

Presentación Inversionistas

junio 2018

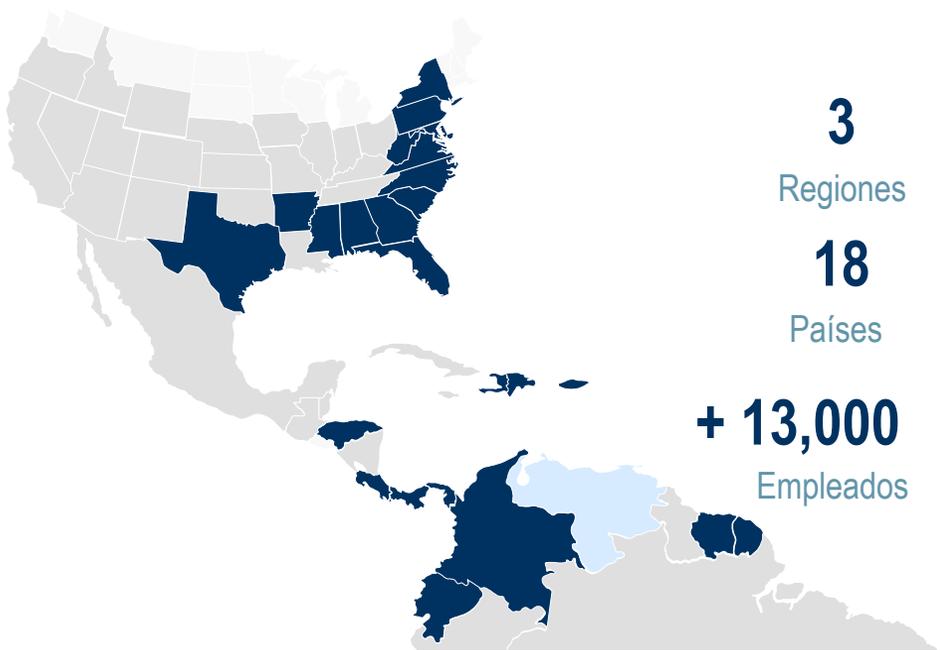


NOTA IMPORTANTE

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.

UN VISTAZO A GRUPO ARGOS



- Único vehículo líquido para invertir en infraestructura en Colombia
- Foco estratégico en: **Cemento, Energía, Concesiones Viales y Aeroportuarias**
- Portafolio sólido y articulado ~COP 46 billones en activos bajo administración
- **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**



TRACK RECORD – CONSTRUYENDO PLATAFORMAS REGIONALES

"Grupo Argos transforma compañías nacionales en líderes regionales"

Preparando la plataforma

...para crecer...

...y consolidar liderazgo de mercado

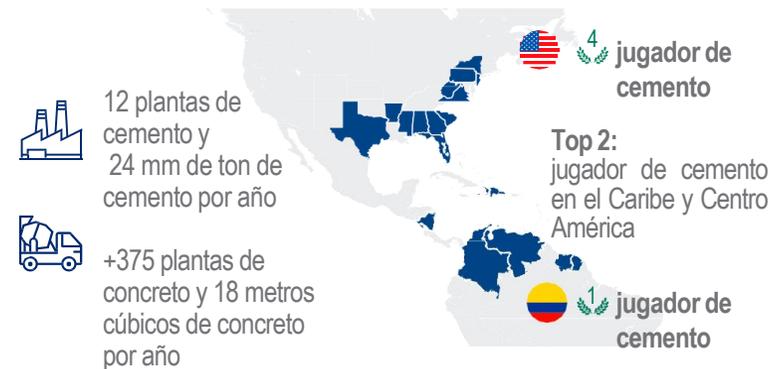
ARGOS
Cemento
Market Cap.⁽¹⁾
COP \$12.9 bn

- ◆ Fusión de 8 empresas cementeras colombianas en 2005 para convertirse en un actor nacional estratégico en el mercado

Más de 15 adquisiciones estructurales y consolidadas en los EE. UU., Junto con un programa de expansión orgánico entre 2005 y 2016



Planta de vanguardia en Cartagena centrada en las exportaciones



CELSIA
Energía
Market Cap.⁽¹⁾
COP \$4.8bn

- ◆ Entrada en el negocio eléctrico a través de la adquisición de una participación controladora en Celsia en 2010



Actualmente replicando el modelo con Odinsa

Fuente: Compañía; Capital IQ
(1) A marzo 31 de 2018

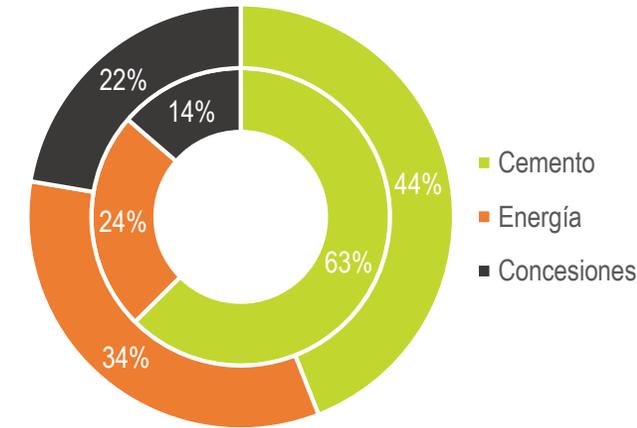
CON UN PORTAFOLIO BALANCEADO CON FOCO EN INFRAESTRUCTURA



Capitalización bursátil ¹ COP 17.1 bn	Ingresos ² COP 14.6 bn	EBITDA ² COP 4.0 bn
---	--------------------------------------	-----------------------------------



Contribución en Ingresos y Ebitda del **portafolio estratégico**



- Circulo externo: Contribución EBITDA UDM mar18 (COP 3.4 bn)
- Circulo interno: Contribución a los ingresos UDM mar18(COP 13.4 bn)

PORTAFOLIO



¹ Capitalización bursátil a 3/31/2018 ² Ingresos & EBITDA 12 meses a marzo 2018 ³ Cementos Argos 58% de las acciones ordinarias y 49.1% de acciones en circulación ⁴ 50% de participación en Sociedad Gestora, 34.6% de los derechos económicos a 31 de mar de 2018 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, a valor de unidad al 31 de mar para Pactia, y a valor en libros para negocio de desarrollo urbano ⁷ Corresponde a ingresos recurrentes y EBITDA UDM mar18 ⁸ La participación correspondiente a Grupo Argos y sus vinculadas en Odinsa equivale a 99.8%

LINEAMIENTOS DE ARQUITECTO ESTRATÉGICO

CRECIMIENTO SOSTENIBLE Y GENERACIÓN DE VALOR
 Asignación Eficiente De Capital + Altos Estándares De Gobierno Corporativo + Responsabilidad Social + Gestión Del Talento Humano

Estratégico	Financiero	Institucional	Gestor
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Estrategia corporativa ✓ Innovación 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fusiones, adquisiciones y desinversiones ✓ Asignación eficiente de capital ✓ Estructura de capital ✓ Lineamientos contables y tributarios 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Gobierno corporativo ✓ Sistema de control y riesgos ✓ Reputación, marca y comunicaciones ✓ Sostenibilidad y ciudadanos corporativos 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Gestión humana estratégica ✓ Mejora en la rentabilidad buscando sinergias corporativas

*Adquisición de ODINSA – alineación del portafolio
 *Arquitectura de GA simplificada
 *Reorganización del negocio energético

*Cierre financiero Pacifico 2 – mayores fuentes y mejores tasas
 *Emisión bonos Odinsa
 *Desinversión del portafolio de Odinsa
 *Venta de Compas

*Grupo Argos y Cementos Argos recibieron la distinción Gold Class en el Anuario de Sostenibilidad de la firma RobecoSAM, lo que sitúa a las dos compañías como líderes mundiales en sostenibilidad

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



UN ESQUEMA DE REMUNERACIÓN VARIABLE ALINEADO CON LOS OBJETIVOS DE LOS DEL ACCIONISTA

La Prima por Resultados Organizacionales es una estrategia de compensación de Grupo Argos que busca:

- **Alinear los intereses de la compañía con los del accionista**, que apunten al largo plazo y a la sostenibilidad
- Reconocer e **incentivar el alto desempeño** de los equipos de trabajo para alcanzar mayores niveles de competitividad grupal y alineación con los objetivos de la Organización
- Estimular el **pensamiento a largo plazo**
- Fortalecer la competitividad en la compensación, en línea con la estrategia organizacional, para **atraer, motivar y retener al mejor talento**
- Premiar el desempeño superior

Objetivos Corto Plazo

- ✓ EBITDA
- ✓ Utilidad Neta de la Controladora
- ✓ Superávit Primario
- ✓ Ejecución Presupuestal

Objetivos Largo Plazo

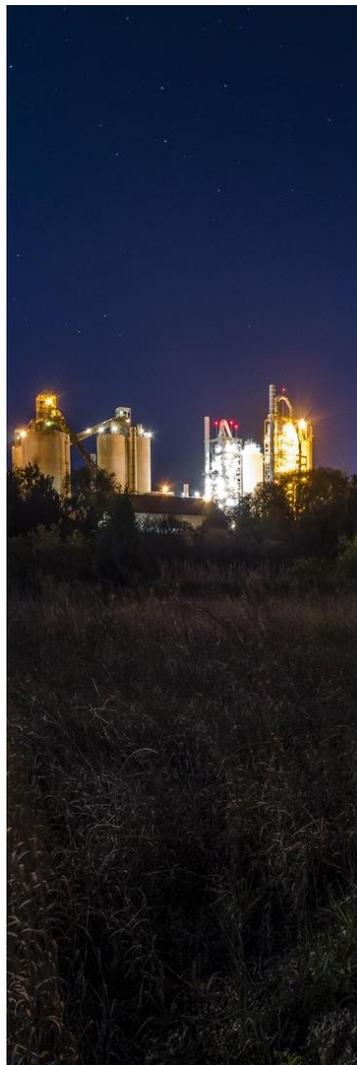
- ✓ ROCE
- ✓ FCO / EBITDA
- ✓ FCO / Intereses
- ✓ SPREAD TSR

Sostenibilidad

Mantener la categoría en el DJSI, u obtener un puntaje superior respecto al puntaje obtenido el año anterior



SIGUIENDO UNA METODOLOGÍA ENFOCADA EN LA RENTABILIDAD



Asignación eficiente de capital Crecimiento rentable Rentabilización del portafolio

- ✓ Crecimiento potencial de mercado
- ✓ Rentabilidad promedio de la industria
- ✓ Volatilidad de la industria
- ✓ Riesgo de industria
- ✓ Estructura industria

