



Presentación Resultados Primer Trimestre 2020

Mayo 2020

 GRUPO ARGOS
Inversiones que transforman





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 pretende ni asume 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



Gobierno corporativo sólido, con la capacidad de gestionar rápidamente las dinámicas del mercado

Salud y Vida

Vicepresidentes Administrativos y de Talento Humano

- Salud y bienestar
- Apoyo personal y familiar
- Productividad
- Cuidado del empleo

Finanzas y Riesgos

Vicepresidentes Financieros

- Estado de caja
- Ciclo financiero
- Capex
- Deuda

Presidentes Grupo Empresarial

Monitoreo de cada uno de los frentes de la crisis y establecer planes de acción

Solidaridad y Ciudadanía Corporativa

Junta Directiva y Fundación Grupo Argos

- Desarrollar y ejecutar la estrategia de aportes sociales

Continuidad de los negocios

- Implementar las mejores prácticas en la coyuntura
- Diseñar modelos y protocolos de reactivación

Articulamos, diseñamos y ejecutamos plan estratégico para afrontar la coyuntura



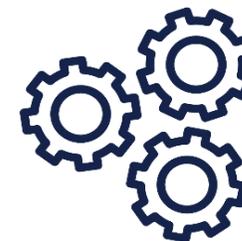
1. Cuidado y salud

De nuestros colaboradores y sus familia como máxima prioridad



2. Empleo

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



3. Negocios

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



4. Solidaridad

Apoyo a las iniciativas para beneficio de la sociedad en condición de vulnerabilidad



5. Gobierno

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

SALUD Y VIDA

1. Priorizamos el cuidado y salud de nuestros colaboradores



Continuidad

4.400
empleados en
teletrabajo

- 100% de empleados de Grupo Argos teletrabajando

Trabajo en planta

- 41% empleados Grupo Empresarial



Acompañamiento

Permanente comunicación

- Prevención y autocuidado
- Importancia del cuidado y de la solidaridad

Encuestas

- Riesgos potenciales
- Vulnerabilidades
- Medidas necesarias de prevención



Normalización

Protocolo de retorno

- De manera escalonada
- Atendiendo las condiciones de salud
- Orientación médica y de especialistas

Nuestro talento

- Cuidado y salud de nuestros empleados como prioridad

EMPLEO

2. Nuestro compromiso: mantener el empleo en la medida de lo posible



Nuestra prioridad
es mantener la salud
y el empleo de
nuestros cerca de

14.000
Colaboradores

CONTINUIDAD DE LOS NEGOCIOS

3. Plan de choque: ejercicio continuo que a la fecha nos ha permitido identificar COP 2,5 billones

	 CELSIA	 ARGOS	 ODINSA	 GRUPO ARGOS Inversiones que transforman		
1	CAPEX (Usos – mil mn)	\$ 290	\$ 160	\$ 415	\$ 865	
2	OPEX (Usos – mil mn)	\$ 60	\$ 325	\$ 120	\$ 20	\$ 525
3	Créditos de liquidez (Fuentes – mil mn)	\$ 500	\$ 400	\$ 120	\$ 75	\$ 1,095
	Efecto en Caja (mil mn)	\$ 850	\$ 885	\$ 655	\$ 95	\$ 2,485

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

FILANTROPÍA

4. En nuestro rol de ciudadanos corporativos hemos aportado a la sociedad más de COP 16 mil mn

COP **+ 16** mil mn



+ COP 13 mil mn

Para el fortalecimiento del sistema hospitalario y capacidad de diagnóstico



COP 1.6 mil mn

Donaciones en Bogotá, Barranquilla, Medellín y Valle del Cauca



COP 600 mn

Campaña “Un llamado a la Empatía”



COP 648 mn

Kits nutricionales en 6 departamentos

DE:
**CUIDARNOS
JUNTOS**



A:
**CONSTRUIR
PARA AVANZAR**

Cementos Argos, Celsia, Odinsa y NDU confirman la estrategia de diversificación

CIFRAS RELEVANTES

COP mil mn	Mar-2020	Mar-2019	Var.(%)
Ingresos	3,616	3,715	-3%
Costos, gastos y otros ingresos	3,219	3,112	3%
Ut. Operacional	397	603	-34%
Ebitda	819	992	-17%
<i>Margen Ebitda</i>	23%	27%	-406 pb
Ut. Antes de impuestos	114	309	-63%
Impuestos	88	86	2%
<i>Corriente</i>	92	108	-15%
<i>Diferido</i>	-4	-22	n/a
Utilidad neta	26	223	-88%
Utilidad neta controladora	-32	144	<i>n/a</i>
<i>Margen neto controlador</i>	-1%	4%	-477 pb

COP **58** mil mn

Incremento en el aporte al ingreso consolidado de los negocios estratégicos en 1T2020

COP **439** mil mn

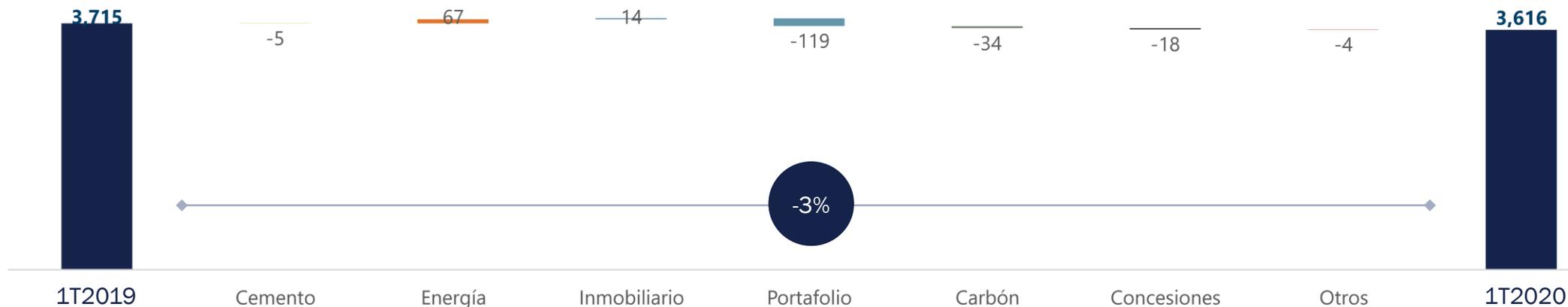
Gastos de estructura estables a pesar de la devaluación del peso de 13%

RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 1T2020

Aumento en la contribución consolidada de negocios estratégicos suman COP 58 mil mn

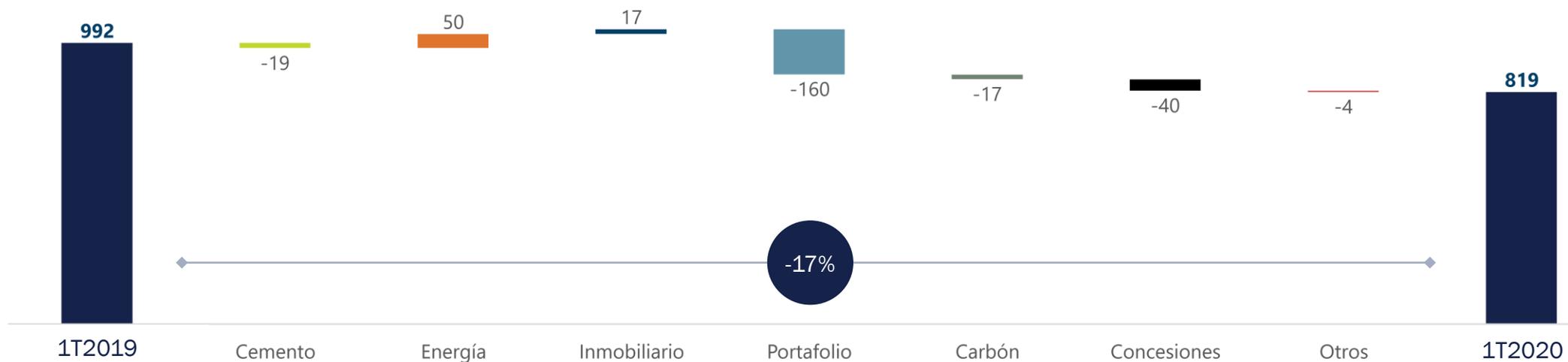
Aporte por negocio al ingreso consolidado 1T2020

