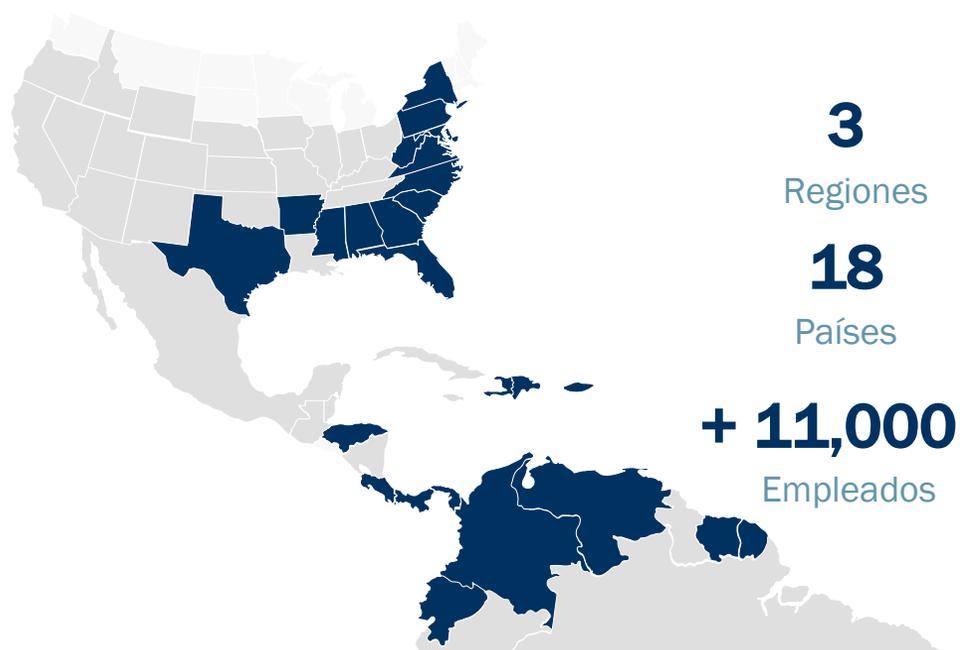




Holding con inversiones
SOSTENIBLES
EN INFRAESTRUCTURA

Un vistazo a Grupo Argos



- **Único vehículo líquido para invertir en infraestructura en Colombia**
- Foco estratégico en **Cemento, Energía, Concesiones Viales y Aeroportuarias**
- Matriz de inversiones con un portafolio sólido y articulado con **COP 47 billones en activos bajo administración**
- Con un **portafolio balanceado** en regiones, moneda, y sectores
- Uno de los **jugadores más importantes en infraestructura en el continente Americano**
- Operaciones en mercados con alto **potencial de crecimiento**



Portafolio Balanceado con un Foco en Infraestructura



GRUPO ARGOS

Capitalización Bursátil¹ Ingresos² EBITDA²
COP 16.7 bn **COP 14.6 bn** **COP 3.6 bn**

ESTRATÉGICAS – En Infraestructura

Cemento



55,3%³

2016 Ingresos: COP 8.5 bn
 EBITDA: COP 1.7 bn

Energía



52,5%

2016 Ingresos: COP 3.8 bn
 EBITDA: COP 1.0 bn

Concesiones



98,6%

2016 Ingresos⁷: COP 1.0 bn (+0.8 bn de Opaín)
 EBITDA⁷: COP 0.3 bn (+0.3 bn de Opaín)

PORTAFOLIO

Portafolio de COP 9.3 billones⁶ compuesto por:

40%⁴
 PACTIA

100%
 GRUPO ARGOS
 Desarrollo urbano

50%
 COMPAS

27,7%⁵
 GRUPO SURA

9,8%
 Grupo nutresa

¹ Capitalización Bursátil en USD a 3/31/2017

² Ingresos & EBITDA para 2016

³ Cementos Argos 55.3% de las acciones ordinarias y 46,83% de acciones en circulación

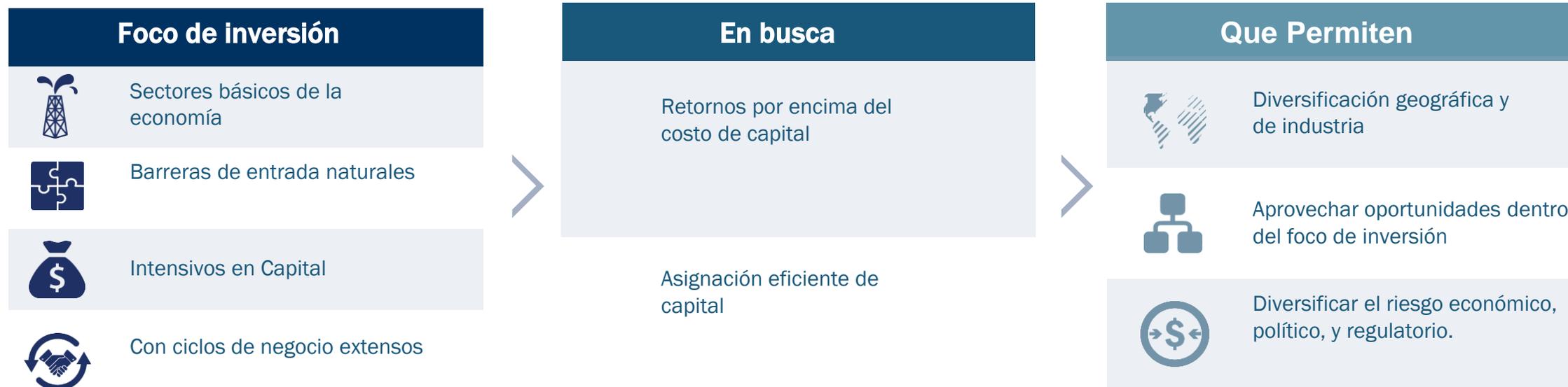
⁴ 50% de participación en Sociedad Gestora, ~40% de los derechos económicos, incluyendo entrada del Fondo de Pensiones Protección a principios de 2017

⁵ La participación correspondiente a Grupo Argos y sus vinculadas en Grupo Sura corresponde a 35,9%

⁶ Portafolio valorado a precios de Mercado para Grupo Sura y Nutresa y valor en libros para otras inversiones

⁷ Corresponde a ingresos recurrentes y EBITDA para 2016, excluyendo el efecto PPA

Principios de nuestra estrategia



Generar valor por medio de	Arbitraje de capital	Participación activa en la estrategia del portafolio core	DNA del grupo empresarial	
Aportar a las subsidiarias	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
Actuar de acuerdo con los principios de sostenibilidad	Buen gobierno corporativo y prácticas de responsabilidad social	Respeto por el medio ambiente		

Grupo Argos Como Arquitecto Estratégico



Institucional

Se enfoca en la relación del Grupo con el EXTERIOR

- Sostenibilidad
- Relacionamiento con grupos de Interés
- Relaciones institucionales
- Gestión de RSE corporativa
- Estrategia de comunicación externa



Estratégico / Transformador

Se concentra en definir el FUTURO del Grupo.

- Estrategia corporativa
- Alineación con la estrategia competitiva de las filiales
- Innovación y oportunidades de sinergias

*Adquisición de ODINSA y reestructuración del portafolio



Gestor

Se concentra en gestionar el HOY.

- Modelo de Gobierno
- Sistemas de control y gestión de riesgos
- Estándares de ética y gobierno corporativo
- Sinergias interfiliales
- Modelo de administración del talento humano y cultura corporativa.

*SUMMA – creación de subsidiaria de servicios compartidos buscando captura de sinergias.



Financiero

Control y decisiones FINANCIERAS que aseguren la correcta asignación de capital.

- Asignación eficiente de capital.
- Oportunidades de fusión, adquisición, desinversión y, asociación
- Lineamientos fiscales y tributarios

*Adquisición del 30% de OPAIN garantizando la consolidación de la estrategia de ODINSA.

*Cierre financiero de Pacífico II con una estructura de capital más eficiente.

