

# Presentación Inversionistas

marzo 2018

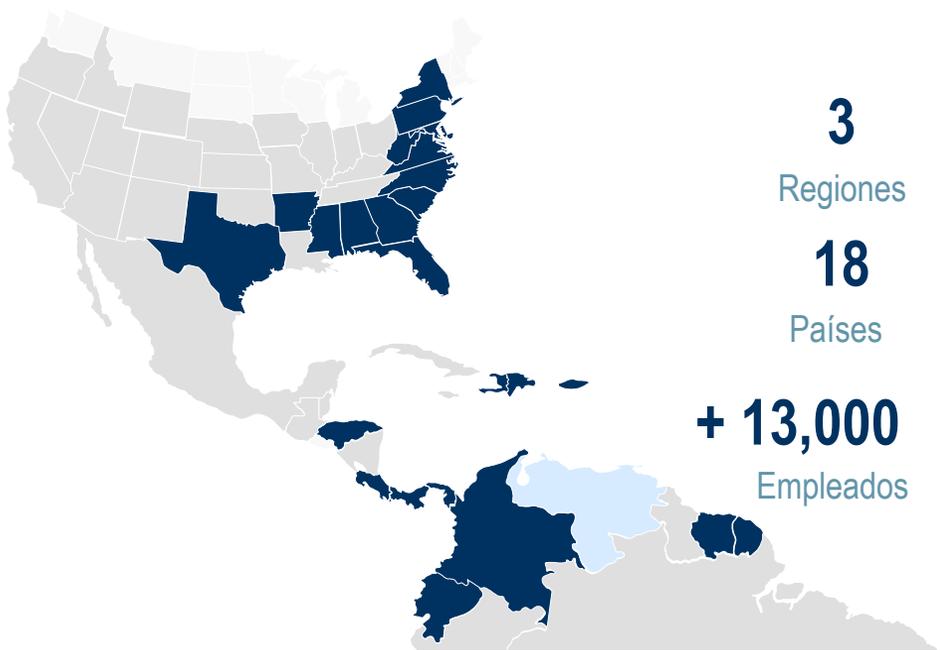


## **NOTA IMPORTANTE**

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 48 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**



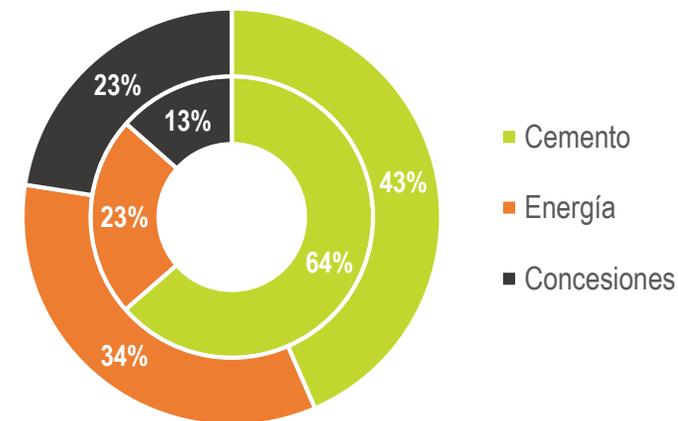
# HOLDING CON UN PORTAFOLIO BALANCEADO CON FOCO EN INFRAESTRUCTURA



Capitalización bursátil<sup>1</sup>      Ingresos<sup>2</sup>      EBITDA<sup>2</sup>  
 COP 17.5 bn      COP 14.6 bn      COP 3.9 bn



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



- Circulo externo: Contribución EBITDA 2017 (COP 3.3 bn)
- Circulo interno: Contribución a los ingresos 2017 (COP 13.4 bn)

## PORTAFOLIO



<sup>1</sup> Capitalización bursátil a 12/28/2017 <sup>2</sup> Ingresos & EBITDA dic 2017 <sup>3</sup> Cementos Argos 55.3% de las acciones ordinarias y 46.83% de acciones en circulación <sup>4</sup> 50% de participación en Sociedad Gestora, 36.3% de los derechos económicos a 31 de dic de 2017 <sup>5</sup> La participación correspondiente a Grupo Argos y sus vinculadas en Grupo Sura corresponde a 35.9% <sup>6</sup> Portafolio valorado a precios de Mercado para Grupo Sura y Nutresa, a valor de unidad al 31 de dic para Pactia, y a valor en libros para negocio de desarrollo urbano <sup>7</sup> Corresponde a ingresos recurrentes y EBITDA para 2017, <sup>8</sup> La participación correspondiente a Grupo Argos y sus vinculadas en Odinsa corresponde a 99.7%

## CON LINEAMIENTOS DE ARQUITECTO ESTRATÉGICO



## UN ESQUEMA DE REMUNERACIÓN VARIABLE ALINEADO CON LOS OBJETIVOS DE LOS DEL ACCIONISTA, SIENDO LA RENTABILIDAD EL PRINCIPAL ENFOQUE

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

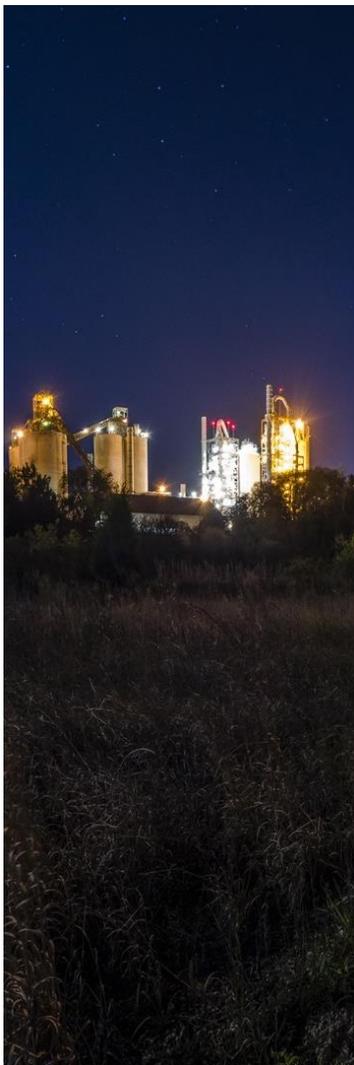
- ✓ ROCE
- ✓ FCO / EBITDA
- ✓ FCO / Intereses
- ✓ SPREAD TSR