COP mil mn



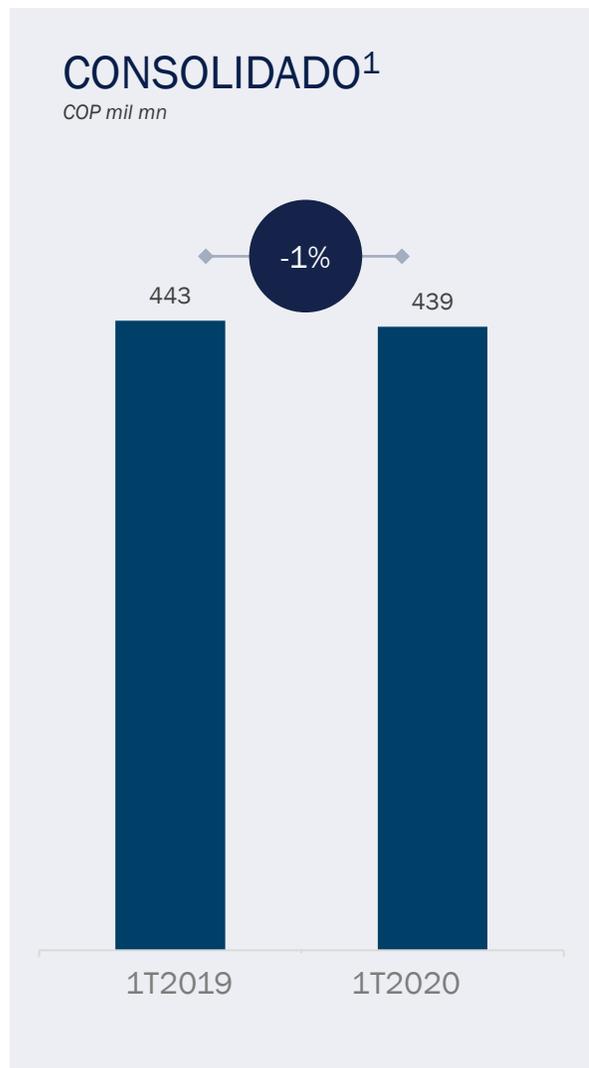
Aporte por negocio al Ebitda consolidado 1T2020

COP mil mn

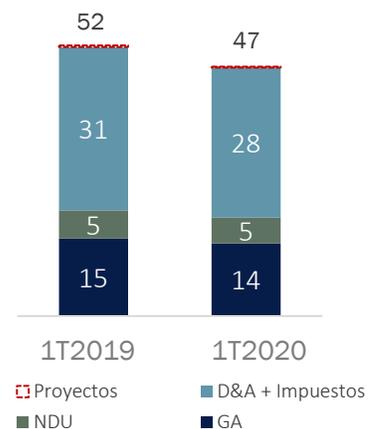


RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 1T2020

Gastos de estructura estable como muestra de la rápida capacidad de respuesta ante coyuntura



GRUPO ARGOS



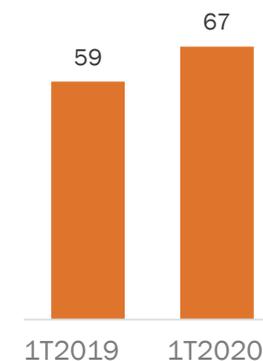
- ▴ D&A + impuestos (-COP 3 mil mn)
- ▴ GA y NDU (-COP 2 mil mn) por menores gastos de personal

ARGOS



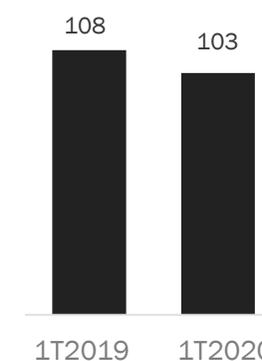
- ▴ Gastos de administración (-COP 4 mil mn), por disminución en gastos
- ▴ Gastos de ventas (+COP 6 mil mn) por efecto TRM

CELSIA



- ▴ Gastos de administración (+COP 4 mil mn)
- ▴ D&A (+COP 5 mil mn)

ODINSA



- ▴ Gastos de administración (-COP 6 mil mn)
- ▴ D&A (+COP 1 mil mn) efecto de TRM en PPA de ADN y BTA

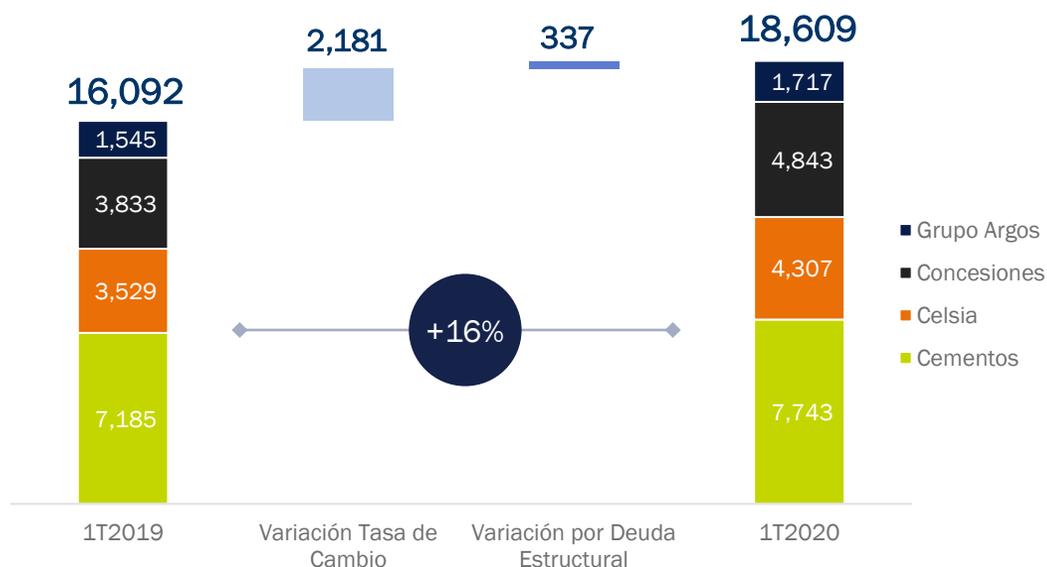
¹El consolidado puede diferir de la suma de las filiales por ajustes de consolidación

RESULTADOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS 1T2020

Gastos financieros constantes a pesar de efecto devaluación en deuda consolidada

Deuda consolidada

COP mil mn



- ▲ Incremento de **COP 2.2 bn** por **devaluación del peso colombiano**
- ▲ Incremento real de la deuda de **COP 300 mil mn**
- ▲ **Cobertura natural de la deuda en dólares** por lo que no representa un incremento real de la deuda

Gastos financieros netos

COP mil mn



- ▲ **Grupo Argos (separado):** mayor endeudamiento (+COP 130 mil mn) para flexibilidad financiera ante el COVID-19
- ▲ **Cementos:** +COP 11 mil mn por aumento en el stock de deuda por tasa de cambio y desembolsos de flexibilidad financiera (+COP 354 mil mn) ante la incertidumbre del COVID-19
- ▲ **Celsia:** +COP 15 mil mn diferencia en cambio y efecto neto de inversiones y desinversiones

RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 1T2020

Margen ebitda del 66% mejora en 100 puntos básicos

CIFRAS RELEVANTES

COP mil mn	Mar-2020	Mar-2019	Var.(%)
Ingresos	200	308	-35%
Costos y otros egresos	24	60	-60%
Gastos GA	47	52	-8%
Ut. Operacional	128	196	-35%
Ebitda	132	200	-34%
<i>Margen Ebitda</i>	66%	65%	100 pb
Ut. Antes de impuestos	103	170	-39%
Impuestos	4	-2	-285%
Corriente	5	-4	n/a
Diferido	-1	1	-162%
Utilidad neta	99	172	-42%
<i>Margen neto</i>	50%	56%	-639 pb

PROFORMA (Desinversiones en el acumulado)*

Ingresos	164	185	-11%
Ebitda	119	136	-12%
Ut. neta	87	108	-19%
<i>Margen Ebitda</i>	73%	74%	-90 pb

* 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)

