



**Presentación
de Resultados
2T2016**



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

Hechos relevantes - Adquisición de Planta Martinsburg



Consolida a Cementos Argos como el 4 jugador en capacidad instalada en Estados Unidos.

Incremento 29% de capacidad instalada en USA, alcanzando 10,7mn de ton de capacidad instalada(8,5% de la capacidad instalada en el país).

Incremento del 10% en la capacidad instalada total de la compañía.

Activos con EBITDA positivo en mercado con gran potencial de crecimiento.

Adquisición financiada en gran proporción con desinversión de activos no estratégicos – generación de valor para accionistas.

Hechos relevantes – Simplificación Estructra Odinsa



Posicionar la compañía como una de las principales en el sector de la infraestructura en Colombia.

Posición mayoritaria y controlante en 3 concesiones viales maduras, 2 concesiones aeroportuarias y 2 proyectos en construcción.

Incremento en la participación en el proyecto Concesión Autopista Conexión Pacífico 2 en Colombia.

Incremento de participación en Autopistas del Nordeste y Boulevard Turístico del Atlántico, en República Dominicana.

Resultados Consolidados

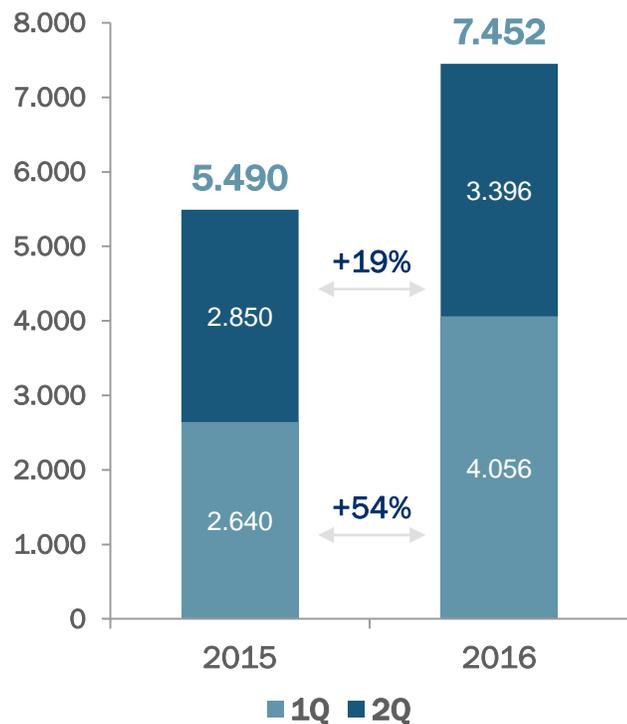
COP\$ miles de millones	2T 2016			Enero - Junio		
	2016	2015	Var.(%)	2016	2015	Var.(%)
Ingresos	3.396	2.850	19	7.452	5.490	36
Costos y Gastos	2.683	2.311	16	5.885	4.387	34
Ut. Operacional	643	563	14	1.246	906	37
EBITDA	892	765	17	1.854	1.435	29
Margen EBITDA (%)	26,26	26,85		24,89	26,15	

- Gestión activa en portafolio de inversión traducido en generación de EBITDA de COP\$1,85 bn a Junio de 2016
- Consolidación de Odinsa

Resultados Consolidados

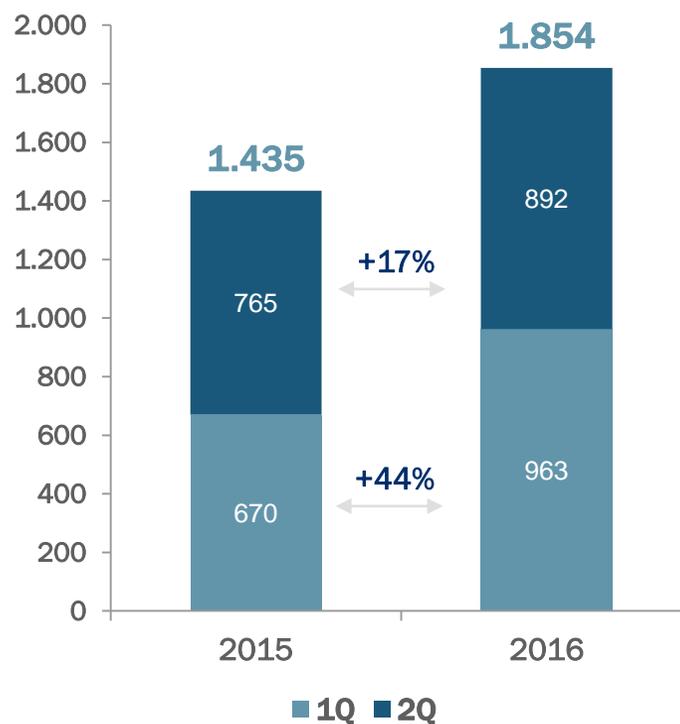
Ingresos

COP\$ miles de millones

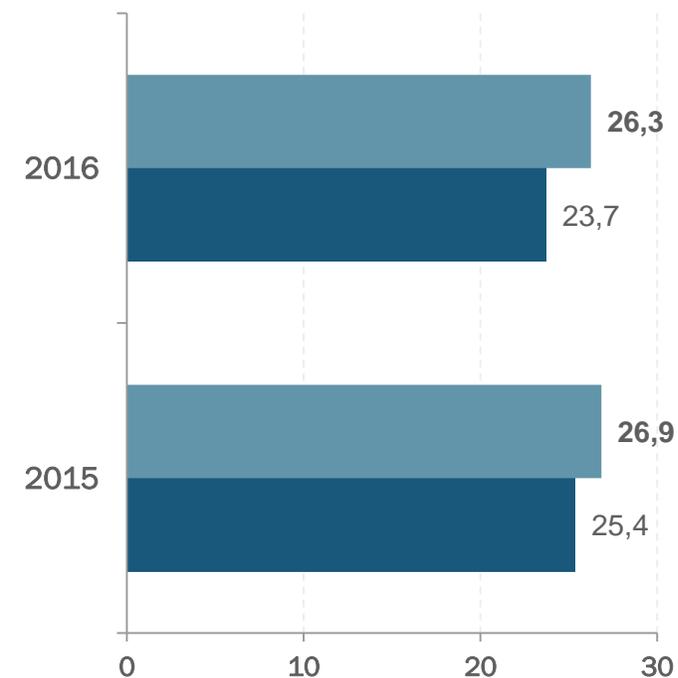


EBITDA

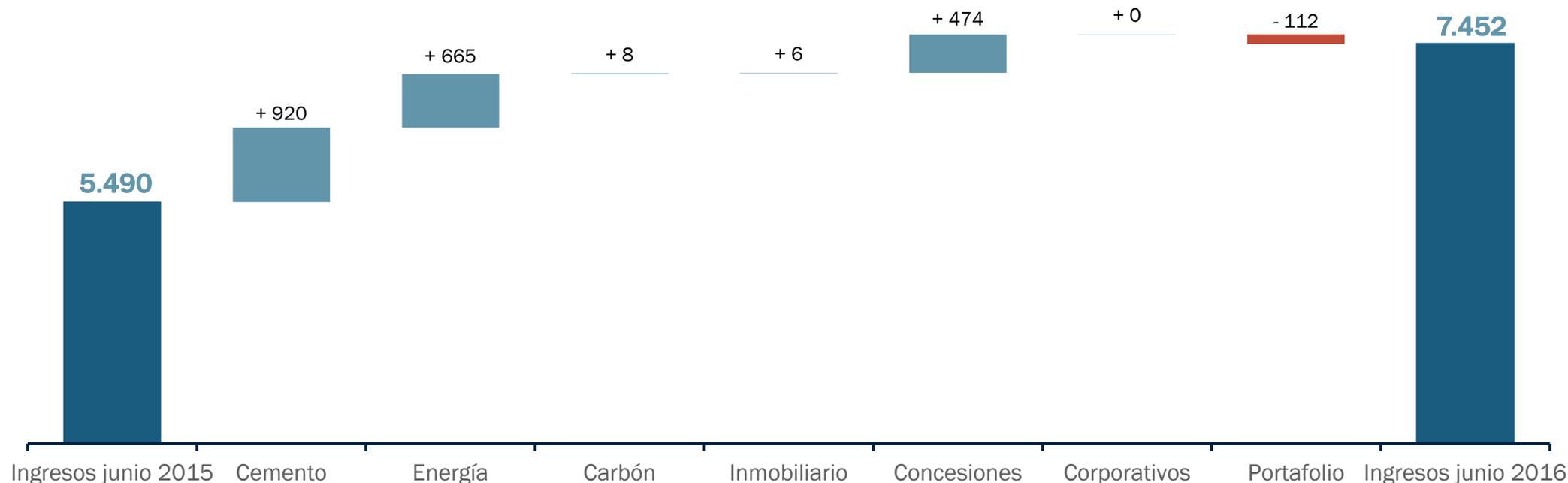
COP\$ miles de millones



Margen EBITDA (%)