### Sostenibilidad

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

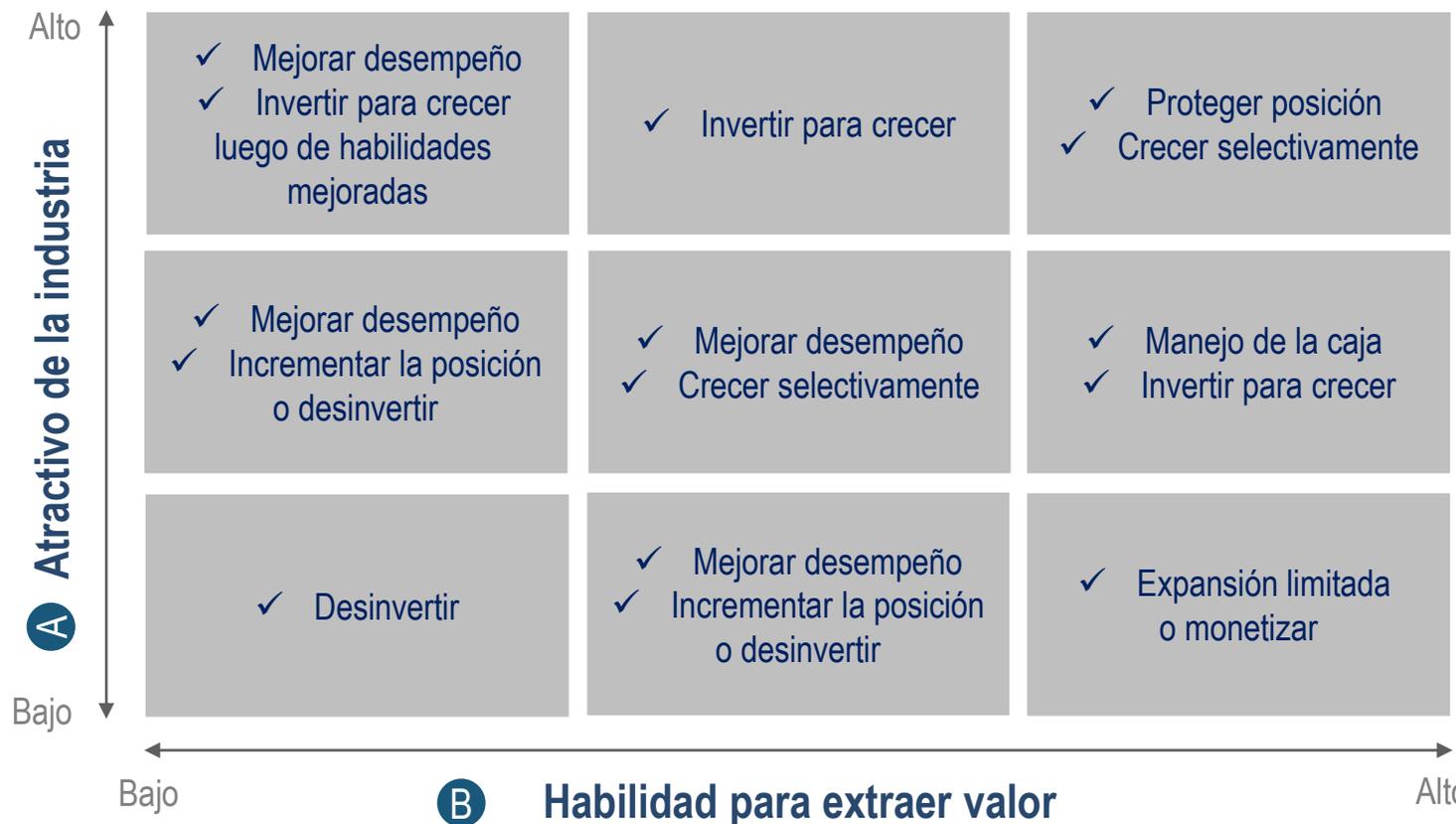


# SIGUIENDO UNA METODOLOGÍA ENFOCADA EN LA RENTABILIDAD



## 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

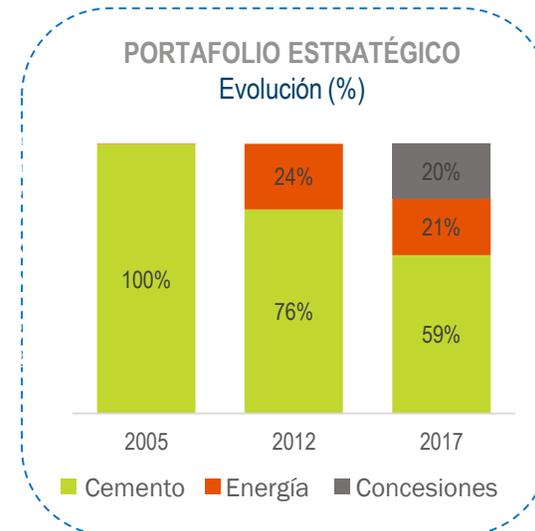


- ✓ Ventajas competitivas
- ✓ Rentabilidad relativa
- ✓ Crecimiento relativo

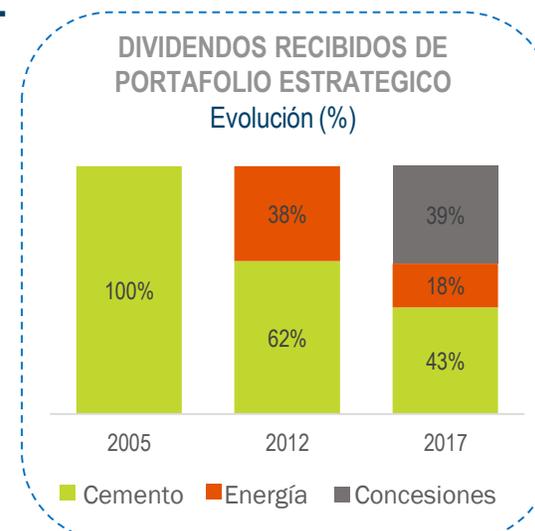
- ✓ Ventajas en el precio
- ✓ Creación futura de valor
- ✓ Flexibilidad en asignación del capital

# 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

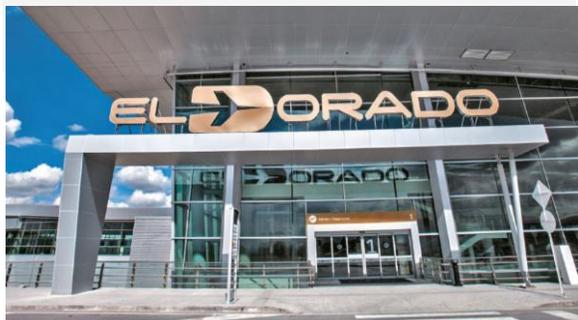
## Crecimiento rentable

### 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

- ✓ Arquitectura de GA simplificada
- 1a 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

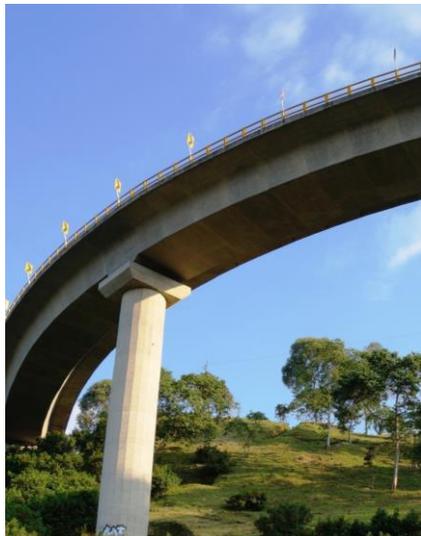
- ✓ Programa Best en Cementos, posicionando a la regional Colombia como una de las más eficientes en LATAM
- ✓ Emisión de títulos de renta fija de las empresas del Grupo por cerca de COP2 billones
- ✓ Odinsa - mejor acceso a capital con emisión de bonos por COP 400 mil mm y desembolso para Pacífico 2
- 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% + **30%**  
Odinsa 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**