Estrategia de Largo Plazo con énfasis en la Rentabilidad

Crecimiento

- 1 **Adquisiciones en el negocio de cemento** para ampliar presencia geográfica
- 2 **Ingreso al negocios de energía y de concesiones** en Colombia, América Central y el Caribe
- 3 Escisión de negocios no estratégicos para Cementos Argos y creación de 3 nuevas líneas de negocios (Puertos, Desarrollo Urbano y Carbón)
- 4 **Consolidación de un portafolio de infraestructura en el continente Americano**

Rentabilidad

- 1 **Asignación eficiente de capital**
 - ✓ *Diversificación de activos no estratégicos*
 - ✓ *Simplificación de Portafolio*
- 2 **Portafolio sólido y articulado en cemento, concesiones y energía**
- 3 **Eficiencias operacionales**
 - ✓ *SUMMA, BEST*
- 4 **Consolidación de activos estratégicos**
 - ✓ *Opain, Pacífico II*



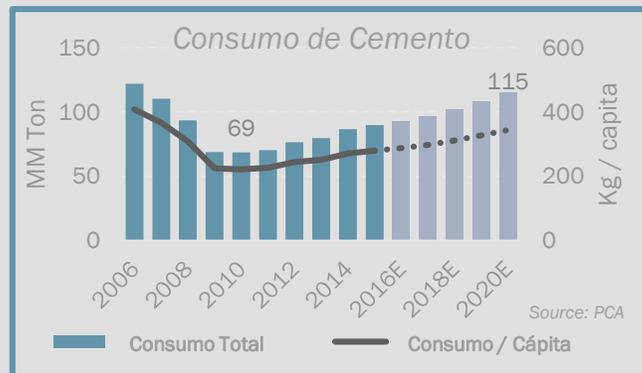
Racional detrás del negocio de Cemento

Entorno Geográfico



EE.UU

- ✓ Sector residencial es el principal motor para la recuperación de la demanda de cemento
- ✓ Proyecto de inversión en Infraestructura de COP 3bn para los próximos 10 años



COL

- ✓ Ambicioso plan de inversiones del Gobierno en infraestructura (4G, vías terciarias, viviendas gratis, “Mi Casa Ya”, subsidios de vivienda). COP 62 bn aprobados para 4G
- ✓ Bajo consumo/cápita de cemento (265 Kg)
- ✓ Déficit estructural de vivienda de 27,000 casas/año

~1.3%
contribución al total del PIB de 2017



ACC

- ✓ Perspectivas de crecimiento a largo plazo e interconexión estratégica de todas las regiones
- ✓ Dinámica positiva del mercado con importantes proyectos de infraestructura en marcha

	Honduras	Panamá
PIB 17e crecimiento	~6%	~5.6%
Inv. Infra. USD MM	130%	270%



Estrategia de Cementos Argos

- ✓ Adquisición de la planta de Martinsburg para convertirse en el 4º productor de cemento más grande de los EE.UU
 - ✓ Sinergias esperadas de ~US\$8MM/año
- ✓ Plantas ubicadas estratégicamente cerca de centros de alto crecimiento y demanda
- ✓ Programa BEST: Mejorar eficiencias operativas
- ✓ Backlog: +72% de adjudicación de unidades funcionales para proveer cemento para las 4G
- ✓ Distribución de capital altamente eficiente a través de una red logística flexible
- ✓ Control del 47% del Mercado comercial marítimo de cemento y Clinker

Racional detrás del negocio de Energía

Análisis del Sector (Colombia + Panamá + Costa Rica)



- ✓ Crecimiento potencial en el consumo de energía (bajo consumo per cápita)



- ✓ Economías en vía de desarrollo con crecimientos atractivos que requerirán **capacidad adicional**.



- ✓ Marco regulatorio e institucional estable con mecanismos de mercado eficientes.



- ✓ Gobiernos que impulsan la ejecución de **proyectos renovables**
 - ✓ Colombia Ley 1715



Estrategia de Celsia

- ✓ Líder en los países en que opera
- ✓ Pipeline de proyectos para capturar oportunidades de crecimiento
 - ✓ Hidro (+350 MW)
 - ✓ Granjas solares (+200 MW)
 - ✓ Parques Eólicos
 - ✓ Plan 5 Caribe (Transmisión) – con ingresos garantizados

- ✓ Alta **predictibilidad de flujos de caja** en los negocios de T+C+D

- ✓ Líderes en el desarrollo de energías renovables no convencionales y en distribución de energía
- ✓ Plataforma de innovación en búsqueda activa por nuevas oportunidades de negocios.

Racional detrás del negocio de Concesión Viales

Entorno Geográfico



- ✓ Presencia en países en vía de desarrollo con un alto déficit en infraestructura.

Índice global de competitividad
- Calidad de vías

País	Puesto / 138
Ecuador	24
Chile	30
Rep. Dominicana	54
México	58
Perú	110
Colombia	120



- ✓ **Apuesta del Gobierno para dinamizar la economía a través de infraestructura (4G's, vías terciarias, vivienda gratis, "Mi Casa Ya", subsidios para vivienda). Aprobado para proyecto 4G = COP 62 bn**
- ✓ **Marco regulatorio e institucional estable** con mecanismos de mercado eficientes.
 - ✓ ANI



- ✓ Consolidación del sector en Colombia – signo de madurez que está ganando el sector en Colombia.



Estrategia de Odinsa

- ✓ Consolidar corredores estratégicos en Colombia y la región.
- ✓ **Experiencia y credenciales** como constructor y concesionario.
- ✓ **Portafolio balanceado** en términos de maduración y proyectos de tipo greenfield maduros

- ✓ Sólida relación con el Gobierno
- ✓ Participación en 1 proyecto 4G y 1 proyecto APP
- ✓ **Capex total comprometido para el programa 4G = USD 1.1 bn (5,2% del total del programa 4G)**
- ✓ Fuerte Gobierno corporativo

- ✓ Solidez patrimonial
- ✓ Credenciales para participar en otros proyectos

Racional detrás del negocio de Concesión Viales

Entorno Geográfico



- ✓ Presencia en países en vía de desarrollo con un alto déficit en infraestructura.

País	Puesto / 138
Ecuador	24
Chile	30
Rep. Dominicana	54
México	58
Perú	110
Colombia	120



- ✓ Apuesta del Gobierno para dinamizar la economía a través de infraestructura.
- ✓ 4G's, vías terciarias, vivienda gratis, "Mi Casa Ya", subsidios para vivienda). Aprobado para proyecto 4G = USD 20.7 bn
- ✓ Marco reglamentario e institucional estable con mecanismos de mercado eficientes.
- ✓ ANI



- ✓ Consolidación del sector en Colombia – signo de maduración del sector den Colombia.



Estrategia de Odinsa

- ✓ Consolidar corredores estratégicos en Colombia y la región.
- ✓ Experiencia y credenciales como constructor y concesionario.
- ✓ Portafolio balanceado en términos de maduración y proyectos de tipo Greenfield

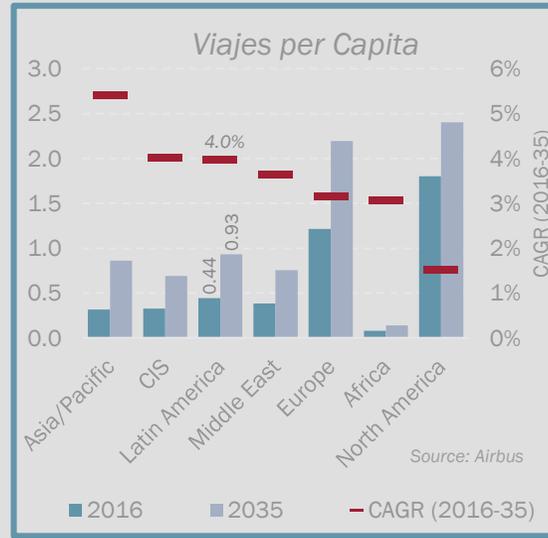
- ✓ Sólida relación con el Gobierno
- ✓ Participación en 1 proyecto 4G y 1 proyecto APP
- ✓ Capex total comprometido para el programa 4G = USD 1.1 bn (5,2% del total del programa)
- ✓ Fuerte Gobierno corporativo

- ✓ Solidez patrimonial
- ✓ Credenciales para participar en otros proyectos

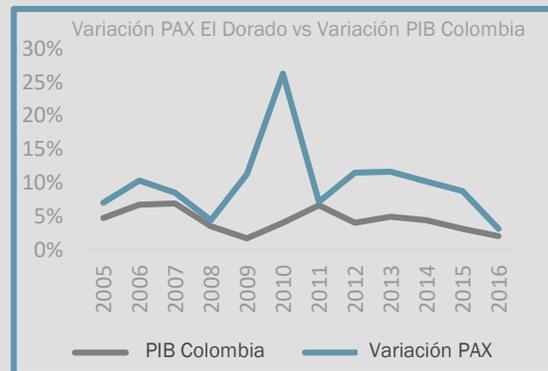
Racional detrás del negocio de Concesión Aeroportuarias

Entorno Geográfico

- ✓ En los próximos 20 años, la clase media crecerá apróx 2bn, apalancando el crecimiento del tráfico aéreo.
- ✓ La mayoría del crecimiento del tráfico será de países emergentes.
- ✓ 70% del crecimiento del tráfico aéreo se dará en la misma red, el otro 30% será en nuevas rutas.



