



Presentación **Corporativa**



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.

1. Grupo Argos
2. Inversiones
 - Negocio Inmobiliario
 - Compas
 - Sator
3. Anexos
 - Argos
 - Celsia
 - Inversiones de Portafolio
 - Grupo Sura
 - Grupo Nutresa



Planta de cemento, Yumbo, Colombia

Inversiones Estratégicas



Listadas



60,7%
Cemento



52,4%
Energía



50%
Puertos

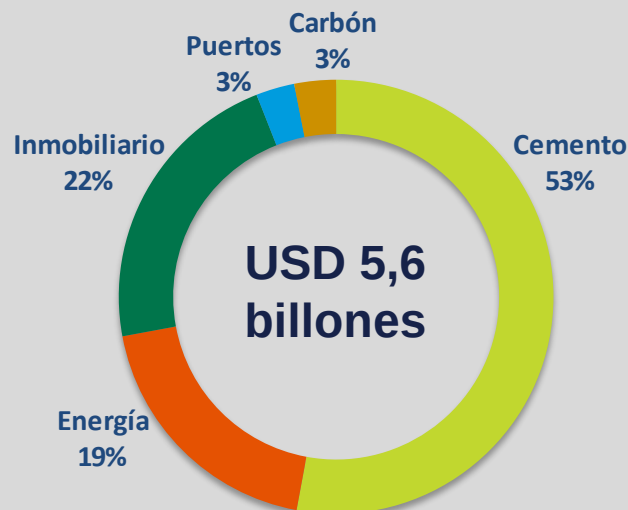
No listadas

Negocio Inmobiliario

100%
Inmobiliario



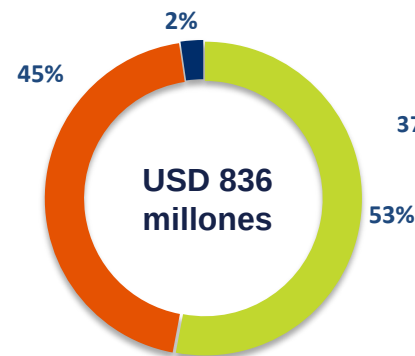
100%
Carbón



Ingresos



EBITDA



Dividendos



■ Cemento ■ Energía ■ Otros

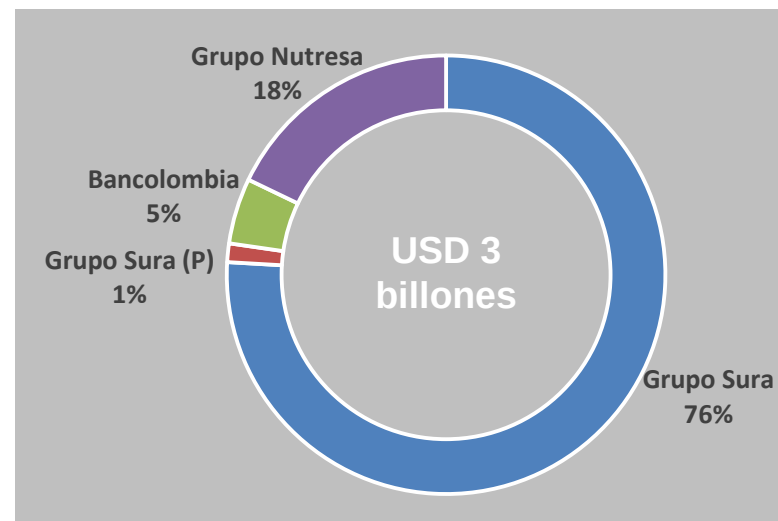
NOTA: Los valores de Cementos Argos y Celsia son los valores de mercado para diciembre 31 de 2014 y los valores de los activos inmobiliarios, portuarios y carboníferos se basan en la valoración realizada para la escisión.

Inversiones de Portafolio

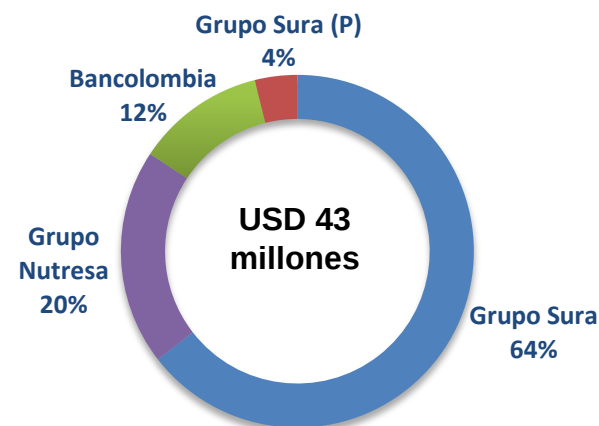


NOTA:

1. 29,4% es la participación en las acciones ordinarias y 4% es la participación en acciones preferenciales
2. Grupo Sura, Grupo Nutresa, Bancolombia a valor de Mercado al 31 de diciembre del 2014.

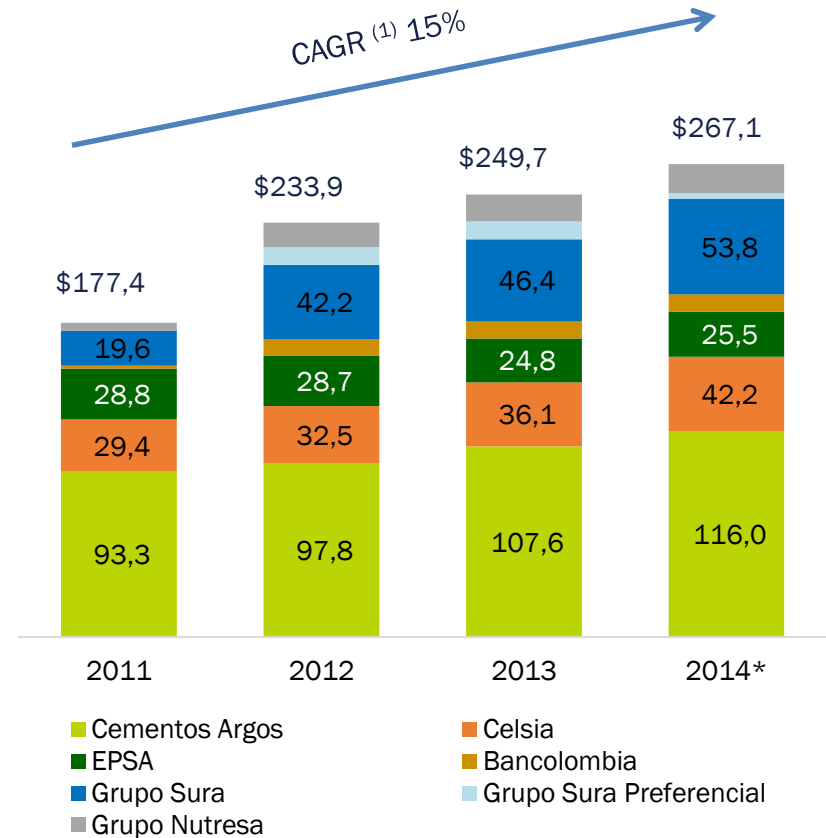
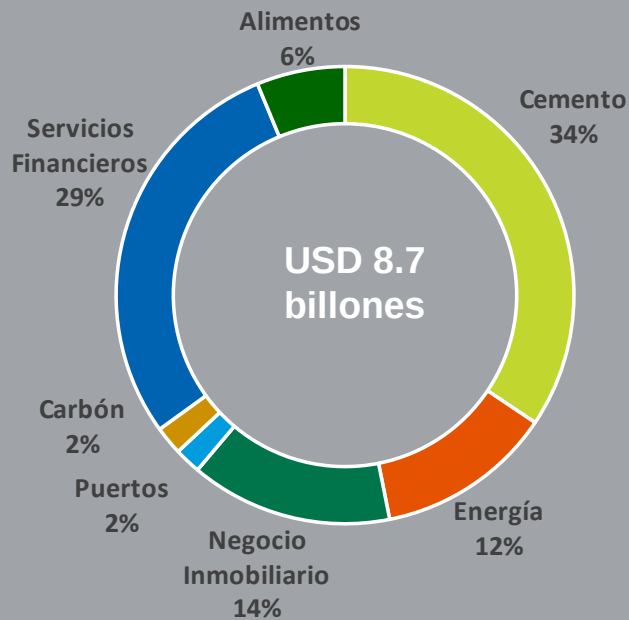


Dividendos 2014



Valor total del portafolio y flujo de dividendos

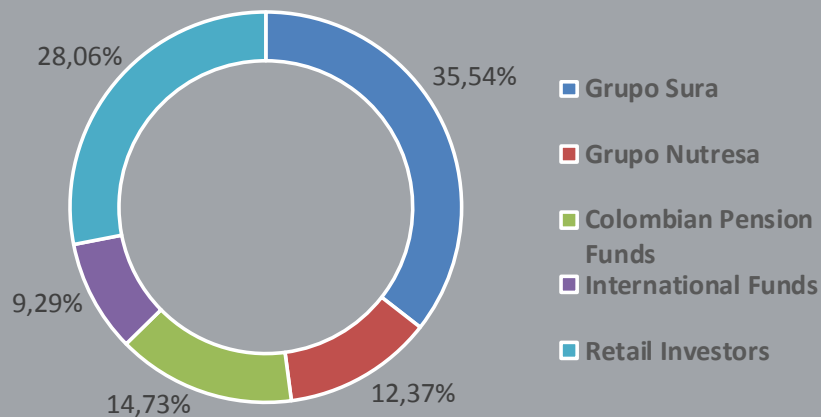
(Cifras en miles de millones de pesos)



