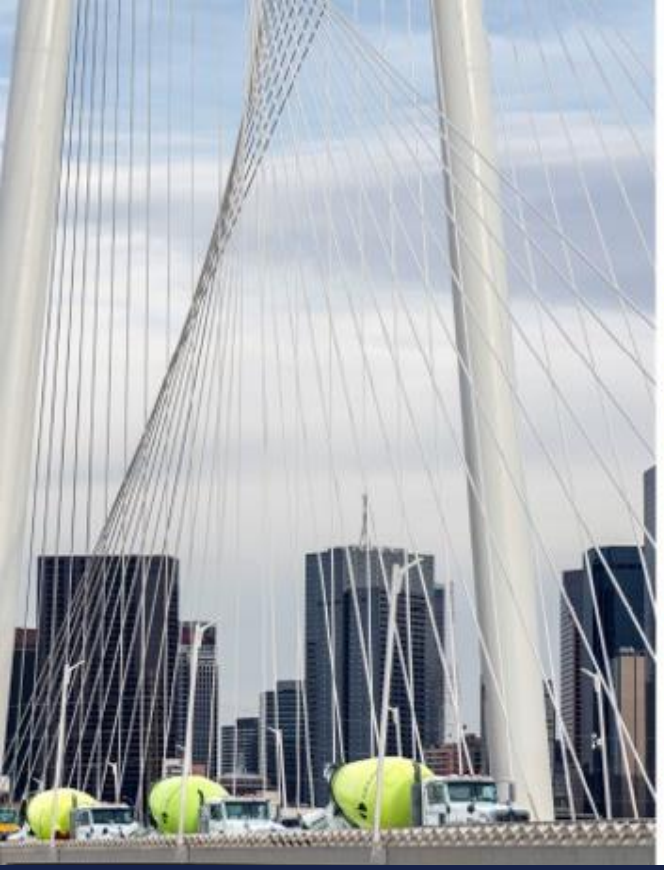


PRESENTACIÓN CORPORATIVA

GRUPO ARGOS

80 AÑOS DE INVERSIONES SOSTENIBLES

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.

GRUPO ARGOS

80 AÑOS DE INVERSIONES SOSTENIBLES

Contenidos

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

GRUPO ARGOS

80 AÑOS DE INVERSIONES SOSTENIBLES

Inversiones estratégicas

Listadas

ARGOS 60,7% Cemento

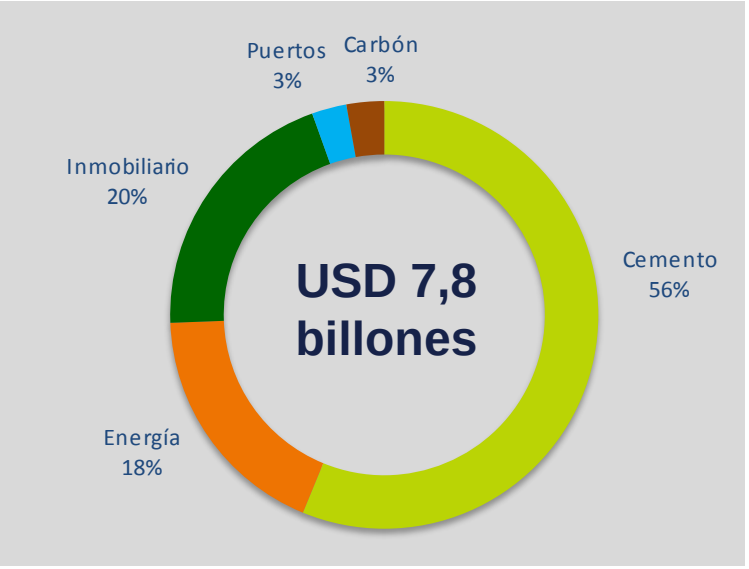
CELSIA 52,4% Energía

No listadas

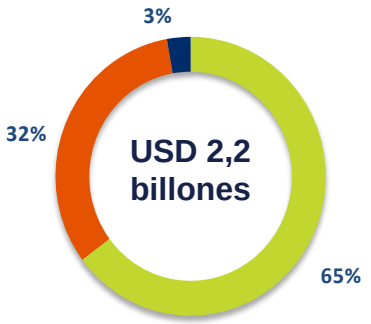
COMPAS 50% Puertos

Negocio Inmobiliario 100% Inmobiliario

SATOR 100% Carbón

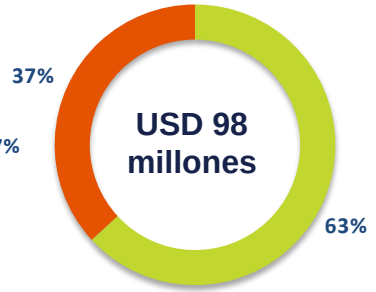


Ingresos



EBITDA

Dividendos



Cemento Energia Otros

Nota: Los valores de Cementos Argos y Celsia son los valores de mercado para junio 30 de 2014 y los valores de los activos inmobiliarios, portuarios y carboníferos se basan en la valoración realizada para la escisión que se perfeccionó en mayo de 2012.

