

Presentación Corporativa 2020

Diciembre 2020

 **GRUPO ARGOS**
Inversiones que transforman


ARGOS


CELSIA


ODINSA


SUMMA



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 pretende ni asume obligación alguna de actualizar estas declaraciones a futuro como resultado de nueva información, eventos futuros o cualquier otro factor.

Grupo Argos

An aerial photograph of a large, greenish-blue reservoir nestled between steep, forested hills. In the foreground, a concrete dam structure is visible, featuring a small white building with a yellow staircase on the left and a circular concrete structure in the water. A paved road with a yellow guardrail runs along the right side of the reservoir. Several high-voltage power lines and pylons are visible in the lower right corner, extending across a grassy field. The background shows a vast expanse of water stretching towards distant, hilly landscapes under a clear sky.



2012

2020

▲ **FOCO:** Inversiones relacionadas con la industria cementera

▲ **ACTIVOS:** en diferentes sectores de la economía

▲ **GESTION:** un portafolio pasivamente gestionado

▲ **FOCO:** Gestor de activos de infraestructura, enfocado en la asignación de capital

▲ **ACTIVOS:** portafolio articulado y enfocado en cemento, energía, concesiones y negocio inmobiliario

▲ **GESTION:** Rol activo como gestor de inversiones, capaz de impulsar compañías con un foco en crecimiento selectivo y rentable y maximización de valor



2012

- ▲ **Activos:** COP 27 bn
- ▲ **Ingresos:** COP 6.7 bn
- ▲ **Ebitda:** COP 1.6 bn
- ▲ **Utilidad Neta:** COP 344 mil mn
- ▲ **Empleados:** 9,700
- ▲ **5 negocios** estratégicos
- ▲ **Junta Directiva:** 100% hombres



2020

- ▲ **Activos:** COP 54 bn
- ▲ **Ingresos:** COP 14.4bn
- ▲ **Ebitda:** COP 3.9 bn
- ▲ **Utilidad Neta:** COP 0.5 bn
- ▲ **Empleados:** 14,000
- ▲ **3 negocios** estratégicos
- ▲ **Junta Directiva:** 43% de miembros mujeres y 57% independientes

*Datos de últimos doce meses
(UDM) a septiembre 2020

QUIENES SOMOS

Un vistazo a Grupo Argos

- ▶ **Vehículo líquido¹** para invertir en infraestructura en Colombia
- ▶ Foco estratégico en: **Cemento, Energía, Concesiones Viales y Aeroportuarias**
- ▶ Portafolio sólido y articulado ~COP 54 billones² en activos consolidados
- ▶ **Balanceado** en regiones, monedas y sectores
- ▶ Uno de los **jugadores más importantes en infraestructura en el continente americano**
- ▶ Operaciones en mercados con alto **potencial de crecimiento**

1. Volumen promedio diario últimos 12 meses COP 5.2 mil millones diarios

2. Información a sep 2020



PORTAFOLIO

Portafolio estratégico con foco en infraestructura



COP **9.6** bn
MARKET CAP¹

COP **14.4** bn
INGRESOS²

COP **3.9** bn
EBITDA²

CEMENTO



58.1%³

Ingresos: COP 9.0 bn⁷
EBITDA: COP 1.7 bn

ENERGÍA



52.9%

Ingresos: COP 3.6 bn⁷
EBITDA: COP 1.5 bn

CONCESIONES



99.9%⁸

Ingresos: COP 1.3 bn (incluyendo Opain)⁷
EBITDA: COP 0.6 bn (incluyendo Opain)

PORTAFOLIO de COP 7.1
billones⁶ compuesto por:



37.2%⁴



Desarrollo
Urbano

100%



27.7%⁵



9.8%

¹ Capitalización bursátil a 30/09/2020 ² Ingresos & EBITDA 12 meses a sep del 2020 ³ Cementos Argos 58% de las acciones ordinarias y 49.1% de acciones en circulación ⁴ 50% de participación en Sociedad Gestora ⁵ La participación correspondiente a Grupo Argos y sus vinculadas en Grupo Sura corresponde a 35.9% ⁶ Portafolio valorado a precios de Mercado (30/09/20) para Grupo Sura y Nutresa, a valor de unidad al 30/09/20 para Pactia, y a valor en libros (a valor razonable) para negocio de desarrollo urbano ⁷ Corresponde a ingresos recurrentes y EBITDA UDM sep ⁸ La participación correspondiente a Grupo Argos y sus vinculadas en Odinsa equivale a 99.9%

QUIENES SOMOS

Durante últimos 5 años hemos logrado diversificar la contribución del Ebitda por negocio

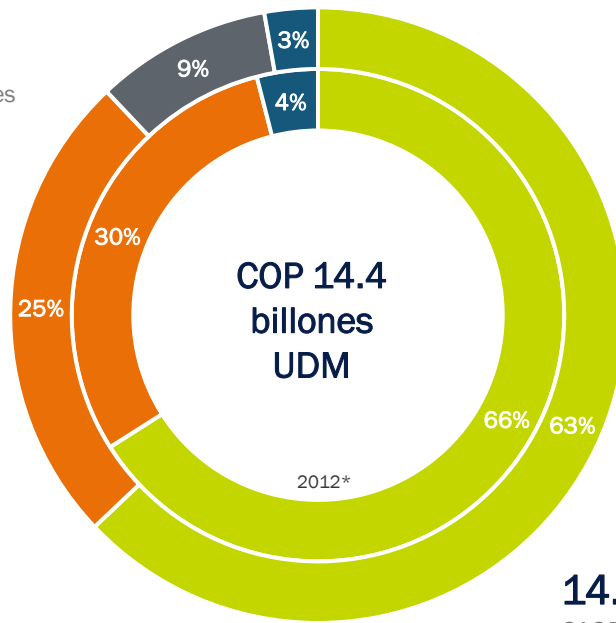
COP **54** billones
Activos Consolidados (sep 2020)

COP **463** mil mn
Utilidad Neta Consolidada (UDM sep 2020)

COP **108** mil mn
Utilidad Neta Controladora (UDM sep 2020)

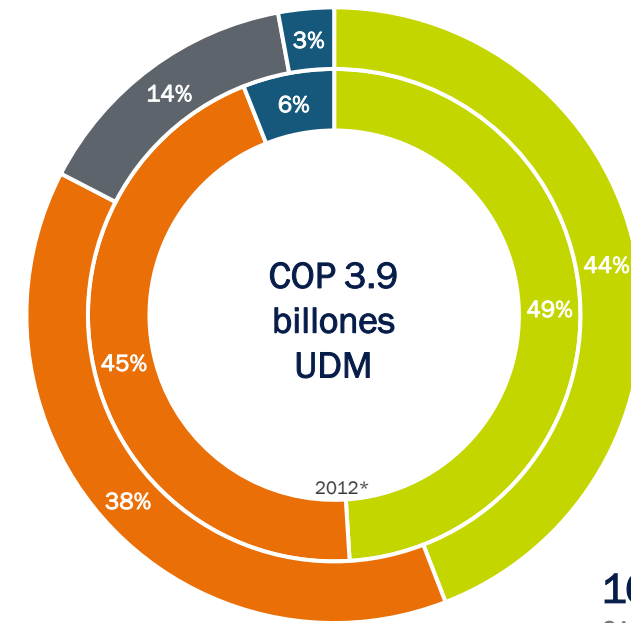
Ingresos Consolidados

- Cemento
- Celsia
- Concesiones
- Otros



Sep-2020**

Ebitda Consolidado



Sep-2020**

* Datos a Septiembre del 2012

** Datos de Últimos 12 meses a sep 2020

*** UDM sep 2020 excluye los ingresos y el EBITDA no recurrente de la venta de Zona Franca

¿CÓMO GENERAMOS VALOR?

Mensajes principales frente a nuestra estrategia de generación de valor



ESTRATEGIA

Odinsa: Optimización de estructura de capital que brindan mayor flexibilidad



Estrategia

- ▲ **Consolidación y crecimiento** de una plataforma de vías y aeropuertos líder en la región
- ▲ Desarrollar proyectos que impulsen **las región**

Durante el 2019 logramos:



Cashouts por más
de COP 3 billones



Compra de la concesión
Túnel de Oriente



Avances en procesos de
3 iniciativas privadas

ESTRATEGIA

Celsia: Plataforma de energía del Grupo Argos, ahora fortalecida



Estrategia

- ▲ Consolidación de portafolio en activos estratégicos
- ▲ Convertirnos en una de **las plataformas más potentes del sector en la región**, en la que nos proyectamos **como líderes en innovación** aplicada al servicio de nuestros clientes y en el desarrollo de fuentes de **generación de energías renovables**

Durante el 2019 logramos:



Duplicar base de clientes,
alcanzando 1,1 millones



Realizamos rotaciones de
capital por COP 4,4 billones



Cerramos **alianzas estratégicas**
por COP 1,4 billones

ESTRATEGIA

Cementos Argos: Eficiencias alcanzadas tangibles en los resultados



Estrategia

- Disminución de indicadores de apalancamiento por debajo de **3.5 veces deuda neta/ Ebitda**
- Manejo **responsable y eficiente** del flujo de caja
- Innovar en productos que nos mantengan como líderes en el sector

Durante el 2019 logramos:



Operación más liviana y flexible preparada para los cambios del mercado y mantener el liderazgo



Desinversión de 28 plantas de concreto en USA por USD 95 mn



Disminución de la deuda en el 2019 de COP 430 mil mn y en los últimos 2 años de COP 950 mil mn

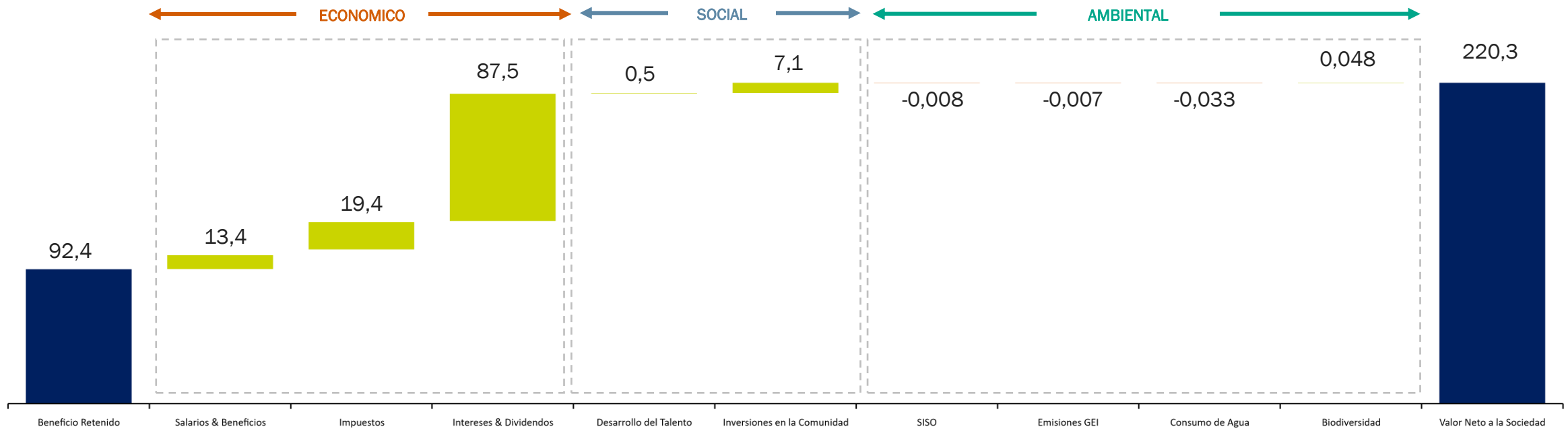


Lanzamiento del **Cemento verde**

¿CÓMO GENERAMOS VALOR?

