

Grupo SURA

 Agosto de 2023

AVISO LEGAL

Este documento puede contener declaraciones de revelaciones futuras relacionadas con Grupo SURA y sus filiales, las cuales han sido realizadas bajo supuestos y estimaciones de la administración de las Compañías y pueden presentar variaciones.

Para una mejor ilustración y toma de decisiones, las cifras son administrativas y no contables, por tal razón pueden diferir de las presentadas por entidades oficiales. Grupo de Inversiones Suramericana no asume obligación alguna de actualizar o corregir la información contenida en esta presentación.

La transacción mencionada en esta presentación está sometida a autorizaciones regulatorias y corporativas previas, las cuales serán tramitadas oportunamente por cada una de las partes que participan en la misma. Con el objetivo de hacer un ejercicio ilustrativo asumiendo que del 10.1% que se debe aportar, 5.0% lo aportan otros accionistas que participan del intercambio y 5.1% es comprado en efectivo y aportado por Grupo SURA y Grupo Argos.

GRUPO
SURA



 **Grupo SURA**

Medellín

Portafolio de inversiones en compañías líderes

Presentando una evolución positiva desde el 2014 y oportunidades de crecimiento futuro

Cifras consolidadas Grupo SURA

			CAC ²
 ASSET MANAGEMENT 83.6%	FONDO DE PENSIONES #1 EN LATAM con negocio de ahorro voluntario	AUM COP 688 bn	+11.5%
 SEGUROS, TENDENCIAS Y RIESGOS 81.1%	GRUPO ASEGURADOR #3 DE ORIGEN LATAM Vida, Genrales y Salud	Primas¹ COP 29 bn	+19.4%
 Grupo Bancolombia 46.2% 24.5%	BANCO LÍDER EN LA REGIÓN #1 en Colombia	Cartera de crédito COP 261 bn	+7.1%
 GRUPO ARGOS 44% 33% ⁴	HOLDING INFRAESTRUCTURA EN AMERICA Cemento, concesiones y energía	Ingresos¹ COP 23 bn	+11.4%

Participación acciones ordinarias | Participación acciones totales

Ingresos¹

36BN

CAC +16.3%²

Utilidad Neta
Controladora³

2.5BN

CAC +7.0%²

Patrimonio Controladora

32.0BN

CAC +4.7%²

¹ Últimos doce meses al 2T23

² Crecimiento anual compuesto de 2014 a Junio 2023

³ Utilidad Neta Controladora últimos doce meses ajustando el impuesto diferido de la transacción de Nutresa por COP 618, mil millones

⁴ Ejercicio ilustrativo asumiendo que del 10.1% que se debe aportar, 5.0% lo aportan otros accionistas que participan del intercambio y 5.1% es comprado en efectivo y aportado por Grupo SURA y Grupo Argos. Previa autorización de la SFC, parte de las restituciones que corresponden a Grupo SURA y Grupo Argos serán aportadas a patrimonios autónomos en los que se suspenderá el ejercicio de los derechos políticos. Por tanto, no se configurarán situaciones de control.

Grupo SURA

Gestor de Inversiones con el objetivo estratégico de obtener **Rentabilidad Sostenible**