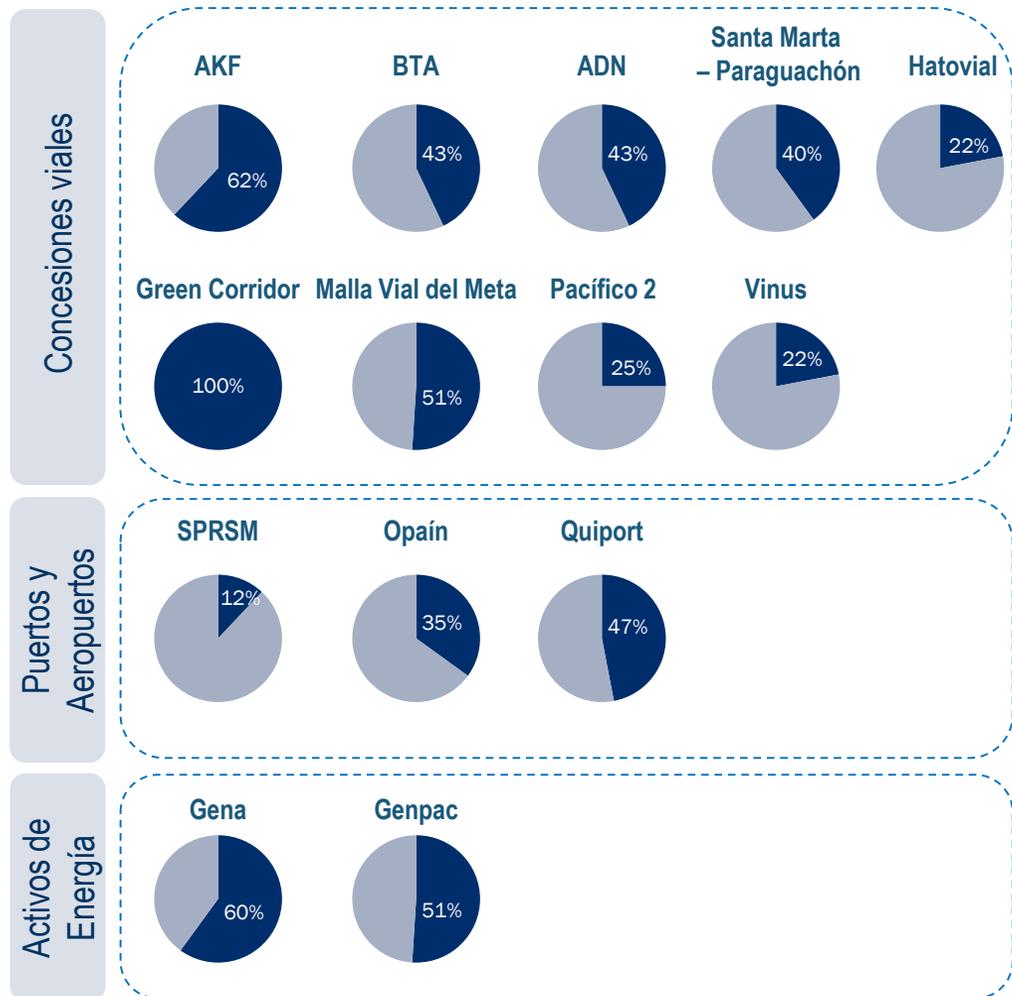
\*Participación actual **99.7%**

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**

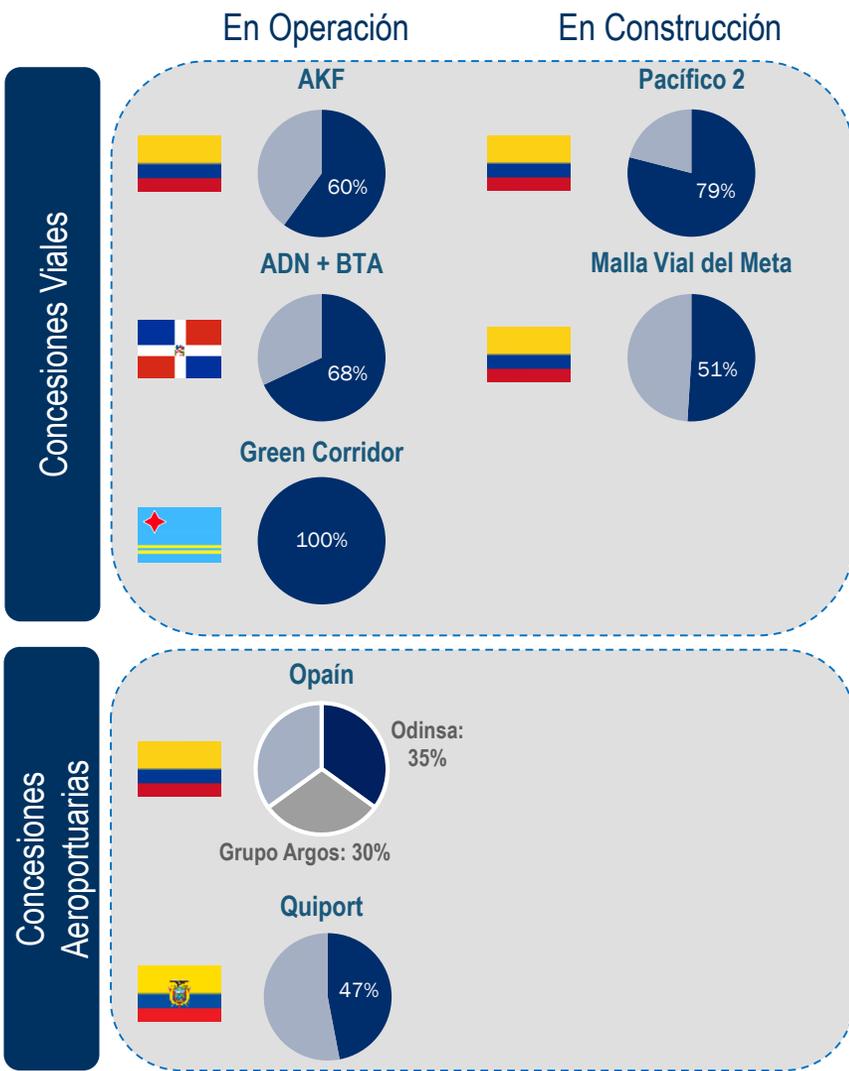
1a SEGUIDO POR UNA CONSOLIDACIÓN EXITOSA EN EL NEGOCIO DE CONCESIONES: UN EJEMPLO CLARO DE NUESTRO ROL COMO ARQUITECTOS ESTRATÉGICOS



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



- 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



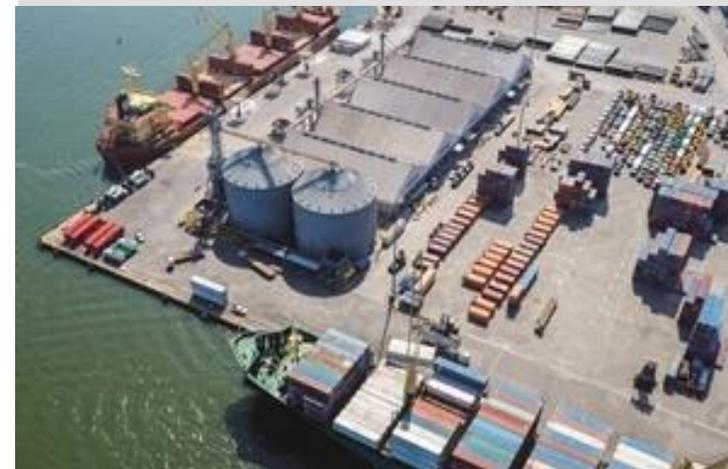
### Aporte a la estrategia 3T17

Cambio en el perfil de vencimiento de la deuda:

**Amortización: COP 126 mil mm**

Indicador deuda neta/Ebitda 2.2x

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**

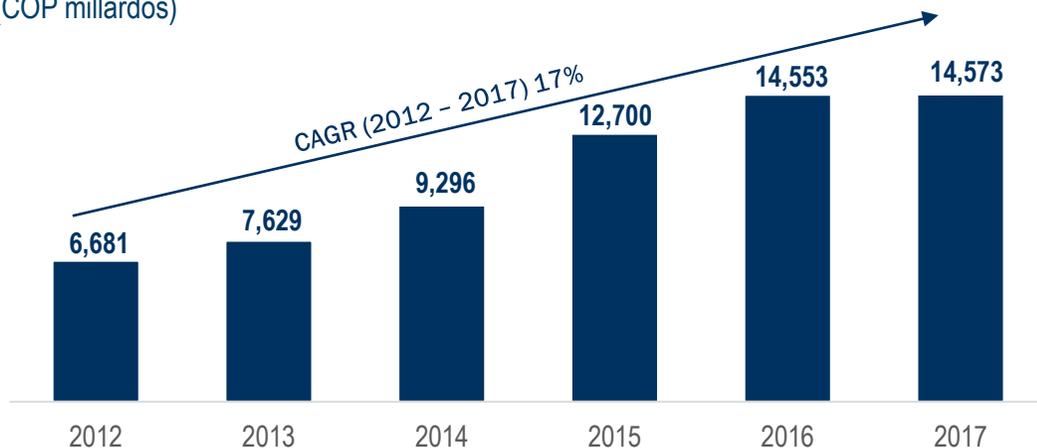


#### En un marco de transparencia y equidad para los accionistas minoritarios

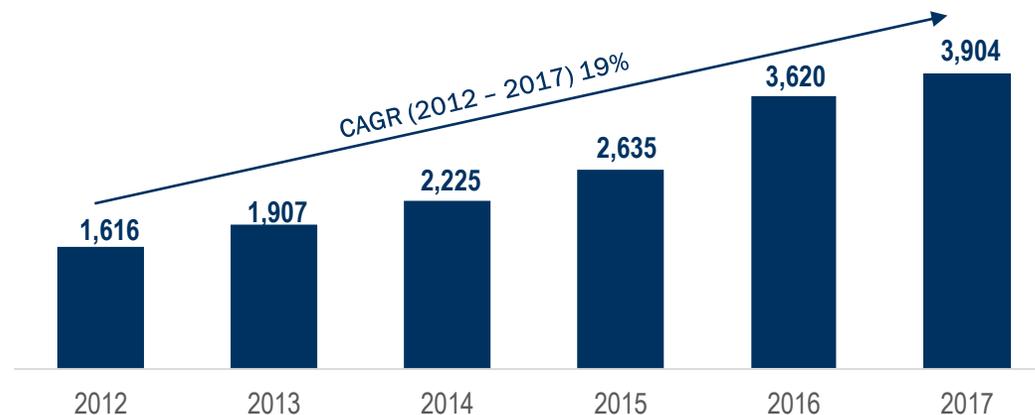
- Operaciones a mercado
- Valoradores independientes
- Decisiones tomadas por miembros independientes de la junta directiva de Celsia

## QUE SE HAN TRADUCIDO EN RESULTADOS CRECIENTES

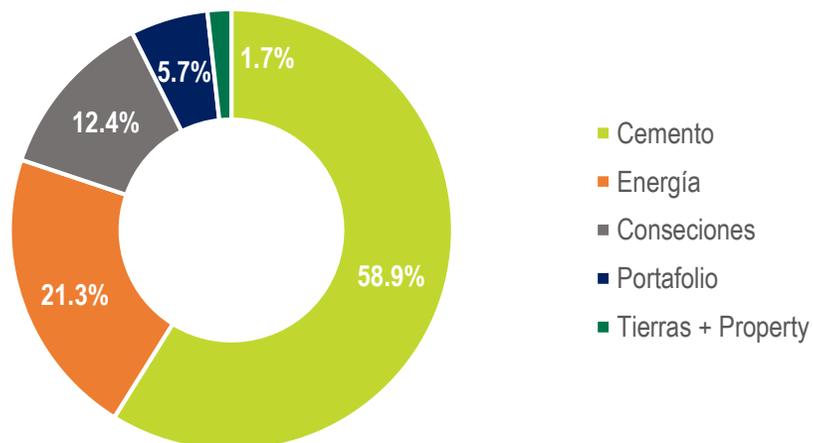
INGRESOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS  
(COP millardos)



