

GRUPO ARGOS

Reporte a diciembre 31 de 2015

BVC: GRUPOARGOS, PFGRUPOARG

RESUMEN EJECUTIVO

- Al cierre de 2015, los ingresos consolidados de Grupo Argos fueron cercanos los COP\$ 12,6 billones (US\$ 4.558 millones), lo que representa un crecimiento frente a 2014 de 38%.
- El EBITDA consolidado de Grupo Argos totalizó COP\$ 2,6 billones (US\$ 971 millones) para un crecimiento de 19% en pesos. El margen EBITDA se ubicó en 21%.
- La utilidad neta (participación controladora) ascendió a COP\$ 301 mil millones (US\$ 118 millones), afectada por el impacto del impuesto a la riqueza, cercano a los COP\$ 106 mil millones, el incremento en los costos financieros relacionados con la financiación de las adquisiciones de la planta de Vulcan (Cementos Argos), los activos de generación de energía en Panamá y Costa Rica (Celsia) y la participación controladora en Odinsa (Grupo Argos).
- En forma consolidada al cierre de 2015, los activos fueron cercanos a los COP\$ 41,8 billones (US\$ 13.264 millones), creciendo 22% frente al cierre de 2014. Los pasivos totalizaron COP\$ 18,9 billones (US\$ 5.996 millones), creciendo un 25,7%. El patrimonio sumó COP\$ 22,9 billones (US\$ 7.268 millones).
- En los Estados Financieros separados, los ingresos de Grupo Argos sumaron COP\$ 1.1 billones (US\$ 382 millones), creciendo un 73%.
- El Ebitda separado alcanzó COP\$ 518 mil millones (US\$ 185), creciendo un 131% frente al cierre de diciembre del año anterior.
- La utilidad neta separada fue de COP\$ 372 mil millones (US\$ 132), registrando un incremento del 85% frente al 2014.

INFORME RESULTADOS 4T2015

En el cuarto trimestre del año la compañía anunció al mercado varios relevos en la estructura organizacional. Jorge Mario Velásquez, actual Presidente de Cementos Argos, fue elegido para suceder a José Alberto Vélez en la Presidencia de Grupo Argos. En consecuencia, Juan Esteban Calle, que se desempeñó como Gerente General de Empresas Públicas de Medellín (EPM), fue designado para suceder a Jorge Mario en la Presidencia del negocio de cemento.

Por otro lado, Juan David Uribe, quien se desempeñaba como Presidente de Situm, presentó su renuncia. Conformemente, Grupo Argos anunció la absorción del negocio de urbanismo y encargó a María Clara Aristizabal del desarrollo del banco de tierras.

Victor Cruz renunció a su cargo como Presidente de Odinsa. Producto de esto la Junta Directiva eligió como nuevo Presidente a Mauricio Ossa, quien se venía desempeñando como Vicepresidente de la Regional Caribe y Centroamérica en Cementos Argos. A Mauricio lo acompañarán Pablo Arroyave en la Vicepresidencia Financiera, Eduardo Bettin en la Vicepresidencia Legal, Carlos Mario Alzate en la Vicepresidencia Administrativa y Gustavo Ordoñez en la Vicepresidencia de Concesiones.

En el frente financiero, el 27 de noviembre se llevó a cabo la conversión de los Bonos Obligatoriamente Convertibles en Acciones emitidos en el 2012, a una tasa de conversión de 47 acciones preferenciales por BOCEA. A la fecha de vencimiento el saldo de BOCEAS era de 519 mil millones.

RESULTADOS POR NEGOCIOS

El negocio de cemento:

Durante el último trimestre de 2015 Cementos Argos reportó ingresos por COP\$ 2,2 billones de pesos, creciendo un 54% frente al mismo período del año anterior. El Ebitda se ubicó en COP\$ 409 mil millones, lo que representa un incremento de 123% frente a 2014. De esta forma, el margen Ebitda para el trimestre fue de 18,9%, 590 puntos básicos más que en 2014.

