



**Presentación
de Resultados
3T2016**



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.



GRUPO ARGOS

Avances en la consolidación de Grupo Argos como holding de infraestructura Latinoamericana



Proceso de OPA hasta por el

100%

de Odinsa*

Adquisición del

control

de Opain

30% + **35%**

participación Grupo Argos + participación Odinsa

Aeropuerto El Dorado

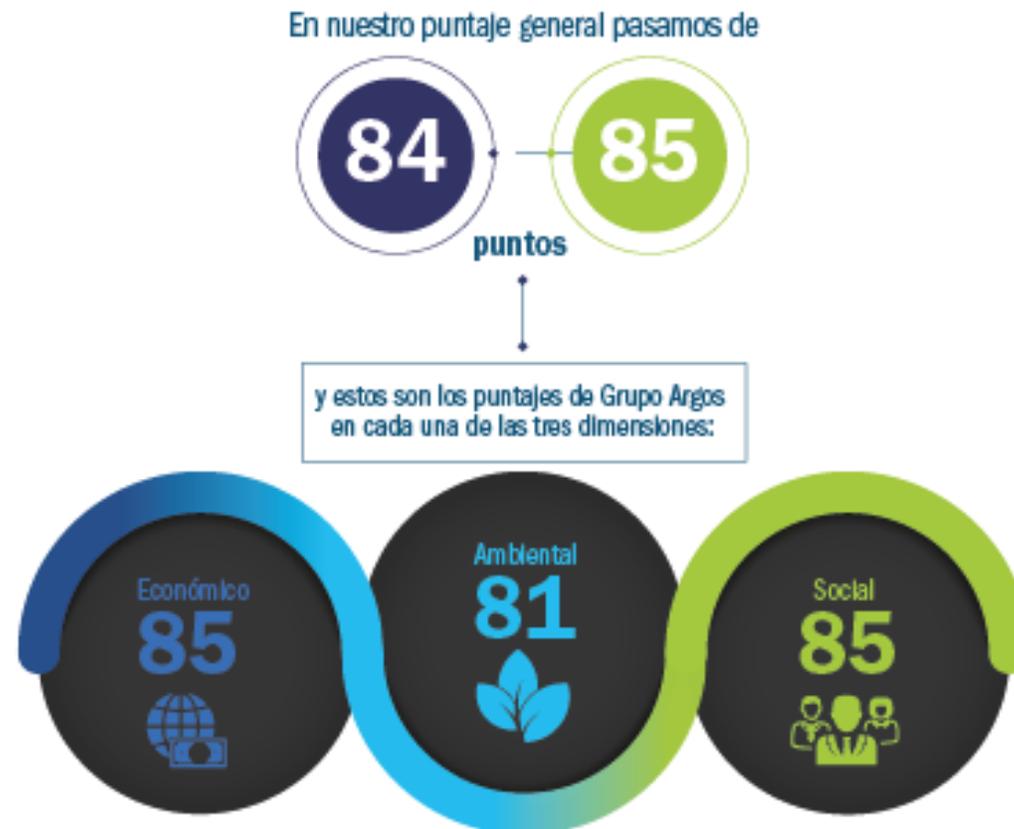
- ✓ Posicionamiento como **jugador relevante** en concesiones viales y aeroportuarias en Colombia y la región.
- ✓ **Alocación de capital eficiente**
 - ✓ Utilización de portafolio de inversiones para re direccionar al sector de infraestructura.
 - ✓ Operaciones con **impacto marginal** en el nivel de endeudamiento.
 - ✓ **Reafirma foco estratégico.**
- ✓ **Autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia para OPA hasta por el 100% de Odinsa** recibida el 23 de Noviembre.
 - ✓ Esperamos cerrar la transacción antes de finalizar el año 2016.

Grupo Argos como arquitecto estratégico



Grupo Argos y su filial Argos son ratificadas en el Índice Global de Sostenibilidad Dow Jones

- ✓ Cuarto año consecutivo
- ✓ Reconoce las buenas prácticas en materia de sostenibilidad económica, ambiental y social, de compañías inscritas en mercados bursátiles.
- ✓ Reflejo de la consistencia en la ejecución de nuestra política de sostenibilidad
- ✓ Énfasis en la gestión responsable y transparente de los negocios desde la dimensión económica, ambiental y social
- ✓ Generación de valor de largo plazo
- ✓ Cementos Argos nombrada como cementera más sostenible del mundo según el Dow Jones Sustainability Index



Resultados Consolidados

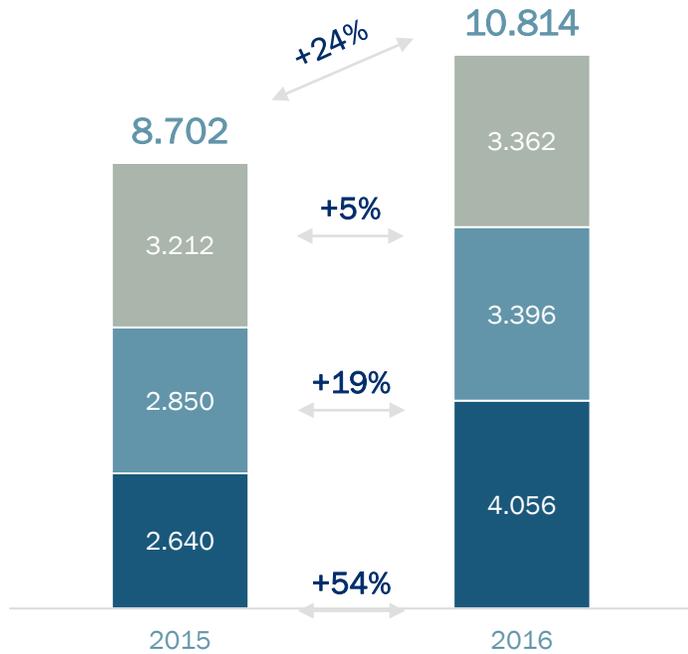
COP\$ miles de millones	3T 2016			Enero - Septiembre		
	2016	2015	Var.(%)	2016	2015	Var.(%)
Ingresos	3.362	3.212	5	10.814	8.702	24
Costos y Gastos	2.708	2.740	-1	8.753	7.225	21
Ut. Operacional	622	454	37	1.868	1.361	37
EBITDA	883	683	29	2.737	2.118	29
Margen EBITDA (%)	26,25	21,25		25,31	24,34	

- ✓ **Gestión activa en portafolio de inversión** traducido en generación de EBITDA de COP\$2,73 bn a Septiembre de 2016.
- ✓ Variación positiva en los ingresos por consolidación de **Odinsa que a Sept de 2015 no se consolidaba.**
- ✓ Aporte positivo de Cementos Argos por **crecimiento en mercado de EEUU.**
- ✓ Aporte positivo de Celsia por **normalización de las condiciones climáticas y mejores precios en el mercado Spot.**

