

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

Tercer trimestre 2024

Noviembre 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.

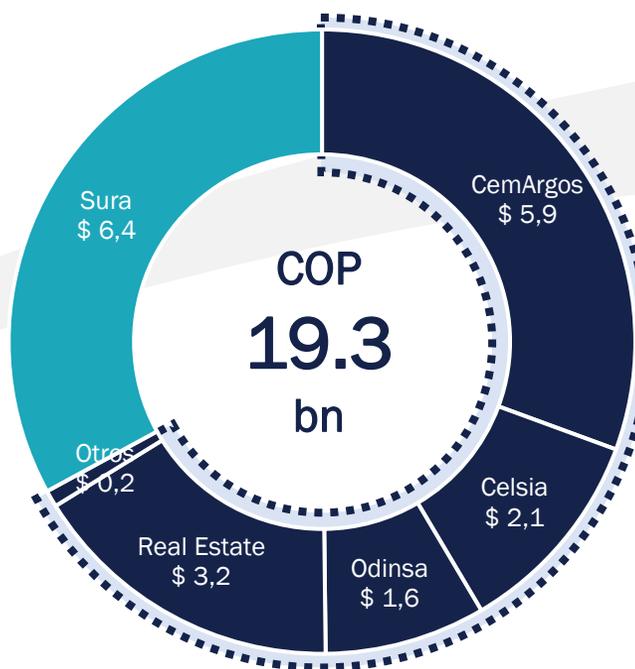
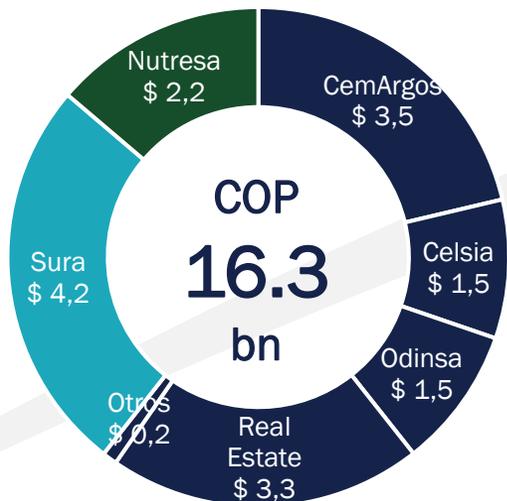
Si alguna situación imprevista ocurre, o las premisas o estimaciones demuestran ser incorrectas, los resultados a futuro pueden variar significativamente de los aquí mencionados. Las declaraciones a futuro se hacen a esta fecha y GRUPO ARGOS y sus subsidiarias no pretenden ni asumen obligación alguna de actualizar estas declaraciones a futuro como resultado de nueva información, eventos futuros o cualquier otro factor.

Grupo Argos evolucionará hacia estar especializado 100% en activos en infraestructura

Portafolio de Inversiones¹
(3Q2023)

Portafolio de Inversiones¹
(Noviembre 2024)

Foco en Infraestructura
(Futuro)



Profundización de la Especialización de Grupo Argos en Infraestructura

“El Memorando de Entendimiento es consistente con los objetivos trazados por la compañía de disponer de forma eficiente de su participación en Grupo Sura, terminar o reducir de manera organizada las participaciones cruzadas entre Grupo Argos y Grupo Sura, profundizar la especialización de Grupo Argos como gestor de inversiones en infraestructura y permitir la continuidad del plan de negocios de Grupo Argos. “

- **Revelación de Valor:** Durante el último año el portafolio de inversiones de Grupo Argos se valorizó en COP 3,0 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 2/3 del portafolio de Grupo Argos en la actualidad ya sea de infraestructura, el cuál llegaría al 100% de especialización en Infra luego de que Grupo Argos no tenga participación en Grupo Sura.

1. Valor del portafolio a mercado para inversiones listadas al 6/11/2024 y valor en libros al 3Q24 para inversiones no listadas

Gastos recurrentes de estructura han decrecido en términos reales durante la última década