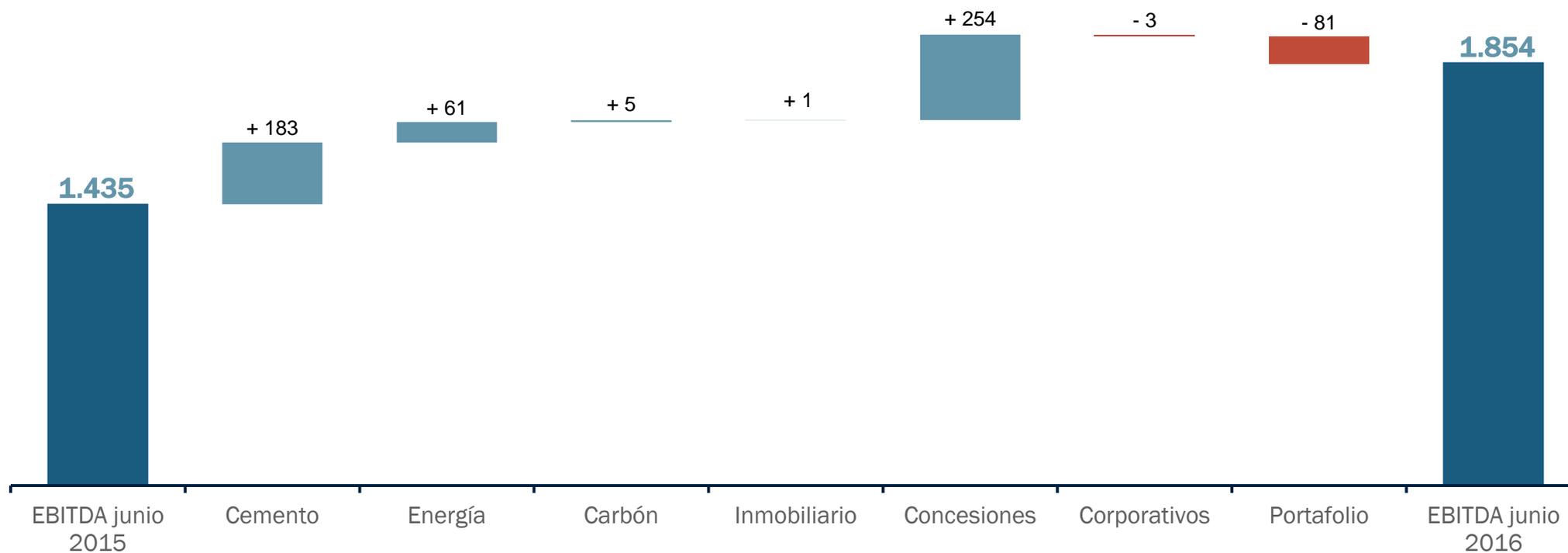


Resultados Consolidados - Ingresos



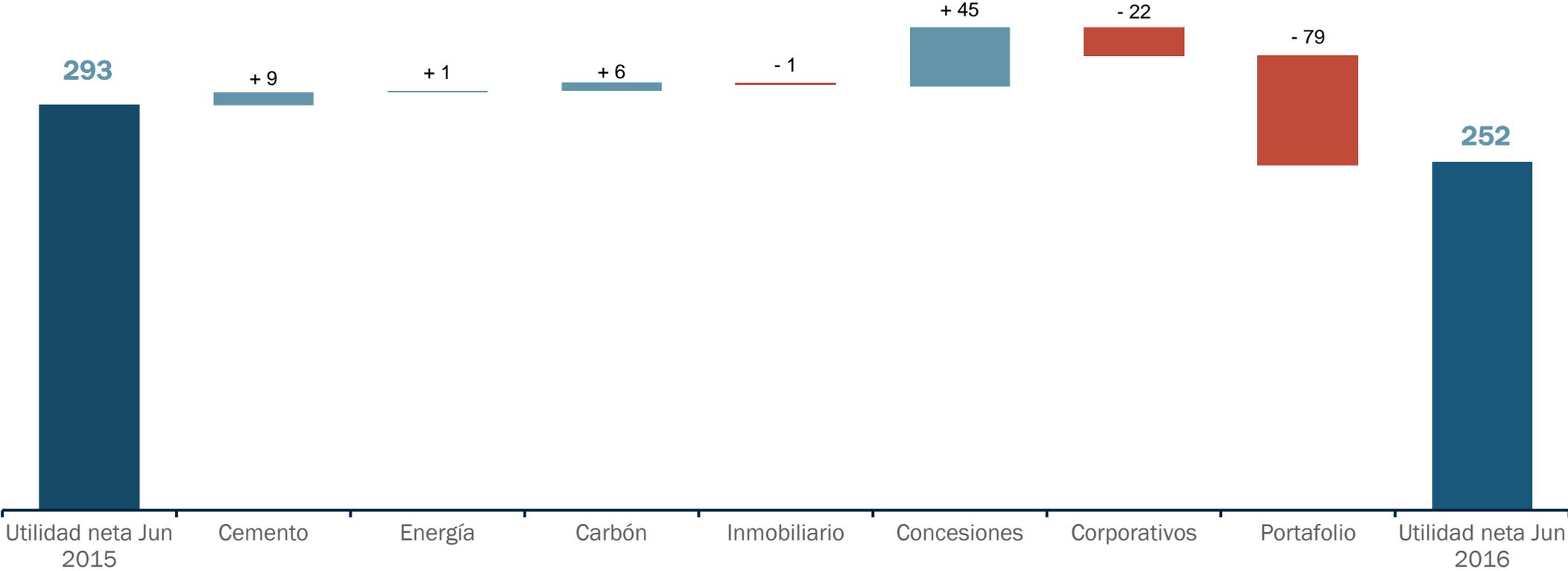
- Aporte positivo del negocio de Cementos con crecimiento del 27% apalancado en los resultados de EE.UU.
- Aporte de COP\$474,000 mn de Odinsa que a 2015 no consolidaba. En mayo Odinsa consolida Autopistas del Nordeste y Boulevard Turístico del Atlántico.
- Normalización de las operaciones de Celsia para variación en los ingresos del 43%.

Resultados Consolidados – EBITDA



- Aporte positivo del negocio de Cementos. Regional de Estados Unidos obtuvo el más alto margen EBITDA desde que los activos fueron adquiridos (14.9%)
- Consolidación de Odinsa para 2T16.
- Ebitda generado por Celsia durante el semestre representa el 77% del Ebitda alcanzado en todo 2015.