- ✓ Aumento del tráfico de pasajeros por encima del crecimiento del PIB.
 - ✓ Crecimiento promedio de PAX por encima del PIB (2005-2016) de 2.61x



Estrategia de Odinsa

- ✓ Aeropuertos más concurridos en Colombia y Ecuador para aprovechar el crecimiento regional del tráfico.
- ✓ Ubicación geográfica estratégica de El Dorado que lo posiciona como un centro para conectar la región con el mundo.
- ✓ Adquisición de participación mayoritaria en Opain para liderar estrategias de creación de valor.
- ✓ Construcción de obras voluntarias en Opain por COP 400 mil mm.
- ✓ Aumentar los ingresos no comerciales para alcanzar estándares internacionales (ingresos no regulados de El Dorado ~USD2.7/PAX vs USD5.8 en LAC)

Reconocimiento y compromiso con el gobierno corporativo

JUNTA DIRECTIVA

ROSARIO CÓRDOBA

(Presidente de la Junta) - Independiente

MARIO SCARPETTA

Independiente

ANA CRISTINA ARANGO

Independiente

ARMANDO MONTENEGRO

Independiente

JORGE URIBE

Independiente

DAVID BOJANINI

No independiente

CARLOS GALLEGO

No independiente

JORGE MARIO VELÁSQUEZ

CEO - No miembro

ACCIONISTAS



Cifras al 31 de Marzo del 2017



Acciones preferentes sin derecho a voto

RECONOCIMIENTOS

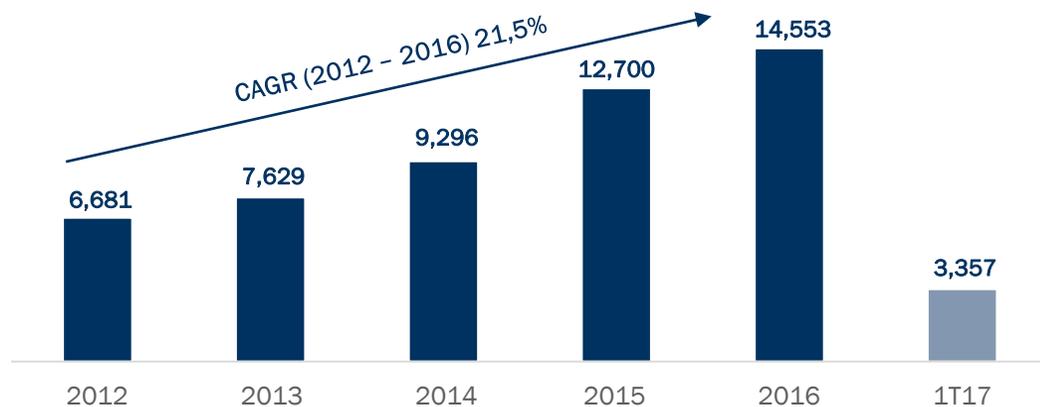


The CEO Water Mandate

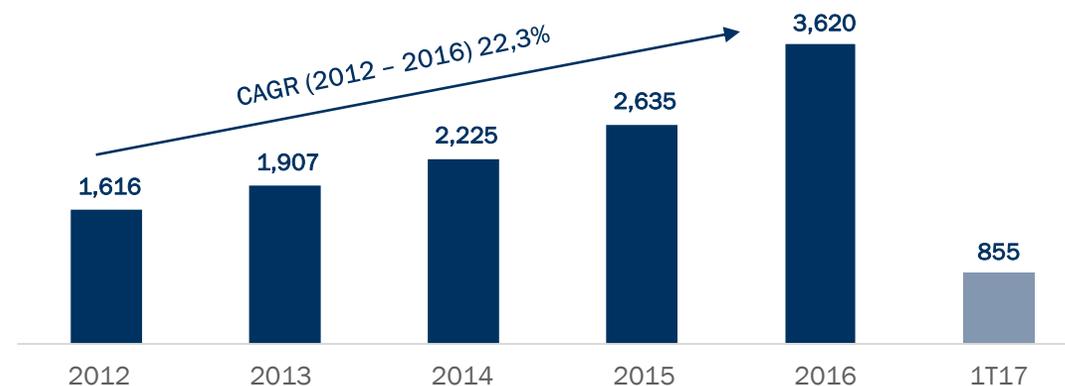
AFILIACIONES

Contribución por Negocio

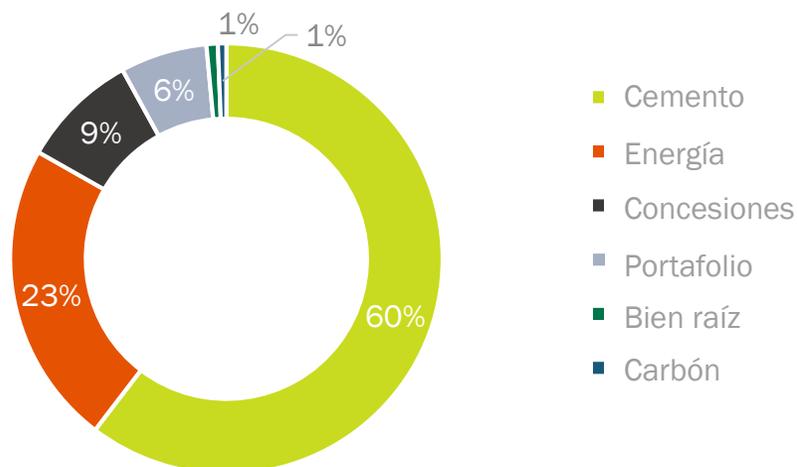
Ingresos consolidados Grupo Argos (COP millardos)



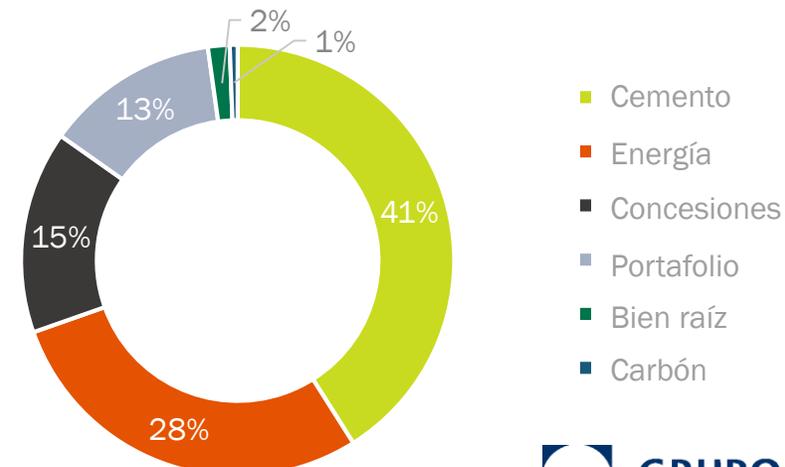
EBITDA consolidado Grupo Argos (COP millardos)