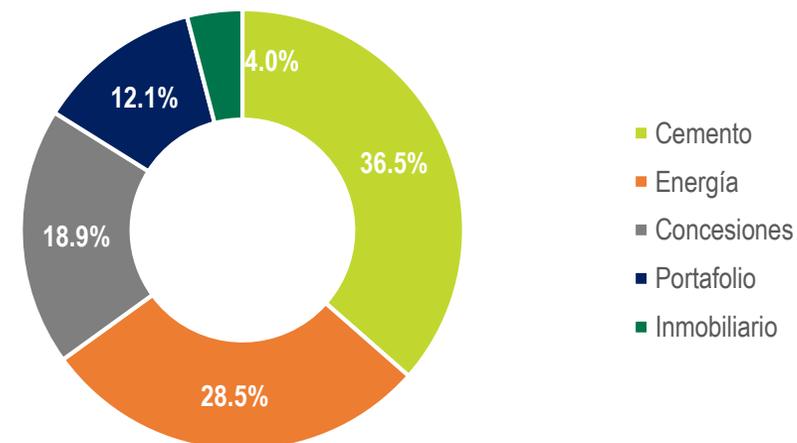
EBITDA CONSOLIDADO GRUPO ARGOS  
(COP millardos)



CONTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR NEGOCIO  
(%) 2017



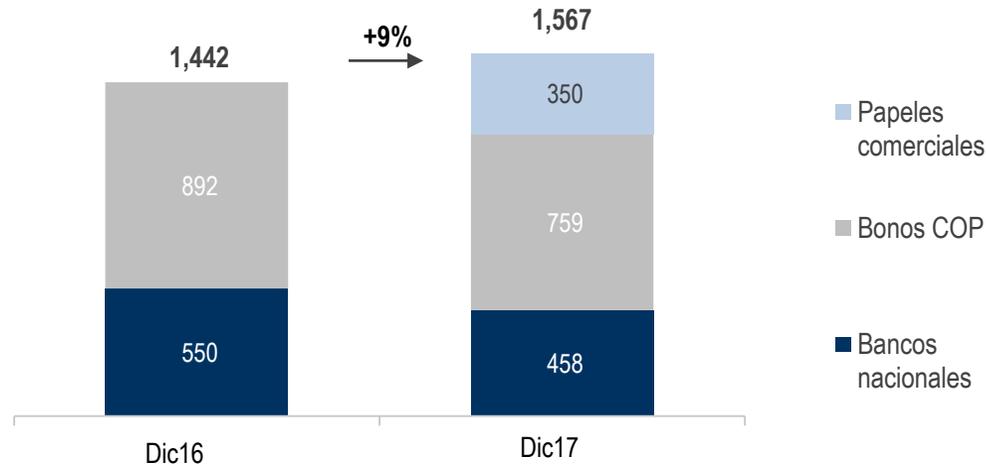
CONTRIBUCIÓN DE EBITDA POR NEGOCIO  
(%) 2017



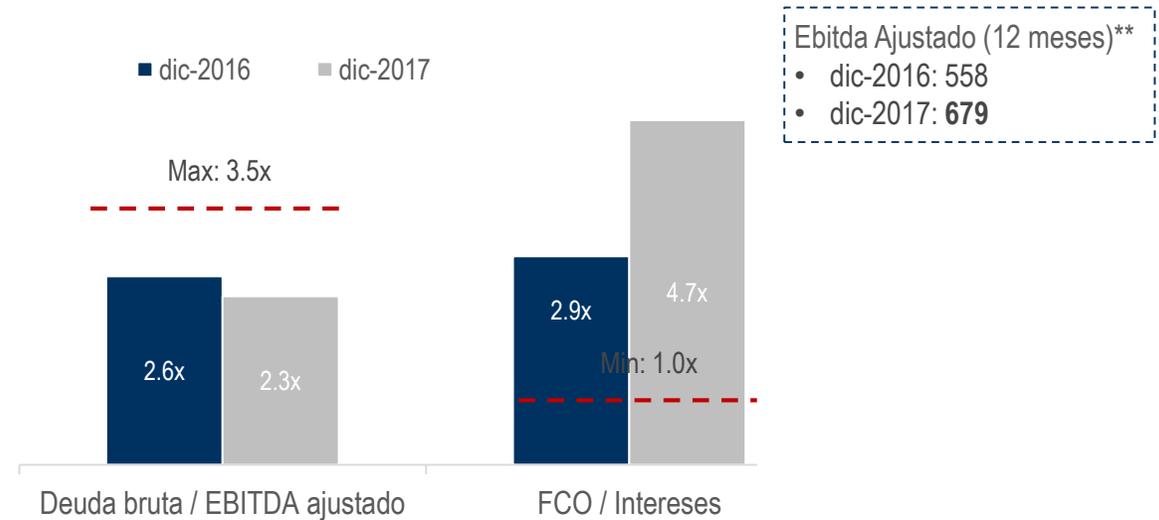
# INDICADOR DE APALANCAMIENTO A NIVEL SEPARADO EN MÍNIMOS DE 2.3x

## ENDEUDAMIENTO

COP miles de millones

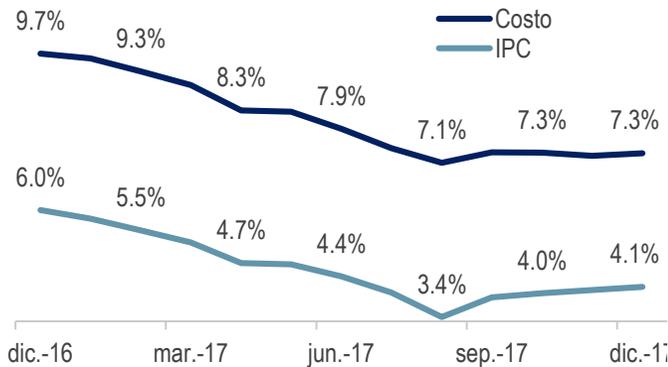


## INDICADORES DE APALANCAMIENTO

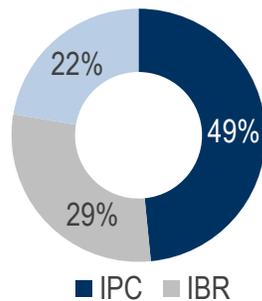


Ebitda Ajustado (12 meses)\*\*  
 • dic-2016: 558  
 • dic-2017: **679**

## COSTO DE LA DEUDA\*

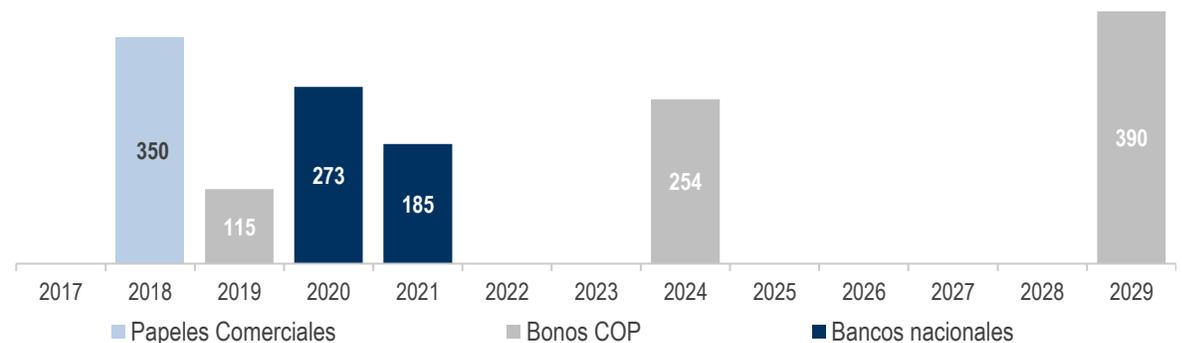


## Indexación



## PERFIL DE VENCIMIENTOS (CAPITAL)

COP miles de millones



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

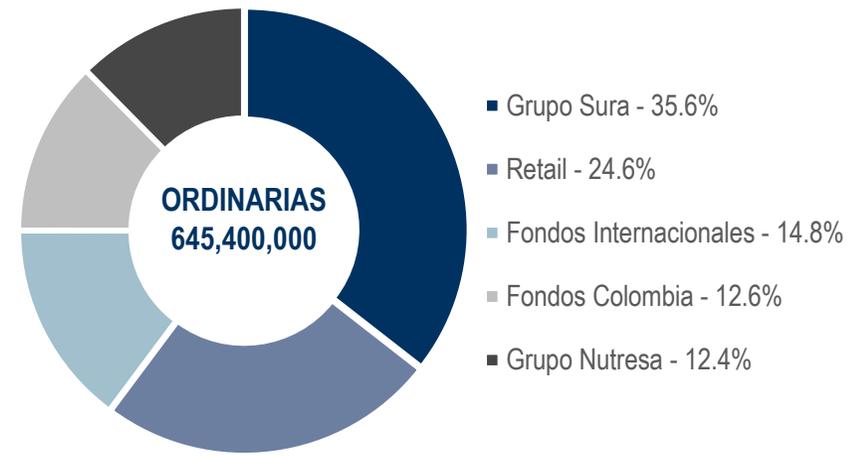
\*\*Ebitda Ajustado = Ebitda (-) método de participación (+) Dividendos recibidos (+) Utilidad en desinversiones – Metodología calificadora

