

GRUPO ARGOS

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.

El Reconocimiento IR otorgado por la Bolsa de Valores de Colombia S.A. no es una certificación sobre la bondad de los valores inscritos ni sobre la solvencia del emisor

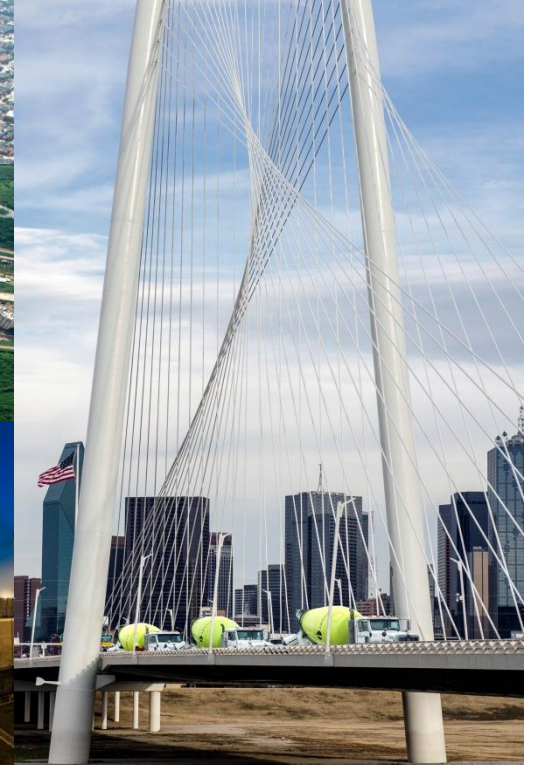
1. Grupo Argos

2. Inversiones

- Argos
- Celsia
- Situm
- Compas
- Sator

3. Resumen compañías de portafolio

- Grupo Sura
- Grupo Nutresa



Portafolio

Inversiones Estratégicas

Cemento, Energía, Puertos, Carbón, Inmobiliario

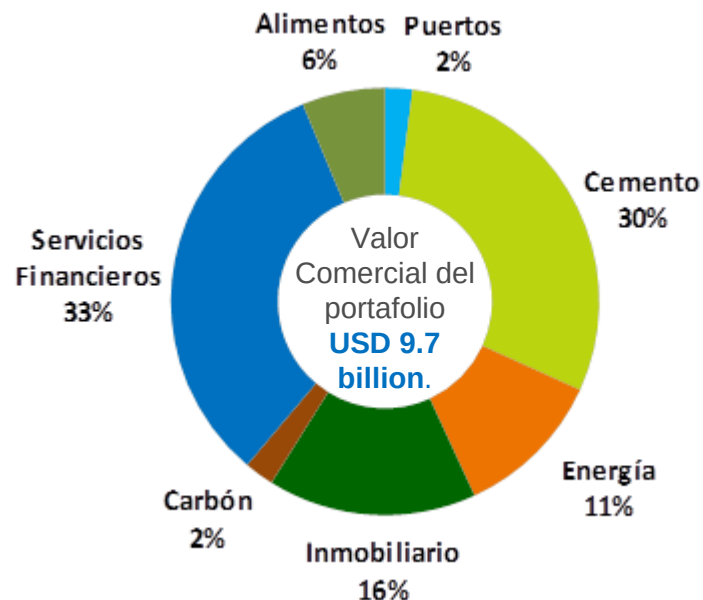
60.7%	50.2%	50%	100%	100%
				
ARGOS Cemento	CELSIA Energía	COMPAS Puertos	SATOR Carbón	SITUM Inmobiliario

Portfolio Investments

29.2% ⁽¹⁾	9.8%
	
GRUPO sura Servicios financieros	Grupo nutresa Alimentos

NOTA:

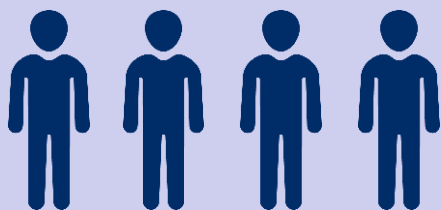
1. 29.2% es la participación en las acciones ordinarias y 9% es la participación en acciones preferenciales
2. Grupo Sura, Grupo Nutresa, Bancolombia valoradas a mercado a Junio 30
3. Inmobiliario, Puertos and Carbón valorados a terminos de escisión





Gobierno corporativo

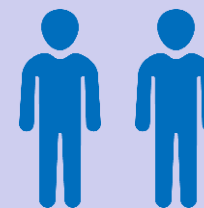
Junta Directiva



5 Miembros independientes



**Presidente
Independiente**



2 Miembros
No independientes

Comité de Auditoria

- 2 Miembros Independientes
- 1 Miembro no Independiente

Comité de Gobierno Corporativo

- 2 Miembros Independientes
- 1 Miembro no Independiente

Comité de Compensación

- 2 Miembros Independientes
- 1 Miembro no Independiente

Gobierno corporativo

- Código de Buen Gobierno, Código de Conducta
- Comités de Auditoría, Compensación y Gobierno Corporativo
- Pacto Global, GRI, WBCSD
- DJSI

GRUPO ARGOS

BVC: INVARGOS

Junta Directiva

David Bojanini	Rosario Córdoba*
Carlos Piedrahita	Guillermo Heins*
	Ana Arango*
	Mario Scarpetta*
	Esteban Giraldo*

CEO: José Vélez

CEMENTOS ARGOS

BVC: CEMARGOS / ADR nivel 1: CMTOY.PK

Junta Directiva

José Vélez	León Teicher*
Camilo Abello	Carlos Arrieta*
	Cecilia Rodriguez*
	Esteban Piedrahita*
	Claudia Betancourt*