Resultados Consolidados

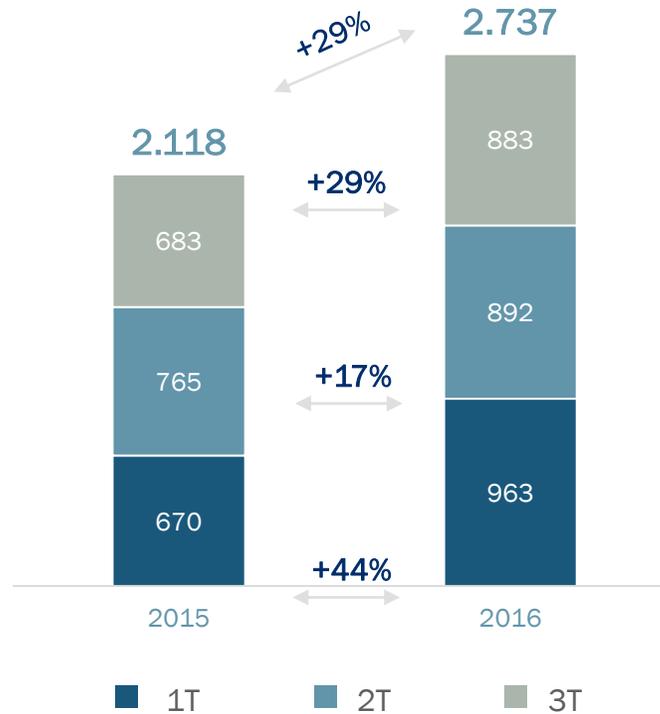
Ingresos

COP\$ miles de millones

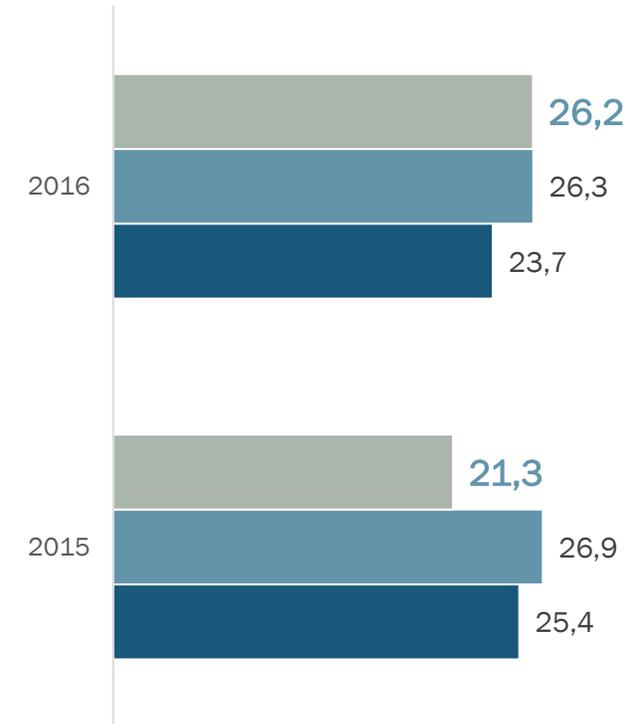


EBITDA

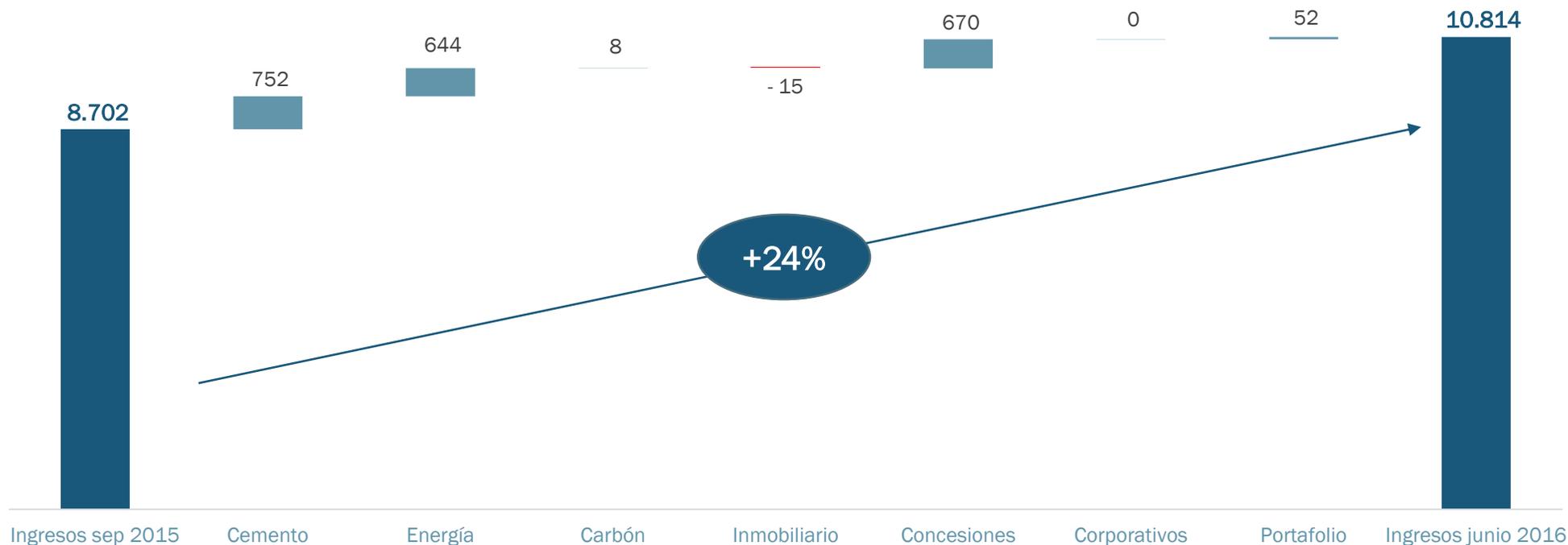
COP\$ miles de millones



Margen EBITDA (%)

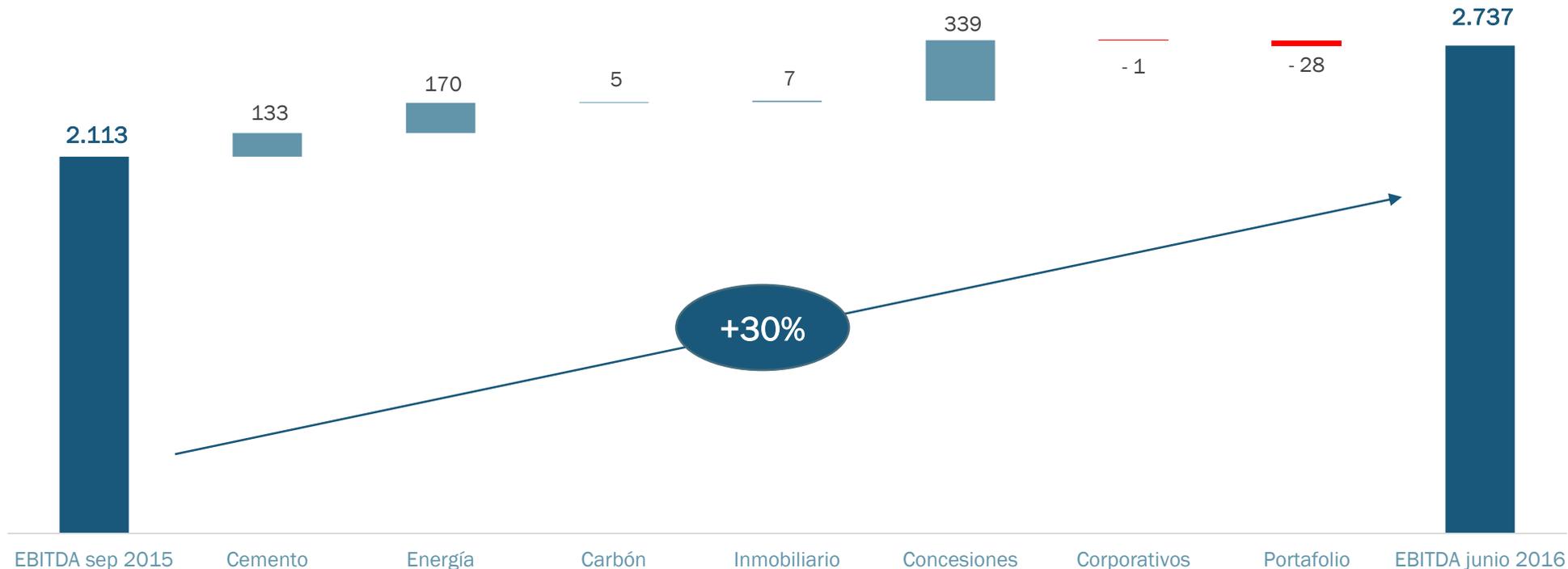


Resultados Consolidados - Ingresos



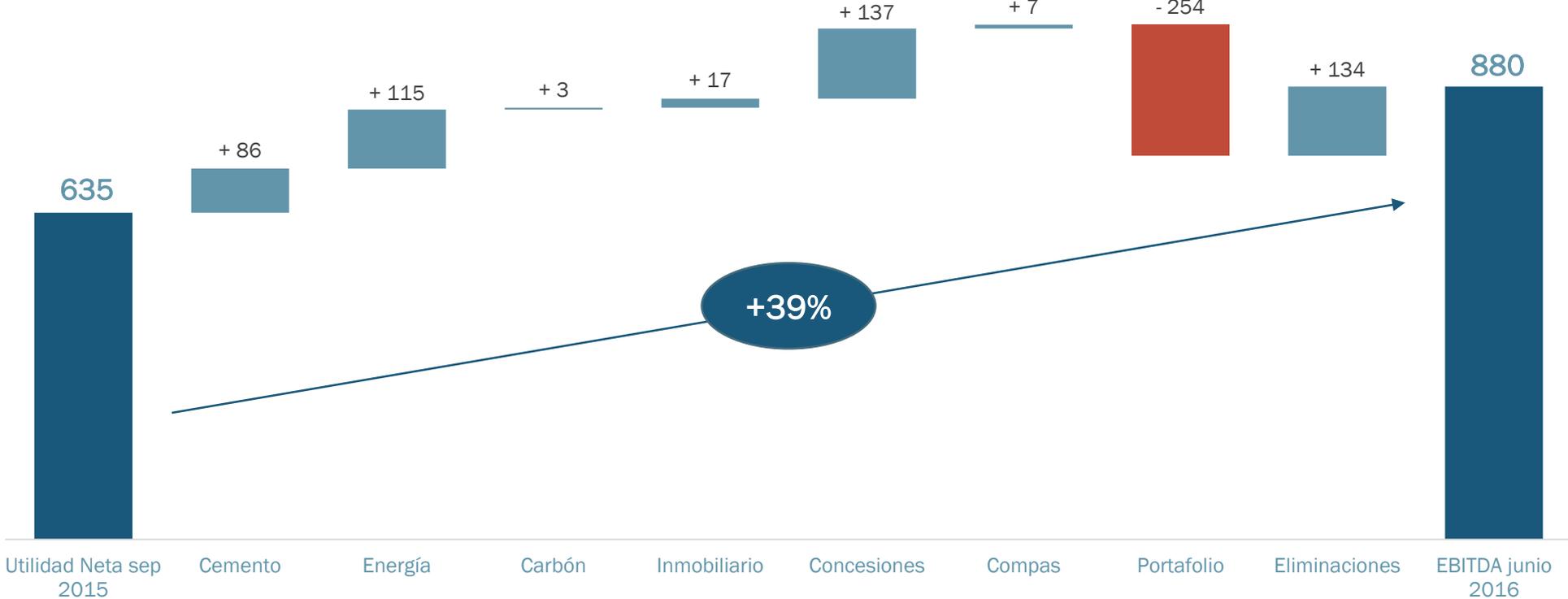
- ✓ Aporte positivo del negocio de **Cementos** con crecimiento del **13%** apalancado en los resultados de EE.UU.
- ✓ Aporte de **COP\$670,000 mn** de Odinsa que a 2015 no consolidaba. En mayo comienza a consolidar Autopistas del Nordeste y Boulevard Turístico del Atlántico.
- ✓ **Normalización de las operaciones de Celsia** para variación en los ingresos del **27%** acumulado a Septiembre.

Resultados Consolidados – EBITDA



- ✓ Aporte positivo del negocio de Cementos. **Regional de Estados Unidos mostró incremento en el EBITDA de 30,8% trimestre a trimestre para un margen de 13,9%.**
- ✓ Consolidación de Odinsa para 3T16 que incrementa participación en ADN y BTA consolidándolos para el 3T16.
- ✓ **Ebitda generado por Celsia para los 9 meses del 2016 se incrementa en un 29%** por los mayores ingresos de ventas en bolsa, dada la mayor generación de EPSA y Zona Franca y los mayores precios de bolsa, acompañado de crecimiento en Centroamérica.

