GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman
ARGOS
CELSIA
ODINSA
Presentación Resultados
SEGUNDO TRIMESTRE 2020

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS TRIMESTRALES

Nota importante

Esta presentación contiene ciertas declaraciones e información a futuro y relacionada a **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.

Gestión de la coyuntura

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

GESTIÓN DE LA COYUNTURA

Nuestros colaboradores: claves para el éxito en la ejecución de la estrategia frente al COVID-19

Trascendencia

Inspiración

Integridad

Compromiso

PROPÓSITO

"En el Grupo Empresarial Argos transformamos positivamente la vida de personas a través de nuestras inversiones y operaciones en los territorios donde estamos presentes. Más que cemento, energía, vías y aeropuertos, nos mueve el desarrollo, el progreso y el bienestar de millones de personas que se ven beneficiadas con nuestros proyectos."

GESTIÓN DE LA COYUNTURA

Las cinco prioridades en nuestra hoja de ruta han demostrado ser el camino correcto

1. Vida, Salud y Bienestar

Nuestra máxima prioridad es y seguirá siendo la vida y salud de nuestros colaboradores y sus familias

2. Cuidado del Empleo

Preservarlo hasta donde sea posible y velar por el bienestar de nuestros empleados desde todas las dimensiones

3. Continuidad Operativa

Continuidad y gestión propositiva para identificar todas las acciones para mitigar impactos

4. Filantropía y ciudadanía corporativa

Fortalecimiento del sistema de salud y apoyo a las familias vulnerables

5. Apoyo institucional

Acompañamiento a las instituciones y participación en escenarios para el beneficio social y fortalecimiento económico

CONTINUIDAD DE LOS NEGOCIOS

De un plan de choque inicial de COP 2.3 billones a COP 2.8 billones en junio del 2020

		CELSIA	ARGOS	ODINSA	GRUPO ARGOS	
1	**CAPEX** (Usos – mil mn)	$ 293	$ 160	$ 415		$ 868
2	**OPEX** (Usos – mil mn)	$ 45	$ 324	$ 119	$ 20	$ 508
3	**Créditos de liquidez** (Fuentes – mil mn)	$ 443	$ 400	$ 117	$ 150	$ 1,394
4	**Devoluciones impuestos** (mil mn)		$ 50	$ 10	$ 32	$ 92
	Efecto en Caja (mil mn)	$ 781	$ 1,218	$ 661	$ 202	$ 2,862

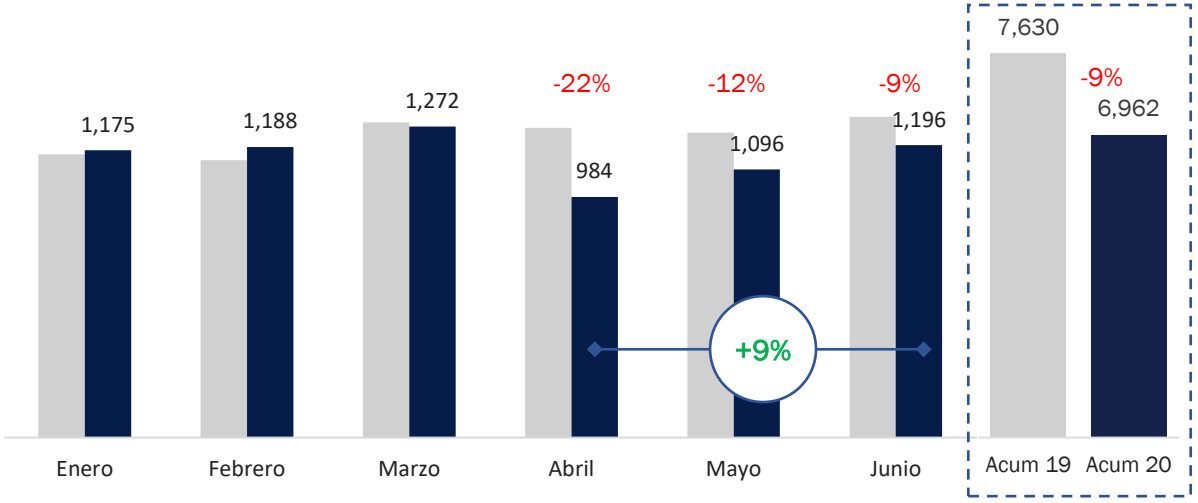
Cifras aproximadas en miles de millones
Odinsa incluye concesiones aeroportuarias y viales

CONTINUIDAD DE LOS NEGOCIOS

Cifras confirman la tendencia hacia la senda de recuperación operacional de los negocios

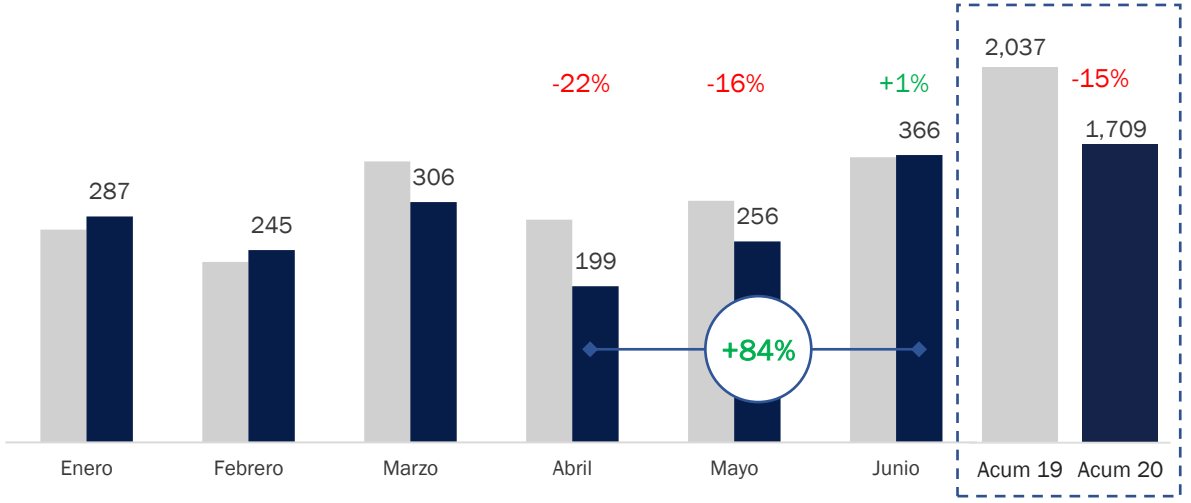
Ingresos Mensuales

COP mil mn



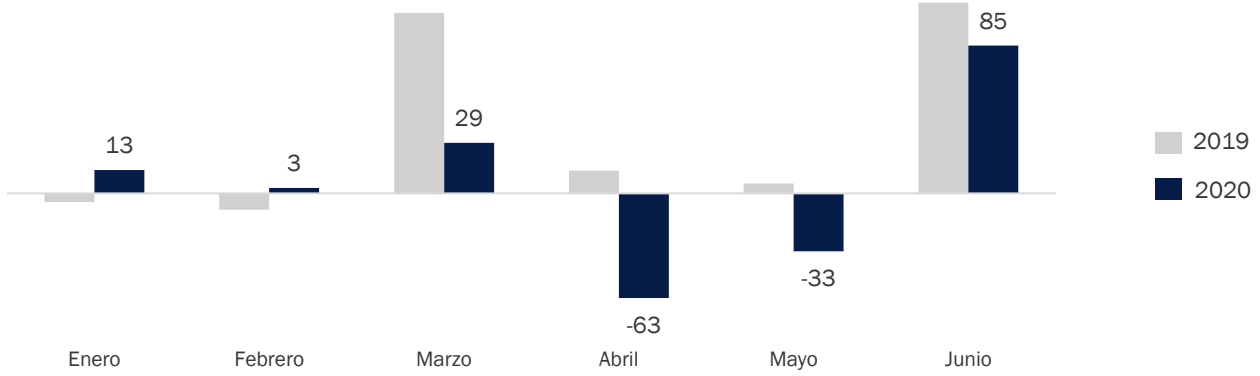
Ebitda Mensual

COP mil mn



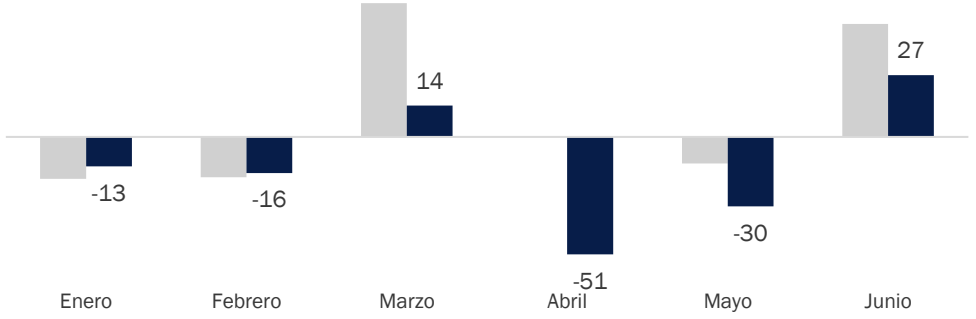
Utilidad Neta Mensual

COP mil mn



Utilidad Neta de la Controladora Mensual

COP mil mn



Cifras consolidadas y excluyen método de participación del portafolio, acumulado no excluyen método de participación

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 2T2020

Variación proporcional en ingresos y ebitda evidenció la capacidad de variabilizar costos y gastos

CIFRAS RELEVANTES

COP mil mn	2Q - 2020	2Q - 2019	Var.(%)	Jun-2020	Jun-2019	Var.(%)
Ingresos	3,346	3,915	-15%	6,962	7,630	-9%
Costos, gastos y otros ingresos	2,897	3,313	-13%	6,116	6,425	-5%
Ut. Operacional	**449**	**602**	**-25%**	**846**	**1,205**	**-30%**
Ebitda	**890**	**1,045**	**-15%**	**1,709**	**2,037**	**-16%**
Margen Ebitda	*27%*	*27%*	*-8 pb*	*25%*	*27%*	*-215 pb*
Ut. Antes de impuestos	**97**	**301**	**-68%**	**211**	**611**	**-65%**
Impuestos	35	82	-57%	123	168	-27%
Corriente	*67*	*93*	*-28%*	*159*	*201*	*-21%*
Diferido	*-32*	*-11*	190%	*-36*	*-33*	*8%*
Utilidad neta	**62**	**219**	**-72%**	**88**	**443**	**-80%**
Utilidad neta controladora	**10**	**121**	**-92%**	**-23**	**265**	*n/a*
Margen neto controlador	*0%*	*3%*	*-278 pb*	*0%*	*3%*	*n/a*