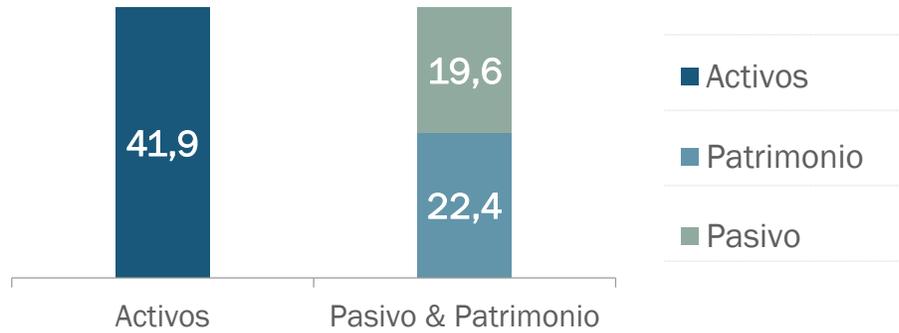
Resultados Consolidados – Utilidad Neta



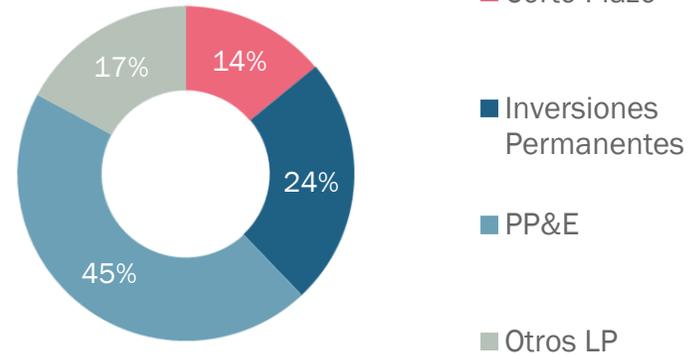
Balance general consolidado – Jun. 2016

Junio 2016

COP\$ billones



Activo

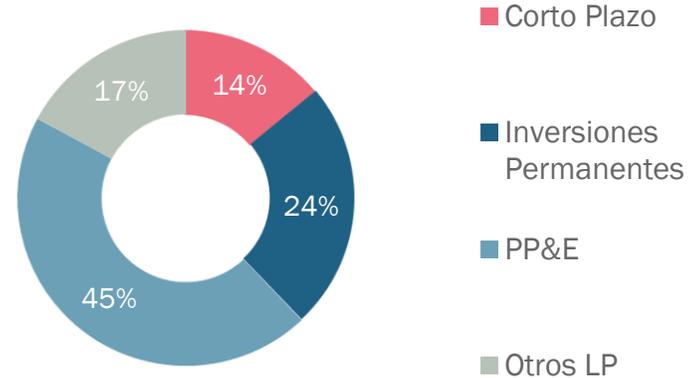


Diciembre 2015

COP\$ billones



Pasivos



Resultados Separados

COP\$ miles de millones	2T 2016			Enero - Junio		
	2016	2015	Var.(%)	2016	2015	Var.(%)
Ingresos	115	171	-33	282	297	-5
Costos y Gastos	20	75	-73	58	96	-40
Ut. Operacional	97	113	-14	202	190	6
EBITDA	98	113	-13	213	201	6
Margen EBITDA (%)	85,3	66,0		75,6	67,6	

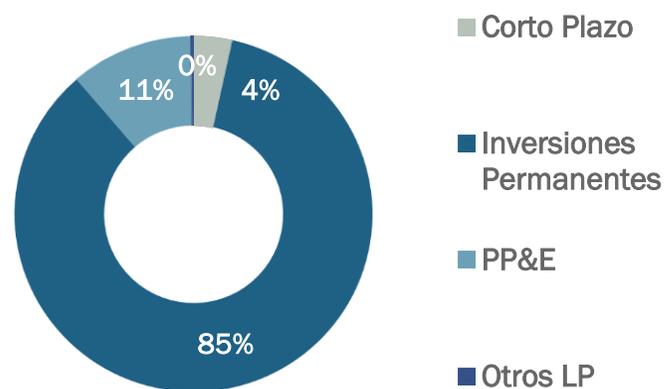
Balance general separado – Jun. 2016

Junio 2016

COP\$ billones



Activo

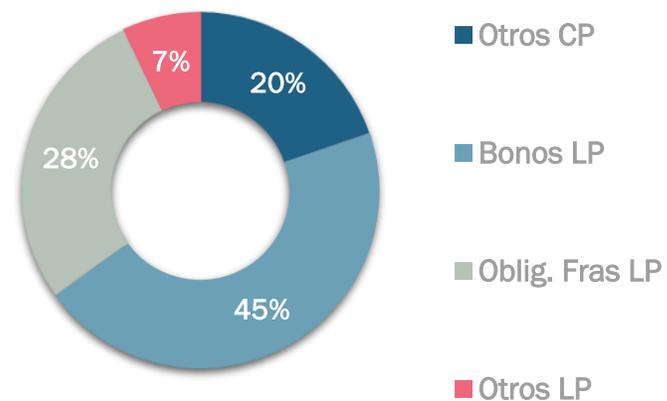


Diciembre 2015

COP\$ billones



Pasivo





Negocio de Cemento



GRUPO ARGOS

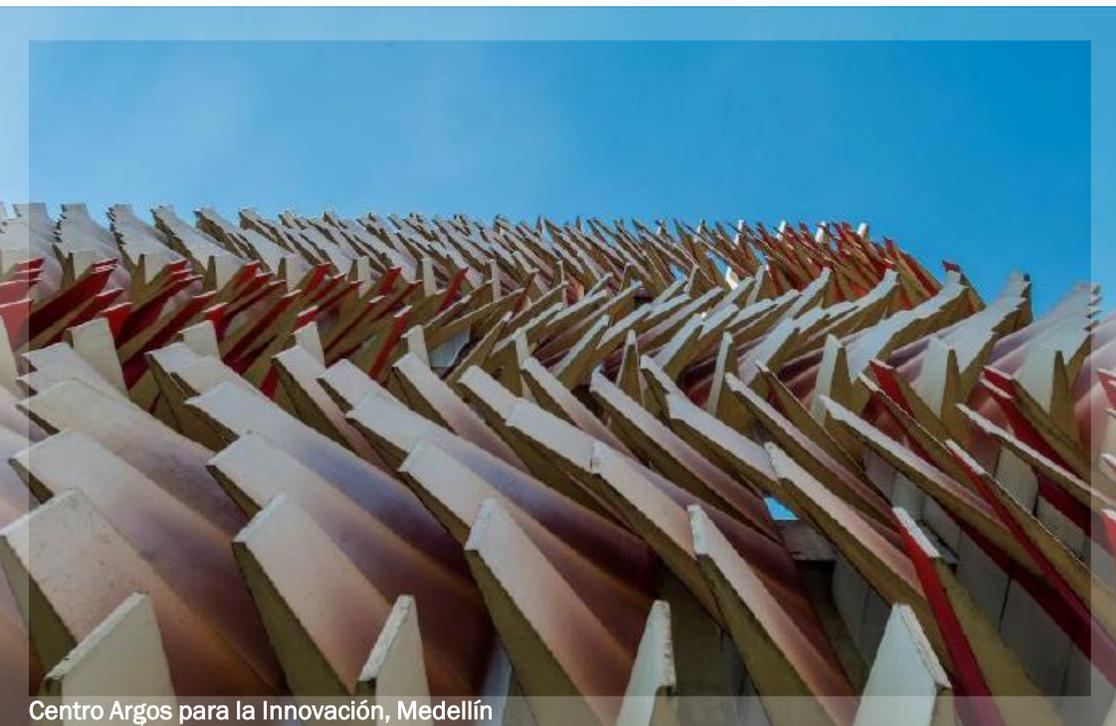
Hechos relevantes



Camiones Mezcladores USA

Lanzamiento del programa de excelencia operacional BEST con expectativas de ahorros en costos fijos de **~COP 20,000 M** por año.

