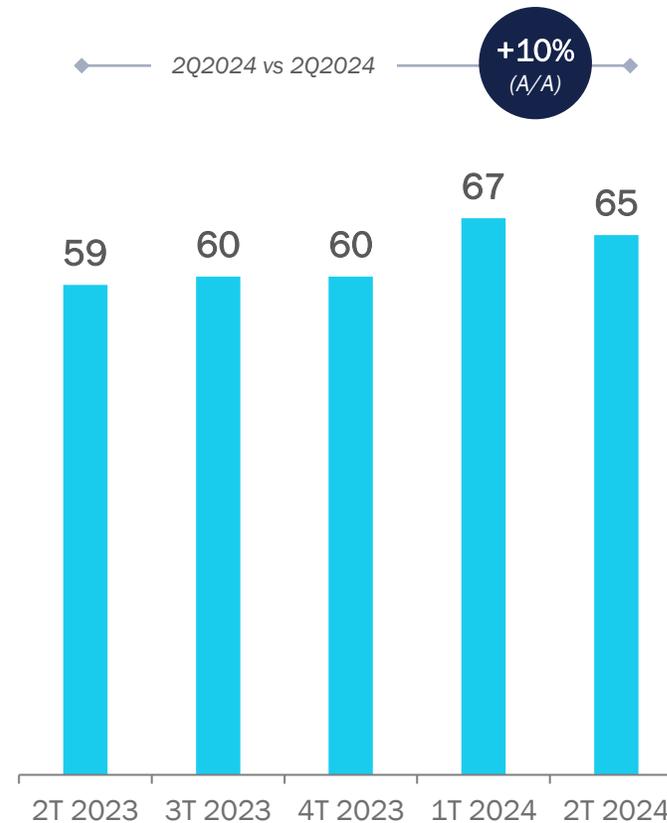
Ingresos

COP mil mn



EBITDA

COP mil mn



NDU: Flujo de caja neto decrece 13%, en medio de la desaceleración del mercado

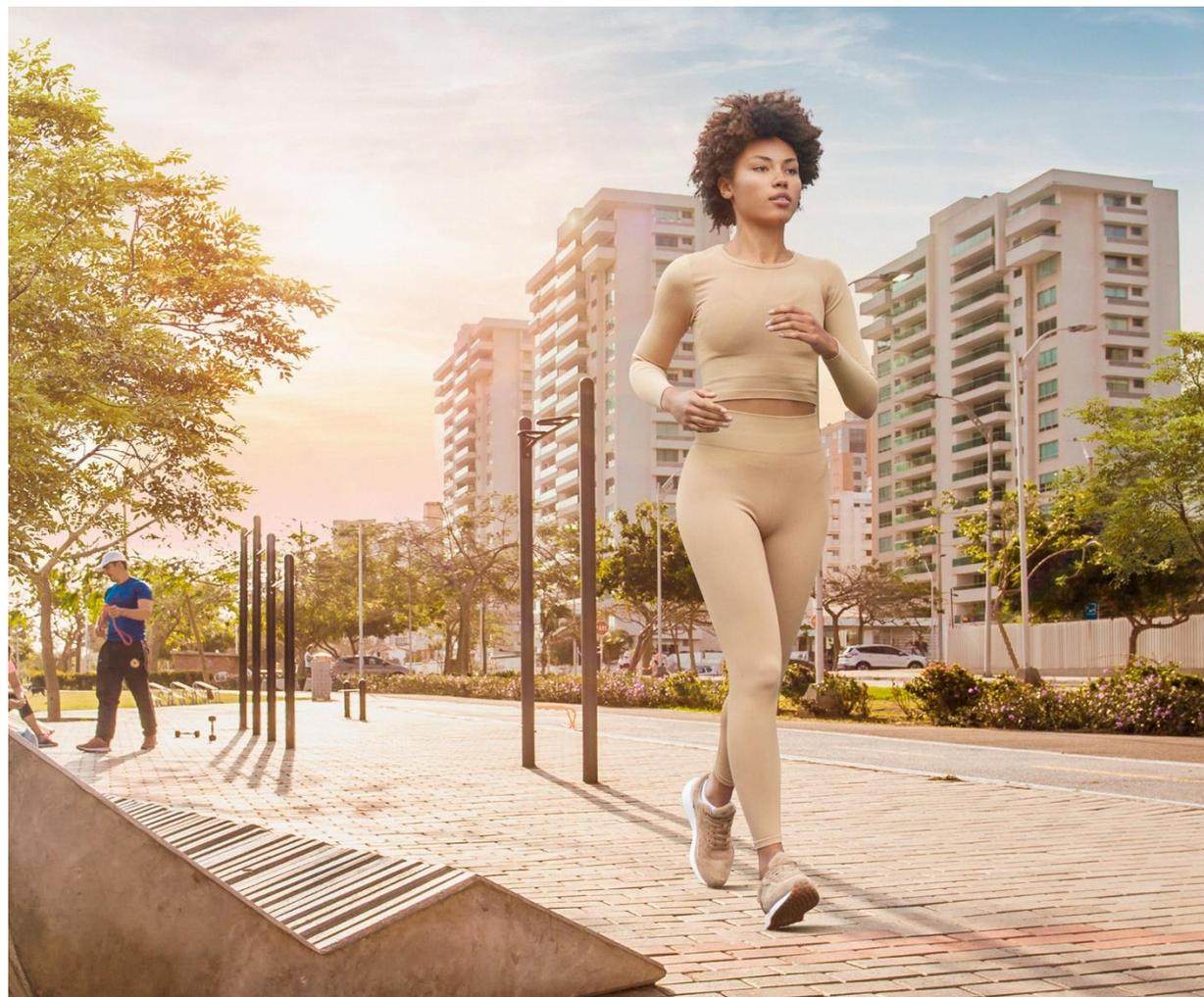