Agregamos a la sociedad 2.4 veces el beneficio que retuvimos, equivalente a USD 220.3 millones

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



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:

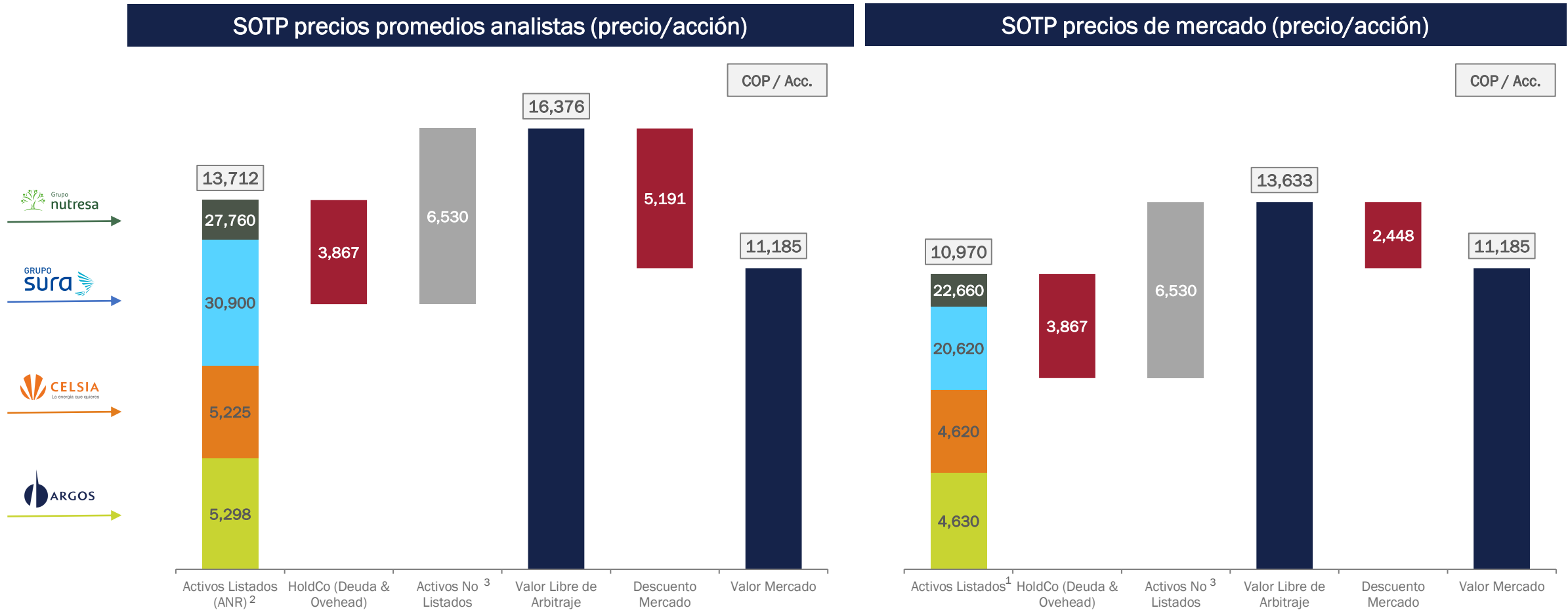
Mayor aporte a la infraestructura comunitaria realizada por el negocio de desarrollo urbano, que se estima benefició a la comunidad en USD 7,1 millones

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.

SOTP 2020

Precio de la acción afectado por liquidez del mercado. No refleja los fundamentales de la compañía



1. Valores mercado al 30/09/2020
2. Promedio precios objetivo de analistas
3. Valor en libros de los activos no listados

¿CÓMO GENERAMOS VALOR?

Comprometidos con el gobierno corporativo – 57% miembros independientes

Junta Directiva



ROSARIO CÓRDOBA
(Presidente de la Junta) - Independiente



CLAUDIA BETANCOURT
No Independiente



ANA CRISTINA ARANGO
Independiente



ARMANDO MONTENEGRO
Independiente



JORGE URIBE
Independiente

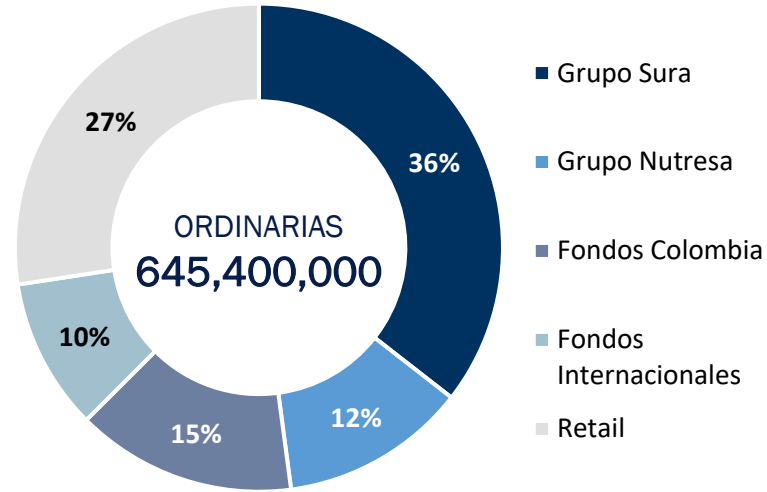


GONZALO PÉREZ
No Independiente



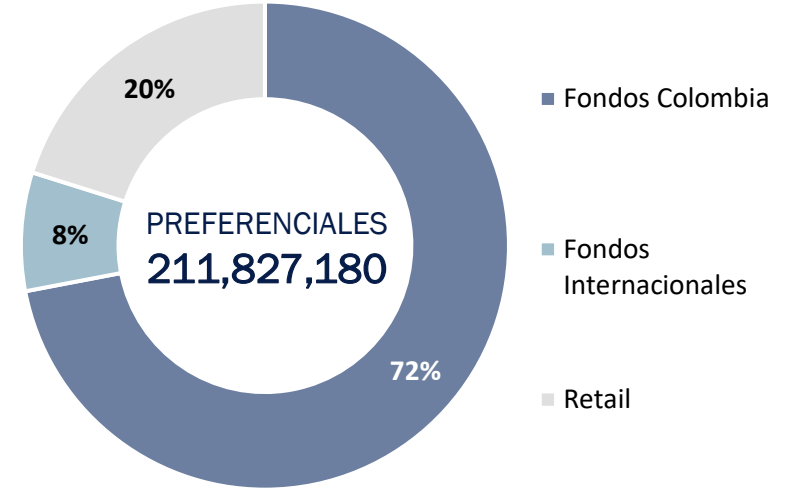
CARLOS GALLEGO
No Independiente

Accionistas



Datos a septiembre 30, 2020

Reconocimientos



Acciones preferenciales sin derecho a voto

Afiliaciones



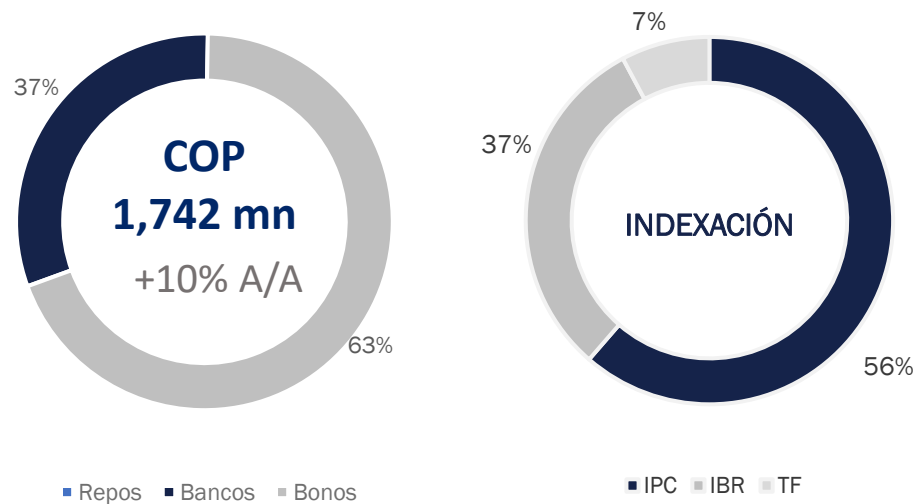
The CEO Water Mandate

RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 3T2020

El perfil de vencimientos y el costo de la deuda favorable garantizan una valiosísima flexibilidad financiera

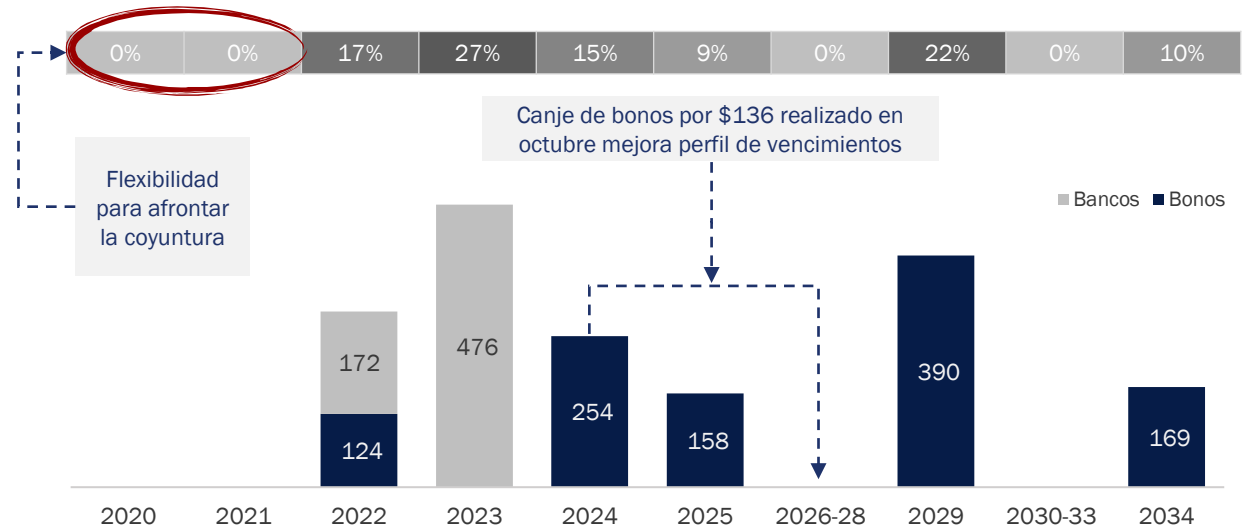
Endeudamiento¹

COP mil mn



Perfil de vencimientos (capital)