Contribución de ingresos a Grupo Argos por negocio (%) UDM

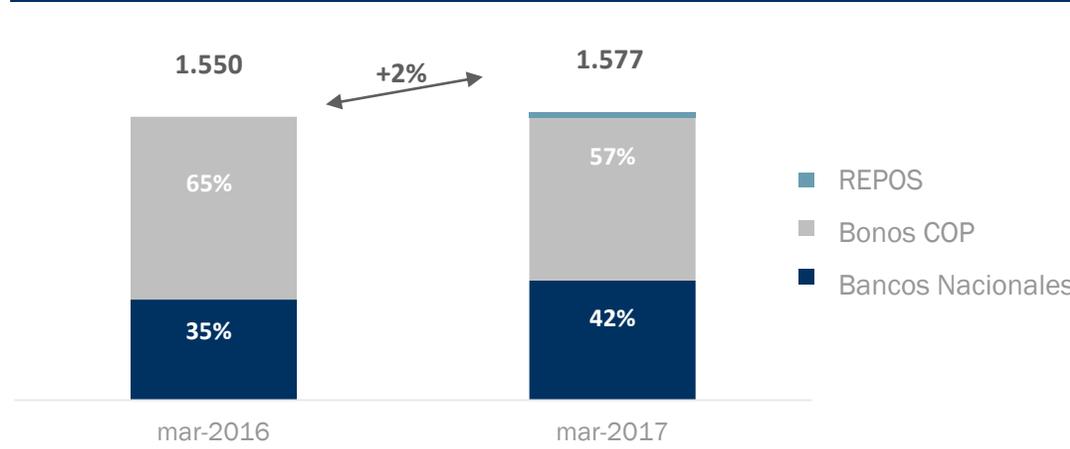


Contribución de EBITDA a Grupo Argos por negocio (%) UDM

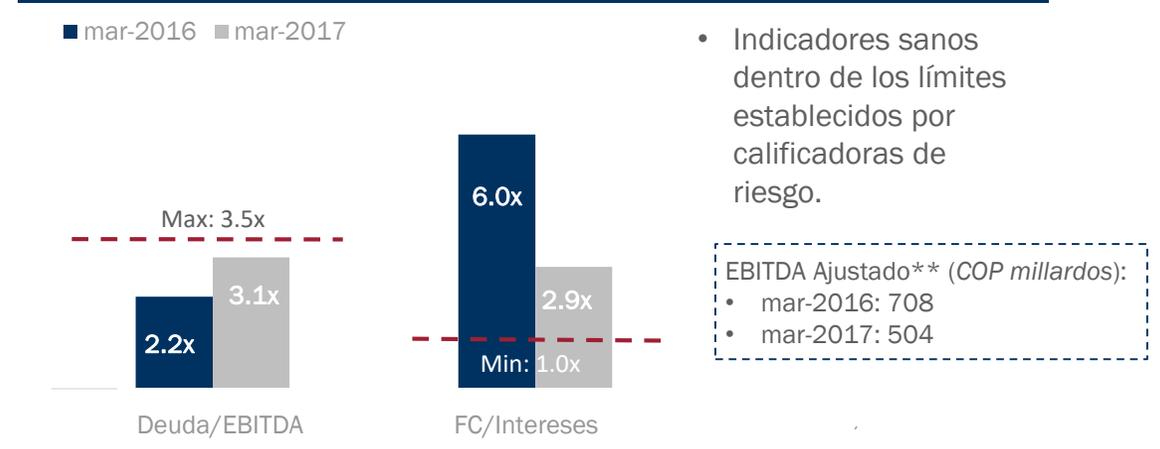


Indicadores de apalancamiento (separado) sanos y dentro de los límites establecidos por las calificadoras. S&P ratifica calificación AA+

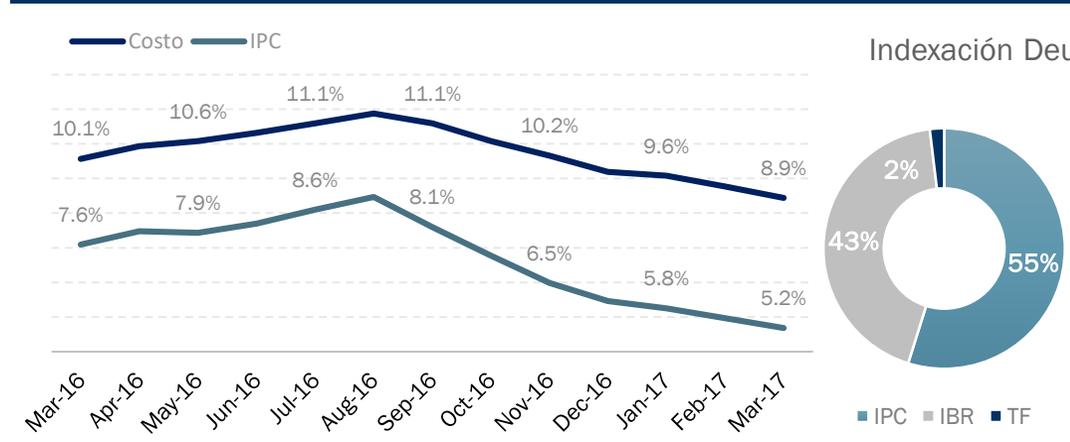
Endeudamiento (COP millones)



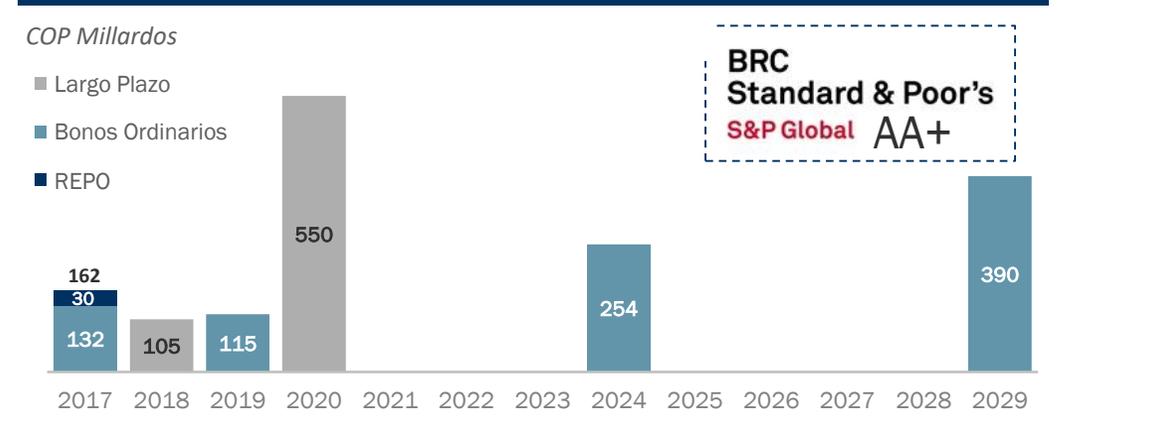
Indicadores de Apalancamiento



Costo de la Deuda*



Perfil de Vencimientos (COP millones)



* Sólo incluye saldo de capital
 * Inflación vigente para el mes
 ** EBITDA Ajustado = EBITDA (-) método de participación (+) Dividendos recibidos (+) Utilidad en desinversiones

Evolución de la acción

Nemotécnico

GRUPOARG CB
PFGRUPOA CB

Cap. Bursátil¹

COP 17.1 bn

ADTV (UDM)¹

Ordinaria: USD 1.8 bn
Preferencial: USD 1.2 bn

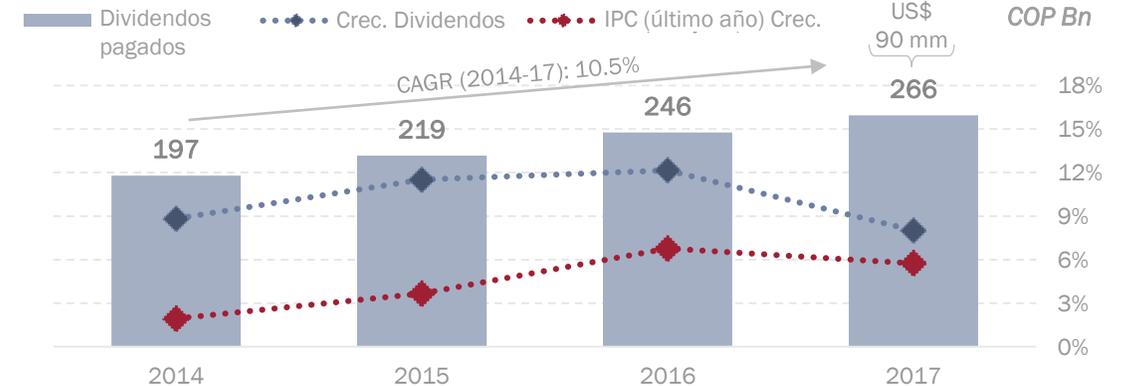
Rendimiento dividendos¹

1.5%

Desempeño de la acción



Dividendos Pagados



Desempeño Histórico

	1 year	3 years	5 years
Grupo Argos Ordinaria	0,9%	-2,1%	18,8%
TSR	2,3%	1,8%	26,1%
Grupo Argos Preferencial	1,3%	-6,8%	
COLCAP	2,2%	-19,1%	-21,7%
FTSE EmMarkAllCapChinaA	16,7%	7,7%	7,9%



Negocio de Cemento



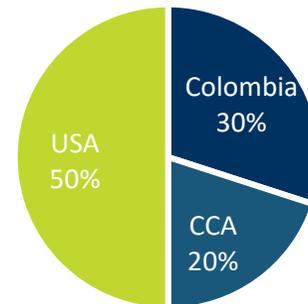
GRUPO ARGOS

Líder del cemento y el concreto en el continente Americano



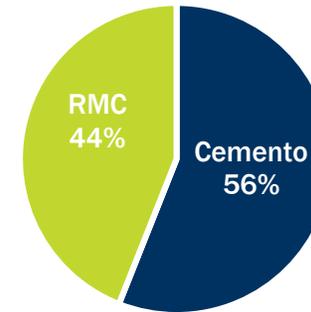
Cifras Clave (2016)