Negocio de Desarrollo Urbano

Flujo de caja	Jun-2024	Jun-2023	Var (%)
Ingresos	93	111	-17%
Flujo de caja neto	31	35	-13%

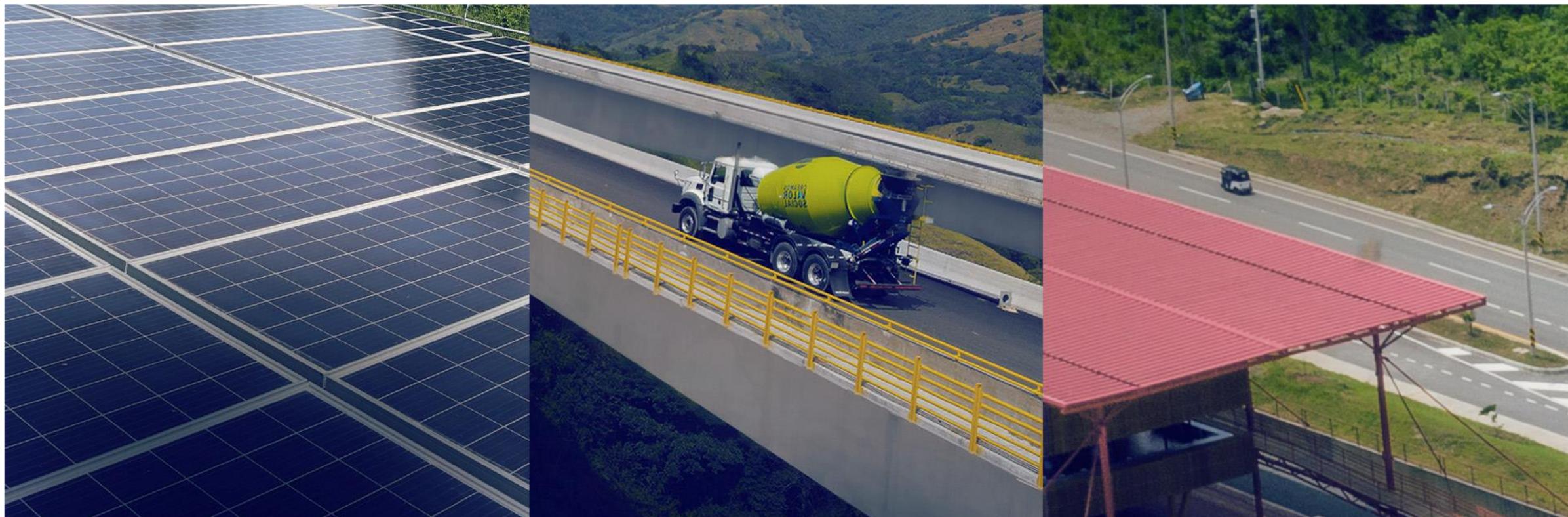
- Cierra el trimestre con flujo de caja neto de COP 7.000 millones.