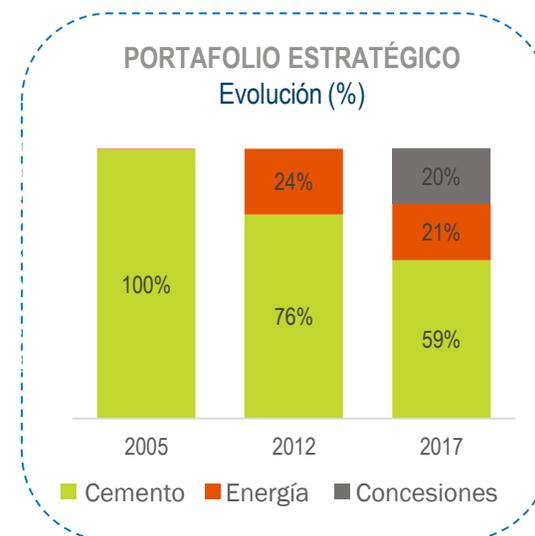


- ✓ Ventajas competitivas
- ✓ Rentabilidad relativa
- ✓ Crecimiento relativo

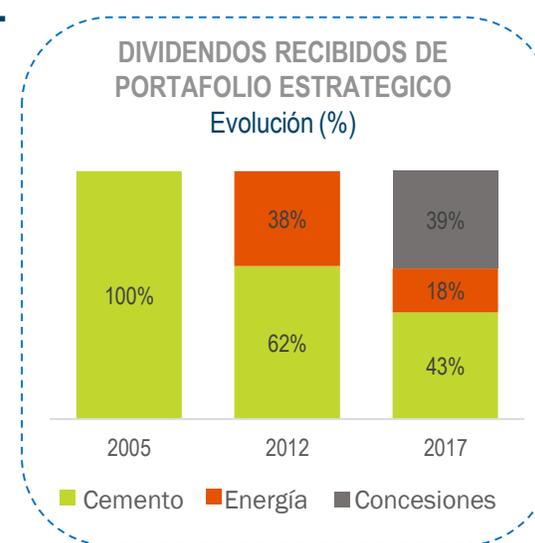
- ✓ Ventajas en el precio
- ✓ Creación futura de valor
- ✓ Flexibilidad en asignación del capital

CON UNA POLÍTICA DE DIVIDENDOS EN CRECIMIENTO QUE CONFIRMA FOCO EN RENTABILIZACIÓN DE INVERSIONES

EVOLUCIÓN DEL PORTAFOLIO (COP bn)



DIVIDENDOS RECIBIDOS (CEMENTO + ENERGÍA + CONCESIONES) (COP millardos)



1 Valor total recibido por Grupo Argos durante el año

Y TRACK RECORD QUE RESPONDE A UNA DIRECTRIZ CLARA EN TORNO A LA ESTRATEGIA

2017: MARCADO POR EL DINAMISMO Y LA DISCIPLINA EN LA IMPLEMENTACIÓN DE NUESTRA ESTRATEGIA MAXIMIZAR VALOR DEL PORTAFOLIO → HOLDING ACTIVO

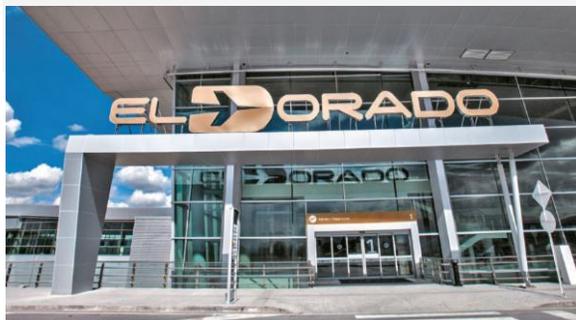
Crecimiento rentable

Fusiones, adquisiciones y desinversiones estratégicas, selectivas y rentables

- 1 Finalización de la adquisición de Opain COP 495 mil mm
- 1a Desinversiones del portafolio de Odinsa por COP 230 mil mm + Swaps por COP 64 mil mm
- 2 Venta de Compas por COP 403 mil mm
- ✓ Negocio de desarrollo urbano con una generación de flujo de caja por COP 182 mil mm

COP 1.3 bn

* Opain + Desinversión Odinsa + Compas + Lotes



Simplificación y focalización

- ✓ 1a Arquitectura de GA simplificada
- 3 Culminación de la simplificación y focalización del portafolio de Odinsa
- 3 Reorganización del negocio energético

COP 2.4 bn

* Emisión de Celsia + OPA Epsa



Rentabilizar el Portafolio

Captura sinergias potencializar nuevos modelos

- ✓ Inicia operaciones SUMMA, con ahorros superiores a USD 20 mm

COP 60 mil mm

* Ahorros por sinergias



Eficiencia: operacionales, ciclo financiero y CapEx

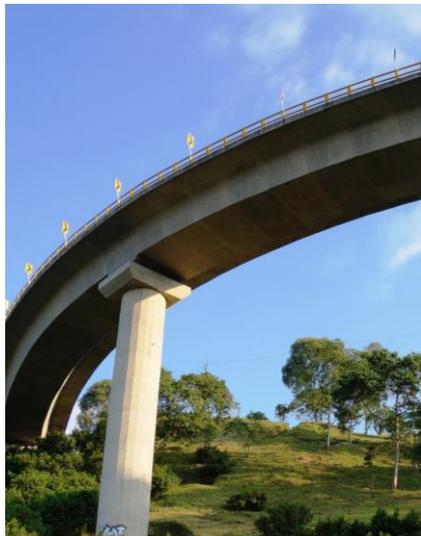
- ✓ Programa Best en Cementos, posicionando a la regional Colombia como una de las más eficientes en LATAM
- ✓ Emisión de títulos de renta fija de las empresas del Grupo por cerca de COP2 billones
- ✓ Odinsa - mejor acceso a capital con emisión de bonos por COP 400 mil mm y desembolso para Pacífico 2
- 3 Optimización de estructura de capital de Celsia en marcha

COP 3 bn

* Emisiones títulos renta fija Grupo Empresarial, Incluye reciente emisión de Celsia en Panamá por USD320 mm



1 QUE COMIENZA CON LA CONSOLIDACIÓN DEL PILAR DE INFRAESTRUCTURA DE LA MANO DE LA ADQUISICIÓN DE ODINSA Y EL CONTROL DE OPAIN



ODINSA - 99%

de participación en Odinsa tras exitoso proceso de OPA

(última transacción por 43.8% de Odinsa con aceptaciones del 83% en acciones PFGRUPOARGOS)

Adquisición del **CONTROL DE OPAIN**

35% +
Odinsa

30%
Grupo Argos



Entre abril de 2015 y diciembre de 2016, Grupo Argos adquirió el **98.6%** de Odinsa a través de una serie de transacciones

total transacciones = COP 1.83 bn

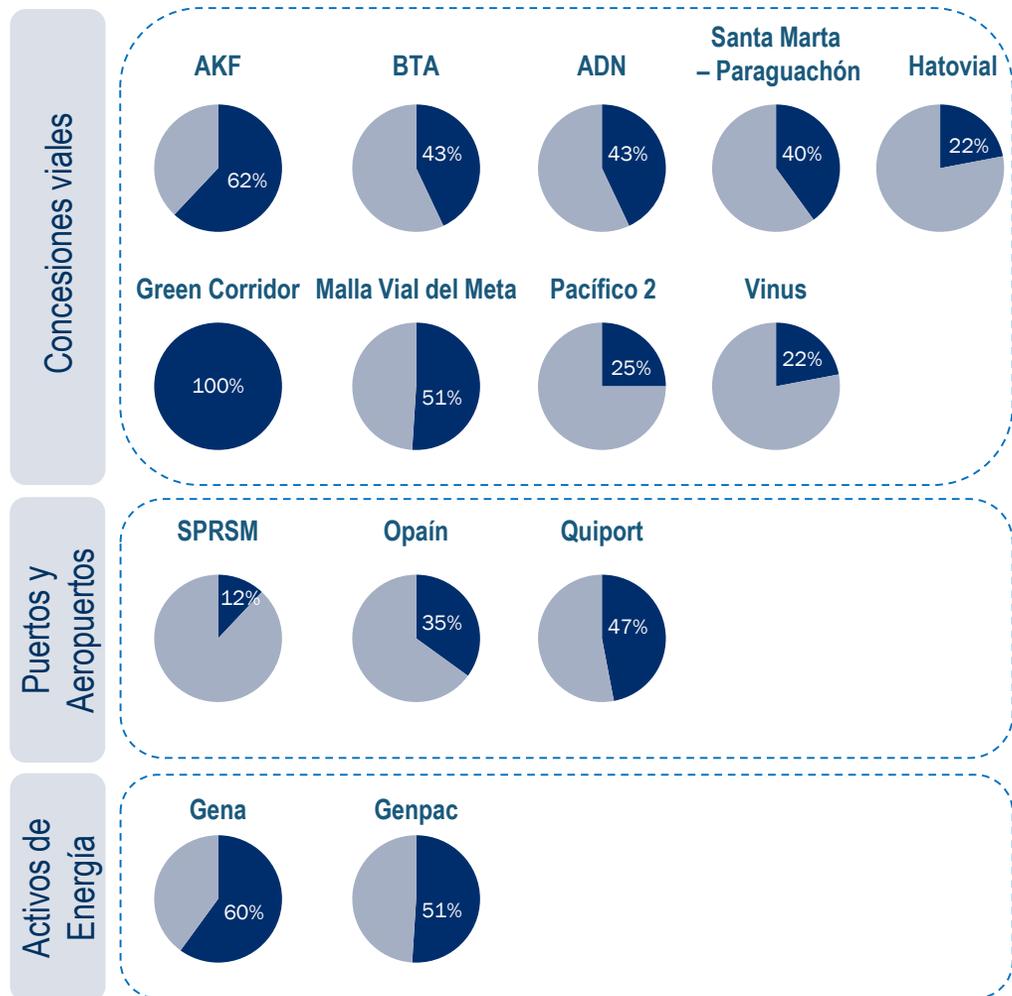
*Participación actual **99.8%**

Llevar la empresa de pública a privada = enfoca la gestión de la administración en iniciativas a largo plazo + acceso eficiente a capital

Grupo Argos apoya el plan estratégico de Odinsa de consolidar el **negocio de concesión aeroportuaria** con la **adquisición del control de OPAIN** a través de una oferta no solicitada

