

# Emisión de Bonos con Pagos en Especie

Octubre 2020

 GRUPO ARGOS  
Inversiones que transforman

 ARGOS

 CELSIA

 ODINSA

 SUMMA

## — NOTA IMPORTANTE

Esta presentación fue preparada por Grupo Argos S.A. (en adelante “Grupo Argos”) y Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera (“BIB” en calidad de asesor financiero de Grupo Argos) para el uso exclusivo de los futuros inversionistas a quienes se presenta. Salvo que se indique lo contrario, las fuentes de cifras y de los cálculos incluidos en esta presentación es Grupo Argos y sus subsidiarias. Grupo Argos no asume obligación alguna de actualizar o corregir la información contenida en esta presentación.

Este documento puede contener declaraciones de revelaciones futuras relacionadas con Grupo Argos y sus subordinadas, las cuales han sido realizadas bajo supuestos y estimaciones de la administración de Grupo Argos. Las cifras de Grupo Argos son agrupadas de forma administrativa y no bajo los formatos de la Superintendencia Financiera de Colombia (“SFC”), por tal razón pueden diferir de las presentadas por entidades oficiales.

Debido a que los juicios, análisis y supuestos están sujetos a incertidumbres económicas, competitivas y del negocio, Grupo Argos y/o BIB no asumen ningún tipo de responsabilidad por el uso, análisis, razonamientos o conclusiones que se puedan derivar de esta presentación.

Los bonos ordinarios de Grupo Argos a los que se refiere esta presentación hacen parte del Programa de Emisión y Colocación de bonos ordinarios y papeles comerciales con cargo a un cupo global de dos billones trescientos cincuenta mil millones de pesos (\$2.350.000.000.000) (el “Programa”) que se encuentra inscrito en el Registro Nacional de Valores y Emisores (“RNVE”). El Programa y la inscripción en el RNVE de los bonos ordinarios y papeles comerciales, fueron autorizados por la SFC mediante Resolución 1381 del 12 de agosto de 2014, modificada mediante Resoluciones 0846 del 20 de junio de 2017, 1017 del 31 de julio de 2019, 0622 del 2 de julio de 2020, y 0751 del 24 de agosto de 2020. Esta presentación y el prospecto de información del Programa junto con sus adendas no constituyen por si mismos una oferta. En consecuencia, éstos pueden ser complementados o corregidos y no se pueden realizar transacciones relacionadas con los bonos ordinarios ni la operación acá descrita sino una vez la oferta sea oficialmente comunicada a sus destinatarios.

Se considera indispensable la lectura del prospecto de información del Programa y sus adendas, así como la información relevante y la información financiera periódica revelada por Grupo Argos a través de la SFC para que los potenciales inversionistas puedan evaluar adecuadamente la conveniencia de la inversión.

Las cifras y demás información contenida en esta presentación corresponde a los últimos doce meses con corte a junio de 2020, salvo que expresamente se indique lo contrario. La información presentada en dólares de los Estados Unidos corresponde principalmente las operaciones originadas en esta moneda. Para efectos únicamente de referencia, la TRM a tener en cuenta es \$3,759 /USD.

# Gestión de la coyuntura – COVID 19



 GRUPO ARGOS  
Inversiones que transforman

 ARGOS

 CELSIA

 ODINSA

 SUMMA

## 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

|                                   |  CELZIA |  ARGOS |  ODINSA |  GRUPO ARGOS |        |          |
|-----------------------------------|--|---|--|---|--------|----------|
| 1                                 | <b>CAPEX</b><br>(Usos - mil mn)  | \$ 293  | \$ 160   | \$ 415  | \$ 0   | \$ 868   |
| 2                                 | <b>OPEX</b><br>(Usos - mil mn)   | \$ 45   | \$ 324   | \$ 119  | \$ 20  | \$ 508   |
| 3                                 | <b>Créditos de liquidez</b><br>(Fuentes - mil mn)  | \$ 443  | \$ 684   | \$ 117  | \$ 150 | \$ 1,394 |
| 4                                 | <b>Devoluciones<br/>impuestos</b> (mil mn)   | \$ 0  | \$ 50  | \$ 10   | \$ 32  | \$ 92    |
| <b>Efecto en Caja</b><br>(mil mn) |  | \$ 781  | \$ 1,218   | \$ 661  | \$ 202 | \$ 2,862 |

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

# Grupo Argos – portafolio y gobierno corporativo



QUIENES SOMOS

## Un vistazo a Grupo Argos

- ▲ **Vehículo líquido<sup>1</sup>** para invertir en **infraestructura** en Colombia
- ▲ Foco estratégico en: **Cemento, Energía, Concesiones Viales y Aeroportuarias**
- ▲ Portafolio sólido y articulado **~COP 54 billones<sup>2</sup>** 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 5.3 mil millones diarios