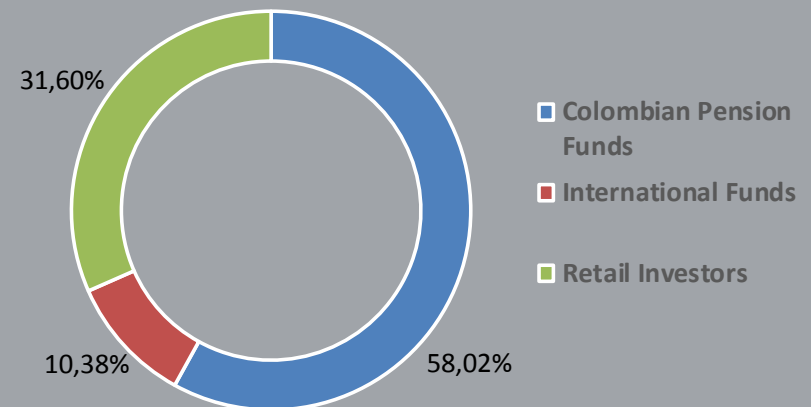
Aumento en la diversidad de los accionistas



Accionistas
Acciones ordinarias



Accionistas
Acciones Preferenciales



Capitalización de mercado USD 6,8 billones

Acciones ordinaria: 645,400,000
 Acciones preferenciales: 147,715,568
 Total acciones en circulación: 793,115,568

Fondos Internacionales dic 2014: 375 (vs. 90 in 2009)
 Número de accionistas: 11,133

Volumen diario promedio (Millones USD)

YTD at 24/09/2014	3.7
Últimos 12 meses	4.4
Post – Escisión (07/06/12)	4.2

Beneficios de la estructura de Grupo Argos

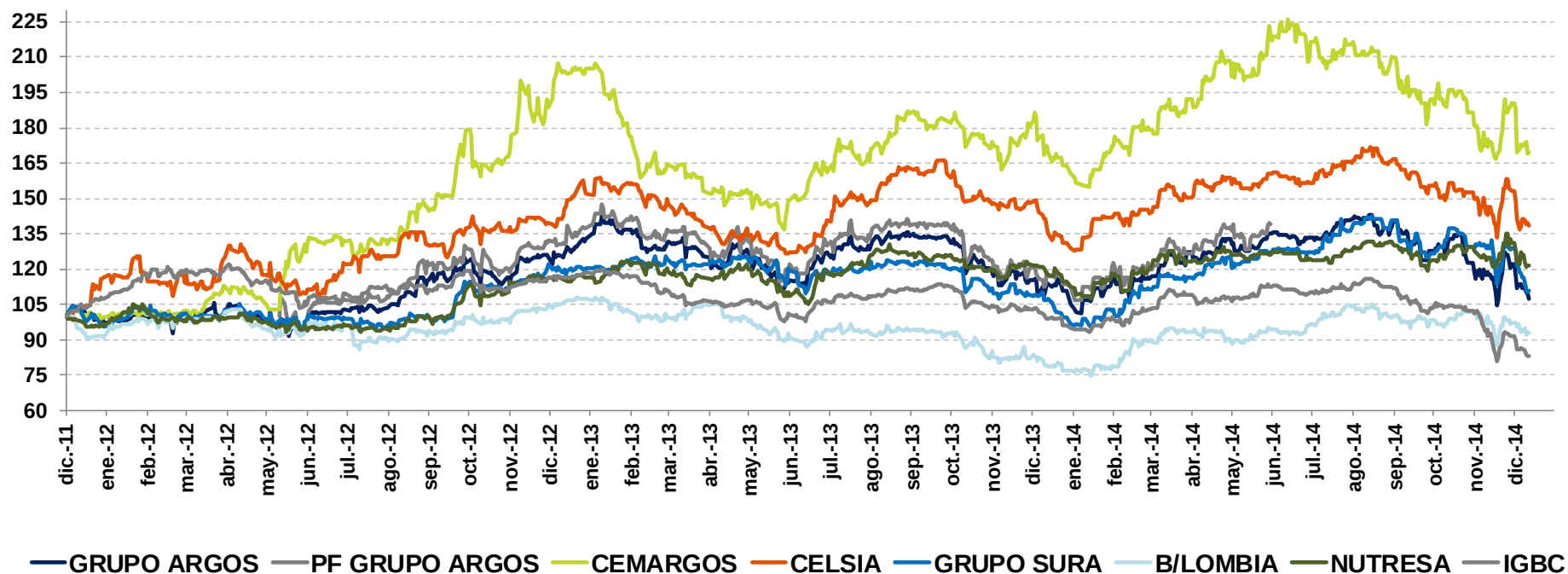


CAPM				
REFERENCIACIÓN MERCADOS EMERGENTES EN LATAM				
Compañía	Industria	Beta	ke [USD patrimonio]	% o
Grupo Argos - Subsidiarias				
Argos	Cemento	0.55	9.0%	34.3%
Celsia	Energía (electricidad)	0.63	9.8%	12.4%
Situm	Propiedad raíz	1.04	12.6%	15.8%
Compas	Puertos	1.23	14.6%	2.1%
Sator	Carbón	1.43	13.1%	2.2%
Grupo Argos – Inversiones de portafolio				
Bancolombia	Bancario	1.02	14.0%	1.6%
Suramericana	Diversificado	0.64	8.8%	25.8%
Nutresa	Alimentación	0.88	12.5%	5.8%
Costo del patrimonio				
Grupo Argos	(con inversiones de portafolio)	0.90	10.3%	100.0%
	(sin inversiones de portafolio)	0.86	10.1%	66.8%
	(actual)	0.68	8.9%	100.0%

Fuente de información para futuros cálculos: Damodaran, A. webpage.
http://people.stern.nyu.edu/adamodar/New_Home_Page/data.html

- Al ser una firma diversificada, el mercado recompensa a Grupo Argos con un menor costo del patrimonio.
- El beta actual es inferior a los betas estimados como un promedio ponderado (con y sin inversiones de portafolio).
- Lo anterior indica que ser una holding en un país donde el mercado accionario está en sus primeros pasos para convertirse en un mercado maduro, agrega más valor que un portafolio que simplemente replique su posición.

El mercado recompensa las decisiones administrativas



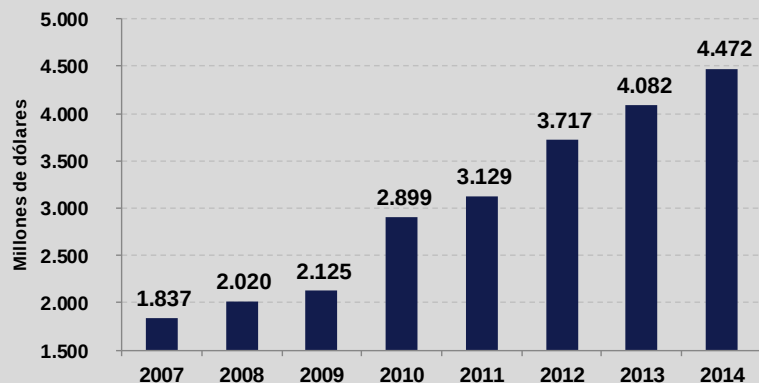
	GRUPO ARGOS	CEMARGOS	CELSIA	GRUPO SURA	B/LOMBIA	NUTRESA	IGBC
2014	5,1%	2,2%	16,9%	17,7%	7,9%	3,0%	-10,99%
Post - Escisión (07/06/12)	27,0%	84,7%	2,4%	31,7%	37,1%	29,9%	-17,77%