P&G	Jun-2024	Jun-2023	Var (%)
Ingresos	-11	130	-108%
EBITDA	-96	49	-298%

- Ingresos y el EBITDA registrados fueron negativos debido a un ajuste en el valor razonable de los predios Pavas y Barú en febrero.



Resultados Financieros consolidados y separados



EBITDA crece 41% frente al segundo trimestre del año anterior

Resumen P&G

COP mil mn	Resultados Trimestre			Resultados Acumulados Año		
	2Q - 2024	2Q - 2023	Var.(%)	jun-24	jun-23	Var.(%)
Ingresos	3.685	4.421	-17%	8.223	8.185	0,5%
Costos, gastos y otros ingresos	2.907	3.500	-17%	5.278	6.226	-15%
Ut. Operacional	778	921	-16%	2.945	1.959	50%
Ebitda	993	1.138	-13%	3.363	2.384	41%
<i>Margen Ebitda</i>	<i>27%</i>	<i>26%</i>	<i>121 pb</i>	<i>41%</i>	<i>29%</i>	<i>1177 pb</i>
Ut. Antes de impuestos	410	405	1%	2.254	1.018	121%
Impuestos	73	142	-48%	744	285	161%
<i>Corriente</i>	70	141	-50%	136	270	-50%
<i>Diferido</i>	4	1	286%	608	16	3771%
Utilidad neta	337	458	-27%	6.846	1.029	566%
Utilidad neta controladora	189	313	-40%	3.980	718	454%
<i>Margen neto controlador</i>	<i>5%</i>	<i>7%</i>	<i>-194 pb</i>	<i>48%</i>	<i>9%</i>	<i>3962 pb</i>