Ingresos por zona geográfica



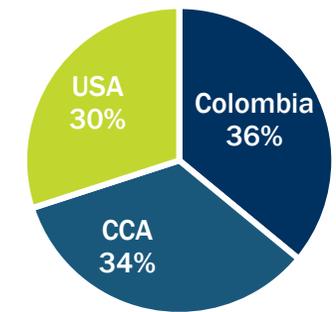
2016: COP 8,5 bn / US\$2,790bn

Ingresos por producto



Volúmen de cemento 2016: 14 Mmtpa
Volúmen RMC 2016: 11,3 MMmpa

EBITDA por zona geográfica



2016: COP 1,7 bn / US\$ 541 bn



- ✓ Incluido en el Índice Global de Sostenibilidad Dow Jones de Mercados Emergentes durante 4 años consecutivos
- ✓ Puesto #1 o #2 en los principales mercados emergentes, desarrollados e interconectados en el continente americano.
- ✓ Inversiones Estratégicas para Impulsar la Competitividad y Eficiencia
- ✓ Operaciones Flexibles, Integradas Verticalmente Favoreciendo la Red Logística
- ✓ Con Operaciones en Países con Alto Potencial de Crecimiento
- ✓ Posición Financiera Saludable y Flexible para Crecimiento

Resultados

VOLÚMEN DE CEMENTO

Mtpa



VOLÚMEN RMC

Mcmpta



INGRESOS

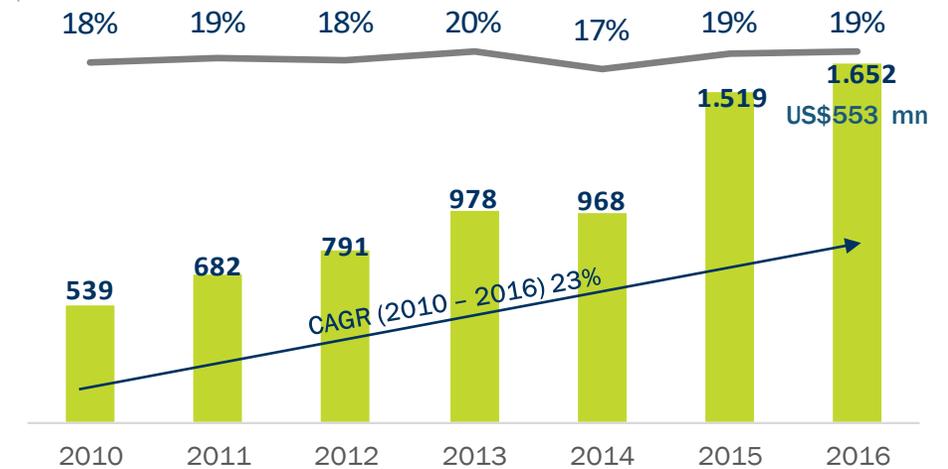
COP \$ bn



EBITDA

COP \$ bn

Margen %





NEGOCIO de Energía

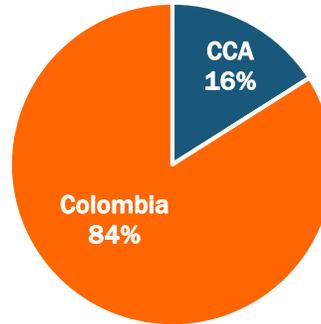


GRUPO ARGOS

Portafolio equilibrado en los negocios de energía y distribución



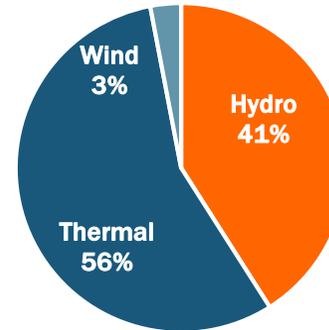
Ingresos por zona geográfica



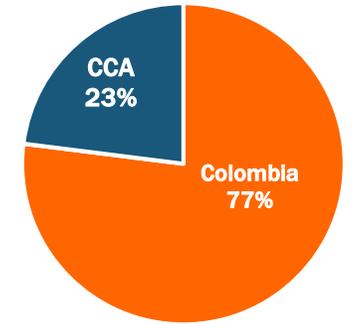
2016: COP 3,795 miles de mn
Gx: 54,9%
Cx+Dx+Tx: 45,1%

Cifras clave (2016)

Ingresos por producto



EBITDA por zona geográfica



2016: COP 1,031 miles de mn
Gx: 70,6%
Cx+Dx+Tx: 29,4%



2.390
Megavatios



7.135
GWh de energía generada



580.000
Clientes



274
Km de redes de transmisión



27
Plantas



20.230
Km de redes de distribución

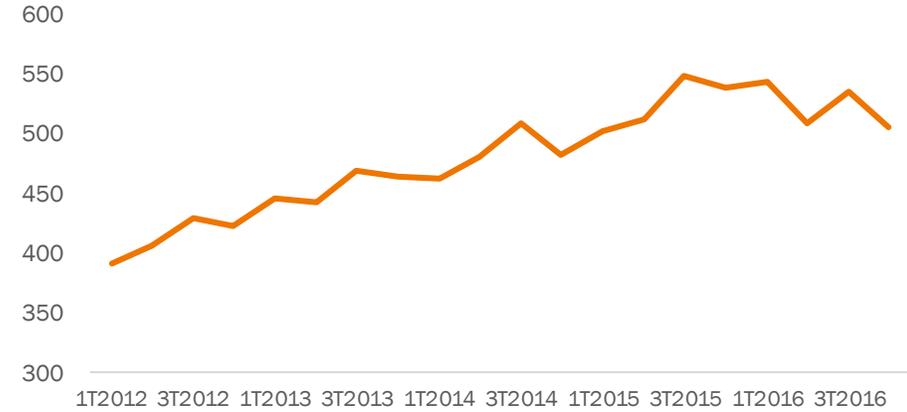
- ✓ CAGR a 5 años (2011-2015) del 16,1% en ingresos y 5,4% (CAGR 2010-2014 ex Niño) en EBITDA.
- ✓ Integrados verticalmente: Generación, transmisión, distribución y comercialización).
- ✓ Líder en Gx: 2.º lugar en Panamá y 4.º lugar en Colombia
- ✓ Foco en Innovación:
 - Convertirse en un jugador fuerte en las energías renovables no convencionales a gran escala conectadas a la red.