# RECONOCIMIENTO Y COMPROMISO CON EL GOBIERNO CORPORATIVO

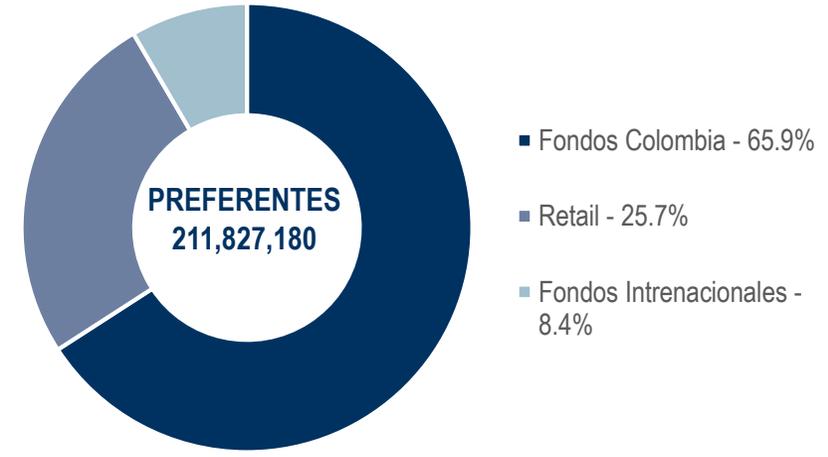
## JUNTA DIRECTIVA

- 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

## ACCIONISTAS



Cifras al 31 de diciembre de 2017



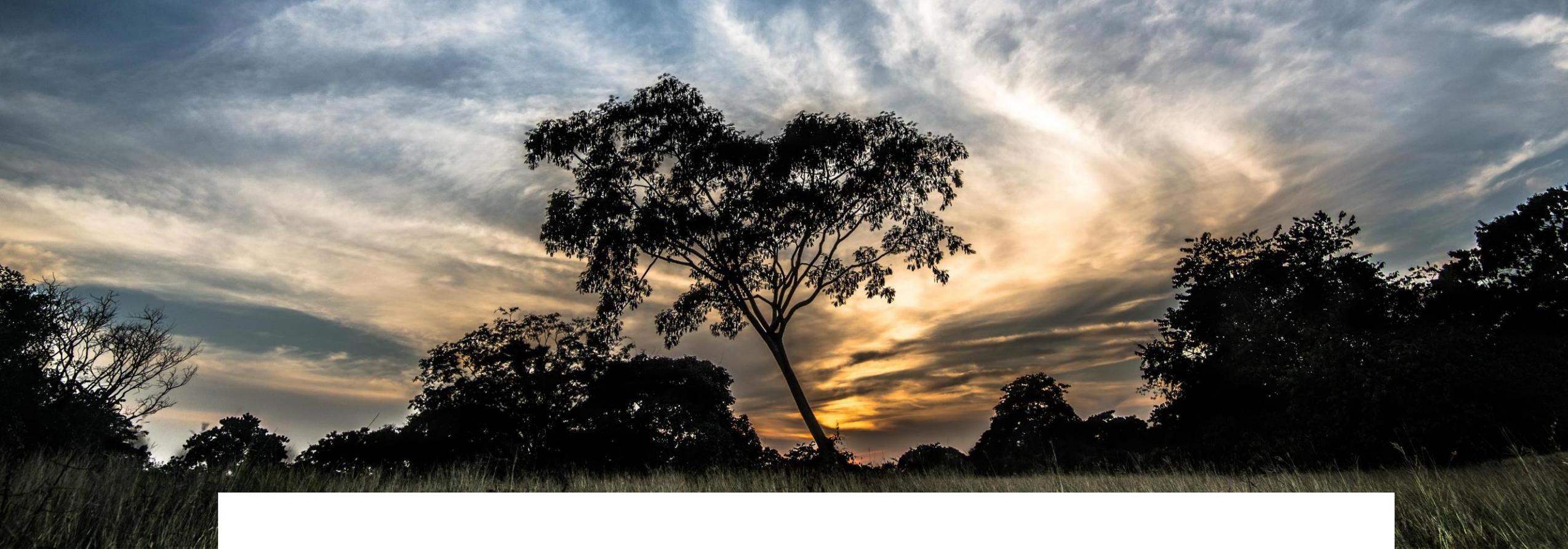
Acciones preferentes sin derecho a voto

## RECONOCIMIENTOS



## AFILIACIONES





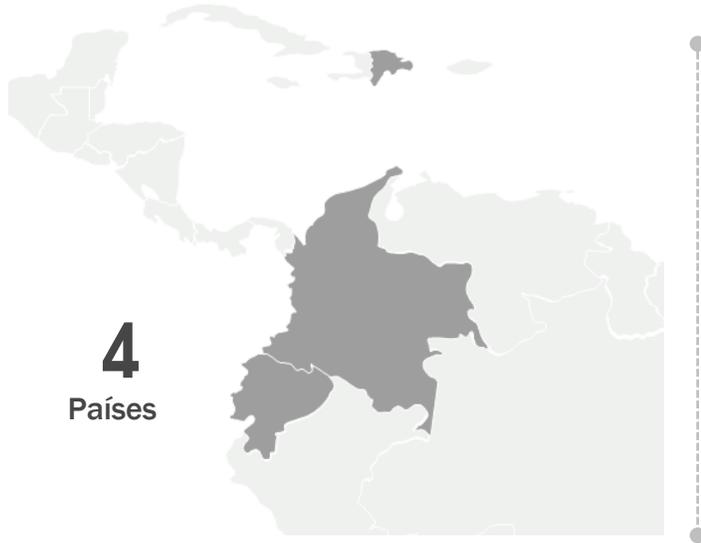
# Anexos



GRUPO ARGOS

**Concesiones**

# TRANSFORMACIÓN ACTIVA EN EL NEGOCIO DE LAS CONCESIONES



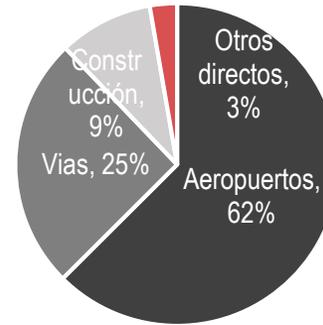
-  **4** Concesiones de autopistas en funcionamiento
-  **2** Concesiones en construcción
-  **2** Concesiones de Aeropuertos

## Cifras Claves (2017)

Contribución al ingreso por negocio MPP 2017



Ingreso por negocio ajustado\*



EBITDA por negocio ajustado\*



Ingresos 2017 Odinsa + MPP: COP 813 mil mm  
EBITDA 2017 Odinsa + MPP: COP 515 mil mm

- ✓ 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 los demás activos que no consolida.