Gastos de estructura (Administrativos + Ventas) sin D&A

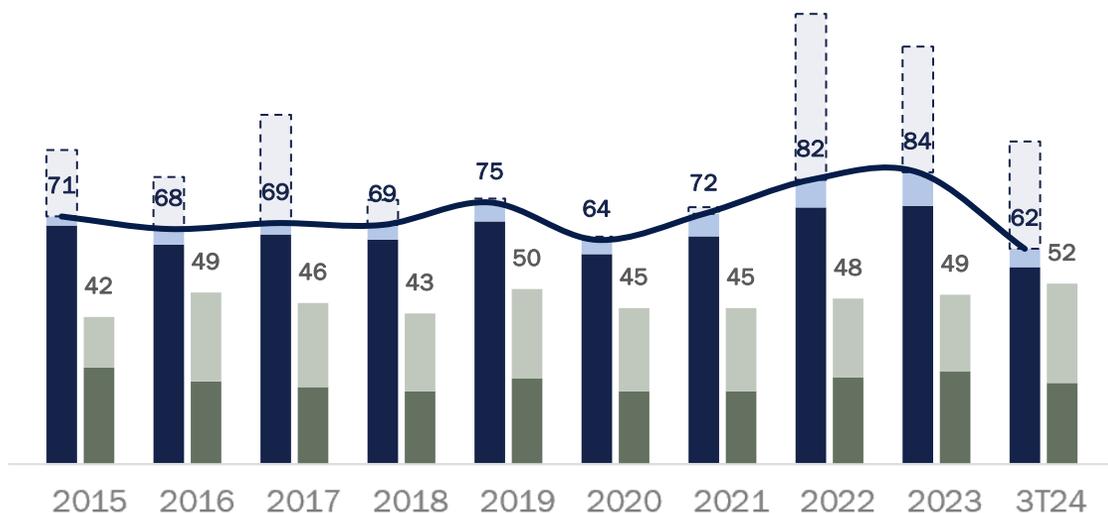
Gastos de la Holding

- Estructura Grupo Argos
- Impuestos GA
- ▨ Proyectos

Gastos del NDU

- Estructura NDU
- Impuestos NDU

* VPN incorporado en el valor en libros

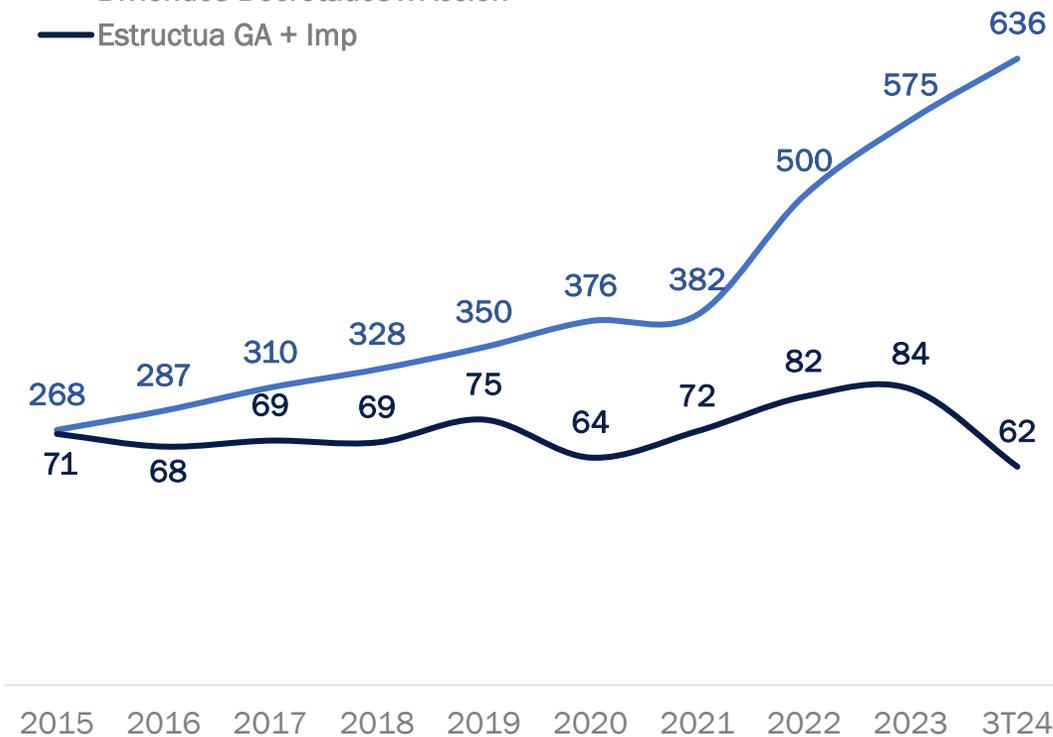


*Cifras en COP miles de mm

Gastos de estructura (Administrativos + Ventas) sin D&A

— Dividendos Decretados x Acción

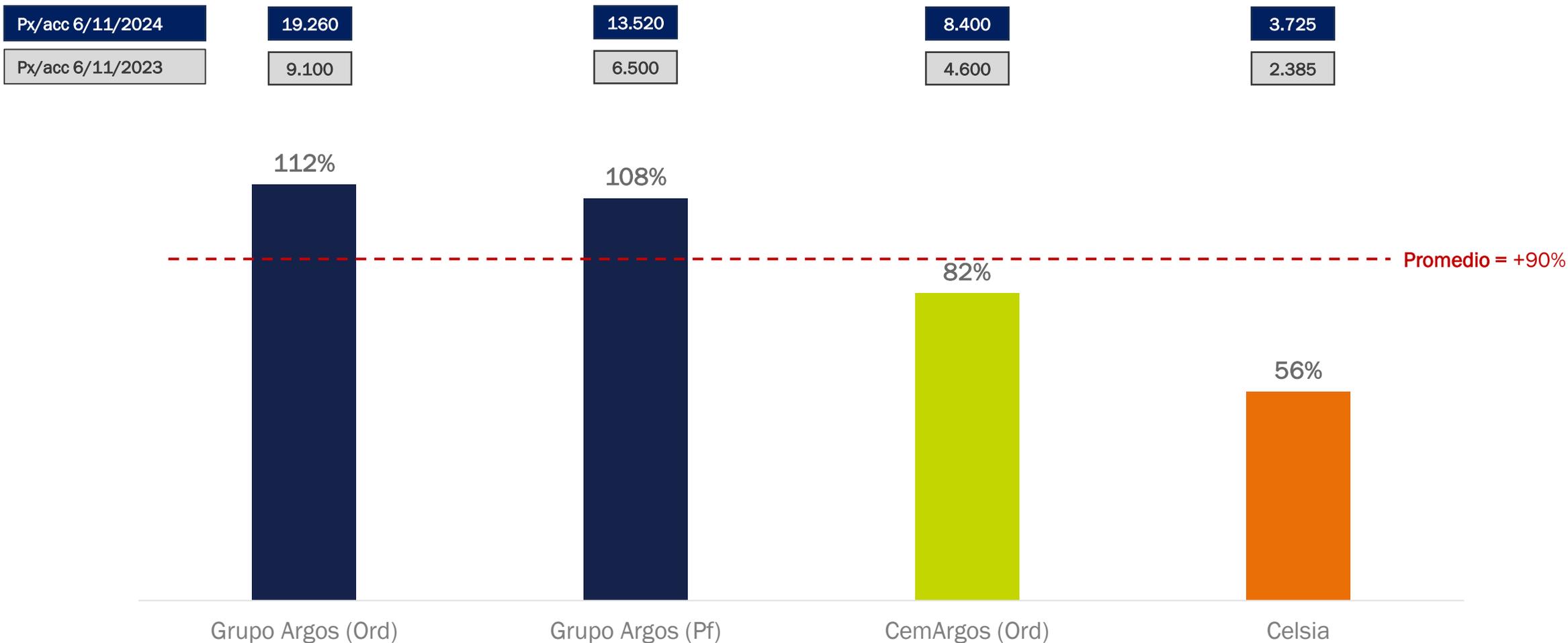
— Estructura GA + Imp



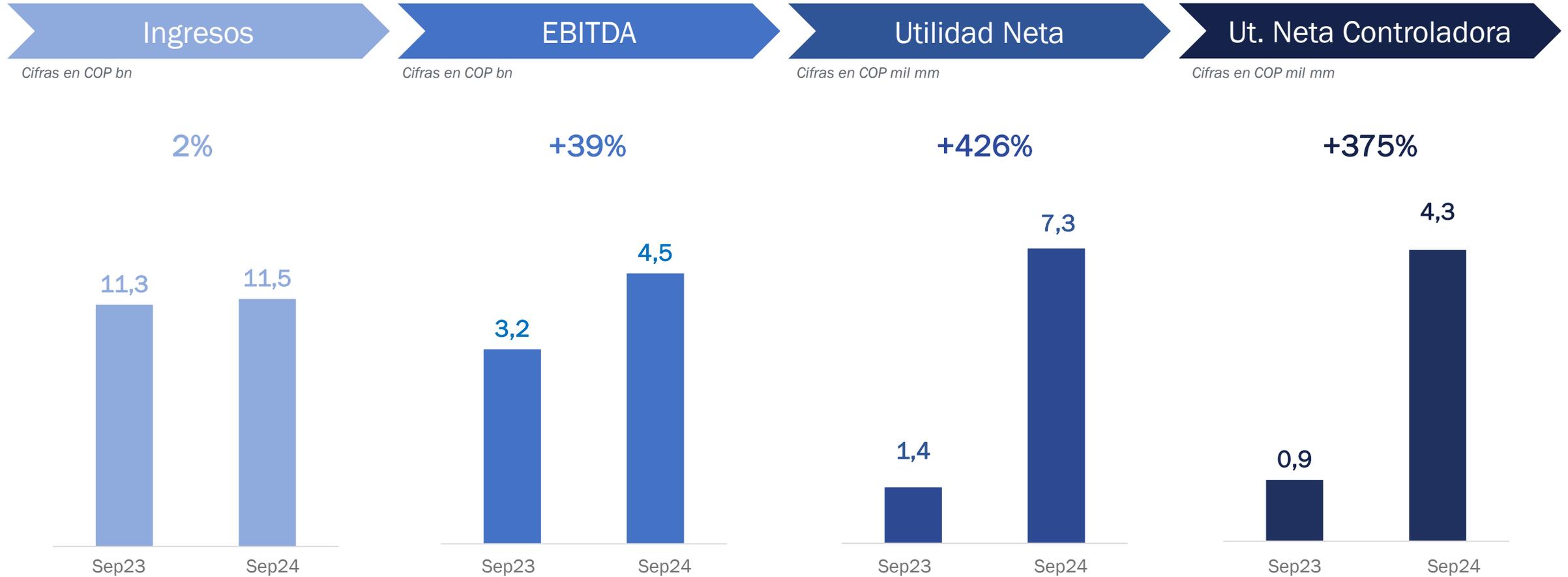
La relación entre los gastos de la *holding* durante los últimos doce meses y el valor del portafolio a mercado de Grupo Argos es inferior a 0,5%.

El *market cap* de las compañías del grupo empresarial ha aumentado en COP 14,5 bn, últimos 12 meses

Variación Precio por Acción (Últimos 12 meses)