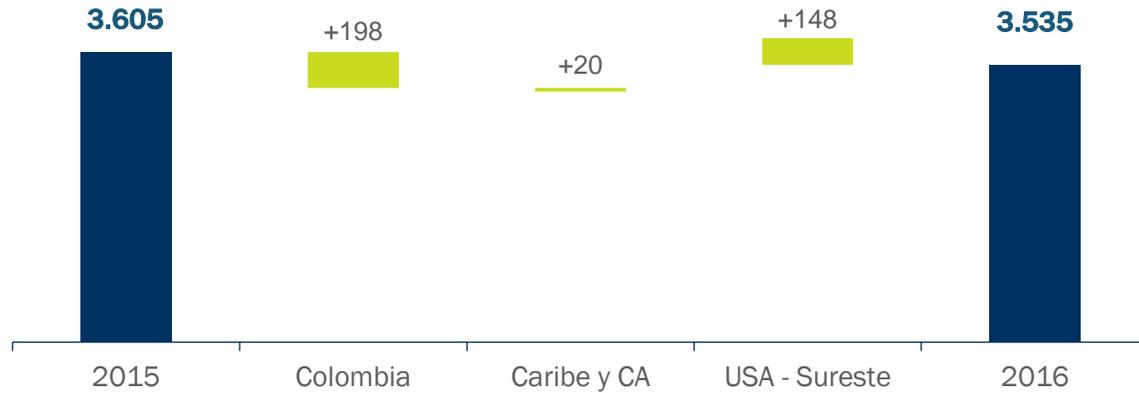
Hechos relevantes



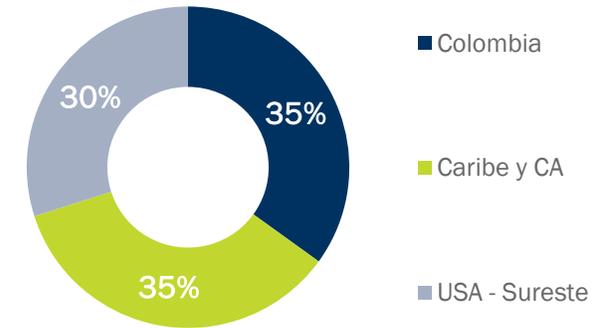
Colocación exitosa de bonos ordinarios por valor de \$400.000 millones de pesos.

Volúmenes Segundo Trimestre

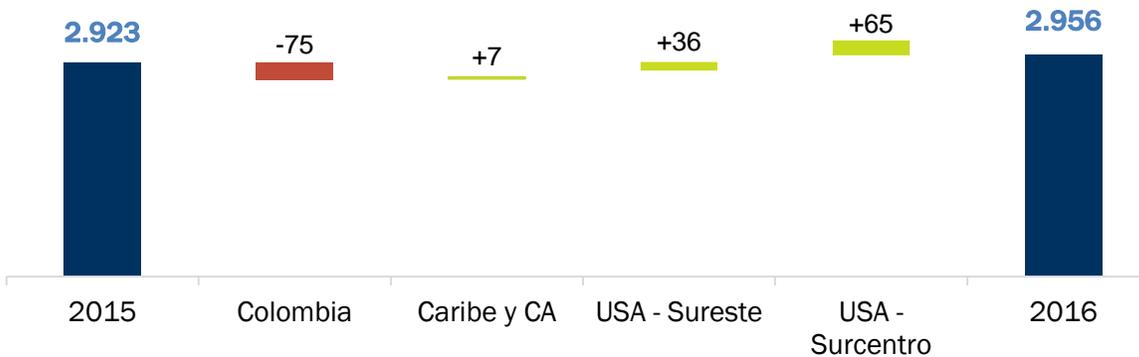
Cemento



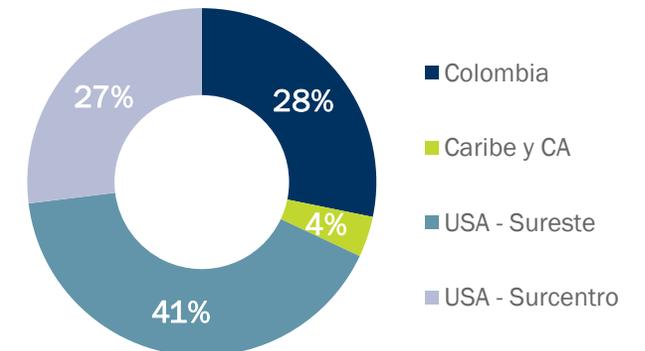
Ventas Cemento



Concreto



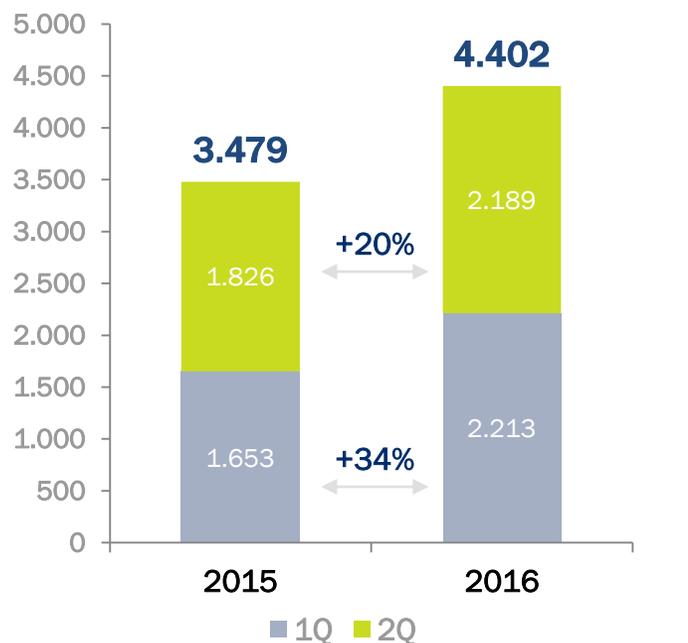
Ventas Concreto



Resultados Financieros

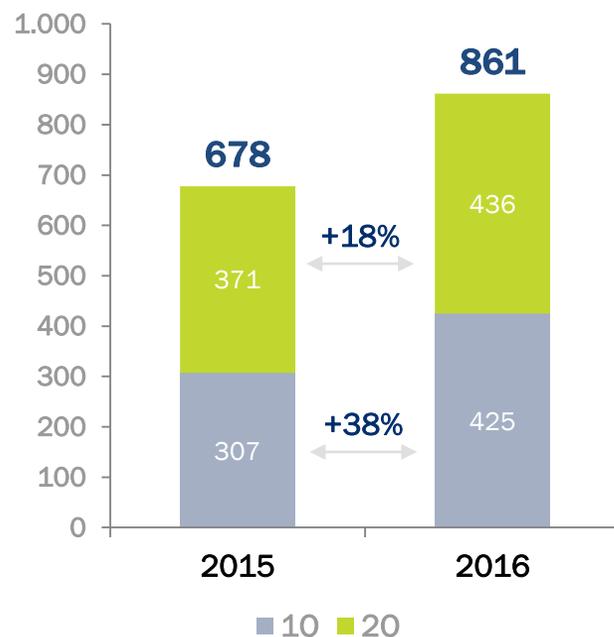
Ingresos

COP\$ miles de millones

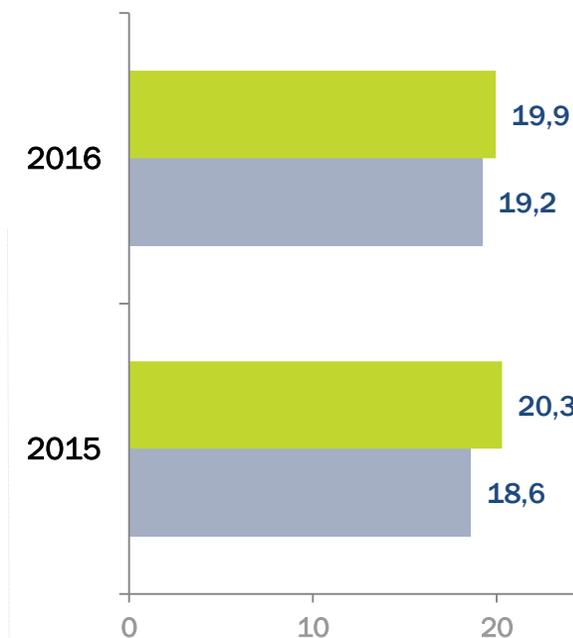


EBITDA

COP\$ miles de millones



Margen EBITDA (%)



- Crecimientos de doble dígito en ingresos, EBITDA y Utilidad Neta por desempeño de operaciones en Estados Unidos, Caribe y Centroamérica, así como a un aumento en los niveles de eficiencia operacional.
- Regional de Estados Unidos obtuvo el más alto margen EBITDA desde que los activos fueron adquiridos (14.9%)
- Mayor EBITDA registrado durante un trimestre para la compañía.