# 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
<b>Colombia</b>	<b>120</b>



- ✓ **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**

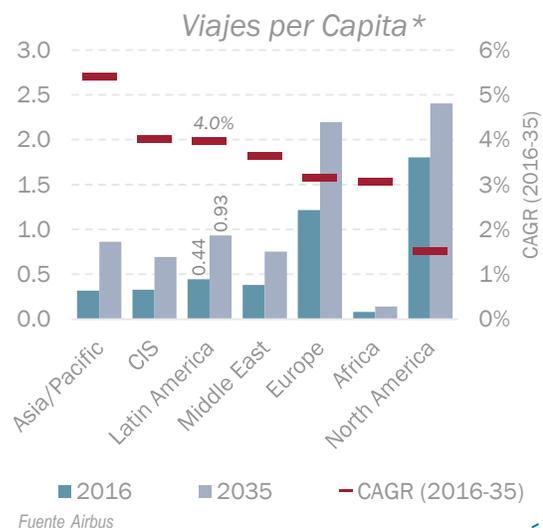
- ✓ **Solidez patrimonial**
- ✓ **Credenciales para participar en otros proyectos**

# RACIONAL DETRÁS DEL NEGOCIO DE CONCESIÓN AEROPORTUARIAS

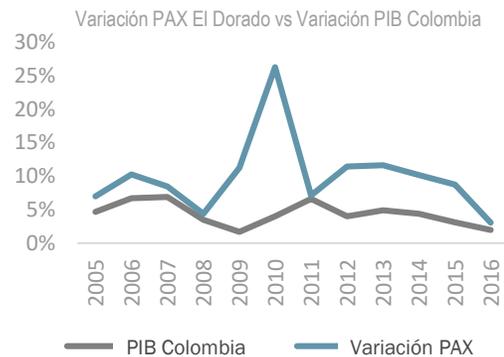
## ENTORNO GEOGRÁFICO



- ✓ 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

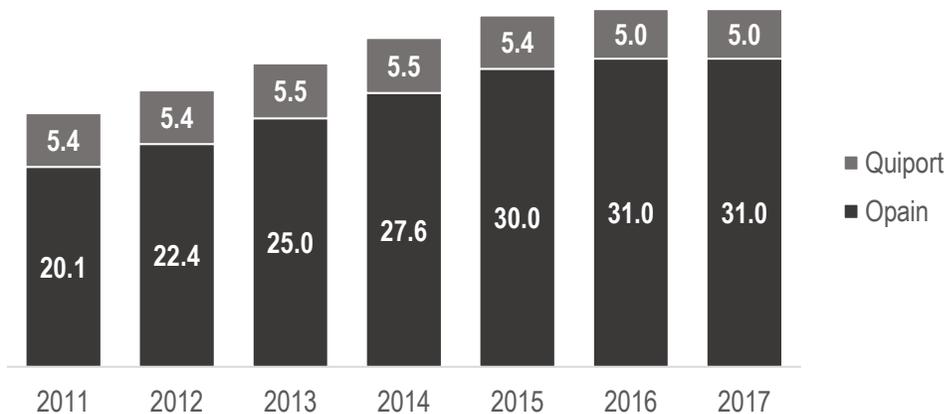


## ESTRATEGIA DE ODINSA

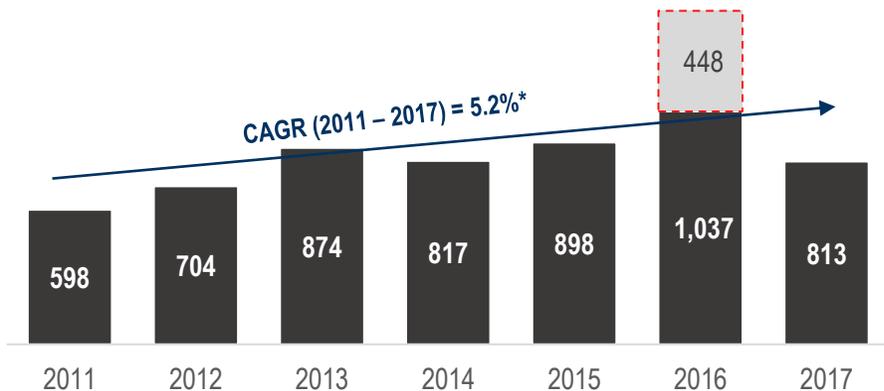
- ✓ Aeropuertos más concurridos en Colombia y Ecuador para aprovechar el crecimiento regional del tráfico
- ✓ **Ubicación geográfica estratégica** de El Dorado que lo posiciona como un centro para conectar la región con el mundo
- ✓ Adquisición de **participación mayoritaria en Opain** para liderar estrategias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

# RESULTADOS

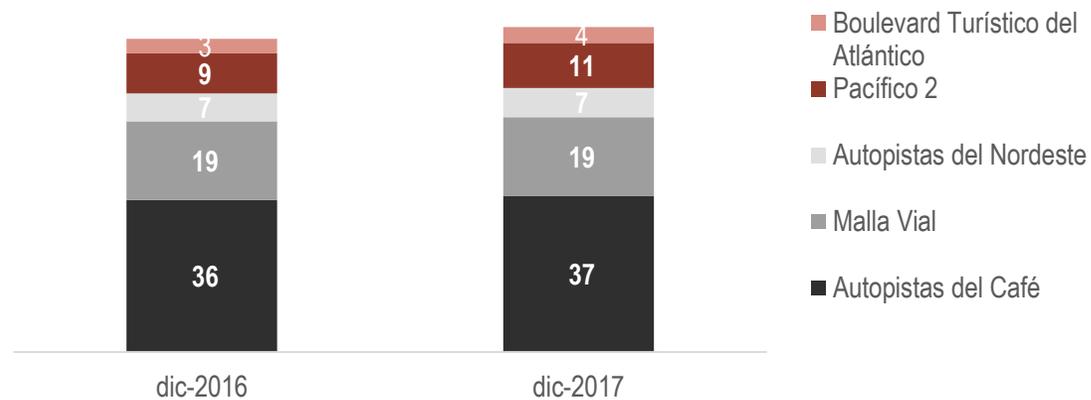
PASAJEROS  
MM PAX



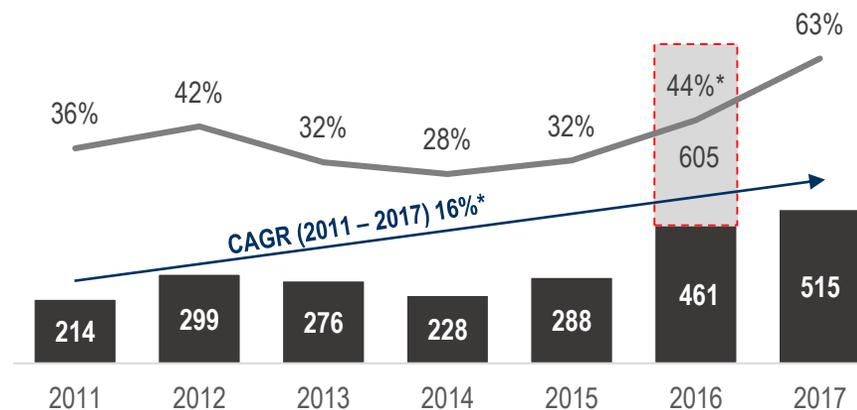
INGRESOS  
COP\$ millardos



TRAFICO PROMEDIO DIARIO  
Número de carro - miles



EBITDA - MARGEN EBITDA (%)  
COP\$ millardos



\*Eliminando efecto no recurrente en Ingresos y Ebitda por PPA



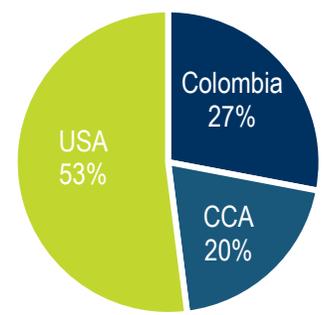
GRUPO ARGOS

**Negocio Cemento**

# LÍDER DEL CEMENTO Y EL CONCRETO EN LAS AMÉRICAS



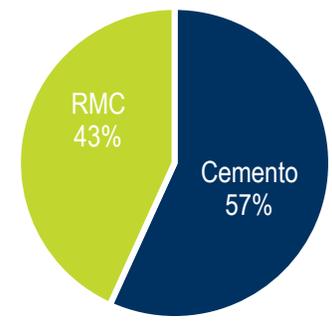
Ingresos por geografía



2017: COP 8.5 bn

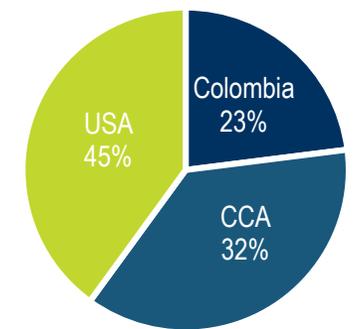
## Cifras Claves (2017)

Ingresos por producto



Volumen Cemento 2017: 16.2 Mtpa  
Volumen RMX 2017: 10.6 Mcmpa

EBITDA por geografía



2017: COP 1.4 bn

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

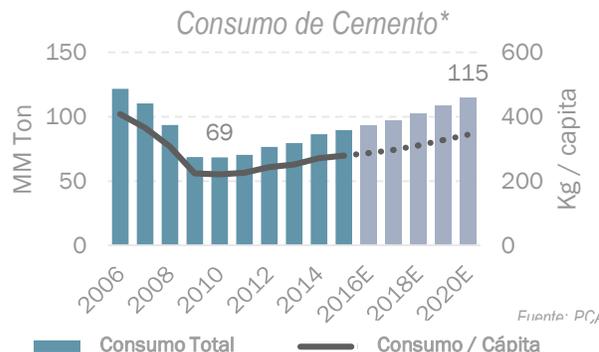
# RACIONAL DETRAS DEL NEGOCIO DE CEMENTO