EBITDA consolidado acumulado crece 39% a/a

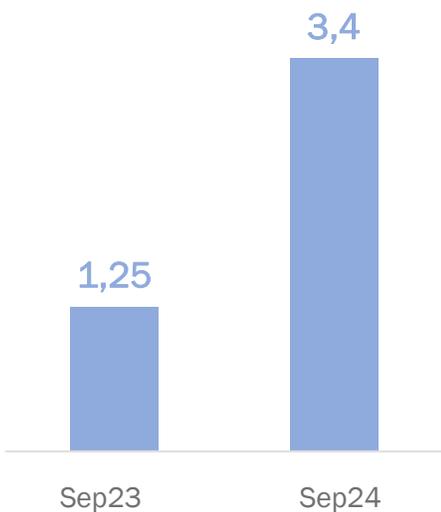


Utilidad Neta separada acumulada alcanza COP 2,8 billones

Ingresos

Cifras en COP bn

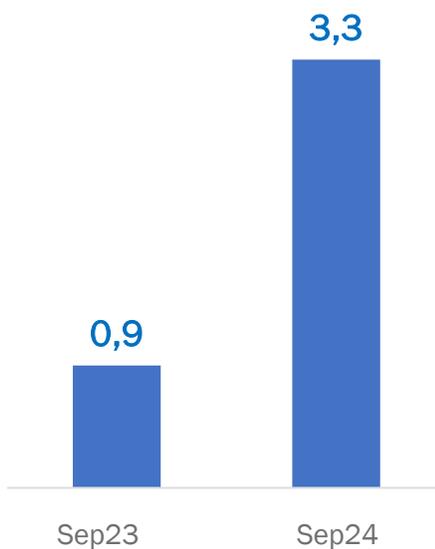
+172%



EBITDA

Cifras en COP bn

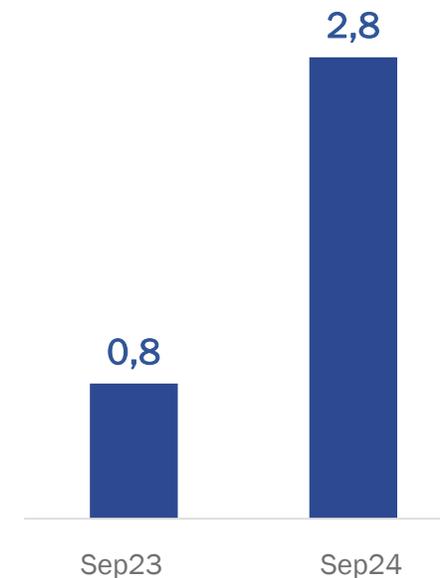
+250%



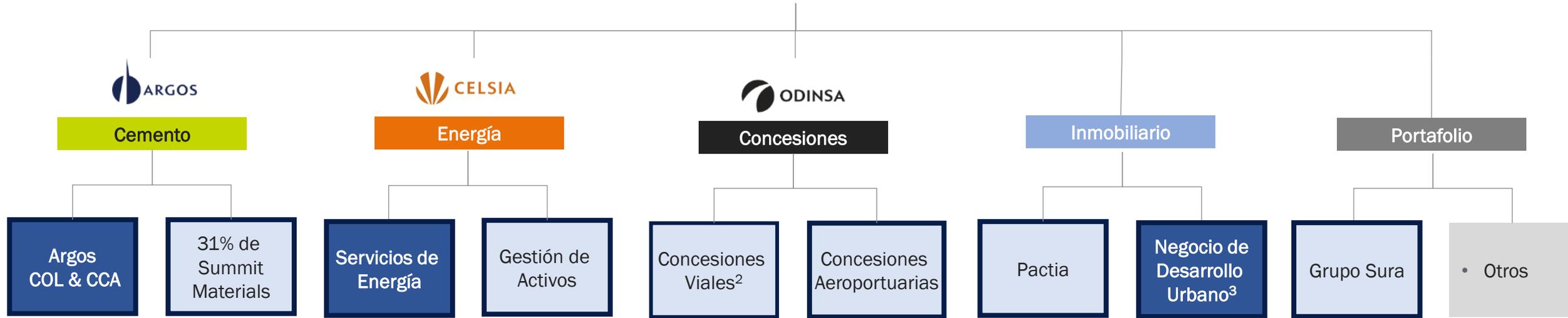
Utilidad Neta

Cifras en COP bn

+242%



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 y negocios conjuntos (MPP)



Instrumento Financiero (Dividendos Pagados)

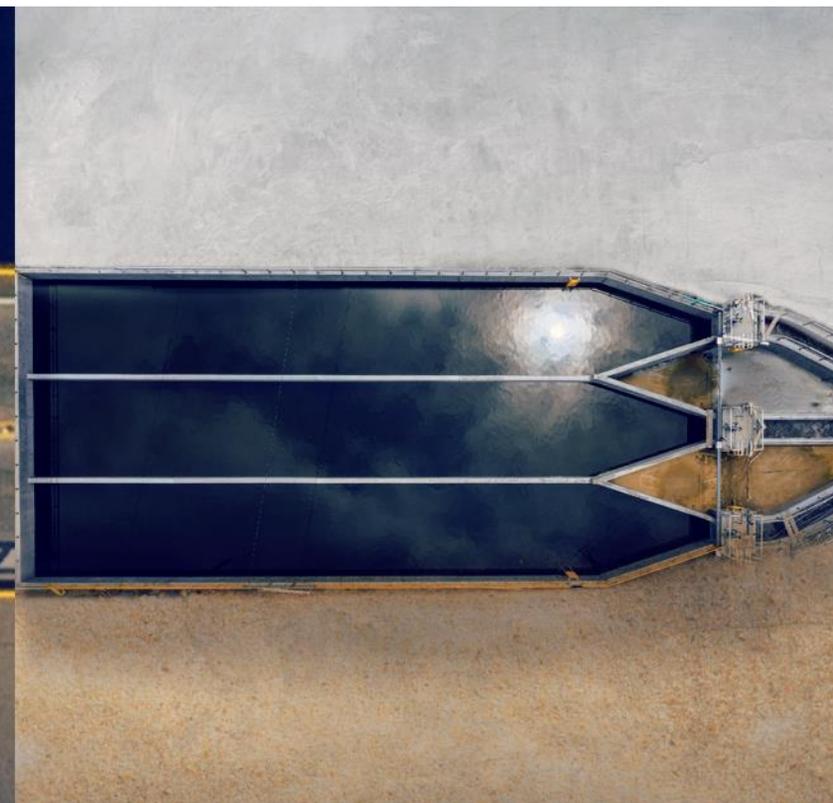
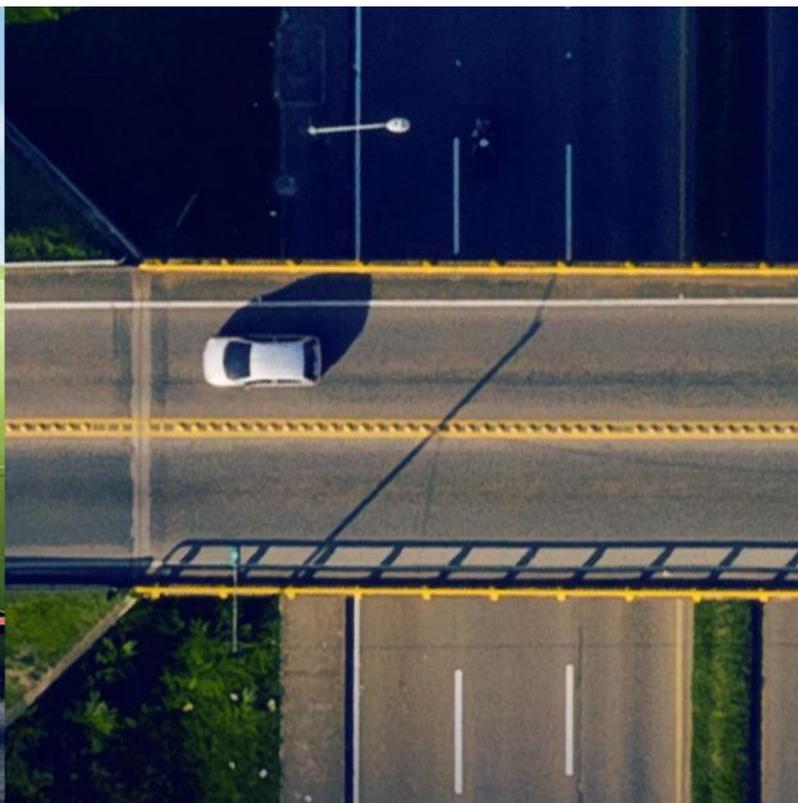
Cambios relevantes en los Estados Financieros Consolidados de Grupo Argos del 2023 al 2024

*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 Operacionales – Negocios Grupo Argos



CemArgos: foco en la rentabilidad



Integración de Summit Materials avanza satisfactoriamente.

- Summit continúa en camino de generar los USD 40 millones esperados en sinergias para el año
- El guidance de EBITDA de la compañía para 2024 se ubica entre USD 970 y 1.000 millones.



Margen EBITDA acumulado alcanza 22%

- La estrategia con foco en rentabilidad ha llevado a la compañía a una mejora de 130 bps en su margen EBITDA.



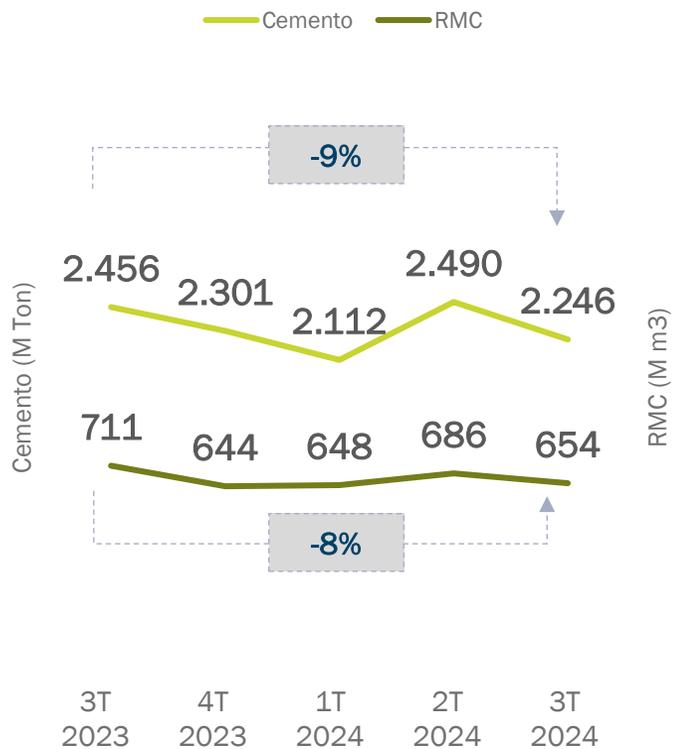
CemArgos ha capturado el 46% del EBITDA total generado por la industria en Colombia

- Con una participación promedio de mercado del 35%, evidenciando así la efectividad de su estrategia orientada a la optimización de su portafolio de clientes y la eficiencia de sus costos operativos

