



# Consolidación Estratégica en ODINSA

Octubre 2016

## NOTA IMPORTANTE

Esta presentación contiene ciertas declaraciones e información a futuro relacionadas con GRUPO ARGOS y sus subsidiarias que se basan en el conocimiento de hechos presentes, expectativas, 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.



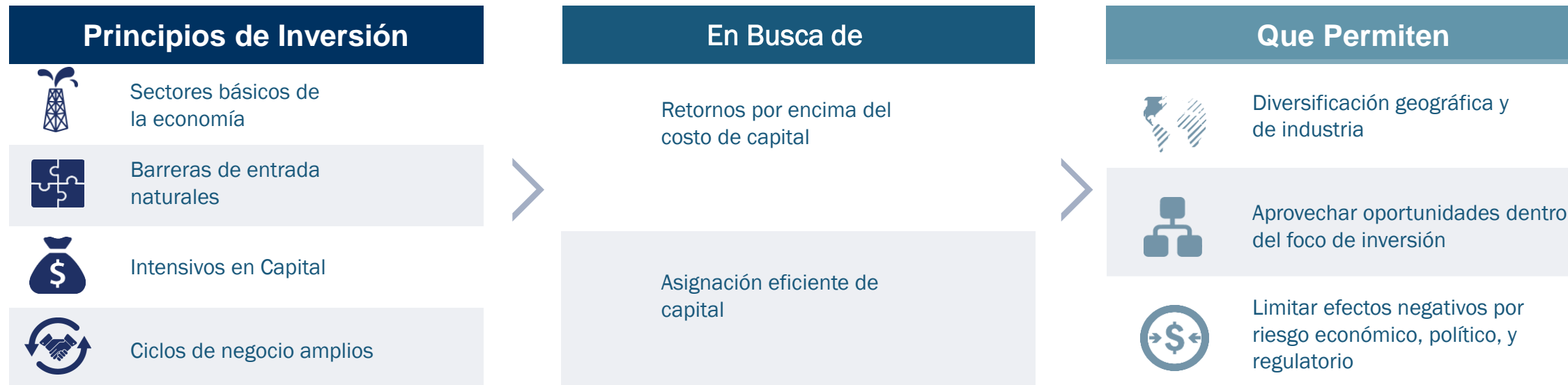


# Sección 1

## Estrategia Grupo Argos



# Estrategia de Grupo Argos



<b>Generación de valor por medio de</b>	<b>Arbitraje de capital</b>	<b>Participación activa en la estrategia</b>	<b>ADN del grupo empresarial</b>	
<b>Aportando a sus filiales</b>	Acceso a mercados de capital en mejores condiciones	Conocimiento de mercados objetivos mediante otras subsidiarias	Diálogo y relaciones con entidades públicas	Movilidad del capital humano
<b>Actuando de acuerdo con los principios de sostenibilidad</b>	Buen gobierno corporativo y prácticas de responsabilidad social	Respeto por el medioambiente		



# Portafolio del Grupo Argos



Capitalización Bursátil<sup>1</sup>  
**COP 15,5 billones**

Ingresos\*  
**COP 12,6 billones**

EBITDA\*  
**COP 2,6 billones**

## ESTRATÉGICAS en Infraestructura

### Cemento



**55,3%\*\***

- Jugador puro de cemento y concreto en mercados claves en las Américas
- Sinergias logísticas
- Enfoque de Eficiencia
- Potencial de crecimiento en consumo per cápita
- Balance de riesgo - exposición a economías con diferentes ciclos económicos

### Energía



**52,5%**

- Presencia en 3 países
- Integrada (Generación, distribución, transmisión y comercialización)

### Concesiones



Carreteras y aeropuertos

**54,7%**

- Foco en concesiones viales y aeroportuarias
- Optimización de Portafolio



Puertos

**50%**

- Terminales Multi-propósito
- Alianzas estratégicas

## PORTAFOLIO

### Inmobiliario



Fondo inmobiliario

**50%**

- Desarrolladores inmobiliarios
- Alianza con Concreto 50/50
- > 450,000 m2 de GLA en operación



