

INFORMACIÓN RELEVANTE

Grupo Argos lanza el programa ACE 1.0 que busca cerrar la brecha de valor de sus acciones y duplicar de manera sostenible el dividendo por acción en 36 meses

- ACE, Argos Convergence Effort, es un programa que busca cerrar la brecha entre el precio de mercado de Grupo Argos y su valor fundamental, con el propósito que ese precio se traduzca en un mayor retorno para sus accionistas.
- En una primera etapa, ACE se enfocará en la excelencia operacional de cada uno de los negocios de Grupo Argos y en la consolidación del negocio de Asset Management, así como en acelerar el programa de readquisición de acciones aprobado por la Asamblea de Accionistas.
- Con el fin de acercar la generación de caja a Grupo Argos y concentrar el rol de asignación de capital, se iniciará un proceso para que sea Grupo Argos quien tenga directamente las participaciones en los activos o vehículos operativos. Por su parte, Odinsa evolucionará hacia Grupo Argos Asset Management para ser el único gestor de activos del grupo empresarial, con la función de originar oportunidades de inversión y levantar capital a través de verticales especializadas en infraestructura, contando con Grupo Argos como LP o sponsor financiero ancla.

Grupo Argos presenta ACE 1.0, un programa que busca cerrar la brecha entre el precio de mercado y el valor fundamental. La iniciativa tiene el objetivo de generar, capturar y transferir valor para todos los accionistas de la compañía y se apalanca en la hoja de ruta que la organización ha recorrido durante la última década para simplificar su estructura, enfocar su portafolio, fortalecer su balance, rotar capital y hacer más visible el valor de sus activos.

“ACE es una señal clara de confianza en el valor de Grupo Argos y en la calidad de su portafolio. Después de una década de simplificación y enfoque, la compañía está lista para acelerar la captura de valor para sus accionistas. Estamos concentrados en fortalecer la rentabilidad de los negocios, en cerrar el descuento de las acciones frente al valor fundamental, en acercar los flujos de caja al holding y en simplificar la estructura para consolidar el rol de asignación de capital en cabeza de Grupo Argos y concentrar el rol de gestión de activos y levantamiento de capital en cabeza de Grupo Argos Asset Management (Odinsa). Bajo esta nueva configuración, Grupo Argos Asset Management será responsable de originar nuevas estrategias de inversión, liderar el proceso de formación de capital y gestionar los fondos y vehículos de inversión creados”.

Juan Esteban Calle
Presidente de Grupo Argos

La compañía es consciente de que el mercado no está reconociendo el valor fundamental de Grupo Argos. Por eso articuló ACE, que establece catalizadores de valor con un único propósito: la convergencia entre el precio de mercado y el valor fundamental. En esta línea, la hoja de ruta de ACE en su primera fase de ejecución se apoya en tres pilares:

1. Excelencia operacional - Profitability push

Con ACE, Grupo Argos busca fortalecer la rentabilidad de los negocios, capturar eficiencias, simplificar estructuras y aumentar la generación de caja a través de metas ejecutables y cuantificables por negocio. Respaldados en la estrategia 2030 del negocio de materiales de construcción que implica la separación de la compañía para consolidar dos plataformas

operativas: (i) en Argos Latam la meta es aumentar de manera orgánica el EBITDA en más de USD 75 millones en los próximos 2 años; adicionalmente, esperamos avanzar de manera significativa en el re-ingreso a Venezuela con compromisos controlados de capital y continuar con la expansión en Guatemala. En paralelo, (ii) en Argos Materials se avanza en el plan de negocio, en la consolidación de la plataforma de agregados y en el despliegue de capital. Por su parte, en Celsia el propósito es capturar eficiencias operativas que incrementen el margen Ebitda hasta niveles superiores al 40% a diciembre de 2028, al tiempo que se disminuyan el apalancamiento con una meta de COP 1 billón en los próximos 12 meses. Grupo Argos Asset Management buscará materializar las cuatro iniciativas privadas de aeropuertos y vías en contratos de concesión, optimizar los gastos operativos, consolidar el negocio de aguas a partir de la adquisición de Ticsa y crecer la remuneración por la gestión de activos. Finalmente, en el negocio inmobiliario, se priorizará la monetización acelerada de activos tanto en Pactia como en el Negocio de Desarrollo Urbano, que, además, se separará de Grupo Argos y se consolidará como una compañía del portafolio, facilitando la lectura del mercado frente a su desempeño y valor.

2. Consolidación del negocio de asset management

El programa busca consolidar el rol de gestión de activos y levantamiento de capital en un único vehículo en el grupo, Grupo Argos Asset Management, antes Odinsa. Asimismo, se buscar reducir redundancias en las estructuras de las compañías y acercar el flujo de caja de los activos de infraestructura a Grupo Argos y sus accionistas. Para lograrlo, se establecerá una estructura que disminuya la replicabilidad del portafolio, proteja su valor diferencial y consolide dos roles claros:

- Grupo Argos - asignación de capital: la holding será el habilitador del crecimiento de los negocios vía asignación de capital y como LP (*Limited Partner*) ancla del gestor de activos del grupo empresarial.
- Grupo Argos Asset Management – único gestor de activos: será responsable de originar oportunidades de inversión, levantar capital y operar los activos. En esta línea, Grupo Argos actuará como inversionista ancla dentro de una oferta amplia de otros inversionistas de capital con la que Grupo Argos Asset Management financiará los negocios que origine. Esta evolución permitirá consolidar capacidades, facilitar el acceso a capital local e internacional y escalar oportunidades de crecimiento con estructuras más eficientes y comparables frente a estándares globales.

La nueva estructura implica que Grupo Argos tendrá directamente la propiedad que actualmente tiene Odinsa en las plataformas de vías, aeropuertos y aguas. Lo anterior sujeto a los tiempos y las aprobaciones corporativas y regulatorias correspondientes.

3. Aceleración de readquisiciones

El objetivo es desplegar COP 500.000 millones en readquisiciones de acciones de Grupo Argos en los próximos 6 a 12 meses. Este monto ya fue aprobado en marzo pasado por la Asamblea de Accionistas de Grupo Argos y se ejecutará con flexibilidad entre el sistema transaccional y el mecanismo independiente. La compañía ha identificado la posibilidad de disponer de COP 1,5 billones adicionales para este fin, previa aprobación de la Asamblea de Accionistas, mediante la rotación de activos estabilizados y monetizables. Finalmente, la compañía podrá realizar operaciones marginales de rebalanceo táctico del portafolio entre las inversiones listadas si se identifican oportunidades frente a su valor relativo.

Con la implementación de ACE, se espera que: (i) en los próximos 24 a 36 meses el Ebitda consolidado de Grupo Argos pase de COP 3,2 billones a COP 5,6 billones, creciendo un 70%; (ii) el dividendo por

acción se duplique; y (iii) el retorno total al accionista (TSR) se encuentre en un rango entre el 75% y 100%.

Con ACE, Grupo Argos busca visibilizar su estrategia, el valor de su portafolio y su compromiso con iniciativas que propendan por una mayor generación, captura y transferencia de valor hacia sus accionistas.

Para más información, ingrese a www.grupoargos.com/relacion-con-el-inversionista/ace

Medellín, 5 de agosto de 2026