Grupo Argos: Resultados



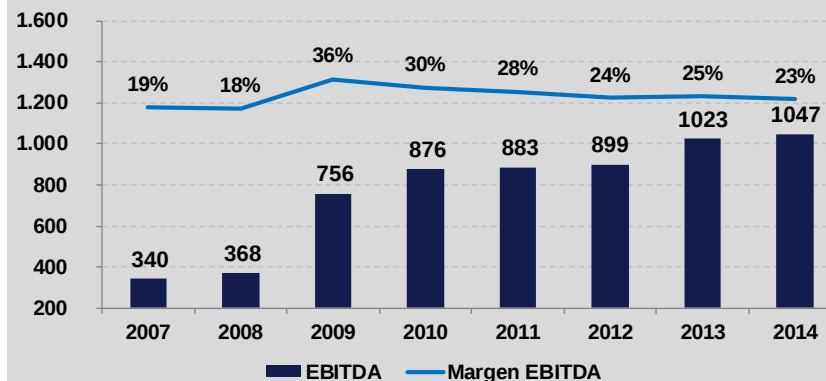
Ingresos Consolidados

US\$ millones



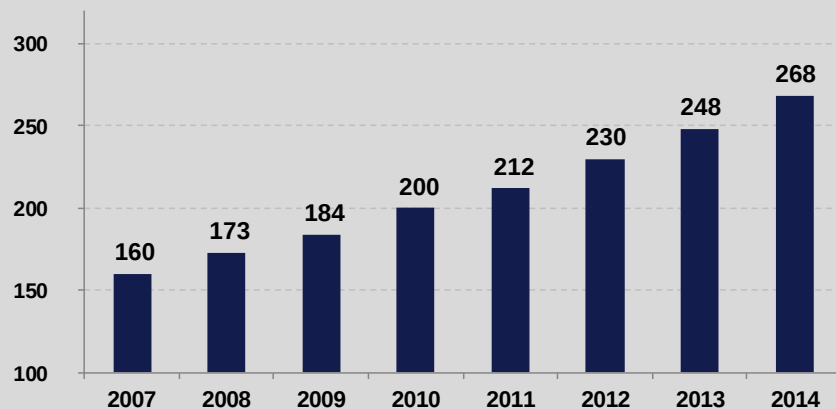
EBITDA Consolidado

US\$ millones



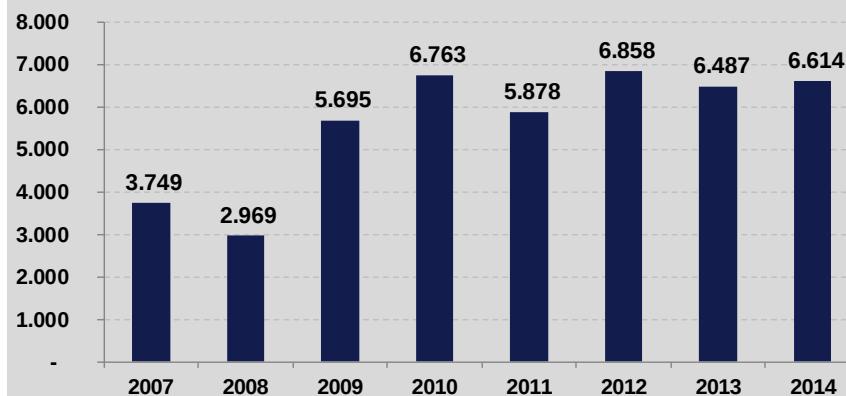
Dividendo anual por acción

COP\$

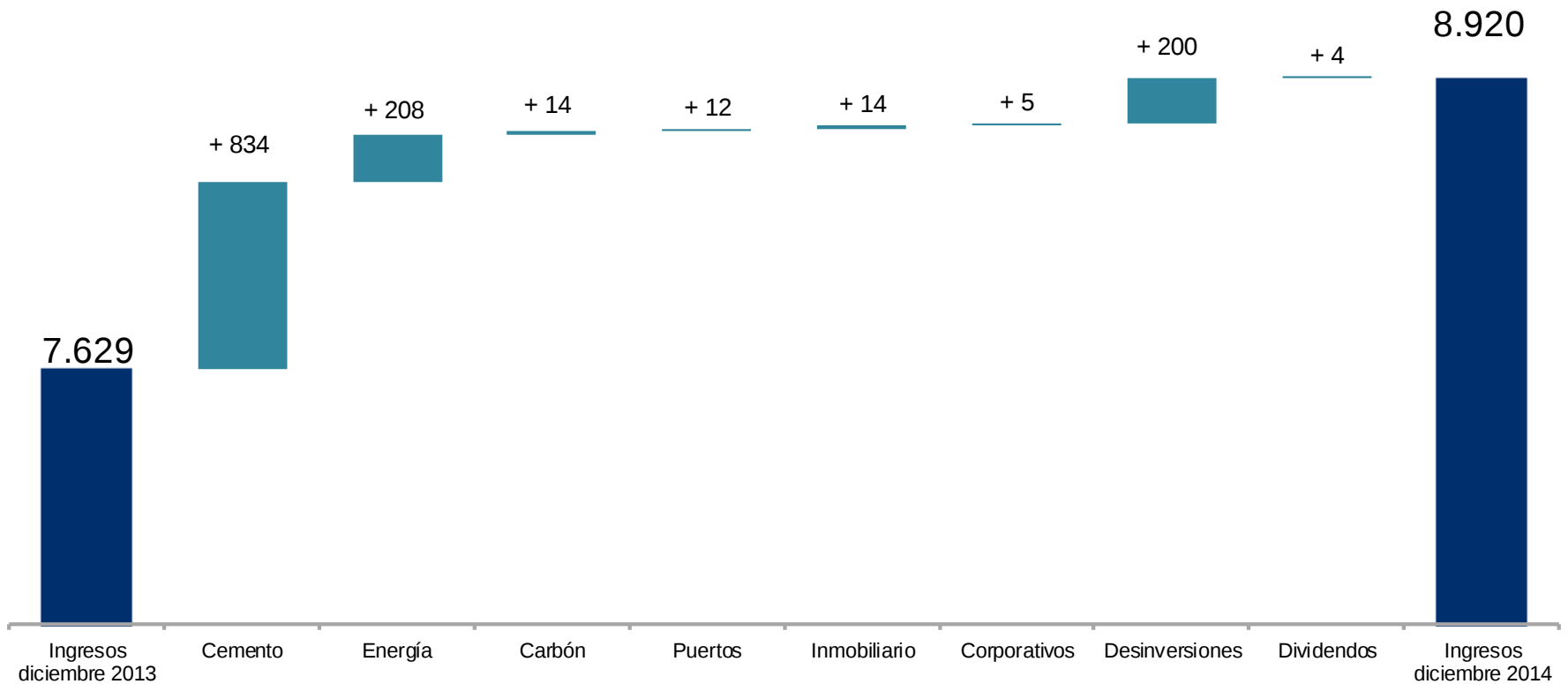


Market Cap

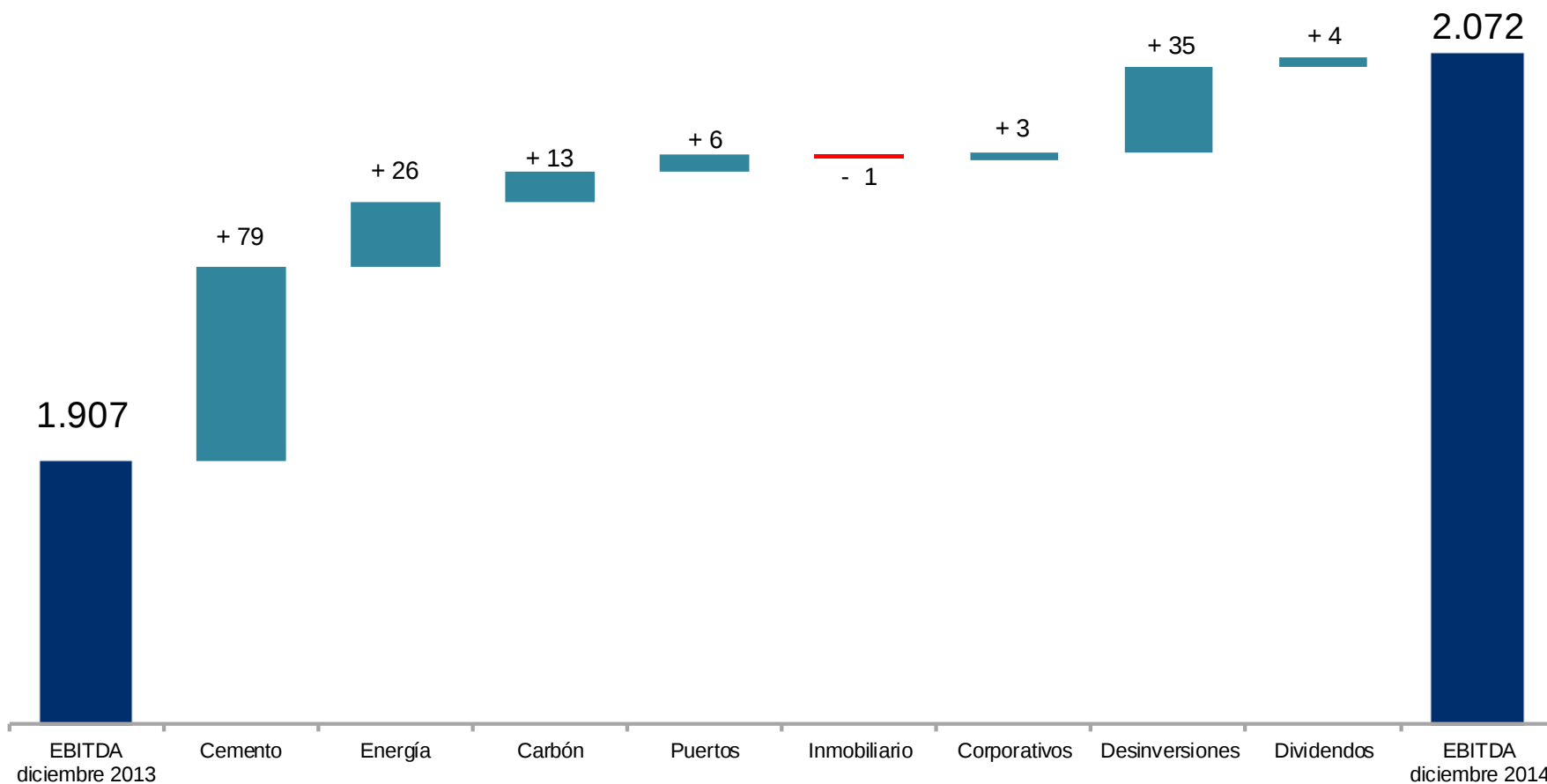
US\$ millones



4T2014: Resultados consolidados - Ingresos

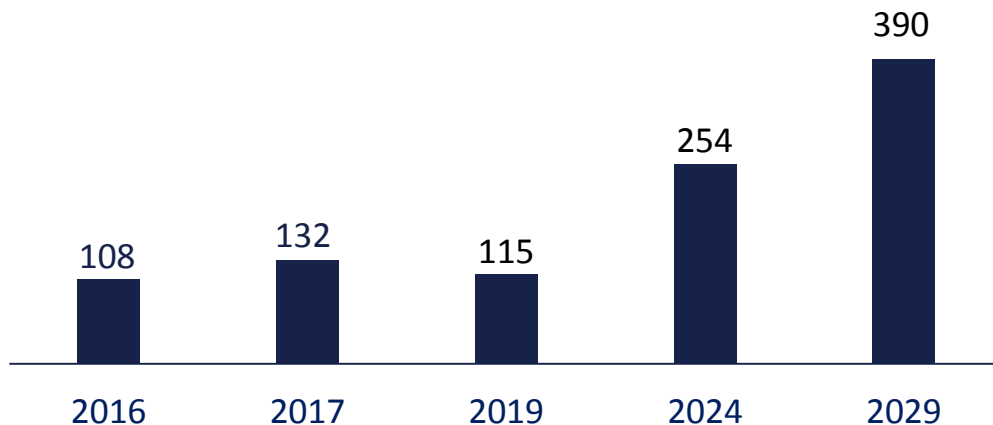


4T2014: Resultados Consolidados - Ebitda

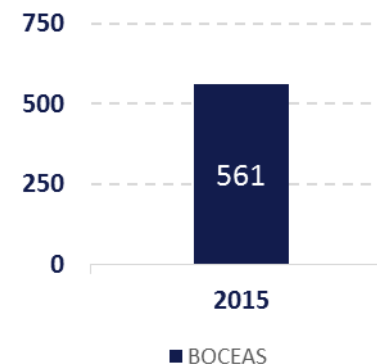


Perfil de la deuda

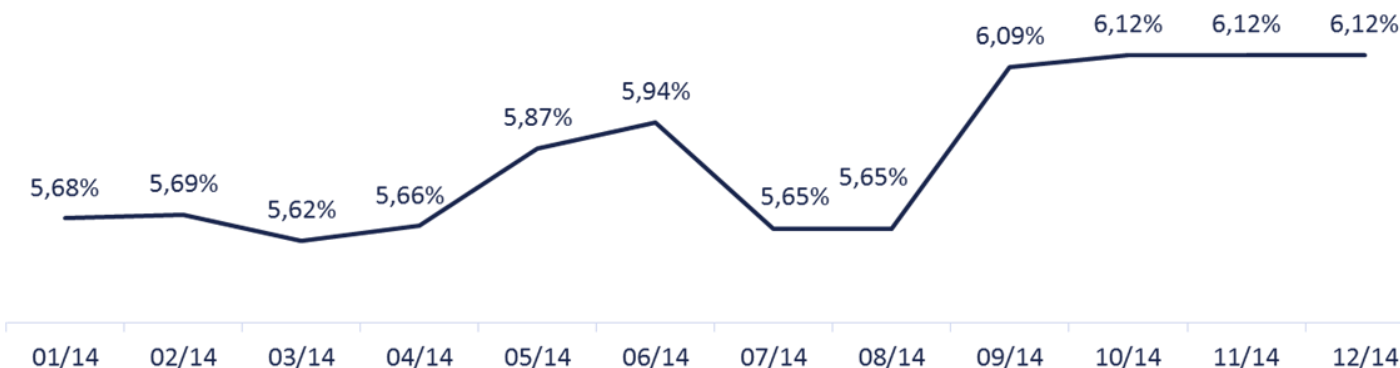
COP 1 BILLÓN



BOCEAS*



Costo de la deuda individual (%)



* Valor nominal por BOCEA = COP 1´000.000. Conversión 47 acciones por BOCEA.

** Incluye BOCEAS

Estrategia de crecimiento y filosofía de inversión



- Inversión en negocios relacionados con el desarrollo económico
- Fuerte soporte financiero a las inversiones
- Industrias y geografías diversificadas
- Enfoque al trabajo eficiente con responsabilidad ambiental y social

Política de inversión

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



70 años en el mercado



6 años en el mercado



Negocio
inmobiliario

Oportunidad de crecimiento
Negocios post-escisión



Negocio en reconfiguración

Altos estándares de gobierno corporativo



- Los comités de Auditoría y Finanzas, Gobierno Corporativo y Compensación son liderados por directores independientes.

GRUPO ARGOS BVC: GrupoArgos		CEMENTOS ARGOS BVC: CEMARGOS / ADR nivel 1: CMT0Y.PK		CELSIA BVC: CELSIA	
Junta Directiva		Junta Directiva		Junta Directiva	
Directivos no independientes	Directivos independientes	Directivos no independientes	Directivos independientes	Directivos no independientes	Directivos independientes
David Bojanini Carlos Gallego	Rosario Córdoba Guillermo Heins Ana Arango Mario Scarpetta Esteban Giraldo*	José Vélez* Camilo Abello	León Teicher Carlos Arrieta Cecilia Rodriguez Esteban Piedrahita Claudia Betancourt	José Vélez* Ricardo Sierra Gonzalo Pérez	Manuel Dussán Maria Mesa Juan Benavides Maria Mejia
CEO: José Vélez		CEO: Jorge Velásquez		CEO: Juan Londoño	

MEMBER OF
Dow Jones
Sustainability Indices
In Collaboration with RobecoSAM



*Chairman of the Board

Audit firm: Deloitte

Estructura administrativa para asegurar y obtener objetivos comunes

Comité directivo



Grupos especiales



Objetivo: Analizar y discutir temas específicos con las subsidiarias como estrategia y M&A, asuntos corporativos y de sostenibilidad, etc.