+79%

Aumenta el aporte por
MPP del segmento de
energía en el 1T20

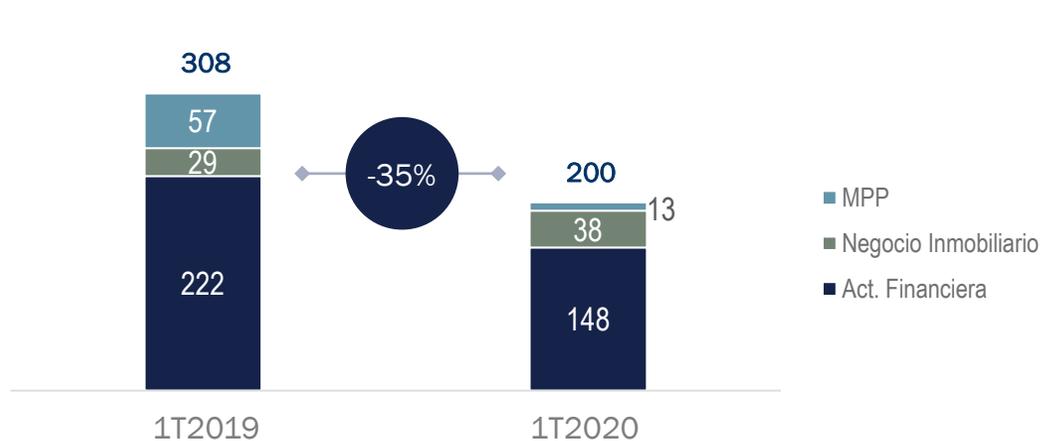
-8%

Disminuyen los gastos de
estructura de Grupo Argos

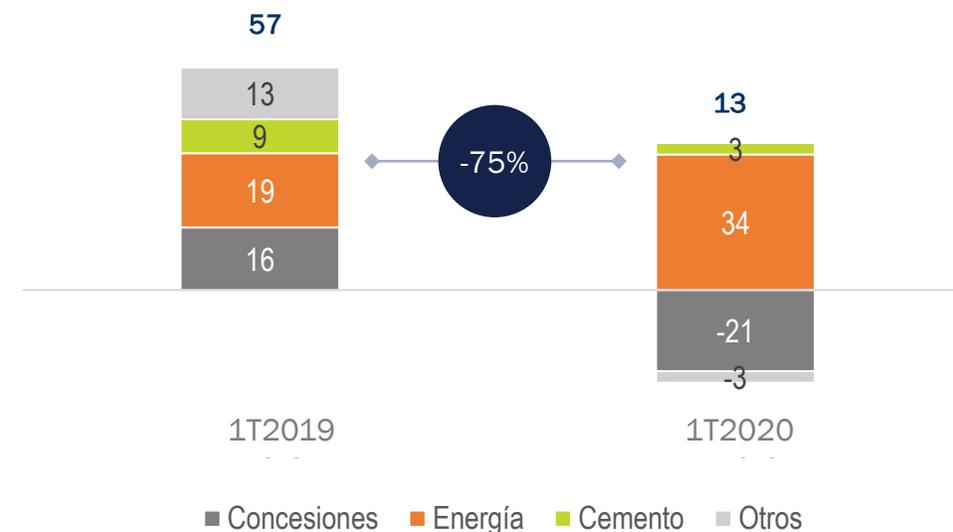
RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 1T2020

Gastos controlables disminuyen 8% año a año

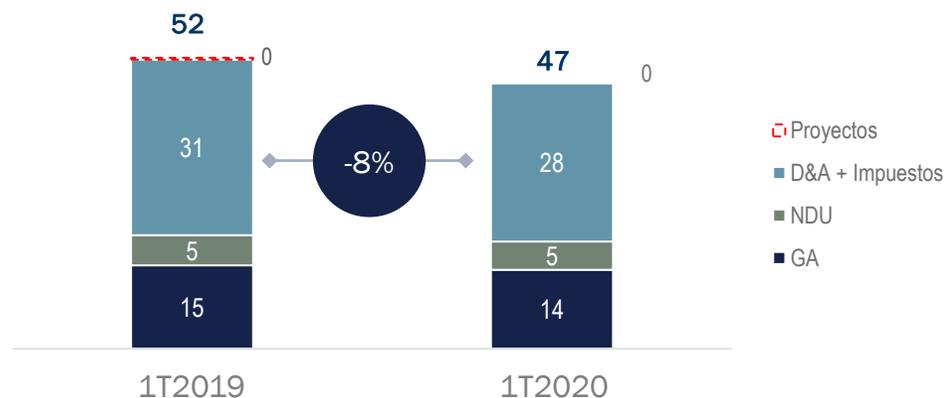
1. Distribución de ingresos 1T2020 COP mil mn



2. Distribución MPP* 1T2020 COP mil mn



3. Gastos controlables 1T2020 COP mil mn

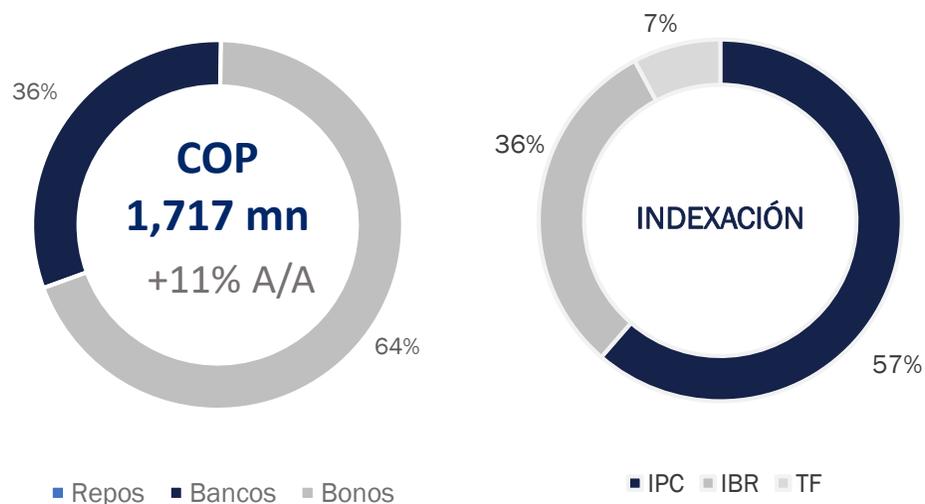


- **Método de participación con mayor aporte del negocio de energía** que incorpora la operación de los activos del Tolima. Menor **aporte del negocio de concesiones** por refinanciación en el 2019 y coyuntura Covid - 19
- Disminución en gastos administrativos por ajuste de estructura

* MPP = Método de Participación

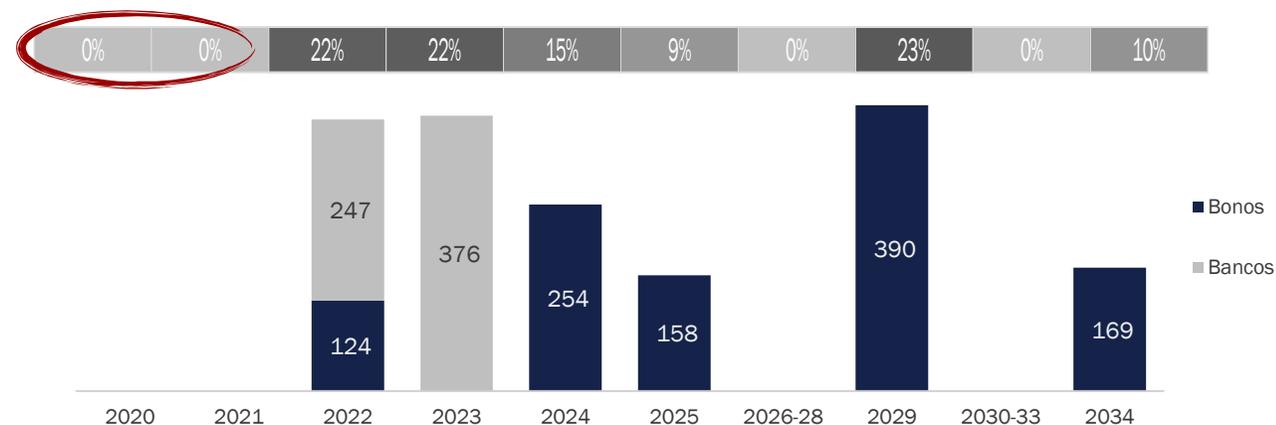
RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 1T2020

Flexibilidad financiera al no tener vencimientos hasta el 2022 – Kd se mantiene en niveles del 7%

Endeudamiento¹ COP

Perfil de vencimientos (capital)