30% = COP 480 mil mm

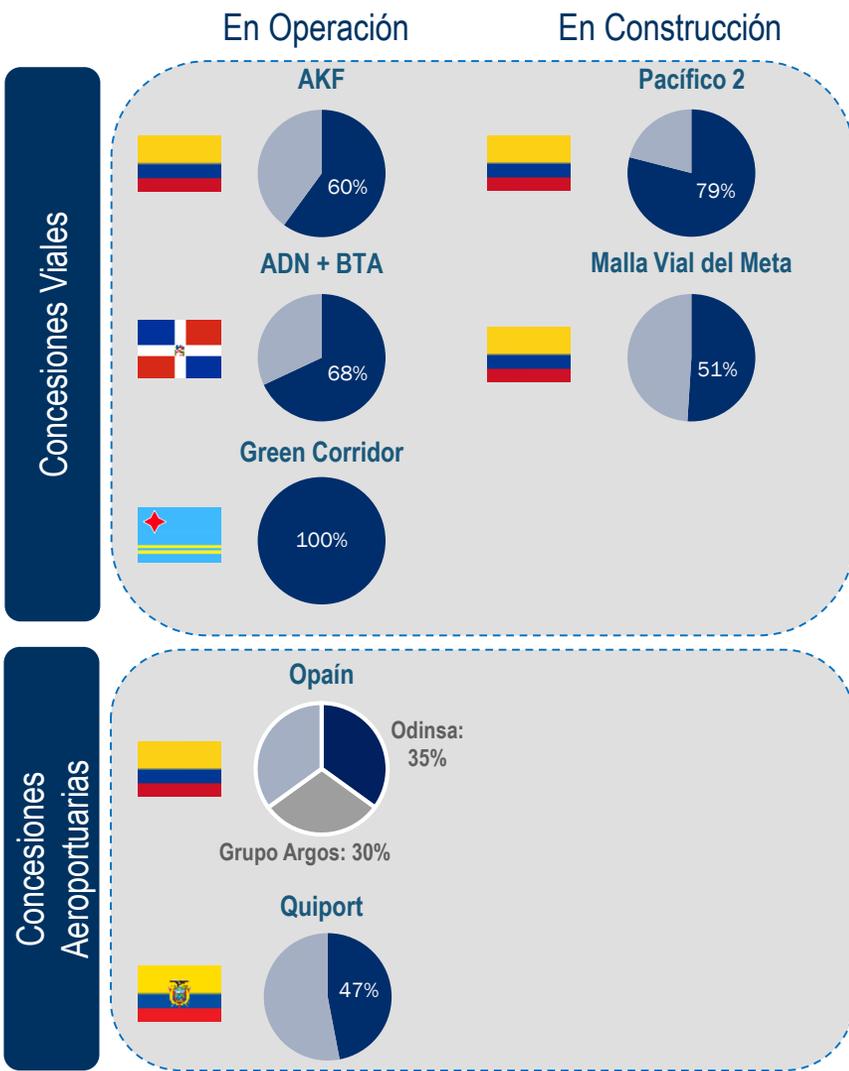
1a SEGUIDO POR UNA CONSOLIDACIÓN EXITOSA EN EL NEGOCIO DE CONCESIONES: UN EJEMPLO CLARO DE NUESTRO ROL COMO ARQUITECTOS ESTRATÉGICOS



- DE:**
- 3 líneas de negocio
 - 14 activos
 - Gobierno en 5 / 15 activos
 - 1 co-control

2015 - 2017

- A:**
- 2 líneas de negocio
 - 8 activos
 - Gobierno 7 / 8 activos
 - 1 co-control
 - Portafolio balanceado
 - (Operación / Construcción)
 - Ingresos (COP / USD)



2 HACIENDO RENUNCIAS QUE REAFIRMAN NUESTRO COMPROMISO DE GESTIONAR EFICIENTEMENTE EL PORTAFOLIO DE INVERSIONES CON LA VENTA DE COMPAS

Racional estratégico

- **Materialización de tesis de inversión**
- Rol de holding activa
- **Foco** en los negocios de cemento, energía y concesiones viales y aeroportuarias
- **Flexibilidad financiera** para gestionar eficientemente nuestro portafolio
- Diferentes alternativas de **acceso a capital**

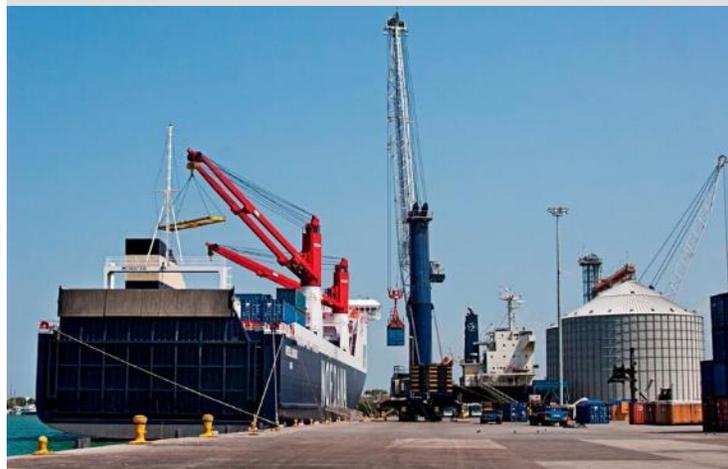


Múltiplos

Monto de la transacción
COP\$ 403 mil mm

25.2x

EV/EBITDA 2016

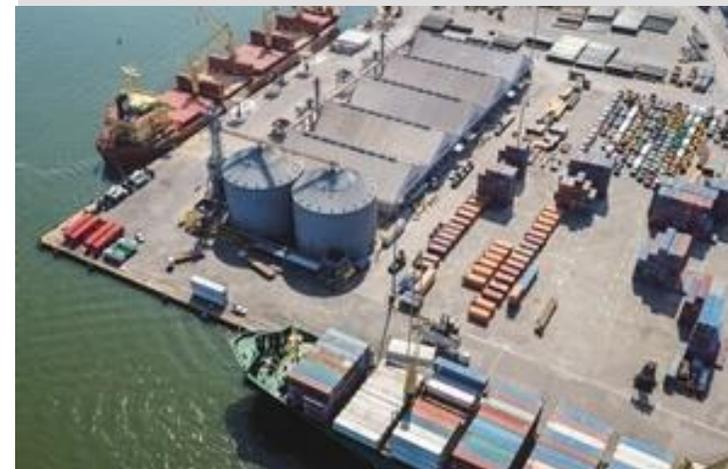


Aporte a la estrategia 3T17

Cambio en el perfil de vencimiento de la deuda:

Amortización: COP 126 mil mm
Indicador deuda neta/Ebitda 2.2x dic17

Flexibilidad financiera para apalancar **crecimiento del portafolio estratégico**



3 OPA DE EPSA Y EMISIÓN DE CELSIA EN LÍNEA CON NUESTRA ESTRATEGIA DE FOCALIZACIÓN Y ASIGNACIÓN EFICIENTE DEL CAPITAL

Simplificación de la arquitectura estratégica de Grupo Argos

- Consolidación del negocio de energía en un único vehículo
- Mayor claridad al mercado de la estructura del holding



EMISION ACCIONES CELSIA

Monto

COP 1.48 bn

330 millones de Acciones

Demanda Total

COP 2.01 bn

Bit to Cover 1.37x



Fortalecimiento del negocio de energía

- Capitalización con la emisión de hasta 330 millones de acciones
- Robustecer la estructura de capital necesaria para que los negocios continúen con su crecimiento rentable
- Reducción del apalancamiento
- Fortalecimiento de flujo de caja de Celsia

Revelación de Valor

- Reconocimiento del valor de la acción de EPSA, desencadenando una cascada de valor tanto para los accionistas de Grupo Argos como para los de Celsia



OPA - EPSA

Precio OPA

\$18,900/Acción

Aceptaciones por

COP 0.73 bn

CELSIA – 61,3%

de participación en EPSA tras exitoso proceso de OPA

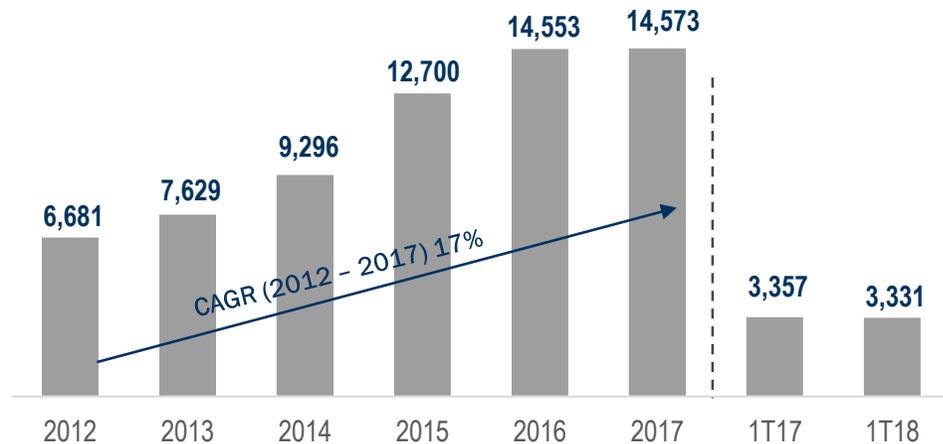
En un marco de transparencia y equidad para los accionistas minoritarios

- Operaciones a mercado
- Valoradores independientes
- Decisiones tomadas por miembros independientes de la junta directiva de Celsia

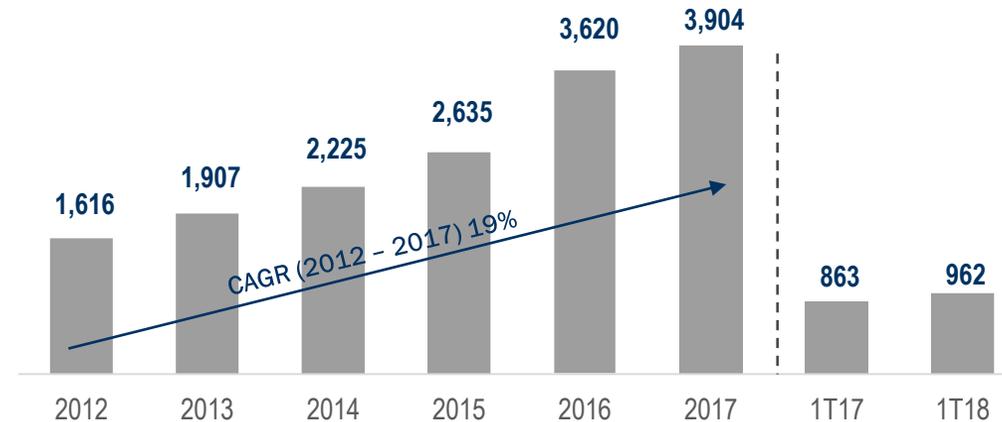


QUE SE HAN TRADUCIDO EN RESULTADOS CRECIENTES

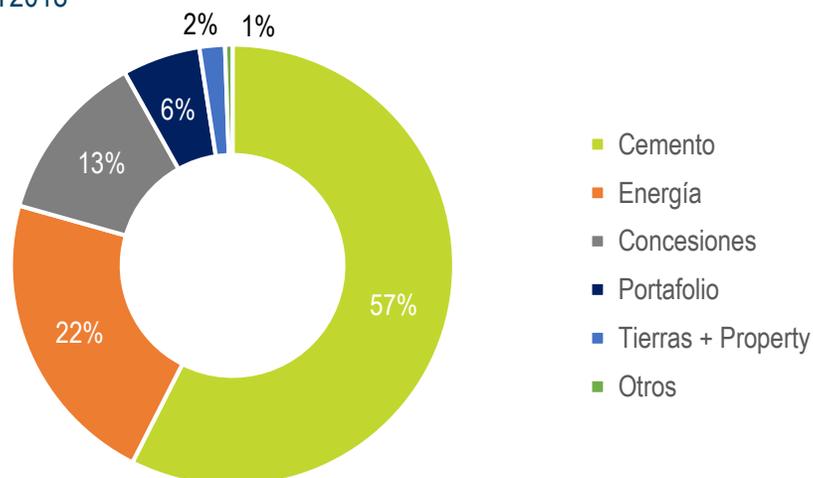
INGRESOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS
(COP millardos)