Comité de ética y conducta



Objetivo: Crear un conjunto de valores y comportamientos comunes entre todo el Grupo.



Presidente



Vicepresidente



Holding



Negocios

Contenido

1. Grupo Argos
2. Inversiones
 - Negocio Inmobiliario
 - Compas
 - Sator
3. Anexos
 - Argos
 - Celsia
 - Inversiones de Portafolio
 - Grupo Sura
 - Grupo Nutresa



Oficinas Almagran, Medellín, Colombia

Crecimiento Potencial: Negocio Inmobiliario

Población Colombia



46ML → 54ML
2020

Habitantes por hogar



4 → 3,5
Disminución
2020

Déficit de Vivienda



36%
4ML

Plan Colombia



100.000
Subsidio Tasa

Llegada de marcas de reconocimiento mundial a Colombia

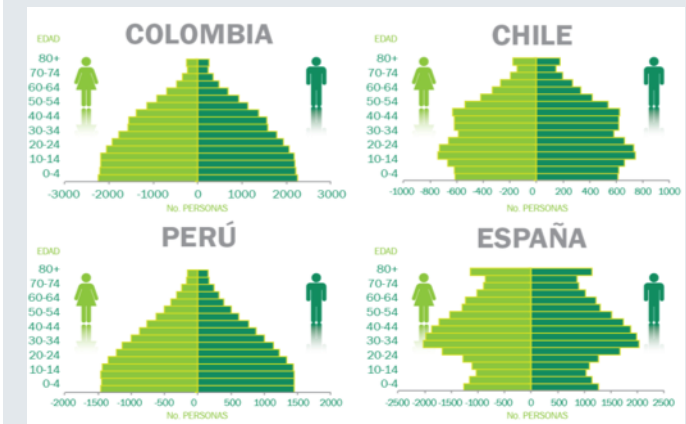


Potencial de Desarrollo Comercial –
Baja Densidad Comercial (m²/100)

Chile	19,2
Colombia	7,2
Perú	5,5
Venezuela	12,4
España	32

PIB Comercial 8,2% Nominal 4,7% Real
18,4B 2000 → 47,3B 2012

Densidad demográfica





Retorno esperado

	Desarrollo de tierras
Margen EBITDA ⁽¹⁾	16% - 20%
TIR del inversionista (Antes de impuestos)	15 - 25%

(2)	Centros comerciales	Oficinas	Propiedades industriales
TIR del proyecto (Antes de impuestos)	11 - 13%	11 - 13%	12 - 14%
TIR del inversionista (Antes de impuestos)	12 - 14%	12 - 14%	14 - 16%
Tasa de capitalización de mercado	8,6%	8,1%	8,5%

(1) Incluye el costo de la tierra basado en los avalúos de Colliers para la escisión perfeccionada en mayo de 2012.

(2) Estructura de capital para renta inmobiliaria, 60% patrimonio – 40% deuda.

Hechos Relevantes



En el mes de diciembre Grupo Argos anunció un acuerdo con Conconcreto para desarrollar conjuntamente la estrategia de renta inmobiliaria, mediante el aporte de activos que permitirán la creación de un portafolio enfocado en el desarrollo y la operación.



Principios compartidos

- Cultura empresarial
- Talento humano
- Internacionalización
- Liderazgo técnico e innovación
- Gobierno corporativo y sostenibilidad

Por qué Conconcreto?

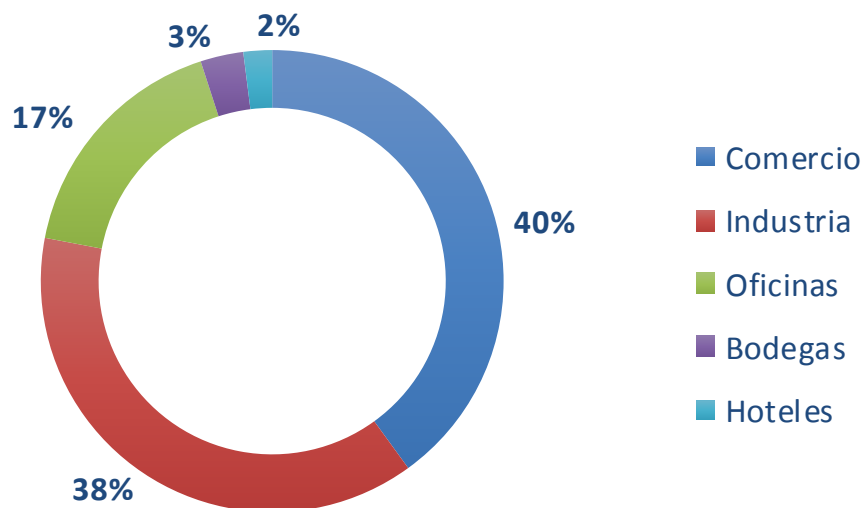
- 7 años de experiencia en el sector
- Equipo con experiencia en gestión y operación de activos inmobiliarios
- Costos competitivos
- Marcas posicionadas

Premisas

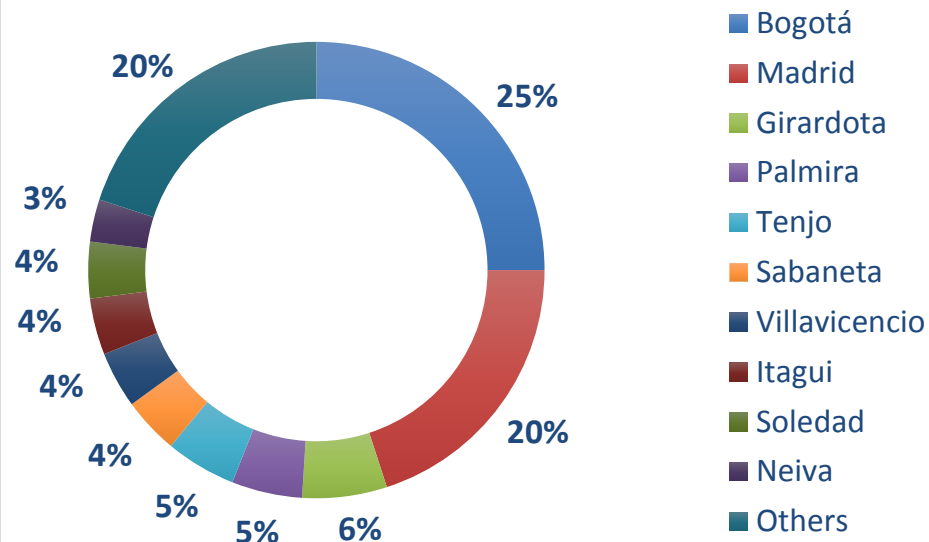
- Grupo Argos continuará con el negocio de urbanismo
- Grupo Argos no ingresará en el negocio de construcción, aunque asume riesgo constructivo
- El fondo podrá adquirir proyectos de terceros