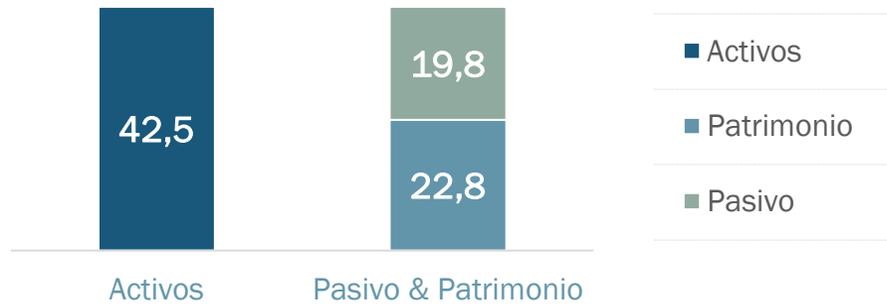
Resultados Consolidados – Utilidad Neta



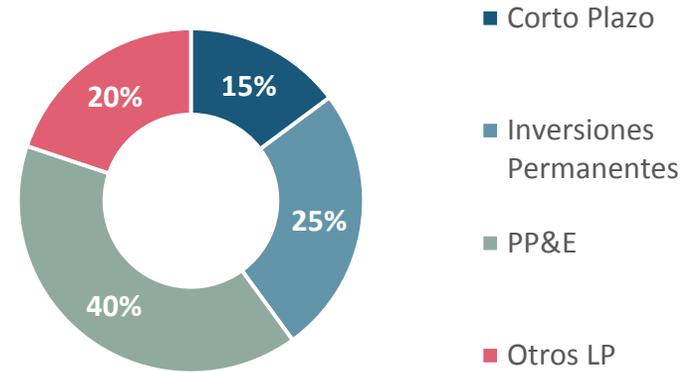
Balance general consolidado – Sept. 2016

Septiembre 2016

COP\$ billones



Activo

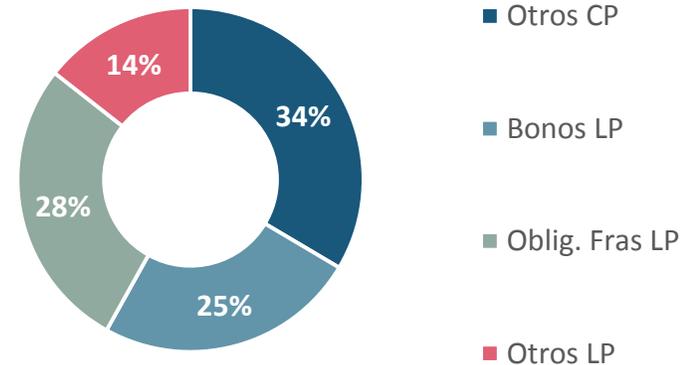


Diciembre 2015

COP\$ billones



Pasivos



Resultados Separados

COP\$ miles de millones	3T 2016			Enero - Septiembre		
	2016	2015	Var.(%)	2016	2015	Var.(%)
Ingresos	193	695	-72	475	992	-52
Costos y Gastos	101	350	-71	171	452	-62
Ut. Operacional	89	332	-73	291	521	-44
EBITDA	90	333	-73	304	533	-43
Margen EBITDA (%)	46,8	47,8		63,9	53,8	

- ✓ Diferencia en Ingresos por desinversiones realizadas en 2015 con venta de acciones de Cementos Argos ~\$602,00 MM
- ✓ Incremento en margen Ebitda que pasa al 63,9% del 53,8%
- ✓ **Eliminando efecto de venta de inversiones** las variaciones en términos de ingreso y Ebitda acumulado a Septiembre habría sido:
 - Ingresos +22%
 - Ebitda + 24%

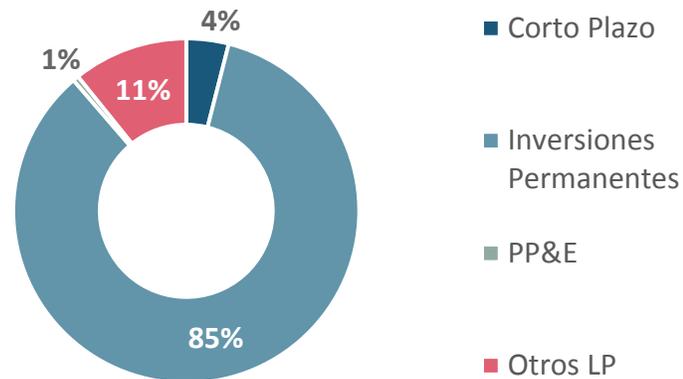
Balance general separado – Sept. 2016

Septiembre 2016

COP\$ billones



Activo

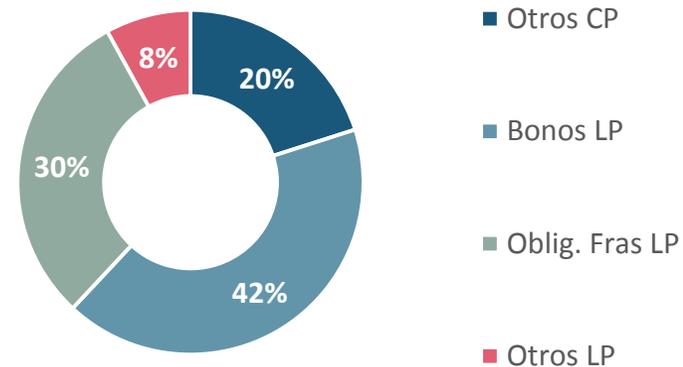


Diciembre 2015

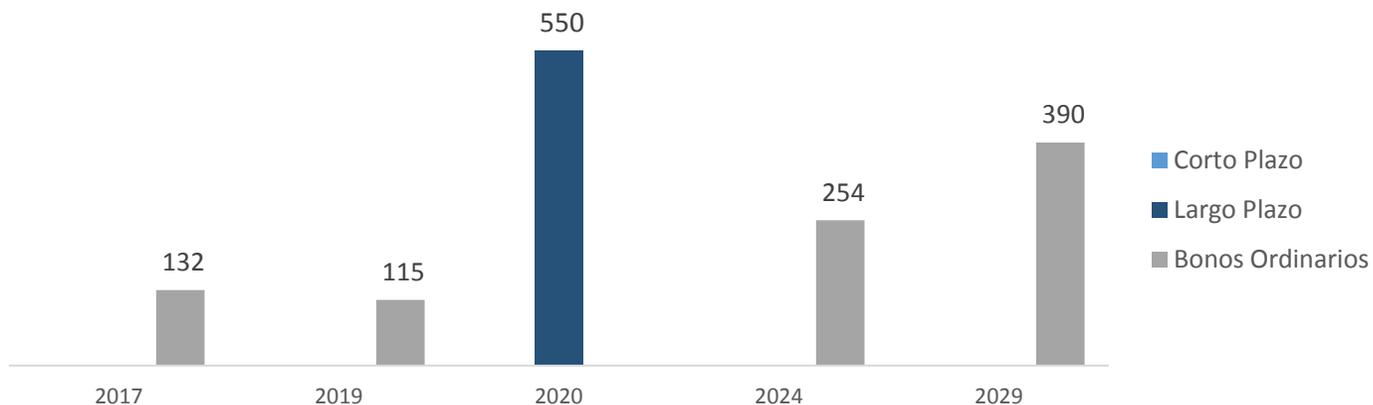
COP\$ billones



Pasivo



Perfil de la deuda



En miles de millones de pesos

Costo de la deuda individual



*FX 2,880 COP/USD

** EBITDA Ajustado = EBITDA (-) método de participación (+) Dividendos recibidos (+) Desinversiones a Junio de 2016

3T15

COP

1,68

BILLONES

3T16

COP

1,44

BILLONES

(USD 513 millones)*

4,1x

Deuda Bruta

Ebitda**

3,6x

Deuda Neta

Ebitda**

COP

165,000

COP

MILLONES

En Caja a 30 de Sept.

Portafolio de inversiones

Septiembre 2015



- Cemento
- Energía
- Concesiones
- Inmobiliario
- Servicios Financieros
- Alimentos
- Carbón

+ 13,6%

Septiembre 2015



- Cemento
- Energía
- Concesiones
- Inmobiliario
- Servicios Financieros
- Alimentos
- Carbón

*El valor de cada inversión está calculado con base en el precio de bolsa a Septiembre 30 de 2015 y 2016 respectivamente para las empresas que cotizan en bolsa y en los términos generales de la escisión para los otros activos. Para 2016, concesiones corresponde a la suma de la participación en Odinsa y la participación en Compas; inmobiliario corresponde a la suma del banco de tierras y Pactia.



Negocio de Cemento



GRUPO ARGOS

Fortalecimiento de la regional de eeuu tras adquisición de planta de Martinsburg



Planta Martinsburg

Aumenta la capacidad instalada de Cementos Argos en un

29%

4^{to} jugador en capacidad instalada en Estados Unidos

Adquisición de Planta de Martinsburg

- ✓ Incremento del 10% en la capacidad instalada total de la compañía.
- ✓ Activos con **EBITDA positivo** en mercado con gran potencial de crecimiento.
- ✓ **Recibida aprobación de la FTC.** Se espera que la transacción se cierre en la primera semana de diciembre
- ✓ Mayor participación en el mercado de eeuu permite una **diversificación del riesgo más eficiente por país.**
- ✓ En 2017 se estima que el 70% de los ingresos sean generados por fuera de Colombia.