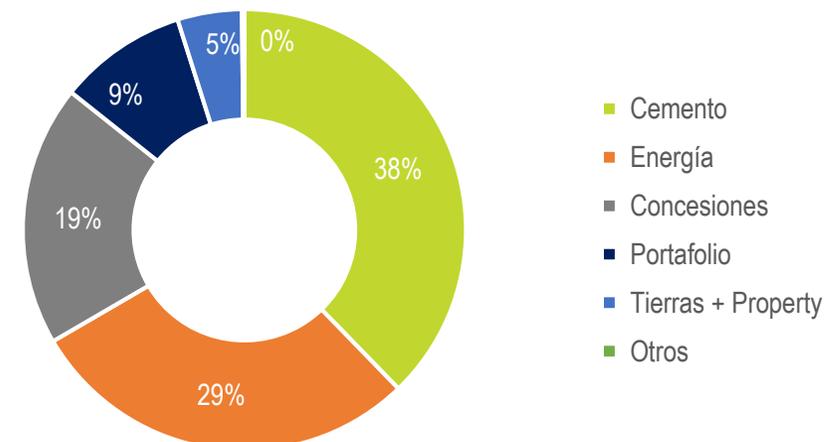
EBITDA CONSOLIDADO GRUPO ARGOS
(COP millardos)



CONTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR NEGOCIO
(%) UDM 1T2018



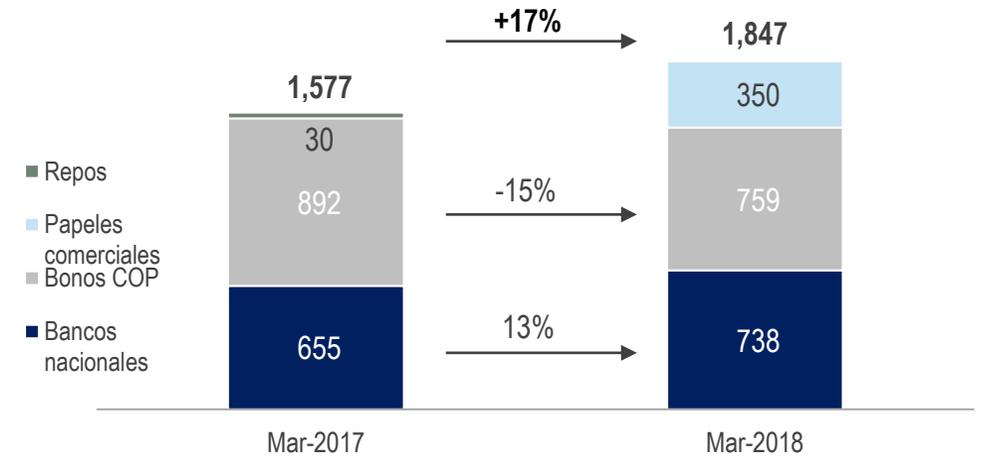
CONTRIBUCIÓN DE EBITDA POR NEGOCIO
(%) UDM 1T2017



INDICADOR DE APALANCAMIENTO A NIVEL SEPARADO QUE BRINDAN FLEXIBILIDAD PARA SOPORTAR CRECIMIENTO DEL PORTAFOLIO

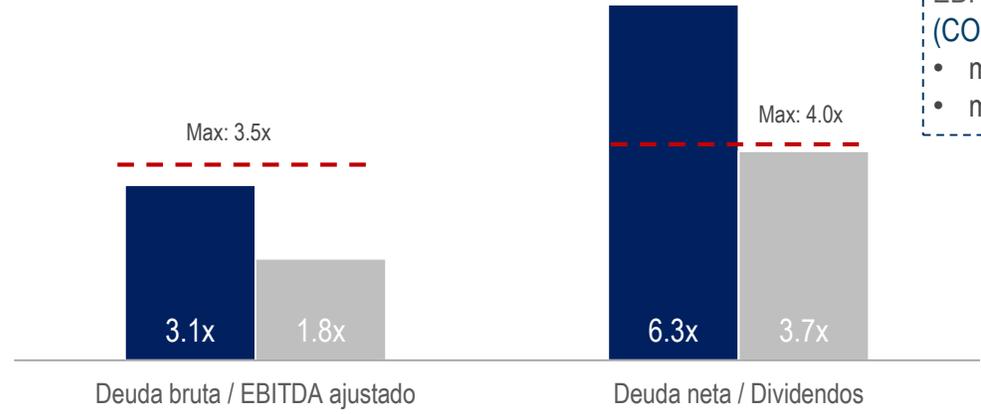
ENDEUDAMIENTO*

COP millones



INDICADORES DE APALANCAMIENTO

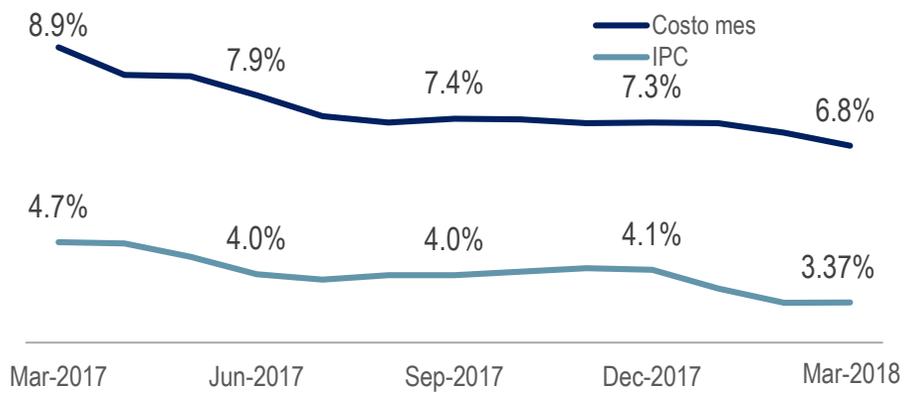
■ mar-2017 ■ mar-2018



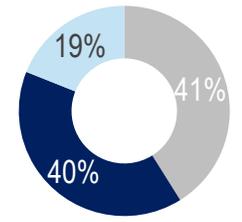
EBITDA Ajustado** (COP millones):

- mar-2017: 504
- mar-2018: 1,041

COSTO DE LA DEUDA*

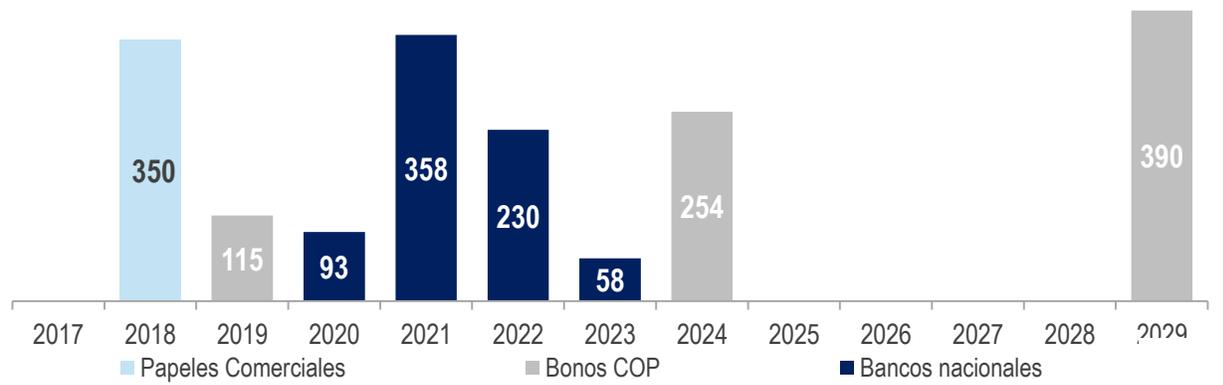


Indexación



PERFIL DE VENCIMIENTOS (CAPITAL)

COP millones



* Sólo incluye saldo de capital. Inflación vigente para el mes

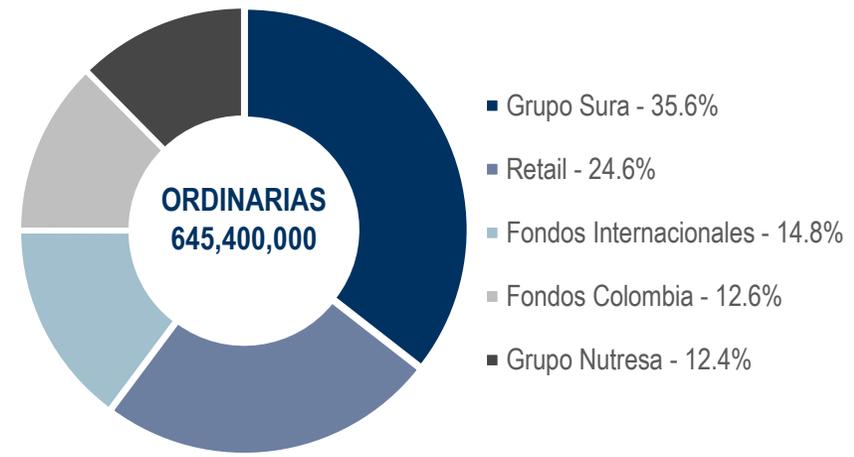
**EBITDA Ajustado (metodología calificadora) = EBITDA (-) método de participación (+) Dividendos recibidos (+) Utilidad en desinversiones (-) Valorizaciones NDU