Desarrollo urbano

**100%**

- ~ 2.000 Ha en Barranquilla y Barú
- Oportunidades de sinergia para desarrollo de tierras del grupo

### Servicios financieros



**28,7%\*\*\***

\*\*\*28,74% de las acciones ordinarias del Grupo Sura

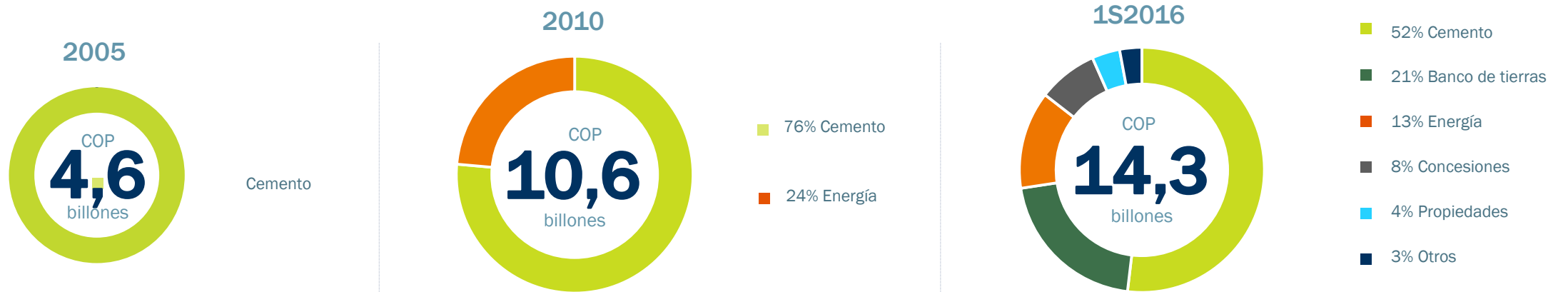
### Cadena de proteína



**9,8%**

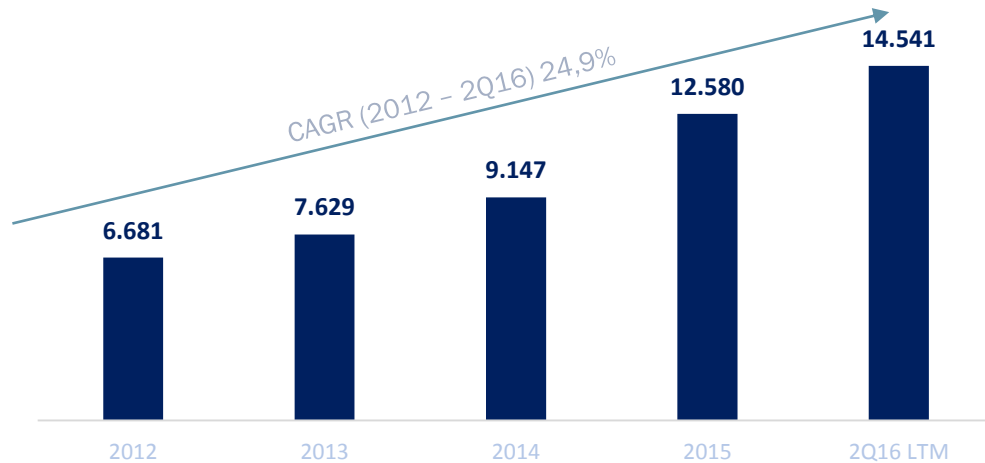
# Diversificación estratégica en Infraestructura