2. Información a Junio de 2020

## PORTAFOLIO

# Portafolio estratégico con foco en infraestructura



COP **8.0** bn  
MARKET CAP<sup>\*1</sup>

COP **16.1** bn  
INGRESOS<sup>\*2</sup>

COP **4.5** bn  
EBITDA<sup>\*2</sup>

## CEMENTO



<sup>\*3</sup> **58.1%**

<sup>\*7</sup> Ingresos: COP 9.2 bn  
EBITDA: COP 1.7 bn

## ENERGÍA



**52.9%**

<sup>\*7</sup> Ingresos: COP 3.8 bn  
EBITDA: COP 1.5 bn

## CONCESIONES



<sup>\*8</sup> **99.9%**

<sup>\*7</sup> Ingresos: COP 1.6 bn (+0.9 bn de Opaín)  
EBITDA: COP 0.7 bn (+0.2 bn de Opaín)

PORTAFOLIO de COP 6.6  
billones<sup>6</sup> compuesto por:



<sup>\*4</sup> **37.2%**



Desarrollo  
Urbano

**100%**



<sup>\*5</sup> **27.7%**



**9.8%**

<sup>1</sup> Capitalización bursátil a 30/06/2020 <sup>2</sup> Ingresos & EBITDA 12 meses a junio del 2020 <sup>3</sup> Cementos Argos 58% de las acciones ordinarias y 49.1% de acciones en circulación <sup>4</sup> 50% de participación en Sociedad Gestora <sup>5</sup> La participación correspondiente a Grupo Argos y sus vinculadas en Grupo Sura corresponde a 35.9% <sup>6</sup> Portafolio valorado a precios de Mercado para Grupo Sura y Nutresa, a valor de unidad al 30 de junio para Pactia, y a valor en libros (a valor razonable) para negocio de desarrollo urbano <sup>7</sup> Corresponde a ingresos recurrentes y EBITDA UDM Mar <sup>8</sup> La participación correspondiente a Grupo Argos y sus vinculadas en Odinsa equivale a 99.9%