Negocio de Energía



GRUPO ARGOS

Hechos relevantes



Normalización de condiciones climáticas en Colombia - aportes a los embalses al cierre del trimestre al 87% del promedio histórico

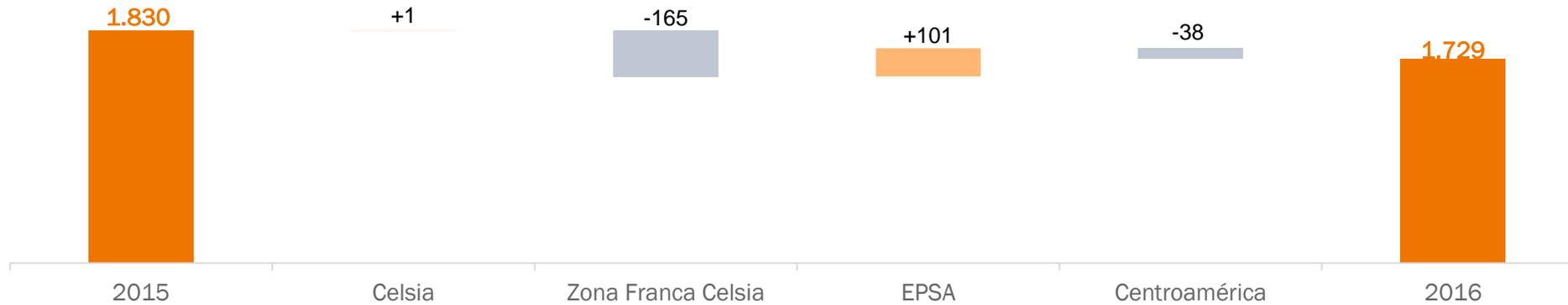
Hechos relevantes



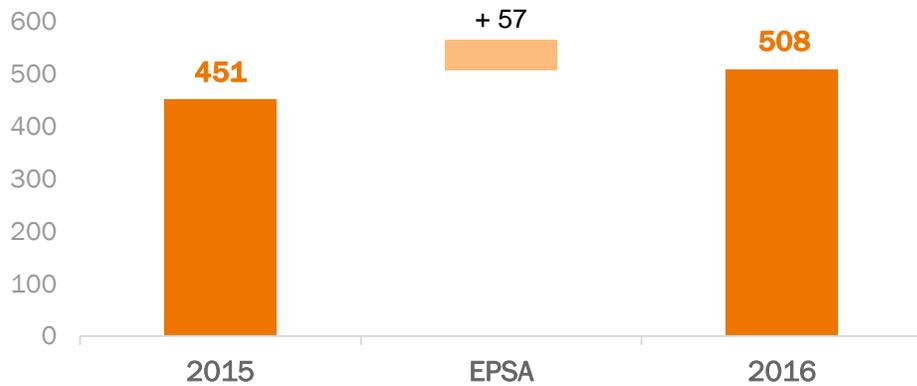
Las operaciones en Centroamérica, y los negocios de generación hídrica y distribución, **presentaron resultados positivos**

Volúmenes Energía Gx y Dx, Segundo Trimestre.

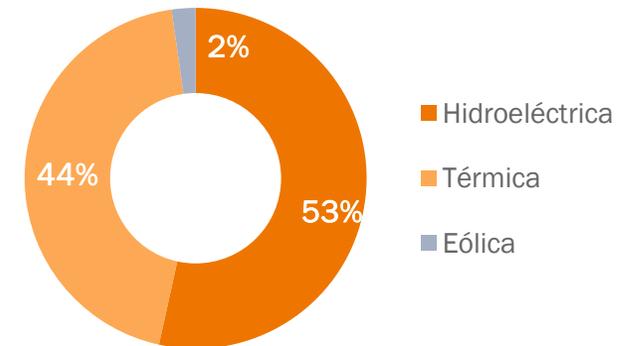
Energía generada en GWh



Ventas de energía al usuario final en GWh



Generación por tecnología



Resultados Financieros

Ingresos

COP\$ miles de millones

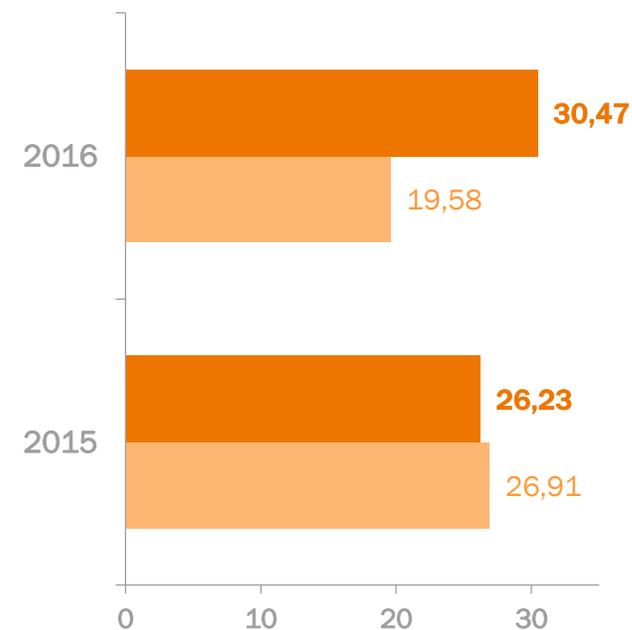


EBITDA

COP\$ miles de millones



Margen EBITDA (%)



- Crecimiento de ingresos del 13% por mejor precio y mayores ingresos por cargo por confiabilidad por TRM.
- Centro America y el negocio de distribución con aportes importantes en Ingresos y Ebitda.
- Tendencia en Ebitda favorece indicador de apalancamiento.



Negocio de Concesiones



GRUPO ARGOS

Hechos relevantes



Adquisición de un porcentaje adicional en las concesiones Autopista del Nordeste y Boulevard Turístico del Atlántico. Autorización junta para disminución activos que no consolidan o que no son estratégicos

Hechos relevantes



Autopista del Café

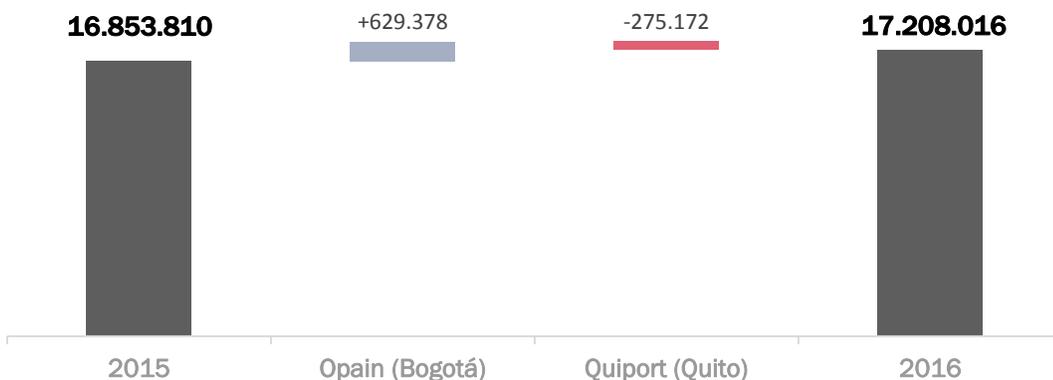
Decisión de iniciar negociaciones para aumentar la participación de Odinsa en el proyecto **Concesión Autopista Conexión Pacífico 2** en Colombia.