COP mil mn



Deuda Bruta / Dividendos

2,9x

Vs 2,5x en marzo de 2019

Deuda Bruta / Ebitda Aj.²**3,3x**

Vs 2,2x en marzo de 2019

Costo de la Deuda

7,0%

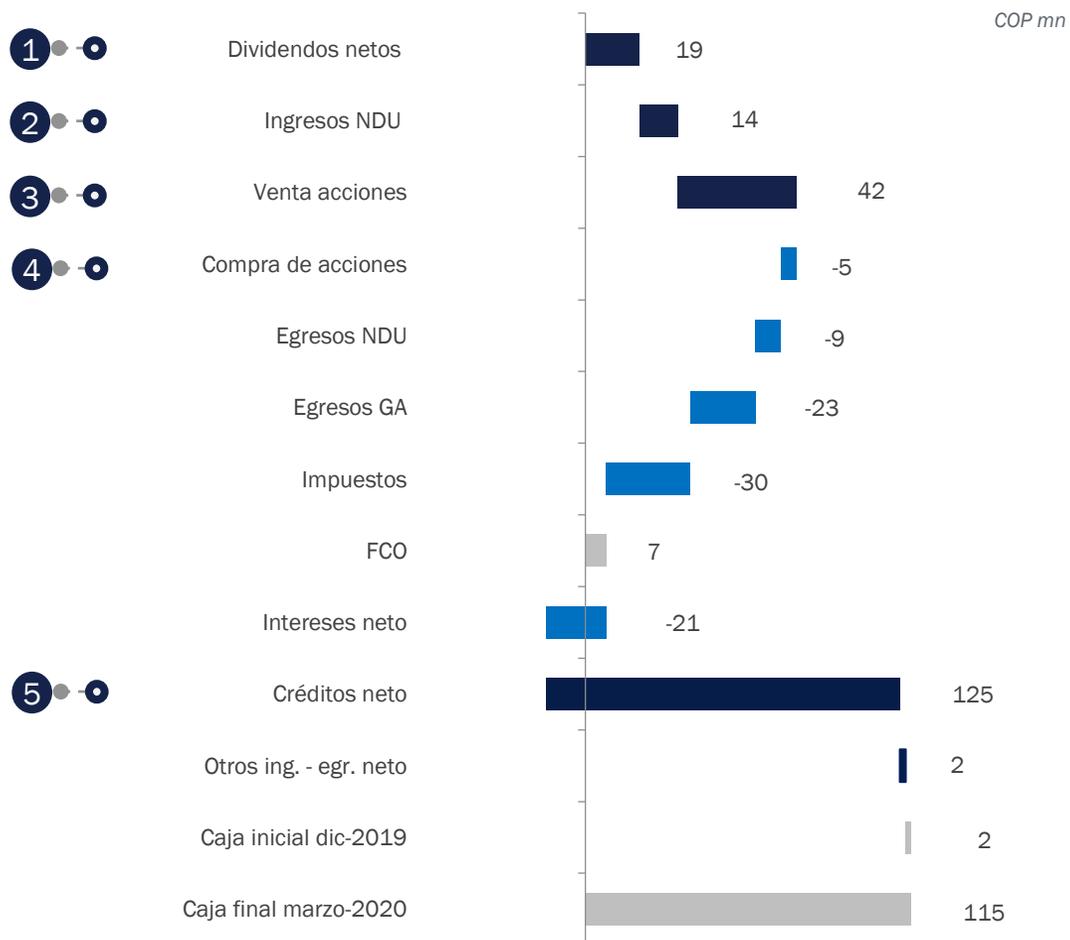
A marzo de 2019

1 Solo incluye saldo de capital 2 Portafolio de acciones listadas valoradas con precio al cierre de mes + Participación en Pactia 3 EBITDA Ajustado = EBITDA (-) método de participación (+) Dividendos recibidos (+) Utilidad en desinversiones (-) Valorizaciones NDU 4 Límite establecido por Fitch y S&P para la calificación AAA 5 Inflación vigente para el mes

RESULTADOS SEPARADOS GRUPO ARGOS 1T2020

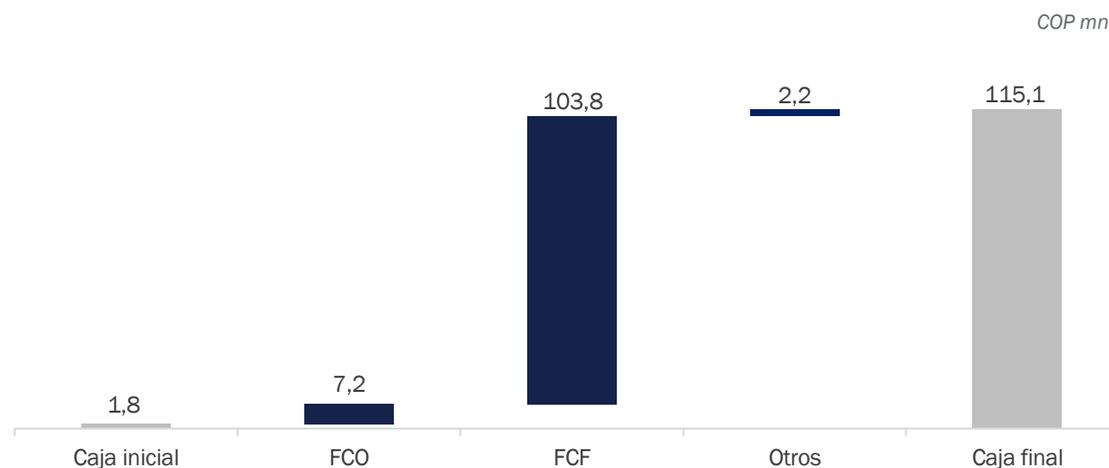
Caja de COP 115 mil mn nos permite afrontar la coyuntura con flexibilidad financiera

Flujo de caja



Notas

1. Dividendos netos: **COP 19 mil mn**,
2. Lotes urbanizados: **COP 11 mil mn**, rentas y otros: **COP 3 mil mn**
3. Venta de inversiones en Colombates y Odempa: **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**



¹ En abril se desembolsó un crédito con Banco de Occidente por COP 25,000, plazo 2 años, tasa IBR + 2.35%

NEGOCIO DE CONCESIONES

 **GRUPO ARGOS**
Inversiones que transforman



Odinsa ha realizado esfuerzos para asegurar más de COP 650 mil mn para flexibilidad financiera



80% de carga aérea del país transita por El Dorado

- Quiport opera al 40% de su capacidad de carga



100% de reactivación en actividad de Pacífico 2

- En las próximas semanas



La compañía está operando de forma remota

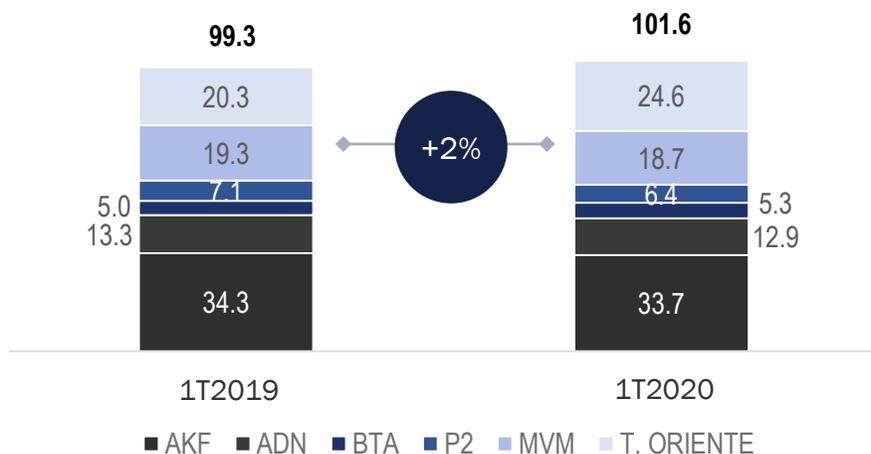
- Hemos conservado el empleo durante esta coyuntura

NEGOCIO DE CONCESIONES 1T2020

Por cierre de aeropuertos, tráfico disminuye 8% año a año

Promedio diario de vehículos

Miles de vehículos

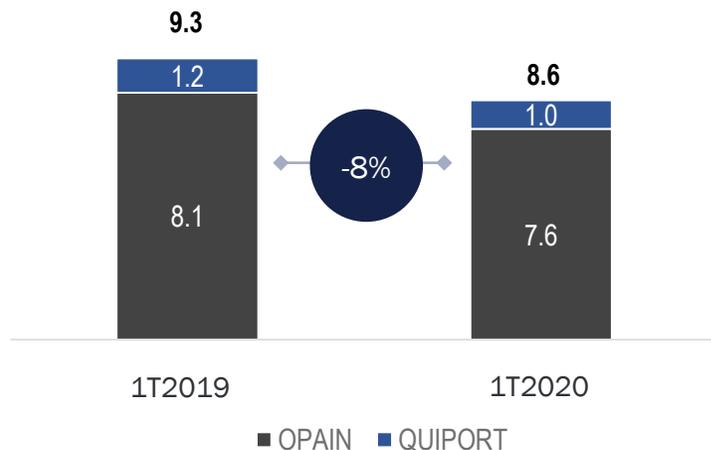


Notas Vías

- **AKF:** Tráfico de vehículos en 1T20 varía -2% A/A
- **Túnel Oriente:** Tráfico de vehículos en el 1T20 de 24.600 vehículos diarios, un (+21% A/A)
- **ADN + BTA:** Disminución del tráfico en ADN de -3% A/A y crecimiento del +6% en BTA
- **Pacífico II:** Tráfico presenta variación de -11% A/A en 1T20.
- **MVM:** Tráfico presenta una variación de -36% en el 1T20