¿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

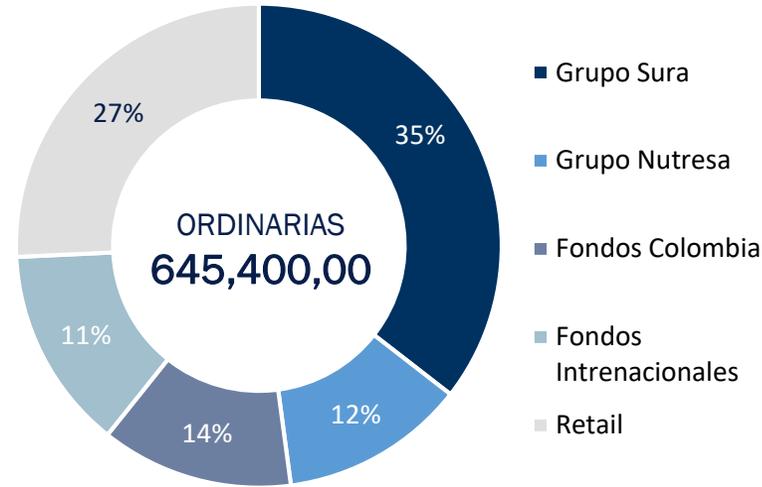


**GONZALO PÉREZ**  
No Independiente



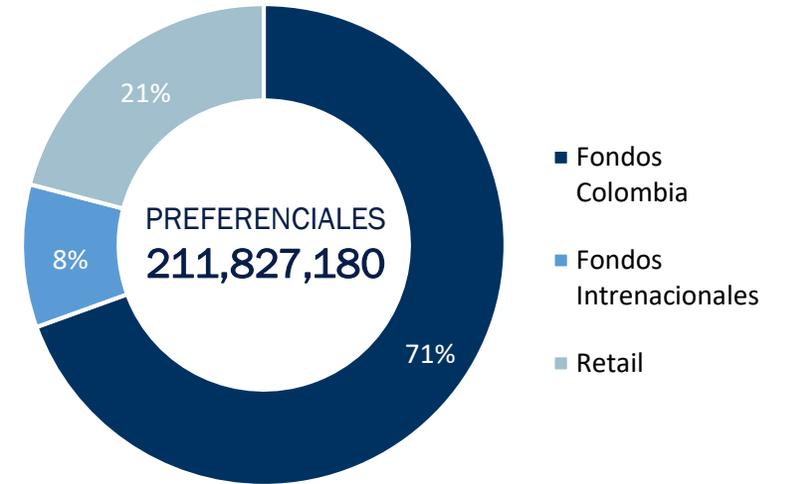
**CARLOS GALLEGO**  
No Independiente

## Accionistas



Datos a junio 30, 2020

## Reconocimientos



Acciones preferenciales sin derecho a voto

## Afiliaciones



The CEO Water Mandate

# Resultados Grupo Argos

nosotros es tan bueno como todos juntos" Ray/Kroc



## 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%            |
| <b>Ut. Operacional</b>            | <b>449</b> | <b>602</b>   | <b>-25%</b>    | <b>846</b>   | <b>1,205</b> | <b>-30%</b>    |
| <b>Ebitda</b>                     | <b>890</b> | <b>1,045</b> | <b>-15%</b>    | <b>1,709</b> | <b>2,037</b> | <b>-16%</b>    |
| <i>Margen Ebitda</i>              | <i>27%</i> | <i>27%</i>   | <i>-8 pb</i>   | <i>25%</i>   | <i>27%</i>   | <i>-215 pb</i> |
| <b>Ut. Antes de impuestos</b>     | <b>97</b>  | <b>301</b>   | <b>-68%</b>    | <b>211</b>   | <b>611</b>   | <b>-65%</b>    |
| Impuestos                         | 35         | 82           | -57%           | 123          | 168          | -27%           |