PAÍSES¹

10

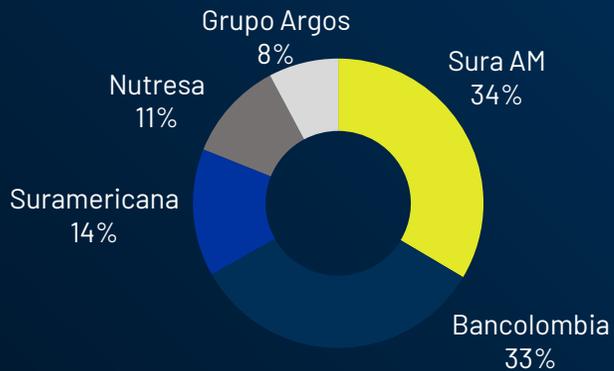
CLIENTES¹

+ 74 MM

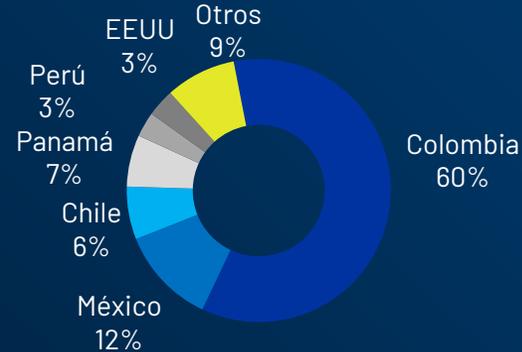
EMPLEADOS¹

+ 63K

PARTICIPACIÓN DE DIVIDENDOS
POR COMPAÑÍA 10 AÑOS



PARTICIPACIÓN DE
DIVIDENDOS POR PAÍS 2023²



Participación accionaria³


GRUPO ARGOS

~70%³ | 51%³

**Otros
accionistas**

~30%³ | 49%³

Calificaciones de Riesgo

Local: Fitch AAA
Internacional: Fitch y S&P BB+

Huella en servicios financieros



¹ Cifras que agrupan a las compañías financieras del portafolio: Suramericana, Sura Asset Management y Grupo Bancolombia

² Cifras proforma: Dividendos esperados para 2023 ajustados: 1) excluyendo dividendos de Nutresa y 2) mayor participación en Grupo Argos por un escenario final post transacción (OPA del 10.1% mitad en permuta y mitad en caja) y posterior liquidación nueva sociedad portafolio

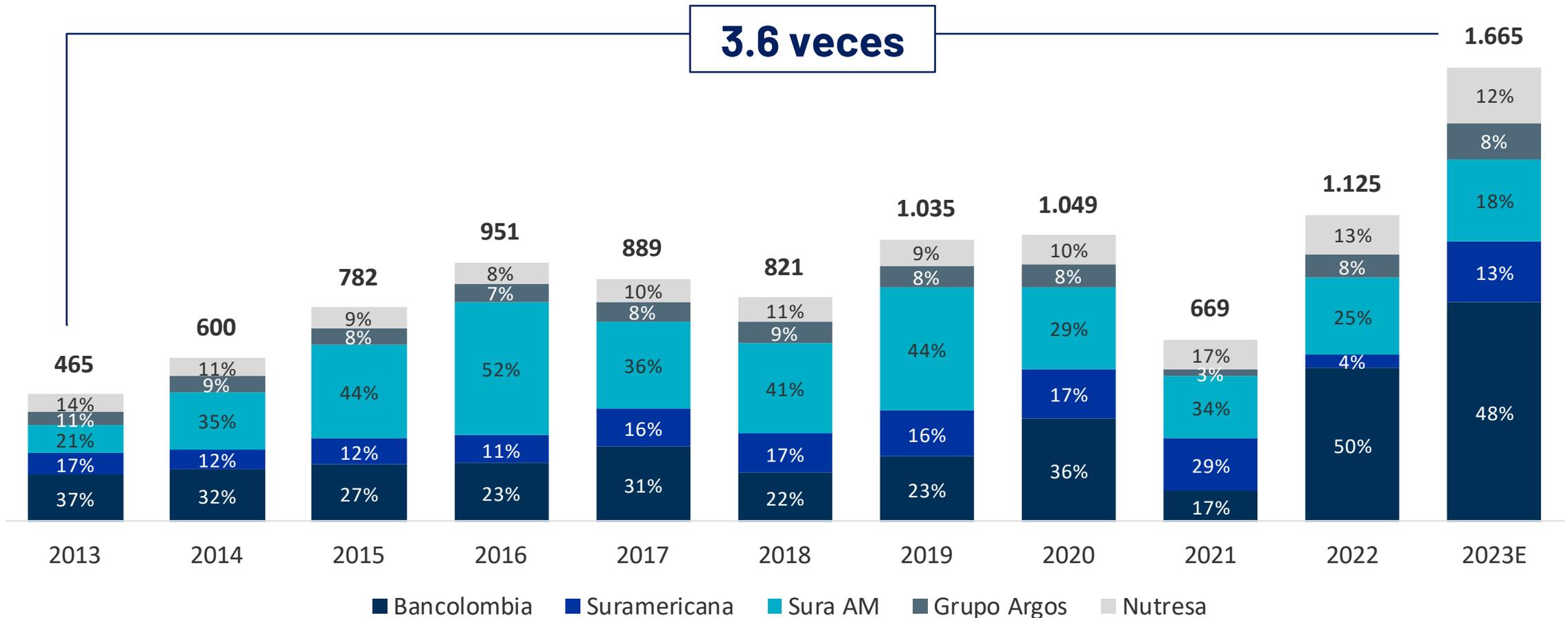
³ Igual escenario de OPA que². Previa autorización de la SFC, parte de las restituciones que corresponden a Grupo SURA y Grupo Argos serán aportadas a patrimonios autónomos en los que se suspenderá el ejercicio de los derechos políticos. Por tanto, no se configurarán situaciones de control.