COP **50 mil mn**

Incremento en el aporte al Ebitda del negocio de energía para el 2T2020

-14%

Gastos de estructura para el 2T2020

PROFORMA (Desinversiones en el acumulado)*

COP mil mn	Jun-2020	Jun-2019	Var.(%)
Ingresos	6,925	7,545	-8%
Ebitda	**1,716**	**2,011**	**–15%**
Ut. neta	-17	252	n/a
Margen Ebitda	*25%*	*27%*	*-188 pb*

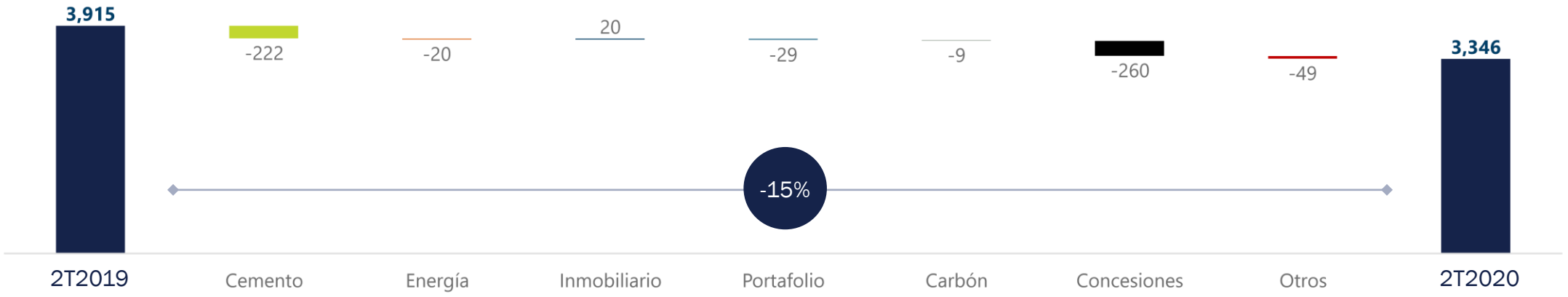
- Excluye del EBITDA de 2020: Desinversión de Odempa (COP 37 mil mn en ingresos, -COP 7 mil mn en EBITDA y –COP 6 mil mn en controladora) y en 2019: Desinversión de Omya(COP 63 mil mn en ingresos, COP 19 mil mn en EBITDA y COP 9 mil mn en controladora) y Cartón (COP 23 mil mn en ingreso, COP 8 mil mn en EBITDA y COP 4 mil mn en controladora)

RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 2T2020

Aporte de los negocios superan las proyecciones que se tenían al inicio de la pandemia

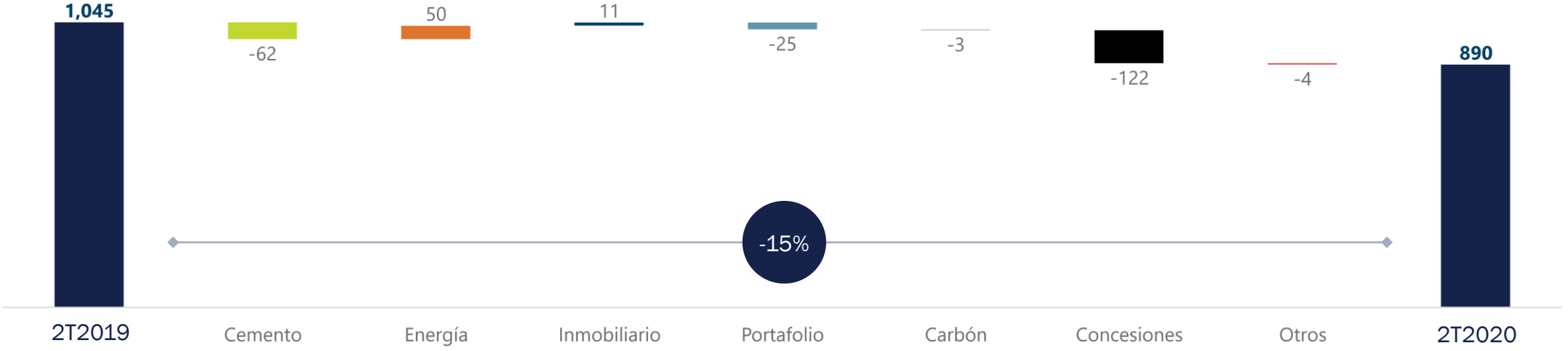
Aporte por negocio al ingreso consolidado 2T2020

COP mil mn



Aporte por negocio al Ebitda consolidado 2T2020

COP mil mn



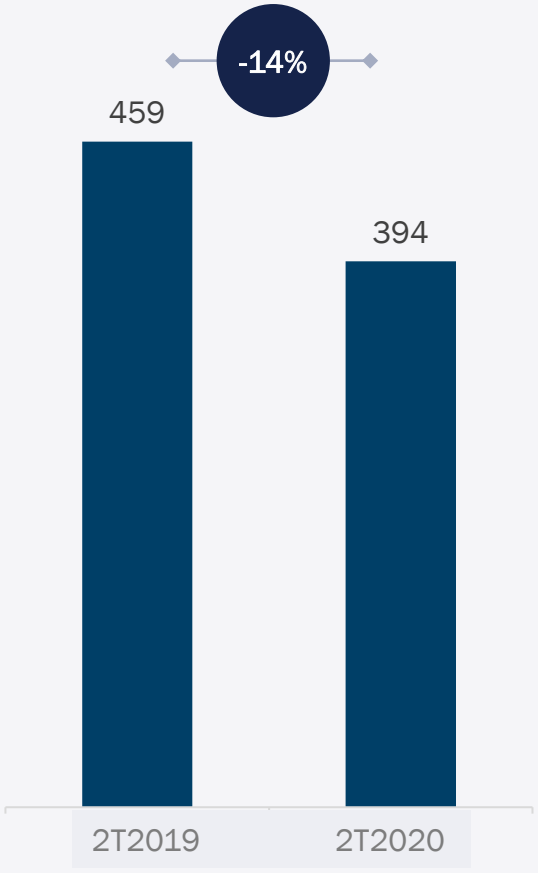
GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 2T2020

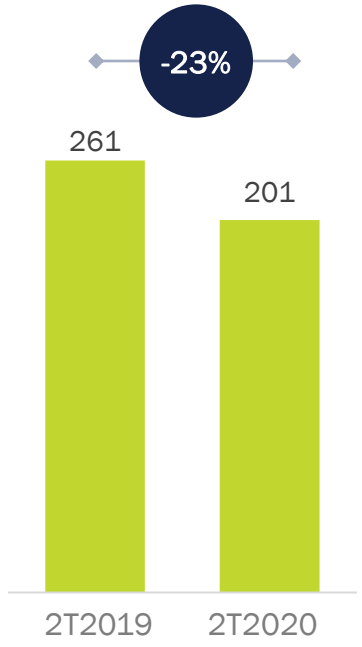
Disminución de gastos de estructura como muestra de la rápida capacidad de respuesta ante la coyuntura

CONSOLIDADO[1]

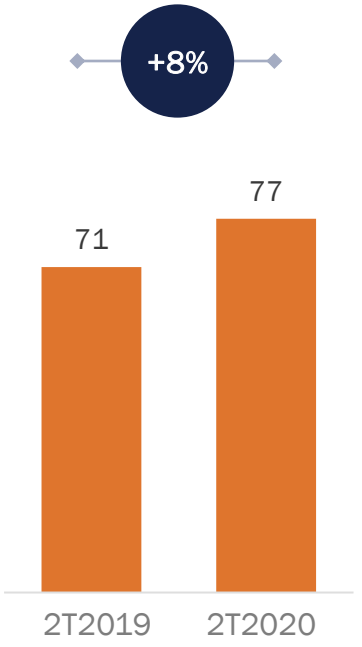
COP mil mn



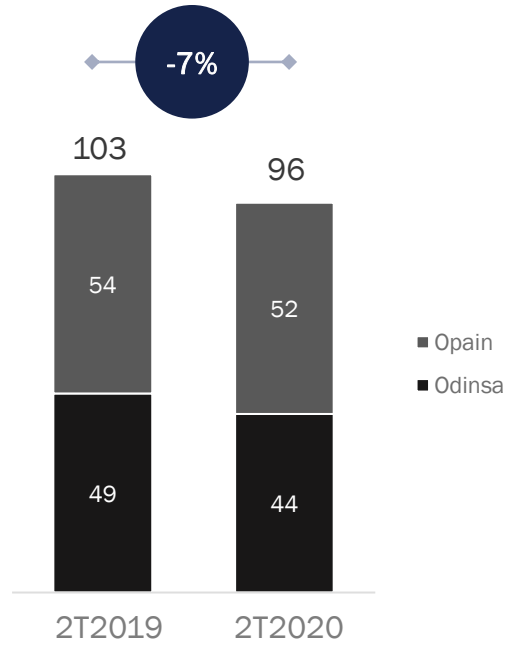
ARGOS



CELSIA



ODINSA



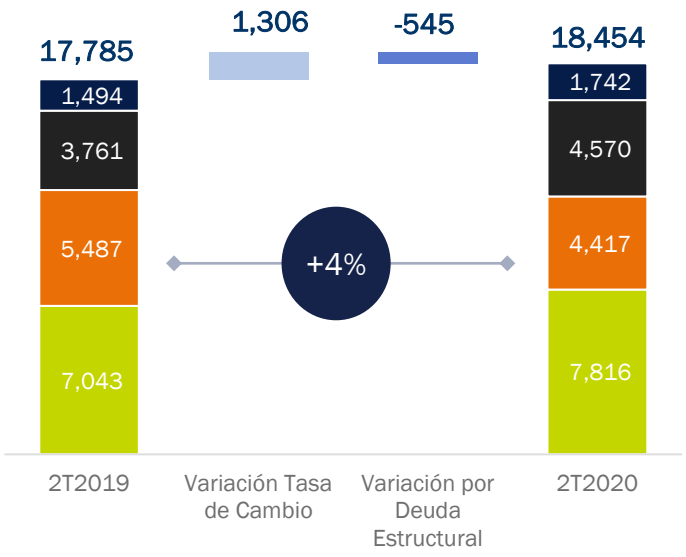
[1]El consolidado puede diferir de la suma de las filiales por ajustes de consolidación