| <i>Corriente</i>                  | 67         | 93           | -28%           | 159          | 201          | -21%           |
| <i>Diferido</i>                   | -32        | -11          | 190%           | -36          | -33          | 8%             |
| <b>Utilidad neta</b>              | <b>62</b>  | <b>219</b>   | <b>-72%</b>    | <b>88</b>    | <b>443</b>   | <b>-80%</b>    |
| <b>Utilidad neta controladora</b> | <b>10</b>  | <b>121</b>   | <b>-92%</b>    | <b>-23</b>   | <b>265</b>   | <i>n/a</i>     |
| <i>Margen neto controlador</i>    | <i>0%</i>  | <i>3%</i>    | <i>-278 pb</i> | <i>0%</i>    | <i>3%</i>    | <i>n/a</i>     |

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)\*

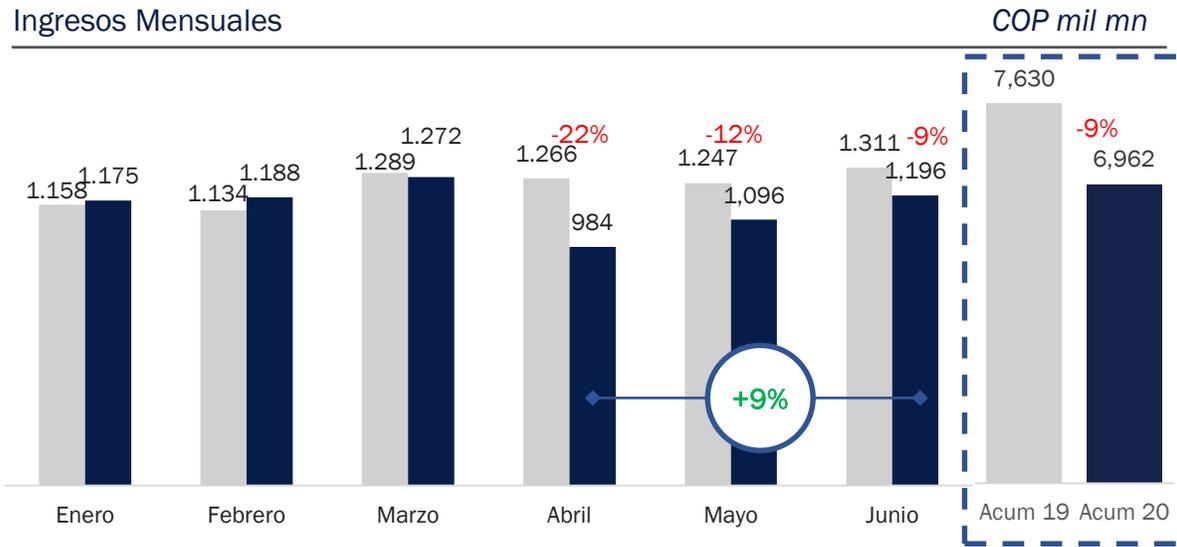
| COP mil mn           | Jun-2020     | Jun-2019     | Var.(%)        |
|----------------------|--------------|--------------|----------------|
| Ingresos             | 6,925        | 7,545        | -8%            |
| <b>Ebitda</b>        | <b>1,716</b> | <b>2,011</b> | <b>-15%</b>    |
| Ut. neta  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

\* 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)

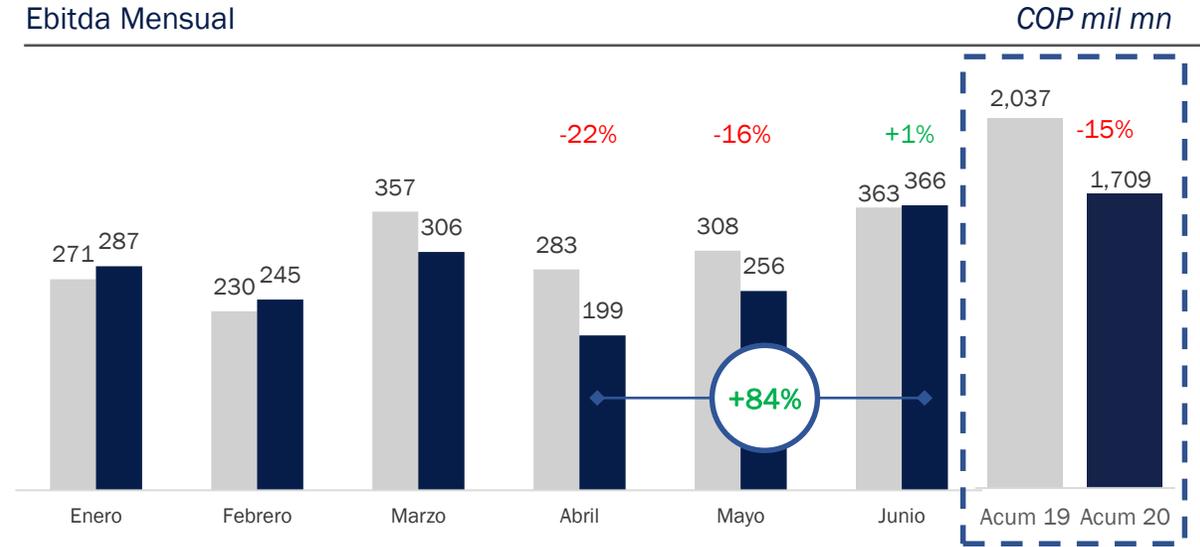
## RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 2T2020