Cifras Operacionales

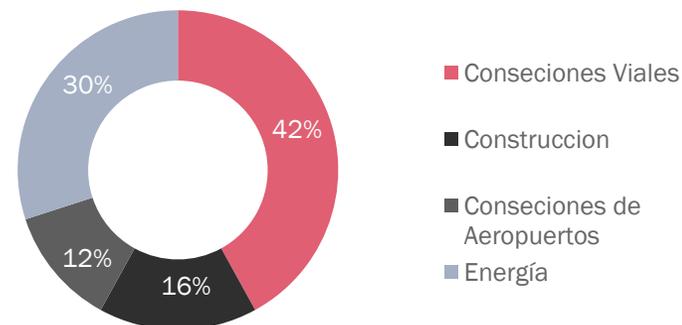
Tráfico promedio Diario (Concesiones Viales)



Tráfico Aeropuertos



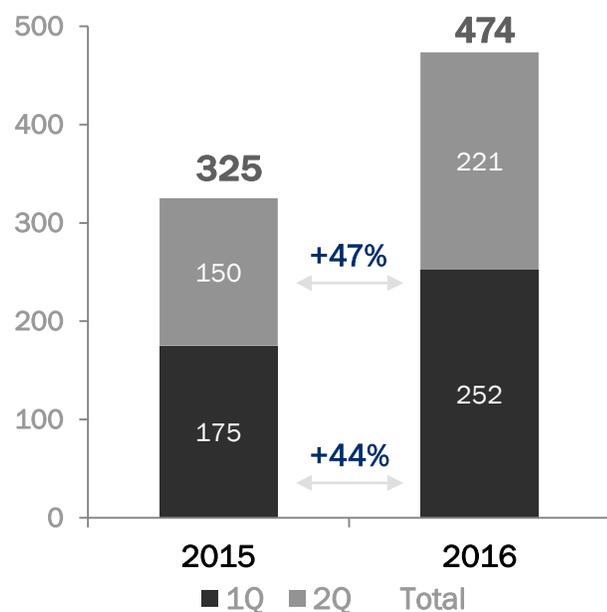
ingresos



Resultados Financieros

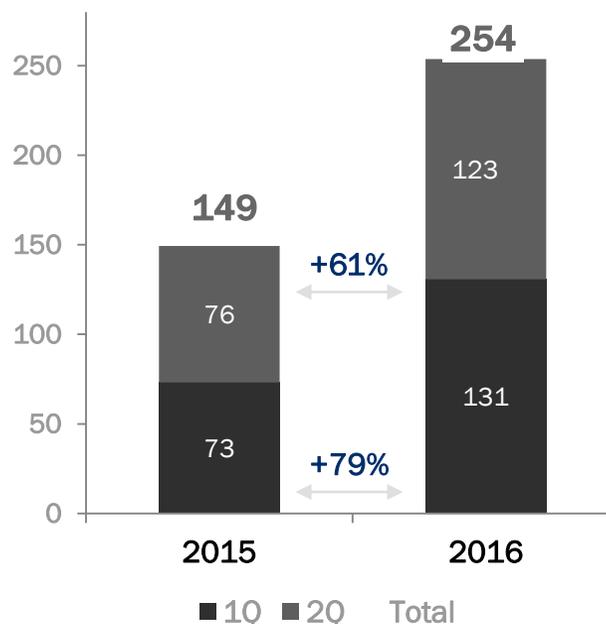
Ingresos

COP\$ miles de millones

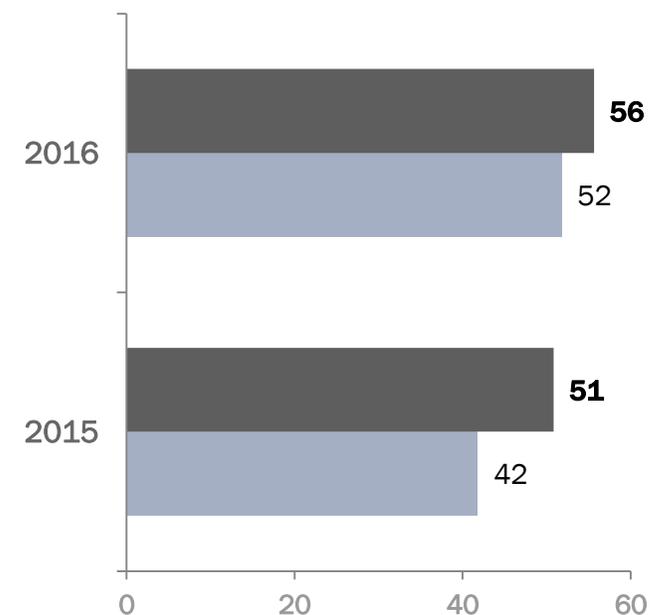


EBITDA

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 favorecido por consolidación de Autopistas del Nordeste y Bulevar Turístico del Atlántico (República Dominicana), por incremento en participación en mayo de 2016.



Negocio Inmobiliario



Desarrollo urbanístico, Barranquilla



GRUPO ARGOS

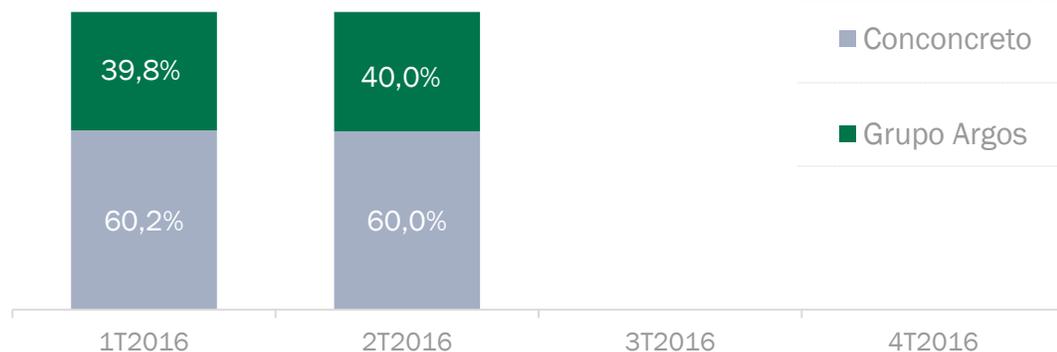
Hechos relevantes



Se realizó la desinversión de activos no estratégicos en San Fernando Plaza por valor de **COP 3.600 millones**, reportando una utilidad de **COP 986,5 millones**

Cifras Operacionales

Porcentaje de participación en Pactia

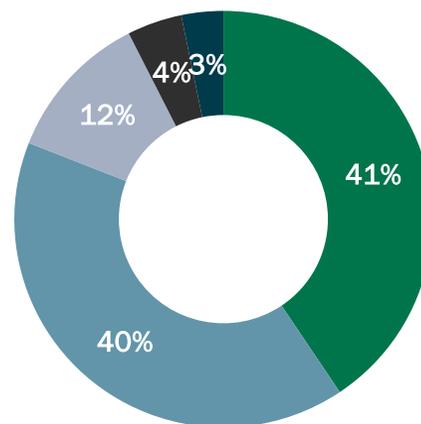


Este porcentaje llegará a un 50%-50% una vez se finalicen los aportes de recursos por parte de Grupo Argos.

* 697 habitaciones en operación, no ajustadas a participación

**En millones de pesos

GLA 432.643 m²



- Comercio
- Industria
- Oficinas
- Autoalmacenamiento
- Hoteles*

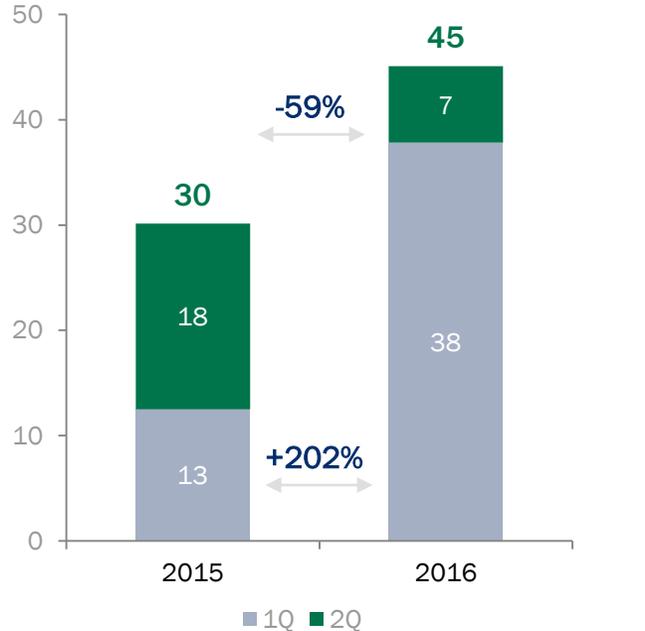
Ingreso neto operativo**

Comercio	20.178
industria	6.851
Oficinas	4.310
Autoalmacenamiento	778
Hoteles	1.266
Total	33.382