GRUPO ARGOS
80 AÑOS DE INVERSIONES SOSTENIBLES

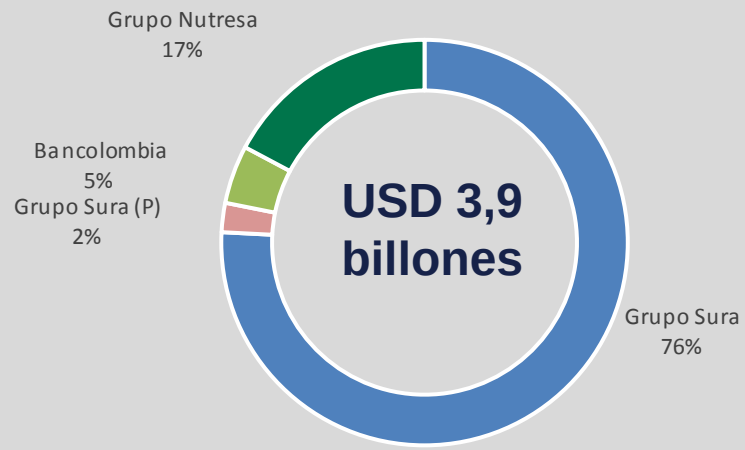
Inversiones de portafolio

29,4%(1) Servicios financieros

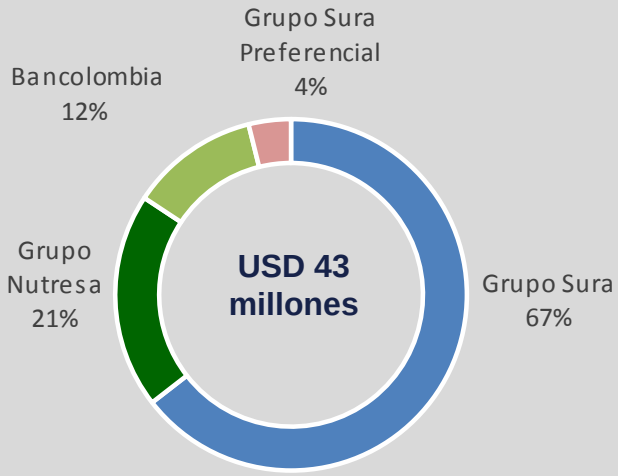
9,8% Alimentos

2,5% Servicios financieros

Valor del portafolio

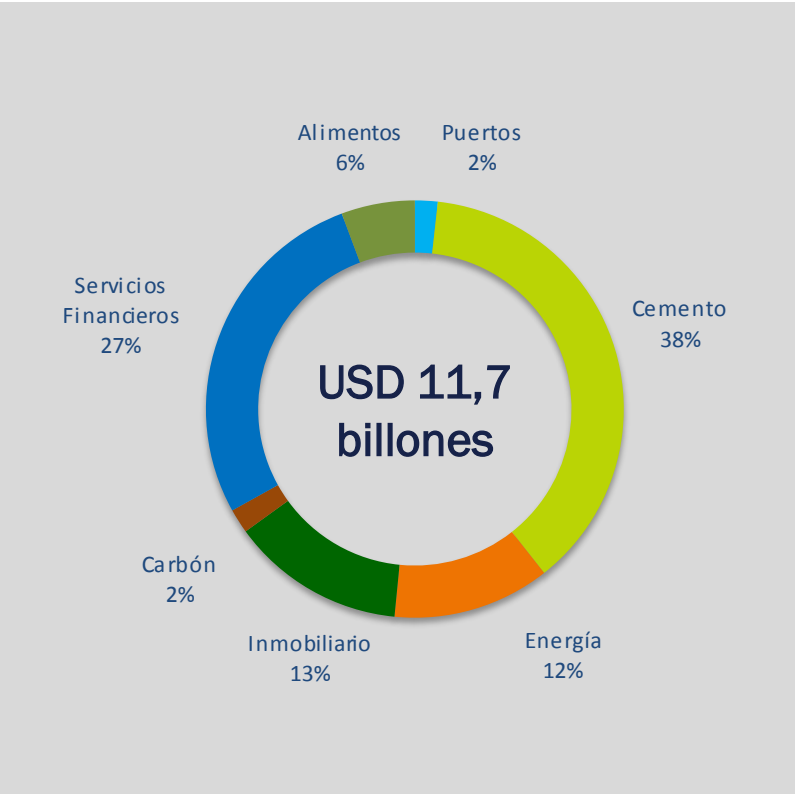


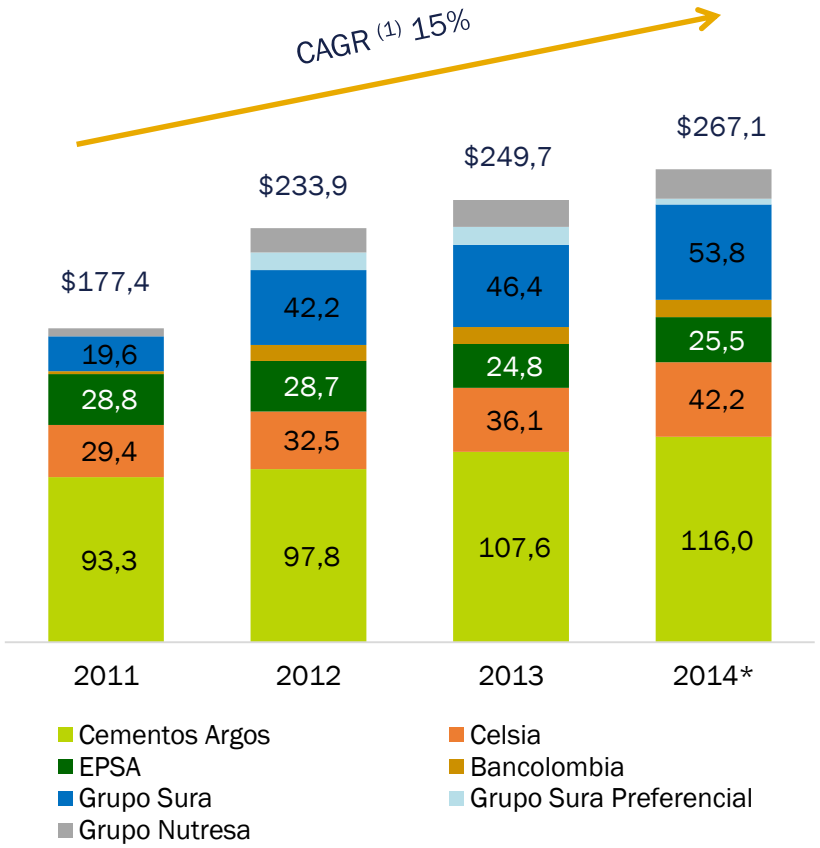
Dividendos



(1) 29,4% es la participación en las acciones ordinarias y 4% es la participación en acciones preferenciales

Valor total del portafolio y flujo de dividendos
(Cifras en mil millones de pesos)





(1) Tasa de crecimiento anual compuesto (siglas en inglés)
(*) Estimado

GRUPO ARGOS
80 AÑOS DE INVERSIONES SOSTENIBLES

Beneficios de la estructura de Grupo Argos

CAPM REFERENCIACIÓN MERCADOS EMERGENTES EN LATAM				
Compañía	Industria	Beta	ke [USD]	% patrimonio
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.

Para los cálculos en la tabla:
-Bonos del Tesoro a 10 años=2,6%
-ERP (Equity risk premium por sus siglas en inglés)=5%
-Riesgo país=2%