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

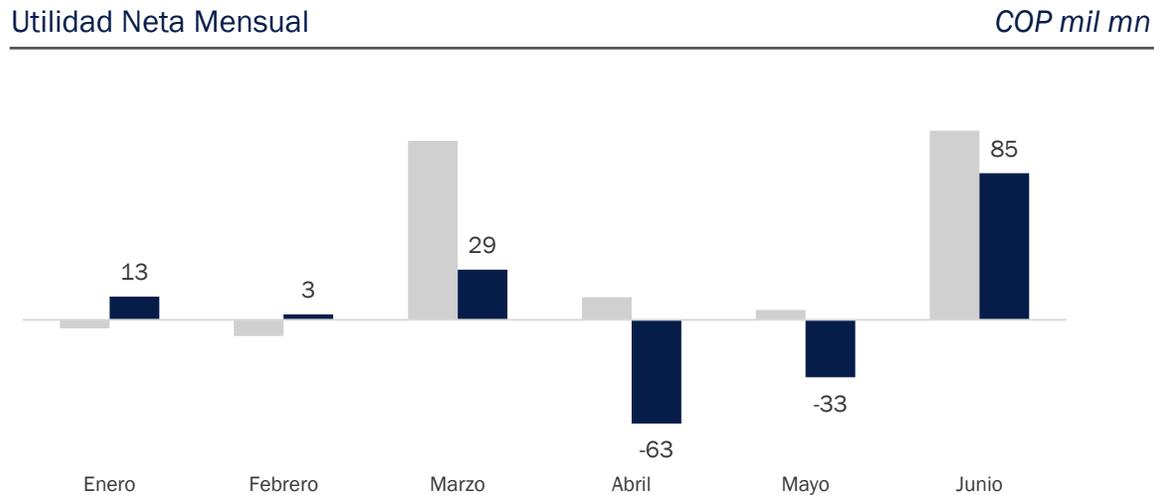
Ingresos Mensuales



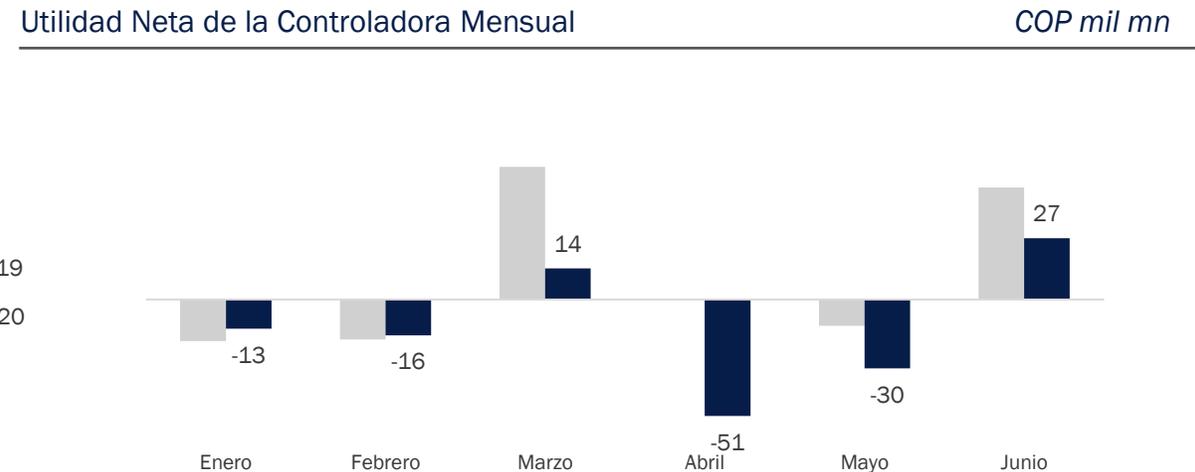
Ebitda Mensual



Utilidad Neta Mensual



Utilidad Neta de la Controladora Mensual



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

## RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 2T2020

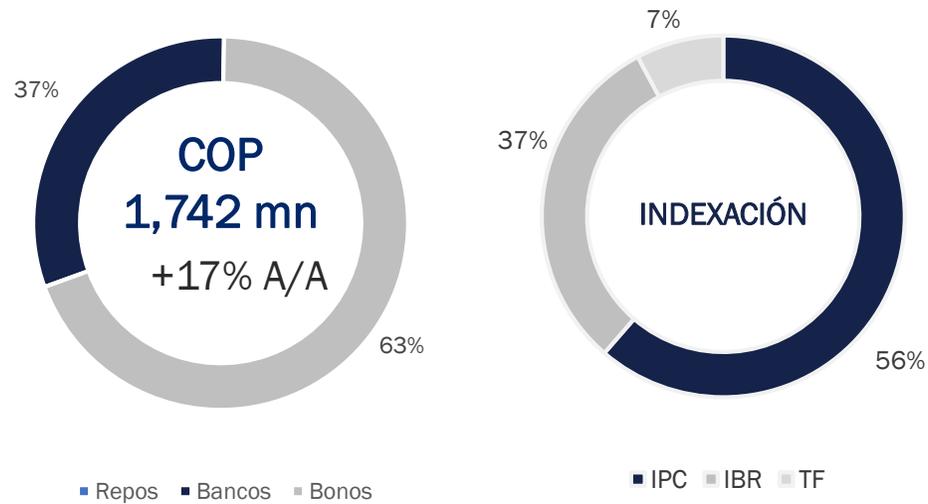
## Disminución de gastos de estructura como muestra de la rápida capacidad de respuesta ante la coyuntura

<sup>1</sup>El consolidado puede diferir de la suma de las filiales por ajustes de consolidación



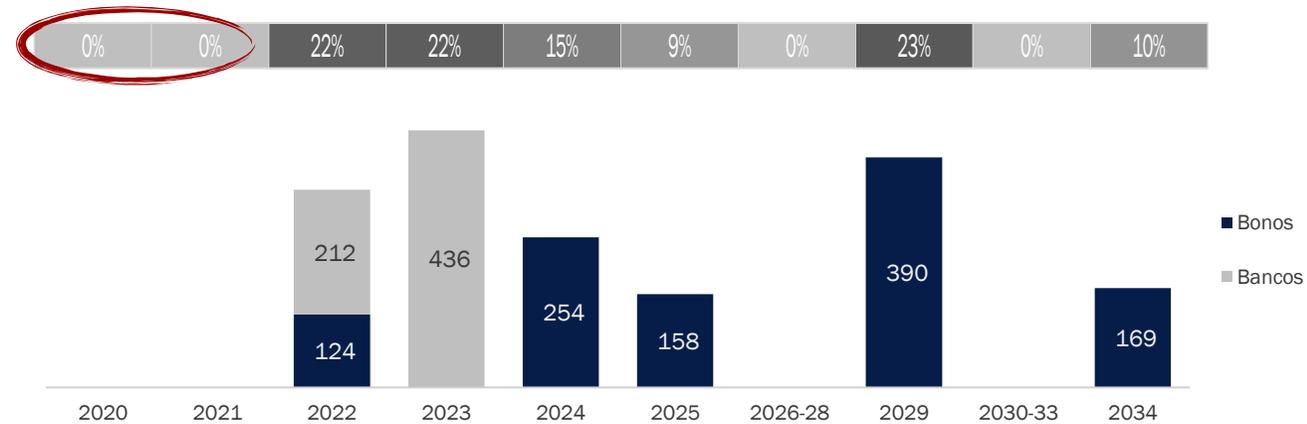
## RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 2T2020

## Flexibilidad financiera al no tener vencimientos hasta el 2022 – Costo de deuda disminuye más de 100 pb

Endeudamiento<sup>1</sup> COP

Perfil de vencimientos (capital)