La Regional Colombia reportó un crecimiento de 9% en los despachos de cemento durante el trimestre, soportado en el buen desempeño de las zonas sur y norte del país gracias a la caída en las importaciones de cemento. Asimismo los volúmenes de concreto se incrementaron un 13% durante el período, impulsados por la dinámica en los segmentos residencial y comercial. En lo financiero, la Regional registró ingresos por COP\$ 803 mil millones, creciendo un 29%, mientras el Ebitda se ubicó en COP\$257 mil millones, lo que representa un incremento de 50% frente a 2014.

La Regional USA cerró el año con fortaleza y registró un crecimiento de 17% en los despachos de cemento para el último trimestre. Por otro lado, los despachos de concreto decrecieron un 1% en el trimestre, afectados por las difíciles condiciones climáticas en la zona sur centro de los Estados Unidos. Los ingresos de la Regional fueron cercanos a US\$ 311 millones, incrementándose %8. El Ebitda fue de US\$ 24 millones, creciendo 53%, mientras el margen Ebitda fue de 7,8%.

En la Regional Caribe y Centroamérica se destaca el crecimiento de los mercados de Honduras y el Caribe Oriental (Surinam, Guayana Francesa y las Islas). Los volúmenes de cemento crecieron un 27% en el trimestre, mientras los despachos de concreto decrecieron 10% debido a la reducción de la demanda en Panamá. Los ingresos al último cuarto se ubicaron en US\$ 131 millones y crecen 3%, mientras el Ebitda cae un 20% cerrando en US\$ 34.

En cifras acumuladas, al cierre del año Cementos Argos comercializó 14,3 millones de toneladas de cemento y 11,5 millones de metros cúbicos de concreto, lo que se traduce en crecimientos año a año de 14% y 4% respectivamente. De esta forma la compañía registró ingresos por COP\$ 7,9 billones de pesos, incrementándose 40% frente al año anterior. El Ebitda fue de COP\$ 1,5 billones y creció un 57%,

El negocio de energía:

En el último trimestre de 2015 se destaca la entrada en vigor de las medidas de emergencia del gobierno que buscan aliviar la situación de los generadores de energía térmica en el país. Estas medidas otorgan una remuneración más cercana al costo de generación con combustibles líquidos en las centrales térmicas.

El total de energía generada en 2015 fue de 7.748 GWh, lo que representa un incremento de 20% frente al año anterior. Este incremento se debe a la incorporación de los activos

de generación en Centroamérica y a la mayor actividad de las plantas térmicas debido a los efectos del fenómeno de El Niño.

En materia de proyectos, Celsia recibió la aprobación de la licencia ambiental para la central hidroeléctrica San Andrés. Esta central estará ubicada en el departamento de Antioquia y cuenta con una capacidad de 20MW.

Los ingresos operacionales acumulados para el año sumaron COP\$ 3,7 billones, creciendo un 43% frente a la cifra de 2014. El Ebitda decreció un 24% y se ubicó en COP\$ 683 mil millones.

El negocio de Concesiones:

En el mes de diciembre Odinsa cerró el acuerdo para adquirir el 50% de la compañía dueña del 93% de los derechos económicos del aeropuerto Mariscal Sucre en Quito, Ecuador. Este aeropuerto movilizó 5,5 millones de pasajeros y 216 mil toneladas de carga en 2015.

En forma consolidada las concesiones aeroportuarias registraron un tráfico cercano a los 37,5 millones de pasajeros durante el 2015, lo que representa un incremento de 8% frente a la cifra de 2014.

En forma consolidada, el tráfico promedio diario de las concesiones viales de Odinsa durante 2015 fue muy similar al del año inmediatamente anterior. Este resultado se explica por la disminución en el tráfico de la concesión Autopistas del Llano, que ha visto afectada su dinámica por la situación actual del sector petrolero.

En materia de resultados, Odinsa reportó ingresos anuales por COP\$ 898 mil millones, creciendo un 10% año a año. El Ebitda fue de COP\$ 288 mil millones, incrementándose 27%. De esta forma la compañía reportó una utilidad neta récord de COP\$ 133 mil millones.