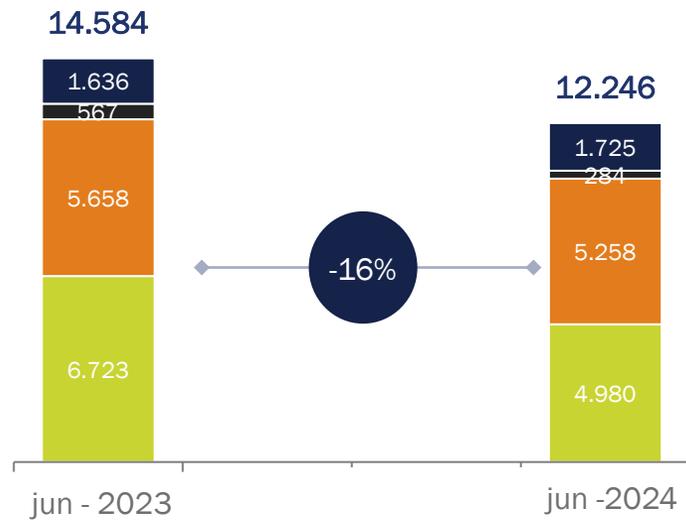
COP **3.4** bn

EBITDA acumulado crece
41% frente al mismo
periodo de 2023

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

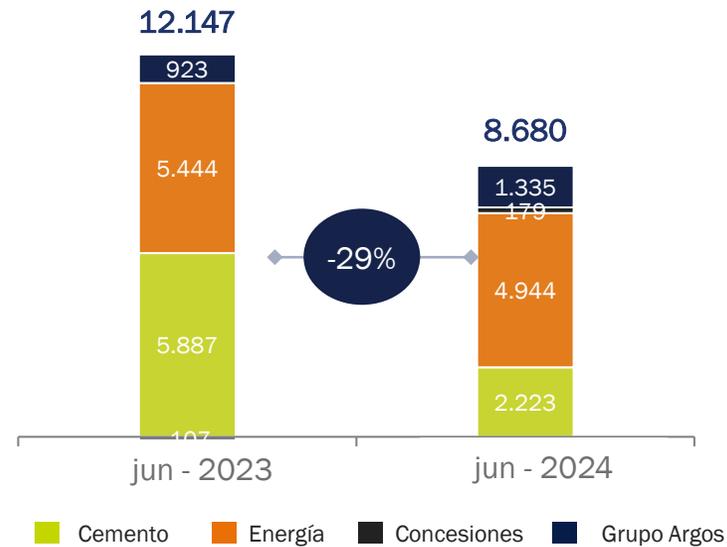
Deuda Bruta Consolidada

COP mil mn



Deuda Neta Consolidada¹

COP mil mn



Gastos Financieros Netos

COP mil mn



1. Deuda Neta excluye efectivo restringido y equivalentes

Utilidad Neta Separada llega a COP 2,7 bn en el acumulado del año

Resumen P&G

COP mil mn	Resultados Trimestre			Resultados Acumulados Año		
	2Q - 2024	2Q - 2023	Var.(%)	jun-24	jun-23	Var.(%)
Ingresos	218	555	-61%	3.191	984	224%
Costos y otros egresos	19	114	-83%	-14	140	-110%
Gastos GA	45	32	39%	115	82	41%
Ut. Operacional	154	409	-62%	3.090	762	305%
Ebitda	154	409	-62%	3.092	763	305%
<i>Margen Ebitda</i>	<i>71%</i>	<i>74%</i>	<i>-291 pb</i>	<i>97%</i>	<i>78%</i>	<i>1932 pb</i>
Ut. Antes de impuestos	111	361	-69%	3.034	715	325%
Impuestos	3	4	-23%	351	11	3051%
<i>Corriente</i>	0	0	164%	9	0	4854%
<i>Diferido</i>	2	3	-33%	342	11	3022%
Utilidad neta	108	357	-70%	2.683	704	281%
<i>Margen neto</i>	<i>50%</i>	<i>64%</i>	<i>-1468 pb</i>	<i>84%</i>	<i>71%</i>	<i>1259 pb</i>