COP mil mn



Deuda Bruta / Dividendos

**3.8x**

Vs 2.3x en junio de 2019

Deuda Neta / Ebitda ajustado<sup>2</sup>**4.2x**

Vs 2.1x en junio de 2019

Costo de la Deuda

**5.6%**

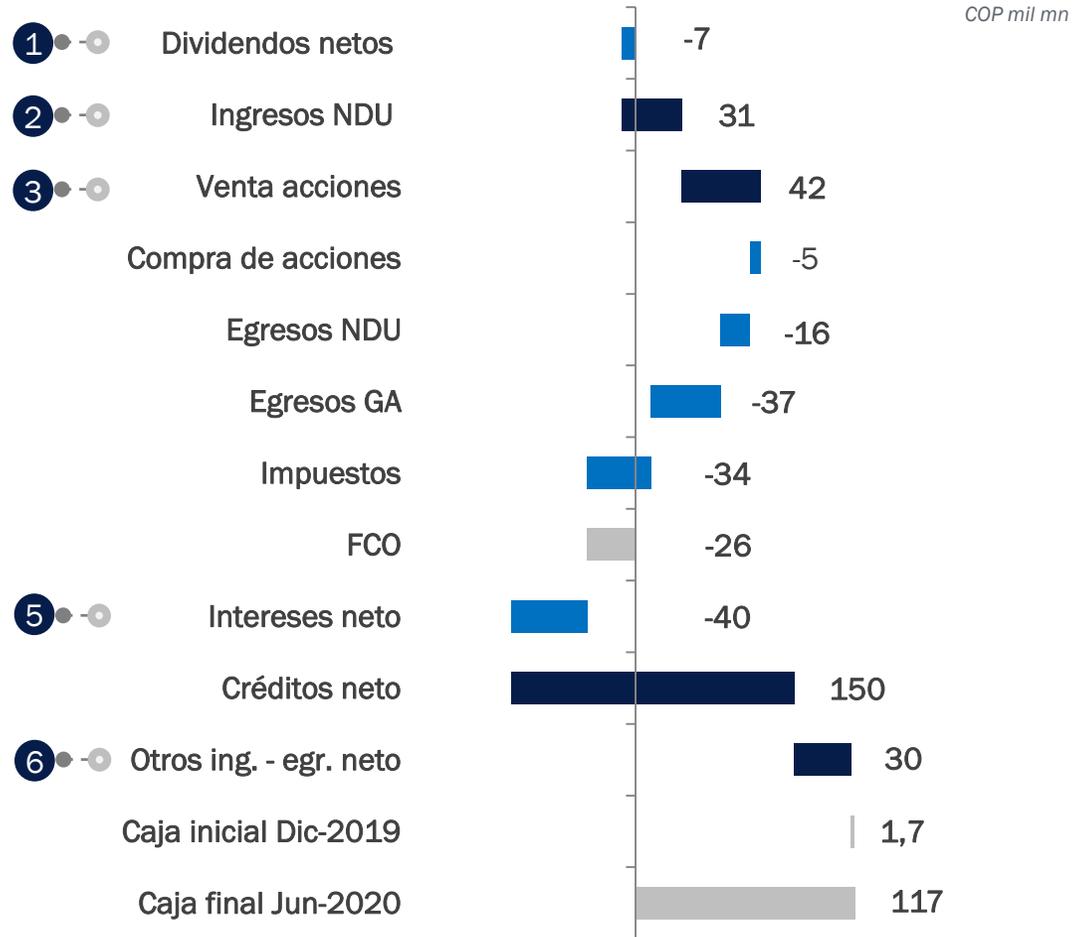
Vs 6.8% en junio de 2019

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

## RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 2T2020

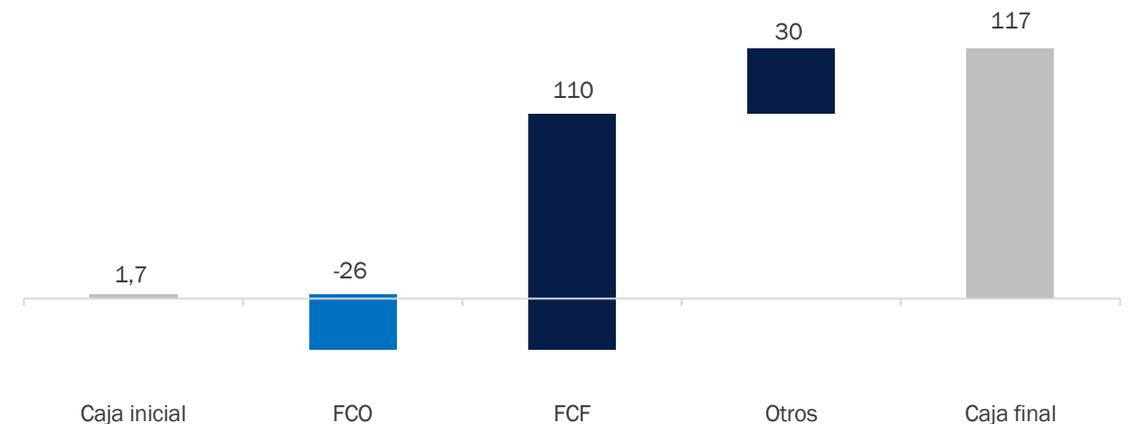
## Caja por COP 117 mil mn como respuesta a la coyuntura

## 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**



A low-angle, upward-looking photograph of a complex industrial steel structure, possibly a refinery or chemical plant. The image shows a dense network of silver-colored steel beams and girders forming a lattice-like framework. The perspective is from below, looking up towards a bright blue sky with scattered white clouds. The lighting is bright, creating a high-contrast scene. A white horizontal line runs across the upper portion of the image, with a white circular graphic element on the right side that partially overlaps the text.

Operación de manejo de deuda (canje de bonos)

## EMISIÓN CON PAGO EN ESPECIE

## Racional de la operación, ¿por qué realizar un intercambio de deuda?

La operación le permitirá a Grupo Argos aprovechar condiciones favorables del mercado para realizar manejo de deuda en el mercado de capitales, mitigando el riesgo de condiciones menos favorables en fechas cercanas a los vencimientos de bonos. Adicional, optimizará los costos de manejo de deuda en el mercado de capitales.