## 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	<b>~6%</b>	<b>~5.6%</b>
Inv. Infra USD MM	<b>130</b>	<b>270</b>



## 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)

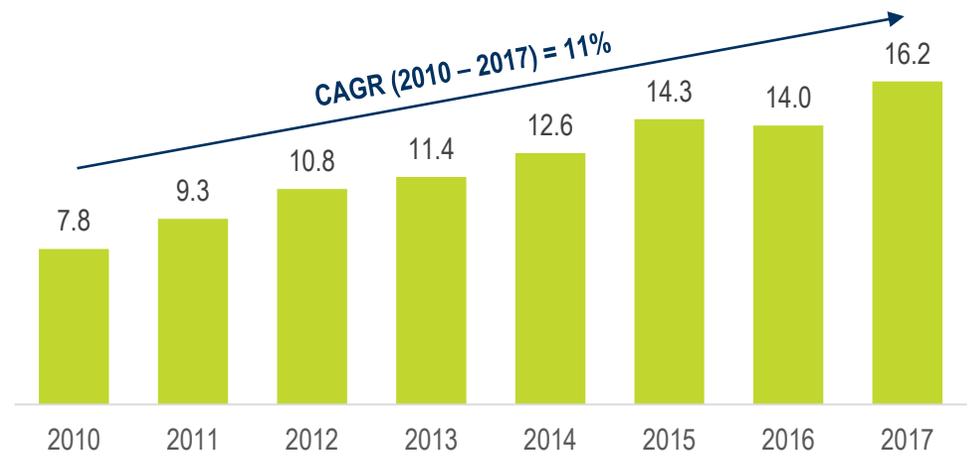
- ✓ **Programa BEST:** Mejorar eficiencias operativas
- ✓ Backlog: +72% de adjudicación de unidades funcionales para proveer cemento para las 4G
- ✓ Optimización de activos no operativos (desinversión)
- ✓ Desarrollo de nuevos negocios y eficiencia operacional mediante innovación

- ✓ 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)

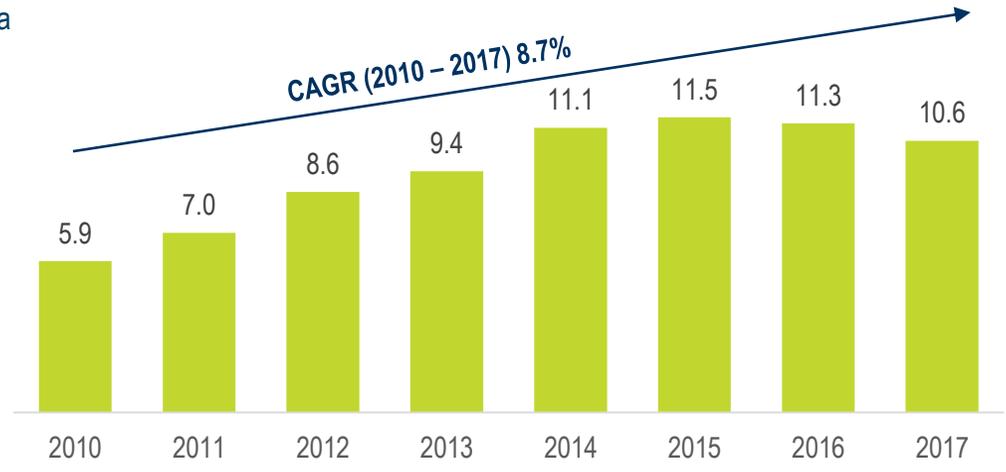
\*Fuente: PCA, Realrisk report

# RESULTADOS QUE EVIDENCIAN UNA OPERACIÓN FAVORECIDA POR LA DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA

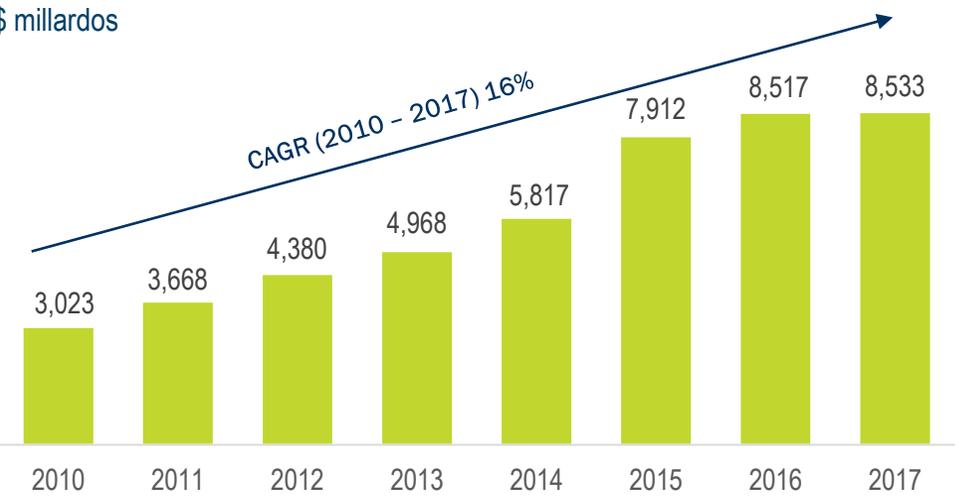
VOLUMEN CEMENTO  
 Mtpa



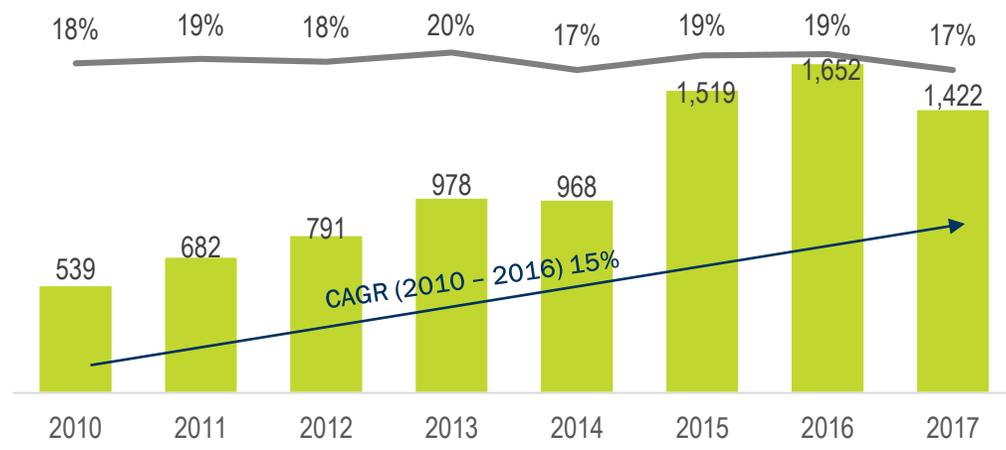
VOLUMEN CONCRETO  
 Mcmpa



INGRESOS  
 COP\$ millardos



EBITDA – MARGEN EBITDA (%)  
 COP\$ millardos





GRUPO ARGOS

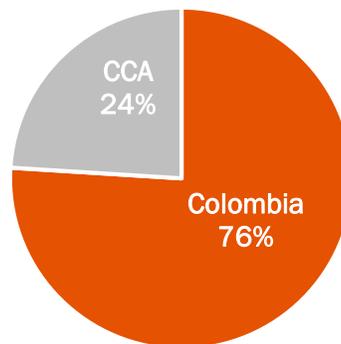
**Negocio Energía**

# UN PROCESO DE TRANSFORMACIÓN Y CRECIMIENTO EXITOSO CON ENFOQUE



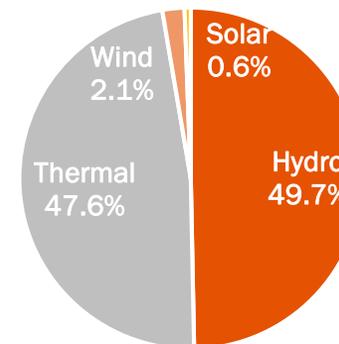
## Cifras Claves (2017)