CemArgos: Margen EBITDA alcanza el 22% en el acumulado del año

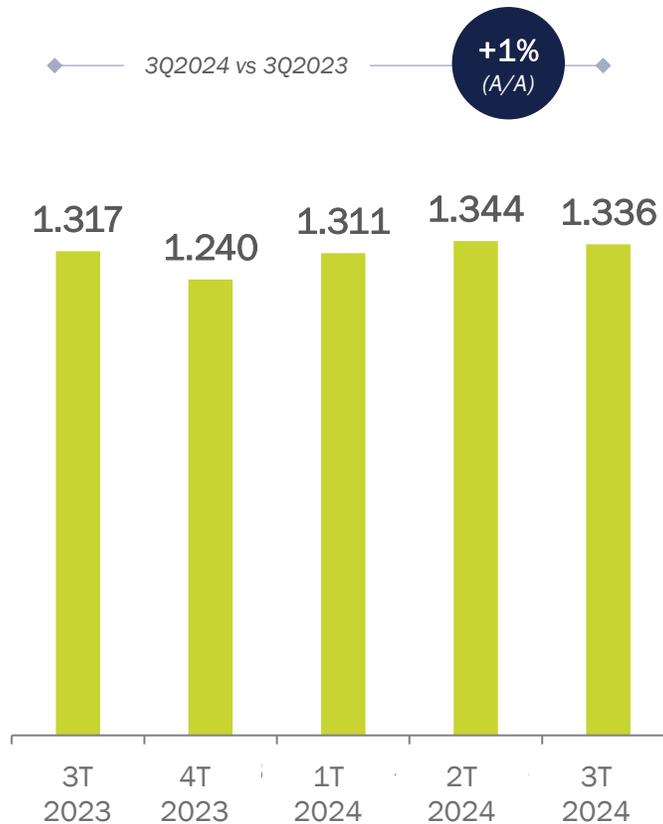


Operacional



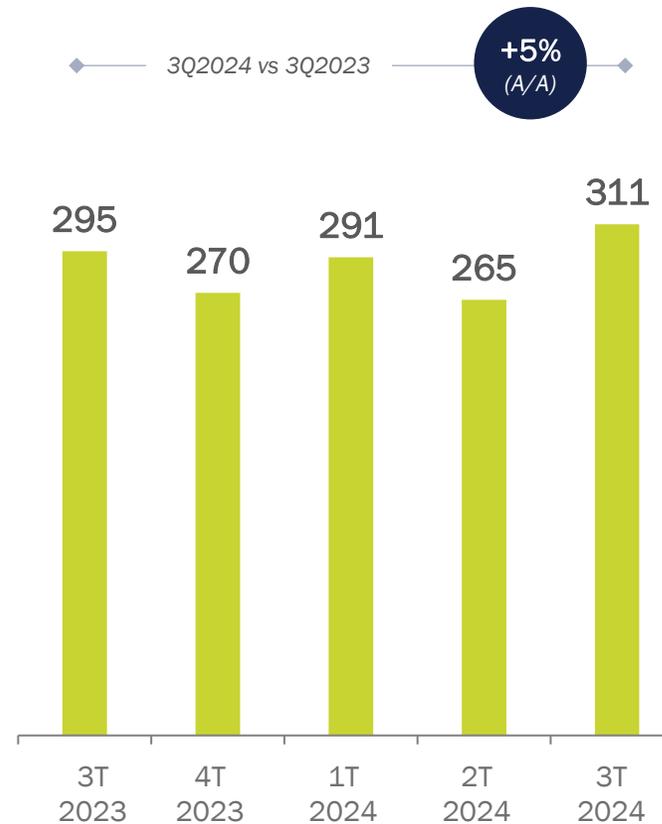
Ingresos

COP mil mn



EBITDA

COP mil mn



Celsia: Recuperación luego del fenómeno de El Niño



La utilidad neta controladora de Celsia presentó un crecimiento del 8% en lo acumulado del año

- Este desempeño refleja la solidez de los activos de nuestro negocio de energía, demostrando su capacidad para brindar confiabilidad al sistema eléctrico en periodos climáticos críticos



Celsia inauguró el primer sistema de almacenamiento de energía solar con baterías en el país

- Este sistema de almacenamiento con baterías rompe la limitación tradicional de la energía solar al extender su disponibilidad más allá de las horas diurnas, contribuyendo así a la diversificación de la matriz energética del país.



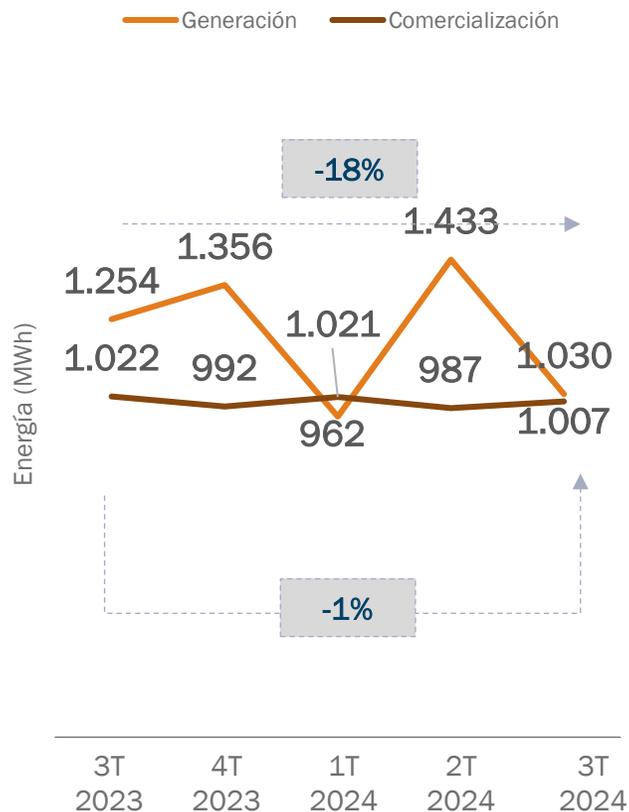
Avanza el proyecto eólico Carreto

- Los equipos necesarios para su operación ya han llegado, acercando al proyecto a la meta de generar 9,6 MW de energía limpia y renovable para el país.

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

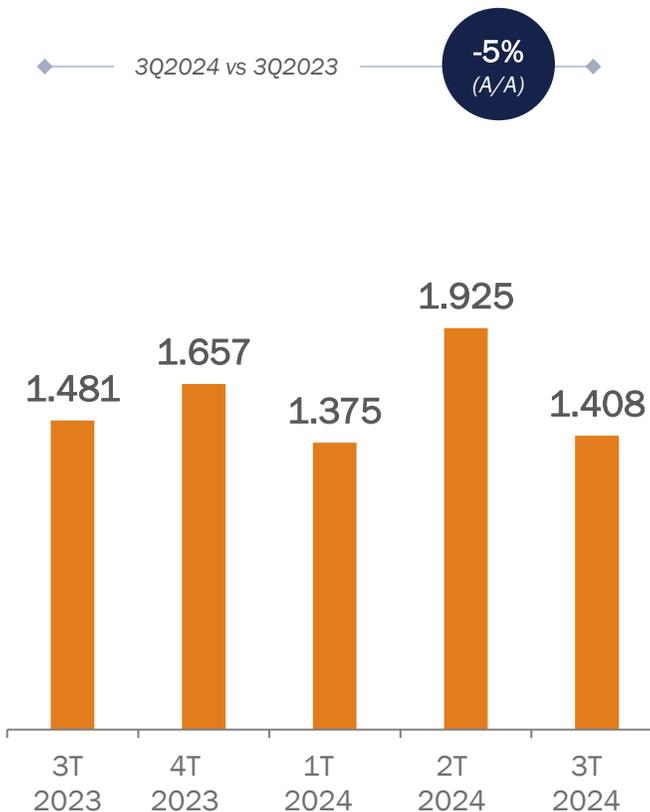


Operacional



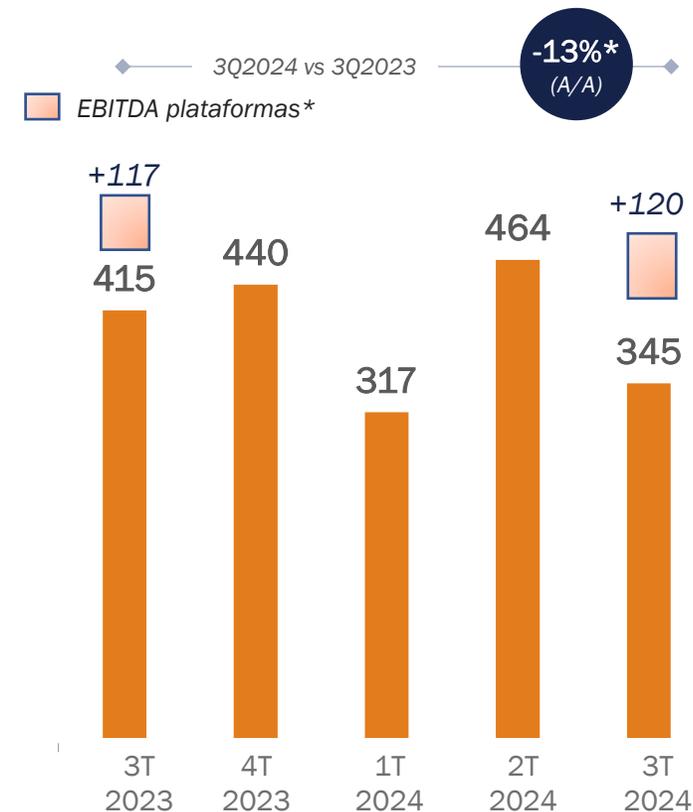
Ingresos

COP mil mn



EBITDA

COP mil mn



- El EBITDA de las plataformas que no consolidan pasó de COP 117 mil millones en el 3T2023 a COP 120 mil millones, es decir que las plataformas crecieron 3% en EBITDA