GRUPO ARGOS

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

ARGOS

70 años en el mercado

CELSIA

6 años en el mercado

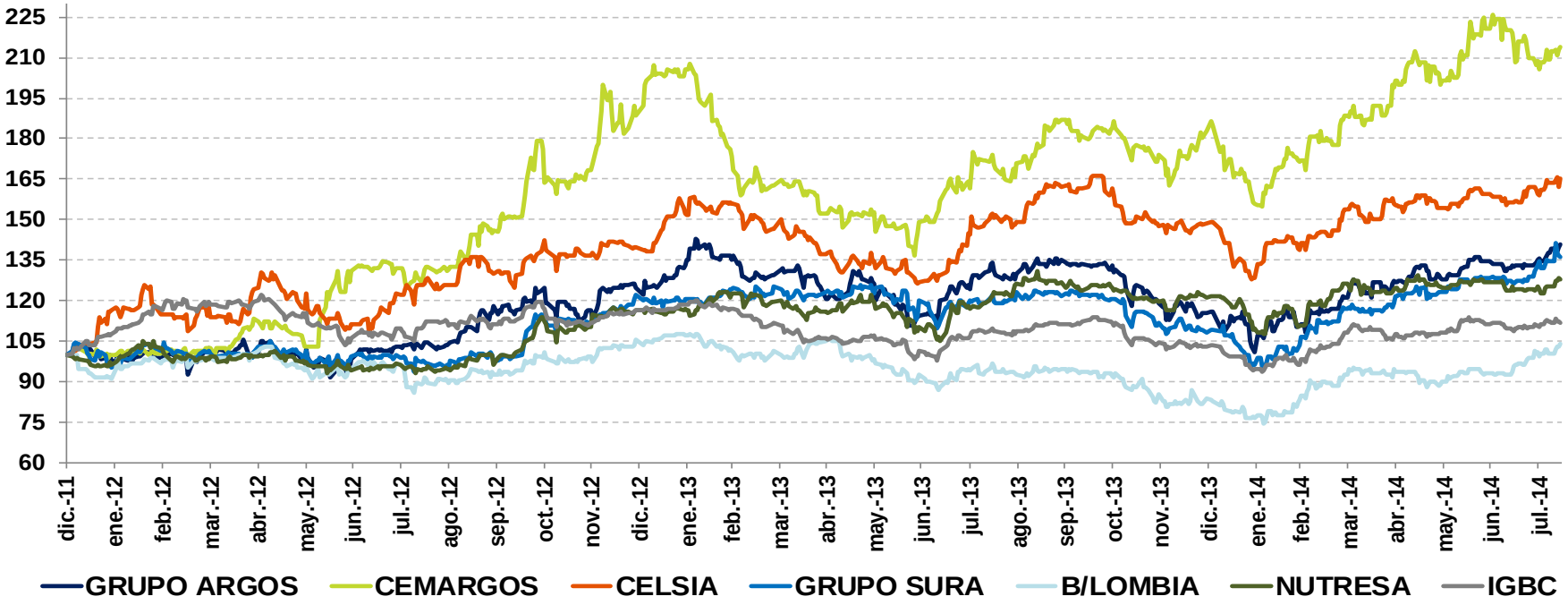
COMPAS

Negocio inmobiliario

SATOR

Oportunidad de crecimiento
Negocios post-escisión

El mercado recompensa las decisiones administrativas



	GRUPO ARGOS	CEMARGOS	CELSIA	GRUPO SURA	B/LOMBIA	NUTRESA	IGBC
YTD at 14/08/2014	**21,8%**	**16,9%**	**11,3%**	**25,5%**	**24,3%**	**5,4%**	**8,8%**
LTM	**5,0%**	**23,1%**	**8,4%**	**11,6%**	**7,7%**	**5,1%**	**1,8%**
Post - Spin Off (07/06/12)	**46,7%**	**107,5%**	**39,8%**	**39,2%**	**9,6%**	**33,6%**	**0,1%**

Base 100 = Dic 2011

GRUPO ARGOS
80 AÑOS DE INVERSIONES SOSTENIBLES

Los más 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: CMTOY.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**	

*Presidente de la Junta
(1) WBCSD: Consejo Empresarial Mundial para el Desarrollo Sostenible (siglas en inglés)
Firma de auditoría: 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.

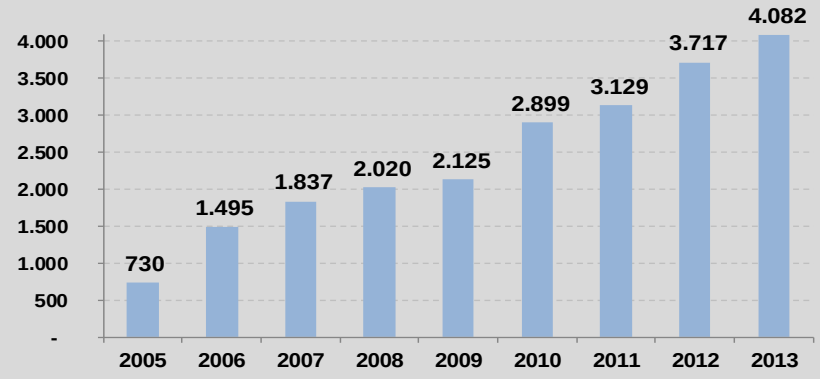
Presidente | Vicepresidente | Holding | Negocios