CEO: Jorge Velásquez

* Miembros independientes

CELSIA

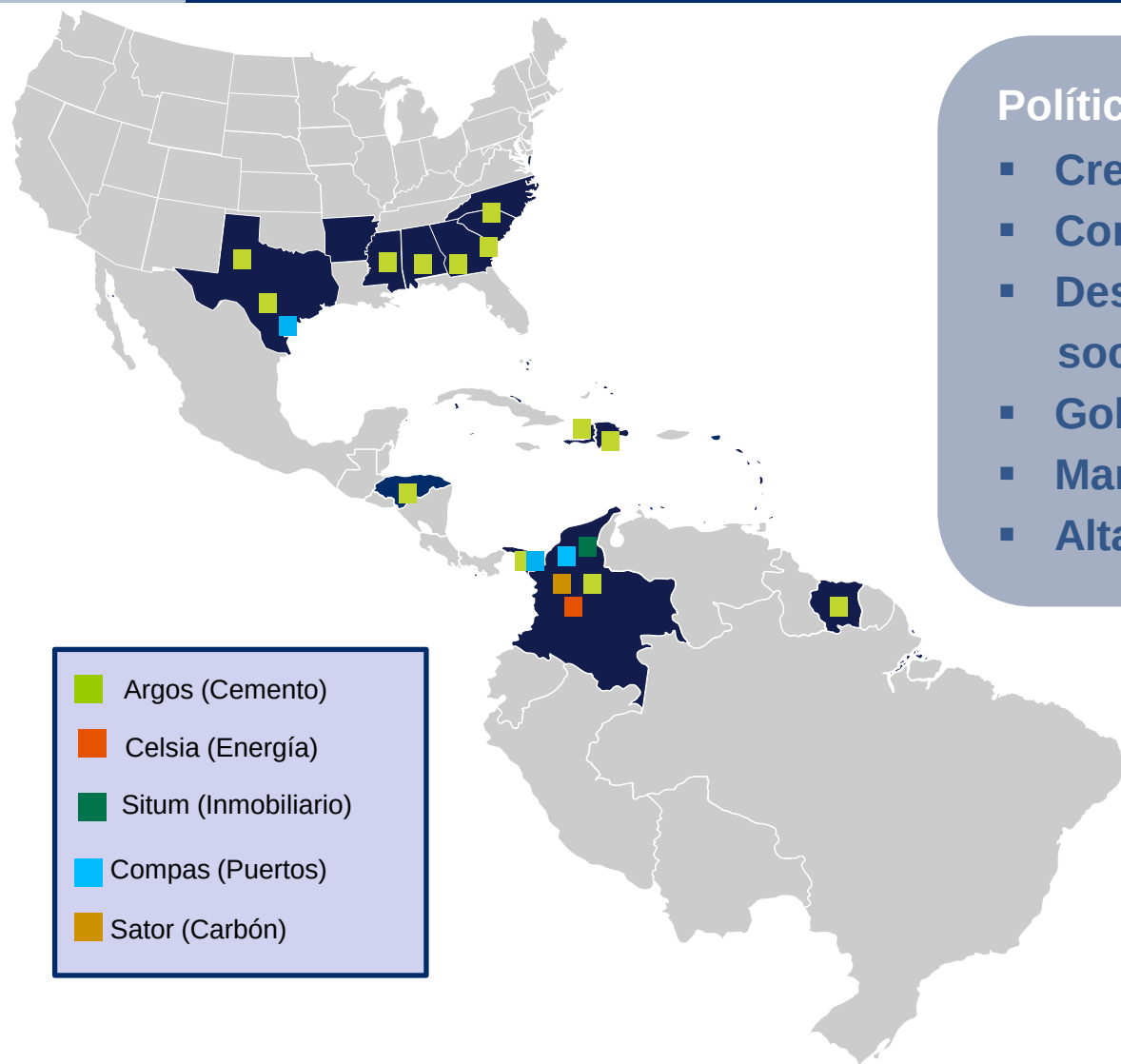
BVC: CELSIA

Junta Directiva

José Vélez	Manuel Dussán*
Ricardo Sierra	Maria Mesa*
Gonzalo Pérez	Juan Benavides*
	Maria Mejia*

CEO: Juan Londoño

Cobertura Geográfica



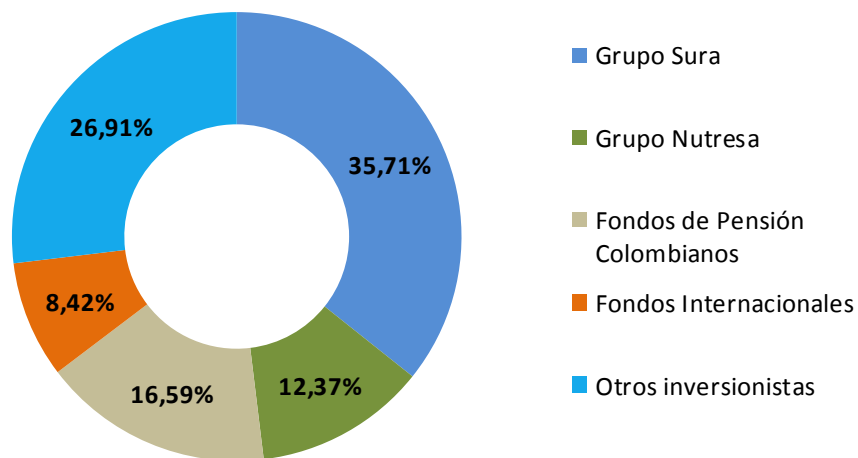
Política de Inversión

- Crecimiento Potencial
- Controlante de participación
- Desarrollo económico, ambiental y social
- Gobierno Corporativo
- Marca
- Altas participaciones de mercado

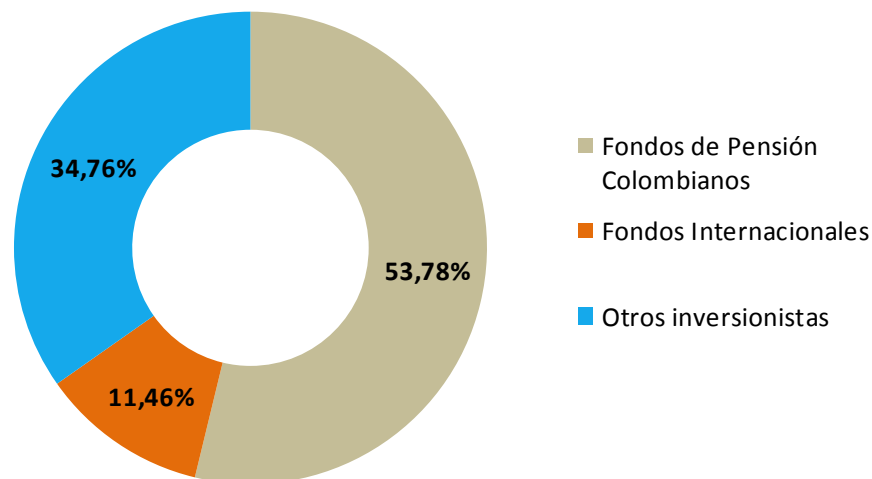
- Argos (Cemento)
- Celsia (Energía)
- Situm (Inmobiliario)
- Compas (Puertos)
- Sator (Carbón)

Propiedad Diversificada: Fondos Extranjeros Aumentan

Accionistas – acciones ordinarias



Accionistas – acciones preferenciales



Acciones Ord. en circulación: 645,400,000
 Acciones Pref. en circulación :140,138,040
 Total de acciones en circulación: 785,538,040

Market Cap*: 8,9 USD billion
 International Funds: 272
 Number of Shareholders: 10.361

Información a Junio 30 2013

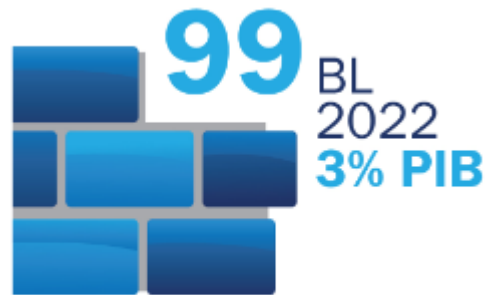
*Market Cap a Julio 31 2013

Crecimiento Potencial: Cemento

Déficit de vivienda



Inversiones en Infraestructura



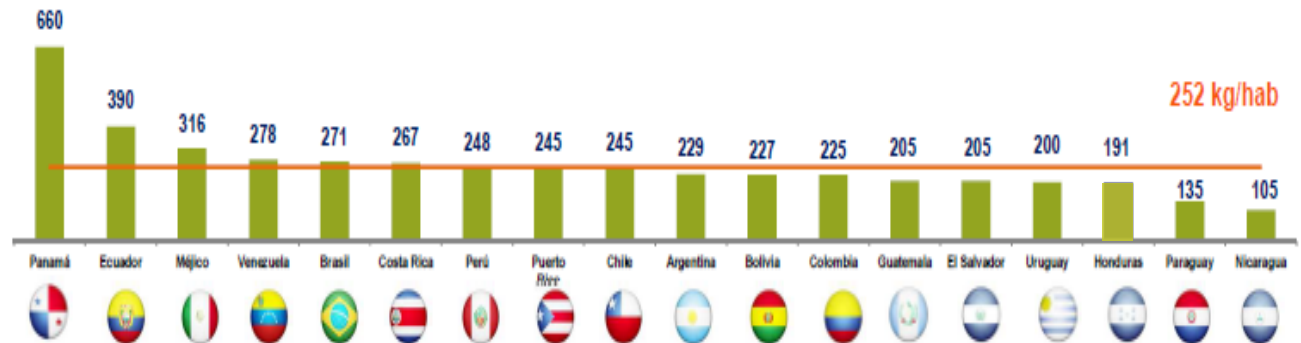
Precios vivienda US



Población Latam



Consumo per cápita



Crecimiento Potencial: Energía

Per Capita KWH

Estados Unidos		13.394
Japón		8.394
Francia		7.729
Alemania		7.215
Chile		3.297
Mundo		2.975
Brasil		2.384
México		1.990
América Latina y Caribe		1.982
Panamá		1.832
Perú		1.106
Colombia		1.012