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

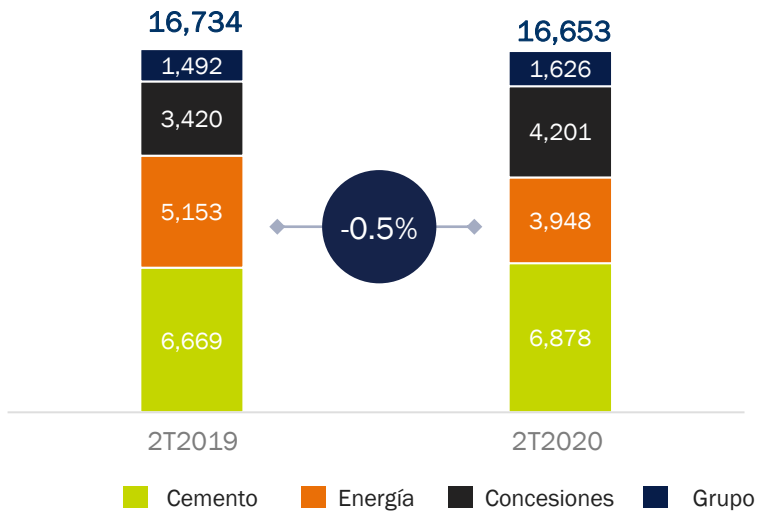
RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 2T2020

Gastos financieros constantes a pesar de efecto devaluación en deuda consolidada

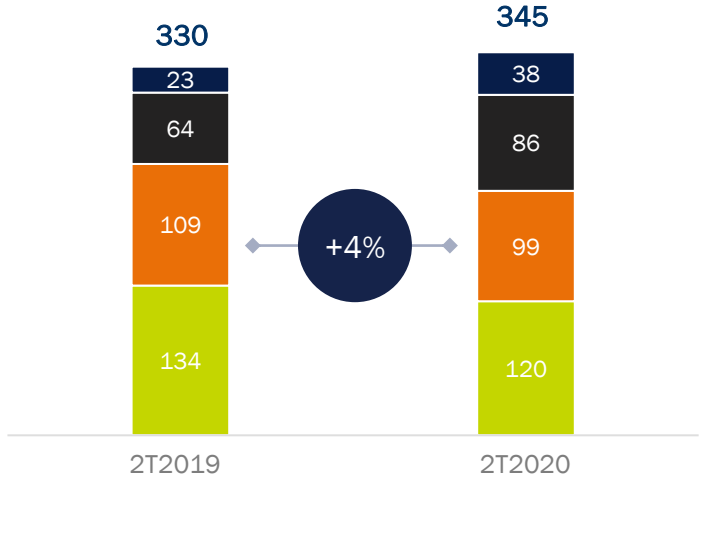
Deuda consolidada *COP mil mn*



Deuda neta *COP mil mn*



Gastos financieros netos *COP mil mn*



Cemento Energía Concesiones Grupo Argos

- Incremento de **COP 1.3 bn** por efecto de la **devaluación del peso colombiano**
- Disminución real de la deuda **de COP 545 mil mn**
- **Ajustando la deuda por la caja en exceso (COP 1.9 billones)** con la que hoy cuentan las compañías, derivada del COVID-19, la **deuda neta sería de COP 16.6 billones**
- **Cobertura natural de la deuda en dólares** por lo que no representa un incremento real de la deuda

[1] *Disponible contable excluyendo efectivo restringido*

RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 2T2020

Firmas de cesiones de lotes del Negocio de Desarrollo Urbano representan un Ingreso por COP 46 mil mn

CIFRAS RELEVANTES

COP mil mn	2Q - 2020	2Q - 2019	Var.(%)	Jun-2020	Jun-2019	Var.(%)
Ingresos	28	96	-71%	229	404	-43%
Costos y otros egresos	16	6	181%	41	67	-39%
Gastos GA	24	27	-13%	71	79	-48%
Ut. Operacional	**-12**	**62**	**n/a**	**117**	**258**	**-55%**
Ebitda	**-7**	**66**	**n/a**	**125**	**266**	**-53%**
Margen Ebitda	*-25%*	*69%*	*n/a*	*55%*	*66%*	*-1124 pb*
Ut. Antes de impuestos	**-50**	**39**	**n/a**	**53**	**209**	**-75%**
Impuestos	5	5	0%	9	3	194%
Corriente	1	0	n/a	6	-3	n/a
Diferido	5	5	-6%	4	6	-42%
Utilidad neta	**-56**	**34**	**n/a**	**44**	**206**	**-79%**
Margen neto	*-197%*	*35%*	*n/a*	*19%*	*51%*	*-3187 pb*

PROFORMA (Desinversiones en el acumulado)*

	Jun-2020	Jun-2019	Var.(%)
Ingresos	192	281	-32%
Ebitda	**112**	**202**	**-45%**
Ut. neta	32	141	-77%
Margen Ebitda	*58%*	*72%*	*n/a*

COP **6 mil mn**

Aporte positivo del segmento de cementos por método de participación

-13%

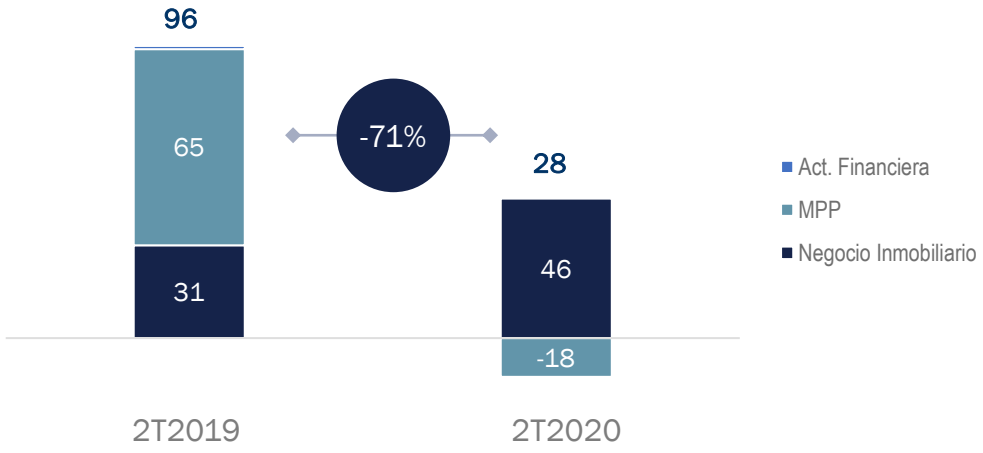
Disminuyen los gastos de estructura de Grupo Argos en el trimestre

* Excluye: venta de Odempa (Ingresos COP 36 mil mn, Ebitda COP 13 mil mn y Utilidad Neta COP 13 mil mn y venta acciones de EPSA 2019 (Ingresos COP 123 mil mn, Ebitda COP 64 mil mn y Utilidad Neta COP 64 mil mn)

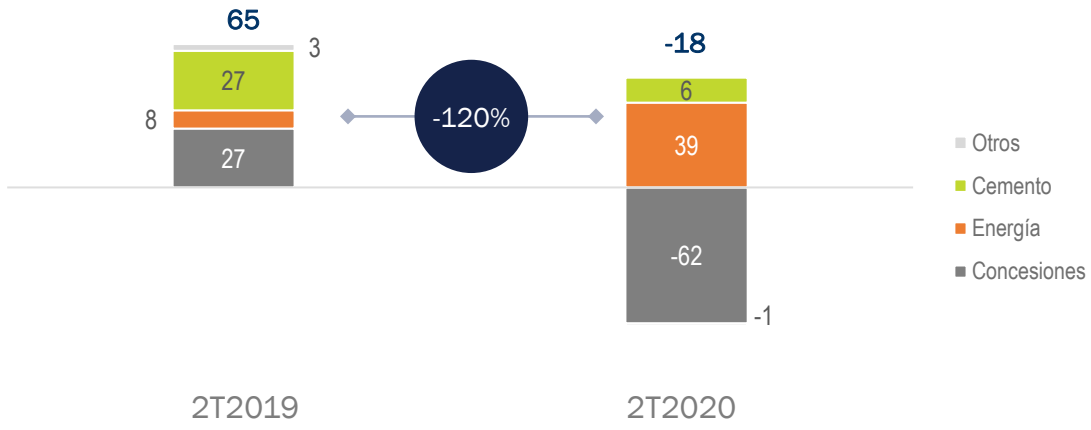
RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 2T2020

Gastos controlables disminuyen 13% A/A sumando al esfuerzo de los últimos 4 años

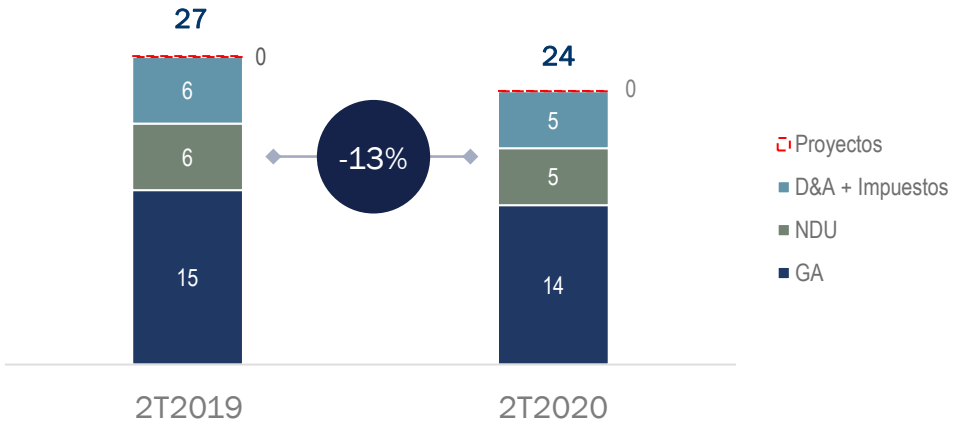
1. Distribución de ingresos 2T2020 *COP mil mn*



2. Distribución MPP* 2T2020 *COP mil mn*



3. Gastos controlables 2T2020 *COP mil mn*



- **Disminución en gastos administrativos** por ajuste de estructura como compromiso de darle continuidad a los negocios durante la coyuntura
- **Método de participación con mayor aporte del negocio de energía**. Menor **aporte del negocio de concesiones** por refinanciación de deuda en 2019 y coyuntura Covid–19 afectado principalmente por los aeropuertos