GRUPO ARGOS

Grupo Argos: Resultados

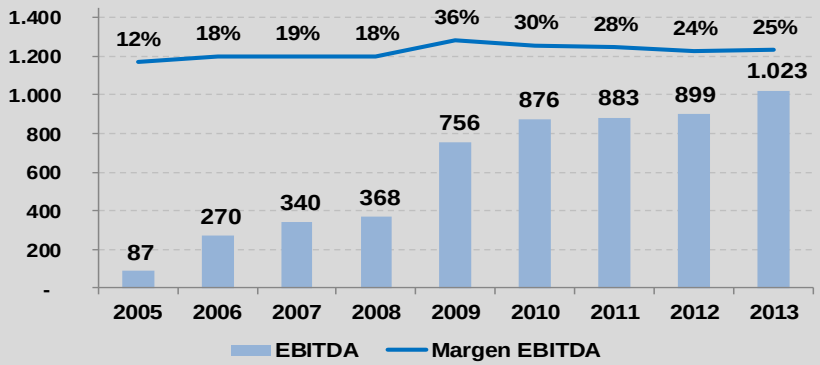
Ingresos Consolidados

US$ millones



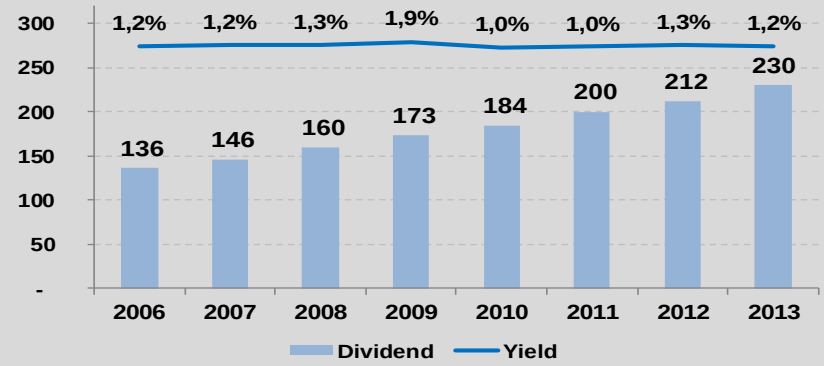
EBITDA Consolidado

US$ millones



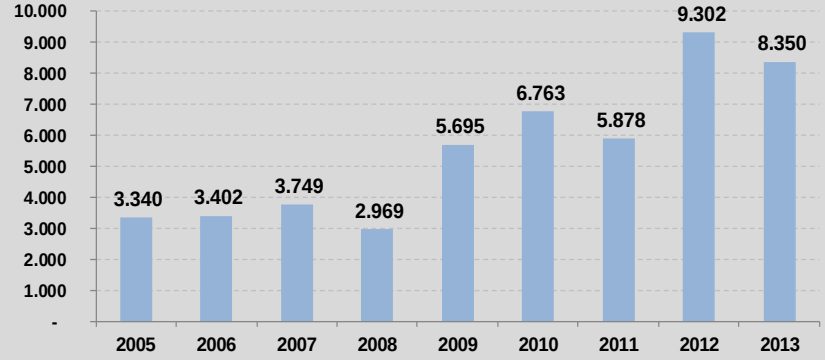
Dividendo anual por acción

COP$



Market Cap

US$ millones



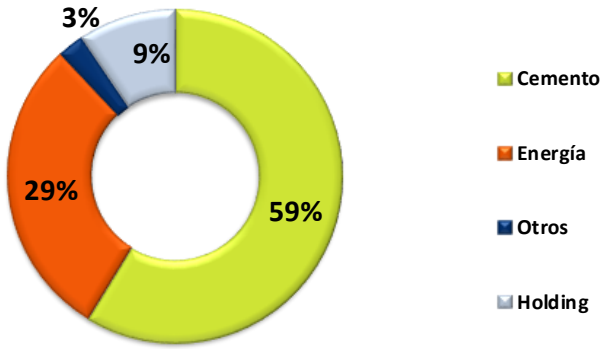
GRUPO ARGOS

80 AÑOS DE INVERSIONES SOSTENIBLES

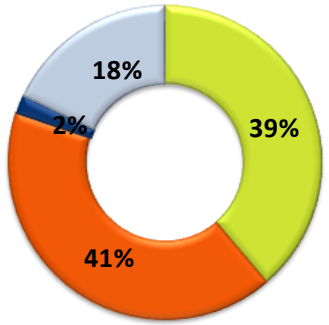
Grupo Argos – Aporte por Negocio

En millones de COP$	Cemento	Var.	Energía	Var.	Otros*	Var.	Portafolio	Var.	Eliminaciones	Consolidado	Var.
Ingresos Operacionales	**2.763.123**	**18%**	**1.381.435**	**17%**	**120.116**	**72%**	**443.220**	**88%**	**(224.672)**	**4.483.222**	**22%**
Utilidad Bruta	670.737	28%	562.513	31%	46.963	121%	291.732	39%	(192.726)	1.379.219	30%
Margen Bruto	*24,3%*		*40,7%*		*39,1%*		*65,8%*			*30,8%*	
Utilidad Operativa	331.285	16%	499.732	33%	19.941	442%	245.226	43%	(172.349)	923.835	28%
Margen Operativo	*12,0%*		*36,2%*		*16,6%*		*55,3%*			*20,6%*	
EBITDA	**532.620**	**12%**	**567.135**	**29%**	**27.192**	**4670%**	**247.026**	**43%**	**(173.116)**	**1.200.857**	**22%**
Margen EBITDA	***19,3%***		***41,1%***		***22,6%***		***55,7%***			***26,8%***	
Utilidad Neta	**137.690**	**87%**	**168.992**	**31%**	**90.062**	**847%**	**206.622**	**51%**	**(297.686)**	**305.680**	**126%**
Margen Neto	***5,0%***		***12,2%***		***75,0%***		***46,6%***			***6,8%***	

Ingresos



EBITDA

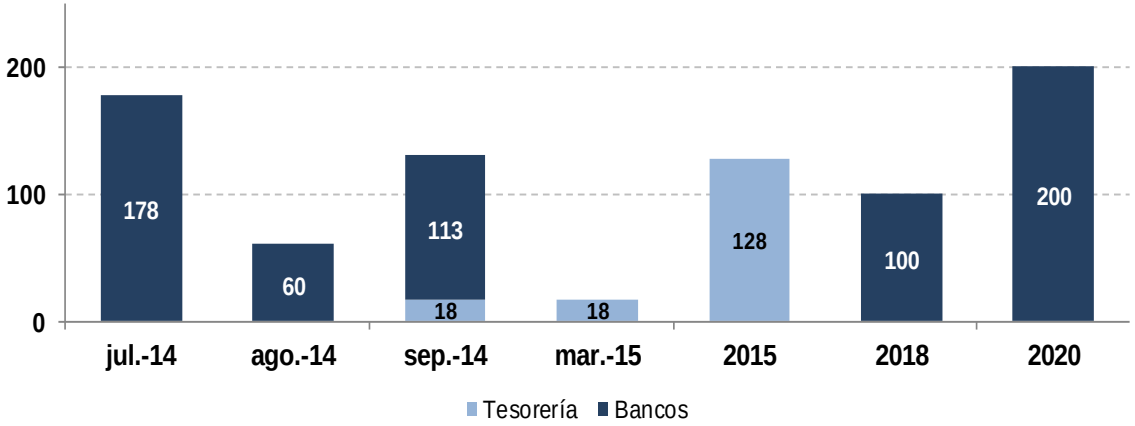


*Incluye carbones, puertos, inmobiliario y otros

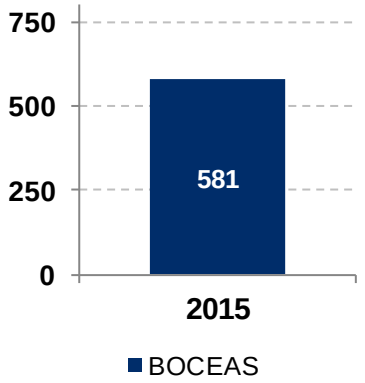
GRUPO ARGOS
80 AÑOS DE INVERSIONES SOSTENIBLES

Grupo Argos - Perfil de Deuda Jun. 2014

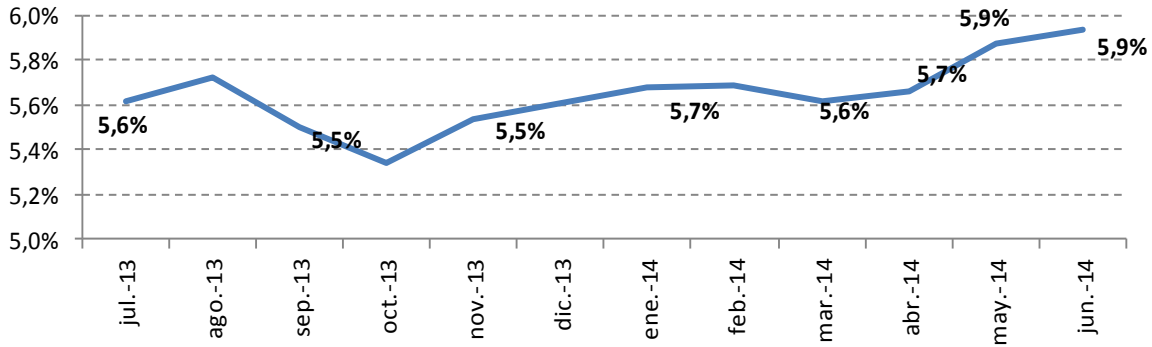
COP 813 mil millones



BOCEAS



Costo de la deuda individual (%)



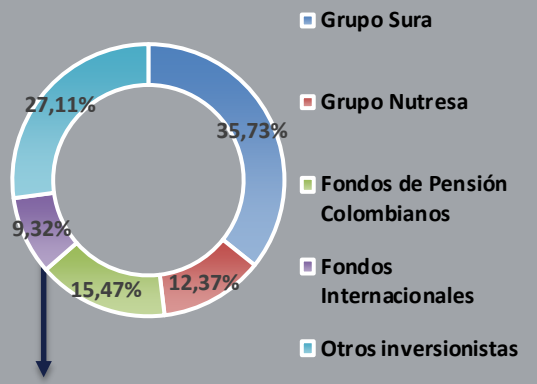
Indicadores

Deuda total COP mil millones	813
Deuda neta COP mil millones	778
Deuda neta/EBITDA	1,7x
EBITDA /Gasto financiero	5,53x
Deuda neta/Patrimonio	5,3%

GRUPO ARGOS
80 AÑOS DE INVERSIONES SOSTENIBLES

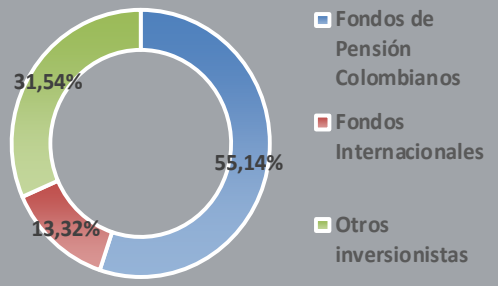
Aumento en la diversidad de los accionistas