COMPROMETIDOS CON EL GOBIERNO CORPORATIVO

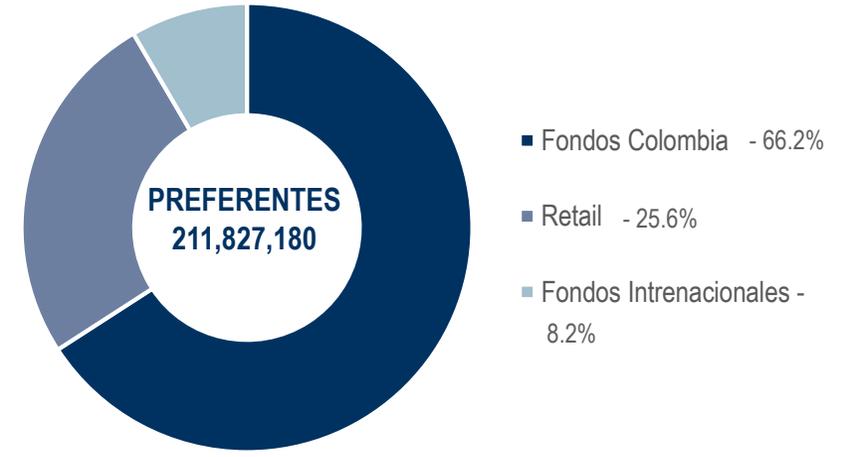
JUNTA DIRECTIVA

- ROSARIO CÓRDOBA**
 (Presidente de la Junta) - Independiente
- CLAUDIA BETANCOURT**
 No Independiente
- ANA CRISTINA ARANGO**
 Independiente
- ARMANDO MONTENEGRO**
 Independiente
- JORGE URIBE**
 Independiente
- DAVID BOJANINI**
 No independiente
- CARLOS GALLEGO**
 No independiente

ACCIONISTAS



Cifras al 31 de Marzo de 2017



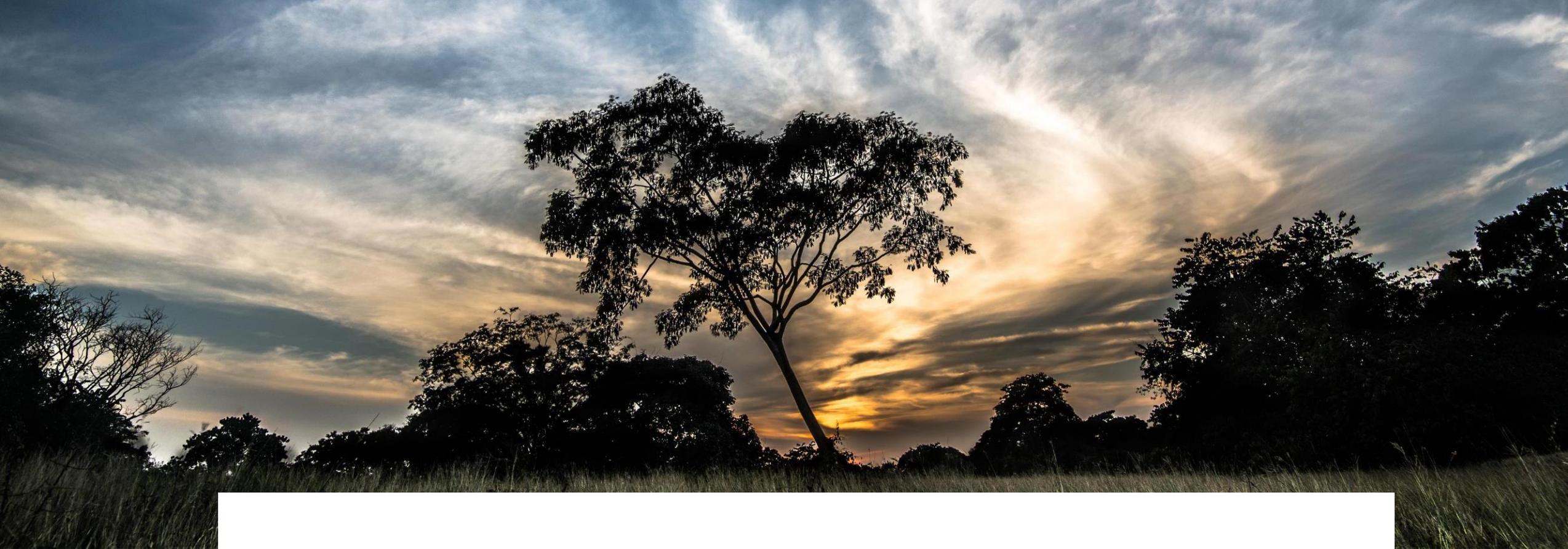
Acciones preferentes sin derecho a voto

RECONOCIMIENTOS



AFILIACIONES





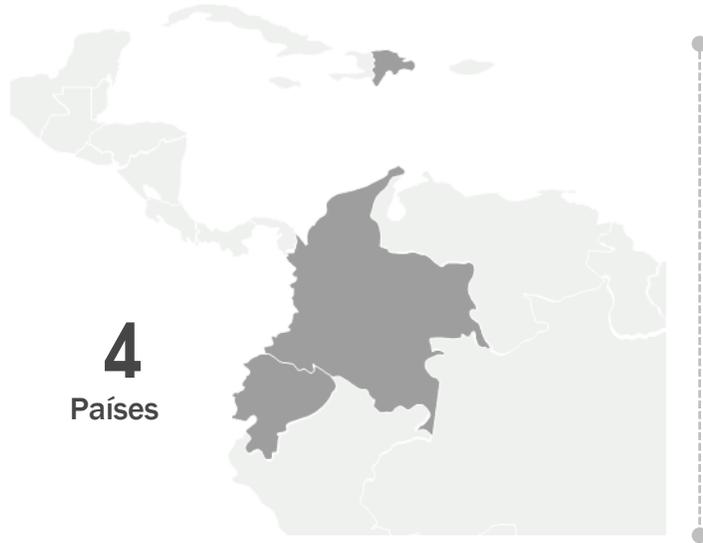
Anexos



GRUPO ARGOS

Concesiones

TRANSFORMACIÓN ACTIVA EN EL NEGOCIO DE LAS CONCESIONES



-  **4** Concesiones de autopistas en funcionamiento
-  **2** Concesiones en construcción
-  **2** Concesiones de Aeropuertos

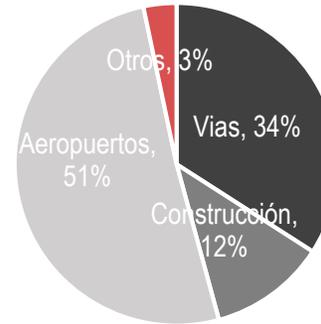
Cifras Claves (UDM mar2018)

Contribución al ingreso por negocio MPP UDM mar2018



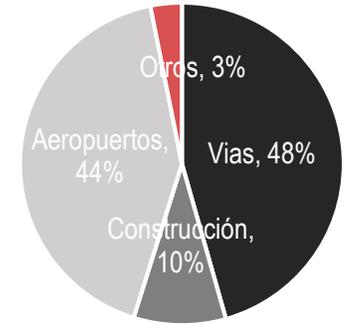
Ingresos UDM mar2018 Odinsa + MPP: COP 814 mil mm
 EBITDA UDM mar2018 + MPP: COP 505 mil mm

Ingreso por negocio ajustado*



Ingresos ajustado* UDM mar2018 Odinsa + MPP + consolidación Opain: COP 1.6 bn
 EBITDA ajustado* UDM mar2018 : COP 712 mil mm

EBITDA por negocio ajustado*



- ✓ Líder en la industria de concesiones de vías y aeropuertos en Colombia
- ✓ Concesiones de infraestructura de largo plazo en dos segmentos de negocio específicos, en cualquier etapa de la cadena de valor: **vías y aeropuertos**
- ✓ Posición estructural en Colombia y **actor activo en la industria en LATAM**
- ✓ Una **mezcla adecuada de activos maduros y proyectos de brownfields** que dan estabilidad sin sacrificar el crecimiento
- ✓ Participación mayoritaria con **poder de decisión**
- ✓ Posicionamiento privilegiado para **beneficiarse del crecimiento potencial del sector de infraestructura**
- ✓ Industria anti cíclica promotora del crecimiento económico, con apoyo institucional y estatal
- ✓ Alto nivel de gobierno corporativo

* Odinsa incluye a Opain y Quiport a través del método de participación, para el ajuste se ha incluido el 100% de los ingresos y Ebitda de Opain como si consolidara.

RACIONAL DETRÁS DEL NEGOCIO DE CONCESIÓN VIALES

ENTORNO GEOGRÁFICO



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

Global competitiveness index – Calidad de vías*

País	Puesto / 138
Ecuador	24
Chile	30
República 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**

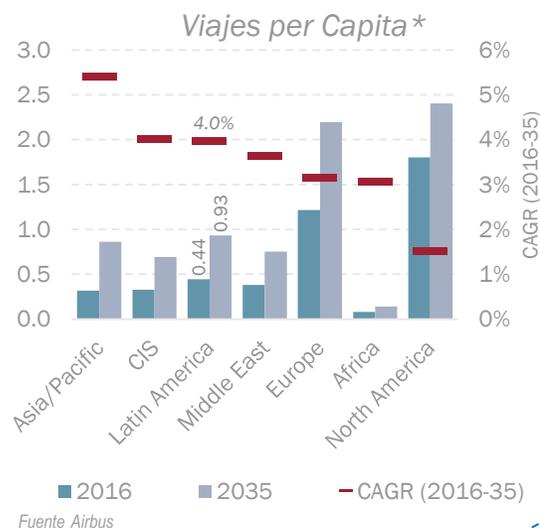
- ✓ **Solidez patrimonial**
- ✓ **Credenciales para participar en otros proyectos**