COP mil mn



Deuda Bruta / Dividendos

4.5x

Vs 2.2x en Septiembre de 2019

Deuda Bruta / Portafolio²

16.9%

Vs 11.5% en septiembre de 2019

Costo de la Deuda

5.0%

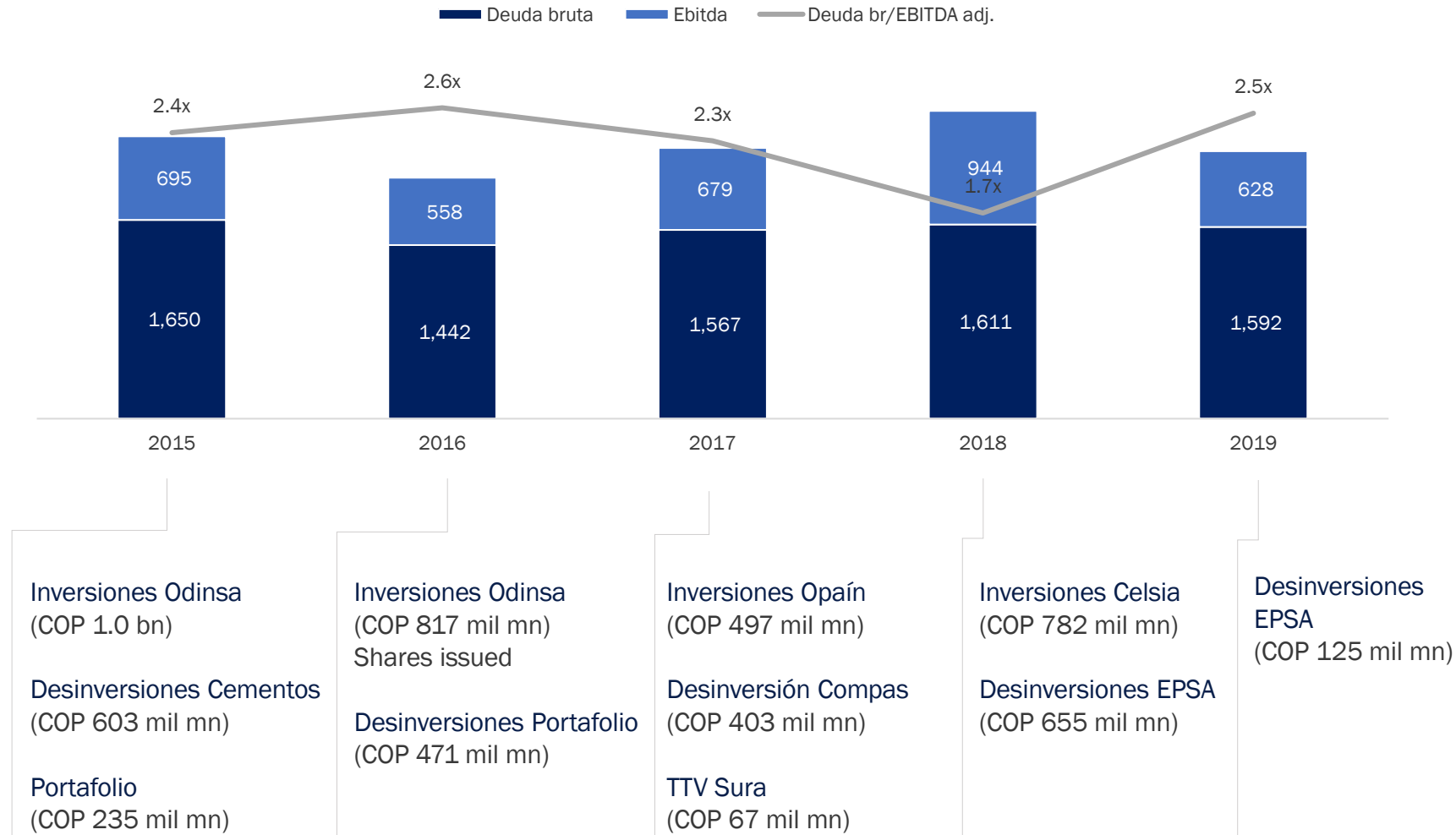
Vs 7.0% en septiembre de 2019

Incremento en ratios de apalancamiento obedece al impacto de la coyuntura actual en el aplazamiento de los dividendos para garantizar la solvencia de CemArgos y Odinsa y a los dividendos que dejamos de recibir de Opain. La recuperación gradual de los flujos nos permitirán volver a los indicadores de 2019

1 Solo incluye saldo de capital 2. Portafolio de acciones listadas valoradas con precio al cierre de mes + Participación en Pactia

ESTRUCTURA DE CAPITAL

Múltiplos de apalancamiento muestra la gestión realizada en la asignación eficiente de capital



Desde 2015 al 2019 Grupo Argos ha:

Invertido + COP 3.1 bn

Realizado desinversiones por COP 2.5 bn

Gestionado su deuda de forma eficiente, soportando este crecimiento

Cierra 2019 con indicadores de endeudamiento saludables

EBITDA ajustado

+	EBITDA
-	Método de participación
+	Dividendos recibidos
+	Utilidad en desinversiones
=	EBITDA ajustado

RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 2T2020

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

FitchRatings

CALIFICACIÓN EMISOR¹

AAA

Estable
Junio 2020

“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 (...)”

S&P Global

CALIFICACIÓN EMISOR Y PEC²

AA+

Estable
Mayo 2020

“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 tenía en años anteriores **en los siguientes 12 a 24 meses** aun bajo el escenario en el que se mantengan algunas de las restricciones”



AA
Fitch



AAA
Fitch (Celsia Col.)

AA+
S&P



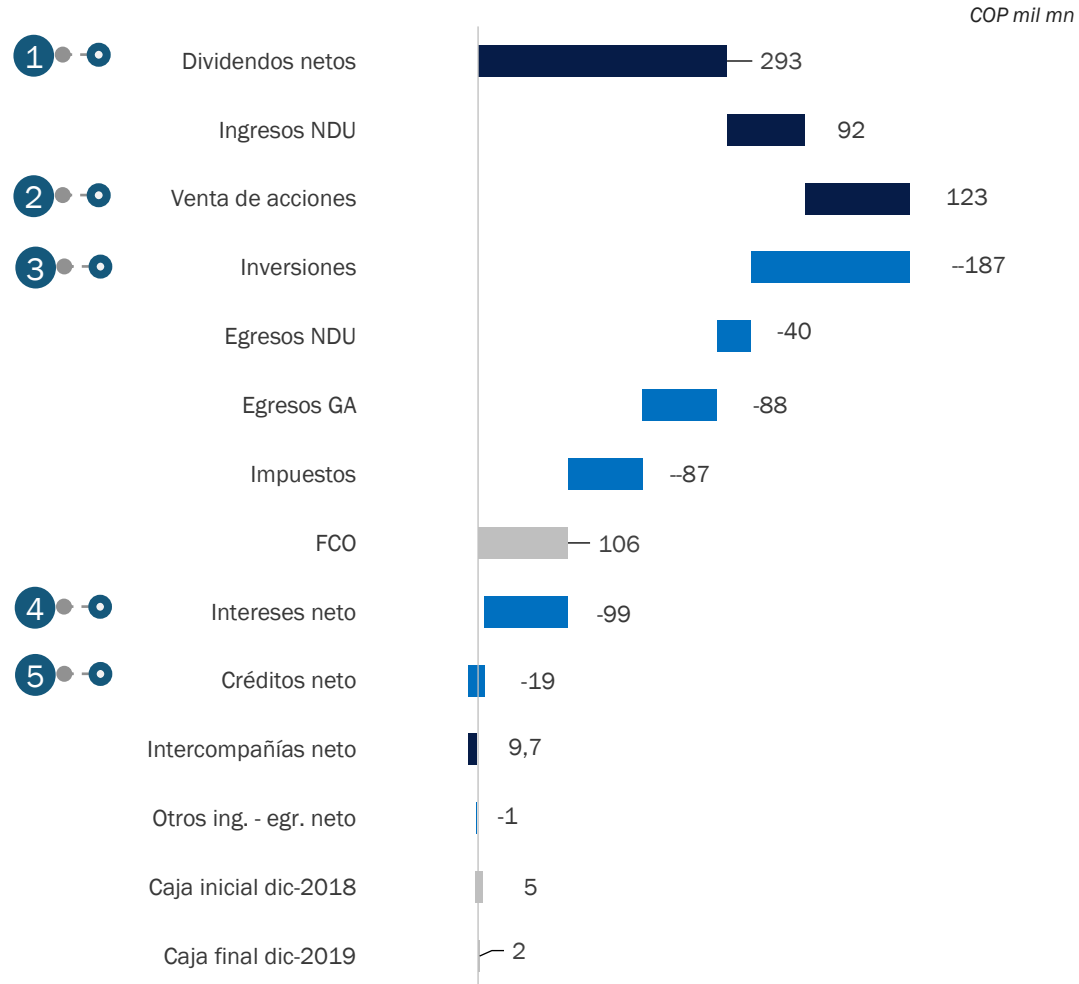
AA-
Fitch

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

FLUJO DE CAJA AL CIERRE DEL 2019

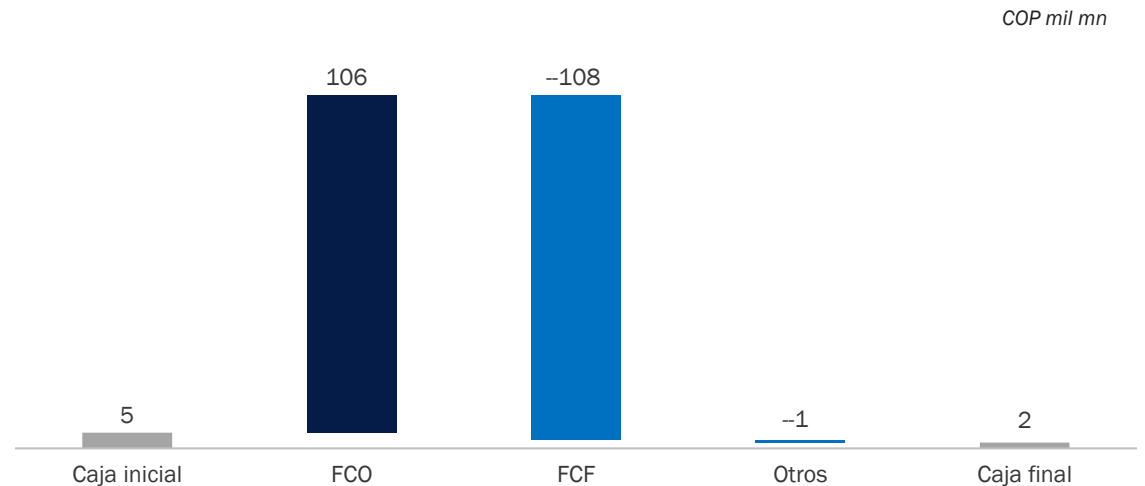
Cerramos el año con caja equivalente a 1 día de ingresos de la compañía

Flujo de caja



Notas

1. Dividendos recibidos: **COP 588**, dividendos pagados: **COP 295**
2. Venta de 6,495,205 acciones de Epsa: **COP 123**
3. Capitalización Pactia: **COP 176**, compra acciones Odinsa: **COP 2**
4. Gastos financieros: **COP 105**, rendimientos financieros: **COP 6**
5. Emisión y vencimiento bonos: **COP 335**, amortización deuda bancaria: **COP 354**



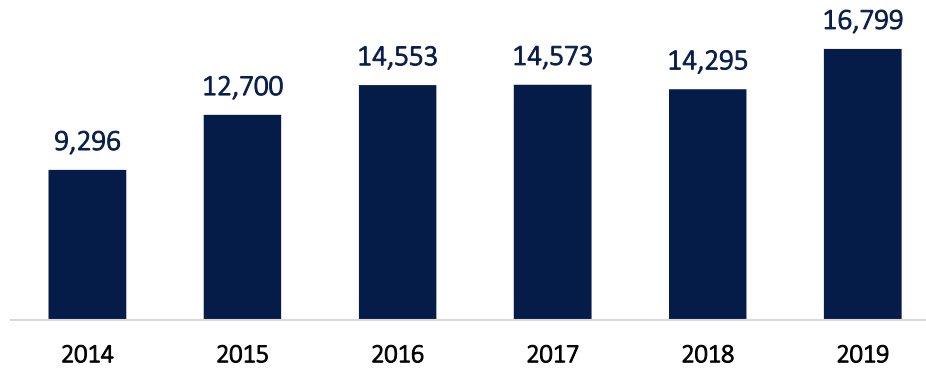
RESULTADOS FINANCIEROS

Directriz que se ha traducido en resultados crecientes en Ebitda con un CAGR de 16% (5 años)

Ingresos consolidados Grupo Argos

(COP miles mn)