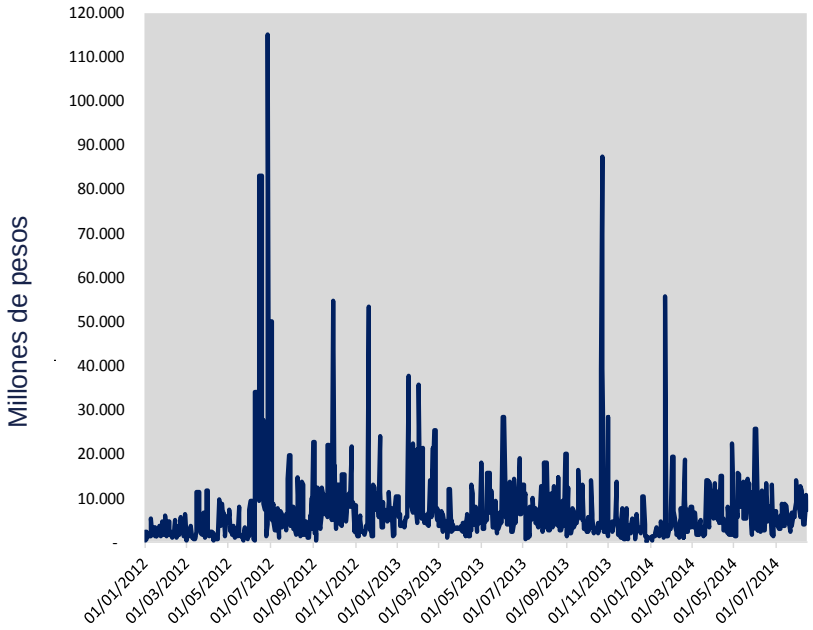
Accionistas
Acciones ordinarias



2,10% en 2009

Accionistas
Acciones preferenciales





Acciones ordinarias en circulación: 645.400.000
Acciones pref. en circulación: 145.739.265
Total de acciones en circulación: 791.139.265

Capitalización de Mercado: USD 10,3 billones
Fondos Internacionales:
Jun 2014: 357 (vs. 90 in 2009)
Número de accionistas: 10.539

Volumen Promedio Diario (MMUSD)	
YTD a 14/08/2014	3,4
Últimos 12 meses (Ago13-ago14)	3.3
Post - Escisión (07/06/12)	4.2

GRUPO ARGOS

Contenidos

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

GRUPO ARGOS
80 AÑOS DE INVERSIONES SOSTENIBLES

Crecimiento Potencial: Real Estate

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 (m^2/100)

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

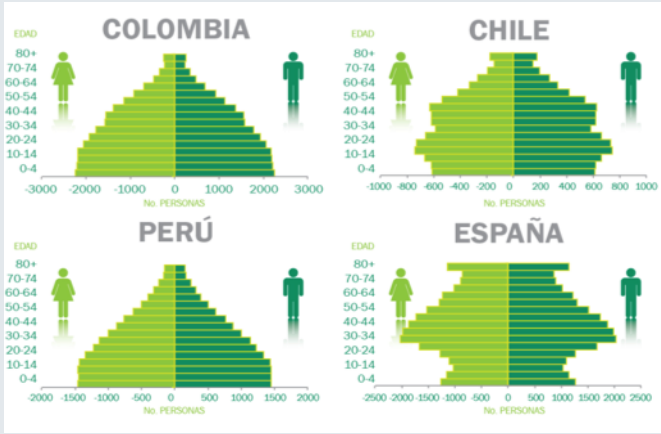
PIB Comercial

8,2% Nominal
4,7% Real

18,4B
2000

47,3B
2012

Densidad demográfica



GRUPO ARGOS
80 AÑOS DE INVERSIONES SOSTENIBLES

Negocio inmobiliario

GRUPO ARGOS

Propiedades para renta

COP 409 mil millones comprometidos

Banco de tierras

Valoración actual COP 3 billones

SITUM

Desarrollador de la tierra

Más de 320 hectáreas desarrolladas en Barranquilla en 12 años

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.

Banco de tierras

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**

Proyectos de renta inmobiliaria

Total CapEx: ~COP **409** mil millones

Viva Villavicencio
CapEx: ~COP 115 mil millones

ND (Build to suit)
CapEx: ~COP 47 mil millones

Mayorca Etapa 3
CapEx: ~COP 135 mil millones

2014: 01 02 03 04 05 06 07 08 09 10 11 12
2015: 01 02 03 04 05 06 07 08 09 10 11 12
2016: 01 02 03 04 05 06 07 08 09 10 11 12

Oficinas C.E Sarmiento Angulo
CapEx: ~COP 39 mil millones

C.C Aventura
CapEx: ~COP 26 mil millones

C.C Plaza del Río
CapEx: ~COP 48 mil millones

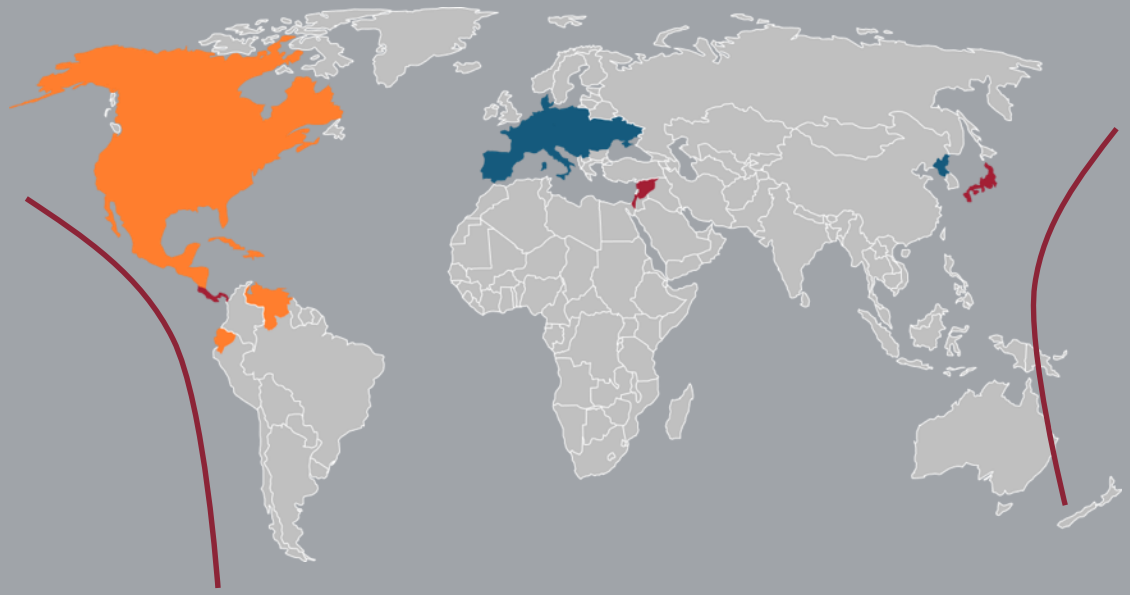
GRUPO ARGOS

Contenidos

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

Crecimiento Potencial: Puertos

Tratados de Libre Comercio



- Vigentes
- Suscritos
- En curso

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

COMPAS

- 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)