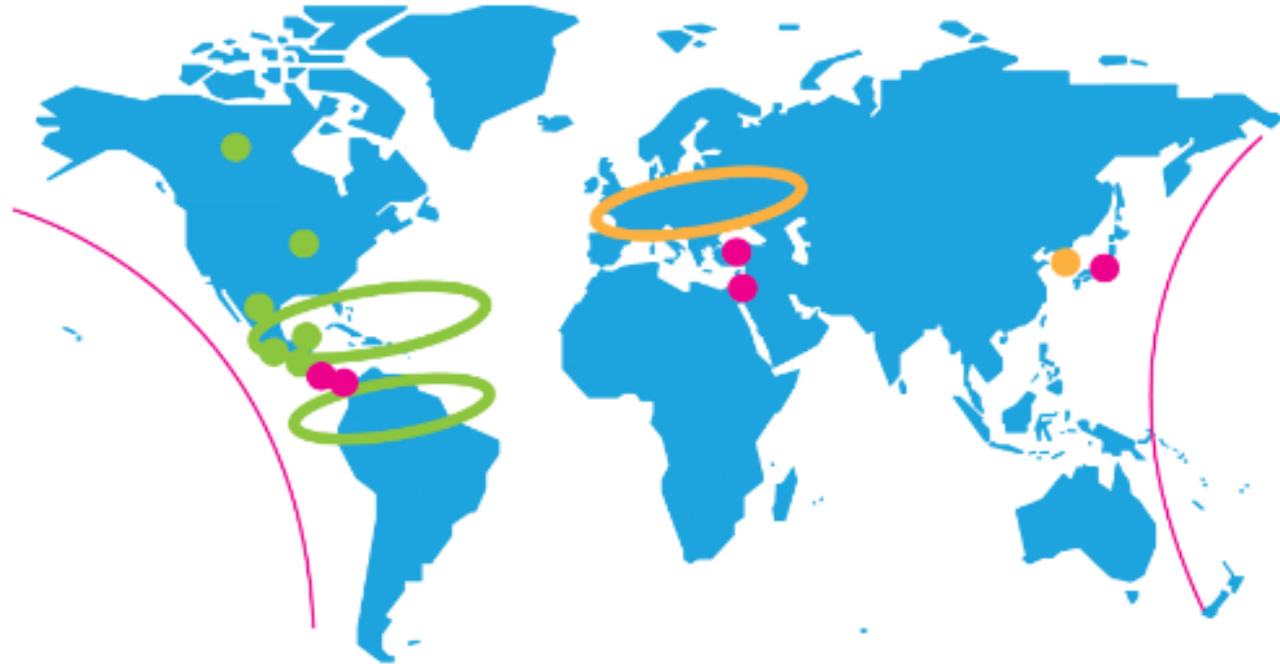
Mezcla Energía



Tratados de Libre Comercio



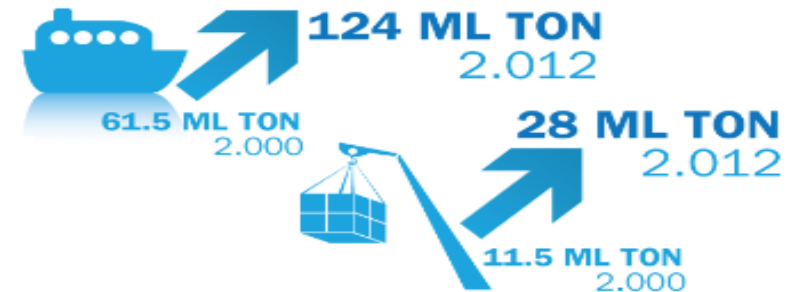
- VIGENTES
- SUSCRITOS
- EN CURSO



Comercio exterior

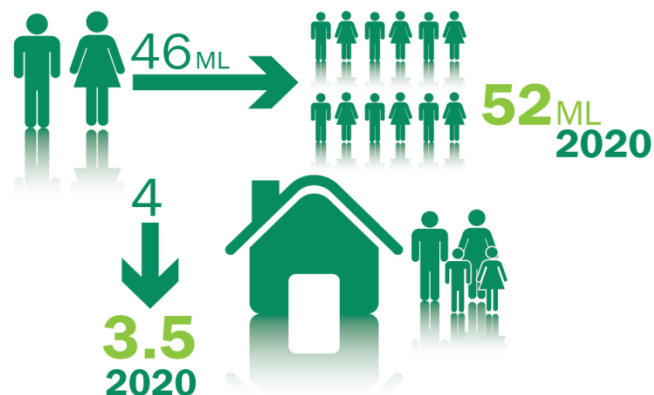


Comportamiento de Comercio Exterior

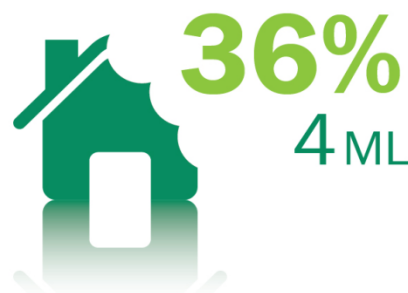


Potencial de Crecimiento: Real Estate

Población Colombia



Déficit de Vivienda



Plan de Gobierno



Llegada de marcas de reconocimiento mundial a Colombia.



GRUPO INTIDEX
ZARA Massimo Dutti
Kiddys Class Pull and Bear
Bershka
oysho ZARA HOME



BANANA REPUBLIC

FOREVER 21

VICTORIA'S SECRET

LONGCHAMP



claire's

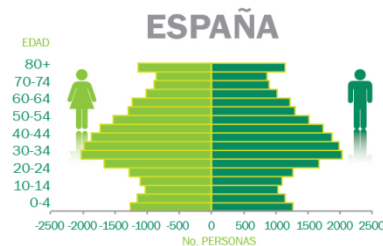
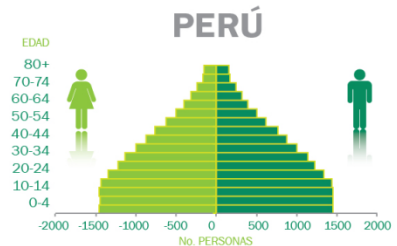
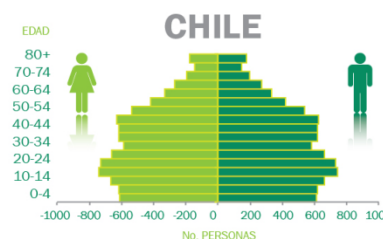
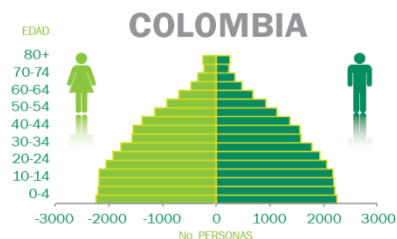
BURBERRY

Potencial de Desarrollo Comercial - Baja Densidad Comercial (m2/100)

CHILE	19.2
COLOMBIA	7.2
PERÚ	5.5
VENEZUELA	12.4
ESPAÑA	32

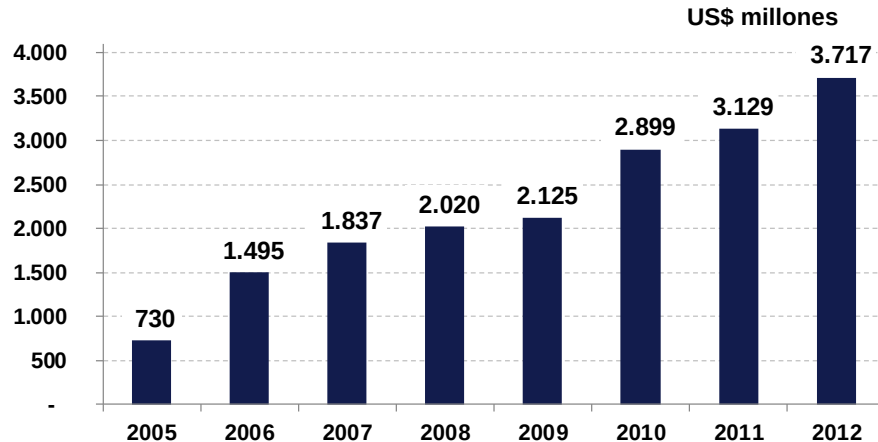
PIB COMERCIAL 8.2% NOMINAL 4.7% REAL
18.4 BL 2000 → 47.3 BL 2012