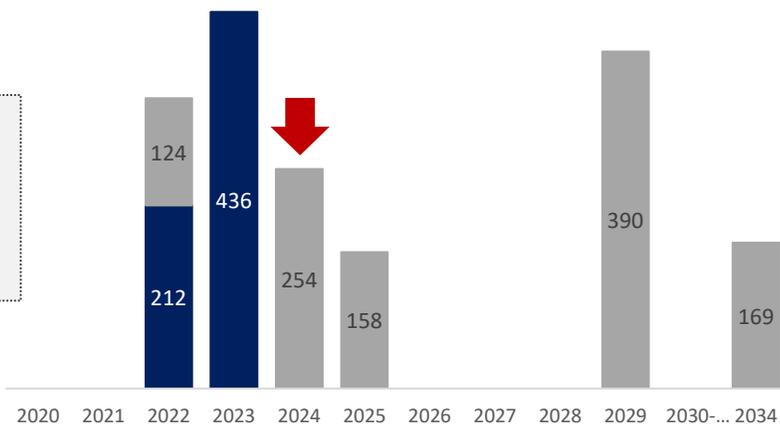
- ▲ Elimina el “cost of carry” para pagar vencimientos
- ▲ Liberar flujos de caja para los próximos años por un menor cupón (IPC+3.50% vs IPC +~2.50%)
- ▲ Aprovechar las condiciones de mercado favorables
- ▲ Incrementar la vida media de la deuda
- ▲ Optimizar los costos asociados al manejo de deuda
- ▲ Mantener su vigencia en el mercado de capitales
- ▲ Aportar al desarrollo del mercado de deuda

Perfil de vencimientos actual  
(miles de millones)

Vida media: 5.5 años

■ Bancos ■ Bonos

**Emisión:** 10-Sep-2014  
**Plazo:** 10 años  
**Cupón:** IPC + 3.95%  
**Precio emisión:** Par

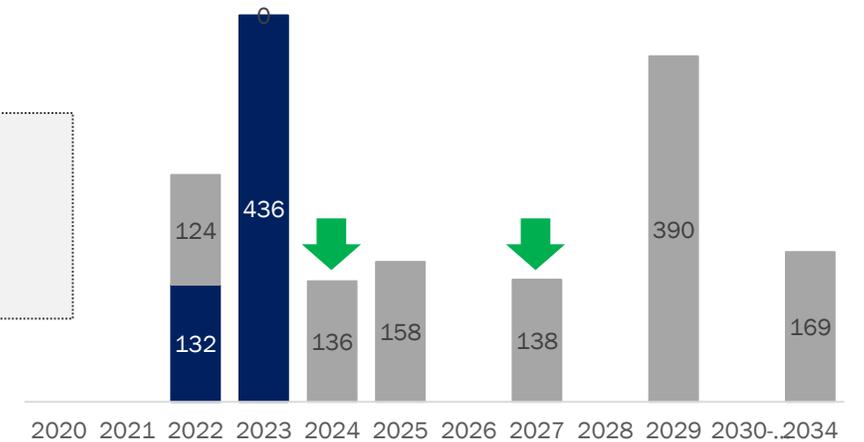


Perfil de vencimientos post-intercambio<sup>1</sup>  
(miles de millones)

Vida media: 5.7 años

■ Bancos ■ Bonos

**Emisión:** 28-Oct-2020  
**Plazo:** 7 años  
**Cupón:** IPC + ~ 2.50%  
**Precio emisión:** Par



(1) Ejercicio para efectos ilustrativos sujeto a cambios en las condiciones definitivas de la operación.

## EMISIÓN CON PAGO EN ESPECIE

## Ejemplo de Operación de Emisión con Pago en Especie

La operación le permitirá a Grupo Argos optimizar su flujo de caja en los próximos años manteniendo inalterado su endeudamiento, a la vez que ofrece una oportunidad a los inversionistas para aprovechar el empinamiento de la curva y capturar una rentabilidad atractiva al momento de la ejecución

## 1 Bonos a entregar en forma de pago en especie (BEFP)

- Fecha de emisión: 10-sep-14
- Fecha de vencimiento: 10-sep-24
- Plazo remanente: 4 años
- Tasa cupón: IPC + 3.95%
- Precio reconocido por los BEFP [A]: [108.449]<sup>1</sup>
- Valor Nominal COP: 1,000,000

## 2 Características del Nuevo Bono Emitido

- Fecha de emisión: 28-Oct-20
- Fecha de vencimiento: 28-Oct-27
- Fecha de suscripción: 30-Oct-20
- Tasa cupón: IPC + [2,50%]<sup>2</sup>
- Precio de suscripción [B]: [100,024]<sup>3</sup>
- Valor Nominal COP : 1,000,000

## 4 Cumplimiento de la Emisión

- Fecha de Cumplimiento: t+2 (Octubre 30 de 2020)
- Traslado de los BEFP: mediante la forma de entrega contra entrega
- Traslado del valor en efectivo objeto de la cantidad de bonos a pagar en efectivo: mediante la forma de entrega contra pago DVP

Estos valores serán los correspondientes a la liquidación de bvc para cada inversionista

## 3 Forma de pago

- Cantidad de bonos adjudicados [C]: 10,000
- Término de intercambio [D]: 0,922314  
 $[D = B/A]$
- Cantidad de bonos a entregar en forma de pago en especie [E]:  
 $[E = D * C]$
- Bonos efectivamente entregados como pago en especie [F]: 9,000  
 $F = E$  Redondeado al múltiplo inferior de 500
- Giro efectivo [G]: COP 241,934,959.24  
 $[G] = [(E-F)/D]$

(1) Precio indicativo, sujeto a condiciones finales que se publicarán el día de la emisión. El precio de los BEFP reconocerá los intereses causados hasta la Fecha de Cumplimiento. (2) La tasa de rendimiento y el precio de los bonos a entregar en forma de pago se publicarán en el boletín diario de la bvc el día de la emisión. (3) El bono será emitido a la par, este precio incluye los intereses causados (de dos días) hasta la Fecha de Cumplimiento. Este precio puede variar según las condiciones del mercado el día de la emisión.