RACIONAL DETRÁS DEL NEGOCIO DE CONCESIÓN AEROPORTUARIAS

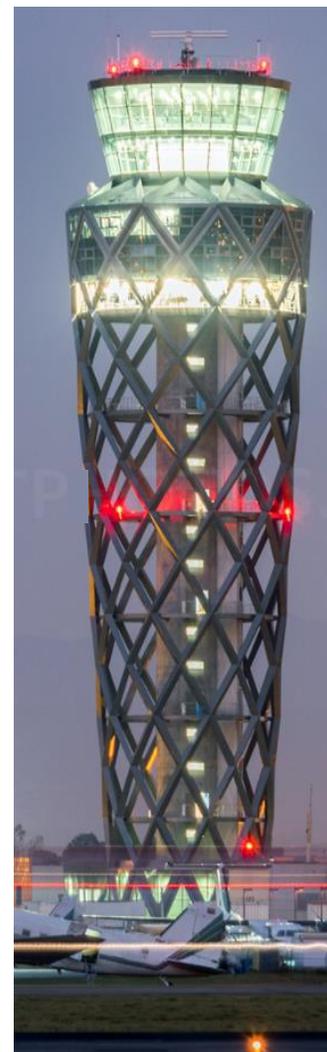
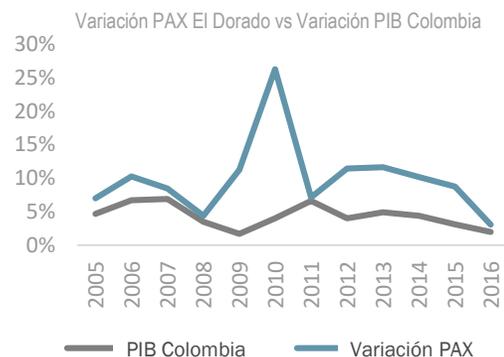
ENTORNO GEOGRÁFICO



- ✓ En los próximos 20 años, la clase media crecerá aproximadamente 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 en el Dorado por encima del PIB (2005-2016) de 2.61x

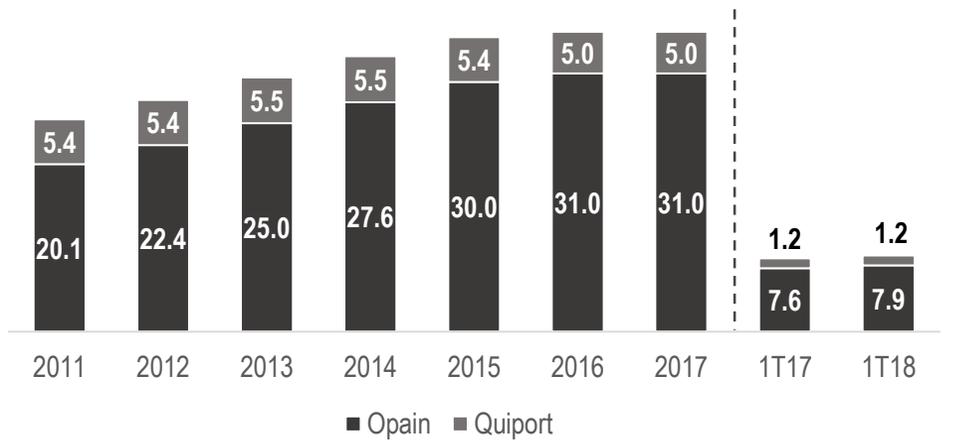


ESTRATEGIA DE ODINSA

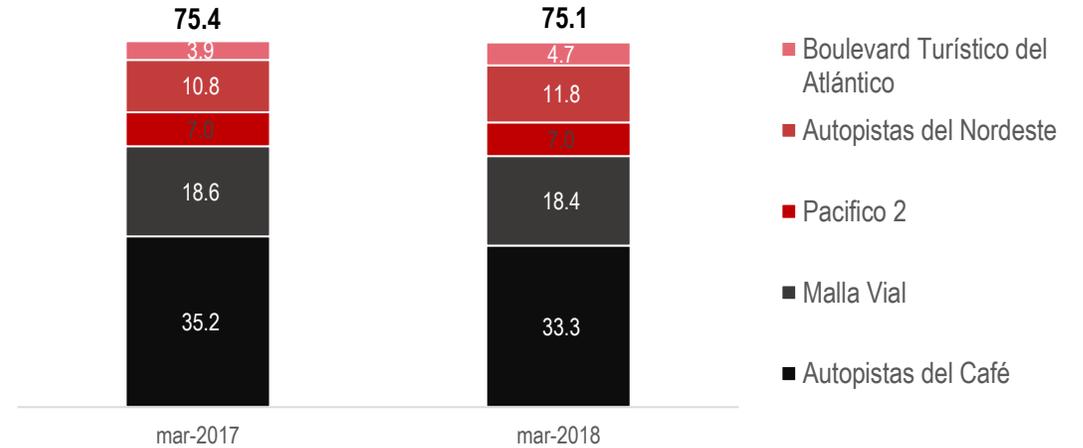
- ✓ Aeropuertos más concurridos en Colombia y Ecuador para aprovechar el crecimiento regional del tráfico
- ✓ **Ubicación geográfica estratégica** de El Dorado que lo posiciona como un centro para conectar la región con el mundo
- ✓ Adquisición de **participación mayoritaria en Opain** para liderar estrategias 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)

2018 INICIA CON UN CRECIMIENTO DE 4% EN CONCESIONES AEROPORTUARIAS Y ESTABILIDAD EN EL TRÁFICO DE CONCESIONES VIALES

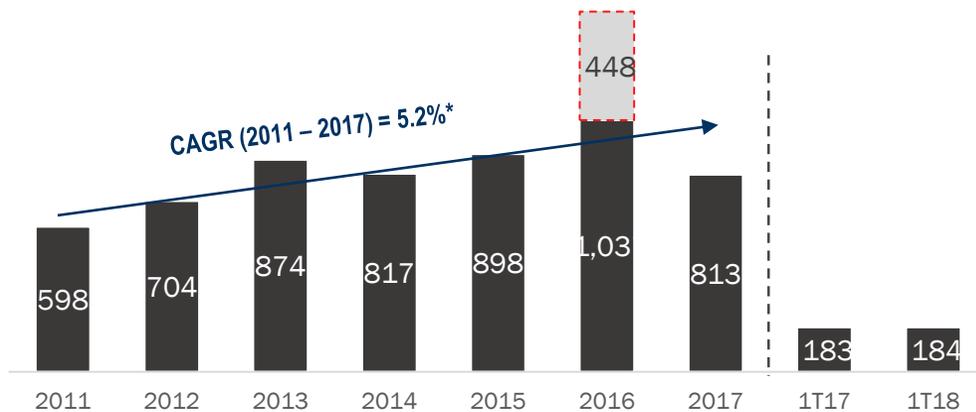
PASAJEROS
MM PAX



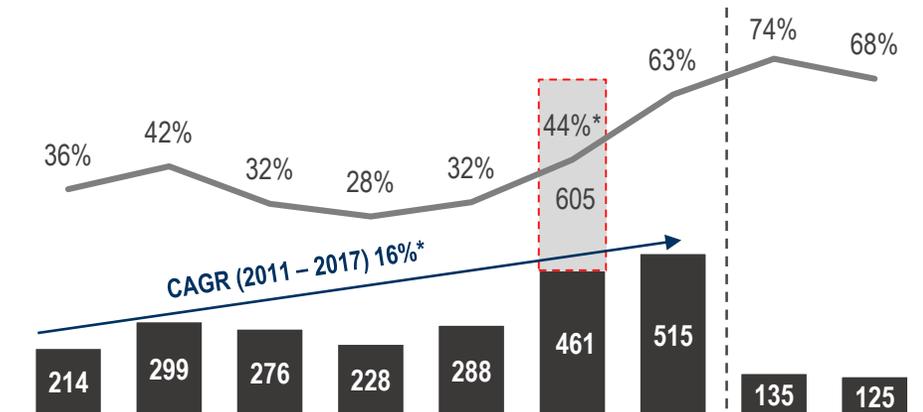
TRAFICO PROMEDIO DIARIO
Número de carro - miles



INGRESOS
COP\$ millardos



EBITDA - MARGEN EBITDA (%)
COP\$ millardos



*Eliminando efecto no recurrente en Ingresos y Ebitda por PPA



GRUPO ARGOS

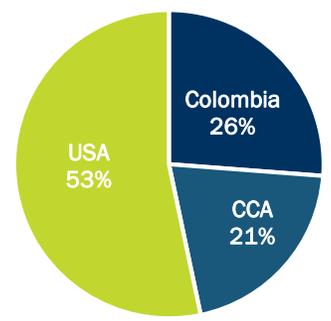
Negocio Cemento

LÍDER DEL CEMENTO Y EL CONCRETO EN LAS AMÉRICAS



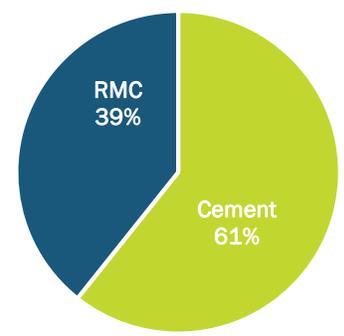
Cifras Claves (UDM mar2018)

Ingresos por geografía



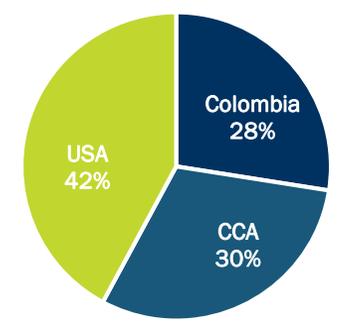
UDM mar 2018: COP 8.4 bn

Ingresos por producto



Volumen Cemento UDM mar 2018 : 16.1 Mtpa
Volumen RMX UDM mar 2018 : 10.4 Mcmpa

EBITDA por geografía



UDM mar 2018: COP 1.5 bn

33 Puertos/terminales	13 Plantas Cemento	24M ton Capacidad Instalada Cemento
372 Plantas Concreto	2.600 Mezcladoras	18M m3 Capacidad Instalada Concreto
94 Instalaciones de despacho y bodegas	9 Moliendas	

- ✓ **Puesto #1 o #2** en los principales mercados emergentes, desarrollados e interconectados en el continente americano
- ✓ **Inversiones estratégicas para impulsar la competitividad y eficiencia.** Resultados materializados vía disminución del costo (BEST)
- ✓ **Operaciones flexibles, integradas verticalmente** favoreciendo la **red logística**
- ✓ Con operaciones en **países con alto potencial de crecimiento**
- ✓ Beneficiándose de la **recuperación de USA** gracias a un *footprint* privilegiado
- ✓ Habilidad para **escalar operaciones** y volverlas rentables en el Caribe y Centro América
- ✓ Incluido en el Índice Global de Sostenibilidad Dow Jones de Mercados Emergentes durante 5 años consecutivos

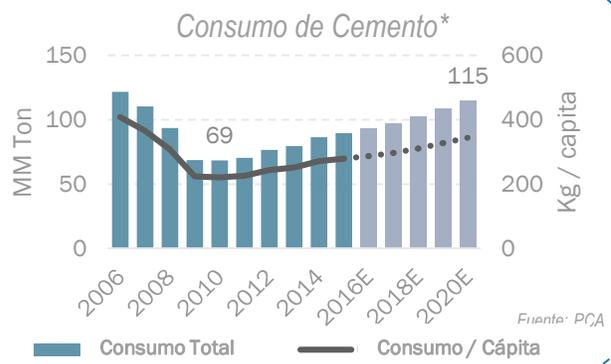
RACIONAL DETRAS DEL NEGOCIO DE CEMENTO

ENTORNO GEOGRÁFICO



USA

- ✓ 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 **~1.3%** contribución al total del PIB de 2017
- ✓ **Bajo consumo/cápita de cemento (265 Kg)**
- ✓ Déficit estructural de vivienda de 27,000 casas/año