*Variación del EBITDA con plataformas incluyendo a Caoba, Tesorito y Laurel



Inicio de las obras de la segunda etapa del Túnel de Oriente

- Una obra que representará un Capex de COP 1,2 billones de pesos y generará más de 2.000 empleos directos.
- Se proyecta un tiempo de ejecución de tres años y medio



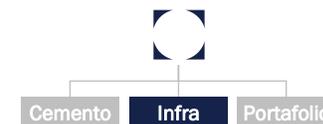
Tráfico Promedio Diario en vías estable a/a

- Tráfico promedio diario de las concesiones de vías alcanza 105 mil vehículos en el acumulado. Pacífico 2 +4% a/a y AKF +5% a/a

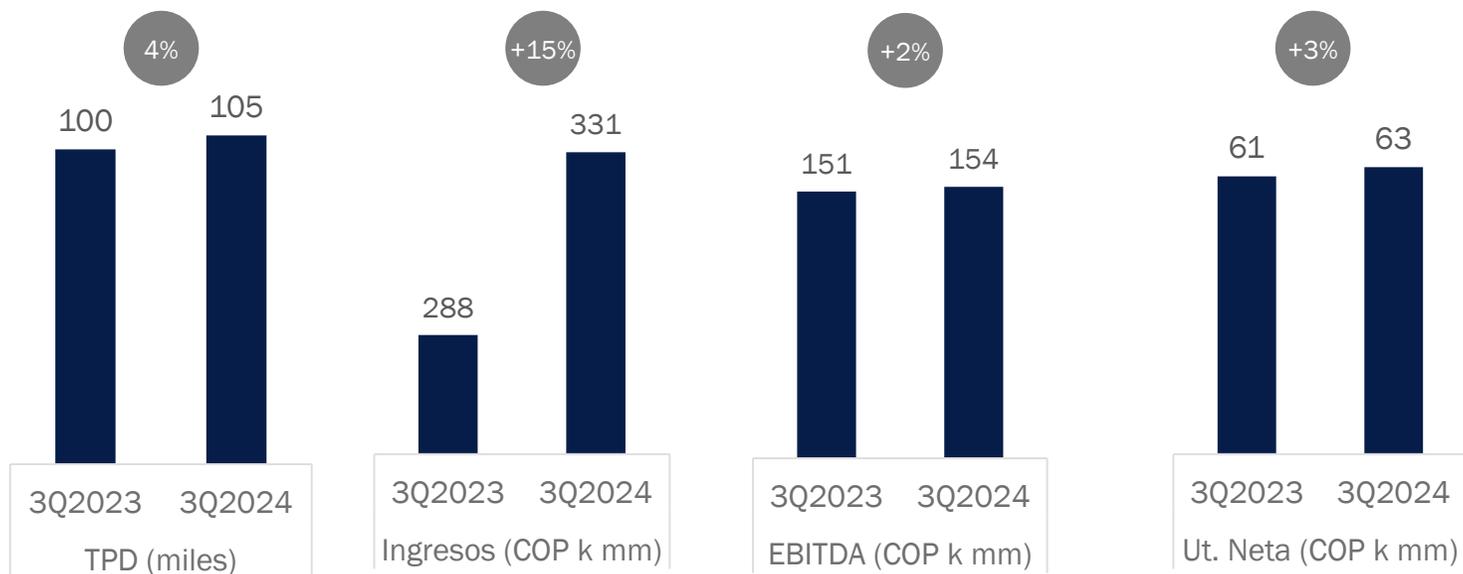


La plataforma de aeropuertos ha movilizado 51 millones de pasajeros en los últimos 12 meses, un incremento del 16% respecto al mismo periodo del año anterior

Odinsa: TPD crece 4% a/a



Resultados del Trimestre



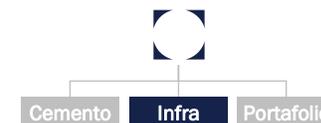
	TPD (miles)		Ingresos (COP k mm)		EBITDA (COP k mm)		Ut. Neta (COP k mm)	
	3Q2023	3Q2024	3Q2023	3Q2024	3Q2023	3Q2024	3Q2023	3Q2024
AKF	32	36	59	69	17	22	11	10
CTAO	38	38	79	112	51	56	17	23
P2	7	6	86	89	77	74	30	30
MVM	23	24	64	61	7	1	4	0
Total Vías	100	105	288	331	151	154	61	63
<i>Variación (A/A)</i>		4%		15%		2%		3%

TIR (E)

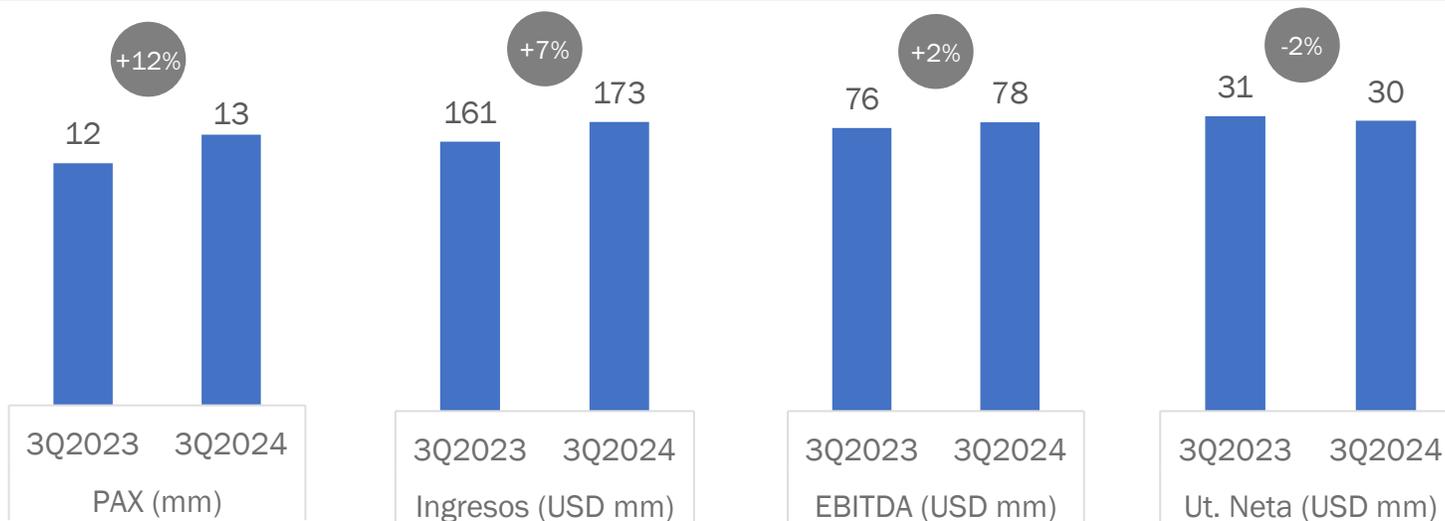


*Incluye expansión

Odinsa: tráfico aéreo crece 12% a/a



Resultados del Trimestre (en USD)



TIR (E)



	PAX (mm)		Ingresos (USD mm)		EBITDA (USD mm)		Ut. Neta (USD mm)	
	3Q2023	3Q2024	3Q2023	3Q2024	3Q2023	3Q2024	3Q2023	3Q2024
Opain	10,4	11,8	109	119	38	38	13	14
Quiport	1,5	1,5	52	54	38	39	18	17
Total Aeropuertos	12	13	161	173	76	78	31	30
Variación (A/A)		12%		7%		2%		-2%