Tráfico aeropuertos

Millones de pasajeros (PAX)



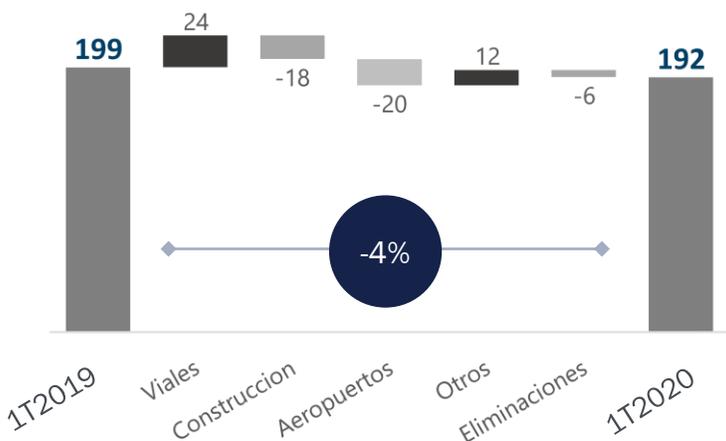
Notas aeropuertos

- **Aeropuerto El Dorado:** Movimiento total de pasajeros en El Dorado en 1T20 de 7,6 millones, decrece -6% A/A explicado principalmente por la coyuntura del COVID-19.
- **Aeropuerto Quito:** Total de pasajeros decrece -17% A/A por coyuntura del COVID-19

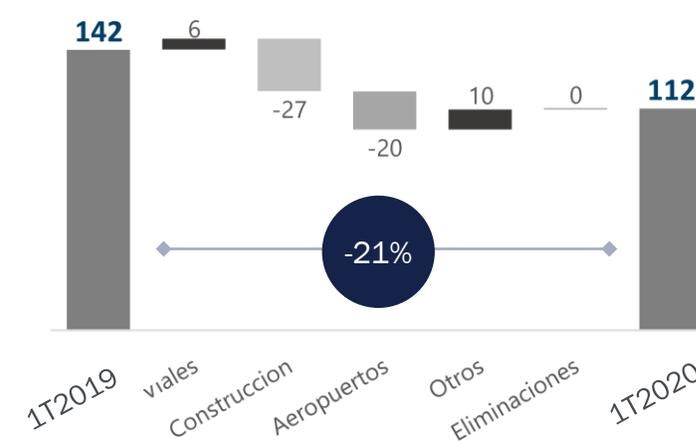
NEGOCIO DE CONCESIONES 1T2020

Ingresos disminuyen 4% por diferencia en cambio en Pacífico 2 que será compensado en vigencias futuras

Ingresos COP mil mn

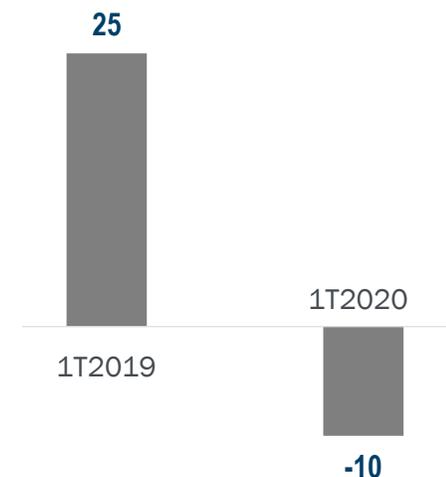


Ebitda COP mil mn



Utilidad neta controladora

COP mil mn



- ▲ **Concesiones viales** aportes positivos de todos los activos excepto Pacífico 2. Aporte de Túnel de Oriente de + COP 32 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**

- ▲ **Mayor aporte de las concesiones viales** con un aporte de **+COP 16 mil mn del Túnel de Oriente**
- ▲ **Construcción** disminuye por menor actividad en Pacífico 2
- ▲ Aeropuertos afectados por la coyuntura del COVID - 19

- ▲ Menor Utilidad Operacional de (-COP 43 mil mn A/A)
- ▲ Mayor gasto por diferencia de cambio de (+ COP 12 mil mn) por devaluación
- ▲ Después de haber hecho el refinanciamiento de la deuda en los activos aeroportuarios en 2019, disminuye el aporte por MPP

NEGOCIO DE CONCESIONES - OPAIN 1T2020

Resultados de Opain afectados por dinámica de pasajeros por Covid - 19

Pasajeros Millones de pasajeros (PAX)



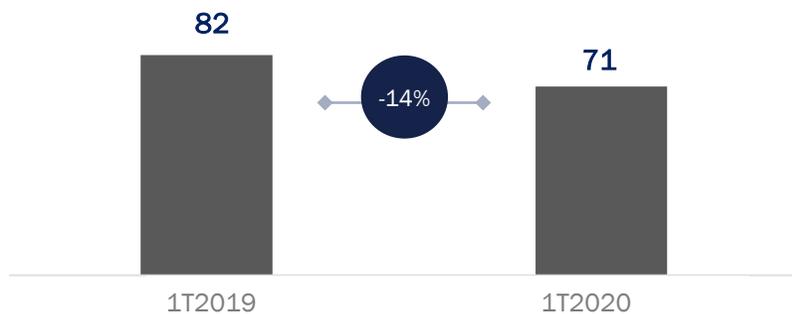
- El tráfico de pasajeros incrementó **+7% A/A**, 2x veces crecimiento del PIB de Colombia llegando a **9 millones** de pasajeros

Ingresos COP mil mn

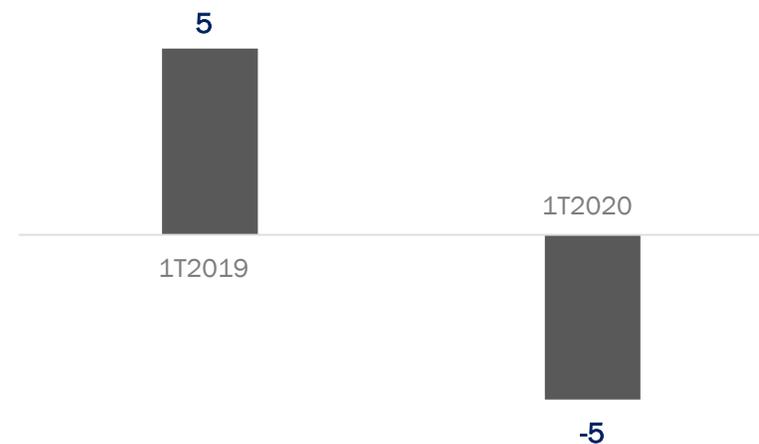


- Los ingresos regulados decrecen 5%
- Los ingresos no regulados crecen 3%

Ebitda COP mil mn



Utilidad neta COP mil mn



NEGOCIO DE CEMENTO



Ante la adversidad, confiamos en un panorama positivo para el sector de cementos



USD 3 trillones de inversión en Infraestructura

- Propuesta de paquetes de ayuda del gobierno
- USD 1 trillón ya está aprobado



Total de 22 concesiones 4G en construcción

- Se espera que para el final del 2020 estén el 95% reactivadas



Plan de acción RESET

- Busca finalizar el segundo trimestre con una posición mínima de caja de COP 540 bn
- Una deuda neta máxima de COP 7.7 bn
- El mínimo de casos positivos de Covid - 19