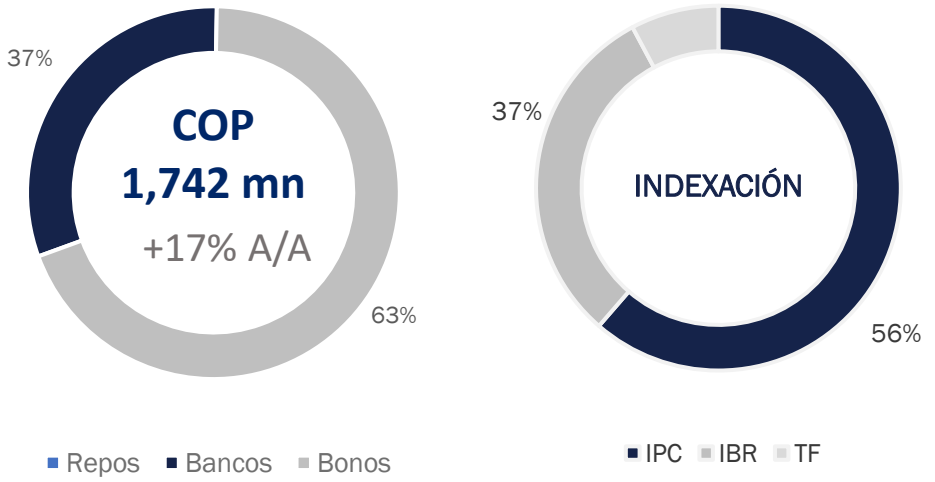
* MPP = Método de Participación

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

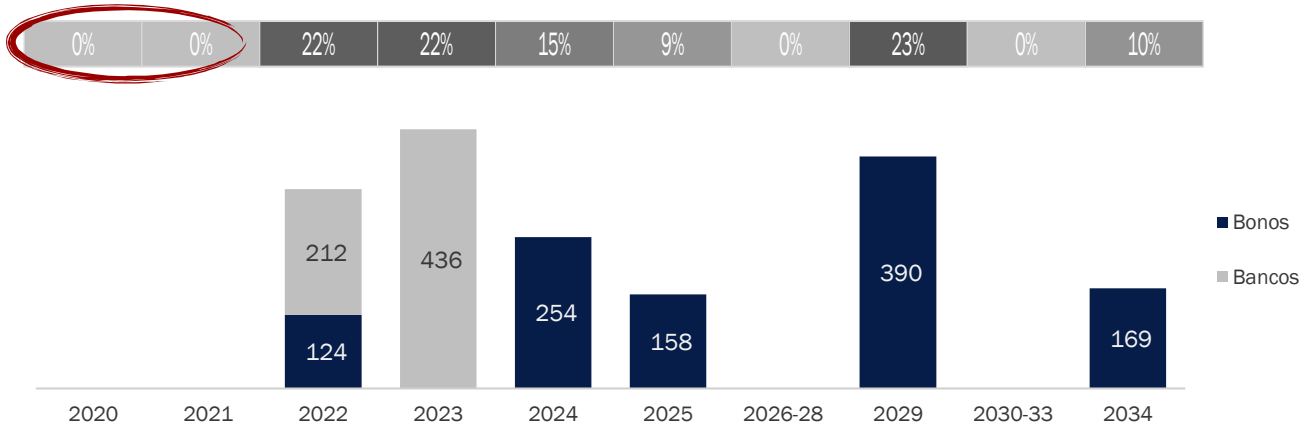
RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 2T2020

Flexibilidad financiera al no tener vencimientos hasta el 2022 – Kd disminuye más de 100 pb

Endeudamiento[1] *COP*



Perfil de vencimientos (capital) *COP mil mn*



Deuda Bruta / Dividendos

3.8x

Vs 2.3x en junio de 2019

Deuda Neta / Ebitda ajust.[2]

4.2x

Vs 2.1x en junio de 2019

Costo de la Deuda

5.6%

Vs 6.8% en junio de 2019

1 Solo incluye saldo de capital 2. EBITDA Ajustado = EBITDA (-) método de participación (+) Dividendos recibidos (+) Utilidad de desinversiones (-) Valorizaciones NDU

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 2T2020

Fitch y S&P mantienen calificación de Grupo Argos confirmando la confianza en la estrategia

AAA Estable CALIFICACIÓN EMISOR	Separado	<15%	4 - 4.5x (2020-2021) <3.5x (2022)	~400 (2020-2021) >450 (2022)
FITCH[1] Junio 2020		Deuda /Valor portafolio	Deuda /Dividendos recibidos	Flujo de dividendos (COP mil mn)
AA+ Estable CALIFICACIÓN EMISOR Y PEC[2]	Consolidado	~27% - 28%	<4x	>1
S&P[1] Mayo 2020		Margen EBITDA	Deuda Neta /EBITDA	Fuentes /Usos

FitchRatings

"Las calificaciones de Grupo Argos se fundamentan en una **sólida estructura de capital**, así como en el historial de **estabilidad** y **fortalecimiento del flujo de dividendos** recibidos en los últimos años. La Perspectiva Estable refleja su estructura de capital robusta con vencimientos de deuda de mediano plazo, lo que mitiga, de cierta manera, el mayor apalancamiento previsto en 2020 y 2021 (...)"

STANDARD &POOR'S

"La organización cuenta con **acceso demostrado** al **mercado de capitales** o a **financiación** a través de **bancos**". La **ratificación** de la calificación dependerá de la **capacidad** de la organización de "(...) **recuperar la situación financiera** que tenia en años anteriores **en los siguientes 12 a 24 meses** aun bajo el escenario en el que se mantengan algunas de las restricciones"

ARGOS AA Fitch

CELSIA AAA Fitch (Celsia Col.) AA+ S&P

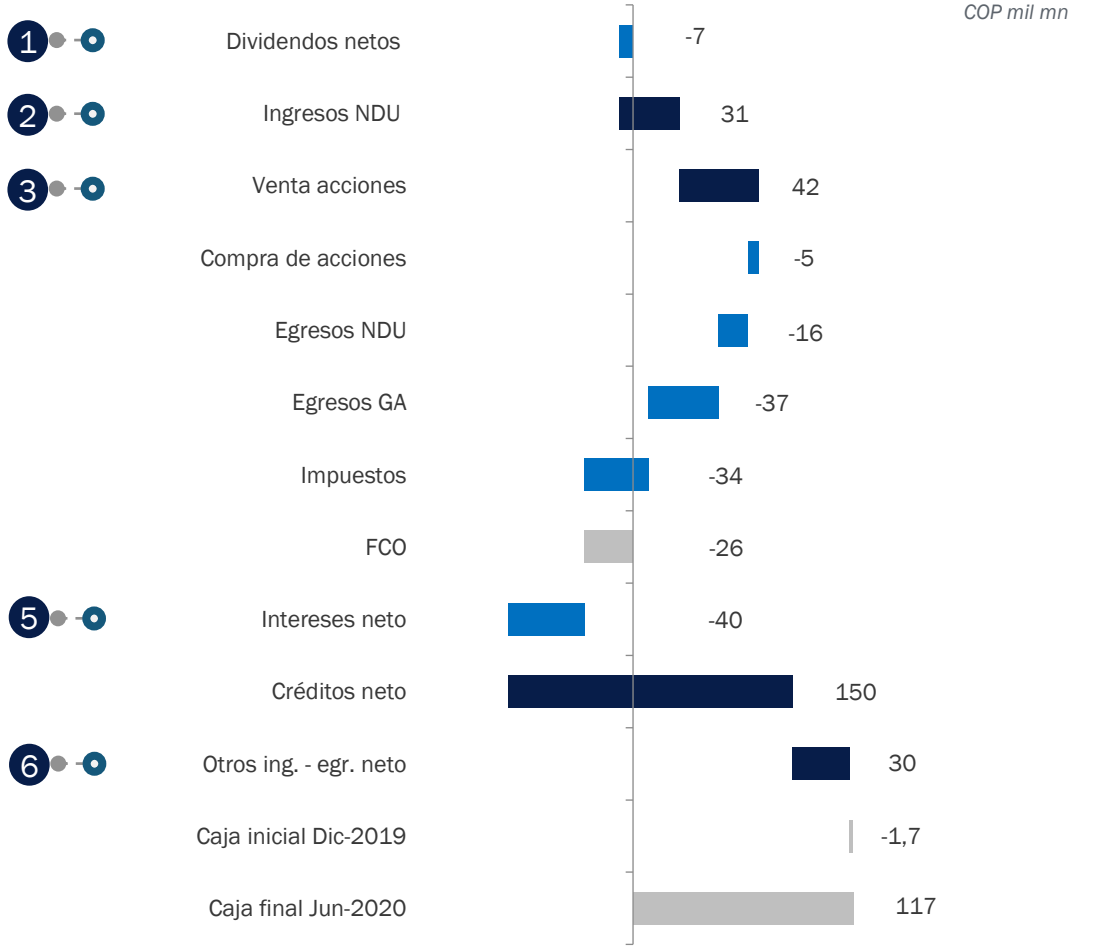
ODINSA AA- Fitch

[1] La calificación de Fitch hace referencia a Grupo Argos separado. S&P hace referencia a Grupo Argos consolidado [2] Programa de Emisión y Colocación

RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 2T2020

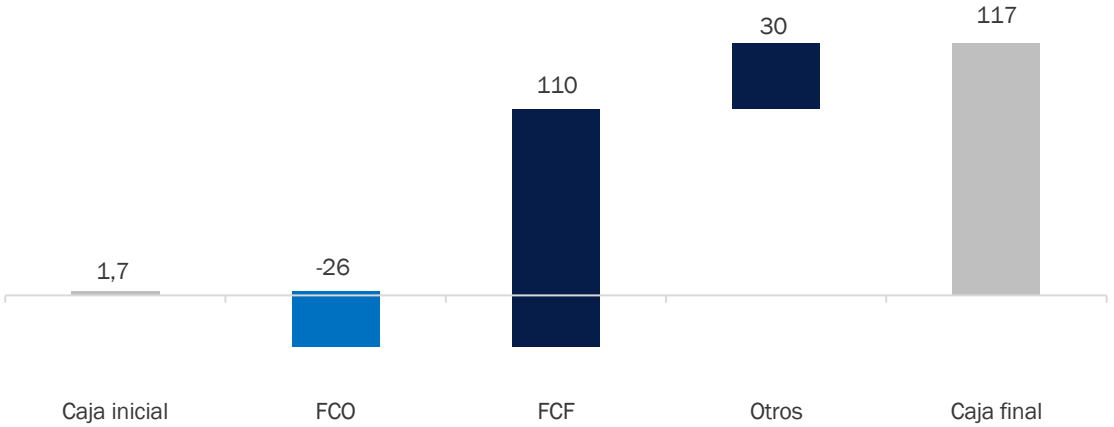
Caja por COP 117 mil mn como respuesta a la coyuntura

Flujo de caja



Notas

1. Dividendos pagados: **COP 155 mil mn** dividendos recibidos: **COP 148 mil mn**
2. Lotes urbanizados: **COP 26 mil mn**, Desinversiones: **COP 3.5 mil mn**, rentas y otros: **COP 2 mil mn**
3. Venta de acciones de Odempa y Colombates: **COP 42 mil mn**
4. Compra de acciones Cementos Argos: **COP 4.6 mil mn**
5. Créditos para capital de trabajo y flexibilidad financiera **COP 130 mil mn**
6. TIDIS y otros ingresos : **COP 33 mil mn**



GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

NEGOCIO DE CEMENTO

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

NEGOCIO DE CEMENTO 2T2020

Confiamos en un panorama positivo para el sector de cementos, que muestra señales de recuperación

Plan de acción RESET

- COP 940 mil mn en liquidez, aumentando COP 240 mil mn
- Ahorros por más de USD 71 mn