Hechos Relevantes

Uso



Geografía



Actual

GLA: 437,863
AUM: USD 600 MM

Objetivo 4 años

GLA: 700,000
AUM: USD 1200 MM

*Gross Leasable Area en metros cuadrados

**Assets Under Management

Algunas de nuestras propiedades



Torre Argos (Bogotá)

Uso	Oficinas
GLA*	4,949
Ocupación	91%



Almagran (Medellín)

Uso	Oficinas
GLA*	896
Ocupación	100%



Viva Villavicencio (Villavicencio)

Uso	Comercial
GLA*	26,585
Ocupación	97%

* En metros cuadrados, representa la porción propiedad de Grupo Argos-Concreto

COP 3 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: COP 1,6 billones**



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: COP 1,1 billones**



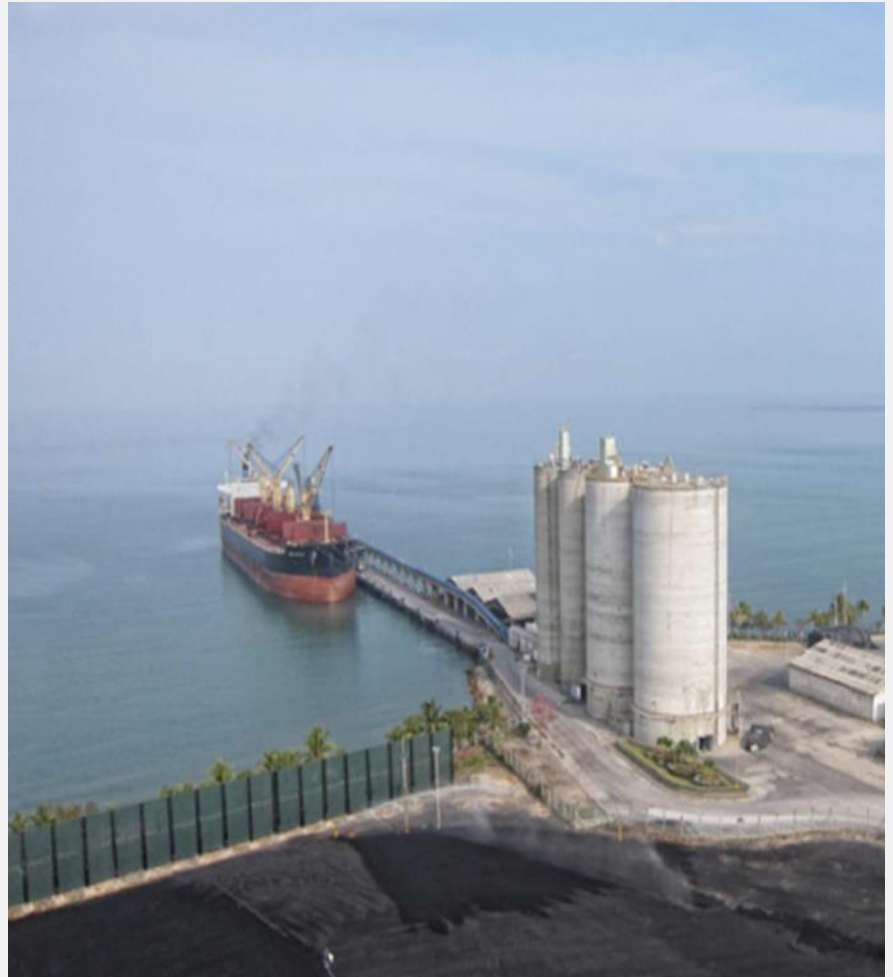
Otros

- **2.600 Ha**
- A desarrollar en el resto del país.
- Potencial para:
 - Turismo
 - Vivienda
 - Servicios
 - Otros
- **Valor: COP 248 mil millones**

Desarrollo de tierras– Barranquilla



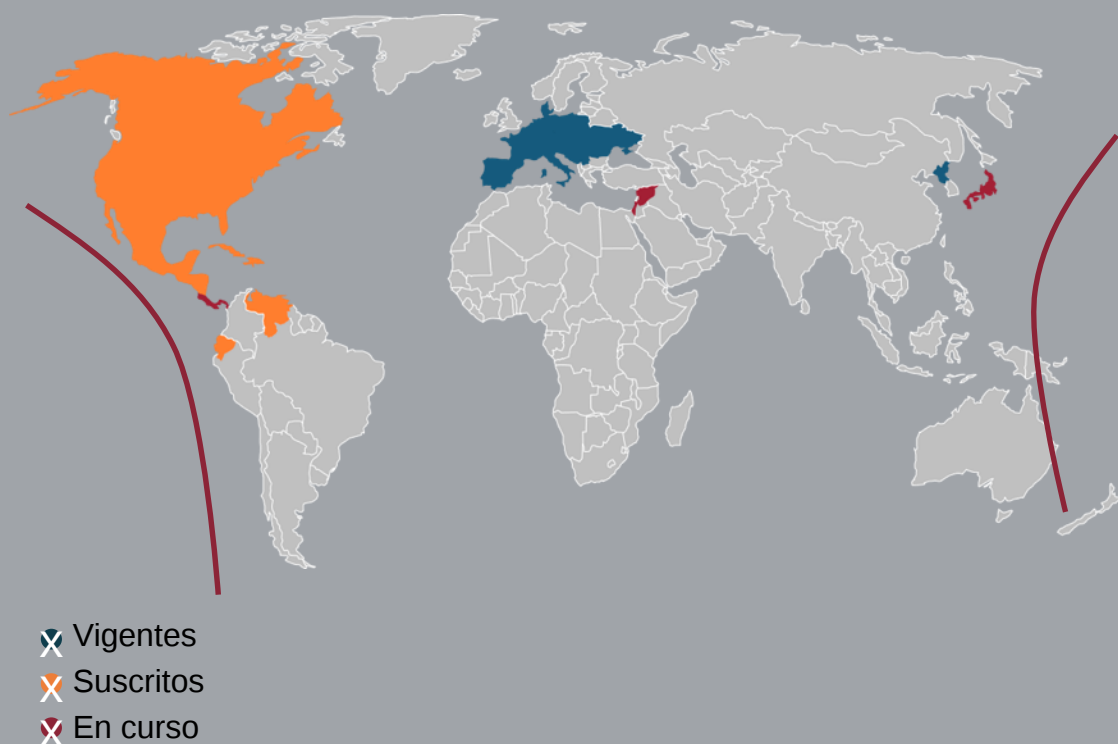
1. Grupo Argos
2. Inversiones
 - Negocio Inmobiliario
 - Compas
 - Sator
3. Anexos
 - Argos
 - Celsia
 - Inversiones de Portafolio
 - Grupo Sura
 - Grupo Nutresa



Puerto de Tolú, Colombia

Crecimiento Potencial: Puertos

Tratados de Libre Comercio



Comercio exterior

6%
FMI



Comportamiento de Comercio exterior

76
ML
TON
2003



129
ML TON
2013



13
ML
TON
2003



29
ML TON
2013



Negocio de Puertos

- Única compañía en Colombia con puertos en los **2 océanos**
- **7 terminales** multipropósito
- Capacidad para movilizar **8,6 millones de toneladas** al año
- Inversiones en proyectos en diferentes zonas del país



Única compañía en Colombia con presencia diversificada y terminales multipropósito

Oportunidades de crecimiento

(1)



6%

Comercio Exterior

(2)

76 ML → 129 ML
TONELADAS TONELADAS



13 ML → 29 ML
TONELADAS TONELADAS



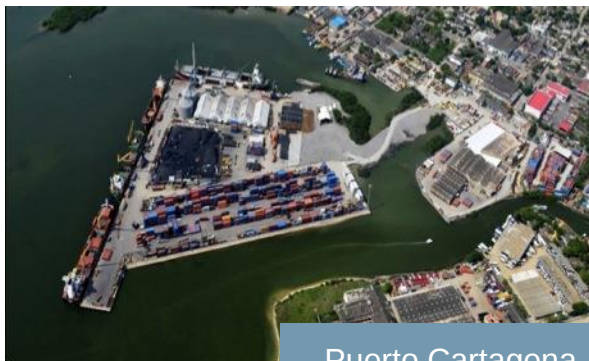
2003

2013

TLC Vigentes,
suscritos y en
negociación



Facilidades Portuarias



Puerto Cartagena

- 22 hectáreas
- 17.000 m2 de bodegaje
- Capacidad de 3,5 millones de toneladas



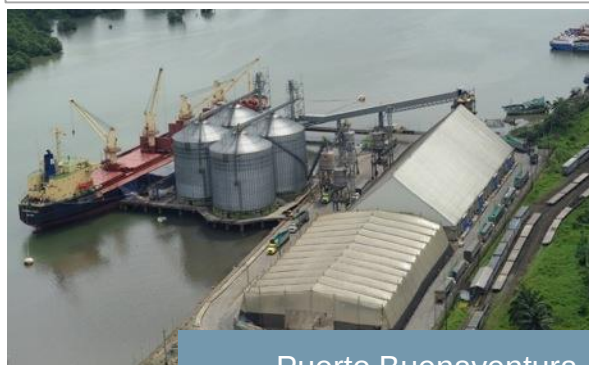
Puerto Barranquilla

- 25 hectáreas
- Concesión hasta febrero de 2029
- Capacidad de 1,5 millones de tons