TLC Vigentes, suscritos y en negociación

Fuentes: (1) Fondo Monetario Internacional
(2) DIAN

Facilidades portuarias

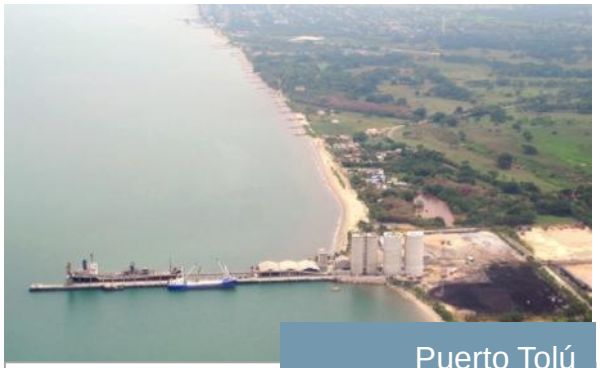
COMPAS

Puerto Cartagena

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

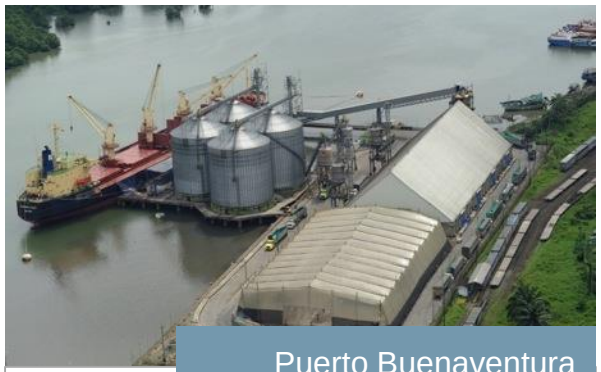
Puerto Barranquilla

- 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

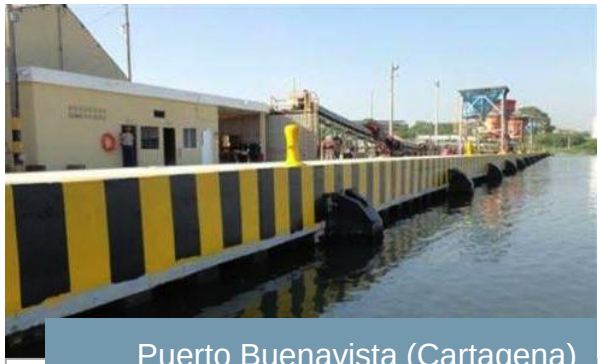


Puerto Buenaventura

- 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

Fuente: Compas

Facilidades portuarias

COMPAS

Sociedad Puerto Industrial Aguadulce S.A.

- Futuro puerto de Buenaventura
- 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

Fuente: Compas

Contenidos

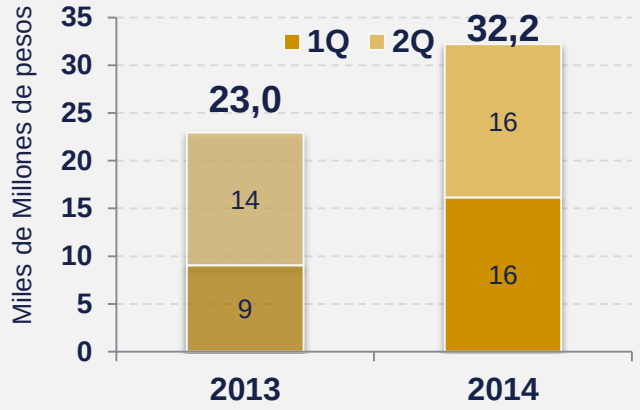
1. Grupo Argos
2. Inversiones
   - Real Estate
   - Compas
   - Sator
3. Anexos
   - Argos
   - Celsia
   - Portafolio de Inversiones
     - Grupo Sura
     - Grupo Nutresa

GRUPO ARGOS
80 AÑOS DE INVERSIONES SOSTENIBLES

Negocio de carbón

SATOR

Ingresos



- 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

GRUPO ARGOS

Contenidos

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

GRUPO ARGOS
80 AÑOS DE INVERSIONES SOSTENIBLES

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

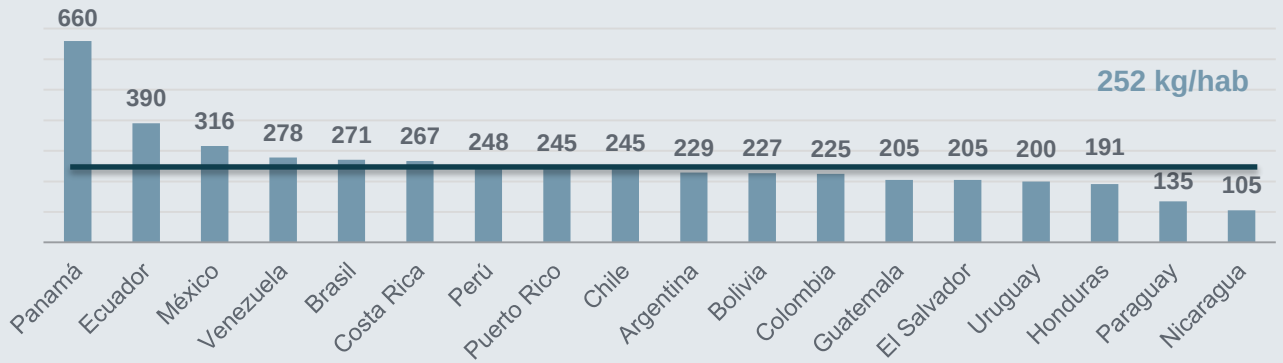
Población LATAM

790ML
2050

↑

600ML
2010

Consumo per cápita



GRUPO ARGOS
80 AÑOS DE INVERSIONES SOSTENIBLES

Negocio de cemento

- Cap. de mercado : **COP 13,7 billones**
- Ingresos: **COP 1,3 billones**
- EBITDA: **COP 261 mil millones**
- Deuda neta: **COP 3,47 billones**
- Portafolio inversiones: **COP 1,3 billones**

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

5º **Productor de cemento en LatAm**

3º **Productor de concreto en USA**

Vista Panorámica, planta Cartagena

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

Fuentes: Cementos Argos S.A.
(1) y (2) DANE
(3) Ministerio de Transporte

Cobertura geográfica

Colombia

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

Concreto
- Capacidad instalada: 3,5mm m3

Estados Unidos

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

Concreto
- 3er mayor productor de EE.UU.

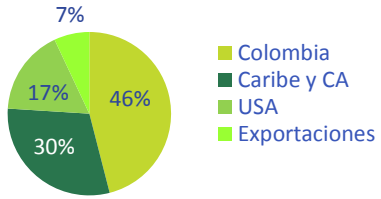
Caribe

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

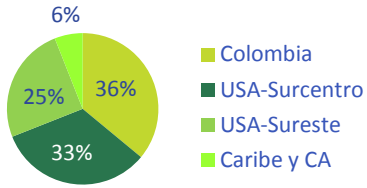
Cemento
- 1 de los 2 productores de cemento líderes en Panamá y el Caribe en términos de volúmenes vendidos en 2012
- Capacidad instalada: 3,8 mm TPA

Concreto[2]
- Capacidad instalada: 0,8 mm m^3

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.