CCA

- ✓ **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
Crecimiento PIB 17e	~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**
- ✓ **Plantas ubicadas estratégicamente** cerca de centros de alto crecimiento y demanda
- ✓ Proyecto para rentabilizar de operaciones actuales (**replicar programa BEST**)
- ✓ **Estrategia de expansión ha demostrado ser exitosa** (US 4.3Bn invertidos en 10 años, orgánico e inorgánico)

- ✓ **Programa BEST:** Mejorar eficiencias operativas
- ✓ Backlog: +72% de adjudicación de unidades funcionales para proveer cemento para las 4G
- ✓ Optimización de activos no operativos (desinversión)
- ✓ Desarrollo de nuevos negocios y eficiencia operacional mediante innovación

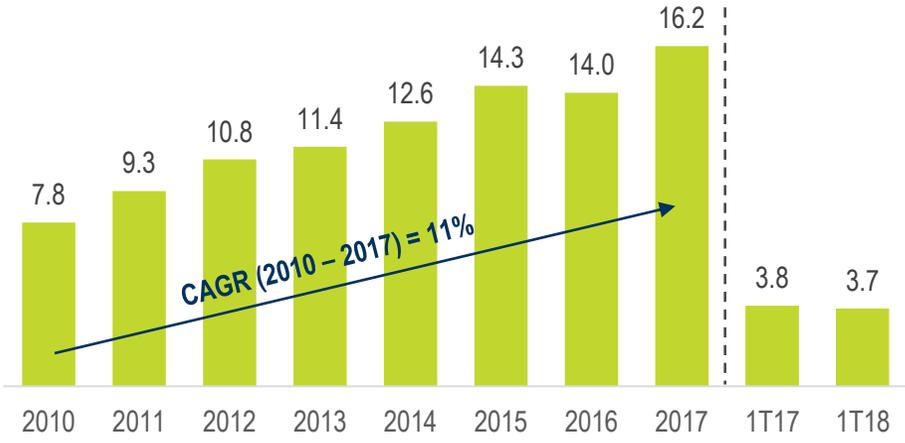
- ✓ Distribución de capital altamente eficiente a través de una **red logística flexible**
- ✓ Control del 47% del Mercado comercial marítimo de cemento y Clinker
- ✓ Proyecto para rentabilizar de operaciones actuales (replicar programa BEST)

*Fuente: PCA, Realrisk report

RESULTADOS QUE EVIDENCIAN UNA OPERACIÓN FAVORECIDA POR LA DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA

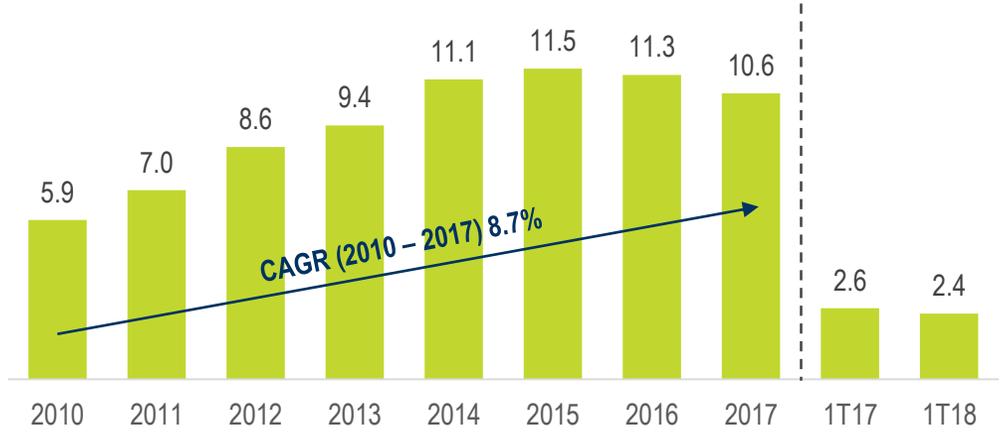
VOLUMEN CEMENTO

Mtpa



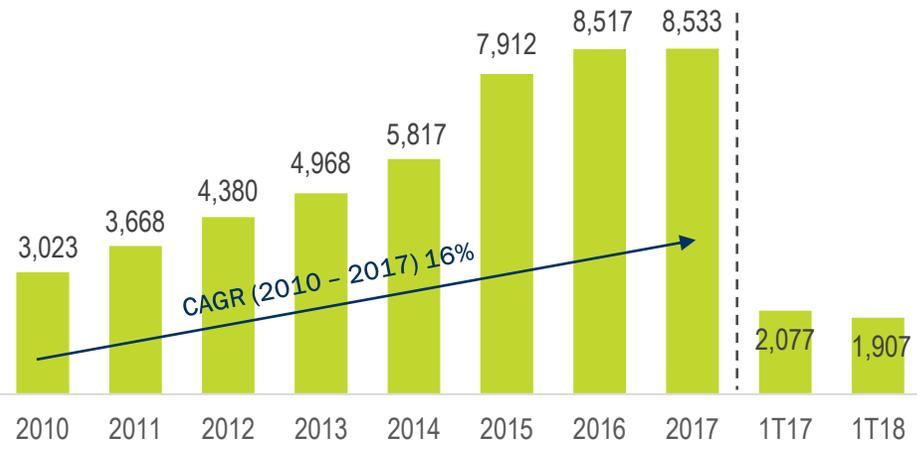
VOLUMEN CONCRETO

Mcmpa



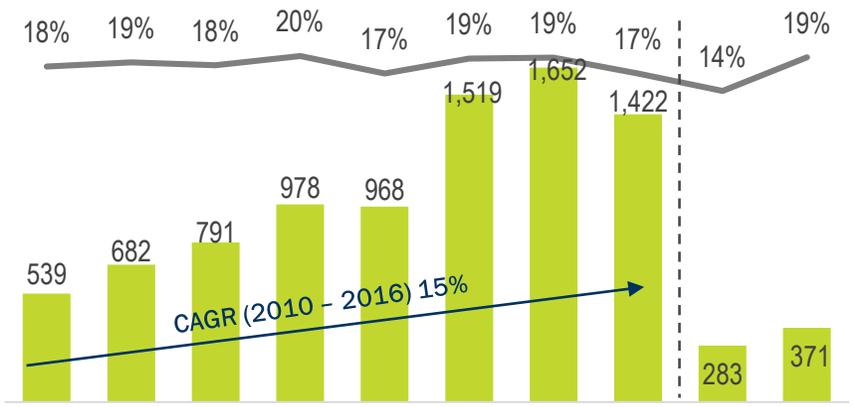
INGRESOS

COP\$ millardos



EBITDA – MARGEN EBITDA (%)

COP\$ millardos





GRUPO ARGOS

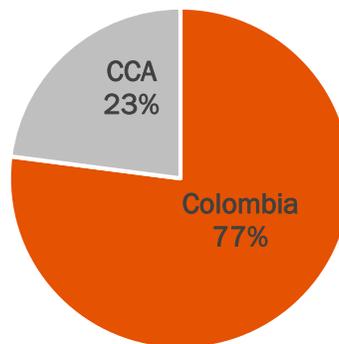
Negocio Energía

UN PROCESO DE TRANSFORMACIÓN Y CRECIMIENTO EXITOSO CON ENFOQUE



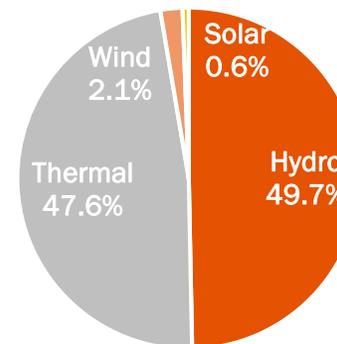
Cifras Claves (UDM mar2018)

Ingresos por geográfica

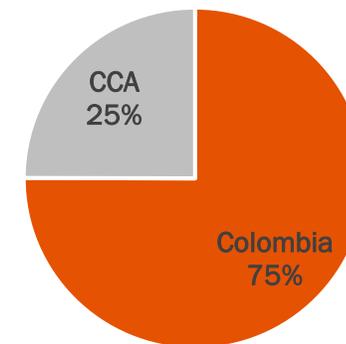


UDM mar 2018 : COP 3.2bn

Capacidad instalada por tipo de generación



EBITDA por geografía



UDM mar 2018 : COP 1.1 bn



- ✓ Posición relevante en el sector: Líder en Gx: 2 lugar en Panamá y 4 lugar en Colombia
- ✓ **Portafolio diversificado** por geografía y tipo de generación
- ✓ Líder en el desarrollo de **energías renovables** y distribución
- ✓ **Estabilidad en los flujos de T + D + C** que contribuyen a la predictibilidad a los flujos de caja
- ✓ **Verticalmente integrado**: Generación, transmisión, distribución y comercialización
- ✓ Foco en innovación:
 - ✓ Convertirse en un jugador relevante en energías renovables no convencionales a gran escala conectadas a la red nacional
 - ✓ Primer granja solar en Colombia en comenzar operaciones (Celsia Solar Yumbo con 10MW)

RACIONAL DETRÁS DEL NEGOCIO DE ENERGÍA

ENTORNO GEOGRÁFICO

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**

Consumo de energía per cápita kWh*



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



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



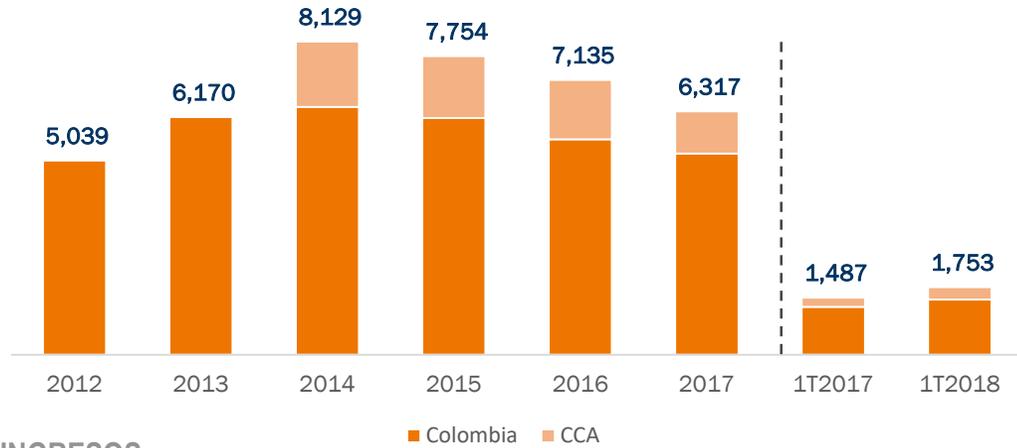
ESTRATEGIA DE CELSIA

- ✓ **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
- ✓ Integrado verticalmente (T + C + D) en el negocio energético que se traduce en eficiencias
- ✓ **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