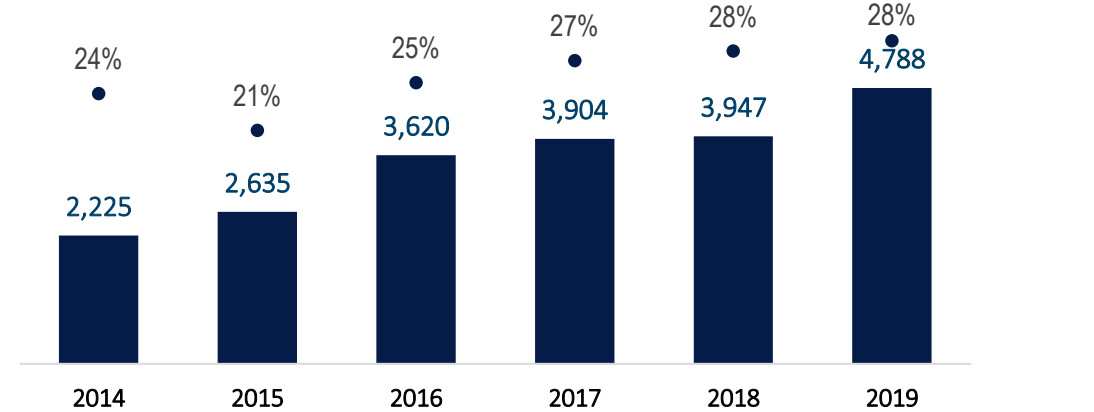
CAGR (2014 – 2019) 12.6%



Ebitda consolidado Grupo Argos

(COP miles mn)

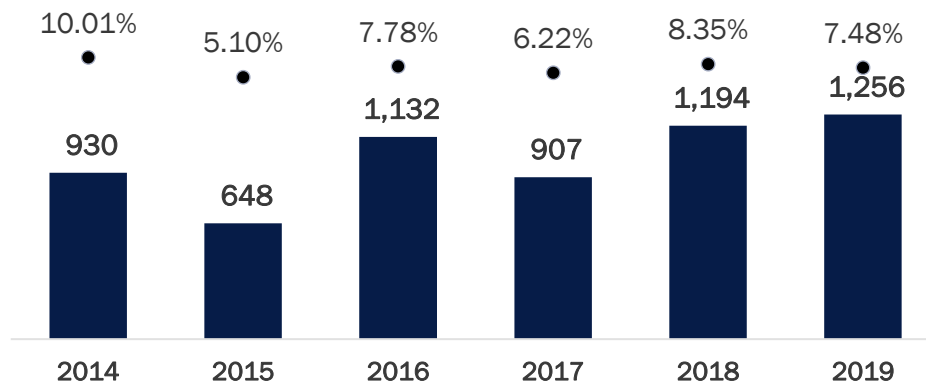
CAGR EBITDA (2014 – 2019) 16.6%



Utilidad Neta

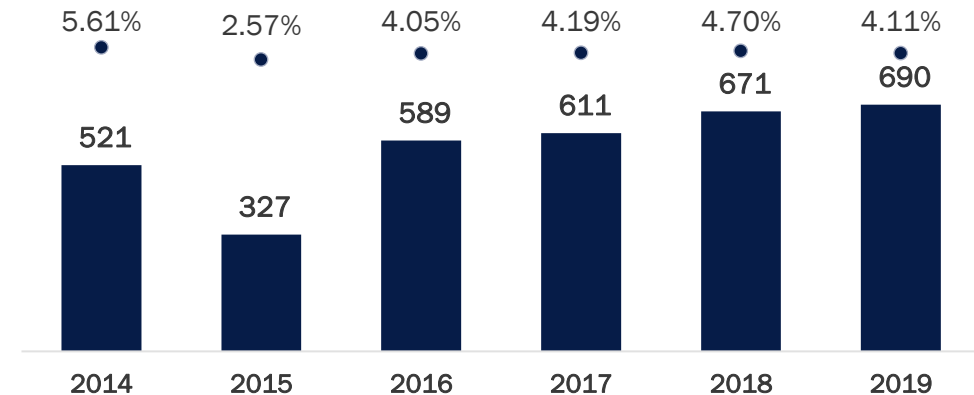
(COP miles mn)

CAGR (2014 – 2019) 6,2%



Utilidad Neta de la controladora

(COP miles mn)

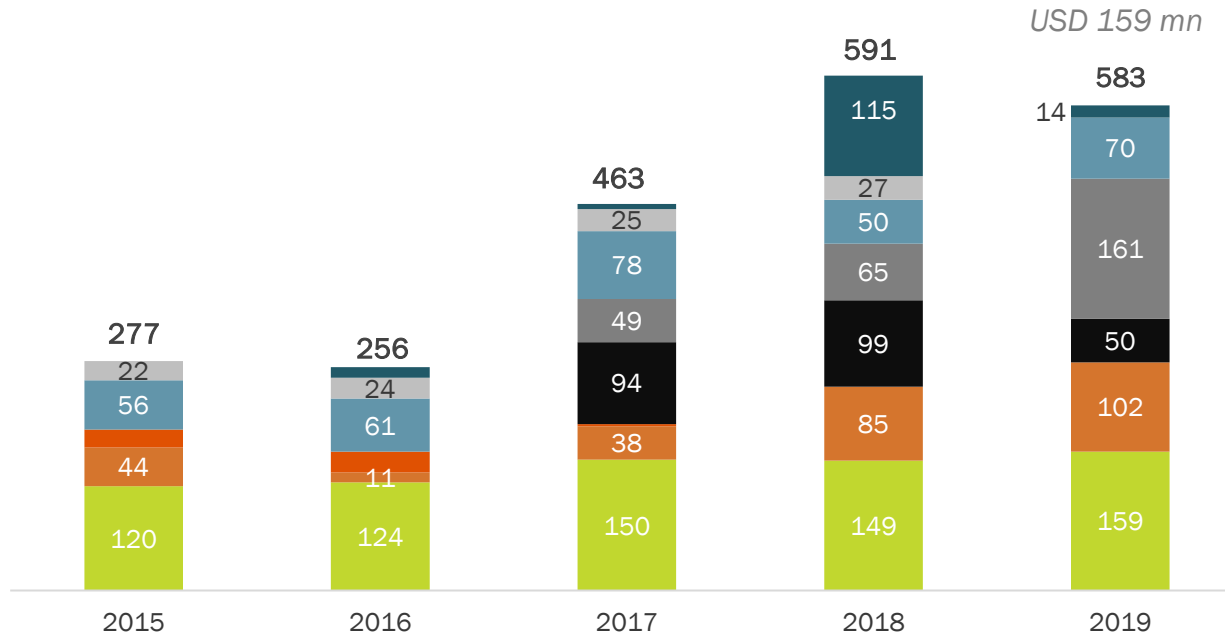


¿CÓMO GENERAMOS VALOR?

Fortalecimiento del flujo de dividendos recibidos con spread superior a COP 200 mil mn

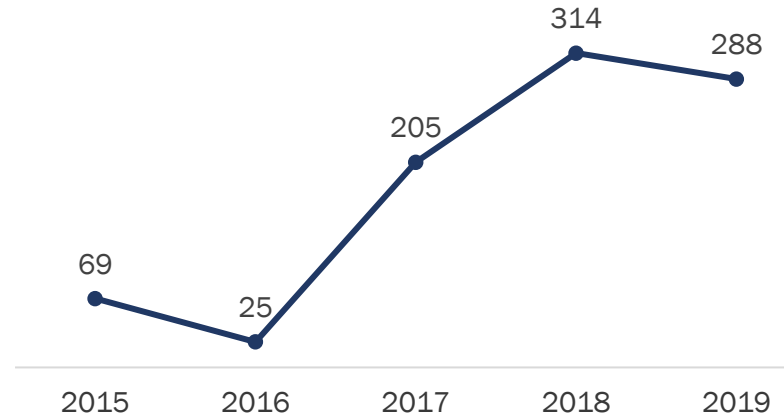
Histórico de dividendos

COP mil mn



Spread positivo de dividendos
(recibidos – pagados)

+ 4,2x
entre 2016 y 2019



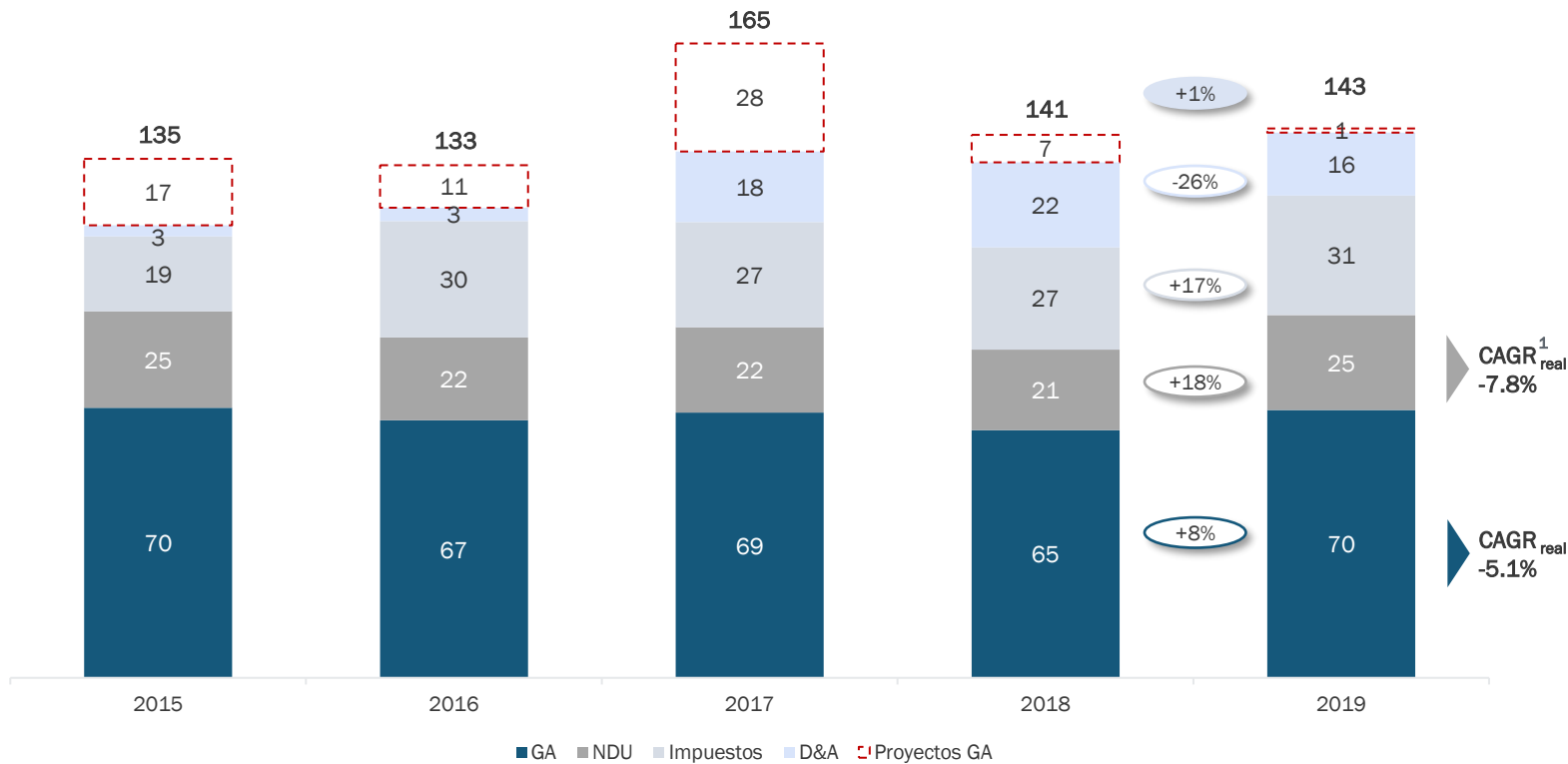
■ Cementos ■ Celsia ■ EPSA ■ Odinsa ■ Opain ■ Sura OR ■ Nutresa ■ Pactia¹

¿CÓMO GENERAMOS VALOR?