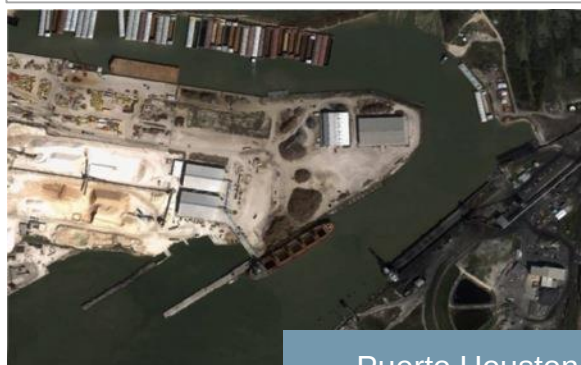
Puerto Tolú

- 25 hectáreas
- Capacidad de 1,5 millones de toneladas
- 31 Ha para posible expansión futura



Puerto Buenaventura

- Concesión portuaria hasta el 2021
- Capacidad de 1,1 millones de toneladas



Puerto Houston

- 11 Hectáreas
- Capacidad de 1,0 millón de toneladas



Puerto Buenavista (Cartagena)

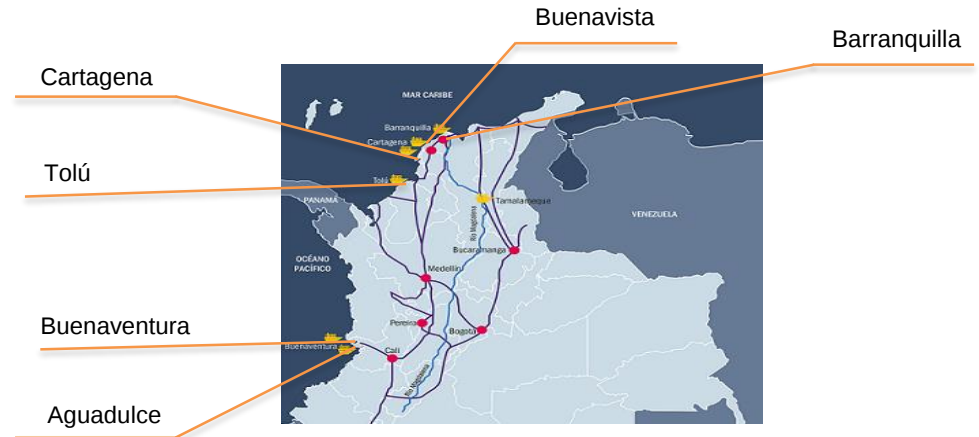
- Nueva facilidad en Cartagena
- 40 hectáreas para uso logístico

Facilidades Portuarias



Sociedad Puerto Industrial
Aguadulce S.A.

- Futuro puerto de Buenavista
- Sociedad con ICTSI de Filipinas (Top 5 en operación de contenedores en el mundo) y Singapore Ports Authority
- COMPAS será el dueño y operador de la zona de graneles y carga general, por su parte ICTSI y SPA serán los operadores de la zona de contenedores
- Dragado y vía de acceso en proceso



Construcción puerto Aguadulce

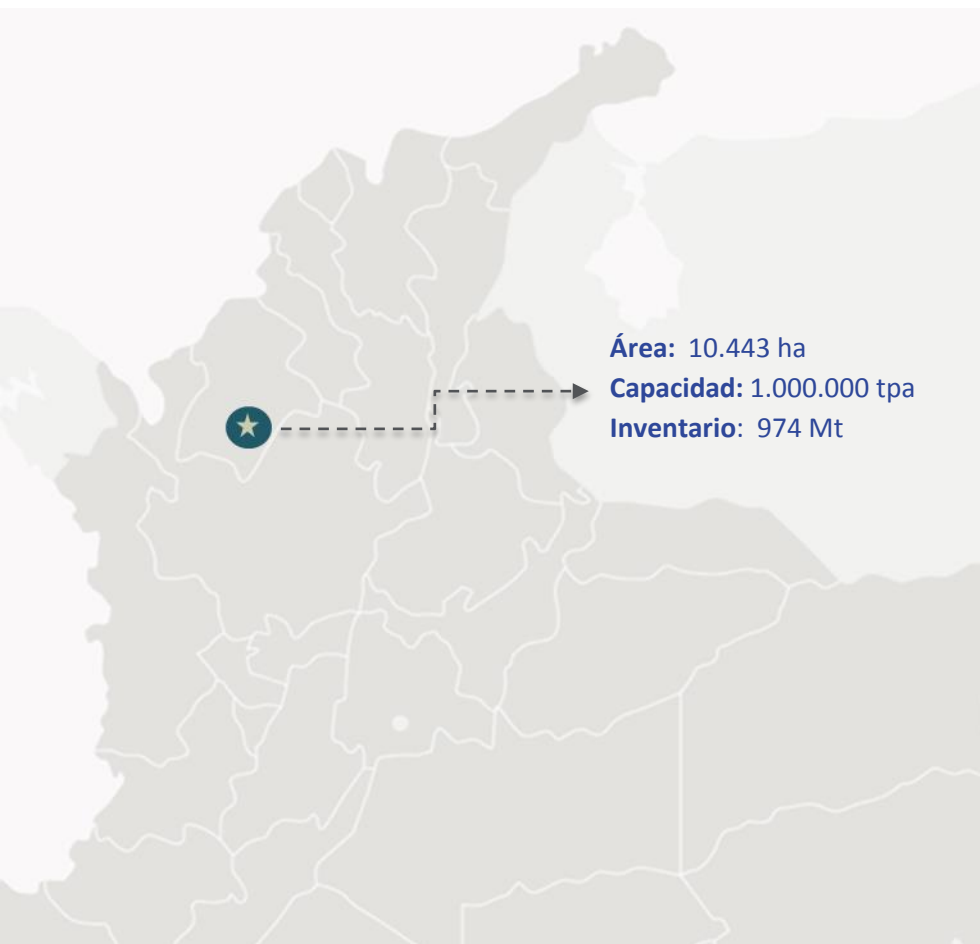


Durante el último trimestre del 2014 se finalizó la construcción de 21 km de vía hacia la nueva terminal de Aguadulce en Buenaventura, lo que permitió iniciar las obras en el sitio. Se espera que esta terminal sea finalizada en 2016.

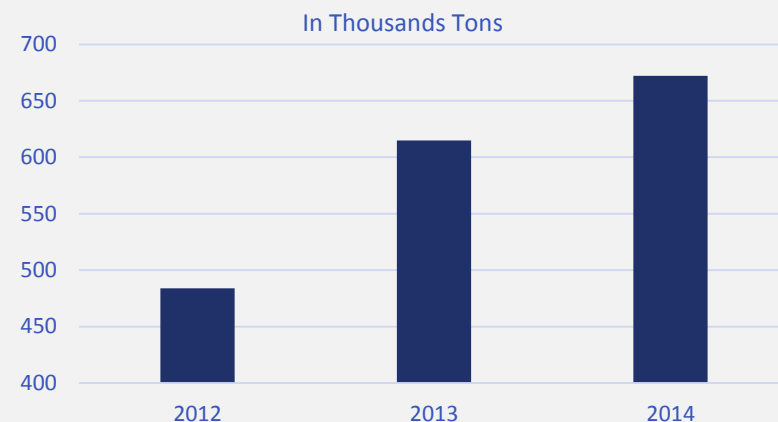
1. Grupo Argos
2. Inversiones
 - Negocio Inmobiliario
 - Compas
 - Sator
3. Anexos
 - Argos
 - Celsia
 - Inversiones de Portafolio
 - Grupo Sura
 - Grupo Nutresa



Parque eólico Guanacaste, Costa Rica



Producción



- Mina a cielo abierto (Bijao).
- Cinco minas subterráneas escindidas debido al riesgo reputacional
- Se contrató la evaluación de los recursos con la firma internacional SGS GEOSTAT para tener recursos certificables bajo la norma JORC

1. Grupo Argos
2. Inversiones
 - Negocio Inmobiliario
 - Compas
 - Sator
3. Anexos
 - Argos
 - Celsia
 - Inversiones de Portafolio
 - Grupo Sura
 - Grupo Nutresa



Crecimiento Potencial: Cemento

Déficit de Vivienda



36%
4ML

Habitantes por hogar



4 → 3,5
Disminución
2020

Inversiones en Infraestructura



99 BL
2022
3% PIB

Precios vivienda US



↑
Junio 2012
Mayo 2006
Junio 2013

Población LATAM

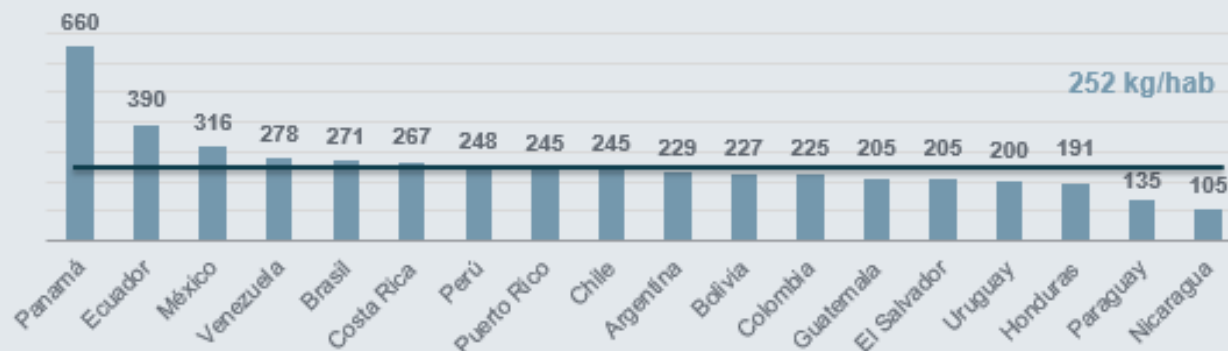


790ML
2050



600ML
2010

Consumo per cápita



- Cap. de mercado : **COP 13,8 billones**
- Ingresos: **COP 5,8 billones**
- EBITDA: **COP 1,1 billones**
- Deuda neta: **COP 4,1 billones**
- Portafolio inversiones: **COP 1,7 billones**

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

5º

Productor de
cemento en LatAm

2º

Productor de
concreto en USA

Oportunidades de crecimiento

Déficit de vivienda  (1)

36%

4ML

Habitantes por hogar  (2)

4 → 3,5

Disminución 2020

Inversiones en infraestructura  (3)

99 BL

2022

3%
PIB

Vista Panorámica, planta Cartagena





Colombia

Cemento

- ~49% participación de mercado
- Capacidad instalada: 9,9 mm TPA

Concreto

- Capacidad instalada: 3,5mm m3

Estados Unidos

Cemento

- 2^{do} mayor productor del sureste⁽¹⁾
- Capacidad instalada : 6,6 mm TPA

Concreto

- 2^{er} mayor productor de EE.UU.