Dividendos recibidos se han multiplicado por 3.6 veces en los últimos 10 años

Acompañado de la diversificación de las compañías del portafolio



Dividendos recibidos por Grupo SURA COP miles de millones*



RESULTADOS DE LARGO - PLAZO

Crecimiento orgánico y sostenido en el tiempo

Grupo SURA: Una de las mayores huellas de servicios financieros en Latam

Gestor de inversiones con una portafolio sólido y diversificado, en sectores con perspectivas de crecimiento

Fortalezas de Grupo SURA

Portafolio diversificado

Por **región, canales, clientes** y negocios **obligatorios/ voluntarios**.

Solidez y conocimiento

Conocimiento en la región, marcas **líderes en Latam** y reconocidos **socios estratégicos**.

Rentabilidad sostenible

Valor económico y desarrollo armónico.

Capacidad de Crecimiento

Crecimiento orgánico en ingresos de **COP 18 Bn** (2017-2023 LTM).

Remuneración al accionista

+COP 3 Bn de dividendos pagados desde 2014 y capacidad de pago futura.



Oportunidades de crecimiento

Baja penetración en servicios financieros

- Bancarización: 39% en 2011 a **74%** en 2021 (Global **76%**)¹
- Seguros: 2.5% en 2011 a **3.0%** PIB en 2020 (Global **7.0%**)²
- Ahorro Pensiones: **26.8%** PIB en 2022 en Latam (OECD **81.3%**)³

Crecimiento de la región

- Bono demográfico: PEA en Latam crece **2x**¹ vs Global.
- Formalización: **53%**⁴ informalidad en Latam.
- Clase Media: Creció **~2x**¹ entre 2000 y 2020 en Latam.

Capacidad de gestión

Gestión **eficiente** de los negocios **obligatorios** y **crecimiento** de los negocios **voluntarios**.

Captura de valor

Mejores condiciones que permitan un mejor reflejo del **valor fundamental** para **todos los accionistas**.

¹ Fuente: Banco Mundial

² Fuente: Mapre: El mercado asegurador latinoamericano 2021

³ Fuente: OECD 2022 preliminar.. Promedio Latam incluye Brasil, Chile, Colombia, Mexico, Peru y Uruguay