## Evolución de la base de Activos del Portafolio\*

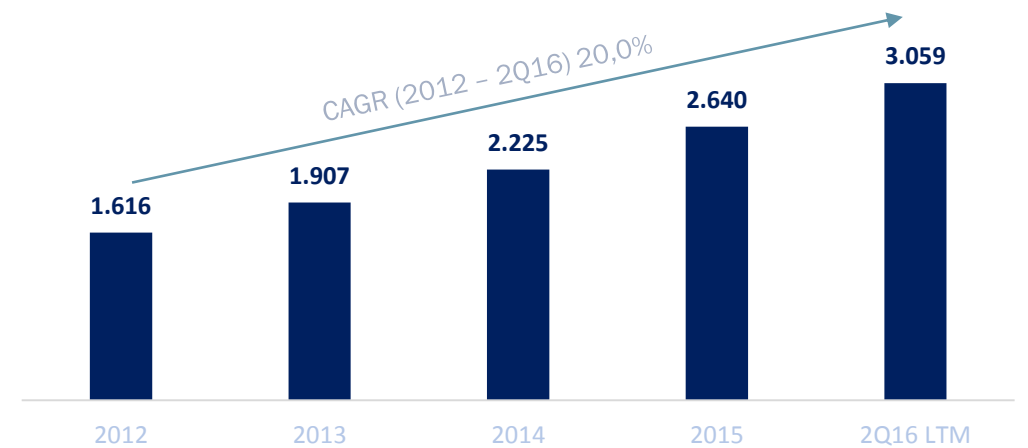


\* No incluye participaciones en Grupo Sura, Nutresa ni Bancolombia

### Ingresos (COP millones)



### EBITDA (COP millones)





# Sección 2

## Racional de la transacción



# ¿Por qué adquirir el 100% de Odinsa?

1

## Racional

- ✓ **Mayor participación económica de GA** en el negocio de concesiones viales y aeroportuarias.
- ✓ Consolidación de la posición y estrategia en ODINSA.
- ✓ Fortalecimiento de Odinsa como una **gran plataforma de concesiones** en Colombia y la región.
- ✓ Ofrecer a los accionistas de GA un **vehículo de inversión en infraestructura regional balanceado**, que permita una mayor captura de valor.
- ✓ Diversificación del portafolio y **enfoque estratégico en infraestructura**
- ✓ Fortalecimiento de la base de capital de Grupo Argos y mejoramiento de las condiciones de liquidez de la acción PFGA

2

## Transacción

OPA por la totalidad de las acciones ordinarias de ODINSA S.A., de las cuales no es titular Grupo Argos

**45,25%**

3

## Forma de Pago

Mayoritariamente en acciones PFGA + Efectivo derivado de desinversiones

Possible impacto marginal sobre el endeudamiento para Grupo Argos

Acciones a disposición de la Junta Directiva – dilución limitada



# Evolución del Portafolio

- ✓ Administración de la actual operación con procesos y cultura de Grupo Argos
- ✓ Definición de enfoque en concesiones viales y aeroportuarias
- ✓ Aumento de participación en activos estratégicos
- ✓ Monetización de activos maduros disponibles para desinversión



**Fortalecimiento**  
de administración  
de la compañía



**Cierre adquisición**  
QUIPORT – 47%



**Incremento participación**  
ADN y BTA



**Desinversión de Sociedad**  
Portuaria de Santa Marta y proceso de venta GENA y GENPAC



**Intercambio Hatovial, Vinus, y Green Corridor**  
por incremento en participación de Pacifico 2



**Cierre financiero**  
Pacifico 2

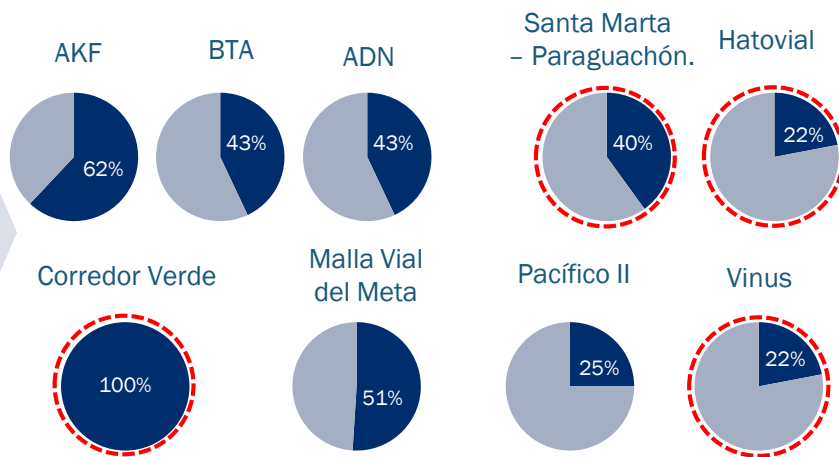


**Intención de adquisición**  
hasta 100% de acciones ordinarias Odinsa.

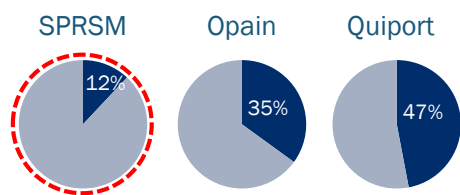
# Transformación activa en el negocio de las concesiones