Resultados Financieros

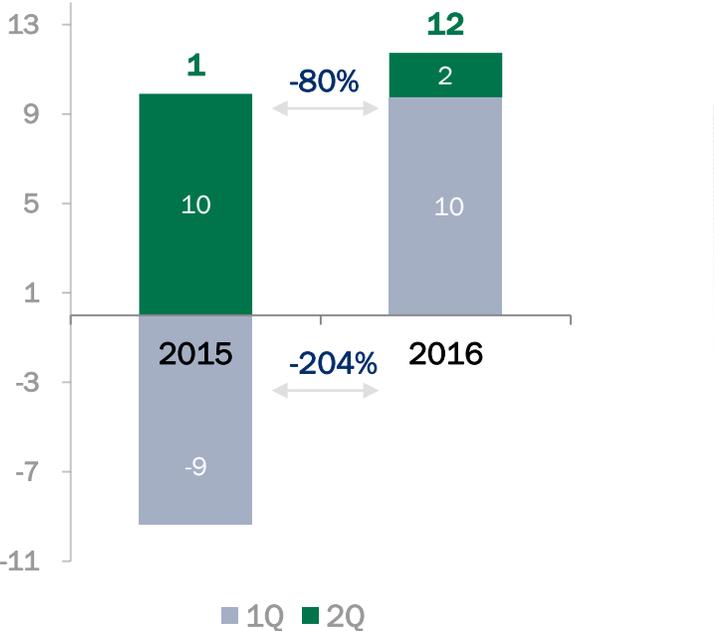
Ingresos

COP\$ miles de millones

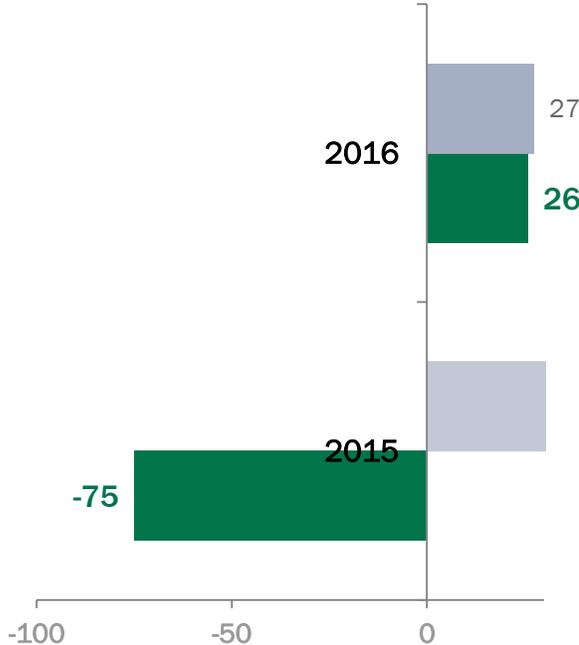


EBITDA

COP\$ miles de millones



Margen EBITDA (%)





Negocios de Puertos



GRUPO ARGOS

Hechos relevantes



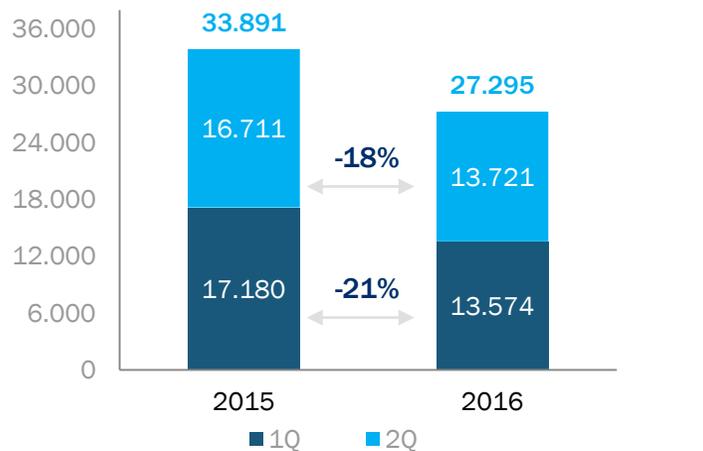
Terminal Compas, Barranquilla

Inicio de la ampliación de Puerto de Cartagena con APM Terminals que triplicaran capacidad anual actual.

Avance en Puerto de aguadulce que será el terminal más moderno.