Densidad demográfica

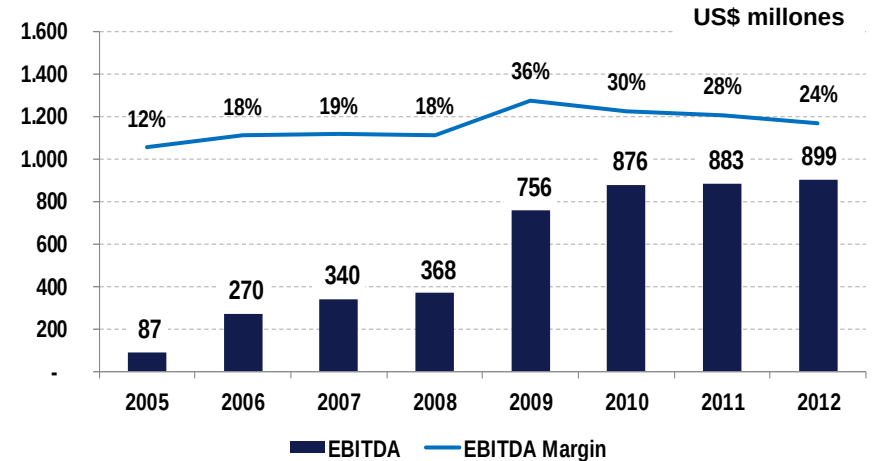


Grupo Argos: Resultados

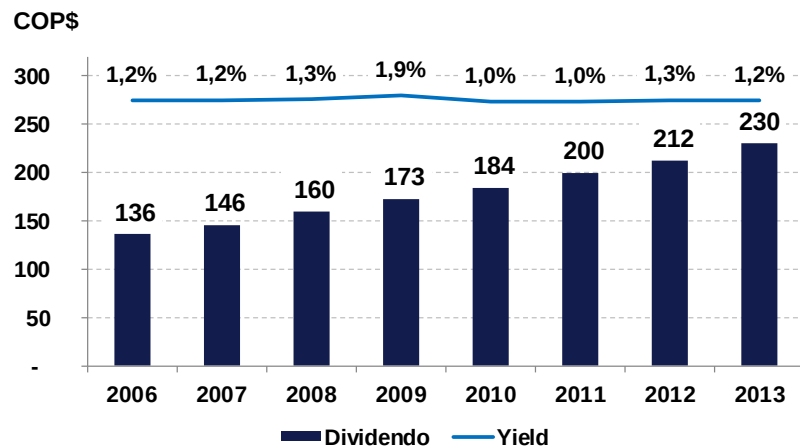
Ingresos Consolidados



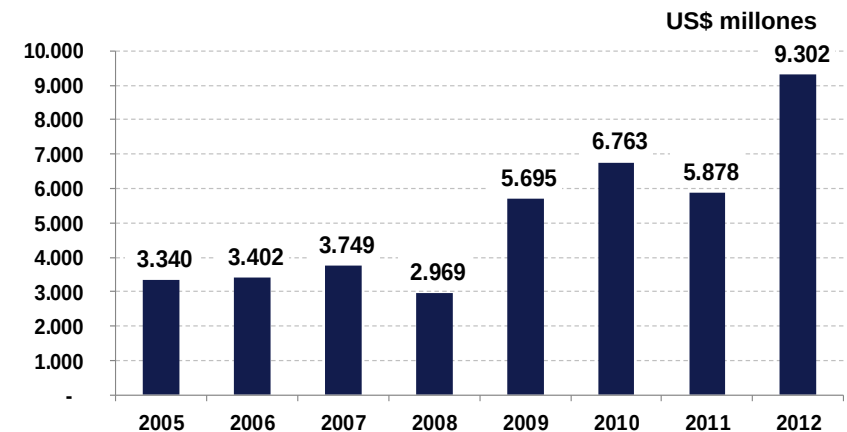
EBITDA Consolidado



Dividendo anual por acción



Market Cap



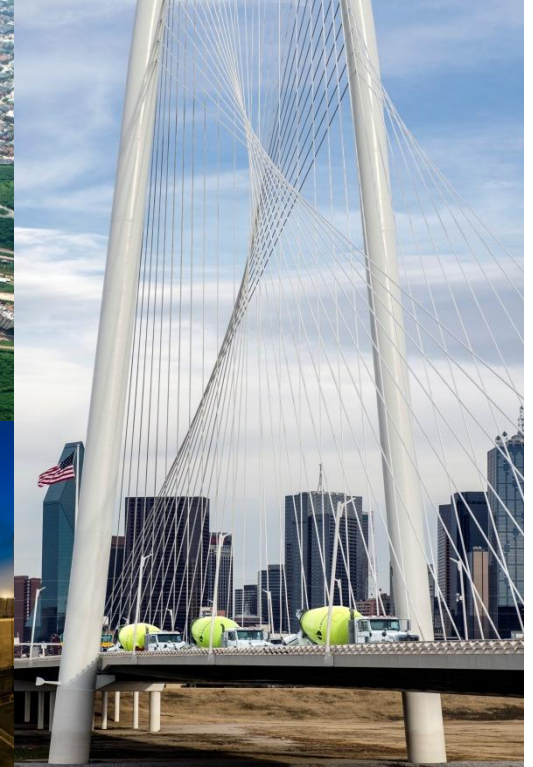
1. Grupo Argos

2. Inversiones

- Argos
- Celsia
- Situm
- Compas
- Sator

3. Resumen compañías de portafolio

- Grupo Sura
- Grupo Nutresa

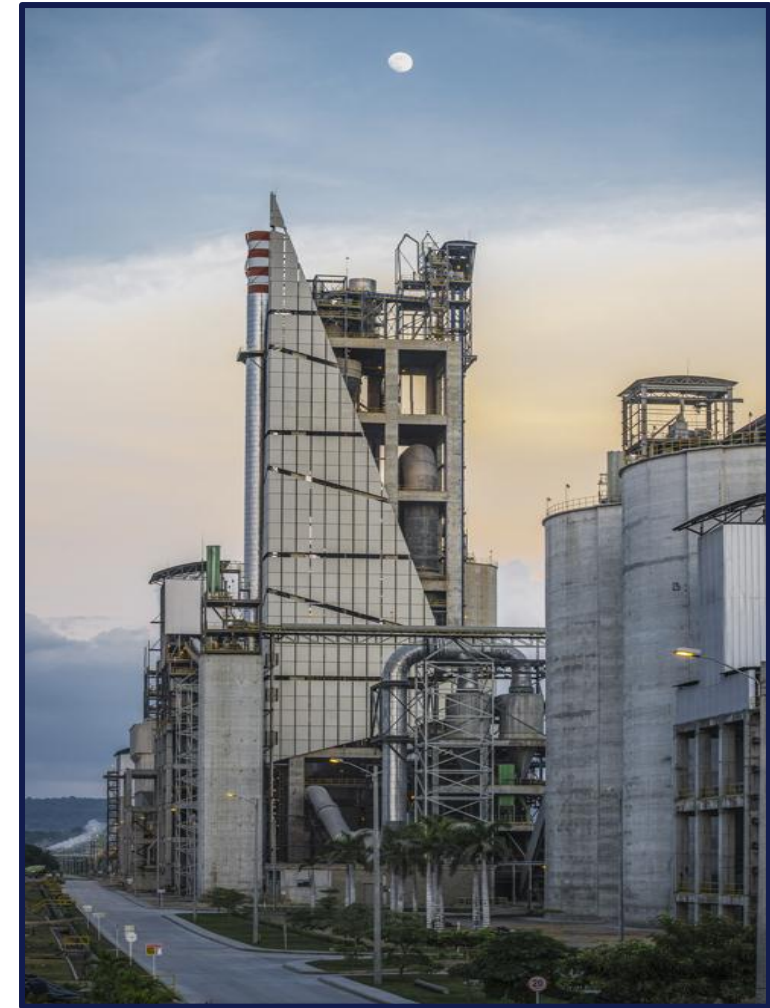


Líder en Colombia en el mercado de cemento, concreto y agregados desde 1934.

5^{to} productor de cemento en LATAM

3^{to} Productor de concreto en USA

- Cap. de Mercado Jul. 2012:
US\$ 6.3 billones
- Ingresos Dic.2012:
US\$ 2.4 billones
- EBITDA Dic.2012:
US\$ 440 millones
- Deuda Neta Jun.2013:
US\$ 750 millones
- Portafolio Inversiones:
US\$ 832 millones
- Exportaciones a 40 países
- ~7800 empleados



Vista Panorámica, Planta Cartagena



Operación de Concreto Panamá y Haití. Fuente: Argos

³Basado en capacidad de molienda según PCA en Alabama, Georgia, Carolina del Norte y Carolina del Sur.