Programa BEST – Eficiencia operacional

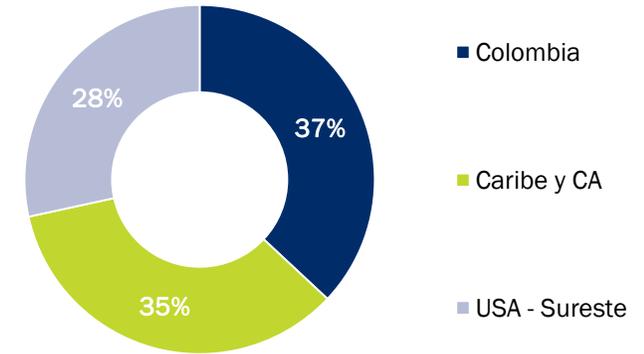
- ✓ Ahorros estimados > ~COP \$45 mil millones /año por eficiencias en la red productiva de Colombia.
- ✓ Se están desarrollando iniciativas para reducir la relación de Clinker/cemento, que permitirá ampliar capacidad en aproximadamente 1 Mm Ton en los próximos 24 meses.
- ✓ Centro de Servicios Compartidos inició sus operaciones, con ahorros esperados de más de 3,5 millones de dólares para 2017.

Volúmenes tercer trimestre

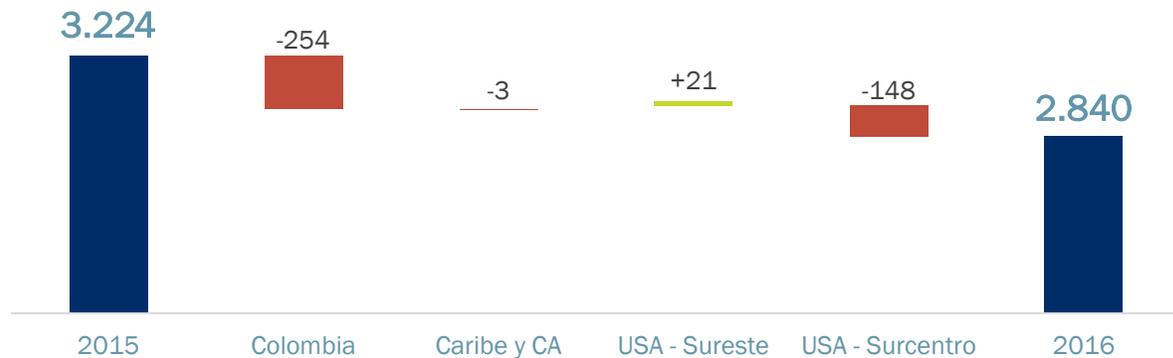
Cemento



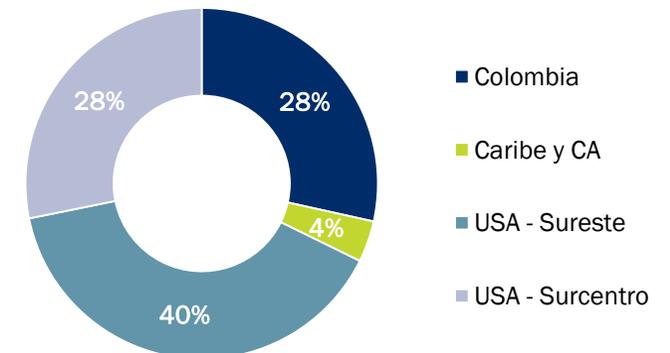
Ventas Cemento



Concreto



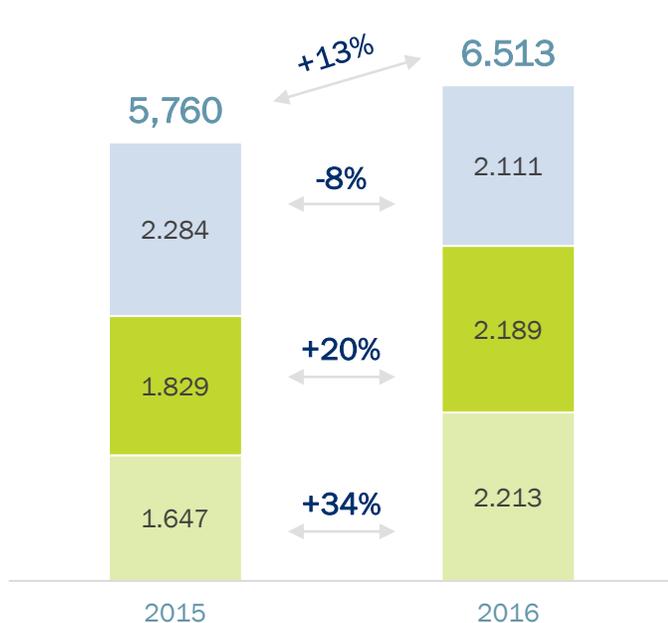
Ventas Concreto



Resultados Financieros

Ingresos

COP\$ miles de millones

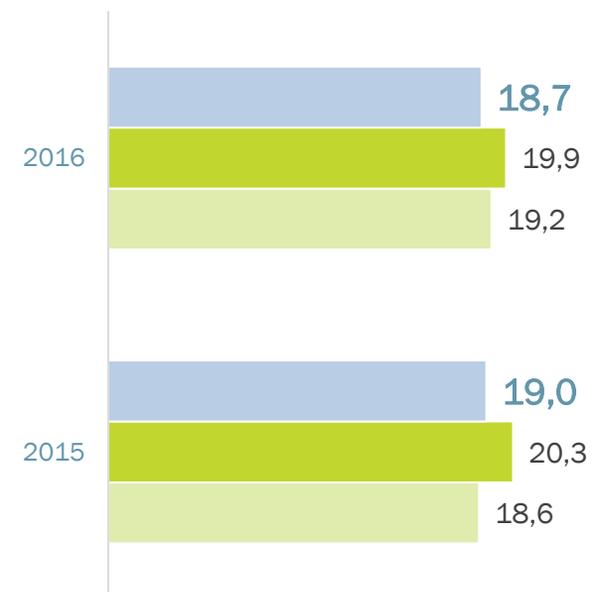


EBITDA

COP\$ miles de millones



Margen EBITDA (%)



- ✓ Crecimientos de ingresos acumulado a 3T16 del 13%, confirmación de una **estrategia exitosa de diversificación de ingresos**, con EEUU y la región Caribe mostrando importantes crecimientos del 30% y 17% respectivamente.
- ✓ Programa de **eficiencia operacional** comienza a mostrar resultados sobre los márgenes en Colombia a pesar de la desaceleración del mercado.
- ✓ Regional de Estados Unidos mostró incremento en el EBITDA de 30,8% trimestre a trimestre para un margen de 13,9%.



Negocio de Energía



GRUPO ARGOS

Sobresalientes resultados por consolidación de tendencia



INGRESOS

\$777

EBITDA

\$246

RESULTADO NETO

\$71,6

COP Mil millones
3T16

Colombia:

- ✓ Aportes hídricos con comportamiento cercano a la media histórica para 3T16 = 94%.
- ✓ Temporada de lluvias en las zonas Centro y Oriente del país.
- ✓ Se ejecutaron inversiones por \$88,000mn:
 - ✓ \$20 mil millones para negocio de generación
 - ✓ \$62 mil millones para negocio de distribución – Plan 5 Caribe
- ✓ Se espera inicio de planta de regasificación en Diciembre brindándole flexibilidad a la compañía.

Centro América:

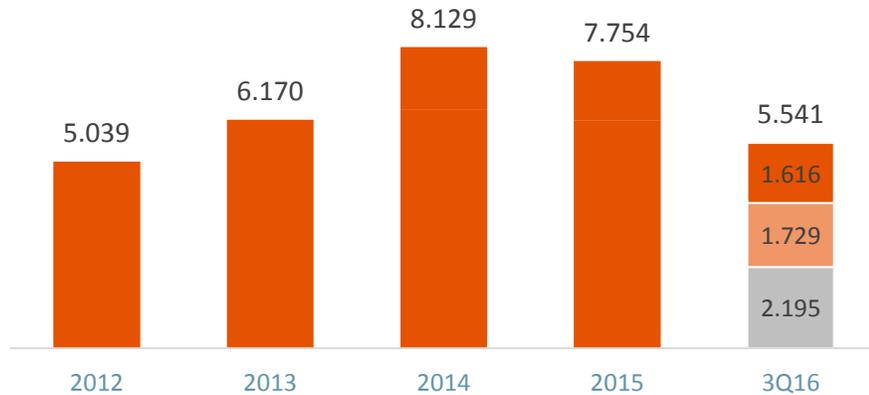
- ✓ Condiciones climáticas con un mejor régimen de lluvias
- ✓ Embalses de Fortuna y Bayano con nivel útil por encima del promedio

1.616 GWH ▲⁺ **12%**
Producción Energía
consolidada

Costo de
Venta ▼⁻ **17%**

Volúmenes Energía Gx y Dx, Tercer Trimestre.