Caribe

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

Cemento

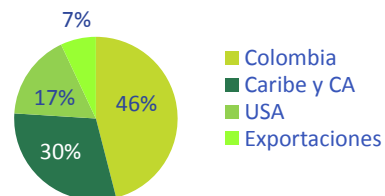
- 1 de los 2 productores de cemento líderes en Panamá y el Caribe en términos de volúmenes vendidos en 2012

- Capacidad instalada: 3,8 mm TPA

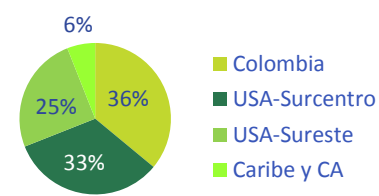
Concreto²

- Capacidad instalada: 0,8 mm m³

Ventas de cemento



Ventas de concreto



⁽¹⁾Basado en capacidad de molienda según PCA en Alabama, Georgia, Carolina del Norte y Carolina del Sur.

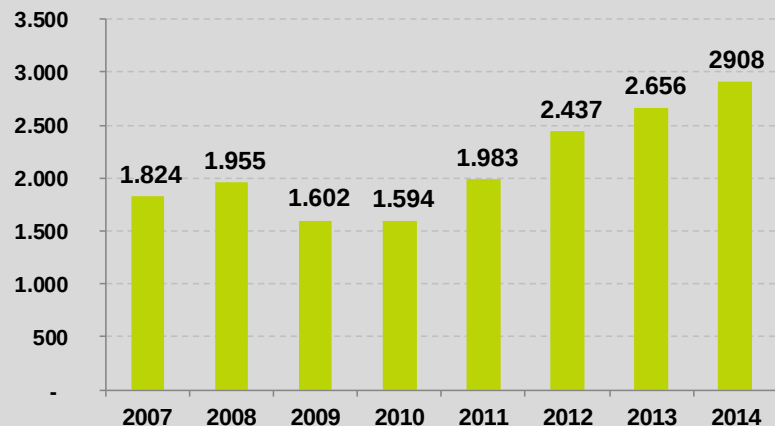
⁽²⁾ Operación de Concreto Panamá y Haití.

Cementos Argos - Resultados



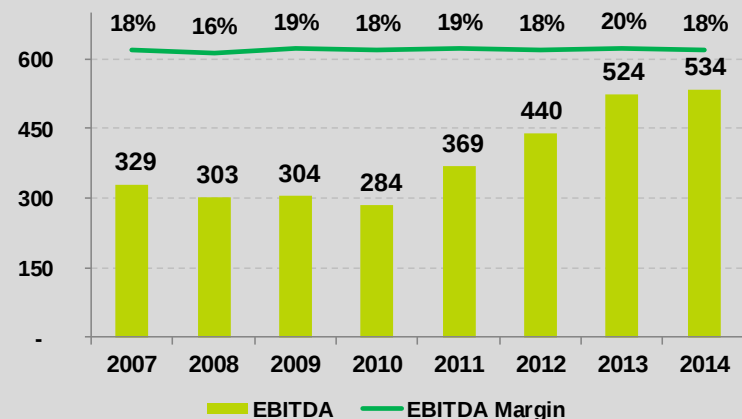
Ingresos Consolidados

US\$ millones



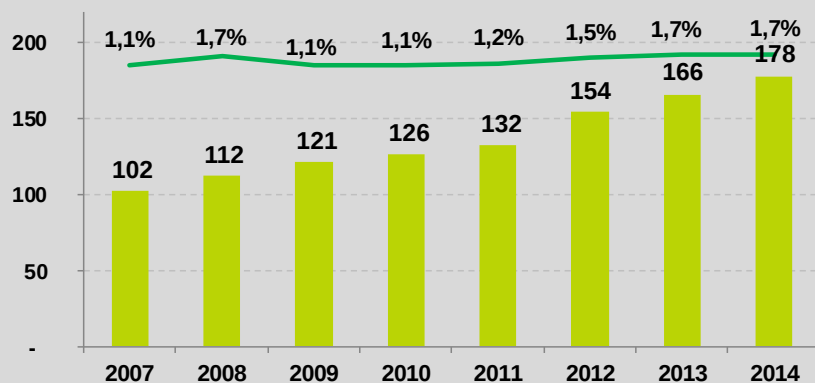
EBITDA Consolidado

US\$ millones



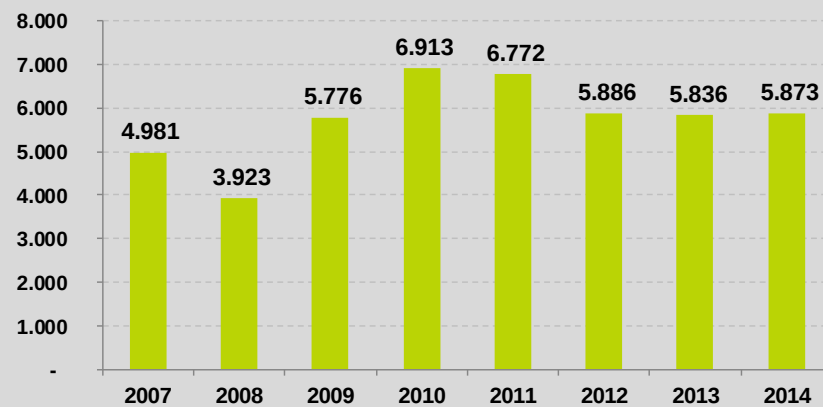
Dividendo anual por acción

COP\$



Market Cap

US\$ millones



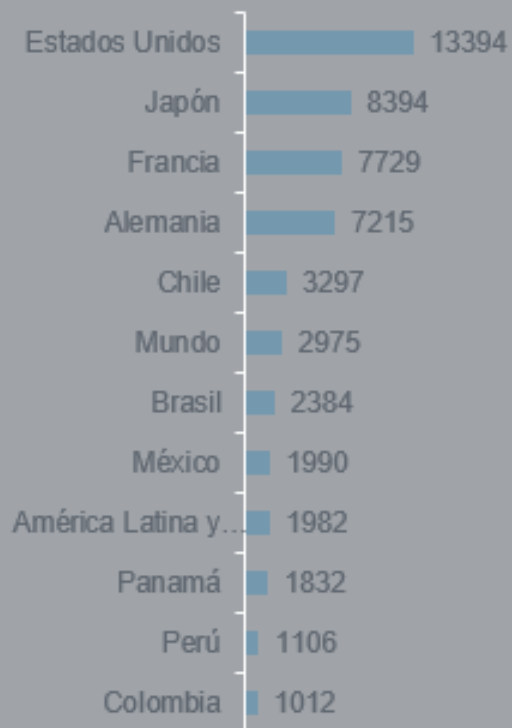
1. Grupo Argos
2. Inversiones
 - Negocio Inmobiliario
 - Compas
 - Sator
3. Anexos
 - Argos
 - Celsia
 - Inversiones de Portafolio
 - Grupo Sura
 - Grupo Nutresa



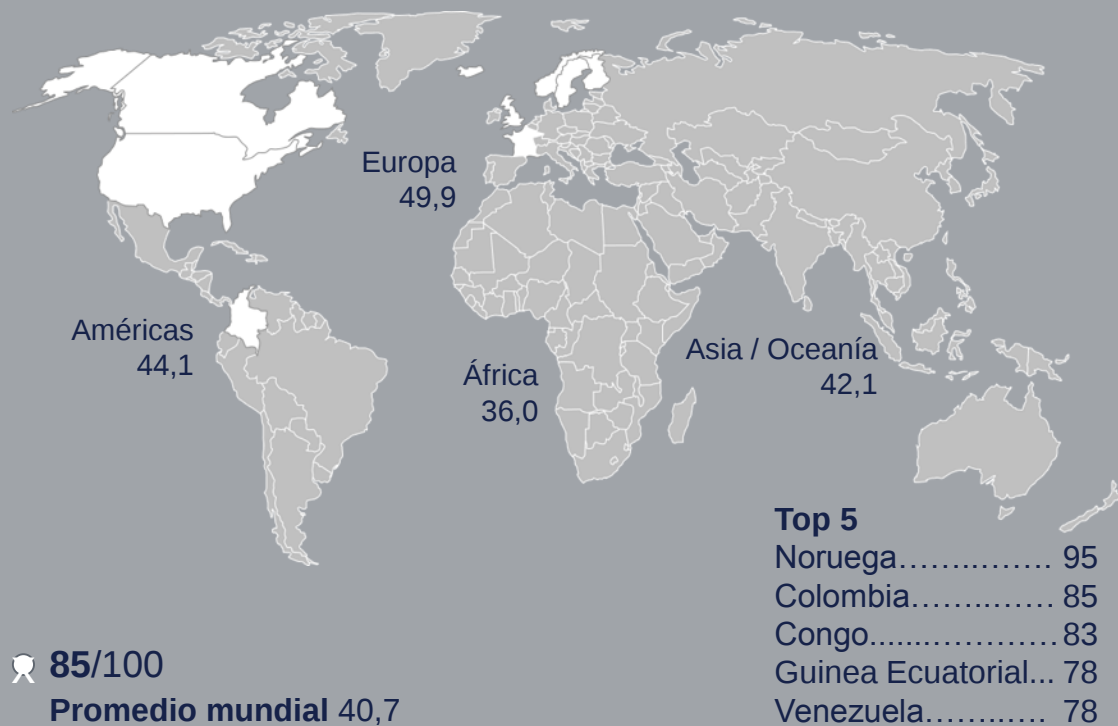
Alto Achicayá, Colombia

Crecimiento potencial: energía

Per Capita KWH



Mezcla Energética



- Cap. de mercado: **COP 4,2 billones**
- Ingresos: **COP 2,6 billones**
- EBITDA: **COP 894 mil millones**
- Deuda neta: **COP 877 mil millones**
- 1.000 empleados