Colombia

Cemento

- ▶ ~49% participación de mercado
- ▶ Capacidad instalada: 9.9 mm TPA
- ▶ Plantas: 9
- ▶ Plantas de molienda: 1
- ▶ Puertos: 1

Concreto

- ▶ Capacidad instalada: 3.5mm m³
- ▶ Plantas: 54
- ▶ Mixers: 540

Estados Unidos

Cemento

- ▶ 2^{do} mayor productor del sureste²
- ▶ Capacidad instalada : 3.2mm TPA
- ▶ Plantas: 2
- ▶ Plantas de molienda: 1
- ▶ Puertos: 4

Concreto

- ▶ 3^{er} mayor productor de EE.UU.
- ▶ Capacidad instalada: 9.8mm m³
- ▶ Plantas: 239
- ▶ Mixers: 1,454

Caribe

- ▶ Operaciones en Panamá, Haití, República Dominicana, Surinam, St. Marteen, St. Thomas, Antigua, Dominica y Curacao

Cemento

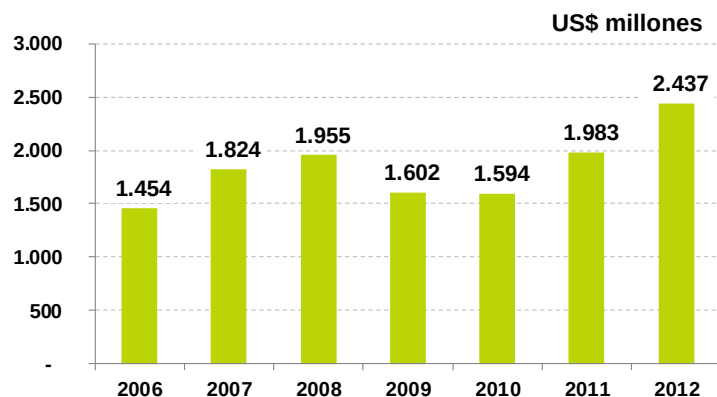
- ▶ 1 de los 2 productores de cemento líderes en Panamá y el Caribe en términos de volúmenes vendidos en 2012
- ▶ Capacidad instalada: 3.8 mm TPA
- ▶ Planta de cemento: 1
- ▶ Plantas de molienda: 5
- ▶ Puertos: 9

▶ Mixer: 143

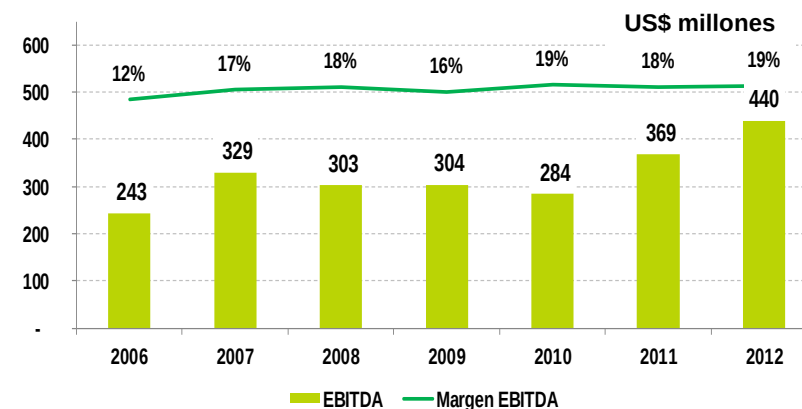
Concreto¹

- ▶ Capacidad instalada: 0.8 mm m³

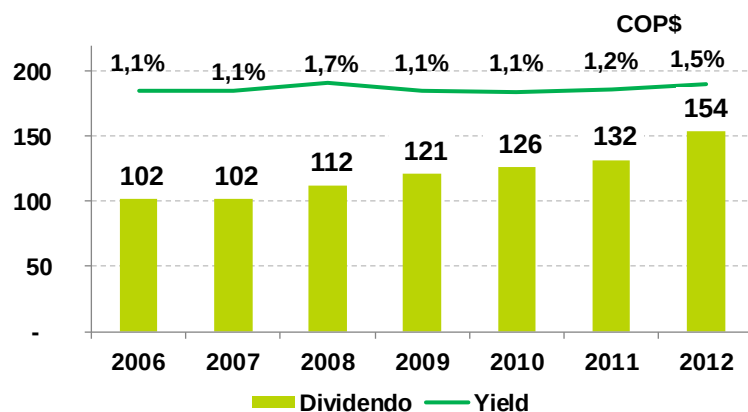
Ingresos consolidados



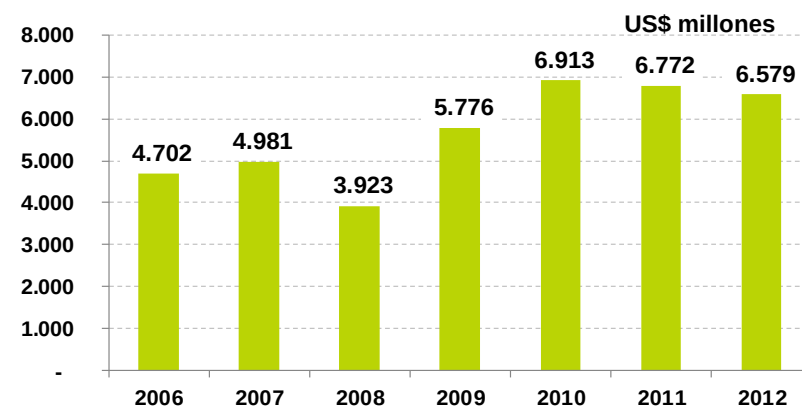
EBITDA consolidado



Dividendo anual por acción



Capitalización de mercado



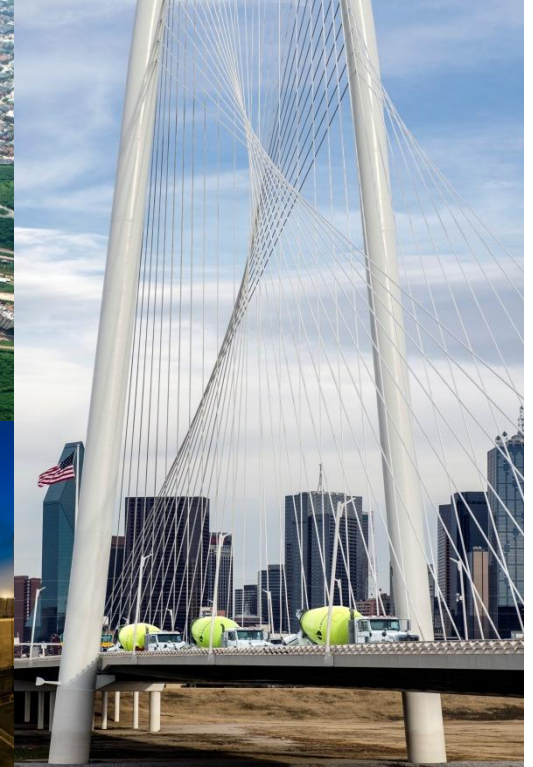
1. Grupo Argos

2. Inversiones

- Argos
- Celsia
- Situm
- Compas
- Sator

3. Resumen compañías de portafolio

- Grupo Sura
- Grupo Nutresa



4to generador de energía en Colombia

2do en generación térmica

5to distribuidor de energía

Ingresos Dic.2012:

US\$1 billones

EBITDA Dic.2012 :

US\$414 millones

Deuda neta Jun.2012:

US\$525 millones

Cap. de mercado Jul. 2012:

US\$2.3 billones

1.000 empleados



Planta de Generación Zona Franca, Barranquilla

Generación de energía

- ✓ 1,777 MW capacidad instalada
- ✓ 17 plantas en operación
- ✓ **55% hidro, 45% termo**
- ✓ 9,645 GWh-año de energía en firme (10% del país)
- ✓ 487MW (+28%) en proyectos en ejecución y desarrollo