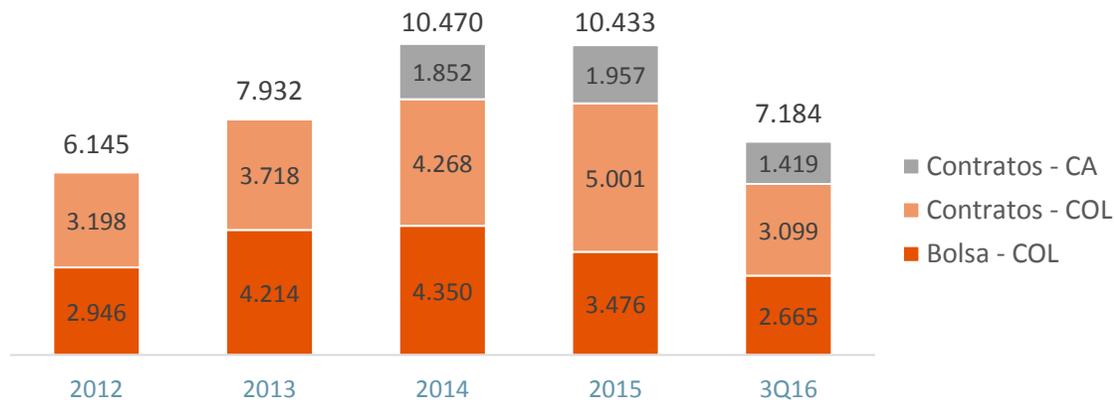
Generación GWh



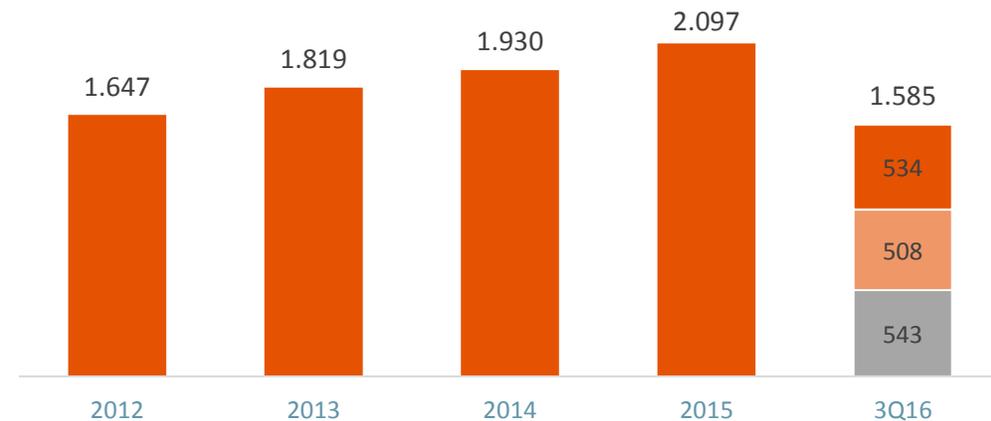
Energía generada en GWh



Ventas de Energía GWh



Energía Comercializada (Reg. + No Reg.)



Resultados Financieros

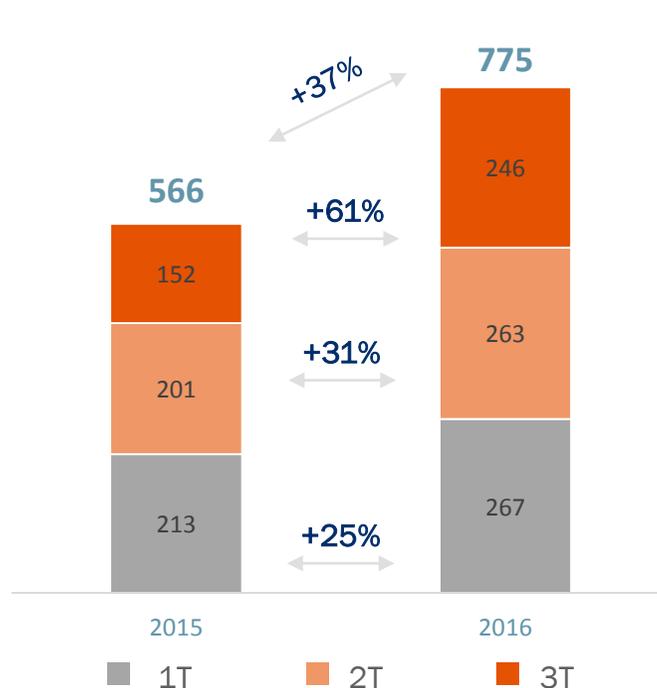
Ingresos

COP\$ miles de millones

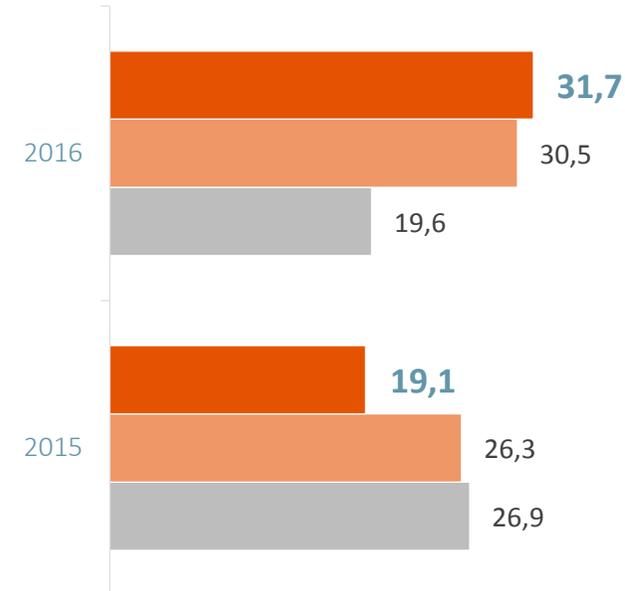


EBITDA

COP\$ miles de millones



Margen EBITDA (%)



- ✓ Mayor generación, creciendo 13% con **normalización de precios** comparado año a año (fenómeno del niño).
- ✓ Menores costos por menores ventas de energía y **menores precios de combustibles**
- ✓ **Margen EBITDA del 32%** acercándose a márgenes promedio históricos.
- ✓ Tendencia en **Ebitda favorece** indicador de apalancamiento (3,75x Deuda neta/Ebitda)



Negocio de Concesiones



GRUPO ARGOS

Simplificación de estructura posicionándose como una de las principales compañías en el sector de infraestructura en Colombia



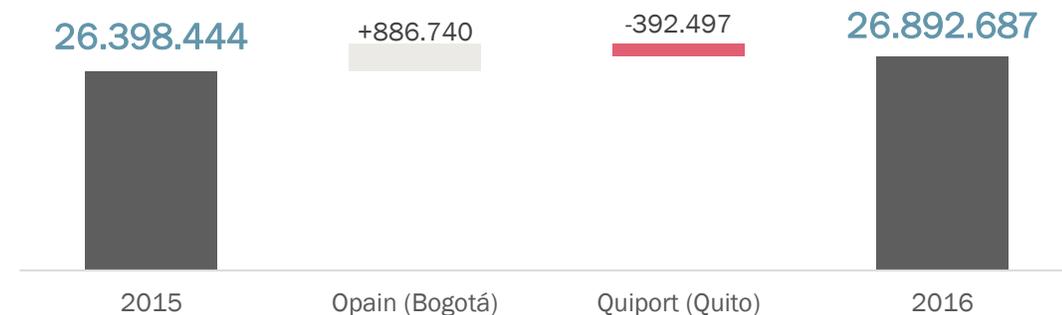
- ✓ Simplificación de la estrategia y focalización del portafolio
- ✓ De accionista minoritario a una posición controlante en Pacifico 2. Intercambio por:
 - ✓ Hatovial (22%)
 - ✓ Vías del Nus (22%)
 - ✓ Autopistas del Café (2%)
 - ✓ Corredor Verde (100%).
- ✓ Se oficializó el **cierre financiero para Pacifico 2** con la participación de la banca nacional e internacional.
- ✓ Desinversión de la Sociedad Portuaria de Santa Marta.
- ✓ Proceso de desinversión en Santa Marta – Paraguachón
- ✓ Proceso de desinversión en Gena y Genpac
- ✓ Odinsa adelanta diversas **estrategias de desinversión** a fin de fortalecer su estructura de capital

Cifras Operacionales

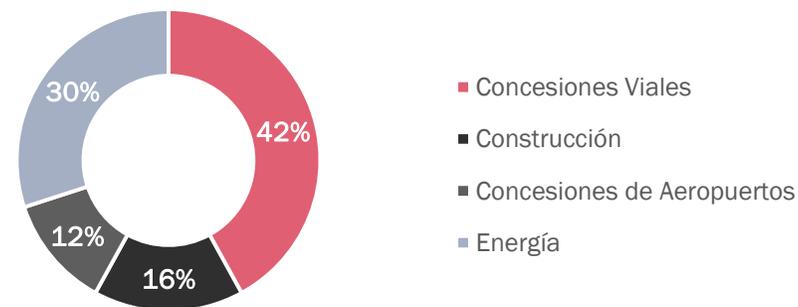
Tráfico promedio Diario (Concesiones Viales)