⁴ Fuente: Cepal: Informalidad laboral en america latina

GRUPO
SURA

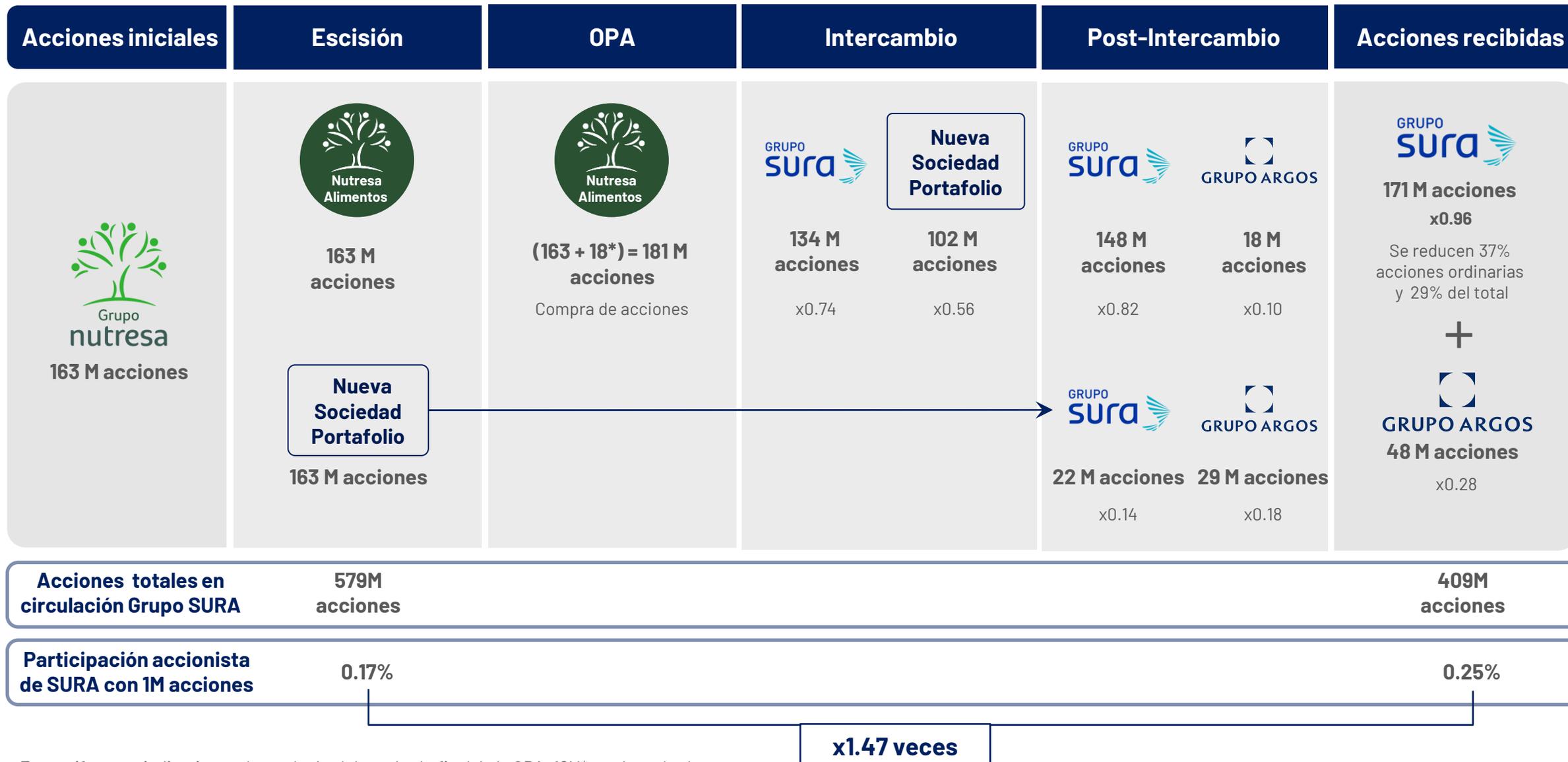


»» **Implicaciones
financieras acuerdo
marco (FA)**

Medellín

Flujo de la transacción para Grupo SURA

Intercambio acrecentará la participación de los accionistas / 5% Caja - 5% Permuta



Estas cifras son indicativas y dependerán del resultado final de la OPA. 18M* es el resultado 458M (acciones totales Nutresa) x 5% (% que no participa del intercambio) x 78% (proporción responsable Grupo SURA).