4º

Generador de energía
en Colombia

2º

Generador
térmico

5º

Distribuidor
de energía

Oportunidades de crecimiento

Potencial de
crecimiento



Per cápita
KWH



2.975

Per cápita KWH



13.394



1.012

Planta de Generación Zona Franca, Barranquilla



Celsia – Cobertura geográfica



Generación de energía

- 2.322 MW capacidad instalada
- 22 plantas en operación
- 6.437 GWh-año (10% del país en 2014)
- 427MW (+18%) en proyectos en ejecución y desarrollo

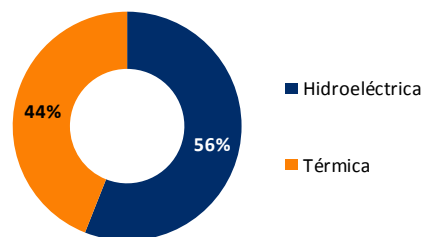
Distribución

- +544.000 clientes
- 1.610 GWh entregados
- 4,0% de la demanda del país
- 19.567 km líneas media y baja tensión
- Efectividad en recaudo: 99,7%

Transmisión

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

Tipo de generación



Cobertura geográfica

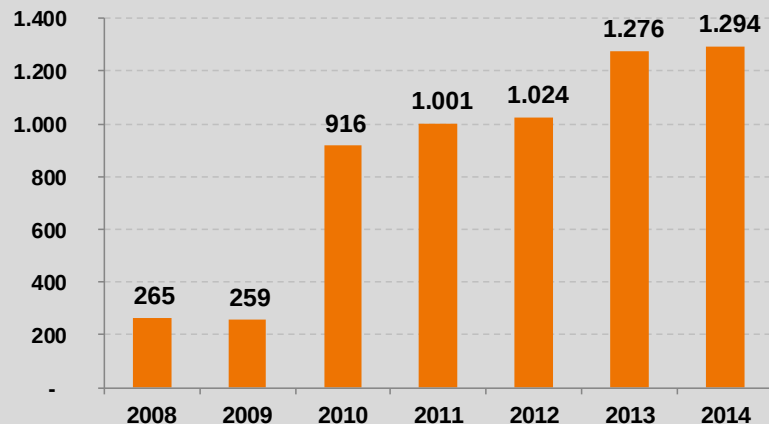


- Ubicación en norte y sur del país genera cobertura ante fenómenos climáticos

Celsia – Resultados

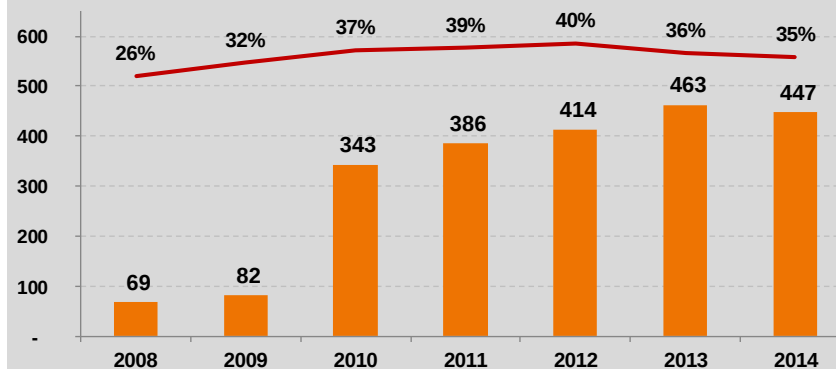
Ingresos Consolidados

US\$ millones



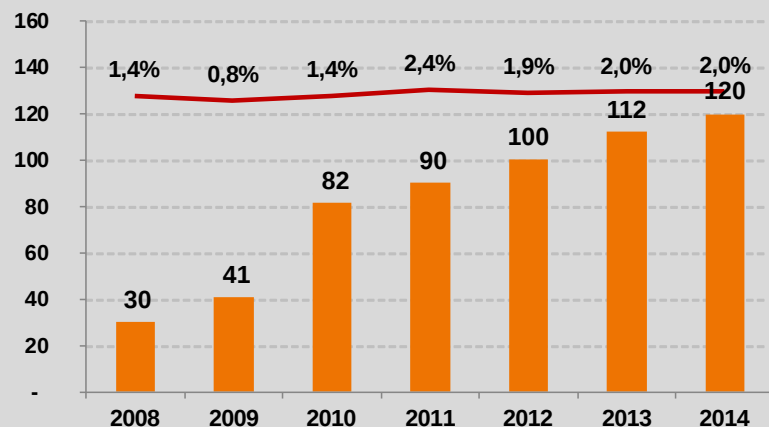
EBITDA Consolidado

US\$ millones



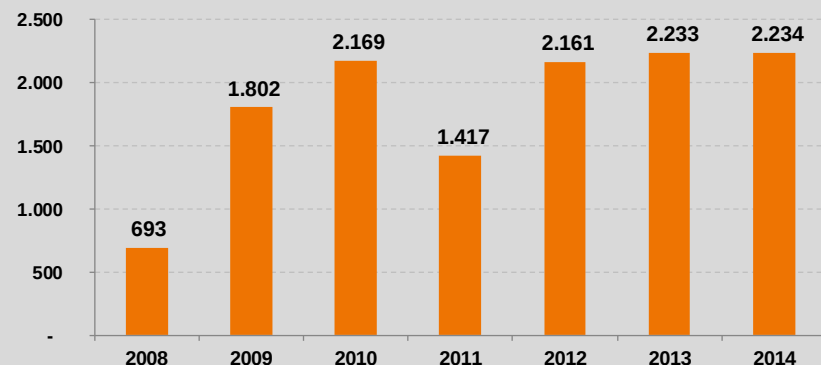
Dividendo anual por acción

COP\$



Market Cap

US\$ millones



1. Grupo Argos
2. Inversiones
 - Negocio Inmobiliario
 - Compas
 - Sator
3. Anexos
 - Argos
 - Celsia
 - Inversiones de Portafolio
 - Grupo Sura
 - Grupo Nutresa



Planta térmica CTC, Panamá

Grupo Sura: 29% de participación



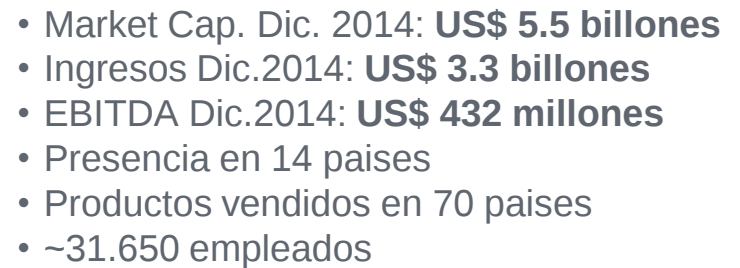
- Market Cap. Dic. 2014: **US\$ 9.6 billones**
- Ingresos Dic.2014: **US\$ 346 millones**
- Utilidad Neta Dic.2014: **US\$ 280 millones**
- BVC, ADR nivel I y LATIBEX

Compañía Holding:

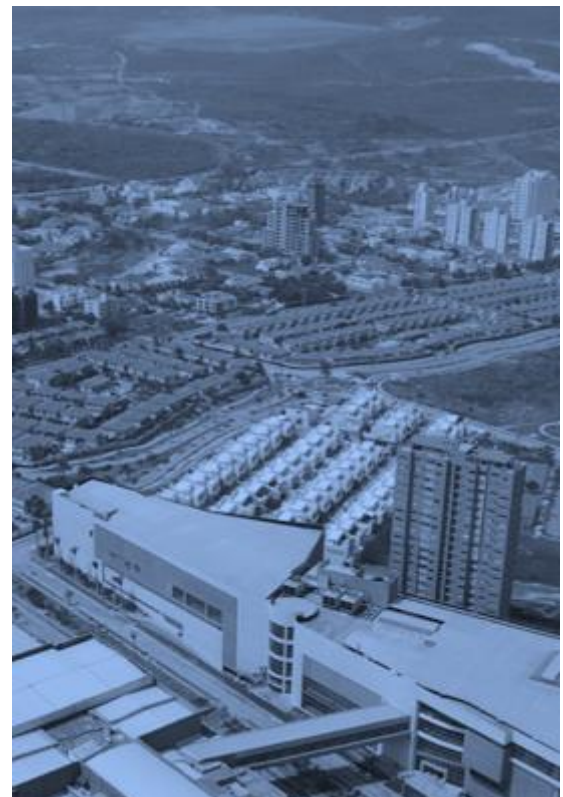
Inversiones en compañías en sectores financieros, de seguros y de seguridad social.

Fuerte presencia en Latinoamérica

GRUPO ARGOS



46



GRUPO ARGOS