Resultados de junio dan señales de cambio en la tendencia

- Ebitda de junio fue de COP 180 mil mn, cifra histórica para este mes
- En junio el Ebitda de Colombia crece 14 % y Centro América 20%

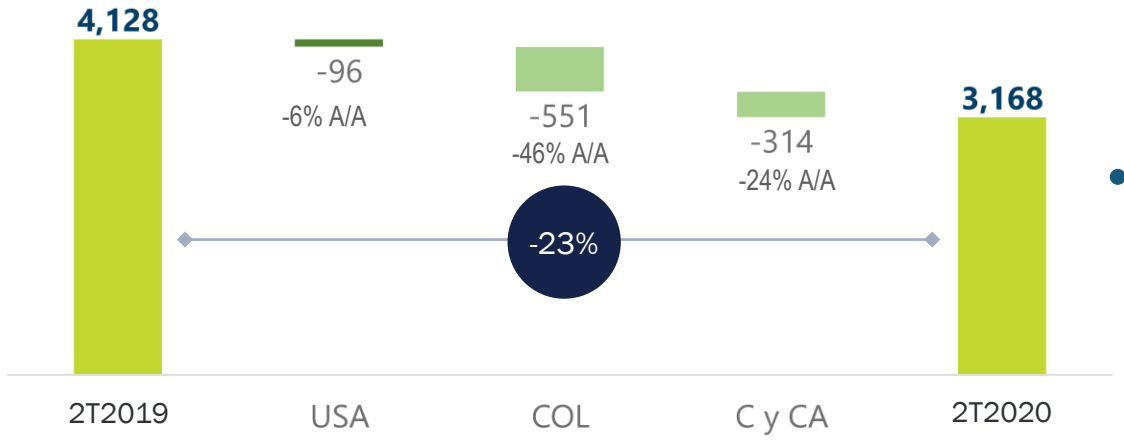
Renegociación del covenant hasta el 2021

- 6,5x Deuda Neta / Ebitda hasta diciembre del 2020 y ajuste gradual a 4x a diciembre de 2021

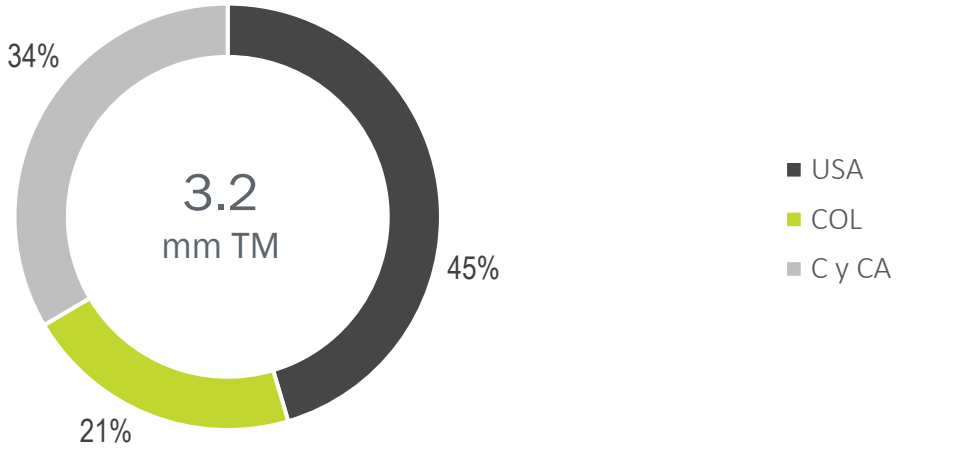
NEGOCIO DE CEMENTO 2T2020

Mercado de Estados Unidos continúa mostrando resiliencia

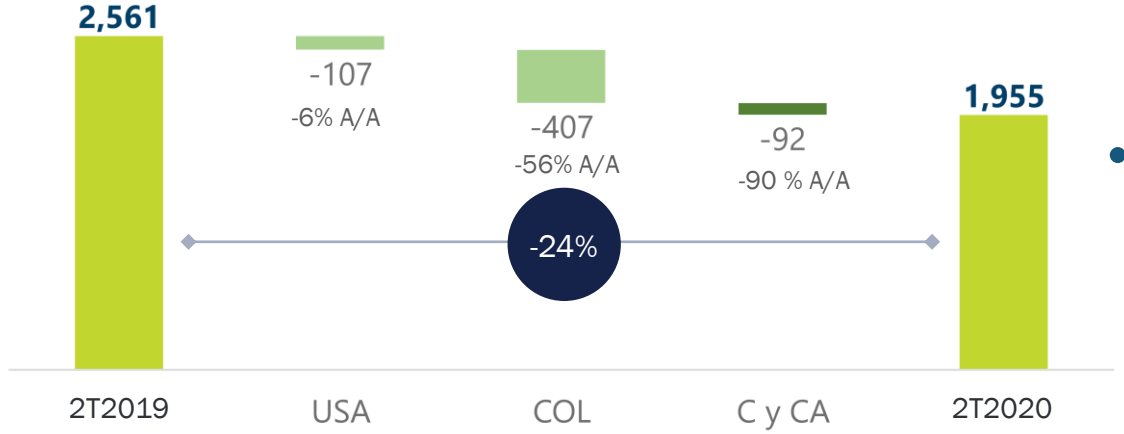
Volumen de cemento* *Miles de ton*



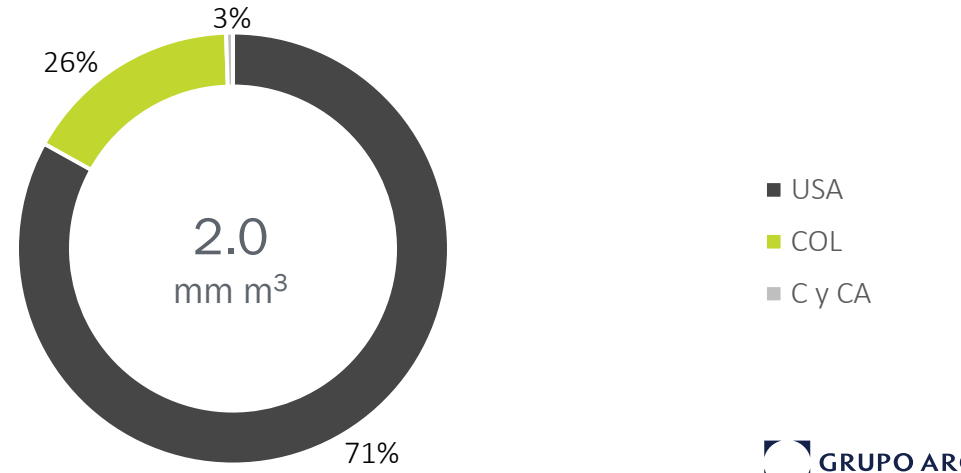
Ventas de cemento



Volumen de concreto* *Miles de m^3*



Ventas de concreto



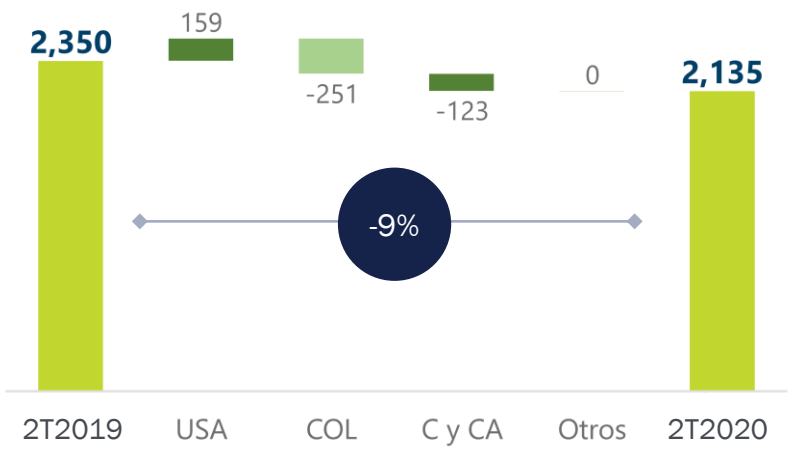
*Excluye Forest en el 2019 para que los resultados sean comparables

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

NEGOCIO DE CEMENTO 2T2020

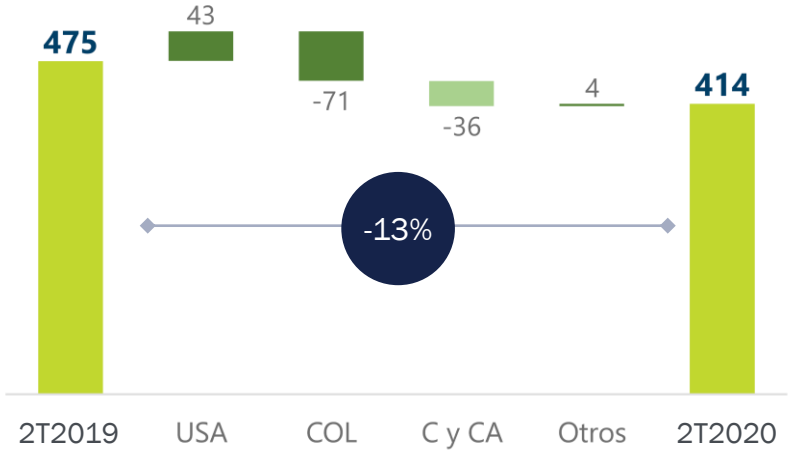
El mejor mes de junio en la historia reciente de la compañía con un Ebitda de COP 180 mil mn (+3% A/A)

Ingresos *COP mil mn*



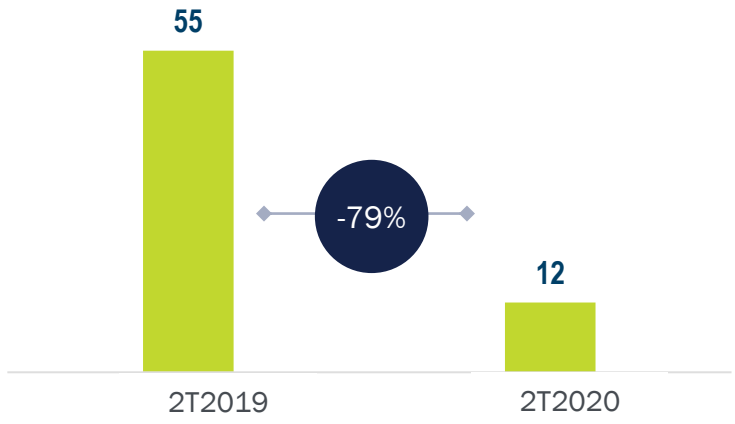
- Ingresos en COP con efecto de devaluación
- Aumento de precios de cemento y concreto en Colombia de **(+12% A/A y +3% A/A)** respectivamente
- **Disminución de** volúmenes de **cemento (-23% A/A y concreto -24% A/A)** explicado por las medidas de distanciamiento social y disminución de la demanda
- Honduras y República Dominicana a junio recuperaron el 100% de su consumo local de cemento