COP 3,2 bn

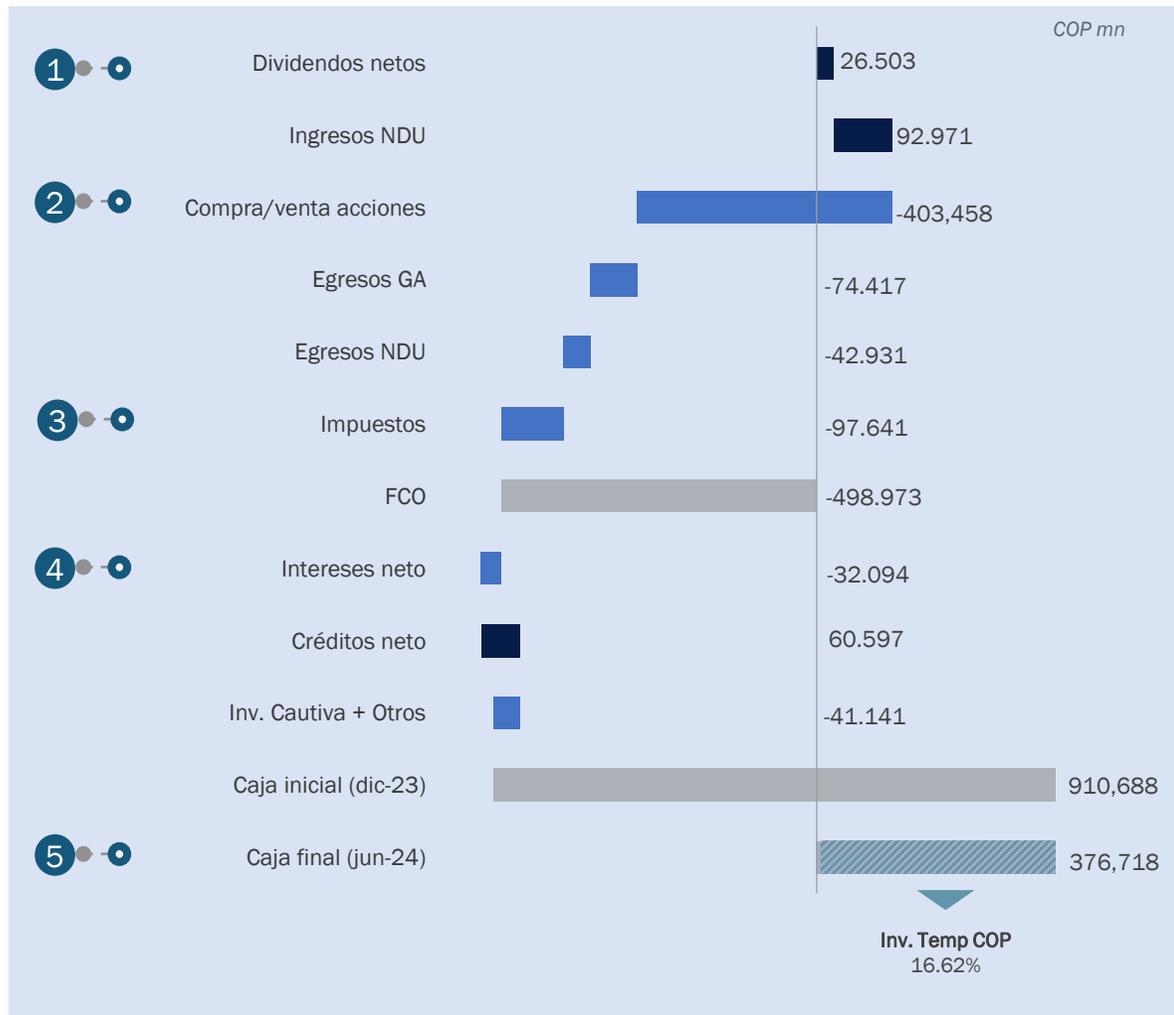
Ingresos crecen 224% frente al segundo trimestre de 2023

COP 3,1 bn

EBITDA crece 305% frente al segundo trimestre de 2023

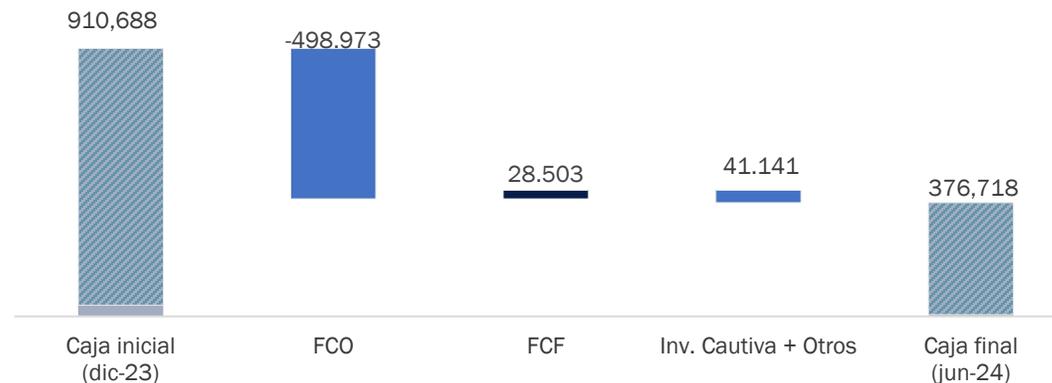
Rendimientos financieros por COP 77 mil millones cubren 71% del gasto financiero