Tráfico Aeropuertos



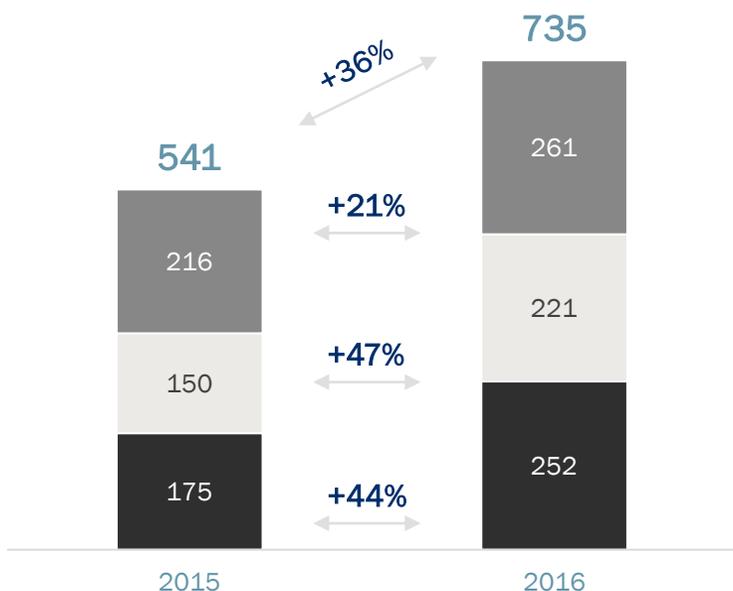
Ingresos



Resultados Financieros

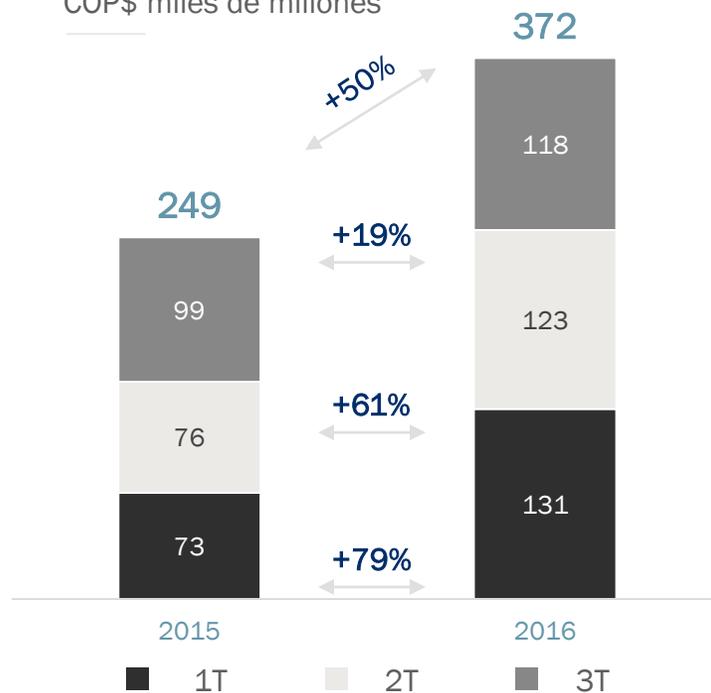
Ingresos

COP\$ miles de millones

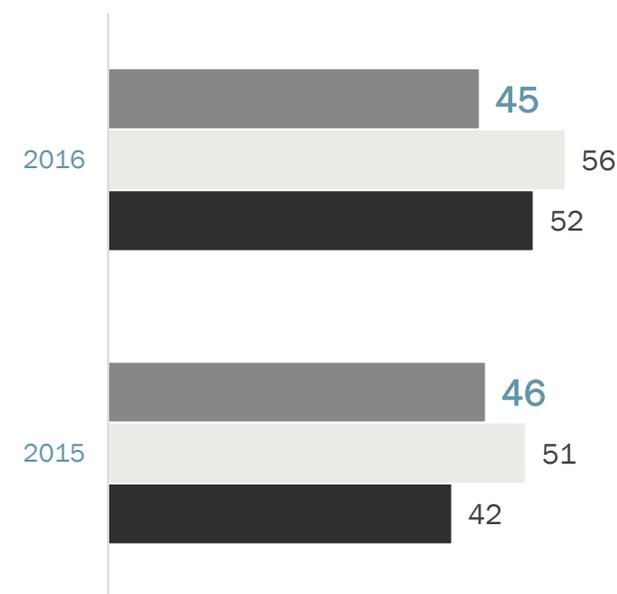


EBITDA

COP\$ miles de millones



Margen EBITDA (%)



- ✓ Incremento considerable de ingresos por buen desempeño de las concesiones, actividad de construcción, y a la inclusión de Quiport (MPP) desde diciembre de 2015.
- ✓ Ebitda de la unidad de concesiones viales aumentó en 87% como consecuencia del buen desempeño de Autopistas del Café, que aumentó su EBITDA en 2%, y por la consolidación de las concesiones de República Dominicana (ADN y BTA).



Negocio Inmobiliario



Desarrollo urbanístico, Barranquilla



GRUPO ARGOS

Aceleración en la estrategia de desarrollo del negocio de tierras e inmobiliario



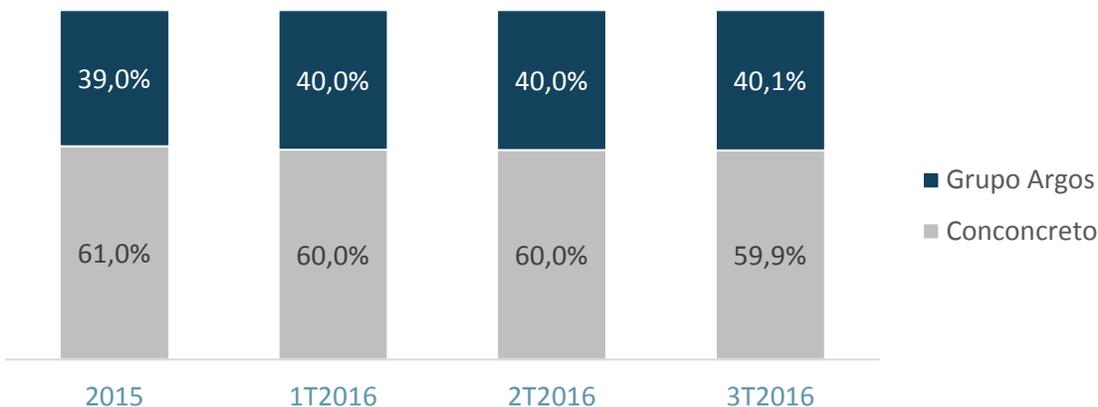
- ✓ Expedida resolución 0330 de Noviembre 1 de 2016 mediante la cual se aprueba la licencia de parcelación para el proyecto Cala Blanca.
- ✓ Venta lote de 182ha a Amarillo en Barranquilla.
- ✓ Se están adelantando escrituración de lotes en Barranquilla por un total de COP\$47,500mn



- ✓ Creación de Fondo de Capital Privado Pactia.
- ✓ Alianza con Protección para desarrollo del fondo inmobiliario
- ✓ Aporte de Santillana por parte de Grupo Argos. Cierre de brecha en participaciones en el PA Pactia por parte de Grupo Argos. Este año sumado el aporte de Santillana la contribución de Grupo Argos ha ascendido a ~COP\$135,000 millones
- ✓ Se cerraron las negociaciones de tres nuevos proyectos:
 - Hotel Hilton Corferias en Bogotá - 420 habitaciones.
 - Ampliación de EPSA en Yumbo - 3,195 m2.
 - Ampliación del centro de distribución de Fritolay - 2.684 m2.

Cifras Operacionales – Portafolio Inmobiliario

Participación en el PA Pactia Acumulada (%)*



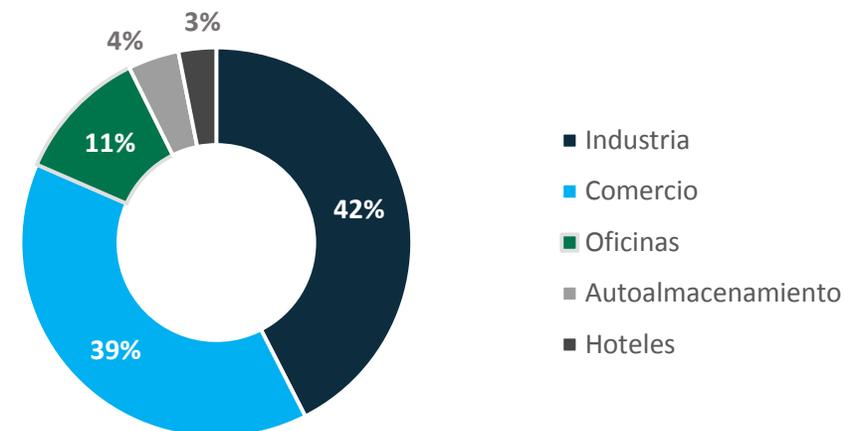
*697 habitaciones en operación, no ajustadas a participación

	3T2016	3T2016 acumulado
Ingreso Bruto Efectivo*	41.920	133.242
Costos Operativos	11.715	39.128
Ingreso Neto Operativo	30.205	94.114
EBITDA Consolidado	25.311	82.040
Margen EBITDA	60%	62%

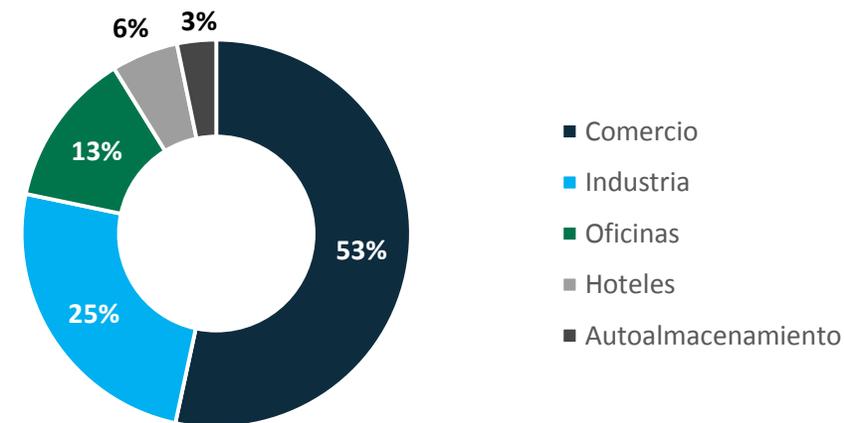
*Utilidad no recurrente por la venta de activos no estratégicos por un valor de \$5.794 mill.