Entre el 2015-2019, los gastos gestionables del Holding han decrecido 5.1% en términos reales

Gastos de administración y ventas

COP mil mn



¹ Gastos asociados a proyectos no recurrentes de M&A. De acuerdo a la actividad de la holding deberían registrarse como costos, pero contablemente se registran como gasto

² Excluye depreciaciones e impuestos

³ Activos bajo administración, prom 2018 con valores de mercado y valores en libros COP 19 bn

⁴ Fondos de acciones internacionales: Morningstar, Prudential, Parnassus, JP Morgan, Vanguard, Trowe

GA: Grupo Argos

NDU: Negocio Desarrollo Urbano

Gastos de administración de
Grupo Argos gestionables

-5.1%

CAGR (2015 - 2019)

Gasto del NDU

-7.8%

CAGR (2015 - 2019)

Gastos Recurrentes
GA²/ AUM³ 2019

0.5%

Vs. 0.82% average fee de fondos de acciones
internacionales⁴



“Convertirnos en un gestor de activos que posibilite la inversión de capital institucional en el sector de infraestructura en América Latina.

Grupo Argos ha demostrado su capacidad para transformar y crecer negocios en esta región como es el caso de Cementos Argos, Celsia y Odinsa.

Tenemos la capacidad y la trayectoria, lo que nos permite aprovechar este conocimiento único para seguir fortaleciendo nuestra plataforma de activos articulados en la región.”

COVID-19



 **GRUPO ARGOS**
Inversiones que transforman

 **ARGOS**

 **CELSIA**

 **ODINSA**

 **SUMMA**

CONTINUIDAD DE LOS NEGOCIOS

Manteniendo nuestro compromiso con las prioridades definidas al inicio de la coyuntura



Vida, salud y bienestar → nuestra máxima prioridad

- Más de 10,000 tamizajes que equivalen a más del 73% de la población



Nuevas realidades de trabajo como palanca competitiva

- 30% de los colaboradores trabajan de manera remota y 70% en las operaciones
- 100% de los colaboradores de Grupo Argos trabajan remotamente



Conservación de empleo y apoyo a proveedores

- Hemos conservado el empleo de nuestros más de 14,000 colaboradores contribuyendo a la sostenibilidad económica y preparados para la reactivación

CONTINUIDAD DE LOS NEGOCIOS

El plan de choque ha sido totalmente ejecutado a septiembre garantizando la flexibilidad requerida

		 CELZIA	 ARGOS	 ODINSA	 GRUPO ARGOS	
1	CAPEX (Usos – mil mn)	\$ 293	\$ 160	\$ 415		\$ 868 (100%*)
2	OPEX (Usos – mil mn)	\$ 45	\$ 324	\$ 119	\$ 20	\$ 508 (101%*)
3	Créditos de liquidez (Fuentes – mil mn)	\$ 443	\$ 684	\$ 117	\$ 150	\$ 1,394 (100%*)
4	Devoluciones impuestos (mil mn)		\$ 50	\$ 10	\$ 32	\$ 92 (100%*)
Efecto en Caja (mil mn)		\$ 781	\$ 1,218	\$ 661	\$ 202	\$ 2,862

* Ejecución de la meta planteada con el plan de choque
 Cifras aproximadas en miles de millones
 Odinsa incluye concesiones aeroportuarias y viales

Anexos Resultados Financieros 3T20

 **GRUPO ARGOS**
Investments that transform


ARGOS


CELSIA


ODINSA

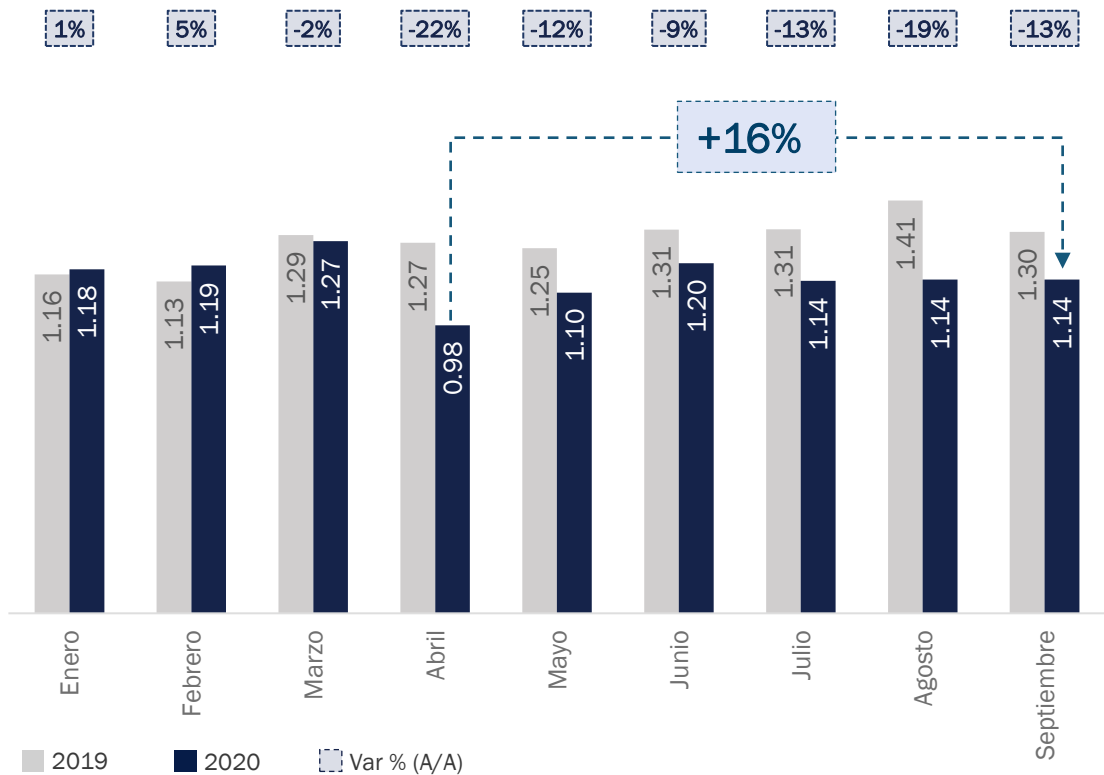
nosotros es tan bueno como todos juntos" Ray Kroc

RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 3T2020

Recuperación gradual en ingresos y rentabilidad confirma tendencia positiva

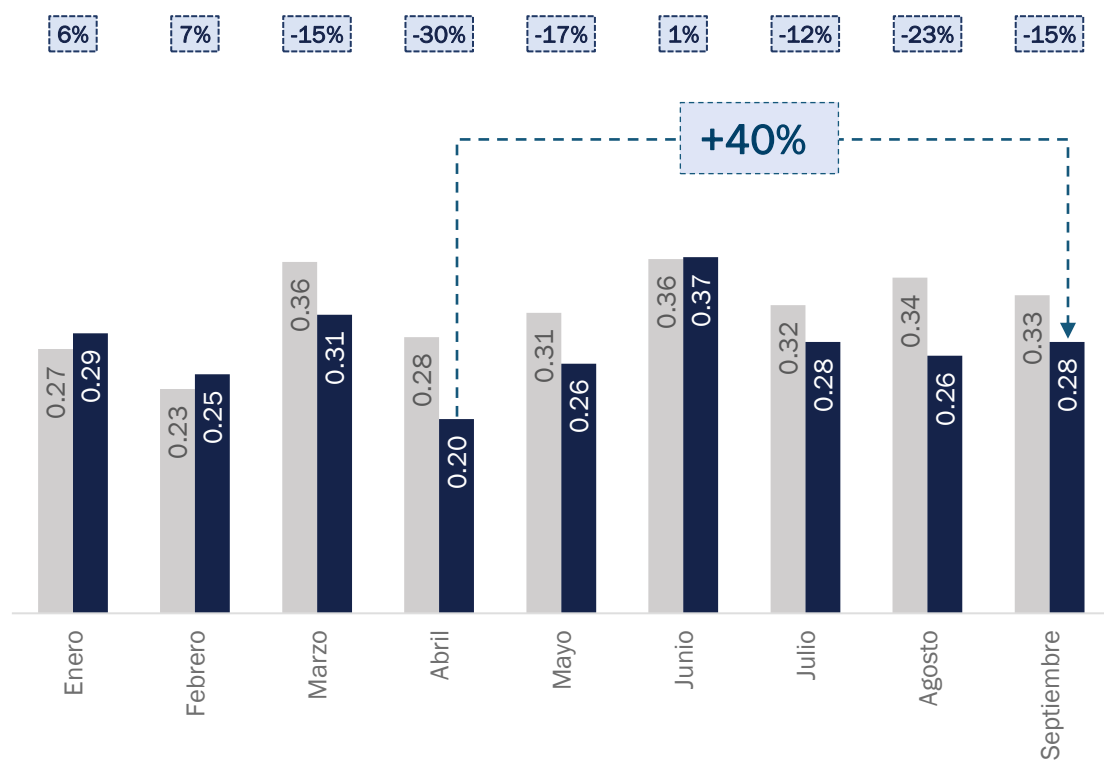
Ingresos Mensuales

COP mil mn



Ebitda Mensual

COP mil mn



Recuperación gradual de ingresos
desde abril (+16%)



Agilidad y compromiso en ahorros de
costos y gastos



Incrementos del 40% en el EBITDA
consolidado desde abril

Cifras consolidadas y excluyen método de participación del portafolio.
Resultados de septiembre 2019 excluyen la desinversión de Zona Franca

RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 3T2020

Compromiso corporativo para adaptarnos a un entorno retador que muestra señales de recuperación

CIFRAS RELEVANTES

COP mil mn	3Q - 2020	3Q - 2019	Var.(%)	Sep-2020	Sep-2019	Var.(%)
Ingresos	3,453	5,228	-34%	10,415	12,858	-19%
Costos, gastos y otros ingresos	3,027	4,248	-29%	9,143	10,673	-14%
Ut. Operacional	426	980	-57%	1,272	2,185	-42%
Ebitda	857	1,413	-39%	2,566	3,449	-26%
<i>Margen Ebitda</i>	<i>25%</i>	<i>27%</i>	<i>-221 pb</i>	<i>25%</i>	<i>27%</i>	<i>-219 pb</i>
Ut. Antes de impuestos	146	639	-77%	357	1,250	-71%
Impuestos	68	123	-45%	191	291	-34%
<i>Corriente</i>	<i>69</i>	<i>171</i>	<i>-60%</i>	<i>228</i>	<i>372</i>	<i>-39%</i>
<i>Diferido</i>	<i>-1</i>	<i>-48</i>	<i>-98%</i>	<i>-37</i>	<i>-81</i>	<i>n/a</i>
Utilidad neta	78	516	-85%	166	959	-83%
Utilidad neta controladora	7	301	-98%	-16	566	<i>n/a</i>
<i>Margen neto controlador</i>	<i>0%</i>	<i>6%</i>	<i>-554 pb</i>	<i>0%</i>	<i>4%</i>	<i>-439 pb</i>

COP **+500** mil mn

Ahorros en totales en OPEX
alcanzados a septiembre para
enfrentar la coyuntura actual

COP **~80** mil mn

Disminuyen los gastos de
estructura acumulados frente
al año anterior

PROFORMA (Desinversiones en el acumulado)*

COP mil mn	3Q - 2020	3Q - 2019	Var.(%)	Sep-2020	Sep-2019	Var.(%)
Ingresos	3,453	4,141 ³	-17%	10,378 ¹	11,685 ²	-11%
Ebitda	857	1,102 ³	-22%	2,572 ¹	3,112 ²	-17%
Ut. neta	78	267 ³	-71%	172 ¹	684 ²	-75%
Ut. neta controladora	7	169 ³	-96%	-10 ¹	421 ²	-102%
<i>Margen Ebitda</i>	<i>25%</i>	<i>27%</i>	<i>-179 pb</i>	<i>25%</i>	<i>27%</i>	<i>-364 pb</i>