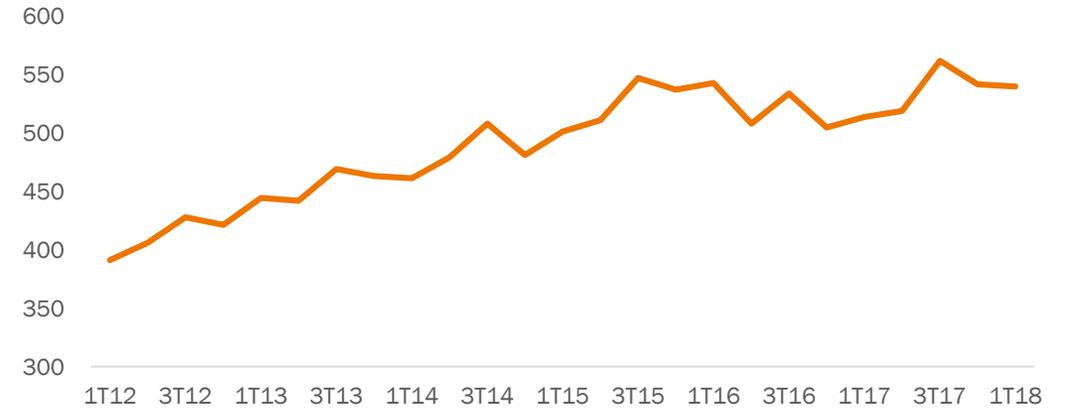
*Fuente: UPME

GENERACIÓN DE EBITDA QUE SOPORTA PROYECTOS DE EXPANSIÓN EN RENOVABLES

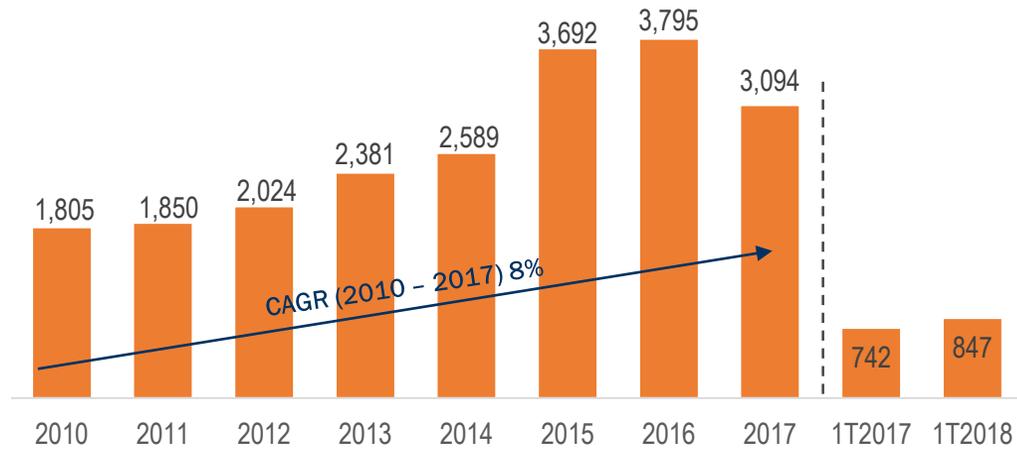
GENERACIÓN
GWh



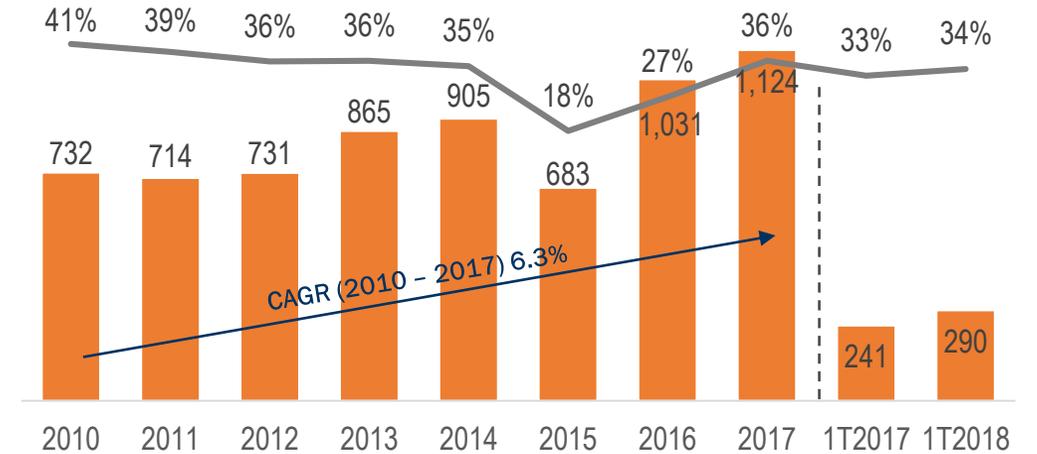
VENTAS AL MERCADO REGULADO Y NO REGULADO
GWh



INGRESOS
COP\$ millones



EBITDA – MARGEN EBITDA (%)
COP\$ millones



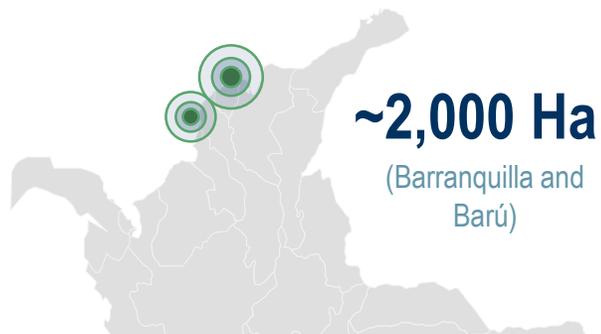
* Resultados afectados por el fenómeno del Niño 2S15 and 1S16



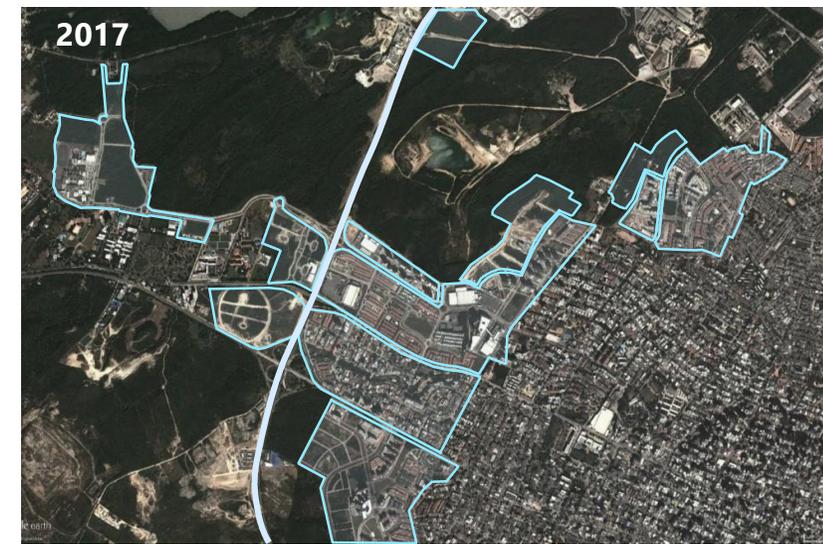
GRUPO ARGOS

Real Estate

BANCO DE TIERRAS CON POTENCIAL DE GENERACIÓN DE LIQUIDEZ



416 Ha urbanizadas a 2017



- ✓ 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 y segunda vivienda. Etapa de estructuración con licencia de parcelación
- ✓ 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
- ✓ Demográficos sólidos en la región que soportan desarrollo continuado de acuerdo a demanda potencial

NEGOCIO INMOBILIARIO CON ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN POR MÁS DE COP 3.4 BN

Pactia

3

Países



14

Departamentos Colombianos

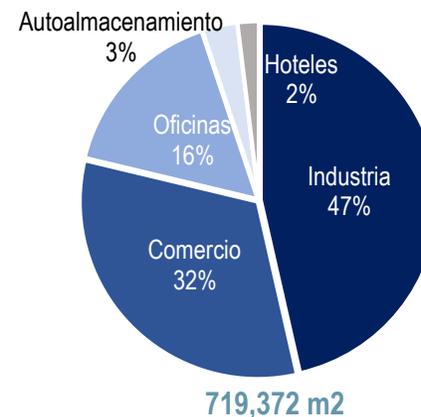
-  **~ 720,000 m2**
Activos
-  **COP 3.4 bn / USD 1.1bn**
ABA
-  **>1,800**
Unidades comerciales

Cifras Claves 1T2018

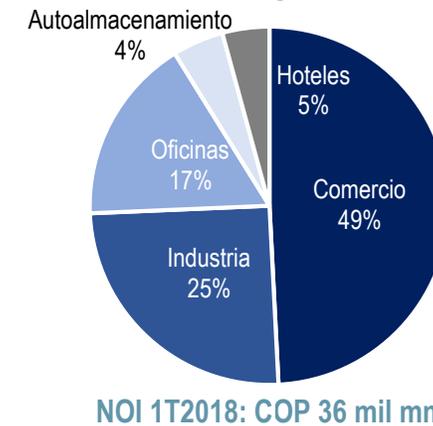
Distribución por Activos



GLA



NOI



- ✓ Desarrolladores inmobiliarios con potencial de crecimiento en Colombia y la región
- ✓ Plan de inversión de ~ COP 1 bn
- ✓ Inversionistas que aportan: Internacionalización (Grupo Argos), Experiencia Operativa (Concreto), Acceso a inversores institucionales (Protección)
- ✓ EBITDA CAGR proyectado 2016 - 2026: 21%
- ✓ ~300,000 m2 en desarrollo
- ✓ Bienes:
 - 15 centros comerciales en operación + 8 comercios independientes + 2 centros comerciales en desarrollo
 - 3 parques logísticos + 12 proyectos industriales a la medida + 1 activo en desarrollo
 - 11 Edificios corporativos + 3 activos en desarrollo
 - 5 Hoteles en operación + 2 activos en desarrollo
 - + 3.400 unidades de almacenamiento en 8 propiedades

* Grupo Argos tiene el 36.3% de participación en Pactia al 3T17