** Cap rate de los activos productivos estabilizados: 9,0%.

GLA 470.916m²



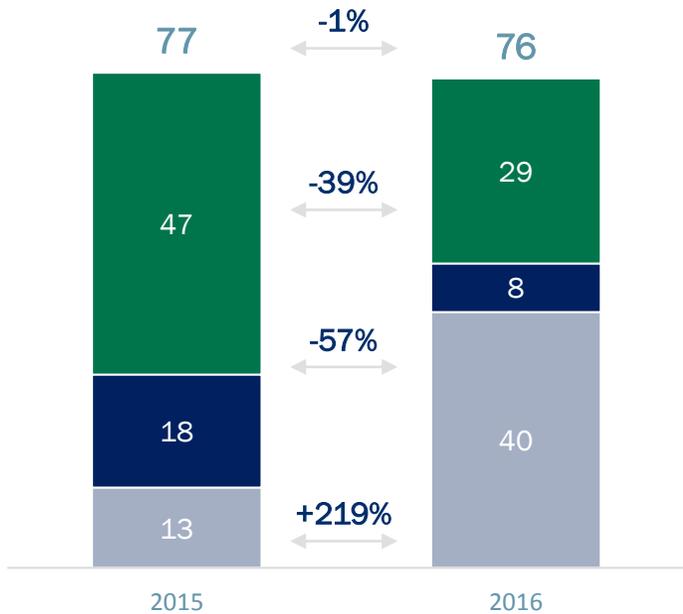
NOI COP\$ 30.205 mill 3T16



Resultados Financieros Negocio Inmobiliario Consolidado

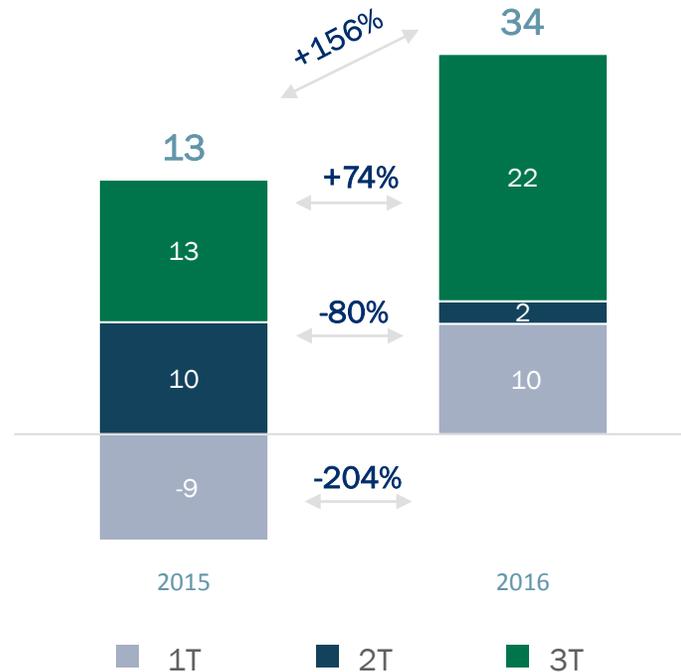
Ingresos*

COP\$ miles de millones

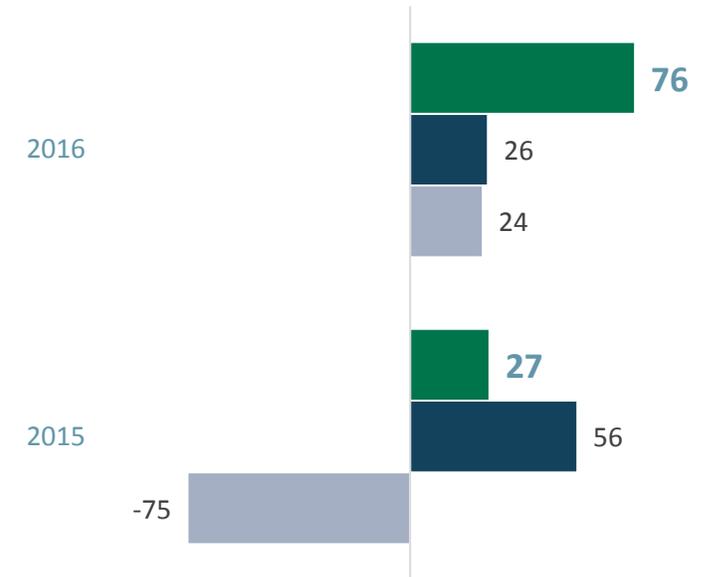


EBITDA

COP\$ miles de millones



Margen EBITDA (%)



- ✓ Los ingresos acumulados a septiembre son 76,000 millones de pesos, donde se incluye arrendamiento de inmuebles y la utilidad correspondiente a la participación de Grupo Argos en Pactia.