## S&P confirma calificación del Programa de Bonos de Grupo Argos en AA+

“El carácter de arquitecto estratégico que tomó el holding de Grupo Argos en 2017 se ha venido consolidando en los últimos años. Este le ha permitido a la organización realizar ajustes a su estructura para hacerla más eficiente, mantenerse como una de las líderes regionales en los negocios en los que participa y registrar ratios financieros estables tanto en materia de rentabilidad como de endeudamiento.”



### Margen EBITDA

- Reducción en 2020 de ~130 pbs
- “Volvería a niveles previos a la pandemia en 2022”

### Liquidez

- En 2021, fuentes/usos <math>< 1.5x</math> pero más holgada que en 2020
- “La organización cuenta con **acceso demostrado al mercado de capitales** o a **financiación a través de bancos**”

### Apalancamiento

- ~3.9x Deuda Neta/EBITDA en 2020
- “En los próximos años se proyecta una **reducción** de este indicador, alcanzando niveles inferiores a **3x en 2022**”

EMISIÓN CON PAGO EN ESPECIE

## Características generales del Programa de Emisión y Colocación

|  |  |
|--|--|
| Clase de valor                         | Bonos Ordinarios y Papeles Comerciales, inscritos en el RNVE   |
| Monto del programa                     | COP 2.35 bn  |
| Calificación                           | Bonos ordinarios: AA+ (S&P)<br>Papeles comerciales: BRC1+ (S&P)  |
| Objetivos económicos                   | Los recursos provenientes de la colocación de los Valores del Programa serán destinados 100%, bien sea para financiar el plan de crecimiento del Emisor, apalancar su plan de expansión, financiar sus necesidades de corto plazo, o para la sustitución de sus pasivos financieros <sup>1</sup> |
| Valor nominal                          | Un millón de Pesos (COP 1,000,000) o Cinco mil UVR (UVR 5,000)   |
| Inversión mínima                       | 10 Bonos Ordinarios o Papeles Comerciales (COP 10,000,000 o UVR 50,000)  |
| Plazo                                  | Bonos Ordinarios: Entre 1 año y 15 años<br>Papeles Comerciales: Superior a 15 días e inferior a 1 año  |
| Amortización                           | Bonos Ordinarios: Al vencimiento, amortizables o con posibilidad de prepago<br>Papeles Comerciales: Al vencimiento   |
| Estructurador y agente líder colocador |    |
| Agente colocador                       |    |

<sup>1</sup> La destinación concreta de los recursos de cada una de las Emisiones se determinará, en términos porcentuales, en el respectivo aviso de oferta pública

EMISIÓN CON PAGO EN ESPECIE

## Características operación de canje

|  |   |
|--|---|
| Clase de valor                         | Bonos Ordinarios <sup>1</sup>   |
| Monto objeto del canje                 | COP [130 mil mn] con posibilidad de sobre-adjudicar hasta COP [50 mil mn] adicionales   |
| Objetivos económicos                   | Intercambio de deuda para sustituir pasivos financieros                                 |
| Valor nominal                          | Un millón de Pesos (COP 1,000,000)  |
| BEFP <sup>2</sup>                      | Bonos con vencimiento el 10-Sep-2024 con facial IPC + 3,95% (Nemotécnico: BARG01149D10) |
| Inversión mínima                       | 10 Bonos ordinarios [(COP 10,000,000)   |
| Indexación                             | IPC   |
| Plazo                                  | 7 años  |
| Moneda                                 | Pesos   |
| Periodicidad de intereses              | Trimestre vencido   |
| Amortización                           | Al vencimiento  |
| Estructurador y agente líder colocador |      |
| Agentes colocadores                    |      |

<sup>1</sup> Esta emisión hará parte del programa de emisión y colocación de bonos y papeles comerciales de Grupo Argos que actualmente está inscrito en el RNVE <sup>(2)</sup> Bonos a entregar en forma de pago en especie



## **CFO**

Alejandro Piedrahita

## **Gerente de Planeación Financiera y Riesgos**

Eduardo Sánchez

E-mail: [esanchez@grupoargos.com](mailto:esanchez@grupoargos.com)

## **Gerente de Fusiones y Adquisiciones**

Felipe Aristizábal

E-mail: [faristizabal@grupoargos.com](mailto:faristizabal@grupoargos.com)

[www.grupoargos.com](http://www.grupoargos.com)