Resultados

GENERACIÓN GWh

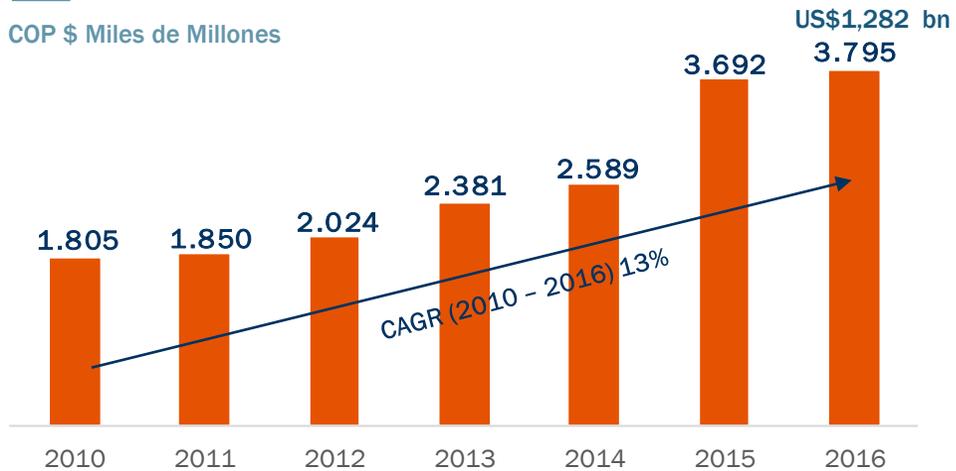


VENTAS AL MERCADO REGULADO Y NO REGULADO GWh



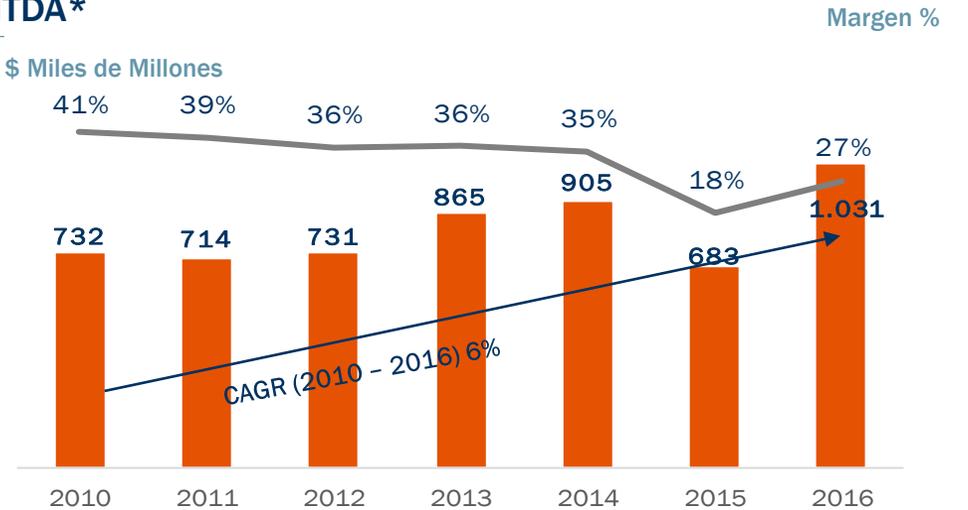
INGRESOS*

COP \$ Miles de Millones



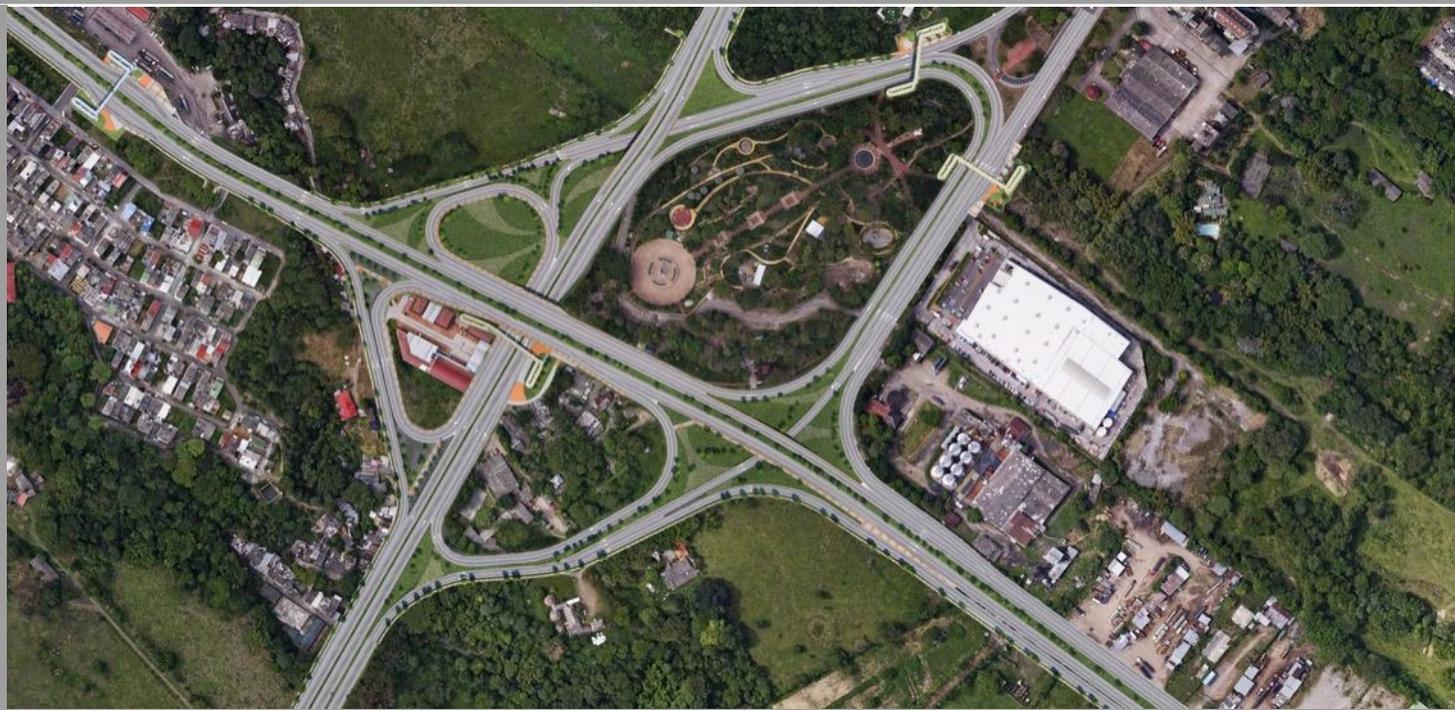
EBITDA*

COP \$ Miles de Millones





Concesiones Carreteras y Aeropuertos



GRUPO ARGOS

Transformación activa en el negocio de las concesiones



3
Países



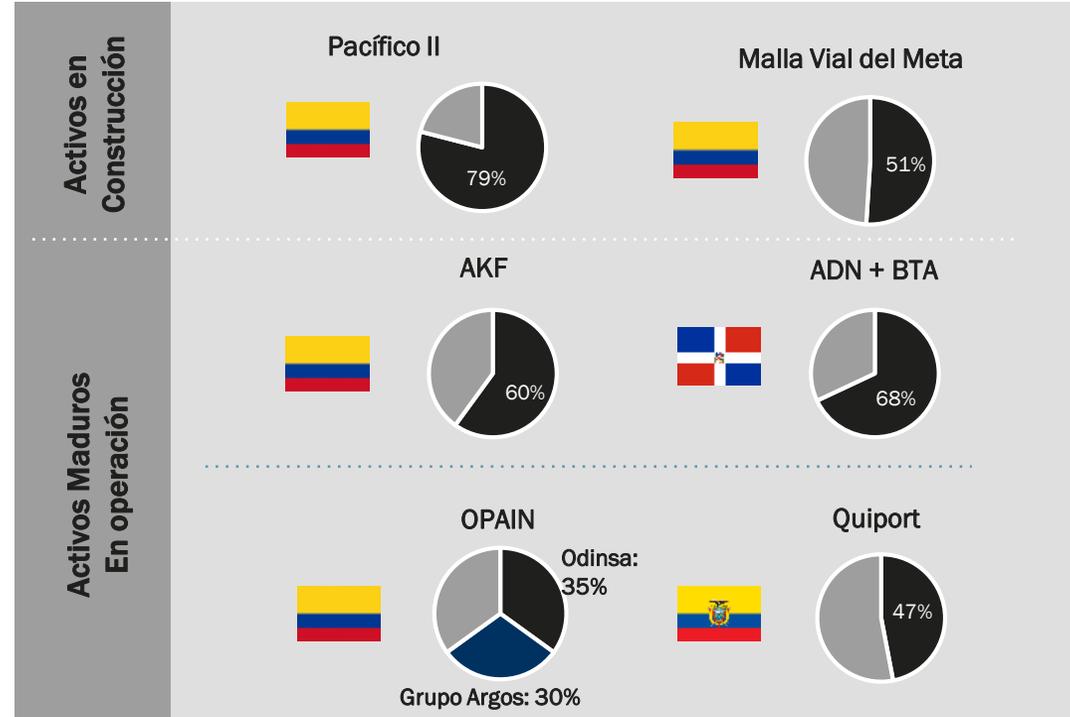
3
Concesiones de autopistas en funcionamiento



2
Concesiones en construcción



2
Concesiones de Aeropuertos



- ✓ Concesiones de infraestructura a largo plazo en dos segmentos específicos de negocio, en cualquier etapa de la cadena de valor: Viales y aeroportuarias
- ✓ CAGR a 5 años (2010-2015) del 8,5% en ingresos y 12,2% en EBITDA.
- ✓ Backlog (COP 1,9 bn / USD 630 bn)
- ✓ Participaciones no controladas en Aeropuertos de Quito y El Dorado:
 - EBITDA 2016 de Quiport: USD 107 bn
 - EBITDA 2016 de El Dorado: COP 265 bn

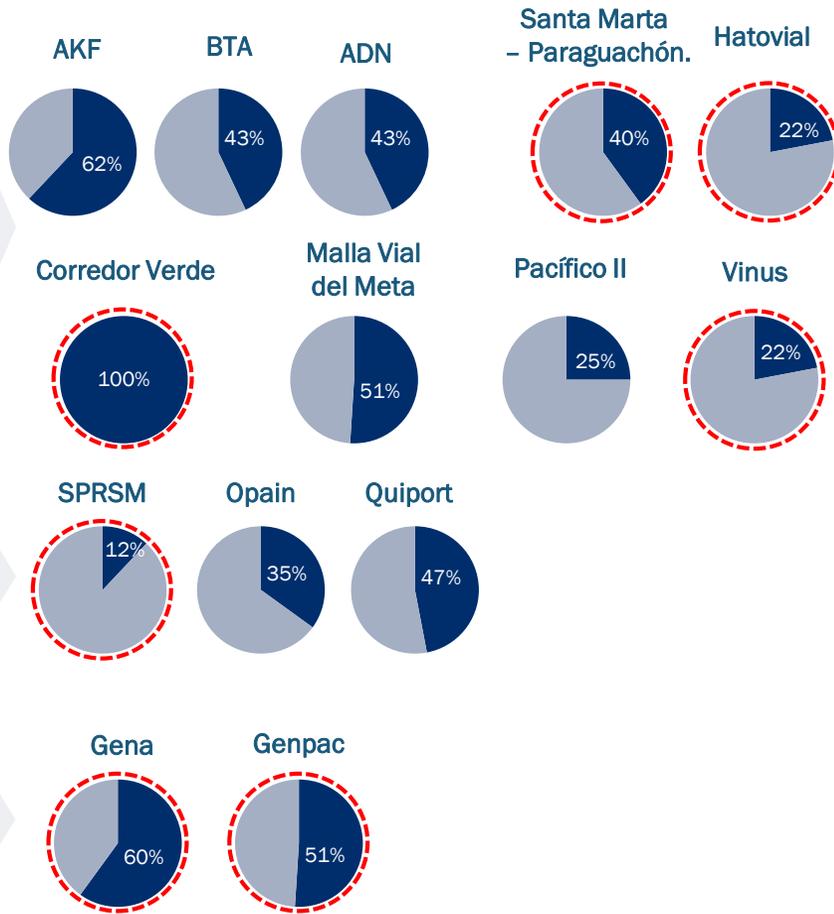
Consolidación exitosa en el negocio de concesiones de carreteras y aeropuertos