## Cierre del año 2015

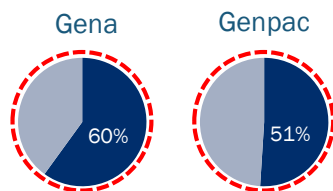
### Concesiones viales



### Concesiones portuarias y aeroportuarias



### Activos de energía

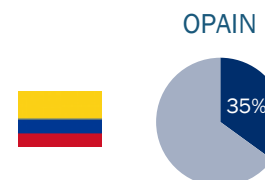
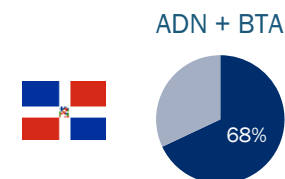
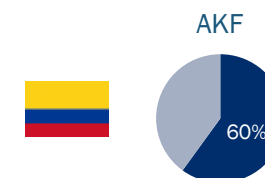


- ✓ Control en ADN y BTÁ en República Dominicana
- ✓ Adquisición del control en Pacífico 2, un proyecto 4G (25% al 79%) intercambio por Hatovial (22%), Vías del Nus (22%), Autopistas del Café (2%) y Corredor Verde (100%).
- ✓ Proceso de desinversión en Santa Marta - Paraguachón

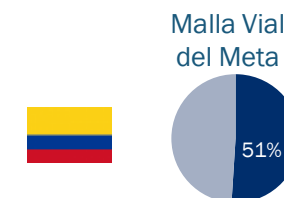
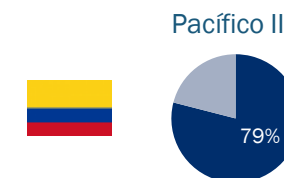
- ✓ Desinversión en la Sociedad Portuaria de Santa Marta (12% al 0%)