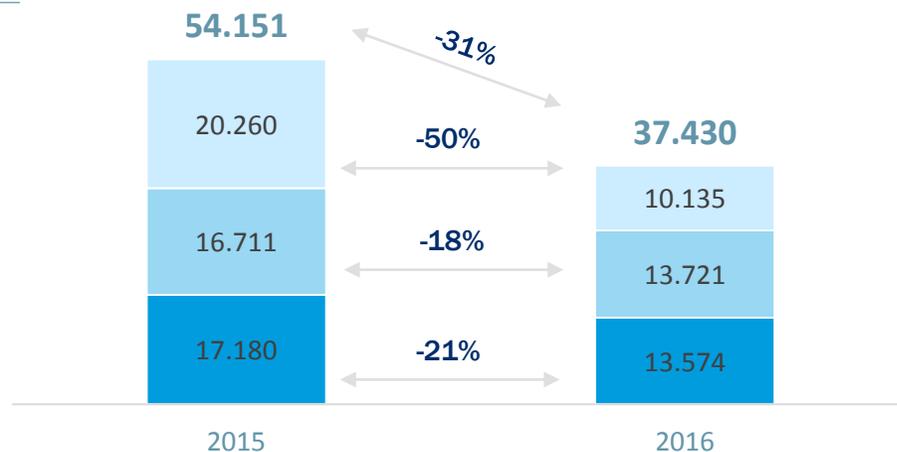
Negocios de Puertos



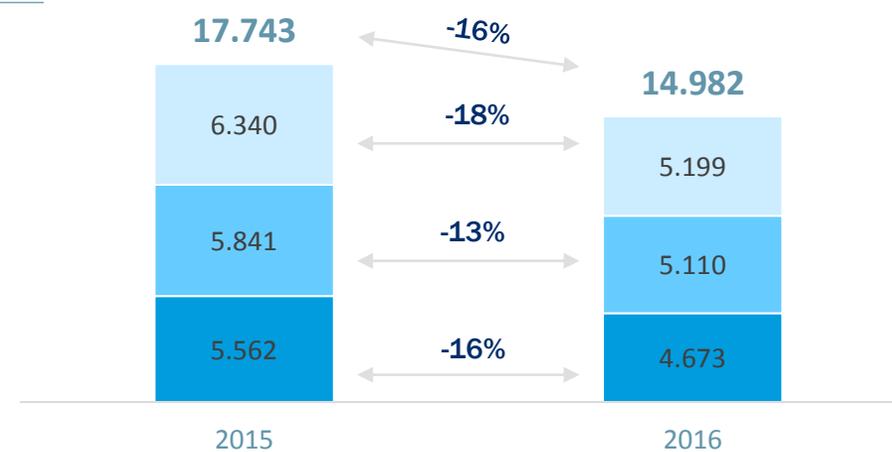
GRUPO ARGOS

Cifras operacionales

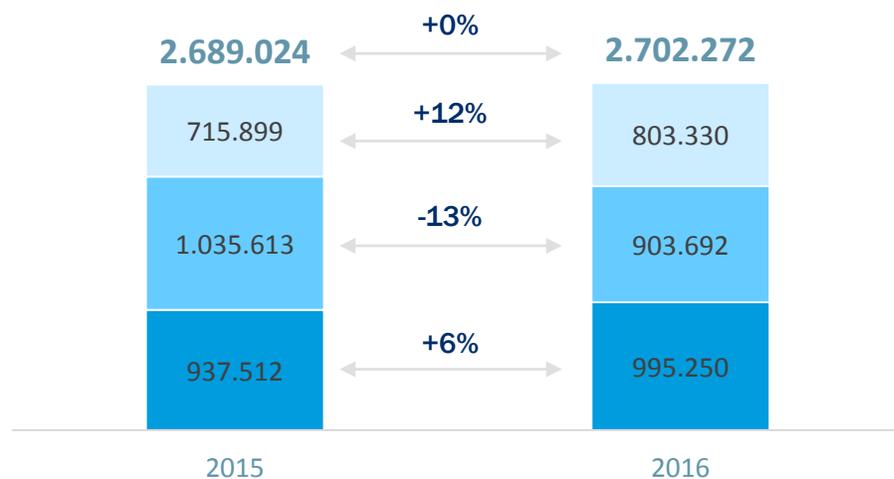
Contenedores Movilizados



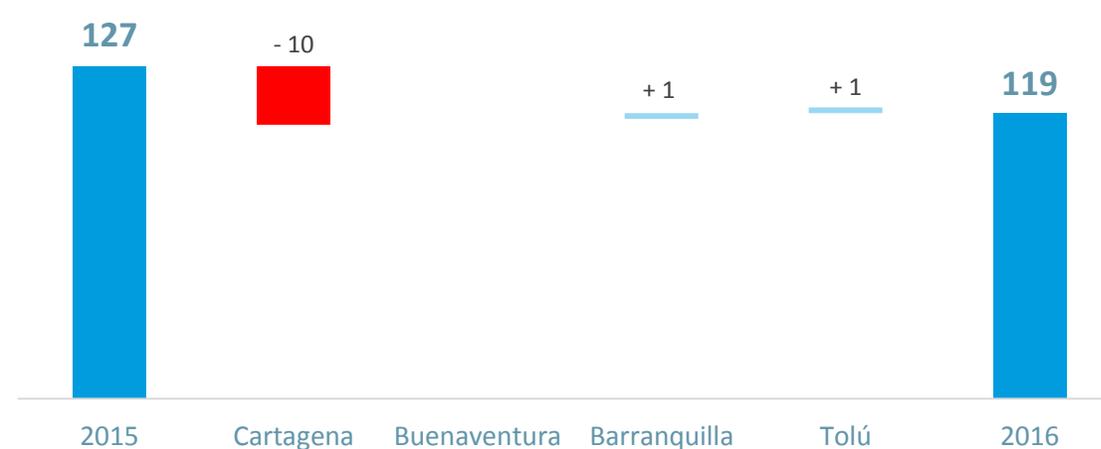
Contenedores Imp y Exp



Ton granel y carga general



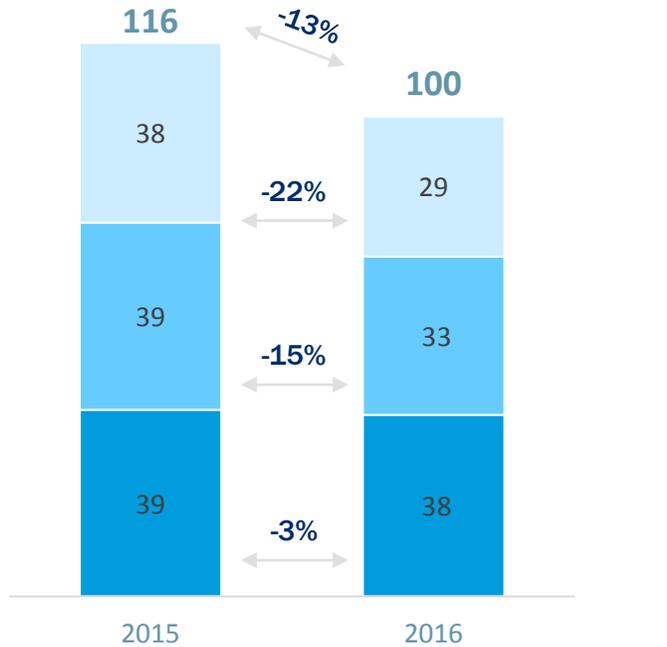
Motonaves movilizadas



Resultados Financieros*

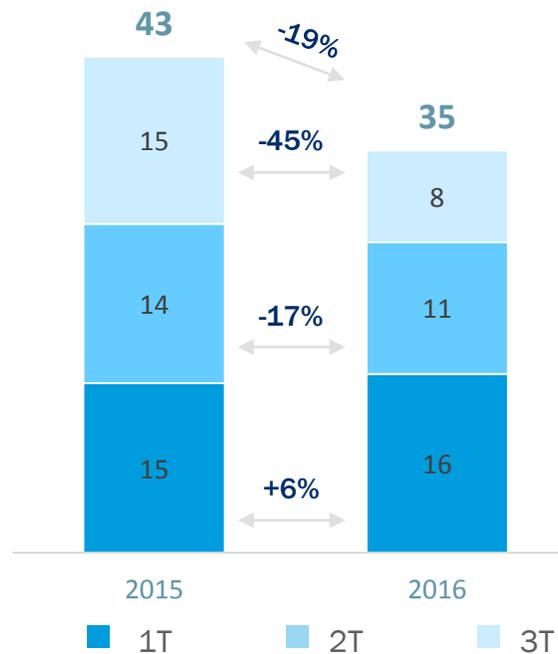
Ingresos

COP\$ miles de millones

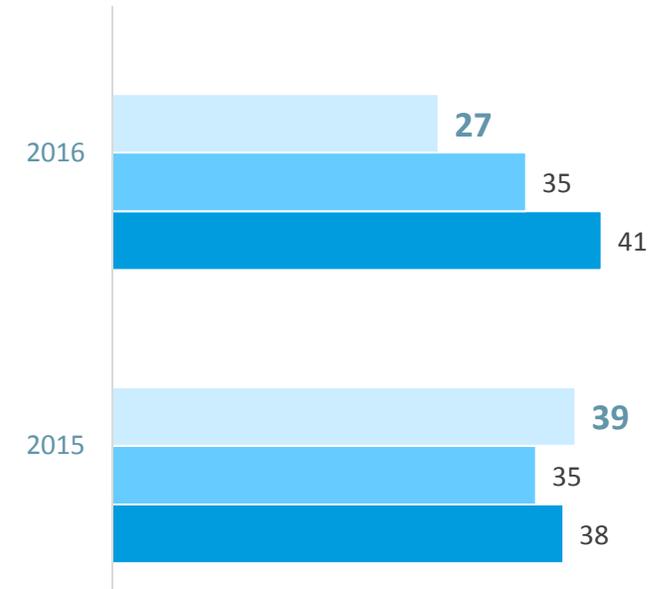


EBITDA

COP\$ miles de millones



Margen EBITDA (%)



- ✓ Disminución de Ingresos explicada porque operación de Cartagena ahora es manejada por CCTO en virtud del acuerdo con APM Terminals. Compas tiene el 49% de la operación del terminal y ya no consolida.



Anexos



GRUPO ARGOS

Grupo Argos – Aporte por negocio

	 ARGOS	Var.	 CELSIA	Var.	 SITUM	Var.	 COMPAS	Var.	 GRUPO ARGOS ⁽³⁾	Var.	 SATOR	Var.	 ODINSA ⁽⁴⁾	Eliminaciones	Consolidado Var.	
Ingresos por actividades ordinarias	6.513.053	13%	3.001.499	28%	73.923	-4%	100.245	-13%	799.343	-37%	47.471	18%	703.219	-424.746	(1)	10.814.008 24%
Utilidad bruta	1.534.045	17%	667.023	42%	71.236	28%	36.525	-18%	721.502	-21%	13.816	11%	430.714	-350.398	(1)	3.124.463 36%
<i>Margen bruto</i>	23,6%		22,2%		96,4%		36,4%		90,3%		29,1%		61,2%			28,9%
operación	753.192	19%	467.546	47%	33.467	166%	19.477	-32%	653.391	-23%	7.651	8%	263.881	-330.387	(1)	1.868.218 38%
<i>Margen operativo</i>	11,6%		15,6%		45,3%		19,4%		81,7%		16,1%		37,5%			17,3%
EBITDA	1.249.907	13%	750.519	28%	33.529	156%	34.997	-19%	665.960	-23%	9.595	14%	338.444	-346.001	(1)	2.736.949 30%
<i>Margen EBITDA</i>	19,2%		25,0%		45,4%		34,9%		83,3%		20,2%		48,1%			25,3%
Participación controladora	345.732	9%	347	100%	28.125	163%	7.676	2690%	505.685	-33%	3.571	892%	79.104	-581.179	(2)	389.061 3%
<i>Margen</i>	5,3%		0,0%		38,0%		7,7%		63,3%		7,5%		11,2%			3,6%

(1) Eliminación MPP de la Holding, ingresos intercompañías, exclusión de Compas

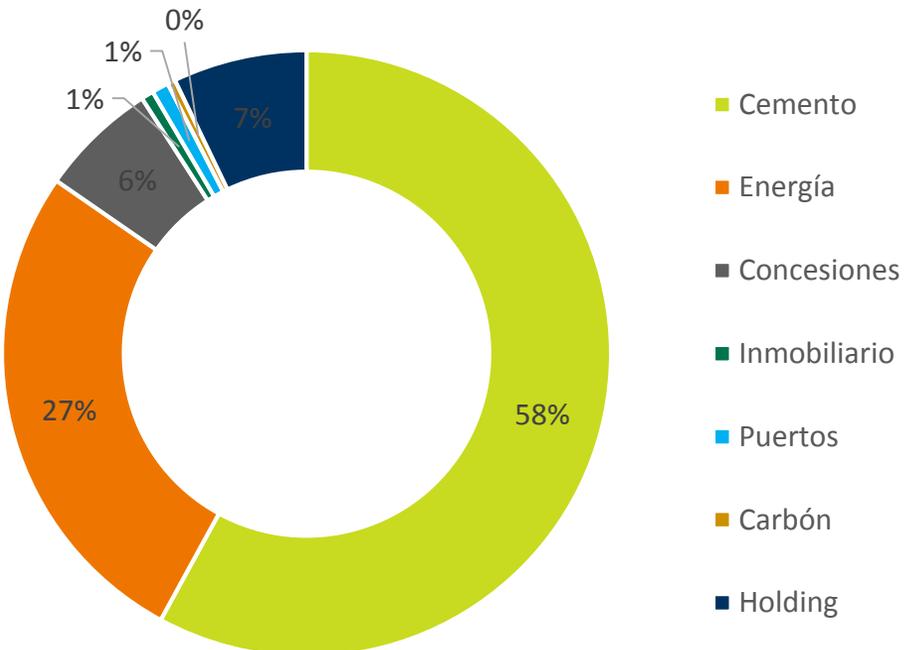
(2) Eliminación MPP de la Holding, ingresos intercompañías, exclusión de Compas, minoristas de Celsia, minoristas de CemArgos, recuperación participación en EPSA, otros minoristas

(3) Incluye el MPP generado en el consolidado y excluye el negocio inmobiliario

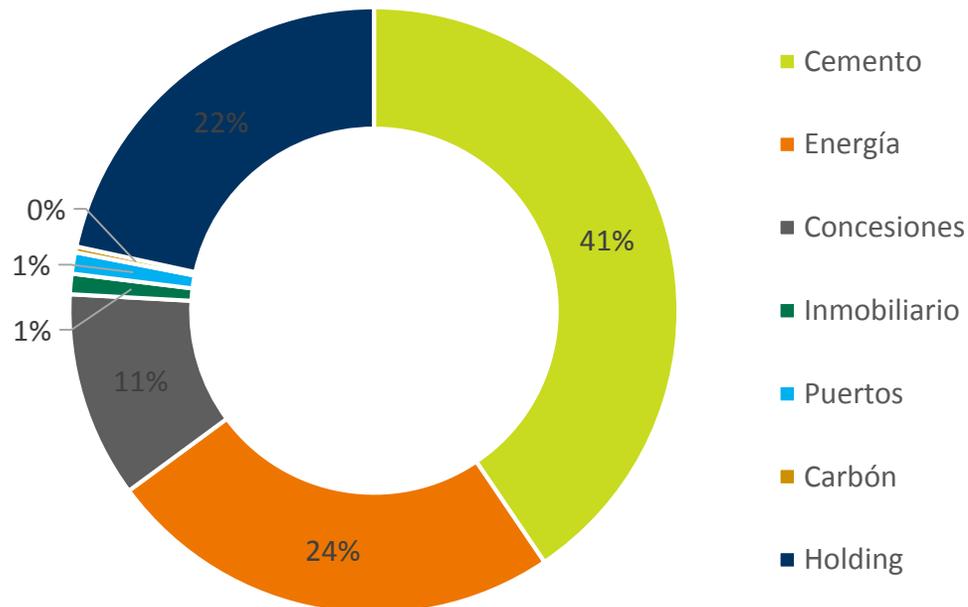
(4) A septiembre de 2015 no se consolidaba ODINSA en resultados

Grupo Argos – Aporte por negocio

Ingresos



EBITDA





Gracias



GRUPO ARGOS