1. Excluye desinversión de Odempa (Ingresos COP 37 mil mn, Ebitda: -COP7 mil mn, Utilidad neta controladora: -COP 6 mil mn)

2. Excluye desinversión de Omya y Carton (Ingresos: COP 86 mil mn, Ebitda: COP 27 mil mn, Utilidad neta controladora: COP 13 mil mn) y Zona Franca (Ingresos: COP 1.087 mil mn, Ebitda COP 311 mil mn, Utilidad neta controladora: COP 132 mil mn)

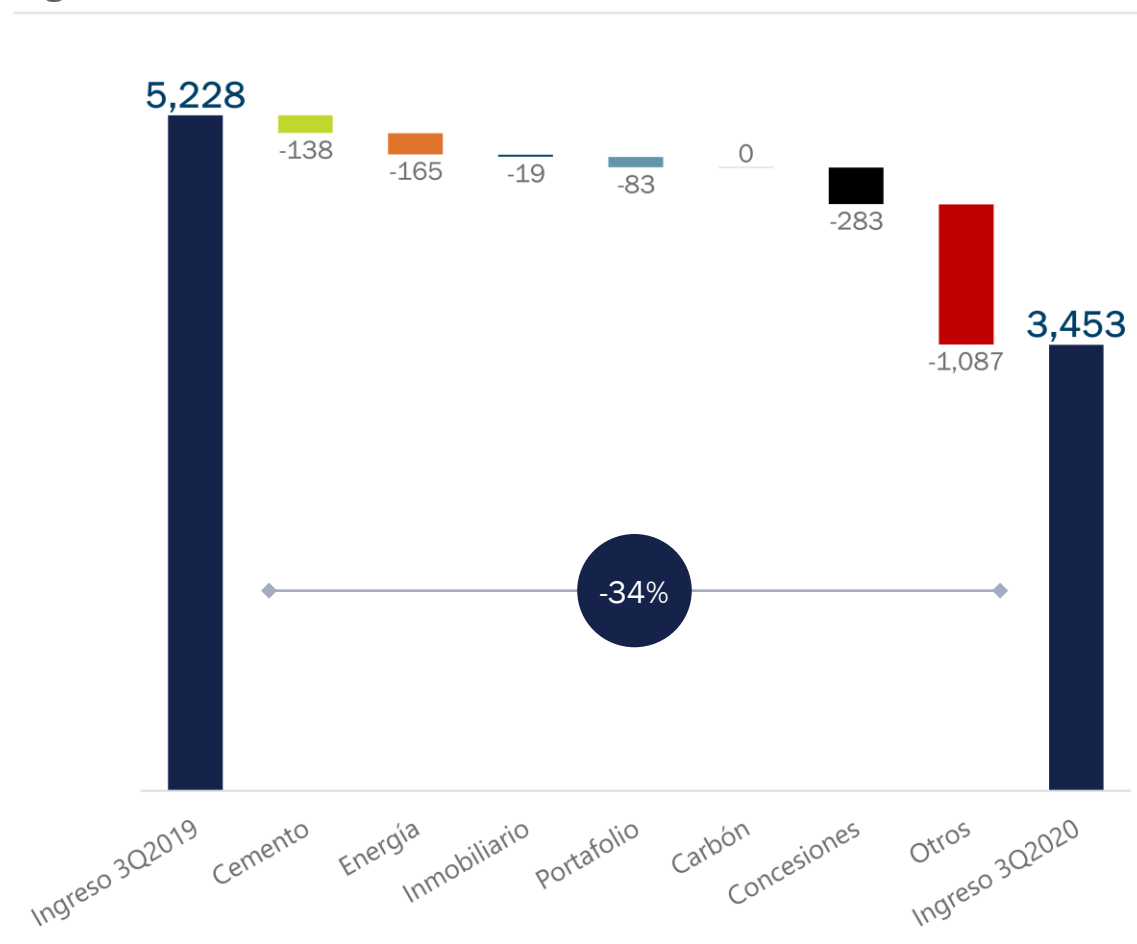
3. Excluye desinversión de Zona Franca (Ingresos: COP 1.087 mil mn, Ebitda COP 311 mil mn, Utilidad neta controladora: COP 132 mil mn)

RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 3T2020

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

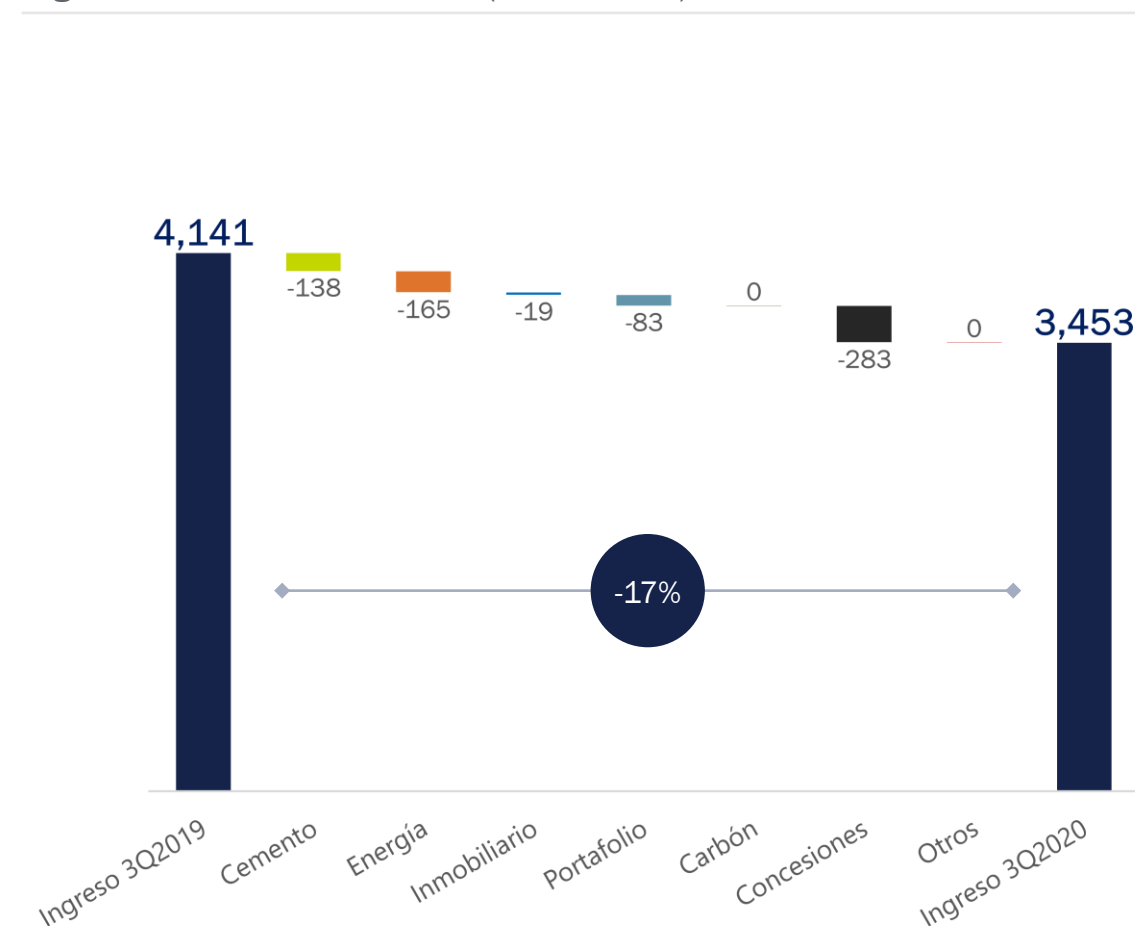
Ingreso consolidado 3T2020

COP mil mn



Ingreso consolidado 3T2020 (PROFORMA)

COP mil mn



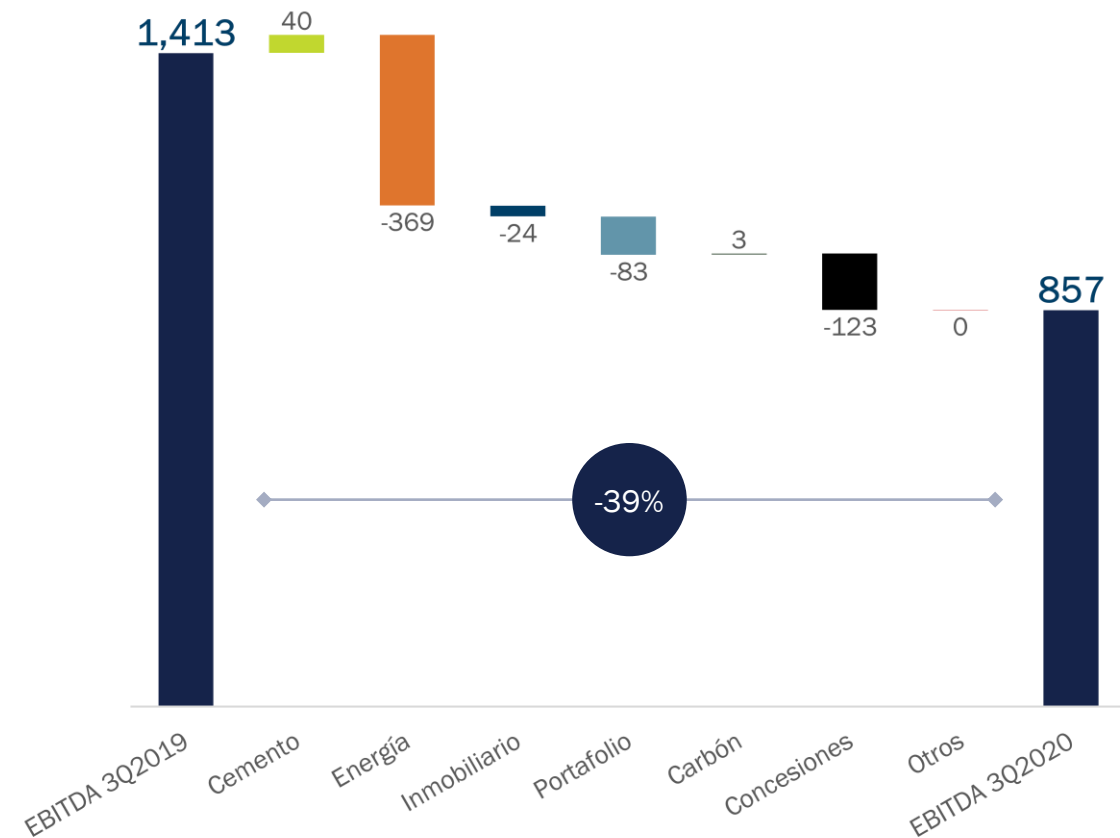
* Excluye desinversión de Zona Franca (Ingresos: COP 1.087 mil mn) que entra en el segmento de otros en el ingreso

RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 3T2020

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

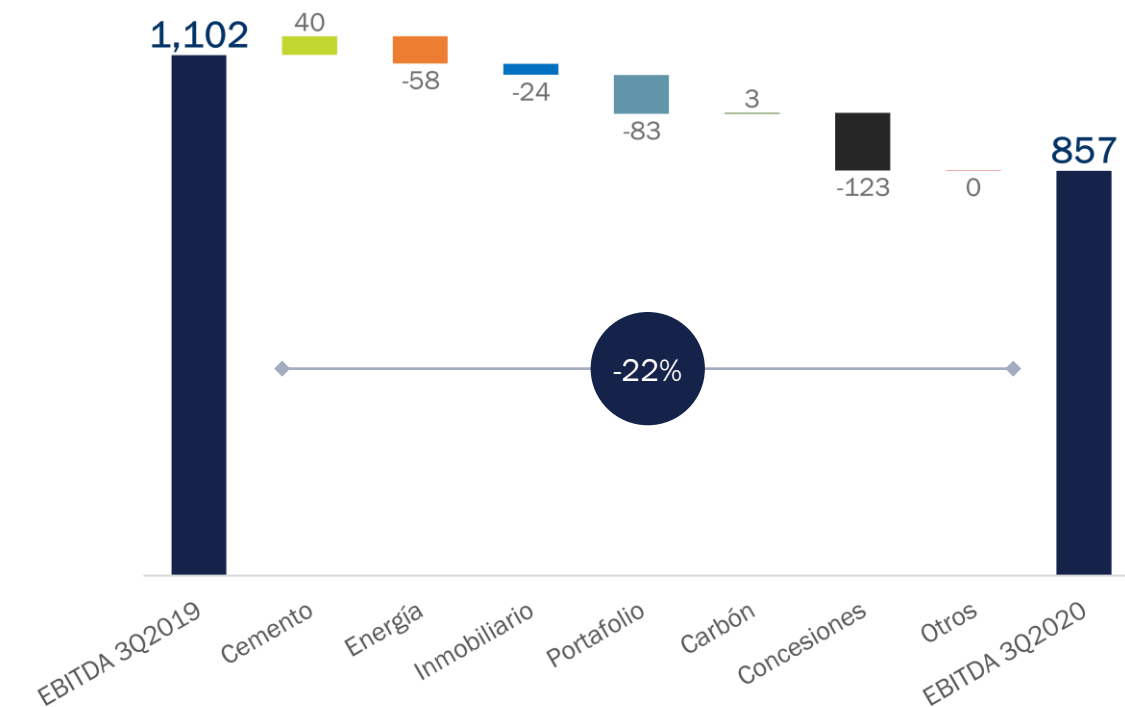
Ebitda consolidado 3T2020

COP mil mn



Ebitda consolidado 3T2020 (PROFORMA)

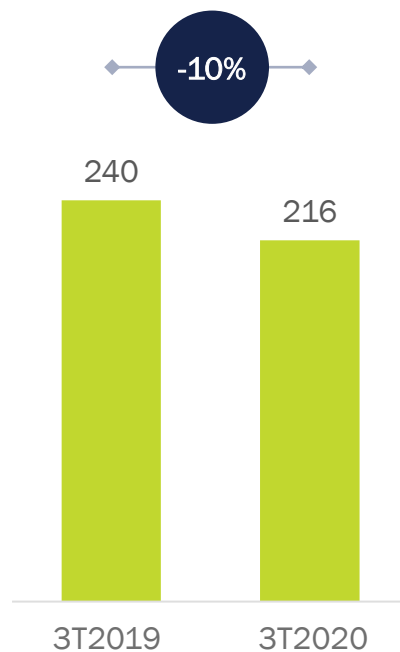
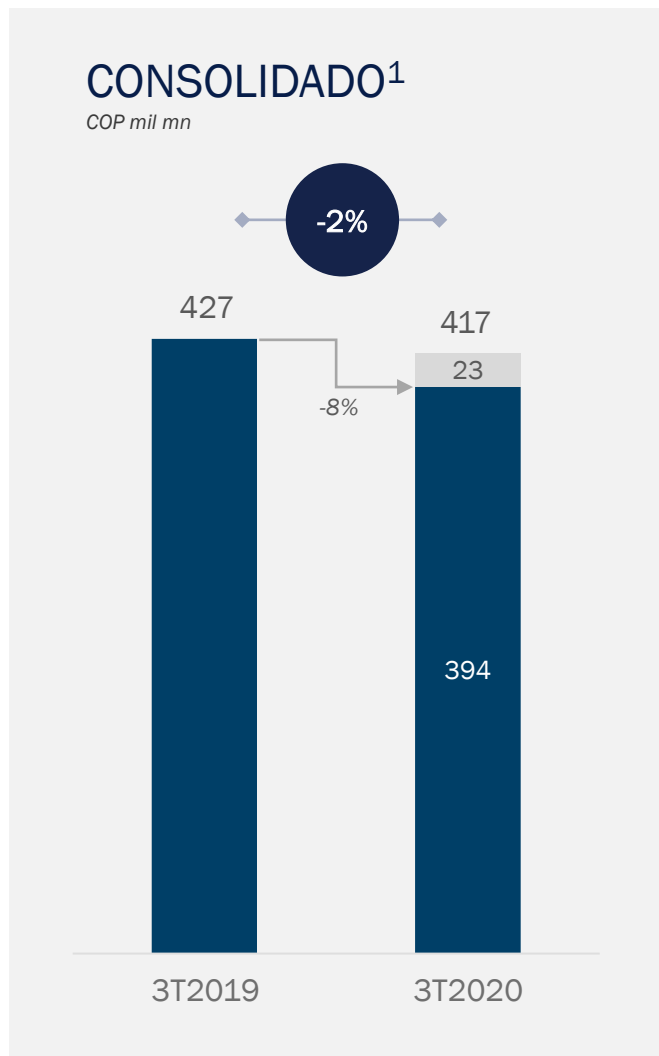
COP mil mn



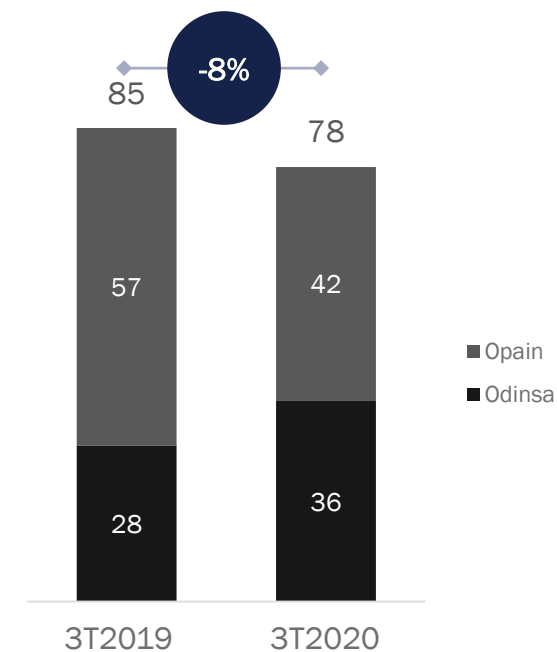
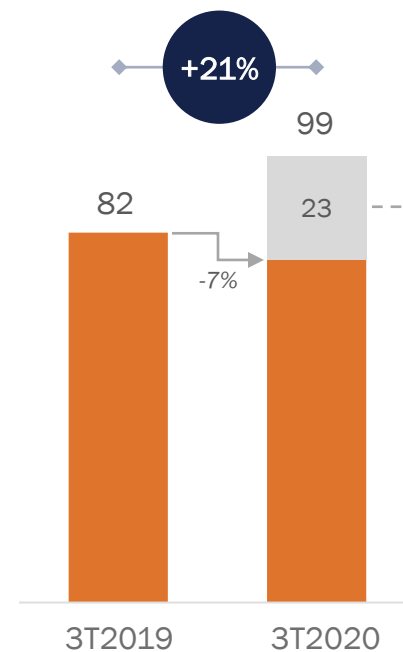
* Excluye desinversión de Zona Franca (Ebitda: COP 311 mil mn) que entra en el segmento de Celsia en el Ebitda

RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 3T2020

Ahorros en los gastos de estructura que responden a estrategia para afrontar coyuntura



Incremento principalmente por definición de la SSPD² en la que se debe pagar una contribución adicional al fondo empresarial. Excluyendo efecto el gasto disminuye el 7%



1. El consolidado puede diferir de la suma de las filiales por ajustes de consolidación. 2. Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios

RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 3T2020

Disminución en el costo de la deuda se reflejó en una disminución del gasto financiero de COP 60 mil mn

Deuda consolidada

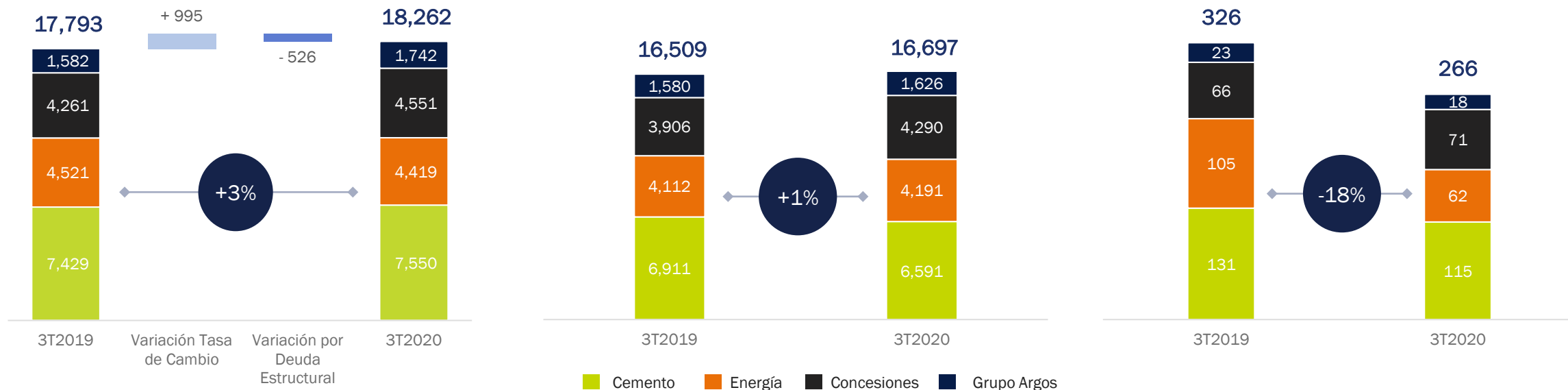
COP mil mn

Deuda neta¹

COP mil mn

Gastos financieros netos

COP mil mn



- Se realizaron amortizaciones por COP 192 mil mn durante el trimestre.
- Deuda Neta** del 3T2020 cerró en COP 16,697 mil mn y durante el trimestre se logró **disminuir en COP 45 mil mn** frente al 2T2020
- Gasto financiero disminuye 18% (A/A) beneficiándose de entorno favorable de tasas de interés
- Grupo Argos realizó **primera operación de intercambio de deuda privada en Colombia por COP 136.5 mil millones** (Vida media pasa de 5.5 a 5.7 años)

1. El disponible de Odinsa incluye el de la holding + la caja de las concesiones

RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 3T2020

Exitosa conversión de bonos para mejorar el perfil crediticio y afrontar de mejor manera la coyuntura actual

CIFRAS RELEVANTES

COP mil mn	3Q - 2020	3Q - 2019	Var.(%)	Sep-2020	Sep-2019	Var.(%)
Ingresos	24	256	-91%	253	660	-62%
Costos y otros egresos	3	-2	-225%	43	65	-34%
Gastos GA	27	24	12%	98	103	-58%
Ut. Operacional	-6	234	-88%	111	493	-77%
Ebitda	0	238	-103%	125	505	-75%
Margen Ebitda	0%	93%	n/a	49%	76%	n/a
Ut. Antes de impuestos	-23	210	-111%	30	419	-93%
Impuestos	5	10	-49%	15	14	10%
Corriente	2	1	34%	7	-1	n/a
Diferido	3	9	-67%	8	15	-47%
Utilidad neta	-29	199	-114%	15	405	-96%
Margen neto	-119%	78%	n/a	6%	61%	n/a