Efectos de la transacción se presentarán en diferentes momentos

Escenario 5% Caja - 5% Permuta



1. Reconocimiento impuesto diferido COP 618 mil millones

1. Utilidad por venta aprox. COP 3.9* billones
2. Reconocimiento del impuesto corriente adicional al ya reconocido en el impuesto diferido

Escisión

Aporte PA

OPA

Aporte PA

Intercambio

Post- Intercambio

Recursos OPA por COP 912* mil millones para adquirir 18 millones de acciones adicionales de Nutresa

Recursos anticipos de impuestos por COP 90* mil millones

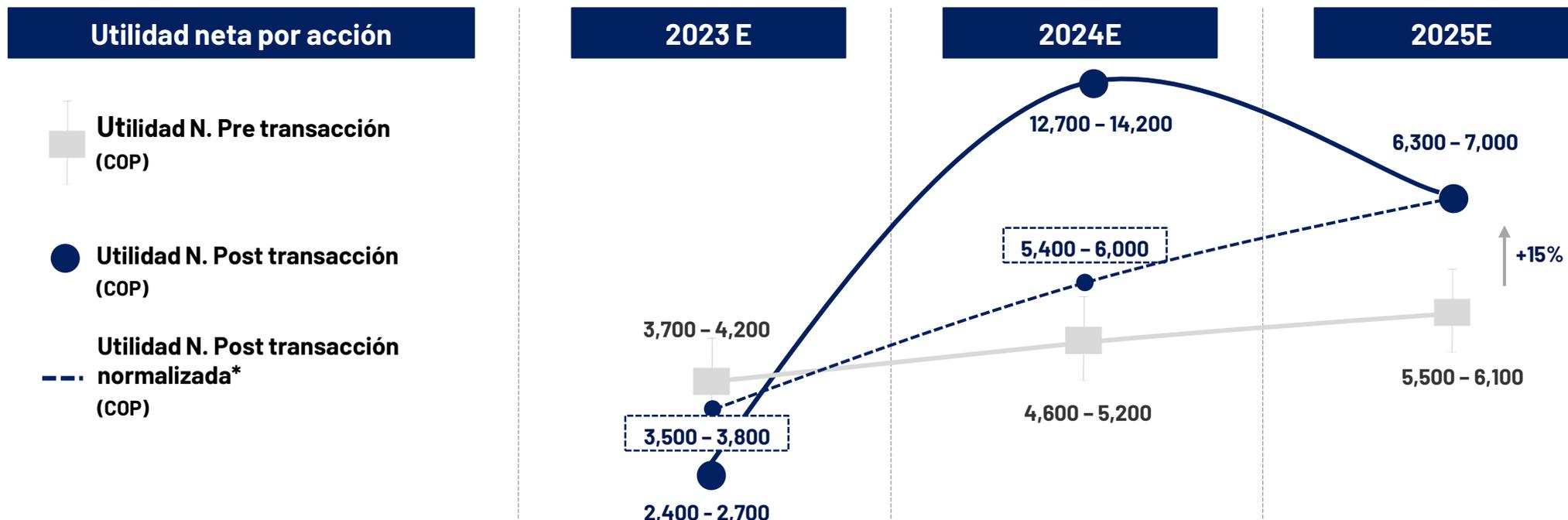
Recursos pago de impuestos por COP 1* billón para segundo pago un año después del intercambio

*Cifras realizadas bajo supuestos y estimaciones preliminares de la administración y pueden presentar variaciones (fx, resultados OPA, entre otros).