Ebitda *COP mil mn*



- Ahorros estimados para 2020 de USD 94 mn, de los cuales se han capturado USD 71 mn a 2T20, dejando USD 23 mn por capturar en 2 semestre
- Menor aporte de USA por venta de concreteras de (-COP 6 mil mn)

Utilidad neta de la controladora *COP mil mn*



- Menor Impuesto de renta (-COP 14 mil mn)

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

NEGOCIO DE ENERGÍA

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

NEGOCIO DE ENERGÍA 2T2020

Operaciones del negocio de Energía con resultados resilientes ante la coyuntura

Inversión de COP 130 mil mn en el Tolima

- Se invertirán COP 600 mil mn durante los primeros 5 años para mejorar la calidad del servicio

Robusteció procesos de servicio y atención

- Fortalecimiento de canales virtuales, reforzado el call center y retornado a la atención presencial en nuestras oficinas

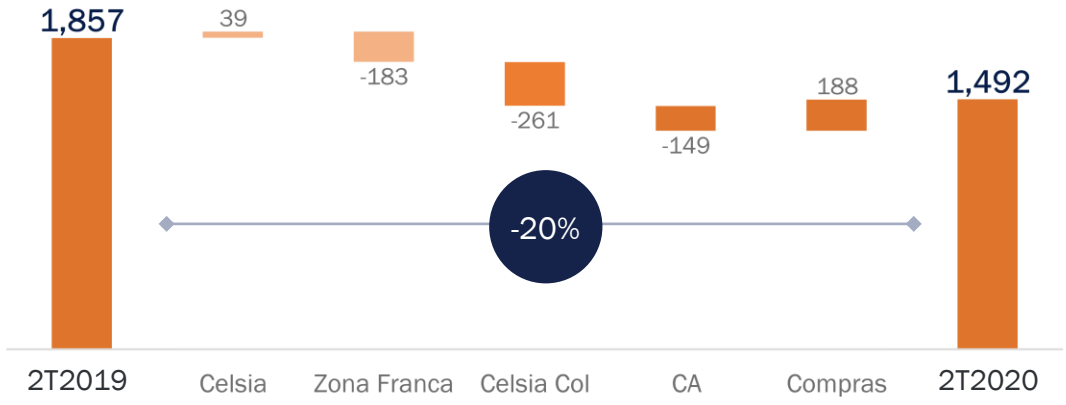
Pago de COP 50 mil mn a proveedores

- A más de 350 proveedores para proveer liquidez suficiente para mantener sus operaciones durante la coyuntura

NEGOCIO DE ENERGÍA 2T2020

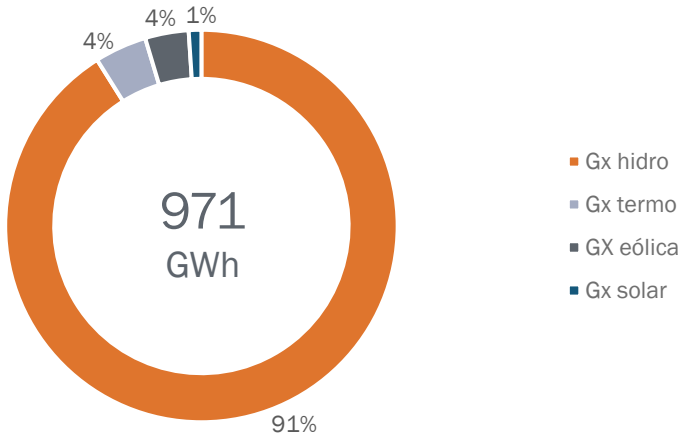
Positivo balance entre Generación y Transmisión & Distribución

Generación* *GWh*

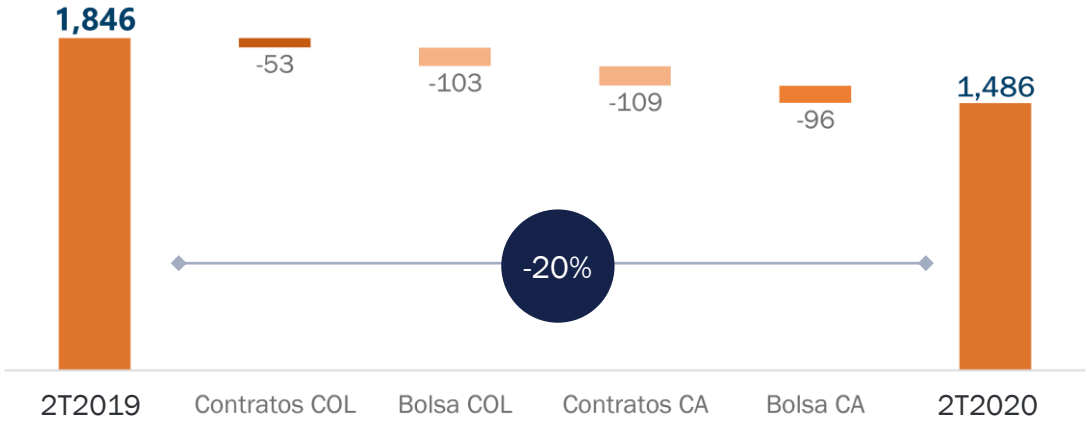


Composición de la generación

* Excluye compras



Variación ventas energía *GWh*



* Se unifica los datos de EPSA y Celsia, los activos de generación hídrica de Celsia fueron transferidos a EPSA

Notas

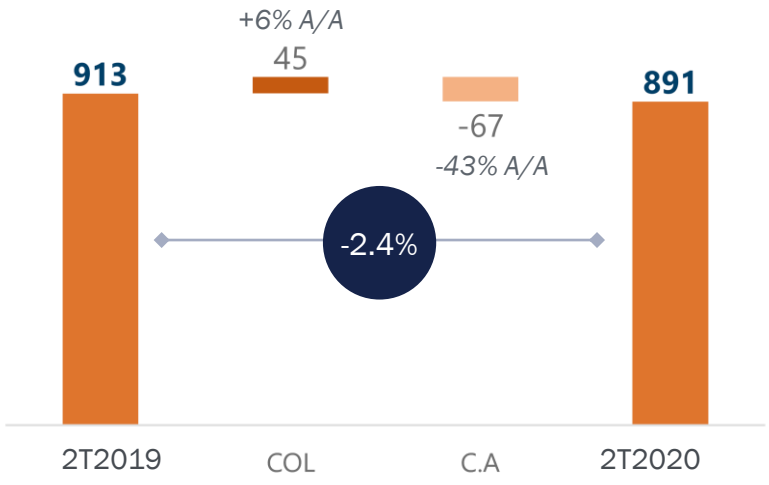
- Ventas de energía disminuyen 20% A/A
- Generación **decrece 36%** excluyendo la venta de Zona Franca decrecería 28% A/A
- Precio de la energía en bolsa **promedio en 2T20 = 220 $/kWh (+43% A/A)** Precio promedio de contratos que atienden el **mercado regulado = 219 $/kWh (+7,6% A/A)**

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

NEGOCIO DE ENERGÍA 2T2020

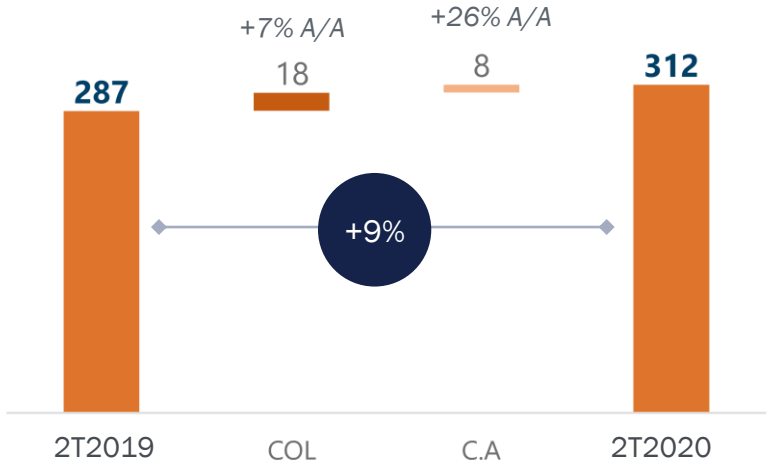
Utilidad neta de la controladora logra un aumento de más de 3 veces lo reportado en el 2T2019

Ingresos *COP mil mn*



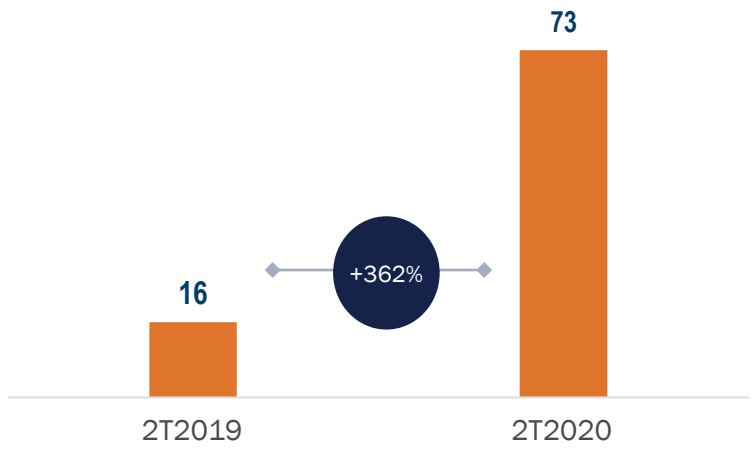
- Colombia (90% Ingresos):
  - Mayor comercialización de energía minorista principalmente por la incorporación de la operación de los **Activos de Tolima (+COP 164 mil mn)**
- Centro América (16% ingresos):
  - Menores ventas por menor precio y terminación de contratos en Cativa

Ebitda *COP mil mn*



- **Colombia** aportó **COP 275 mil mn** donde hay un mayor margen de contribución de Generación y en contribución de T&D por resolución de la CREG 015
- Operación de **Tolima aportó (+COP 44 mil mn)**
- Disminuye aporte en C.A por culminación de contratos de Cativa

Utilidad neta controladora *COP mil mn*



- **Aumento** en la utilidad neta controladora por mayor Utilidad Operacional (+ COP 63 mil mn)

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

NEGOCIO DE CONCESIONES

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

NEGOCIO DE CONCESIONES 2T2020

Odinsa ha realizado esfuerzos para asegurar más de COP 660 mil mn fortaleciendo su flexibilidad financiera

Quiport reinicia operaciones a partir del 1 de junio

- Opain preparado para reactivar vuelos con todos los protocolos de bioseguridad, Gobierno estudia nuevas rutas piloto