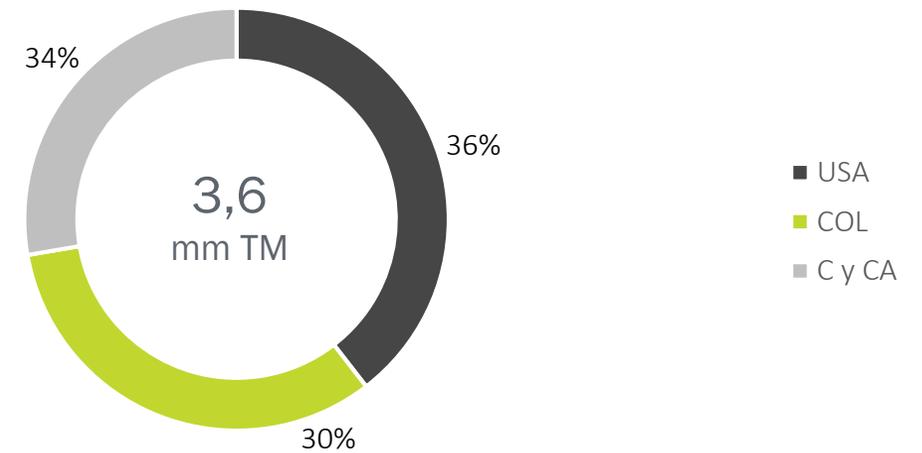
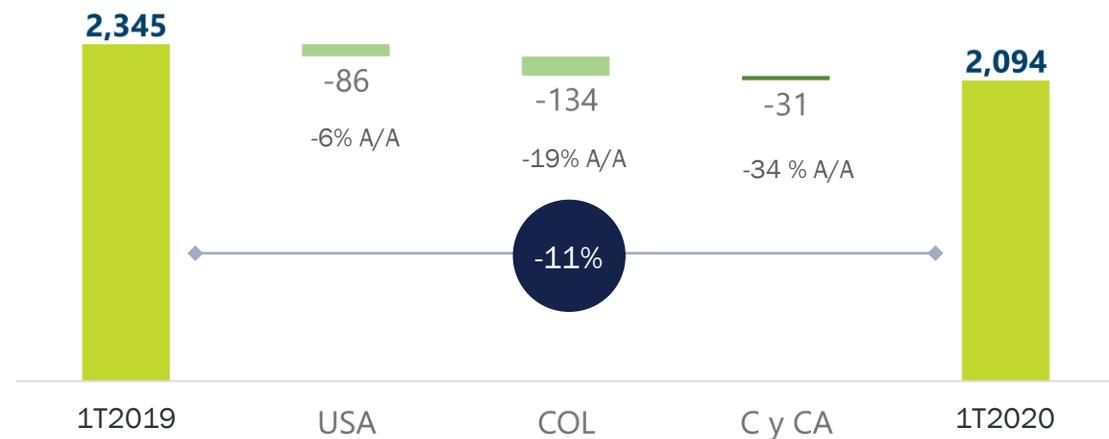
NEGOCIO DE CEMENTO 1T2020

Estados Unidos y Haití continúan operando con normalidad al ser consideradas actividades esenciales

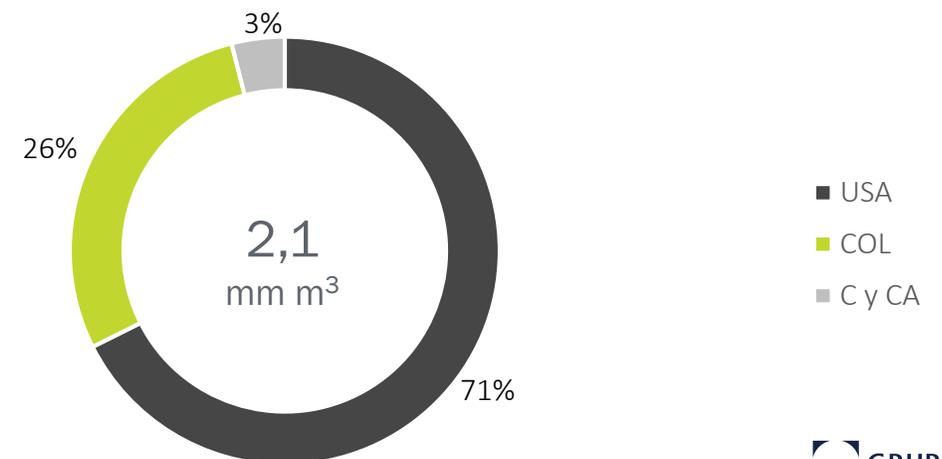
Volumen de cemento* Miles de ton



Ventas de cemento

Volumen de concreto* Miles de m³

Ventas de concreto

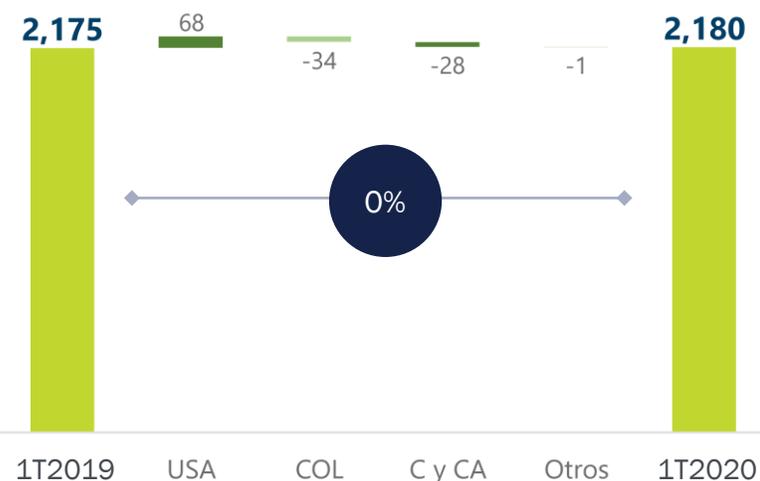


*Excluye Forest en el 2019 para que los resultados sean comparables

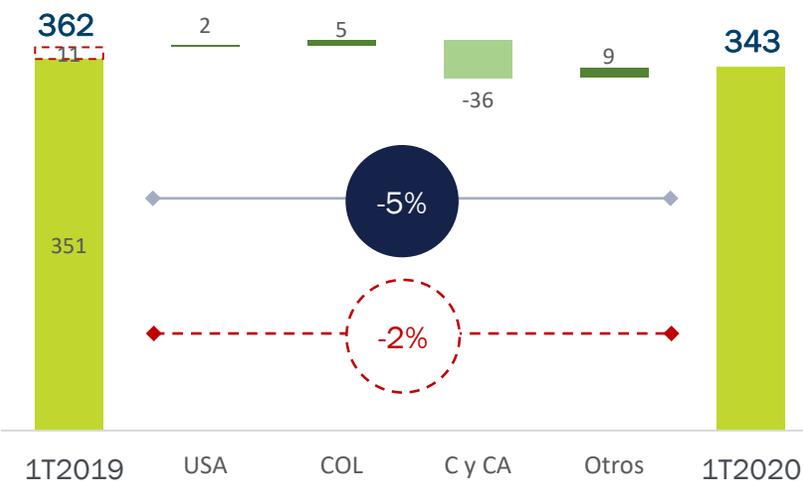
NEGOCIO DE CEMENTO 1T2020

Margen Ebitda de Colombia crece un 15%

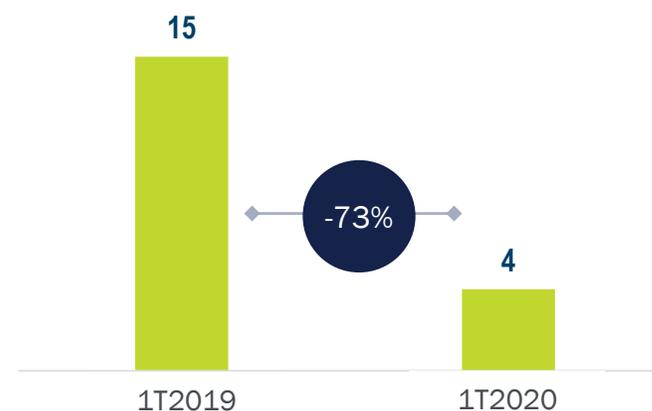
Ingresos COP mil mn



Ebitda COP mil mn



Utilidad neta de la controladora COP mil mn



- ▲ Aumento de precios de cemento y concreto en Colombia de **(+13.5% A/A y +3% A/A)** respectivamente
- ▲ Aumento de precios de concreto en USA de **(+ 1.8% A/A)**
- ▲ **Disminución de volúmenes de cemento (-10% A/A y concreto -16% A/A)** explicado por las medidas de distanciamiento social y disminución de la demanda
- ▲ Ingresos afectados negativamente por devaluación