COP **136** mil mn

Canje de bonos para asegurar
tasas atractivas y optimizar
curva de vencimientos

AA+

Calificación de los bonos
emitidos a un plazo de 7 años

PROFORMA (Desinversiones en el acumulado)*

	3Q - 2020	3Q - 2019	Var.(%)	Sep-2020	Sep-2019	Var.(%)
Ingresos	24	124 ¹	-81%	216 ²	392 ³	-45%
Ebitda	-7	106 ¹	n/a	112 ²	295 ³	-62%
Ut. neta	-29	67 ¹	-143%	3 ²	195 ³	-98%
Margen Ebitda	-29%	86%	n/a	52%	75%	n/a

1. Excluye desinversion de Zona Franca (COP 132 mil mn)

2. Excluye: venta de Odempa (Ingresos COP 36 mil mn, Ebitda COP 13 mil mn y Utilidad Neta COP 13 mil mn)

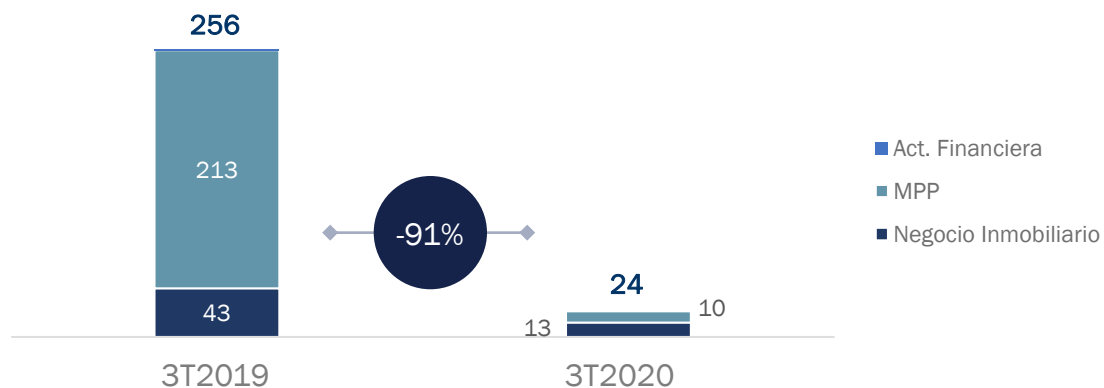
3. Excluye: venta acciones de EPSA 2019 (Ingresos COP 123 mil mn, Ebitda COP 64 mil mn y Utilidad Neta COP 64 mil mn), Desinversion de Zona Franca (COP 132 mil mn) y venta de acciones de Omya Y Carton por (COP 13 mil mn)

RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 3T2020

El gasto acumulado del 2020 permanece 4% por debajo del gasto a septiembre de 2019

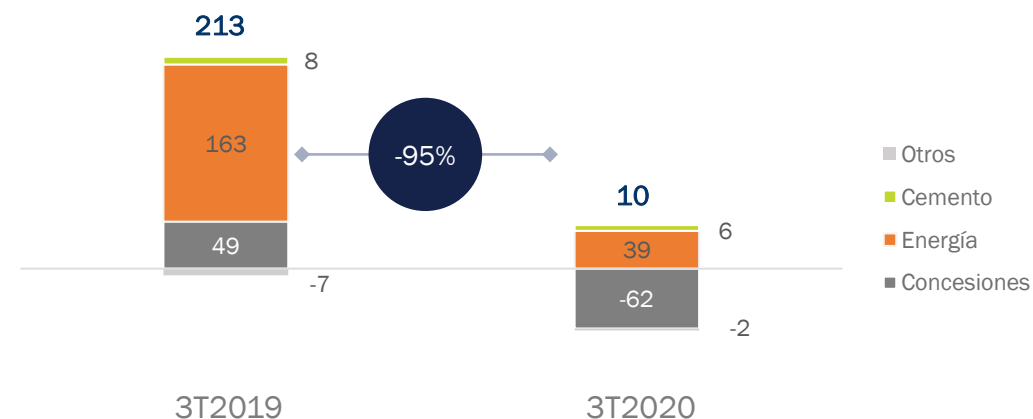
1. Distribución de ingresos 3T2020

COP mil mn



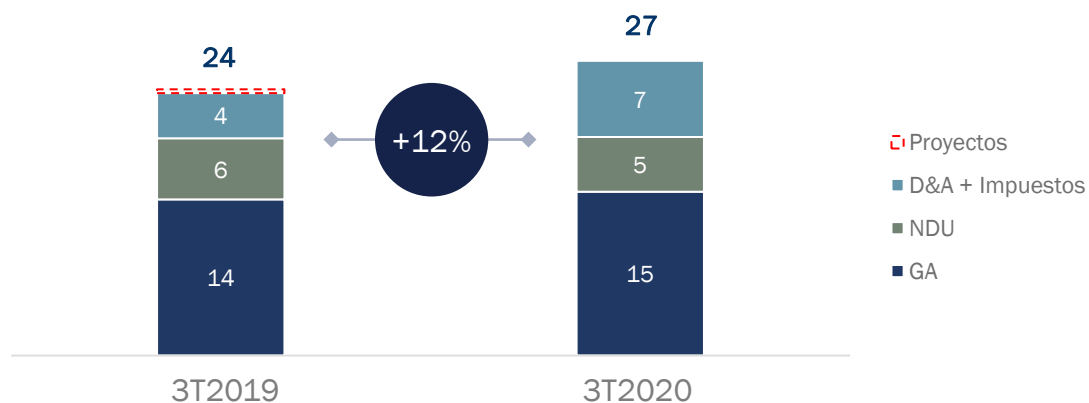
2. Distribución MPP* 3T2020

COP mil mn



3. Gastos controlables 3T2020

COP mil mn



- **Gastos incrementan durante el periodo (+12%)** principalmente por mayores depreciaciones pero el **acumulado del año permanece inferior** a la cifra alcanzada a septiembre de 2019 (-4% A/A)
- **Ingresos por MPP del 2019 incluyen la desinversión de Zona Franca Celsia** por COP 132 mil millones
- Impacto en la contribución por MPP del negocio de concesiones principalmente por la **pérdida en Opain producto del cierre del aeropuerto**

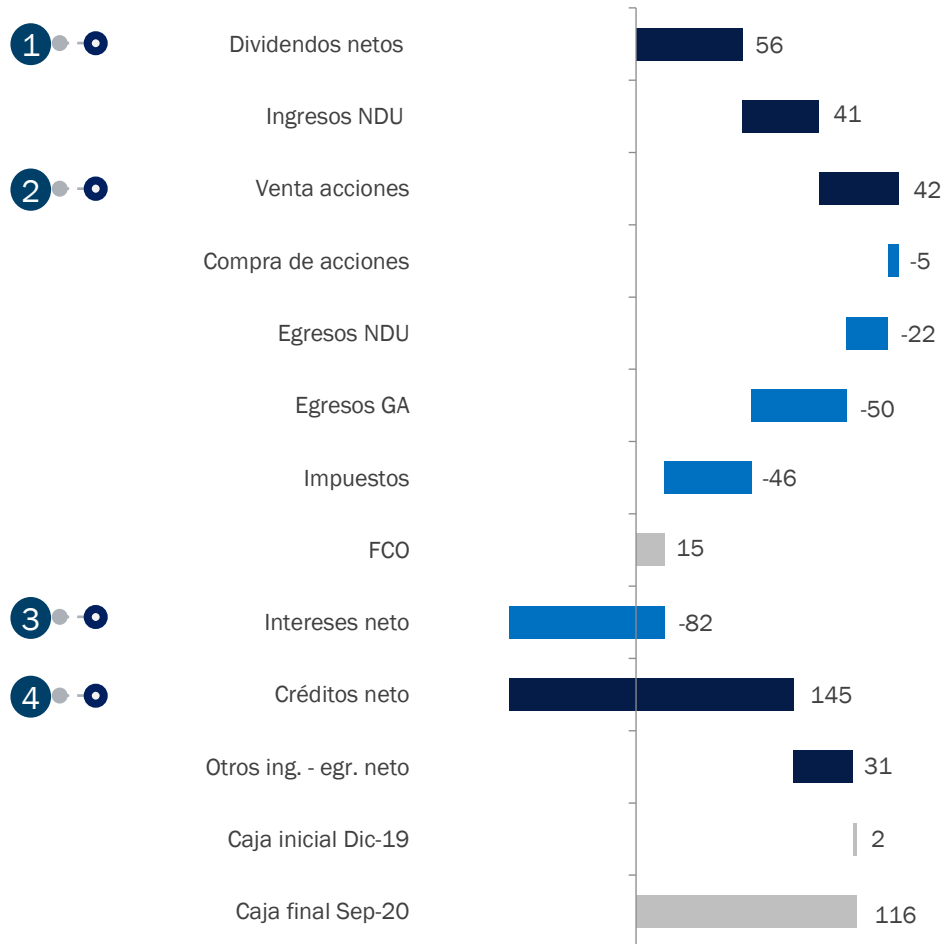
* MPP = Método de Participación

RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 3T2020

Caja por COP 116 mil mn como respuesta a la coyuntura

Flujo de caja

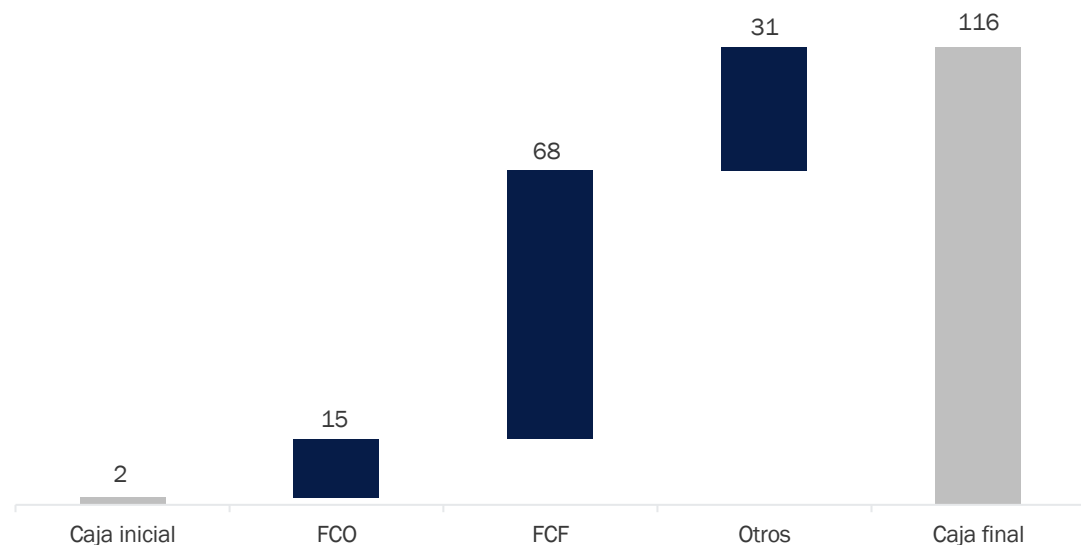
COP mn



Notas

COP mn

1. Dividendos pagados: **COP 235 mil mn**, dividendos recibidos: **COP 292 mil mn**
2. Venta de acciones de Odempa: **COP 36 mil mn**
Venta de acciones de Colombates: **COP 5 mil mn**
3. Gastos financieros: **COP 90 mil mn**, rendimientos financieros: **COP 8 mil mn**
4. Créditos para capital de trabajo **COP 80 mil mn** y flexibilidad financiera **COP 75 mil mn**





CEO

Jorge Mario Velásquez



CFO

Alejandro Piedrahita



Gerente IR

Natalia Agudelo

Tel: (57) 312 796 4775

E-mail: nagudelop@grupoargos.com



Director IR

Juan Esteban Mejía

Tel: (57) 311 302 8427

E-mail: jemejia@grupoargos.com

www.grupoargos.com