Cierre del año 2015

Concesiones viales

Concesiones portuarias y aeroportuarias

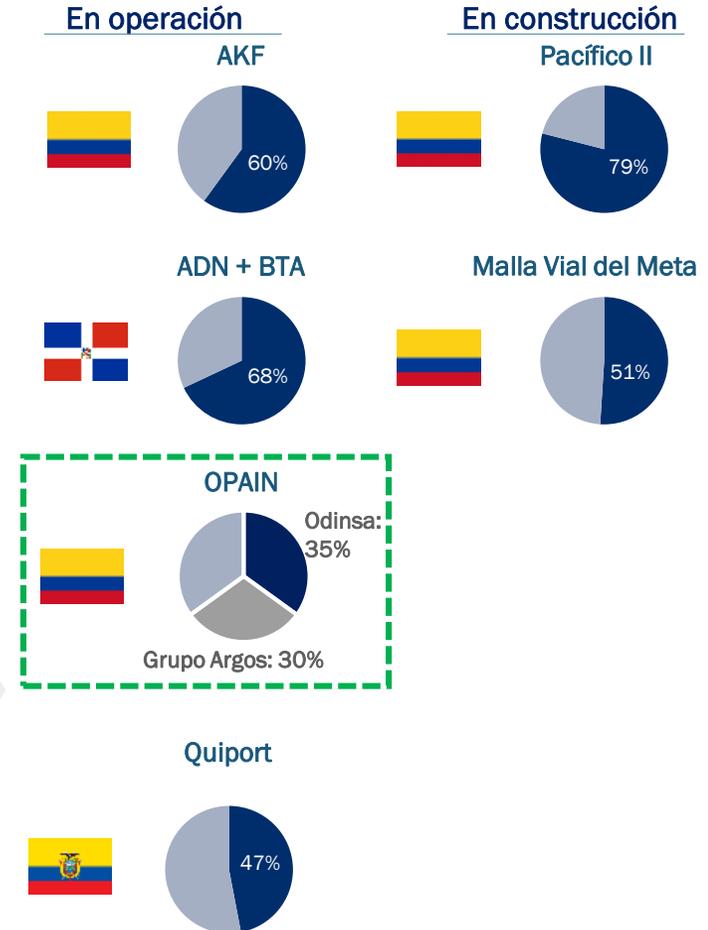
Activos de energía



- ✓ Control en ADN y BTA 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%)

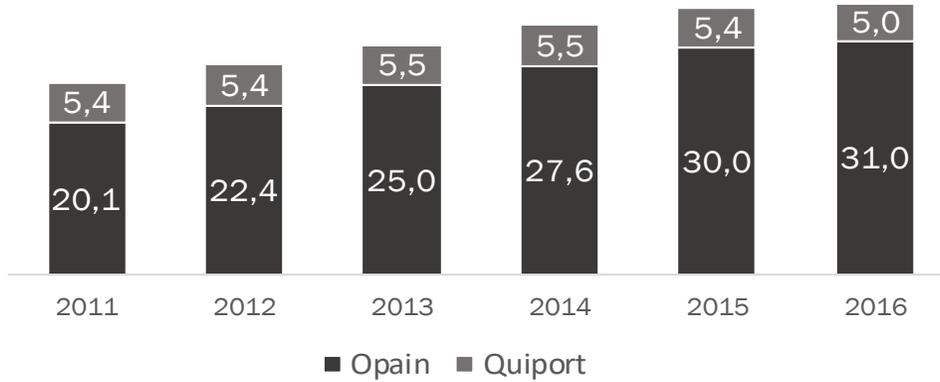
Situación esperada cierre 2016



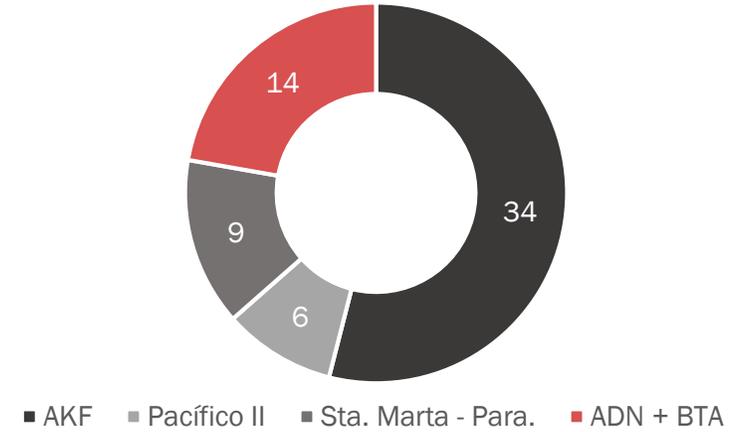
Resultados

PASAJEROS

M pax

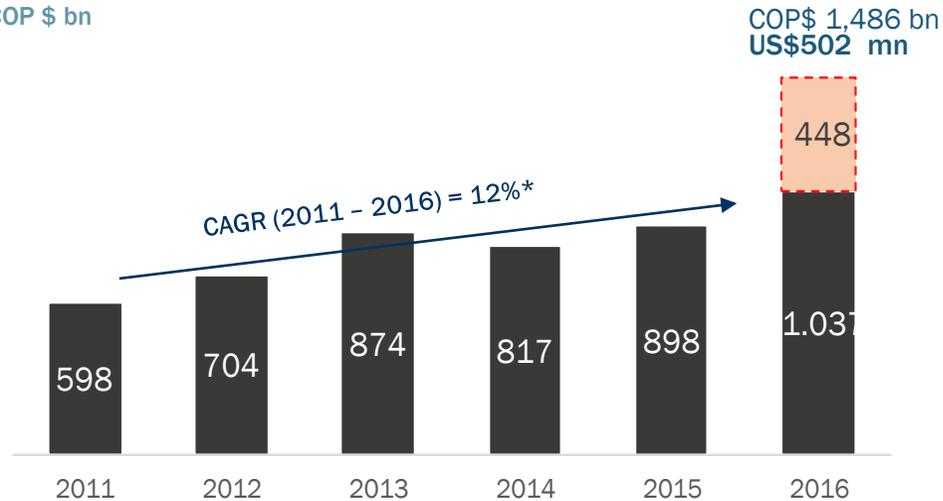


TRÁFICO 2016 (miles de millones)