Representan caja

Senda de Utilidad Neta consolidada esperada / Escenario 5% Caja - 5% Permuta

Utilidad por acción crecería aprox. 15% una vez normalizados los efectos de la transacción



Cifras total compañía (COP \$B)

Utilidad neta cont. Pre transacción

	2023 E	2024 E	2025 E
Utilidad neta cont. Pre transacción	2.2 - 2.4	2.7 - 3.0	3.2 - 3.5
Utilidad venta	0	+3.9	0
Impuesto	-0.6	-0.5	0
Método Nutresa + Argos	-0.2	-0.4	-0.4
Intereses Marginales	0	-0.2	-0.2

Utilidad neta cont. Post transacción

Utilidad neta cont. Post transacción	1.4 - 1.6	5.2 - 5.8	2.6 - 2.9
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------

ROE**: 11% - 12%

ROE**: 12% - 13%

Cifras en COP \$ Billones, excepto en Utilidad neta por acción. Todas las cifras corresponden a valores estimados y no asume ninguna transacción diferente a la de Grupo Nutresa.

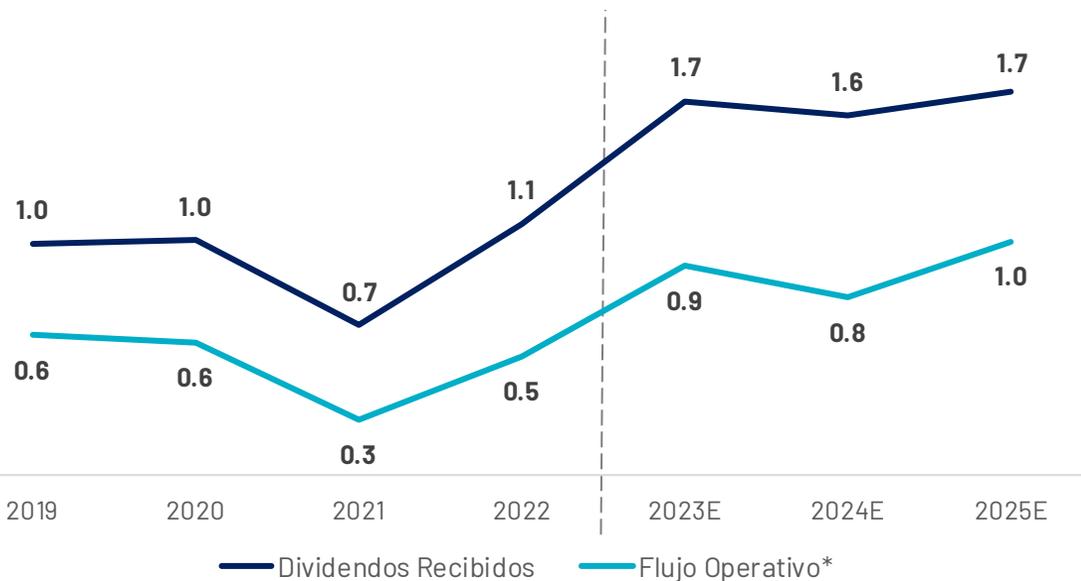
* Normaliza efectos de impuestos en el 2023 y 2024 y utilidad en venta por Nutresa en 2024.