- ▲ Disminución del Ebitda por mayores costos de ventas y mayores gastos administrativos y de ventas
- ▲ Menor aporte de USA por venta de concreteiras de (-COP 5 mil mn)
- ▲ **Aumento en otros ingresos (+COP 4 mil mn)**

- ▲ Menor Impuesto de renta (-COP 20 mil mn)

NEGOCIO DE ENERGÍA

 **GRUPO ARGOS**
Inversiones que transforman



Operaciones del negocio de Energía con resultados resilientes ante la coyuntura



En los próximos 2 años no hay vencimientos de deuda

- Solo vencimientos en líneas de capital de trabajo



Entró en servicio San Andrés de Cuerquia

- Con capacidad de generación de 157 GWh



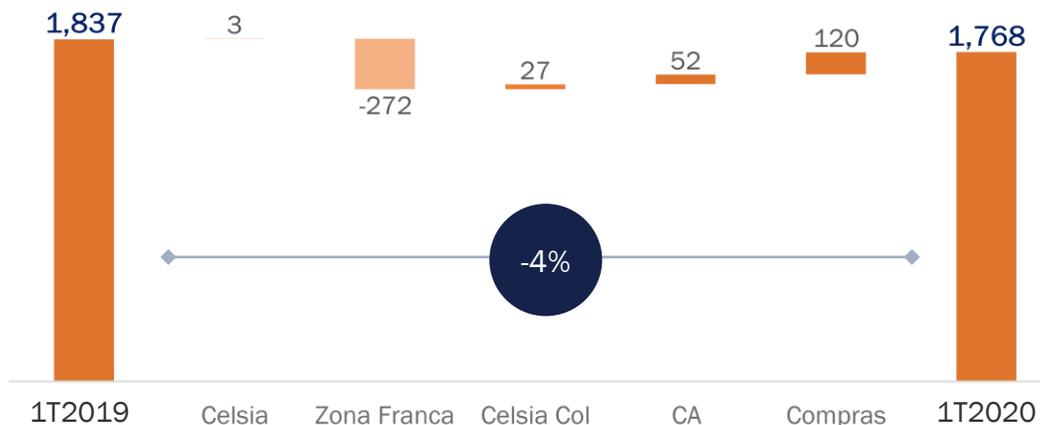
Pago de COP 44 mil millones a proveedores

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

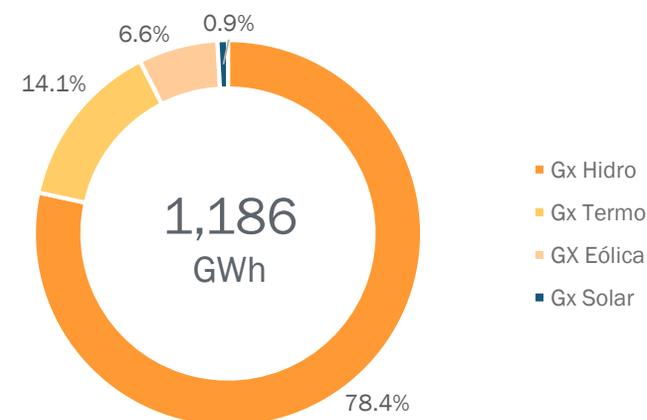
NEGOCIO DE ENERGÍA 1T2020

Portafolio más balanceado entre Generación y Transmisión & Distribución

Generación* GWh

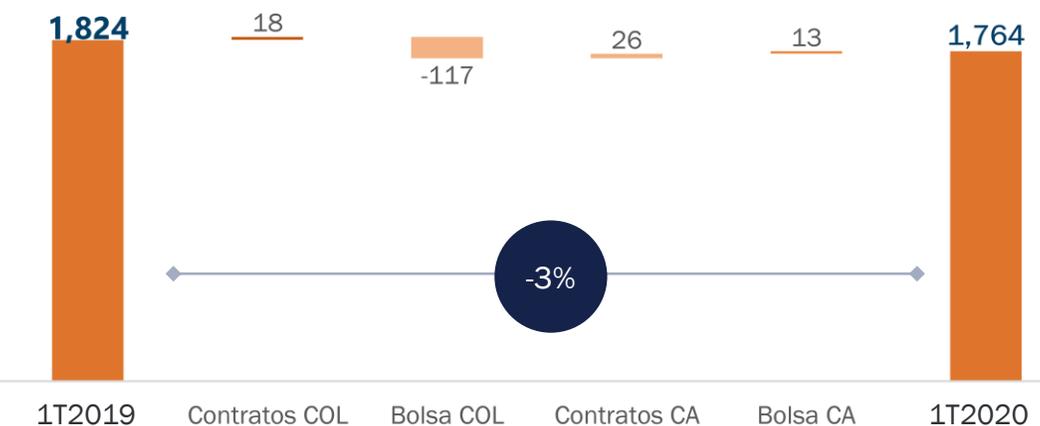


Composición de la generación



Variación ventas energía

GWh



Notas

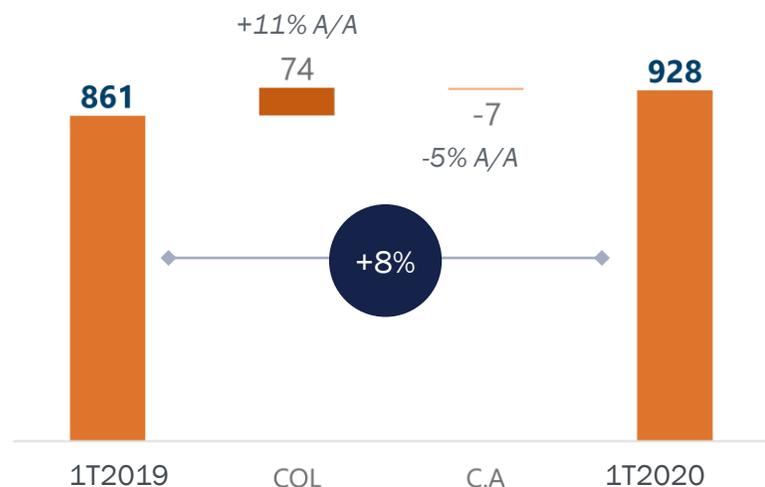
- ▲ Ventas de energía disminuye 3% A/A
- ▲ Generación **decrece 4%** excluyendo la venta de Zona Franca crecería 2,6% A/A
- ▲ Precio de la energía en bolsa **promedio en 1T20 = 356 \$/kWh (+26% A/A)**
Precio promedio de contratos que atienden el **mercado regulado = 220 \$/kWh (+9% A/A)**

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

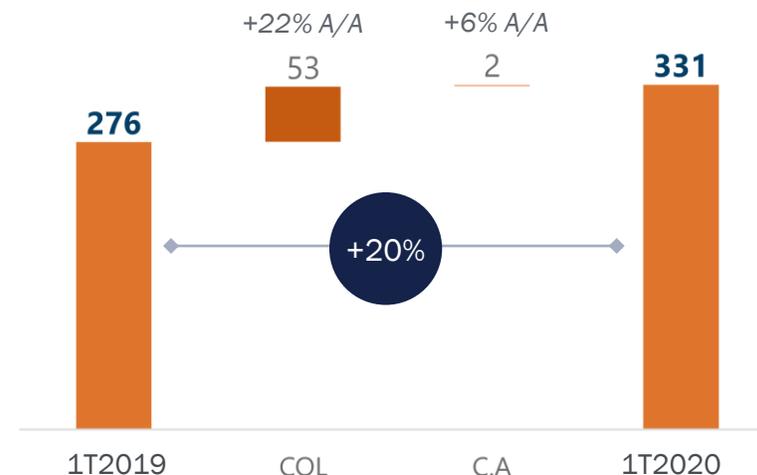
NEGOCIO DE ENERGÍA 1T2020

Colombia aporta un 22% más año a año en Ebitda incluyendo la operación del Tolima

Ingresos COP mil mn



Ebitda COP mil mn



Utilidad neta controladora

COP mil mn



▲ Colombia (84% Ingresos):

- Mayor comercialización de energía minorista principalmente por la incorporación de la operación de los **Activos de Tolima (+COP 163 mil mn)**
- Disminución en la generación de energía eléctrica por venta de **Zona Franca (-COP 94 mil mn)**

▲ Centro América (16% ingresos):