~ 60% de reactivación en el tráfico de las concesiones viales

- Debido a la coyuntura, se espera que aumente el transporte terrestre

Fitch mantuvo la calificación AA-

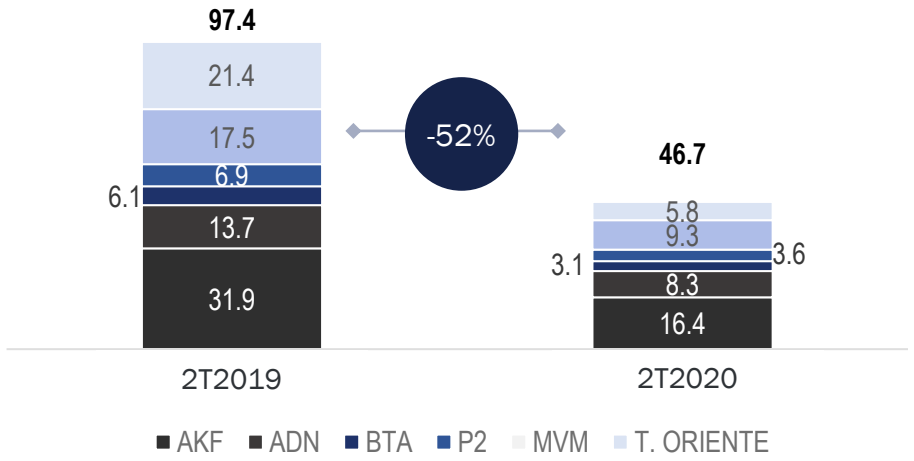
- Resaltando la importancia estratégica del negocio para Grupo Argos y la experiencia en el negocio de concesiones

NEGOCIO DE CONCESIONES 2T2020

Recuperación del 61% en el tráfico de vehículos en junio frente al mismo mes del 2019

Promedio diario de vehículos

Miles de vehículos

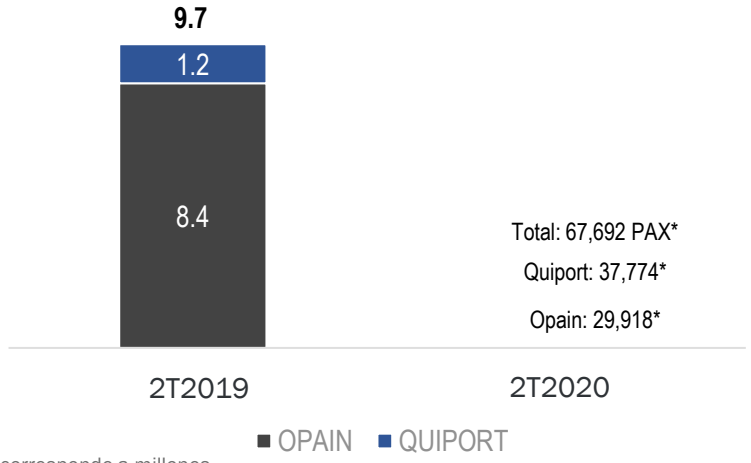


Notas Vías

- **AKF**: tráfico de vehículos a 60% de Junio del 2019
- **Túnel Oriente:** tráfico de vehículos esta al 36% de junio del 2019, afectado por cierre de aeropuertos
- **ADN + BTA:** El tráfico alcanza en ADN el 91% y en BTA el 77% del tráfico en Junio del 2019
- **Pacifico II:** tráfico 60% recuperado comparado con junio de 2019
- **MVM:** tráfico operando al 77% vs junio 2019

Tráfico aeropuertos

Millones de pasajeros (PAX)



* Cifras no corresponde a millones

Notas aeropuertos

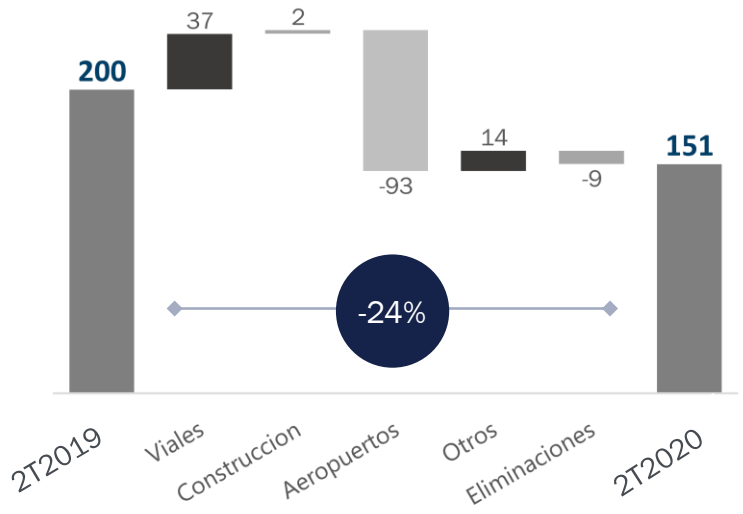
- **Aeropuerto El Dorado:** movimiento total de pasajeros en El Dorado en 2T20 de 29 mil, explicado por la coyuntura del COVID-19.
- **Aeropuerto Quito**: total de pasajeros en el 2T20 de 38 mil PAX por coyuntura del COVID-19. Reinicio de operaciones a partir de junio

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

NEGOCIO DE CONCESIONES 2T2020

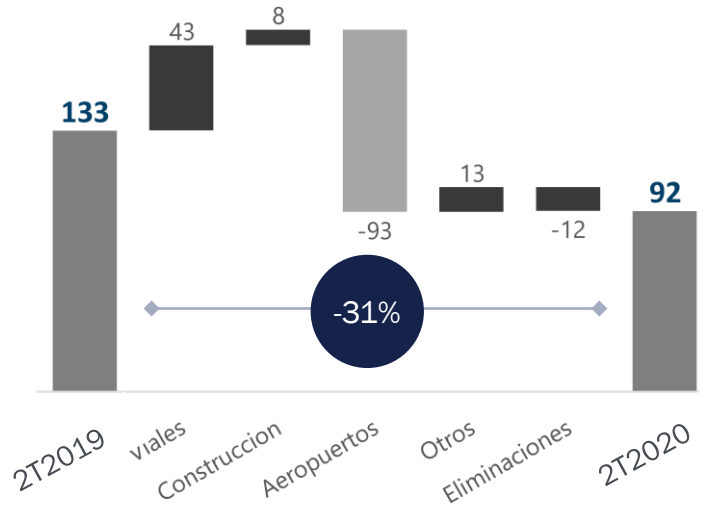
Menores ingresos y ebitda por menor aporte del MPP en el segmento de aeropuertos

Ingresos *COP mil mn*



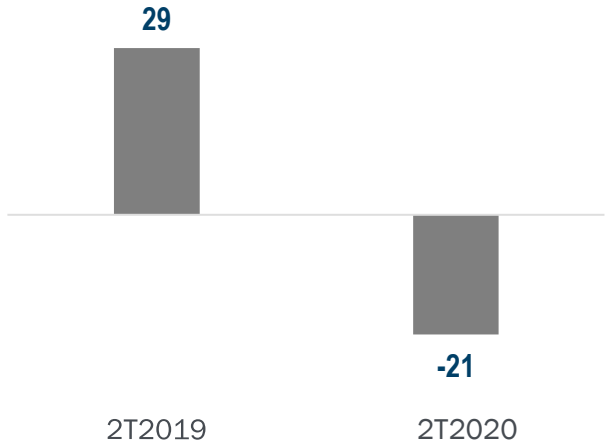
- **Concesiones viales** aporte positivo de todas las concesiones. Túnel de Oriente de + COP 10 mil mn
- **Aeropuertos:** Disminución de aportes de Opain y Quiport por coyuntura de **Covid - 19**
- **Menor aporte** del segmento de construcción por menor actividad de construcción en **Pacífico 2**

Ebitda *COP mil mn*



- Mayor aporte por mejores resultados operacionales de **AKF, ADN y BTA.** Consolidación del **Túnel de Oriente** con un aporte de **+COP 6 mil mn**
- **Construcción** disminuye por menor actividad en Pacífico 2
- Aeropuertos afectados por la coyuntura del COVID - 19

Utilidad neta controladora *COP mil mn*



- Menor Utilidad Operacional de (-COP 44 mil mn A/A)
- Menores gastos financieros netos (- COP 6 mil mn) por optimización de costo de la deuda, mayores ingresos financieros

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

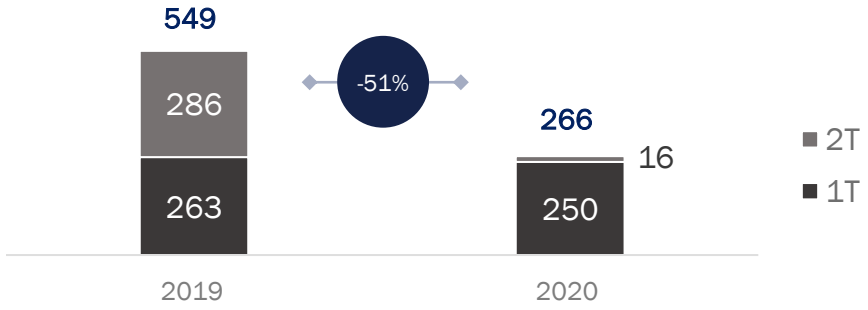
NEGOCIO DE CONCESIONES - OPAIN 2T2020

Por orden del Gobierno Nacional, el aeropuerto El Dorado continua cerrado para vuelos comerciales