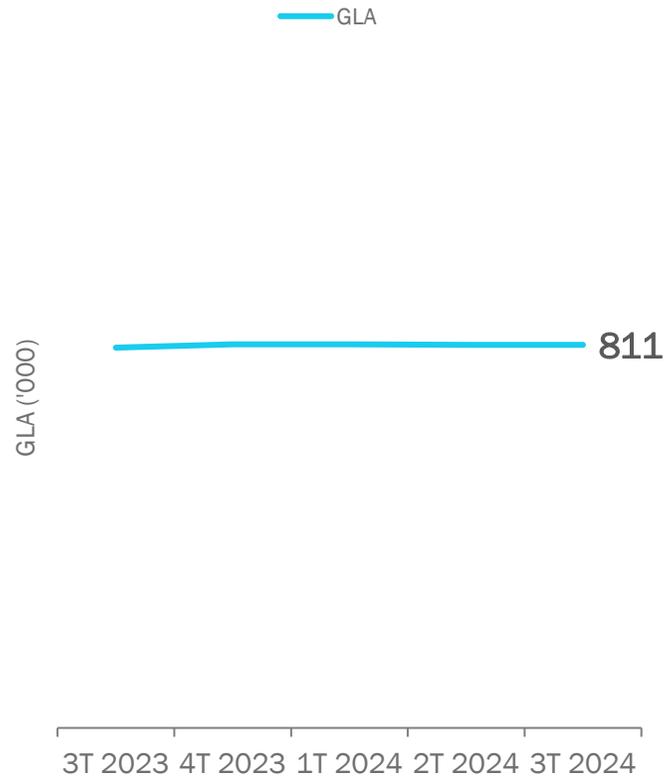
Resultados en COP (mil mm)

Opain	10,4	11,8	442	496	153	160	54	56
Quiport	1,2	1,3	211	223	156	163	71	70
Total Aeropuertos	12	13	653	719	309	323	125	126

Pactia: EBITDA crece 12% con GLA estable



Operacional



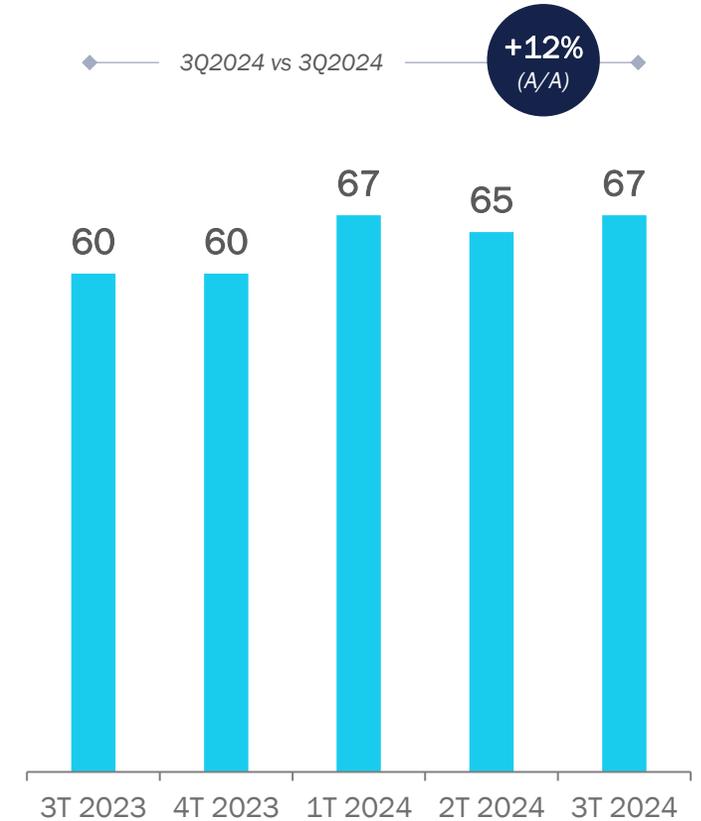
Ingresos

COP mil mn

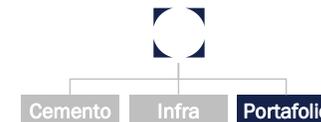


EBITDA

COP mil mn



NDU: Flujo de caja neto alcanza COP 22 mil millones



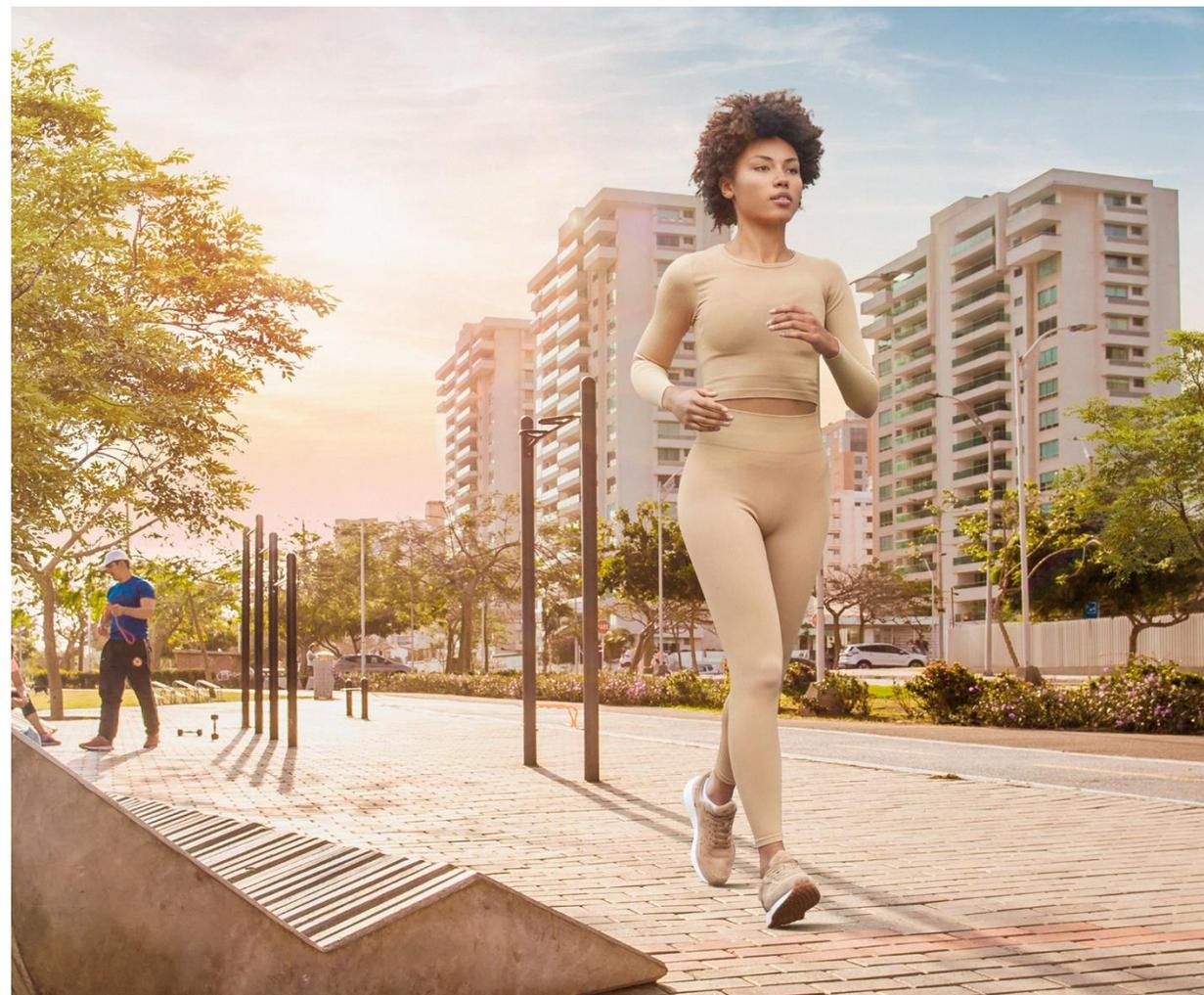
Negocio de Desarrollo Urbano

Flujo de caja ¹	Sep-2024	Sep-2023	Var (%)
Ingresos	125	166	-25%
Flujo de caja neto	22	61	-65%

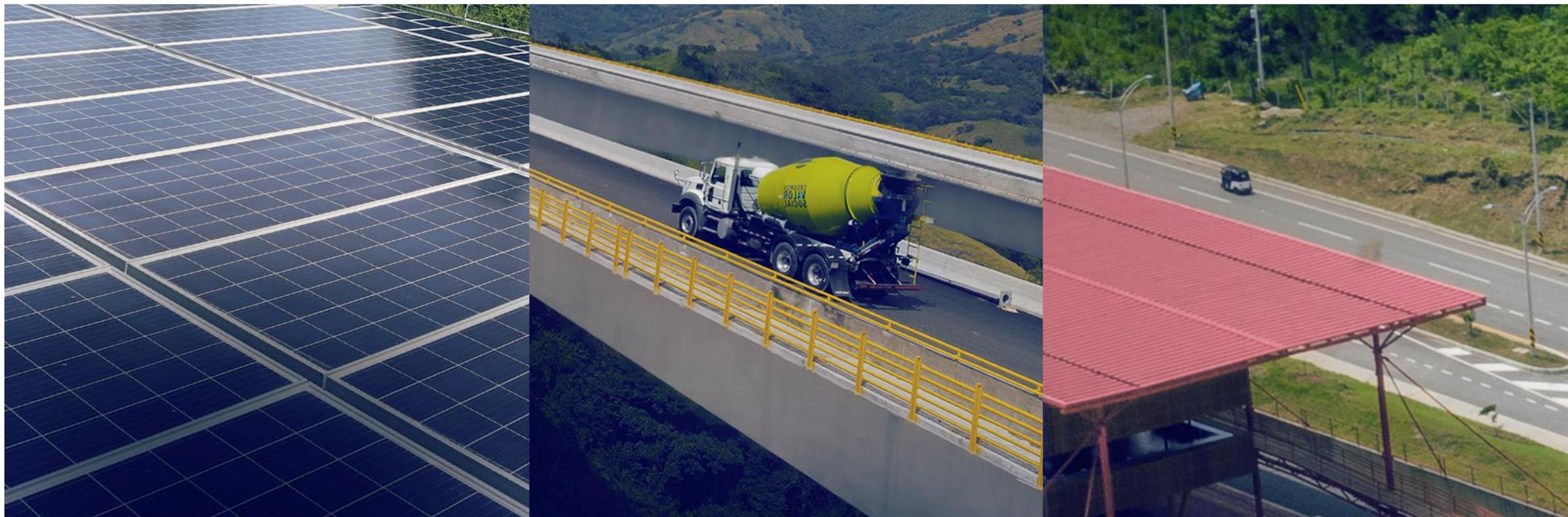
- Planes de pago con cuotas más altas a sep-23