Cifras Operacionales

Contenedores Movilizados



Contenedores Imp y Exp



Ton granel y carga general



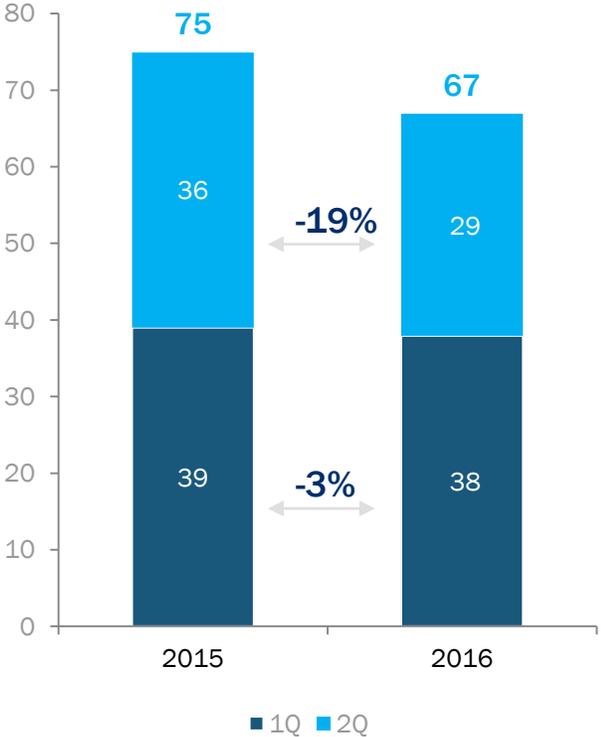
Motonaves movilizadas



Resultados Financieros

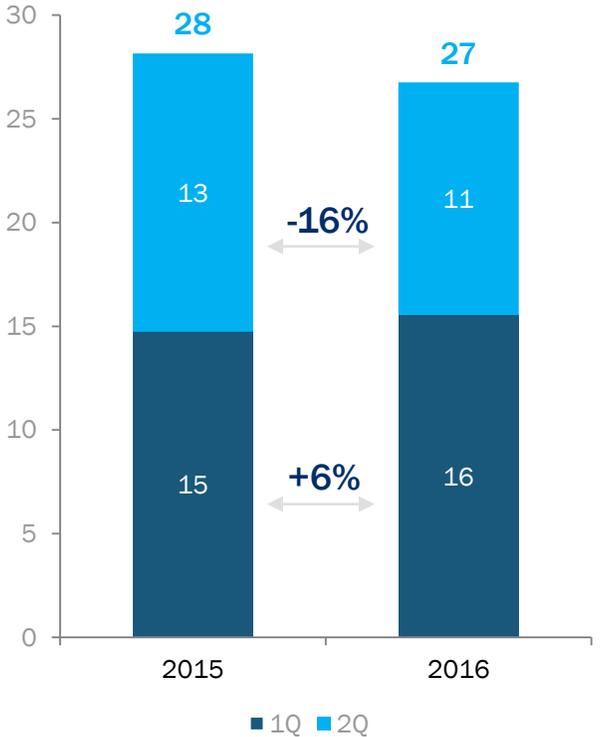
Ingresos

COP\$ miles de millones

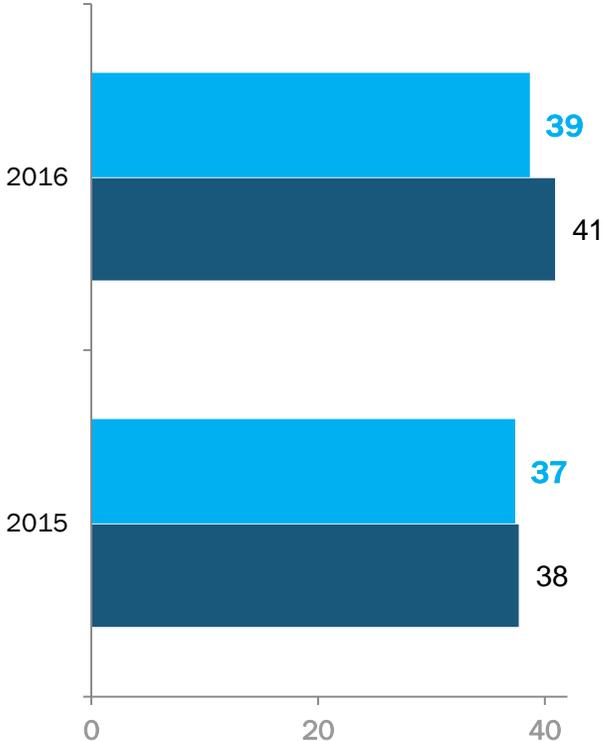


EBITDA

COP\$ miles de millones

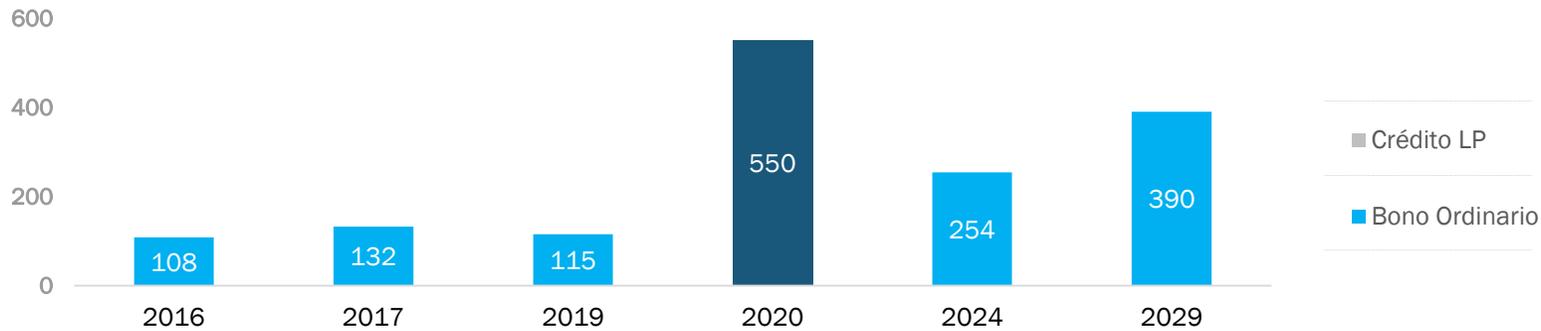


Margen EBITDA (%)



Perfil de la deuda

COP 1,55 Billones (USD 513 millones)*



Deuda/EBITDA

3,5X

Costo de la deuda individual (%)



Portafolio de inversiones

Junio 2015



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

13%

Junio 2016



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

*El valor de cada inversión está calculado con base en el precio de bolsa a Junio 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.



Anexos



GRUPO ARGOS

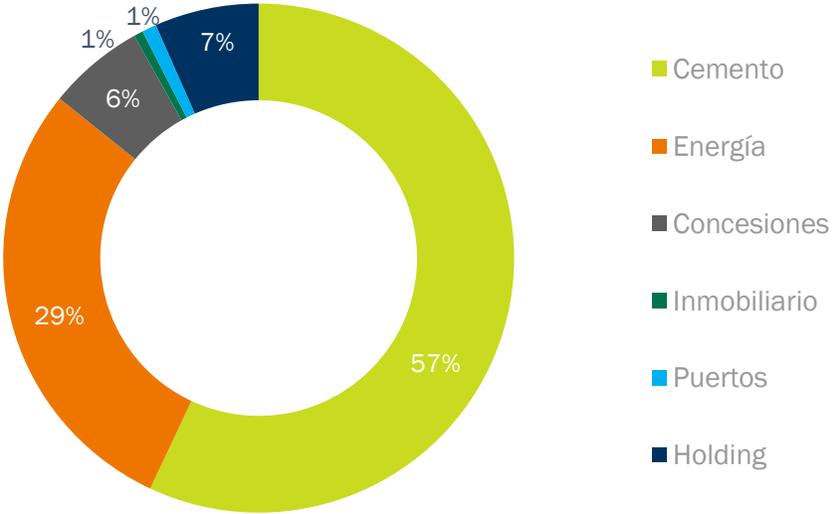
Grupo Argos – Aporte por negocio

		Var.		Var.		Var.		Var.		Var.		Var.		Eliminaciones	Consolidado	Var.
Ingresos por actividades ordinarias	4.401.815	27%	2.224.930	43%	45.092	50%	70.966	-9%	509.164	-6%	26.081	39%	473.502	-299.777 (1)	7.451.773	36%
Utilidad bruta	1.030.467	32%	451.504	28%	42.405	62%	27.914	-7%	509.097	1%	10.024	72%	307.697	-259.308 (1)	2.119.800	39%
<i>Margen bruto</i>	<i>23,4%</i>		<i>20,3%</i>		<i>94,0%</i>		<i>39,3%</i>		<i>100,0%</i>		<i>38,4%</i>		<i>65,0%</i>		<i>28,4%</i>	
Utilidad por actividades de operación	504.590	44%	277.468	18%	11.696	4364%	16.504	-15%	459.775	0%	4.548	809%	217.378	-246.059 (1)	1.245.900	37%
<i>Margen operativo</i>	<i>11,5%</i>		<i>12,5%</i>		<i>25,9%</i>		<i>23,3%</i>		<i>90,3%</i>		<i>17,4%</i>		<i>45,9%</i>		<i>16,7%</i>	
EBITDA	861.413	27%	479.567	13%	11.737	2096%	27.000	-5%	471.480	0%	6.104	281%	253.714	-256.617 (1)	1.854.398	29%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>19,6%</i>		<i>21,6%</i>		<i>26,0%</i>		<i>38,0%</i>		<i>92,6%</i>		<i>23,4%</i>		<i>53,6%</i>		<i>24,9%</i>	
controladora	231.995	39%	-33.306	-71%	7.216	666%	7.450	1%	374.320	-3%	766	116%	82.807	-418.947 (2)	252.302	-14%
<i>Margen</i>	<i>5,3%</i>		<i>-1,5%</i>		<i>16,0%</i>		<i>10,5%</i>		<i>73,5%</i>		<i>2,9%</i>		<i>17,5%</i>		<i>3,4%</i>	

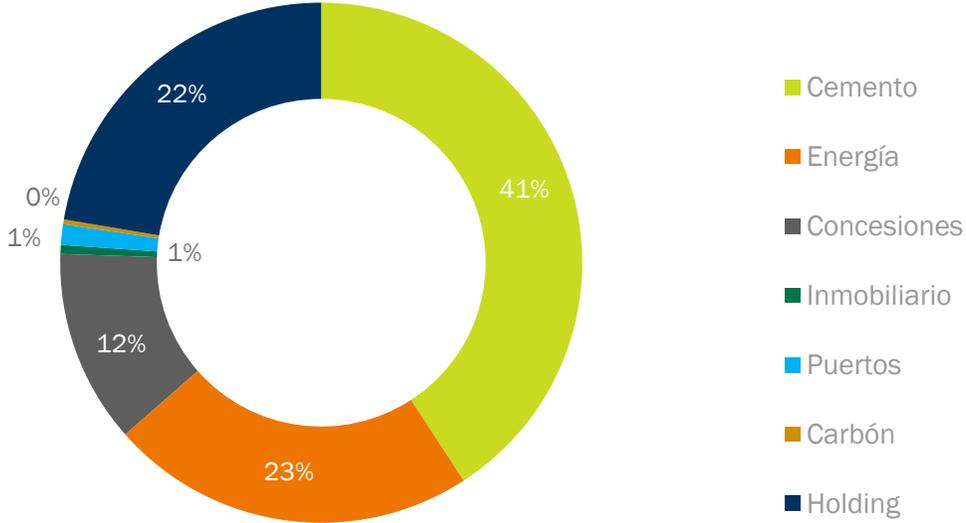
- (1) Eliminación MPP de la Holding, ingresos intercompañías, exclusión de Compas
(2) Eliminación MPP de la Holding, ingresos intercompañías, exclusión de Compas, minoristas de Celsia, minoristas de CemArgos, recuperación participación en EPSA, otros minoristas
(3) Incluye el MPP generado en el consolidado y excluye el negocio inmobiliario
(4) Los resultados de ODINSA corresponden solo a los meses de octubre, noviembre y diciembre

Grupo Argos – Aporte por negocio

Ingresos



EBITDA





Gracias



GRUPO ARGOS