Flujo de caja



Notas

- Div. recibidos: **295,161**. Div. Pagados: **260,653**
- 432,403** por cumplimiento OPA.
120,781 por venta de participación en V. Cement (712,836 acc.)
79,300 por recompra 5.2 millones acc ordinarias G. Argos a COP 15,251 c/u
11,571 por recompra 1 millón acc preferenciales G. Argos a COP 11,193 c/u
966 por compra 116 mil acc ord. Cemargos
- Retenciones: **43,088**, Proyectos: **32,319**, Prediales: **19,105**, Otros: **3,129**
- Gasto financiero **108,919**, rendimientos financieros **76,824**
- Incluye inversiones en CDTs AAA a valor nominal **355,000**



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

El costo de la deuda separada de Grupo Argos se ubica 8,9%

Endeudamiento¹

COP mil mn

Deuda Neta = **1,3 bn** (+42% a/a)



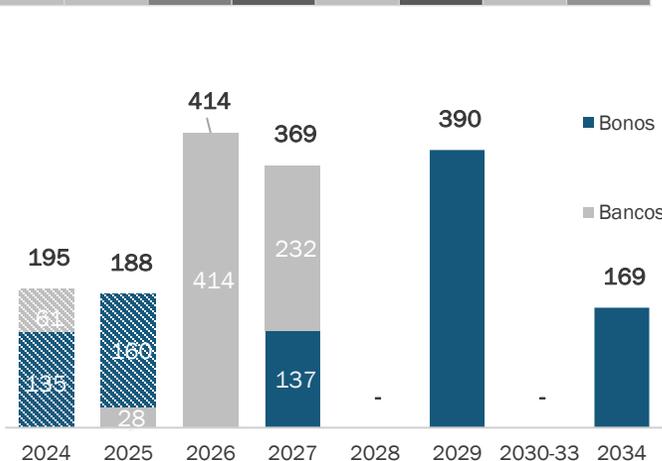
- Repos y otros
- Bancos
- Bonos



- IPC
- IBR
- TF

Perfil de vencimientos (capital)

COP mil mn



Costo de la deuda y vida media



Deuda Bruta / Dividendos

1,6x

Vs 2,9x en junio 2023

Deuda Bruta / Portafolio²

11%

Vs 14% en junio de 2023

Costo de la Deuda³

8,9%

Vs 10,3% en junio de 2023

1. Solo incluye saldo de capital 2. Portafolio de acciones listadas valoradas con precio al cierre de mes + Participación en Pactia. 3. Incluye ingresos financieros por swaps de IPC y coberturas sintéticas (portafolio de renta fija indexado a IPC, IBR y TF)

S&P y Fitch ratifican calificación AAA para Grupo Argos

FitchRatings



- Robustez soportada en la transformación estratégica de la compañía como un vehículo de infraestructura tras la desinversión de Grupo Nutresa y la combinación de negocios entre Cementos Argos y Summit Materials, que generaran flujos operativos más estables y predecibles
- Estabilidad y calidad crediticia del flujo de dividendos percibidos
- Liquidez fuerte y flexibilidad financiera que lo otorga su estructura de capital de largo plazo
- Métricas de apalancamiento robustas: Deuda/Div < 2.5x

STANDARD & POOR'S



- Grupo Argos mantiene una sólida posición de negocio luego de las transacciones del último año.
- La calificación de la compañía refleja una fuerte capacidad de la organización para cumplir con sus obligaciones financieras en los próximos dos años
- Expectativa margen EBITDA consolidado por encima del 30%
- Indicador apalancamiento consolidado esperado (Deuda Neta/EBITDA) por debajo de 2.5x



AA+

Estable
Marzo de 2024 (Fitch)

Luego de materialización transacción Summit



AAA

Estable
Junio de 2024 (S&P)



AA

Estable
Junio de 2024 (Fitch)

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



CEO
Jorge Mario Velásquez



CFO
Alejandro Piedrahita



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



Directora IR
Carolina Arango
(574) 315 8400
carangoz@grupoargos.com

www.grupoargos.com