INGRESOS*

COP \$ bn



EBITDA

COP \$ Miles de Millones





Propiedad Inmobiliaria

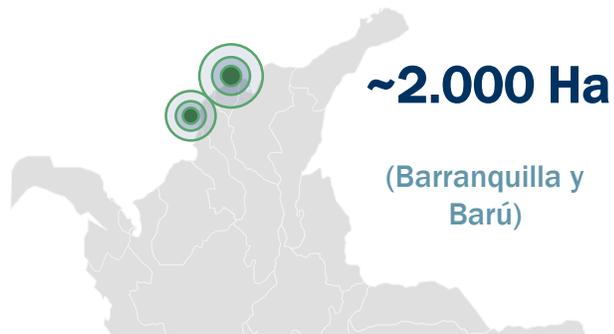
 PACTIA



GRUPO ARGOS

Banco de tierras con potencial de generación de liquidez

Situm



416 Ha desarrolladas hasta el año 2015



2002



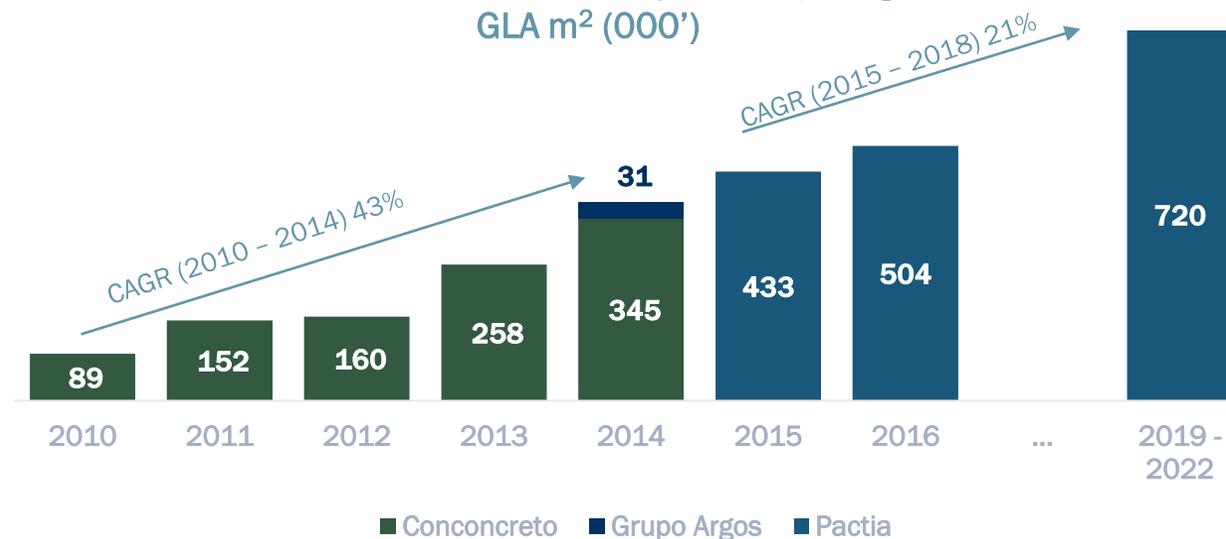
2009

- ✓ Aprox. 2.000 Ha para desarrollar entre Barranquilla y Barú.
 - Desarrollo inmobiliario en Barranquilla: 833 Ha equivalentes a 2,5 veces el Parque Central de la ciudad de Nueva York
 - Desarrollo inmobiliario en Barú: 1.180 Ha con potencial de turismo.
- ✓ 35 años de experiencia.
 - Planificación ordenada, optimización de la inversión, verificación de costos apropiados para la operación y aumento de la eficiencia.
 - Oportunidades de sinergia para el desarrollo de todos los activos inmobiliarios del grupo

Negocio inmobiliario conjunto con potencial de crecimiento



Evolución de Concreto y del Grupo Argos
GLA m² (000')



~ 500.000 m²
Centros comerciales,
oficinas, bodegas,
minibodegas y hoteles



USD 680
Millones en activos



>1.800
unidades comerciales

- ✓ CAGR de EBITDA proyectado 2016-2026: 21%
- ✓ Aprox. 260.000 m² en desarrollo tendiente a alcanzar 720.000 m² en GLA durante los próximos 4 años.
- ✓ Activos:
 - 16 centros comerciales
 - 14 proyectos industriales
 - 10 edificios corporativos
 - 1.117 habitaciones en 6 propiedades
 - Más de 3.000 minibodegas en 8 propiedades



Concesiones Puertos



GRUPO ARGOS

Logística integrada con alianzas consolidadas



Terminales portuarias

- ✓ Cartagena
- ✓ Barranquilla
- ✓ Buenaventura
- ✓ Tolú
- ✓ Houston (Operación)
- ✓ Boscoal (Buenaventura)



Alianza comercial

- ✓ Buenaventura
- ✓ Cartagena
- ✓ Comship
- ✓ Corredores



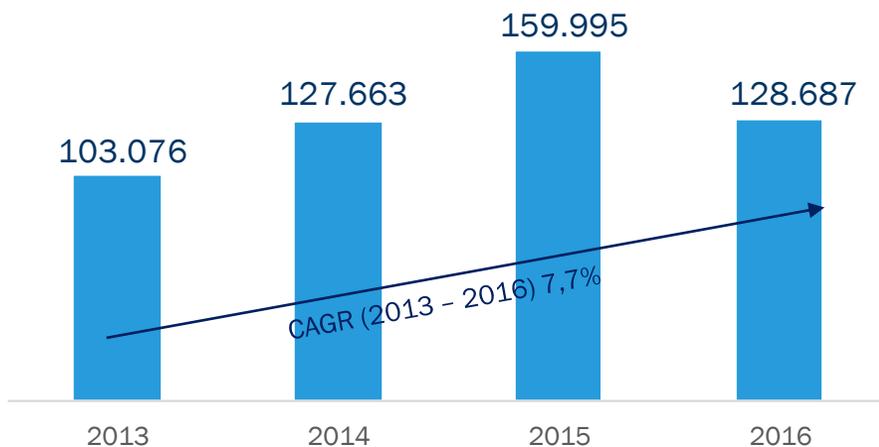
- 5** Millones de toneladas gestionadas en 2015
- 5** Terminales en funcionamiento
- 2** Operaciones asociadas
- 2** Terminales en construcción

- ✓ **Invertir en la modernización y especialización de nuestras terminales**
- ✓ **Boscoal - Puerto en construcción:**
 - Será el principal puerto de ingreso a Colombia
 - Entrada proyectada para el primer trimestre del 2017
 - Alianza con el Terminal Portuario de Singapur (SPT).
 - Capacidad para mover carga a granel, carga general y contenedores
 - Inversión estimada (USD 120 millones del Grupo Argos y USD 800 millones del SPT en dos fases)
- ✓ **Puerto de Tolú con ubicación privilegiada para la industria; 150 km más cerca de Antioquia que el puerto de Cartagena.**
- ✓ **El puerto de Cartagena firmó hace poco una alianza con las terminales APM (las terminales de APM tienen sus propios buques, lo que garantiza el flujo de los contenedores)**

Desempeño Reciente

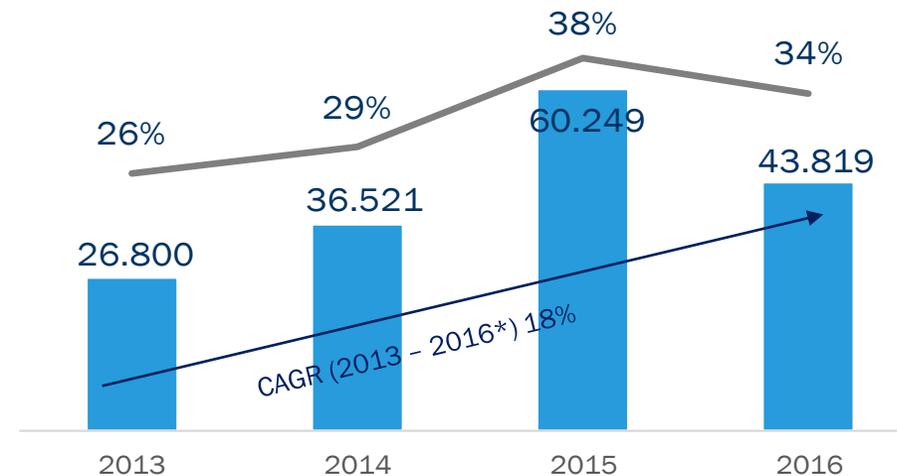
INGRESOS*

COP mn

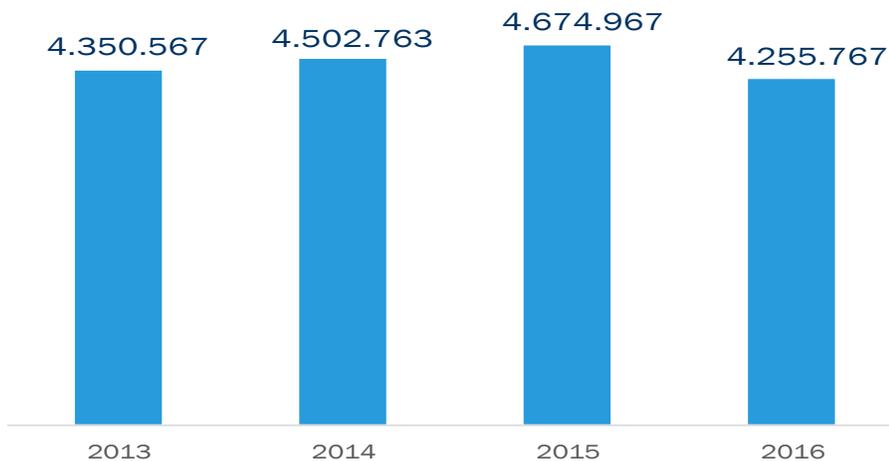


EBITDA*

COP mn



TONELADAS DE CARGA (Incluye Contenedores)



Contacto



JORGE MARIO VELASQUEZ

CEO

Grupo Argos

jvelasquez@grupoargos.com

ALEJANDRO PIEDRAHITA

Vicepresidente Financiero

Grupo Argos

apiedrahita@grupoargos.com

NATALIA AGUDELO

Directora de Relación con Inversionista

Grupo Argos

Phone: (57) 4 3198712

nagudelop@grupoargos.com