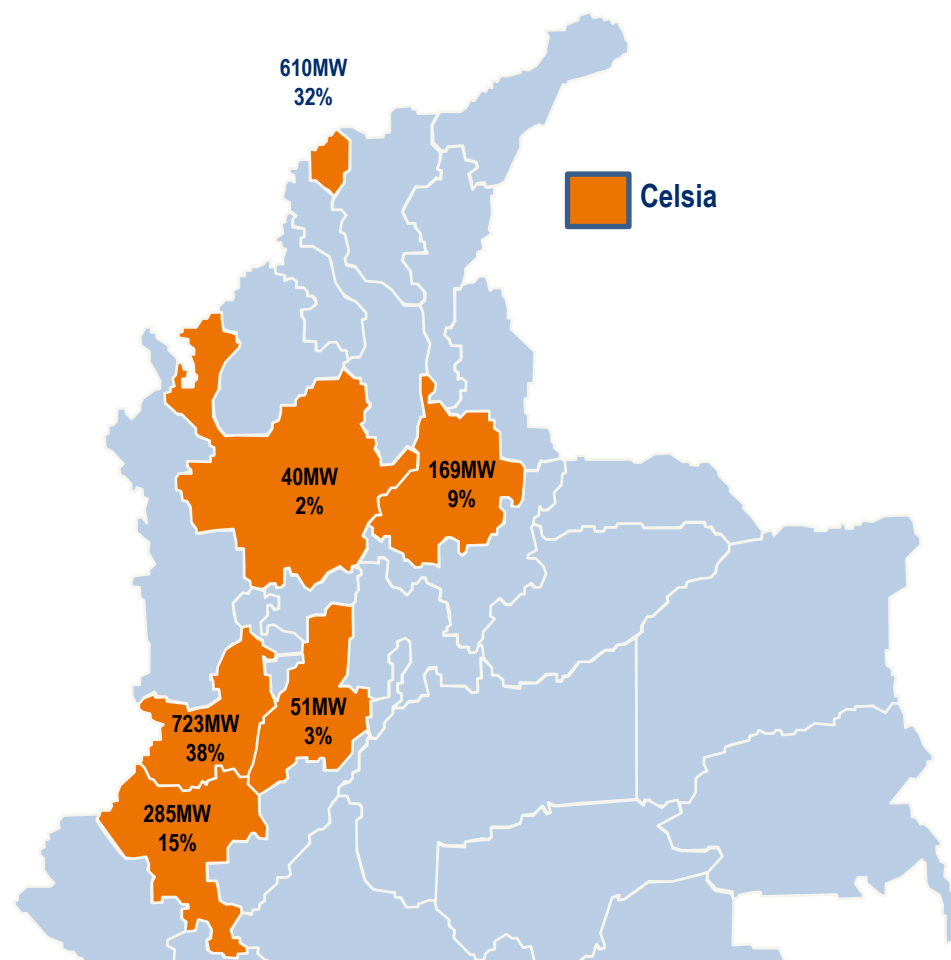
Transmisión

- ✓ 274 km líneas de alta tensión
- ✓ 7 subestaciones de 220 kV

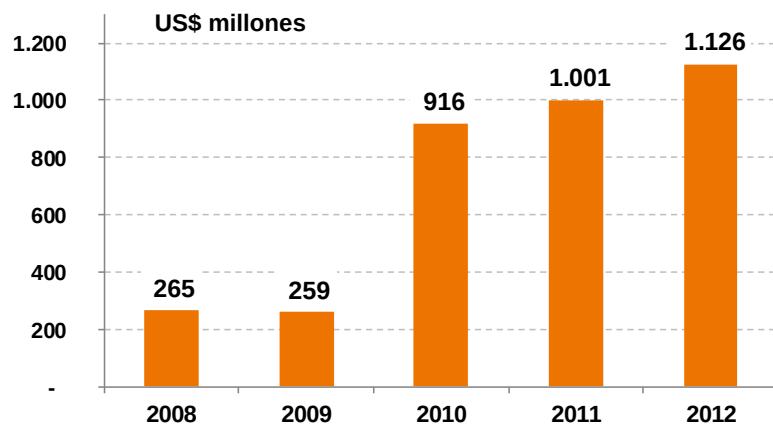
Distribución

- ✓ +525,000 clientes
- ✓ 1,610 GWh entregados
- ✓ 4.0% de la demanda del país
- ✓ 19.286 km líneas media y baja tensión
- ✓ Efectividad en el recaudo de 99,7%
- ✓ Nivel de pérdidas de 9,73%

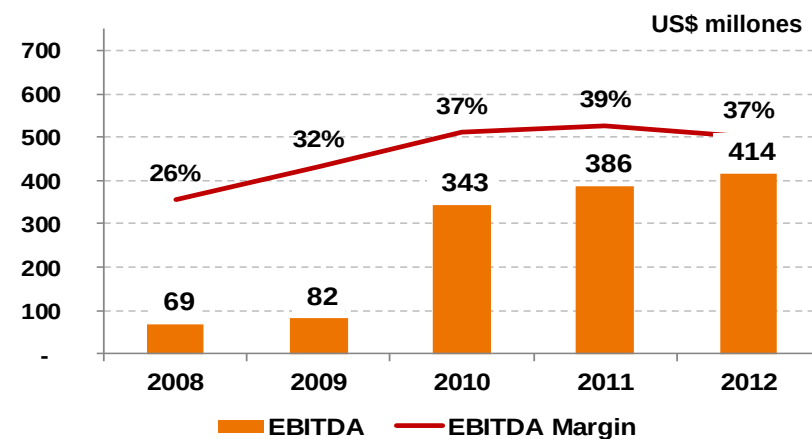
Cobertura Geográfica



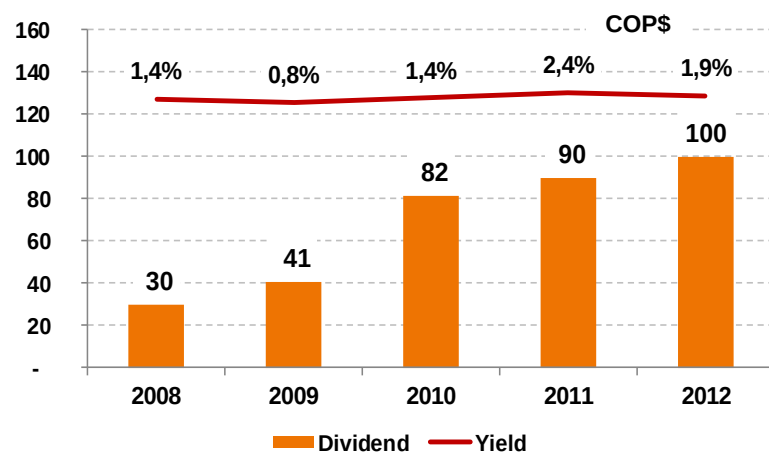
Ingresos consolidados



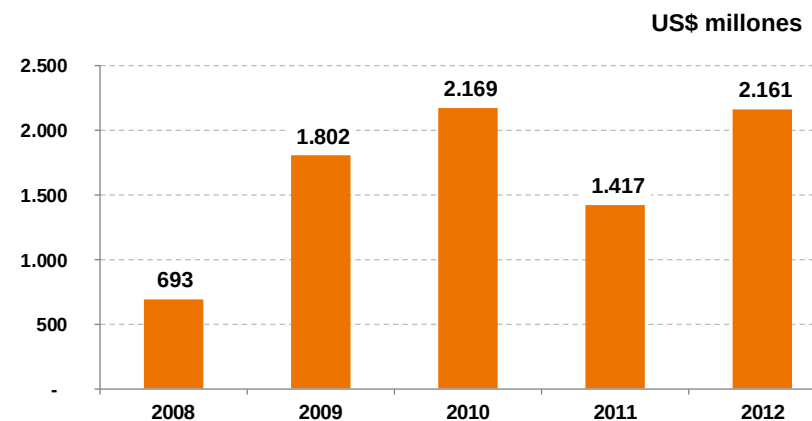
EBITDA consolidado



Dividendo anual por acción



Capitalización de mercado



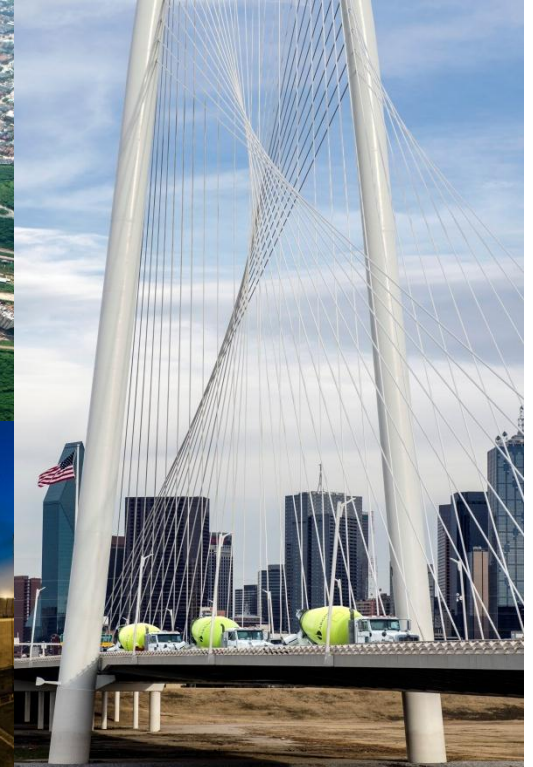
1. Grupo Argos

2. Inversiones

- Argos
- Celsia
- **Situm**
- Compas
- Sator

3. Resumen compañías de portafolio

- Grupo Sura
- Grupo Nutresa



Desarrollo de Tierras:

- **Experiencia en barranquilla**
 - 12 años más de 320 hectáreas desarrolladas.
 - Más altos estándares en Colombia
- **Búsqueda de bancos de tierra con potencial de desarrollo en pequeñas y medianas ciudades**



Barranquilla: una de las zonas desarrolladas en esta ciudad (tercera ciudad más importante del país y la más importante de la costa)

USD 1,5 Billones de Banco de Tierras en Sitios Estratégicos

Barranquilla



- **1,200 Ha**
- Área con el mayor crecimiento previsto en Barranquilla y Puerto Colombia.
- Potencial desarrollo para:
 - Vivienda de estratos altos
 - Comercial
 - Servicios
 - Industria liviana
- Plan Maestro Riomar de 765 Ha
- **Valor: US\$845 millones**

Barú



- **1,300 Ha**
- 22 Km de costa.
- Playas, acantilados y pantanos.
- Cerca de Cartagena, ciudad declarada *Patrimonio Histórico y Cultural de la Humanidad* por las Naciones Unidas.
- Alto potencial para desarrollos turísticos y segundas viviendas.
- Plan Maestro desarrollado por EDSA, consultor internacional en proyectos inmobiliarios.
- **Valor: US\$529 millones**

Otros



- **2,600 Ha**
- A desarrollar en el resto del país.
- Potencial para:
 - Turismo
 - Vivienda
 - Servicios
 - Otros
- **Valor: US\$126 millones**

Fuente: Grupo Argos.

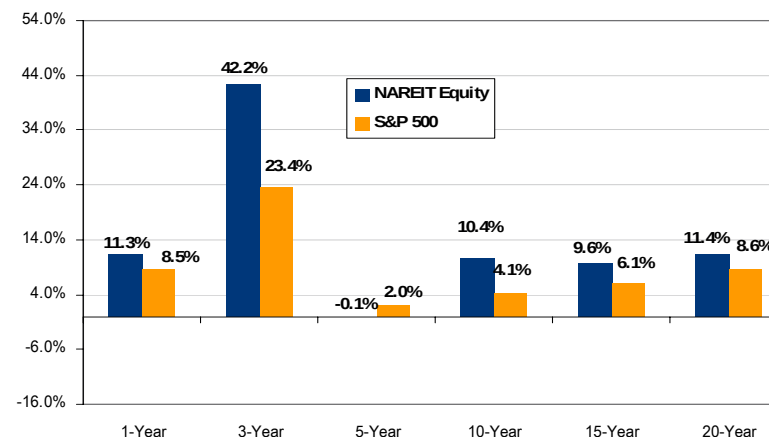
Tipos de Activos

- Propiedades Industriales y centros de distribución
- Oficinas y Edificios Coporativos
- Data Centers
- Malls y Centros Comerciales

El mercado de Propiedad Raíz en Colombia es casi inexistente, fragmentado y no hay compañías listadas.

Por qué Grupo Argos?

- Excelente Reputación y Capacidad Financiera
- Alto conocimiento del negocio Inmobiliario a través de la subsidiaria cementera
- Socio de Largo Plazo



Source: NAREIT, BofA Merrill Lynch Global Research
(1) All return periods are run through 3/31/2012; using the FTSE NAREIT Equity REIT index

Oportunidades en Desarrollo:

- **Alianza con Grupo Éxito (Miembro de Grupo Casino)**
 - Uno en Construcción y otros proyectos en estudio
 - Usando locaciones existentes y probadas
- **Estudio de 3 centros comerciales en ciudades pequeñas y medianas.**
 - Revisando lugares y socios potenciales
 - **Objetivo: antes de lanzamiento 85% arrendado.**

Fuente: Grupo Argos.



VIVA Villavicencio

Área Arrendable	49,799 mt ² . (m ²)
Locales	215, anclar: Exito, Ripley y Flamingo. 96% arrendado.
Ingreso Anual año 3	~COP 24,000 MM (US 15 MM)

Inversión Total	COP 213,000 MM (US 120 MM)
Comienzo de Construcción	Septiembre 2012
Apertura	Junio 2014

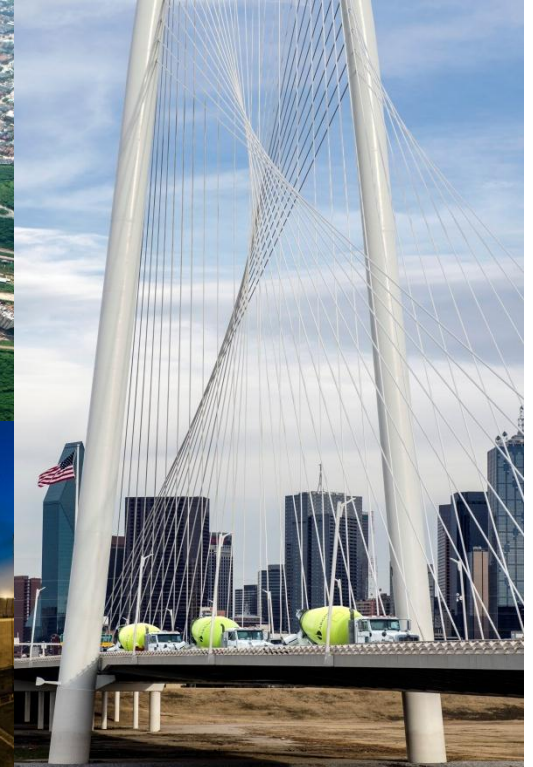
1. Grupo Argos

2. Inversiones

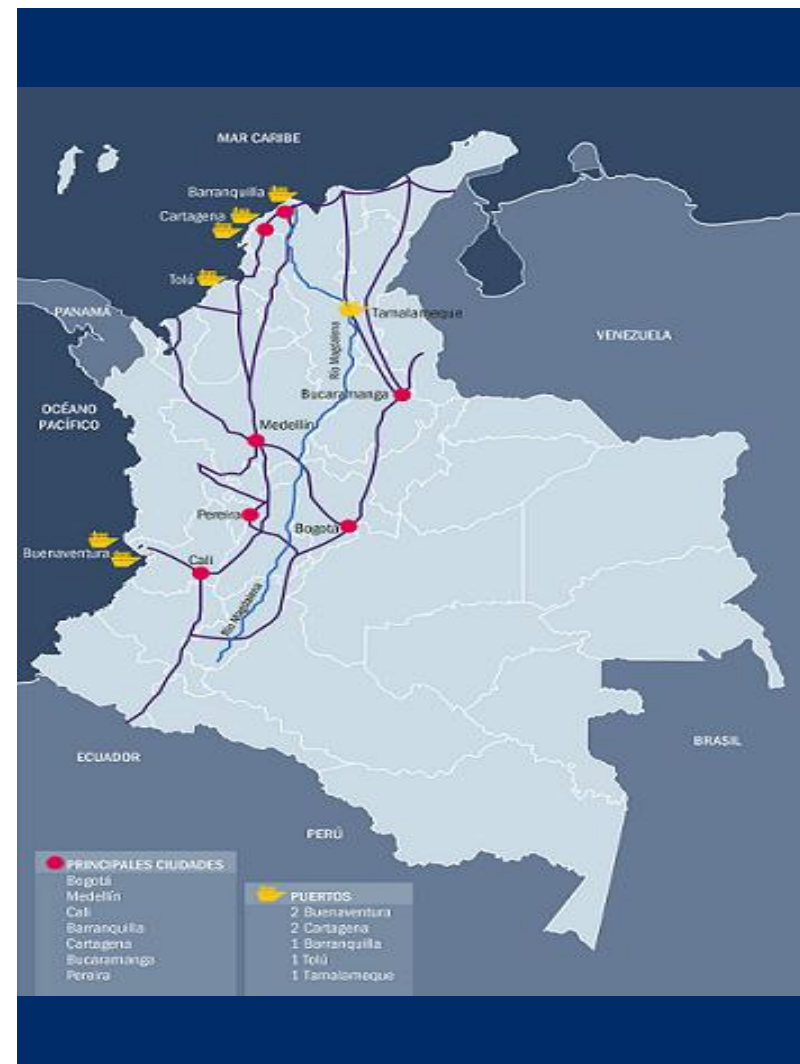
- Argos
- Celsia
- Situm
- **Compas**
- Sator