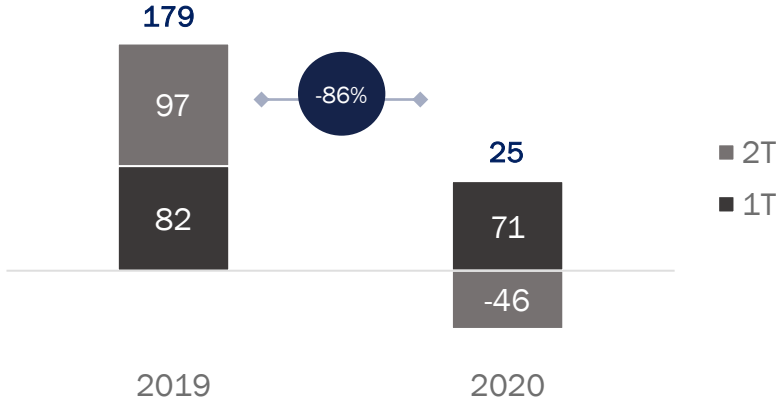
Pasajeros *Millones de pasajeros (PAX)*

* Cifras no corresponde a millones

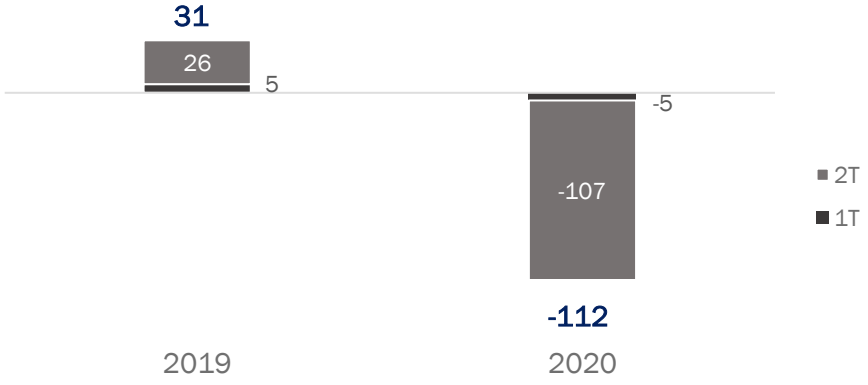
Ingresos *COP mil mn*



Ebitda *COP mil mn*



Utilidad neta *COP mil mn*



GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

NEGOCIO INMOBILIARIO

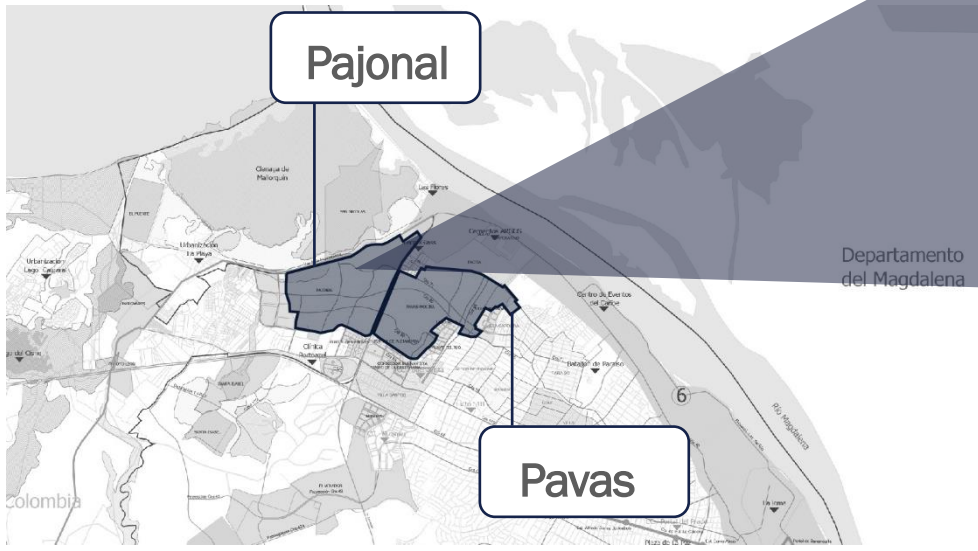
GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

NEGOCIO INMOBILIARIO 2T2020

El Negocio de Desarrollo Urbano alcanzó un flujo de caja neto de COP 12 mil mn creciendo ~50% A/A

Pajonal – Puerto Colombia

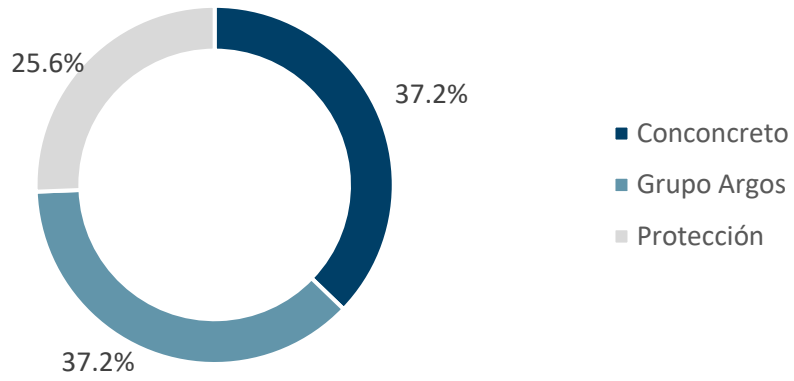
- Proyecto en Pajonal que optimiza el uso de las tierras con viviendas VIS y no VIS y aumenta el retorno por adelanto de flujos
- No compite con el segmento que se desarrolla en lote colindante
- Cierre de 2 transacciones que generaron ingresos por valorización de COP 25 mil millones



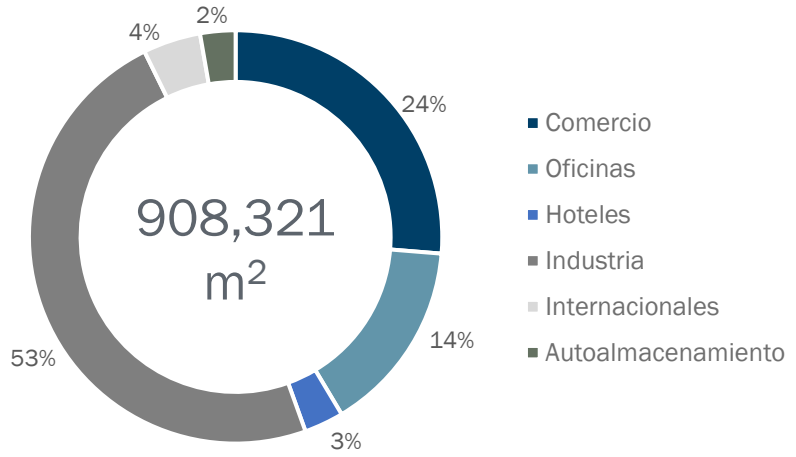
NEGOCIO INMOBILIARIO 2T2020

Mediante un riguroso plan de acción, Pactia hace frente a la coyuntura

Participación %



GLA m^2

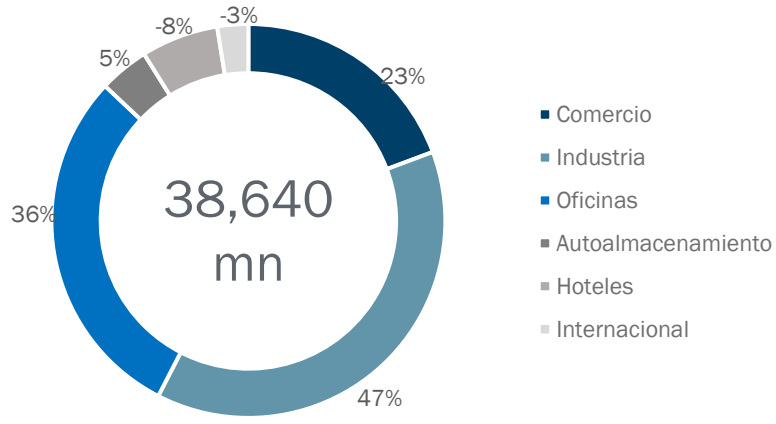


Ingresos y NOI *COP Miles mn*

CIFRAS RELEVANTES

COP miles mn	2T2020	2T2019	Var A/A	Acum. 2020	Acum. 2019	Var A/A
Ingreso Bruto Efectivo	**57**	74	-23%	**143**	142	1%
Costos Operativos	**18**	23	-18%	**47**	55	-15%
Ingreso Neto Operativo	**39**	51	-25%	**96**	87	10%
Ebitda Consolidado	**21**	36	-40%	**63**	57	10%
Margen Ebitda	**37%**	48%	-1.082 pb	**44%**	40%	395 pb

NOI *COP mn*



GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

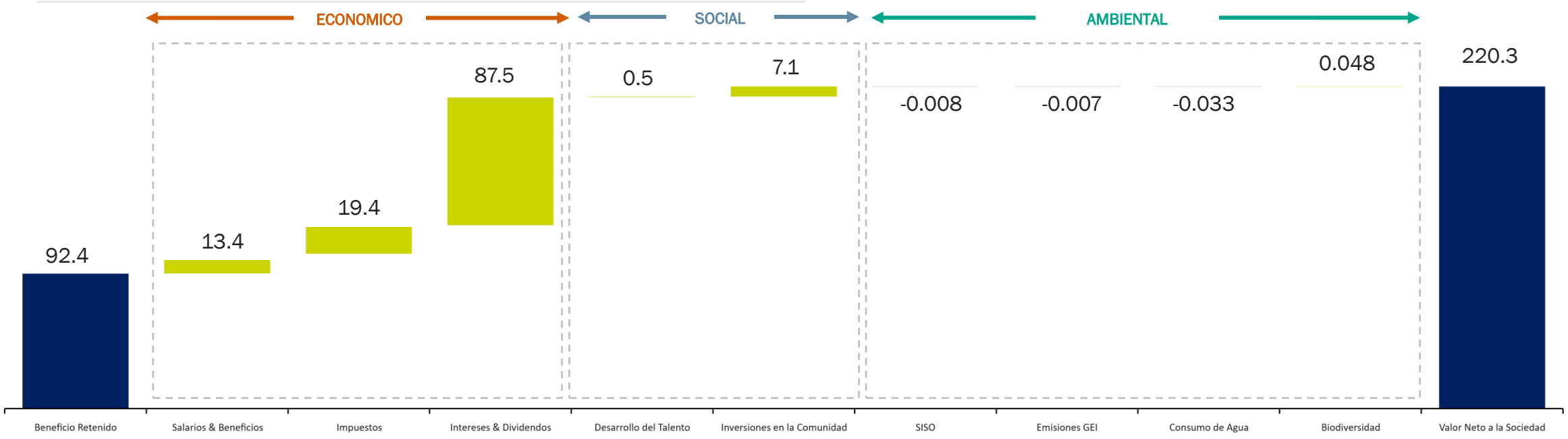
SOSTENIBILIDAD

GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman

SOSTENIBILIDAD

Agregamos a la sociedad 2,4 veces el beneficio que retuvimos, equivalente a USD 220 millones

Estado de valor agregado a la sociedad Grupo Argos 2019 (USD mn)



Dimensión económica:

- Pagos de impuestos, salarios, intereses y dividendos que dinamizan la economía, impulsando la productividad y competitividad del país
- Representa el 55% del valor neto que entregamos a la sociedad

Dimensión Social:

- Mayor aporte a la infraestructura comunitaria realizada por el negocio de desarrollo urbano, que se estima benefició a la comunidad en USD 7,1 millones

Dimensión Ambiental:

- Impactos negativos marginales, ya que actividad no es intensiva en uso del capital natural
- Trabajamos activamente para contribuir a la conservación de ecosistemas a través de la Fundación Grupo Argos

CEO
Jorge Mario Velasquez

CFO
Alejandro Piedrahita

Directora IR
Natalia Agudelo
Tel: (574) 319-8712
E-mail: nagudelop@grupoargos.com

Analista IR
Jaime Andres Palacio
Tel: (574) 3198400 ext 22388
E-mail: jpalaciop@grupoargos.com

www.grupoargos.com

GRUPO ARGOS

Inversiones que transforman