** ROE Ajustado por amortización de intangibles de adquisiciones.

Flujo de caja permite mantener niveles moderados de endeudamiento

Escenario 5% Caja - 5% Permuta / Cifras en COP billones

Dividendos recibidos | Flujo Operativo*



Flujo Operativo*

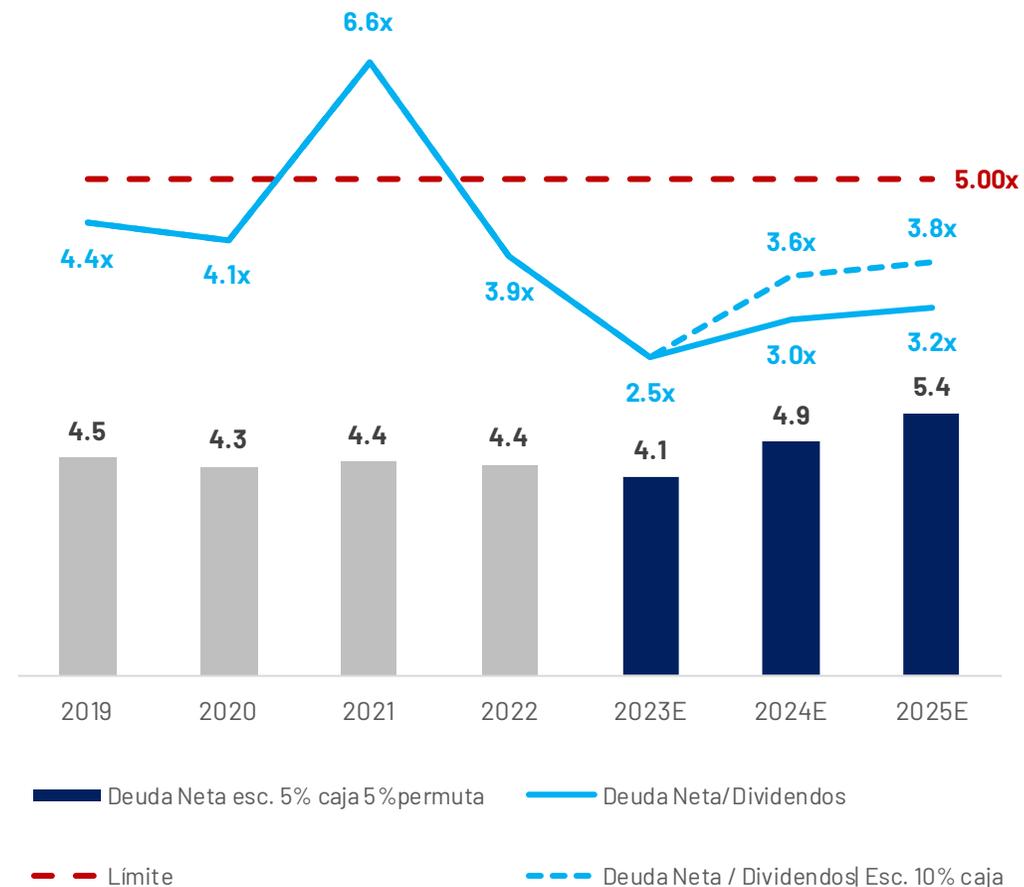
- Disponible para pago de dividendos y amortizaciones de capital

No contempla transacciones, ni desinversiones ni optimización de capital.

Para estos cálculos todos los recursos para la transacción se asumen vía deuda y generación de caja.

Cifras en COP \$ billones. Flujo Operativo* son los dividendos recibidos menos los intereses de la deuda, menos los gastos de operación, menos los impuestos, menos los recursos para la OPA, más los desembolsos para asumir los compromisos de la transacción (OPA e impuestos).

Deuda Neta / Dividendos



La transacción genera valor para Grupo SURA y sus accionistas

Avanzando en la evolución de la estructura de propiedad y en la focalización del portafolio en servicios financieros

- 1 Sólida generación de caja:** Permite mantener una senda creciente de dividendo por acción pagado a nuestros accionistas.
- 2 Generación de valor para el accionista:** Menores acciones en circulación incrementarán ~15% la utilidad por acción, ~17% el patrimonio por acción y 1.47x la participación de una acción sobre el total de la compañía.
- 3 Impulso a la rentabilidad:** Continúa senda hacia un ROE ajustado $> K_e$, llegando a un ROE ajustado entre 12% y 13% para 2025.
- 4 Endeudamiento bajo niveles históricos:** Indicador deuda neta / dividendos recibidos en niveles adecuados.
- 5 Foco financiero:** Consolidación de un gestor de inversiones con foco en el sector financiero y diversificación por país, por industria y canal.