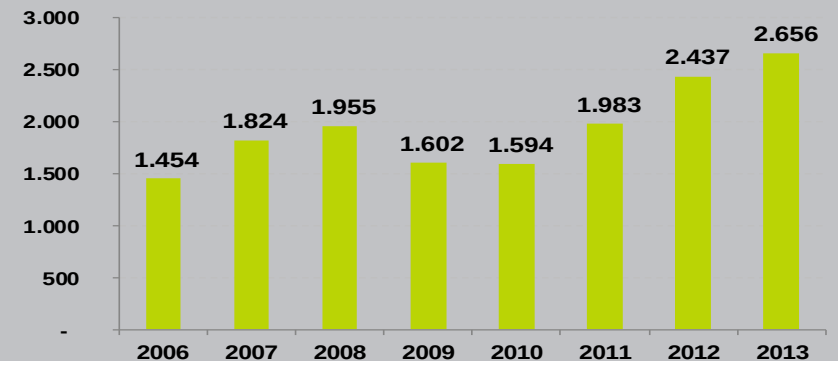
Fuente: Datos internos Cementos Argos S.A.
Datos a marzo 2013

GRUPO ARGOS
80 AÑOS DE INVERSIONES SOSTENIBLES

Cementos Argos – Resultados

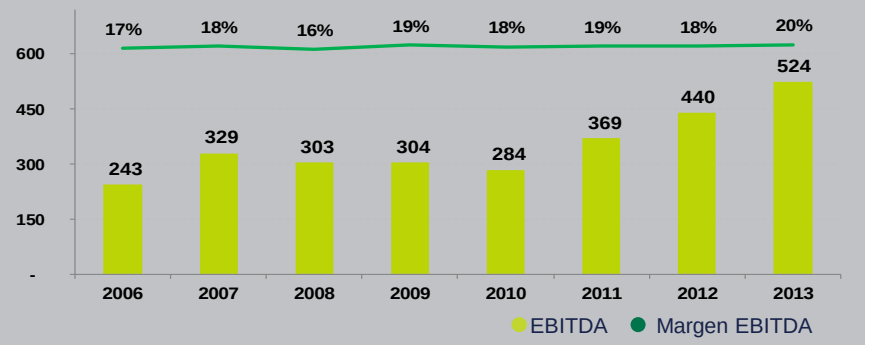
Ingresos Consolidados

US$ millones



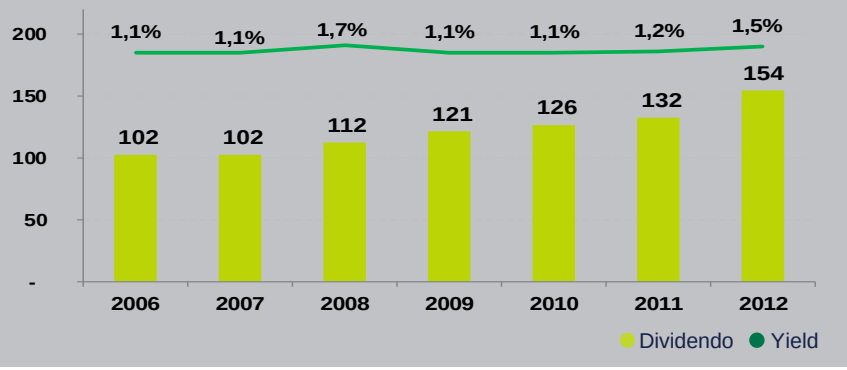
EBITDA Consolidado

US$ millones



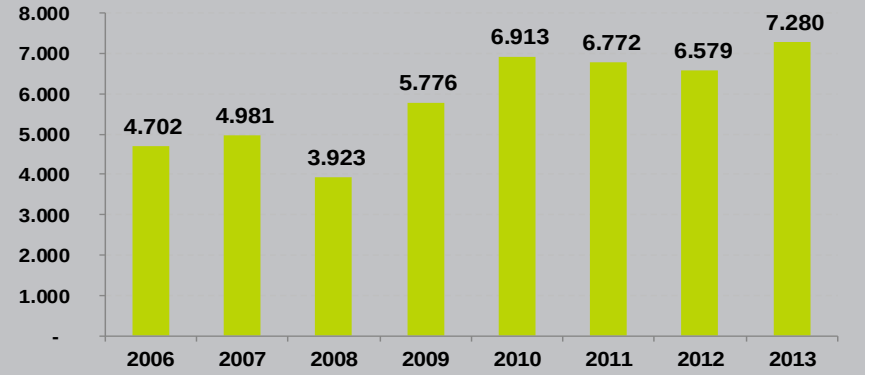
Dividendo anual por acción

COP$



Market Cap

US$ millones



GRUPO ARGOS
80 AÑOS DE INVERSIONES SOSTENIBLES

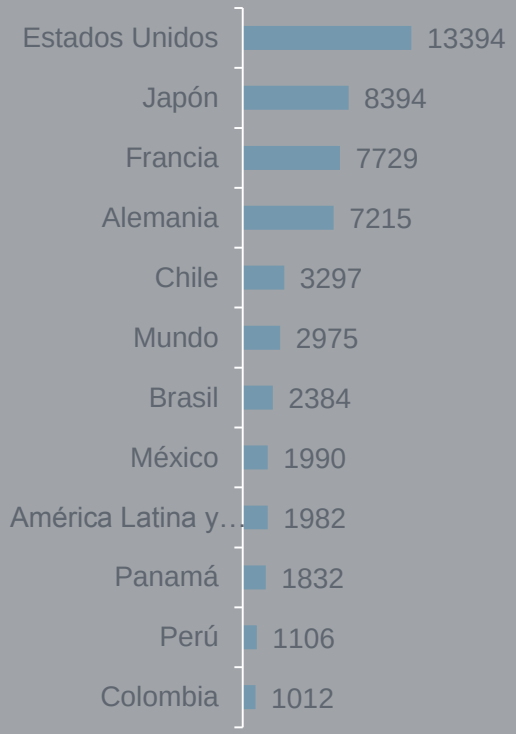
Contenidos

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

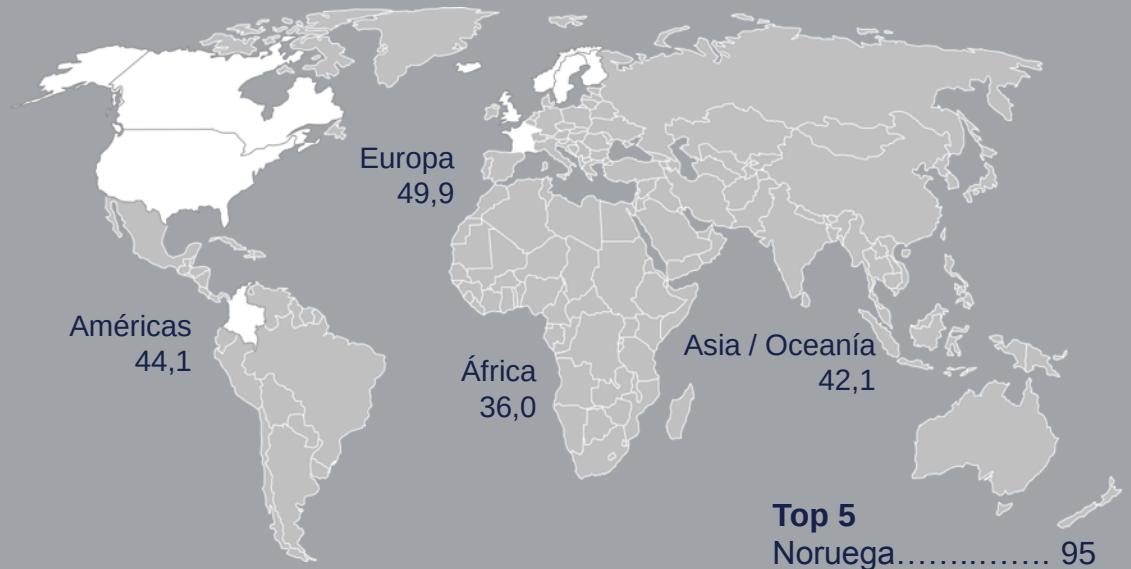
GRUPO ARGOS
80 AÑOS DE INVERSIONES SOSTENIBLES