3. Resumen compañías de portafolio

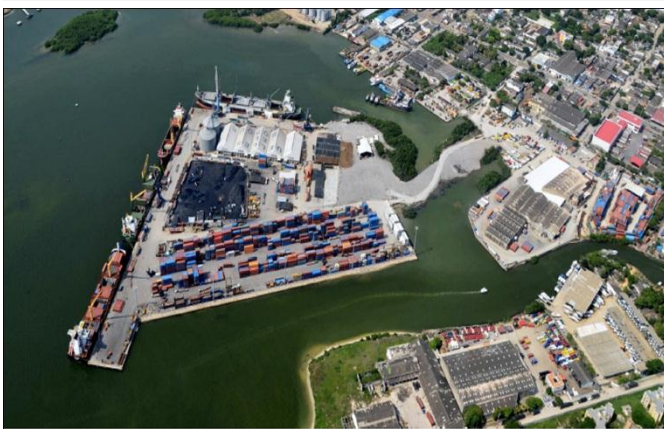
- Grupo Sura
- Grupo Nutresa



Cobertura geográfica



Puerto Cartagena



- 22 Hectáreas
- 17,000 m2 de Bodegaje
- Capacidad de 3.5 Millones de Tons

Puerto Barranquilla



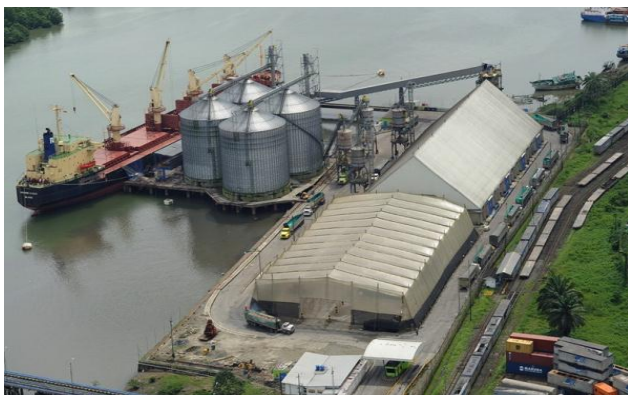
- 25 Hectáreas
- Concesión portuaria hasta febrero de 2029
- Capacidad de 1.5 millones de tons

Puerto Tolú



- 25 Hectáreas
- Puerto Publico desde 2011
- Capacidad de 1.5 millones de Tons
- 31 ha adjuntas al puerto para posible expansión futura

Puerto Buenaventura



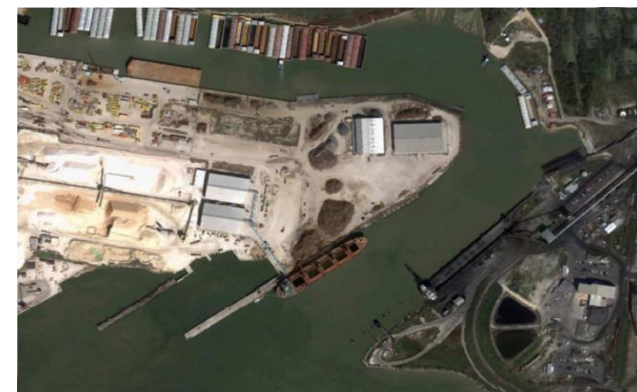
- Concesión portuaria hasta el 2021
- Capacidad de 1.1 millones de tons
- Puerto dedicado al manejo de granel

Puerto Panama



- 5 Hectáreas
- Capacidad de 1.5 millones de tons

Puerto Houston



- 11 Hectáreas
- Capacidad de 1.0 millón de tons

Buenavista Port (Cartagena)



- Nueva facilidad en Cartagena
- 40 hectareas para uso logistico.
- En sociedad con SAAM (operador portuario Chileno) y ABOCOL (compañía de abonos)

Sociedad Puerto Industrial Aguadulce S.A



- Futuro puerto de Buenaventura
- Sociedad con ICTSI de Filipinas (Top 5 en operación de contenedores en el mundo)
- COMPAS será el dueño y operador de la zona de graneles y carga general y ICTSI de los contenedores.
- Dragado y vía de acceso en proceso.

1. Grupo Argos

2. Inversiones

- Argos
- Celsia
- Situm
- Compas
- Sator

3. Resumen compañías de portafolio

- Grupo Sura
- Grupo Nutresa





- Minas en explotación en los departamentos de Córdoba, Antioquia, Cundinamarca, Boyacá y Cauca
- Se contrató la evaluación de los recursos con la firma internacional SGS GEOSTAT para tener recursos certificables bajo la norma JORC
- Estimados preliminares indican 873 millones de toneladas de Recursos y 156 millones de toneladas de reservas, principalmente carbón térmico

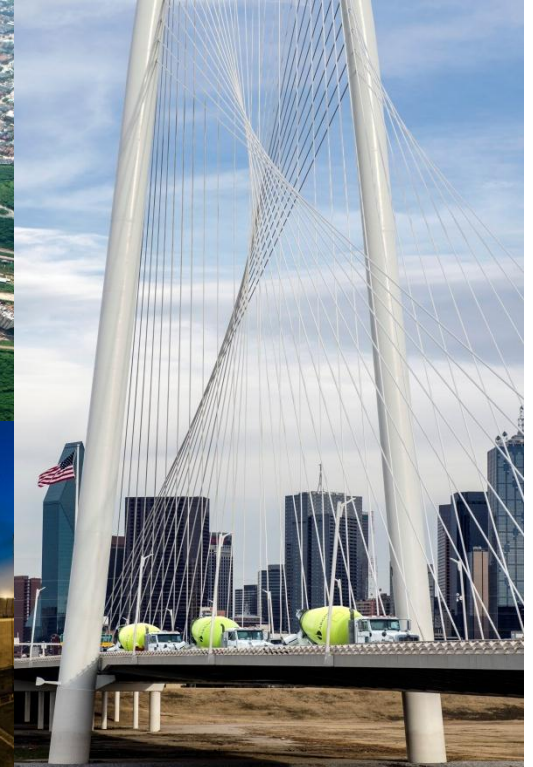
1. Grupo Argos

2. Inversiones

- Situm
- Compas
- Argos
- Celsia
- Sator

3. Resumen compañías de portafolio

- Grupo Sura
- Grupo Nutresa



Grupo Sura: 29% de participación



Compañía Holding:
Inversiones en compañías en
sectores financieros, de seguros y
de seguridad social.
Fuerte presencia en Latinoamérica

- Market Cap. Ago. 2013:
US\$ 11.4 billones
- Ingresos Dic.2012:
US\$ 7.4 billones
- Utilidad Neta Dic.2012:
US\$ 309 millones
- BVC, ADR nivel I y LATIBEX



Grupo Nutresa: 9,8% de participación



Líder de comida procesada en Colombia and una de las compañías top ten de los jugadores latinoamericanos del sector de comida. Se caracteriza por tener marcas fuertes y posiciones lideres en los mercados donde opera.

- Market Cap. Ago. 2013:
US\$ 6.5 billones
- Ingresos Dic.2012:
US\$ 2.96 billones
- EBITDA Dic.2012:
US\$ 375 millones
- Presencia en 14 paises
- Productos vendidos en 70 paises
- ~31.650 empleados





Ricardo Sierra

CFO

rsierra@grupoargos.com

Medellín, Colombia

Nicolás Valencia

Investor Relations

Tel.: (574) 319.87.12

nvalenciap@grupoargos.com

Medellín, Colombia