- Menores ventas por menor precio y terminación de contratos en Cativa

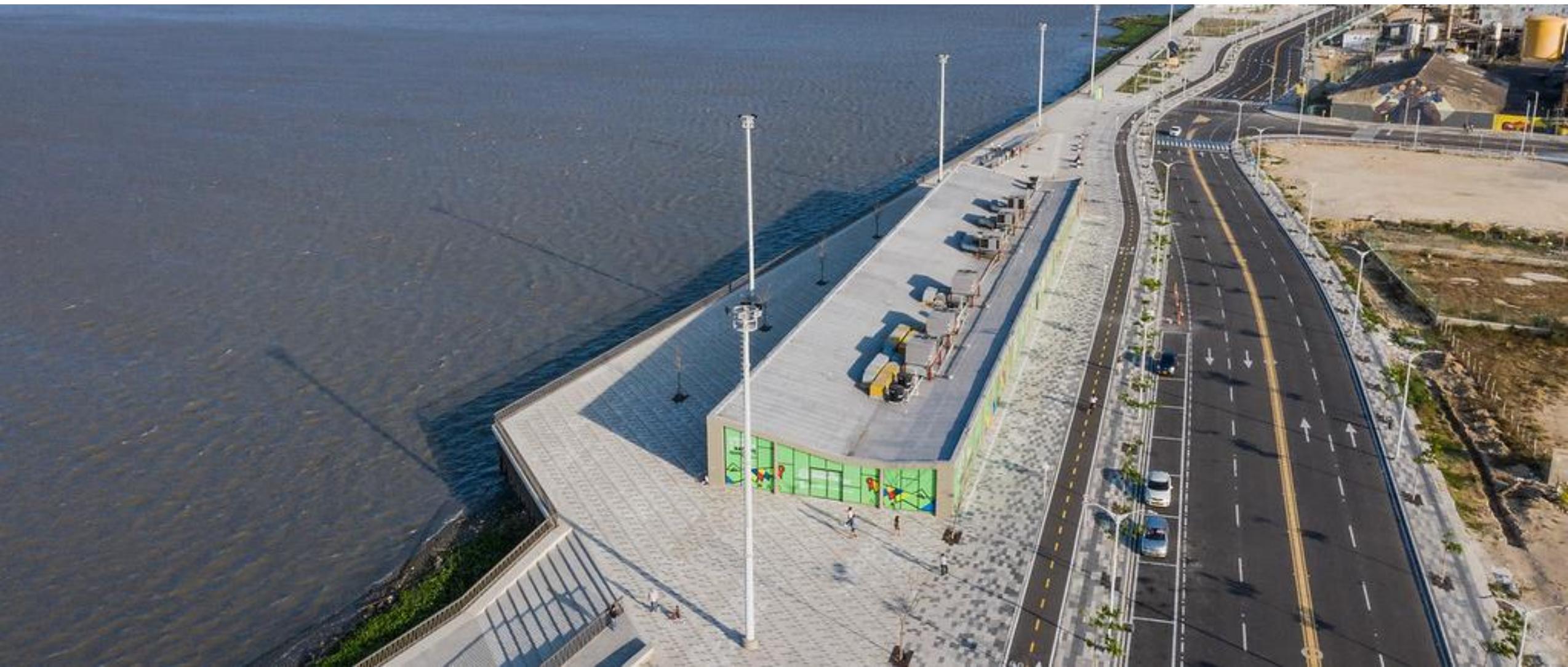
▲ Colombia aportó COP 291 mil mn donde hay un mayor margen de contribución de Generación (+ COP 15 mil mn) y en contribución de T&D (+ COP 9 mil mn) por resolución de la CREG 015

- ▲ Operación de **Tolima aportó (+COP 27 mil mn)**
- ▲ Disminuye aporte en C.A por culminación de contratos de Cativa

▲ Aumento en la utilidad neta controladora por mayor Utilidad Operacional (+ COP 53 mil mn)

- ▲ Mayor impuesto de renta (+COP 21 mil mn) por impuesto diferido por venta de Zona Franca

NEGOCIO INMOBILIARIO



El NDU alcanzó un flujo de caja de COP 12 mil millones creciendo cerca de 50% año a año



GRUPO ARGOS

- ▲ Seguimos trabajando con nuestros clientes y en el momento tenemos varias negociaciones en curso
- ▲ Ingresos por COP 38 mil mn en el trimestre
- ▲ Flujo de caja ascendió a COP 12 mil mn en el 1T20, aumentando 48,2% año a año

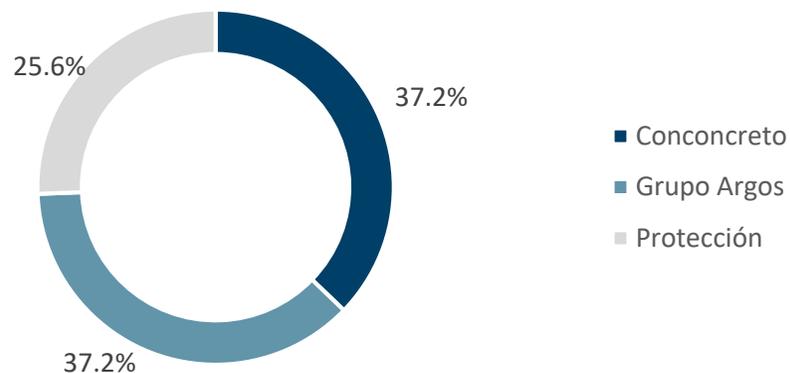
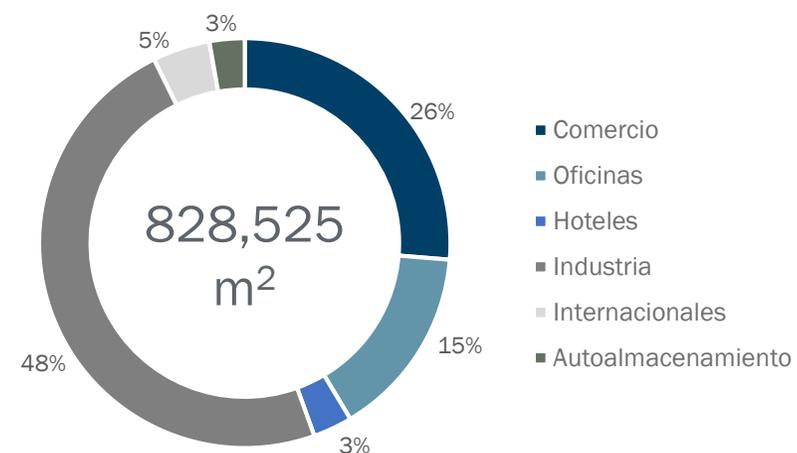
PACTIA

- ▲ Ingresos de COP 86 mil mn en el 1T20 (+26% A/A), por incremento en GLA y AUM los últimos 12 meses
- ▲ En los últimos 12 meses el GLA subió 7,2% por:
 - Apertura y ampliación del Centro de Distribución de Homecenter en Logika Madrid
 - Apertura de la Torre 3 de las oficinas de Buró en Bogotá y el edificio de oficinas Buró 4.0 en Medellín

NEGOCIO INMOBILIARIO 1T2020

Ingreso Neto Operativo incrementó 26% A/A normalizando pagos del impuesto predial

Participación %

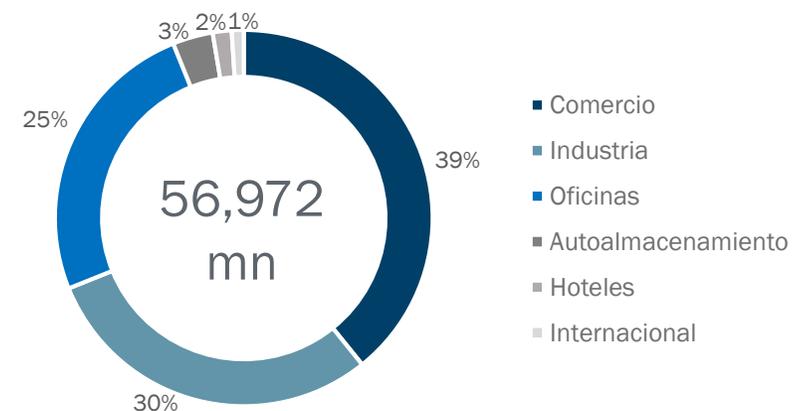
GLA m²

Ingresos y NOI COP Miles mn

CIFRAS RELEVANTES

COP miles mn	1T2020	1T2019	Var.(%)
Ingreso Bruto Efectivo	85,537	67,937	26%
Costos Operativos	28,565	32,820	-13%
Ingreso Neto Operativo	56,972	35,117	62%
Ebitda Consolidado	41,430	20,856	99%
Margen Ebitda	48%	31%	1774 pb

NOI COP mn



**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