P&G ¹	Sep-2024	Sep-2023	Var (%)
Ingresos	18	205	-91%
EBITDA	-97	70	-238%

- Incluye deterioro de activos por COP -96 mil mn
- Incremento de prediales por ajuste de tarifas de Pavas 11.5/1000 a 16/1000



Resultados Financieros consolidados y separados



EBITDA crece 39% frente al segundo trimestre del año anterior

Resumen P&G

COP mil mn	Resultados Trimestre			Resultados Acumulados Año		
	3Q - 2024	3Q - 2023	Var.(%)	sep-24	sep-23	Var.(%)
Ingresos	3.310	3.074	8%	11.533	11.260	2%
Costos, gastos y otros ingresos	2.406	2.433	-1%	7.684	8.660	-11%
Ut. Operacional	904	641	41%	3.849	2.600	48%
Ebitda	1.136	851	34%	4.499	3.235	39%
<i>Margen Ebitda</i>	<i>34%</i>	<i>28%</i>	<i>664 pb</i>	<i>39%</i>	<i>29%</i>	<i>1028 pb</i>
Ut. Antes de impuestos	618	206	199%	2.872	1.225	134%
Impuestos	84	65	29%	828	350	136%
<i>Corriente</i>	<i>87</i>	<i>83</i>	<i>6%</i>	<i>223</i>	<i>352</i>	<i>-37%</i>
<i>Diferido</i>	<i>-4</i>	<i>-18</i>	<i>79%</i>	<i>604</i>	<i>-2</i>	<i>31878%</i>
Utilidad neta	494	367	34%	7.340	1.396	426%
Utilidad neta controladora	332	190	75%	4.311	908	375%
<i>Margen neto controlador</i>	<i>10%</i>	<i>6%</i>	<i>385 pb</i>	<i>37%</i>	<i>8%</i>	<i>2931 pb</i>

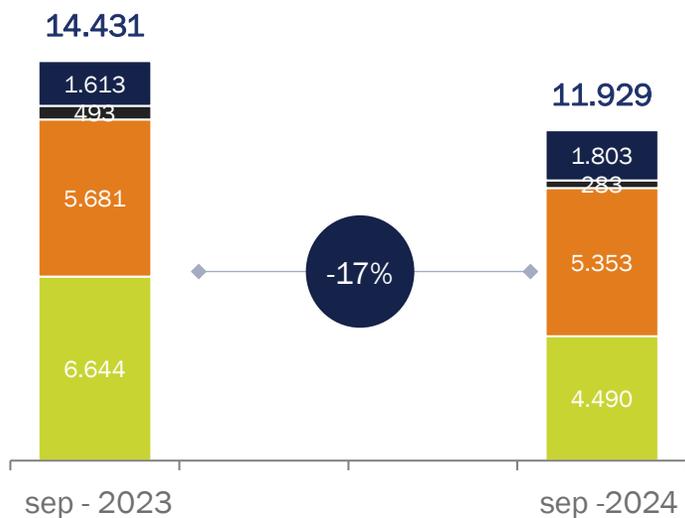
COP 3.2 bn

EBITDA acumulado crece
39% frente al mismo
periodo de 2023

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

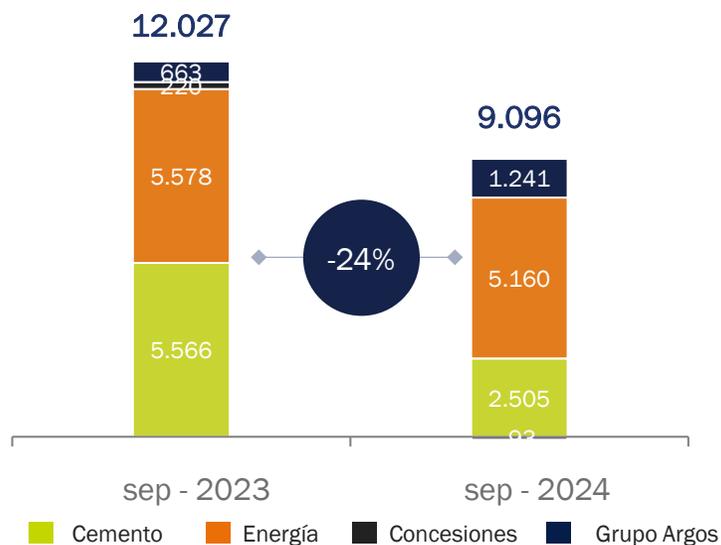
Deuda Bruta Consolidada

COP mil mn



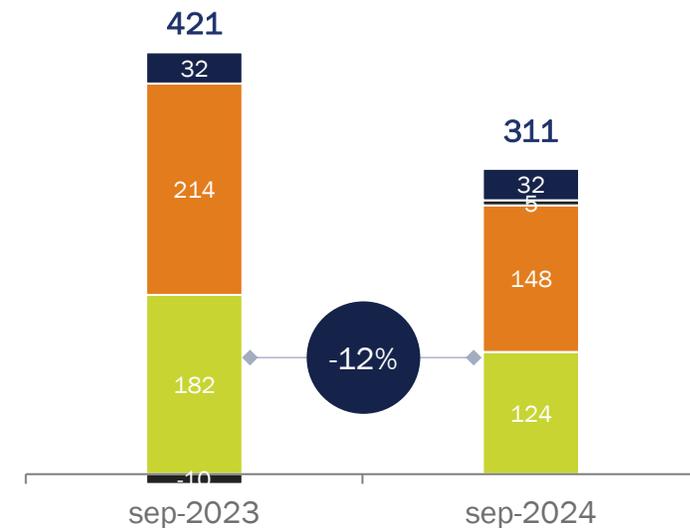
Deuda Neta Consolidada¹

COP mil mn



Gastos Financieros Netos

COP mil mn



1. Deuda Neta excluye efectivo restringido y equivalentes

Utilidad Neta Separada llega a COP 2,8 bn en el acumulado del año

Resumen P&G

COP mil mn	Resultados Trimestre			Resultados Acumulados Año		
	3Q - 2024	3Q - 2023	Var.(%)	sep-24	sep-23	Var.(%)
Ingresos	218	270	-19%	3.409	1.254	172%
Costos y otros egresos	26	57	-53%	12	197	-94%
Gastos GA	32	47	-32%	147	129	14%
Ut. Operacional	160	166	-4%	3.250	928	250%
Ebitda	160	167	-4%	3.252	930	250%
<i>Margen Ebitda</i>	<i>74%</i>	<i>62%</i>	<i>1177 pb</i>	<i>95%</i>	<i>74%</i>	<i>2121 pb</i>
Ut. Antes de impuestos	129	144	-11%	3.163	859	268%
Impuestos	4	26	-86%	355	37	862%
<i>Corriente</i>	0	8	-102%	9	9	-1%
<i>Diferido</i>	4	17	-78%	346	28	1127%
Utilidad neta	125	118	5%	2.808	822	242%
<i>Margen neto</i>	<i>57%</i>	<i>44%</i>	<i>1348 pb</i>	<i>82%</i>	<i>66%</i>	<i>1682 pb</i>