Crecimiento Potencial: Energía

Per Capita KWH



Mezcla Energía



85/100
Promedio mundial 40,7

Top 5

Noruega	95
Colombia	85
Congo	83
Guinea Ecuatorial	78
Venezuela	78

GRUPO ARGOS
80 AÑOS DE INVERSIONES SOSTENIBLES

Negocio de energía

CELSIA

- Cap. de mercado: **COP 4,2 billones**
- Ingresos: **COP 577 mil millones**
- EBITDA: **COP 231 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

Fuentes: Celsia S.A. ESP - Banco Mundial

Diversificación de riesgos

CELSIA

Generación de energía

- 1.777 MW capacidad instalada
- 17 plantas en operación
- 6.170 GWh-año (10% del país en 2013)
- 447MW (+28%) en proyectos en ejecución y desarrollo

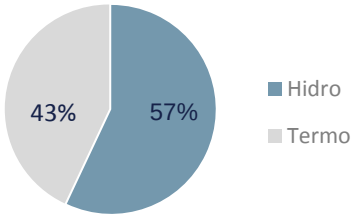
Distribución

- +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

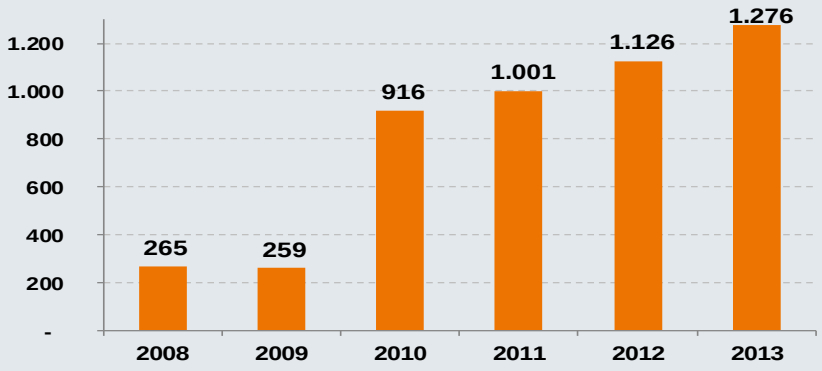
- Ubicación en norte y sur del país genera cobertura ante fenómenos climáticos

Fuente: Celsia S.A. ESP
Datos a marzo 31

Celsia – Resultados

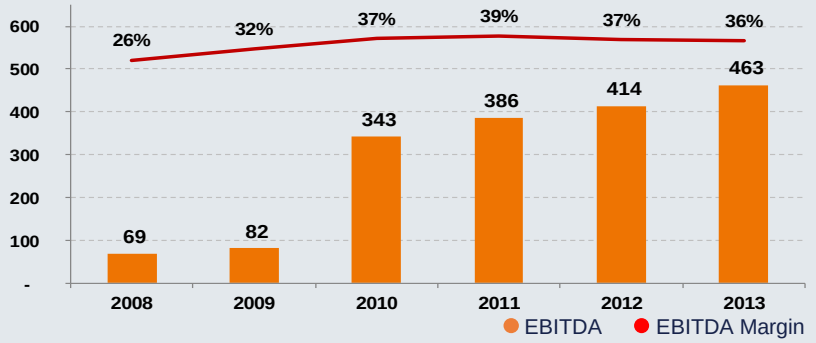
Ingresos Consolidados

US$ millones



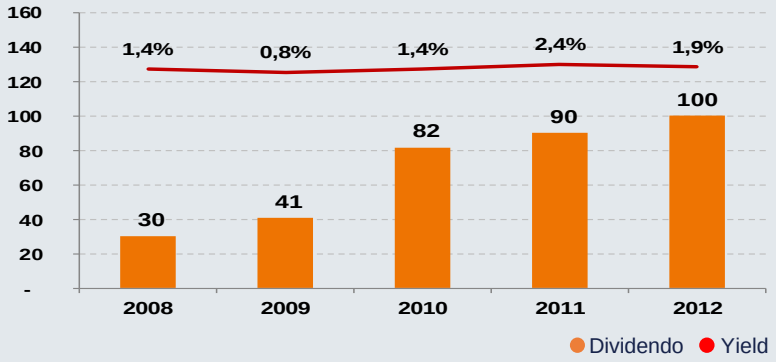
EBITDA Consolidado

US$ millones



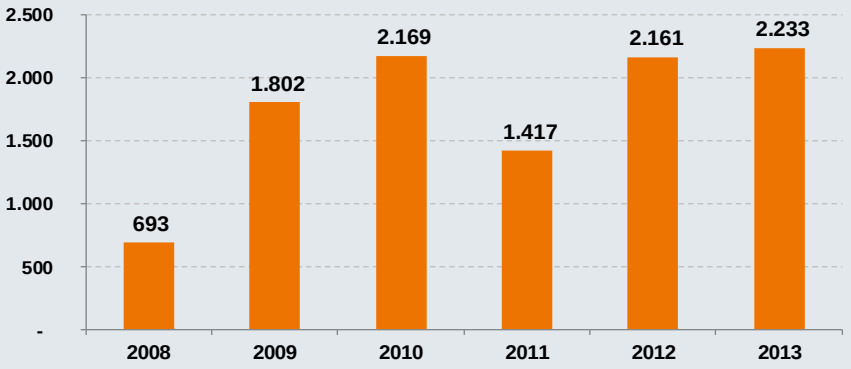
Dividendo anual por acción

COP$



Capitalización de mercado

US$ millones



GRUPO ARGOS
80 AÑOS DE INVERSIONES SOSTENIBLES

Contenidos

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

GRUPO ARGOS
80 AÑOS DE INVERSIONES SOSTENIBLES

Grupo Sura: 29% de participación

- Market Cap. Dic. 2013: **US$ 10.7 billones**
- Ingresos Dic.2012: **US$ 7.4 billones**
- Utilidad Neta Dic.2012: **US$ 309 millones**
- BVC, ADR nivel I y LATIBEX

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

Grupo Nutresa: 9,8% de participación

- Market Cap. Dic. 2013: **US$ 6.6 billones**
- Ingresos Dic.2013: **US$ 3.1 billones**
- EBITDA Dic.2013: **US$ 432 millones**
- Presencia en 14 paises
- Productos vendidos en 70 paises
- ~31.650 empleados

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.

GRUPO ARGOS
80 AÑOS DE INVERSIONES SOSTENIBLES

GRUPO ARGOS

80 AÑOS DE INVERSIONES SOSTENIBLES

www.grupoargos.com

Ricardo Sierra
CFO

Sebastián Velásquez
Relación con Inversionistas
svelasquez@grupoargos.com