## Situación esperada cierre 2016

### En operación



### En construcción









# Sección 3

## Estructura de la operación

# Resumen de la transacción

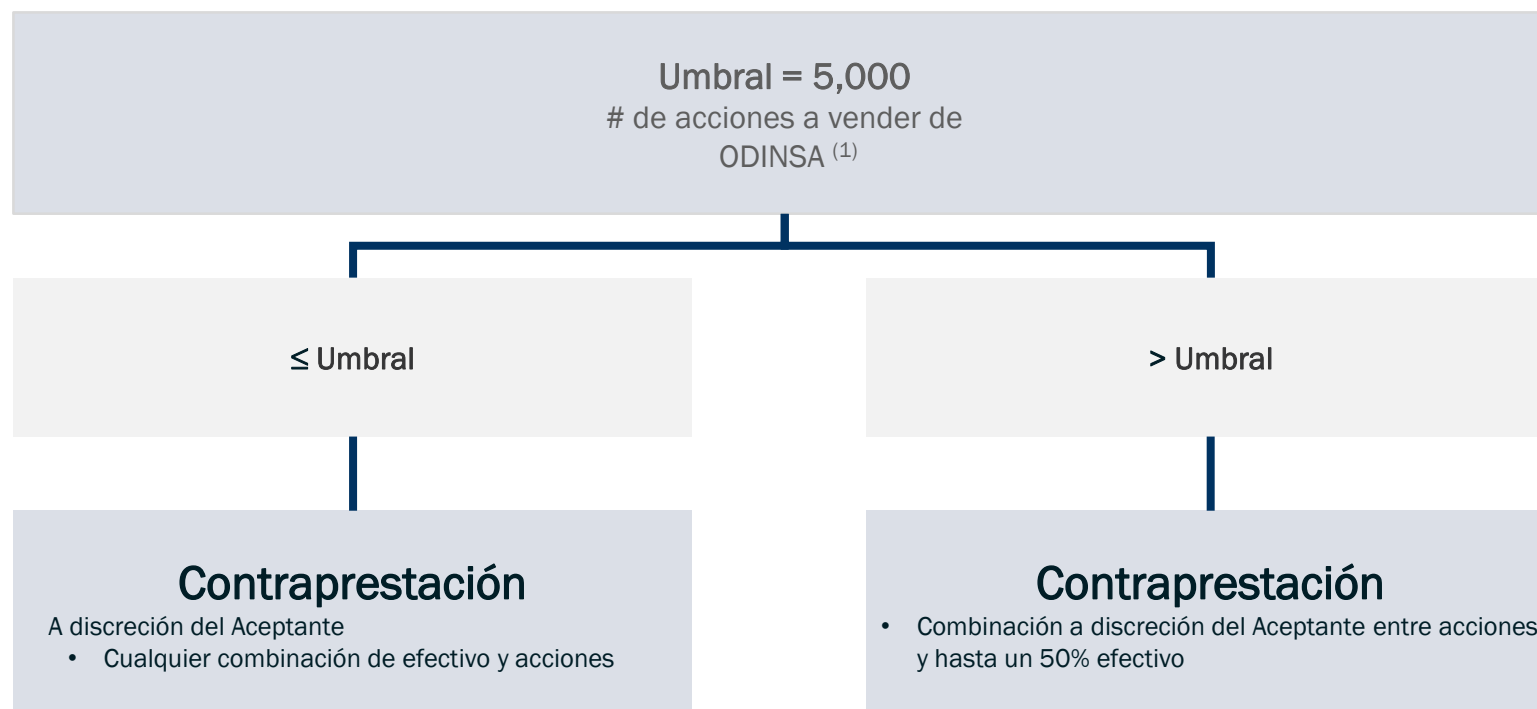
Tipo de Oferta	Oferta pública de adquisición de acciones ordinarias con pago en valores
Emisor	ODINSA S.A.
Oferente	Grupo Argos S.A.
Listado / Bolsa	Bolsa de Valores de Colombia
Periodo de Aceptaciones	Plazo de 15 días hábiles bursátiles contados desde la fecha de inicio del plazo para la recepción de aceptaciones
Número de acciones a adquirir	El Oferente ofrece adquirir, una cantidad mínima de una (1) acción ordinaria y como máximo 88.711.187 acciones ordinarias
Precio / acción ODINSA	El Oferente ofrece como contraprestación un precio de compra por cada acción ordinaria de COP [●] pagadero en moneda legal colombiana o en acciones preferenciales emitidas por el Oferente (“ADPs”)
Valor de entrega por ADP	Por definir en el aviso de oferta
Forma de pago	Contraprestación en efectivo y/o ADPs dependiendo del Rango del Aceptante
Asesores	 BTGPactual   Asesor estratégico  Philippi Prietocarrizosa Ferrer DU & Uña   Asesor legal



# Estructura y forma de pago

- ✓ Oferta Pública de Adquisición (OPA) por la totalidad de las acciones ordinarias de ODINSA S.A., de las cuales no es titular Grupo Argos
- ✓ Aquellos adjudicatarios que presenten aceptaciones consolidadas iguales o inferiores al umbral definido, tendrán la posibilidad de determinar su contraprestación como cualquier combinación entre ADPs y efectivo
- ✓ Aquellos adjudicatarios que presenten aceptaciones consolidadas superiores al umbral definido, tendrán la posibilidad de determinar su contraprestación hasta 50% en efectivo y hasta 100% en ADPs
- ✓ Las Aceptaciones se consolidarán por número de cuenta Deceval

## Mecanismo para determinar la forma de pago / contraprestación



(1) Corresponde al número de acciones de ODINSA a vender. El Umbral define en qué rango recae el Aceptante

(2) Número de acciones definido en la publicación del Aviso de Oferta Pública

# Sección 4

## Preguntas







# Grupo Argos