Ingresos por geográfica

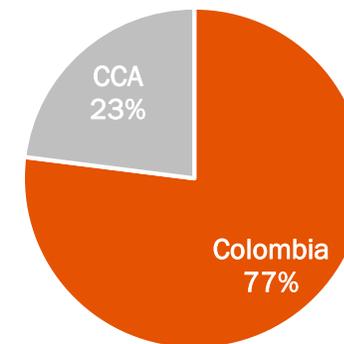


2017: COP 3.1bn

Capacidad instalada por tipo de generación



EBITDA por geografía



2017: 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

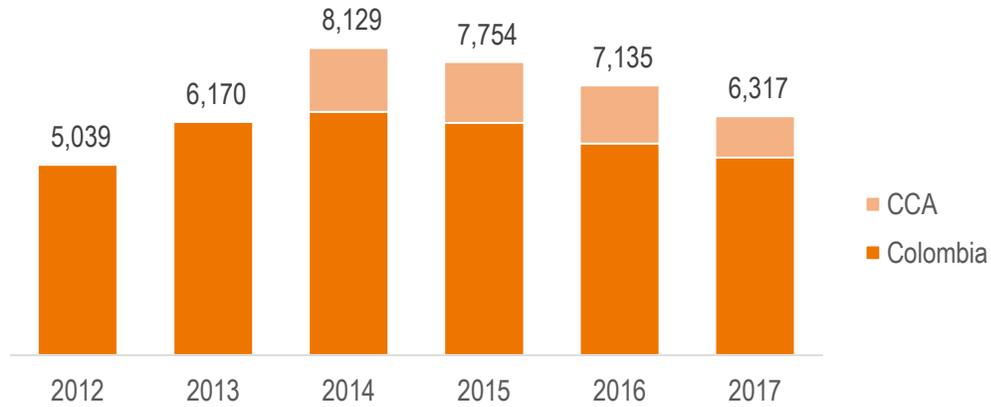


## ESTRATEGIA DE CELSIA

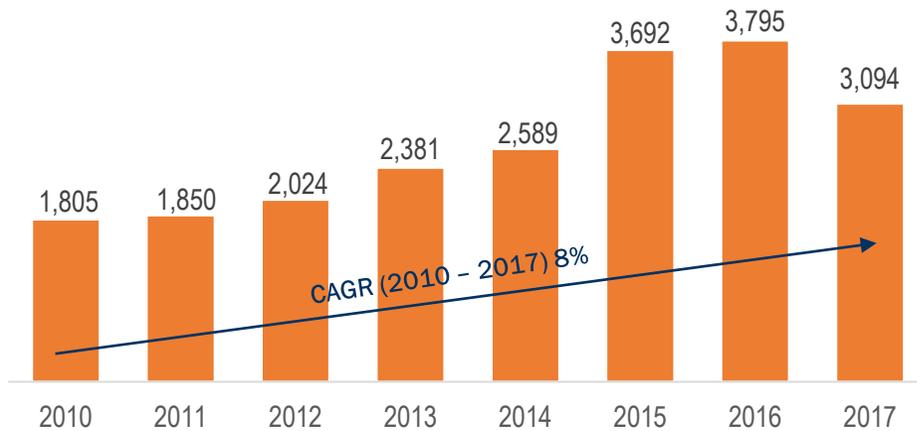
- ✓ **Líder** en los países en que opera
- ✓ **Pipeline de proyectos** para capturar oportunidades de crecimiento
  - ✓ Hidro (+350 MW)
  - ✓ Granjas solares (+200 MW)
  - ✓ Parques Eólicos
  - ✓ Plan 5 Caribe (Transmisión) – con ingresos garantizados
- ✓ Integrado verticalmente (T + C + D) en el negocio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

# RESULTADOS

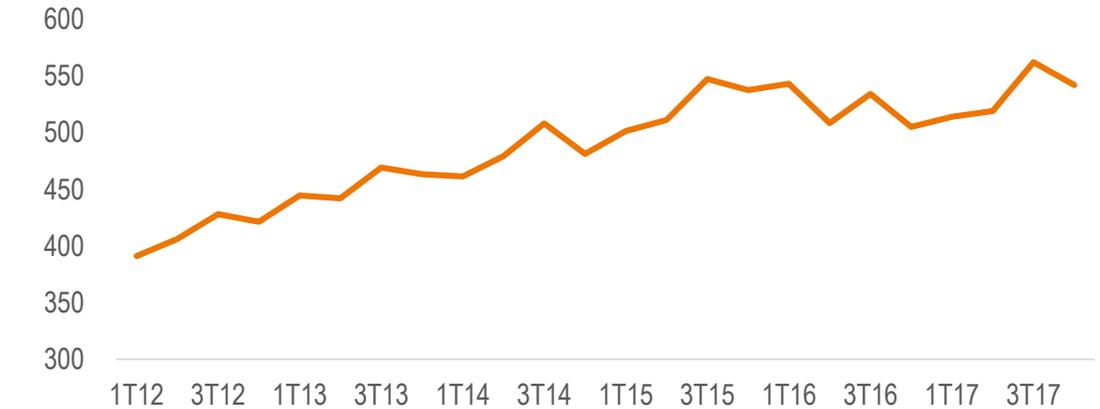
GENERACIÓN  
GWh



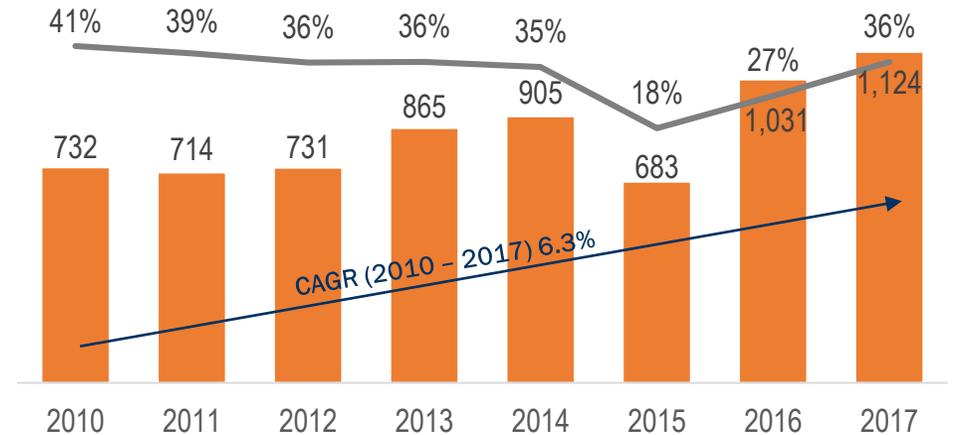
INGRESOS  
COP\$ millardos



VENTAS AL MERCADO REGULADO Y NO REGULADO  
GWh



EBITDA – MARGEN EBITDA (%)  
COP\$ millardos



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

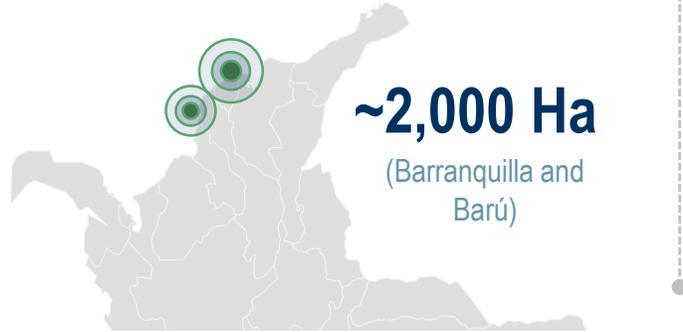


GRUPO ARGOS

Real Estate

# BANCO DE TIERRAS CON POTENCIAL DE GENERACIÓN DE LIQUIDEZ

## Situm



### 416 Ha desarrolladas a 2015



2002



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
- ✓ 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 CON ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN POR MÁS DE COP 3 BN

Pactia

3

Países



14

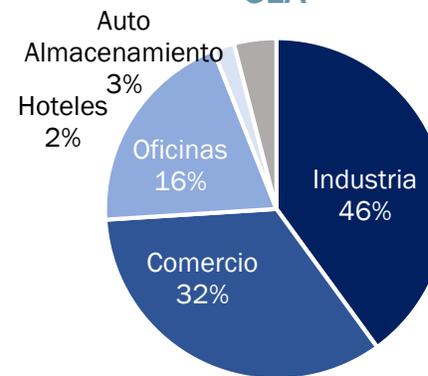
Departamentos Colombianos

## Cifras Claves 2017

### Distribución por Activos

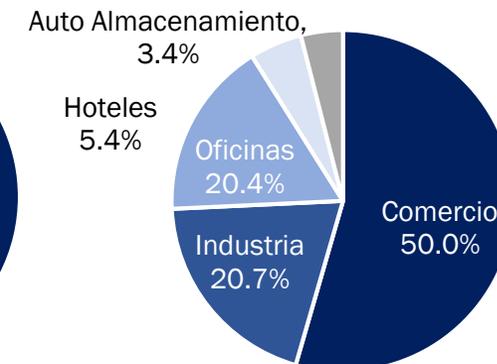


### GLA



721,229 m2

### NOI



NOI 2017: COP 154 mil mm



~ 722,000 m2

Activos



COP 3.2 bn / USD 1bn

ABA



>1,800

Unidades comerciales

- ✓ 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:
  - 16 centros comerciales
  - 8 Comercios independientes
  - 15 proyectos industriales
  - 11 edificios corporativos
  - 697 habitaciones en 5 hoteles
  - + 3.400 unidades de almacenamiento en 8 propiedades

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