COP 3,4 bn

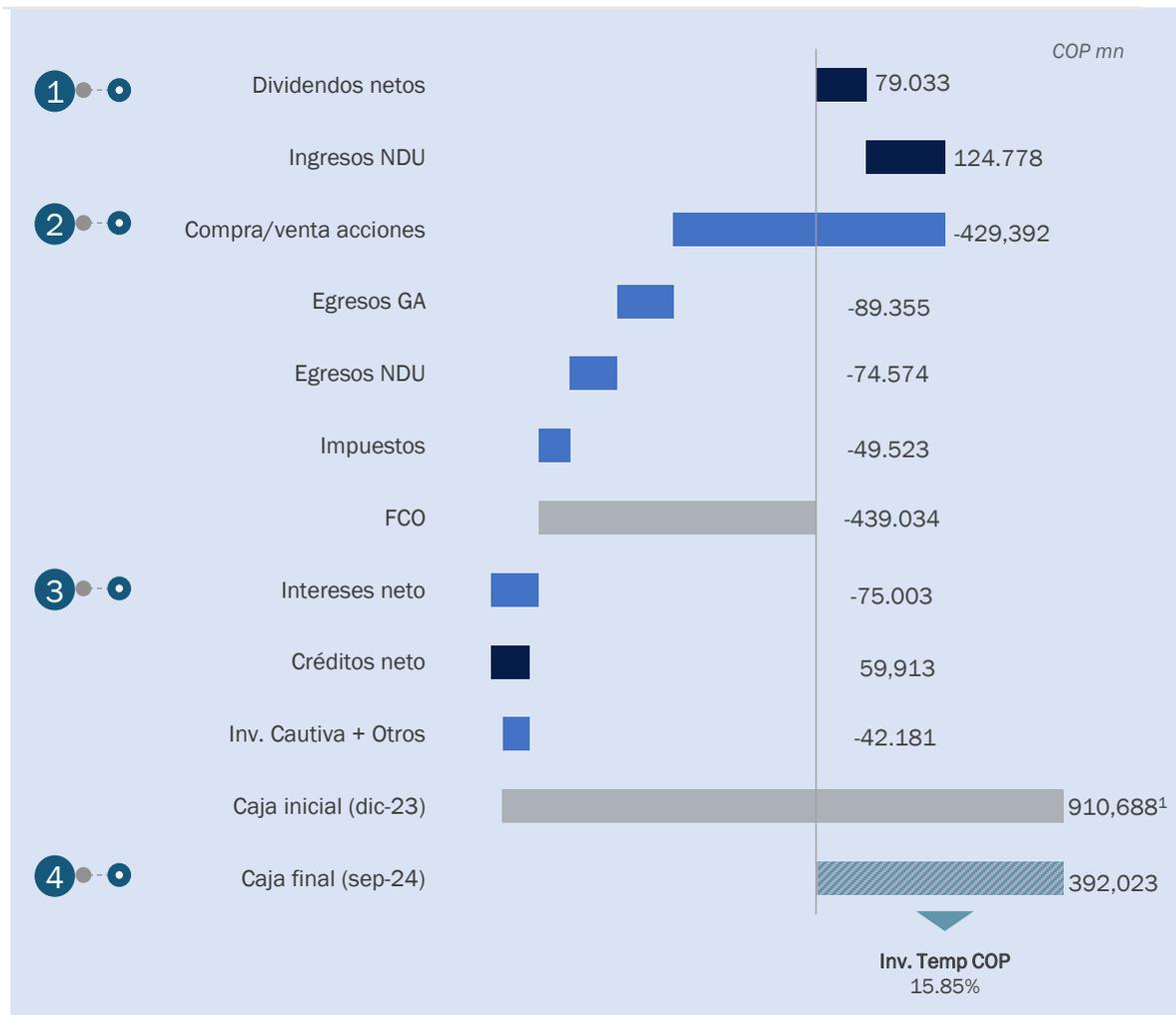
Ingresos crecen 172% frente al tercer trimestre de 2023

COP 3,25 bn

EBITDA crece 250% frente al tercer trimestre de 2023

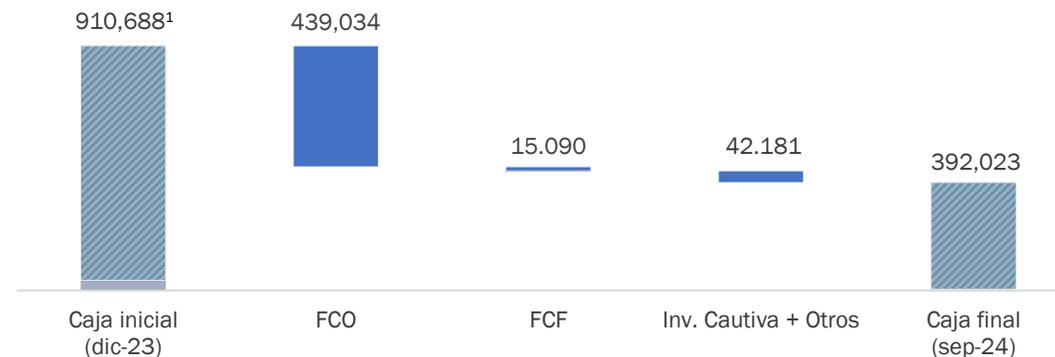
Rendimientos financieros por COP 77 mil millones cubren 71% del gasto financiero

Flujo de caja



Notas

1. Div. recibidos: **475,784**. Div. Pagados: **396,752**
2. **432,403** por cumplimiento OPA.
3. Gasto financiero **169,040**, rendimientos financieros **94,037**
4. Incluye inversiones en CDTs AAA a valor nominal **345,000** (valor de mercado 374,191)



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

El costo de la deuda separada de Grupo Argos se ubica 8,7%

Endeudamiento¹

COP mil mn

Deuda Neta = **1,2 bn** (+82% a/a)



- Repos y otros
- Bancos
- Bonos

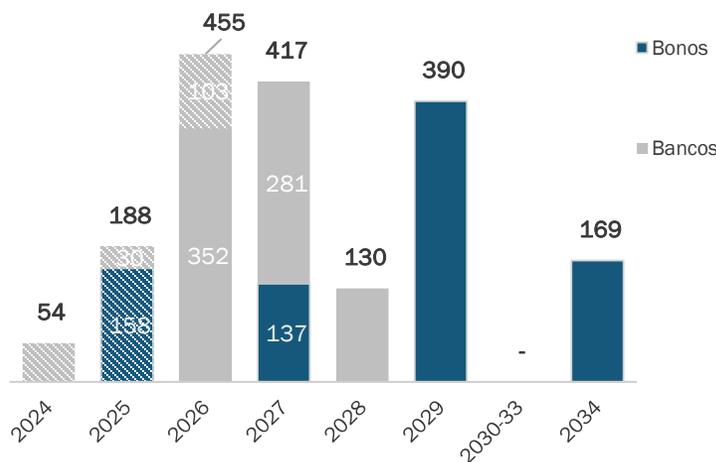


- IPC
- IBR
- TF

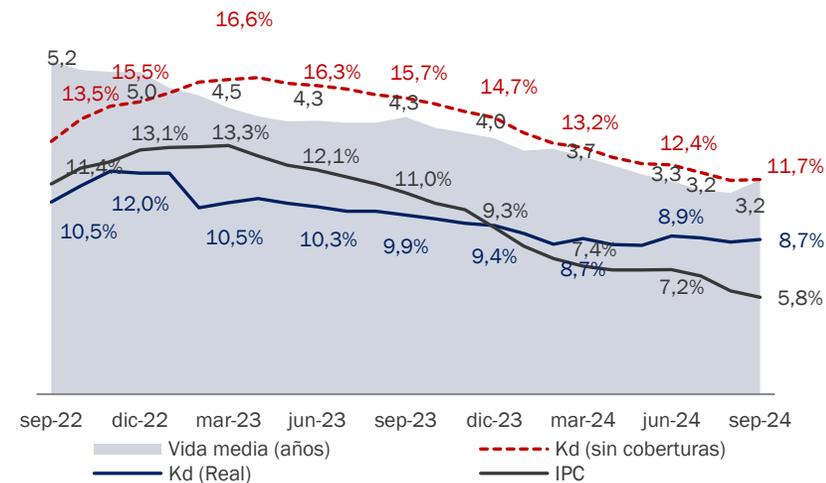
Perfil de vencimientos (capital)

COP mil mn

COP mil mn



Costo de la deuda y vida media



Deuda Bruta / Dividendos

2,6x

Vs 1,8x en septiembre 2023

Deuda Bruta / Portafolio²

11%

Vs 11% en septiembre de 2023

Costo de la Deuda³

8,7%

Vs 11,0% en septiembre 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

Sostenibilidad: fortalecimiento reputacional en el Monitor Empresarial de Reputación Corporativa (MERCOS)



Ranking general

8 (+2)

16 (+2)

49 (+1)

152

Ranking sectorial

1

Conglomerados empresariales

1

Cementeras

3

Empresas de energía

5

Construcción e infraestructura

Ranking equipos de comunicación

7 (+2)

-

10

-

- Merco: +84.000 encuestas. Se compone por evaluaciones a comités directivos, analistas financieros, periodistas de información económica, colaboradores, catedráticos, Gobierno, ONGs, sindicatos y otros, en atributos como visión estratégica, dimensión internacional, solidez financiera, capacidad de atracción y retención de talento, responsabilidad social y ambiental.
- Merco Talento: Grupo Argos 25 (+26); Cementos Argos 19 (-6); Celsia 24 (+2)
- Merco ESG: Grupo Argos 10 (-2); Cementos Argos 22 (-4); Celsia 42 (-1)



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