El negocio Inmobiliario:

En el último trimestre del año Grupo Argos y Concreto finalizaron el proceso de transferencia de activos a Pactia, consolidando así un portafolio con un valor cercano a los COP\$ 2 billones.

En lo referente a Pactia se destaca la entrada en operación del Hotel Movich Buró 51 en el departamento de Atlántico, y de los centros comerciales Mayorca etapa 3 y Aventura en el departamento de Antioquia.

En el negocio de urbanismo se destaca el anuncio de la absorción por parte de Grupo Argos. Con este movimiento se busca alcanzar mayores eficiencias y dinamizar la operación. Durante el trimestre este negocio escrituró 6 lotes en Barranquilla con un área total de 40.506 metros cuadrados, lo cual se tradujo en ingresos por COP\$ 46 mil millones.

En forma consolidada el negocio inmobiliario registró ingresos anuales por COP\$ 131 mil millones, creciendo 88% frente al año inmediatamente anterior. El Ebitda fue de COP\$ 46 mil millones y creció 150%

El negocio de puertos:

Durante el cuarto trimestre Compas movilizó 1,3 millones de toneladas, lo que representa un 17% más que las movilizadas en el mismo período de 2014. La carga que más contribuyó a este crecimiento fue la de carbón, que creció un 215% gracias a la entrada de nuevos clientes y al desvío a Barranquilla del carbón que antes salía por Cúcuta hacia Venezuela.

Por otro lado, debido a la necesidad de las plantas térmicas de operar con Diésel, el puerto de Barranquilla movilizó 127 mil toneladas métricas de combustible líquido durante el cuarto trimestre, es decir, 75 mil toneladas métricas más que durante el cuarto trimestre de 2014.

En materia de proyectos, en octubre finalizaron las obras de adecuación de dos nuevas posiciones de atraque en la terminal de Barranquilla. Posteriormente iniciaron los trabajos de dragado en la zona.

En el frente financiero, los ingresos operacionales de Compas al cierre de 2015 fueron de COP\$ 160 mil millones y crecen un 25% frente al 2014. El EBITDA acumulado alcanza COP\$60 mil millones y crece un 65%. El margen Ebitda tuvo un incremento significativo pasando de 29% al cierre de 2014, a 38% al cierre de 2015.

Company	Stake Held	Value (COP\$ million)	Value (US\$ million)***	Price per Share (In COP)*
<u>CEMENT</u>				
Cementos Argos	55,3%	6.194.786	1.963	9.720
<u>ENERGY</u>				
Celsia	52,5%	1.058.243	335	2.800
EPSA**	11,9%	370.210	117	9.000
<u>CONCESSIONS</u>				
Odinsa	54,8%	912.353	289	8.500
<u>OTHER</u>				
Grupo Suramericana	28,7%	4.812.205	1.525	35.700
Grupo Suramericana (P)	2,1%	77.228	24	34.800
Bancolombia	1,5%	161.587	51	20.980
Grupo Nutresa	9,8%	1.023.414	324	22.620
Total		14.610.026	4.631	

* Precio de cierre a diciembre 31, 2015

** El precio por acción de EPSA es el valor de compra

*** Con base en TRM a diciembre 31, 2015: COP\$3,155 / 1 US\$

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO

En millones de pesos colombianos

	Dic. 15 NIIF	Dic. 14 NIIF	Var. (%)
Ingresos por actividades de operación	1.096.781	635.912	72,5
Ingresos por actividad financiera	798.067	341.643	133,6
Ingresos negocio inmobiliario	130.600	69.344	88,3
Método de participación patrimonial	168.114	224.925	-25,3
Costo de actividades ordinarias	470.163	283.452	65,9
Costo de actividad financiera	413.290	256.275	61,3
Costo del negocio inmobiliario	56.873	27.177	109,3
Utilidad bruta	626.618	352.460	77,8
<i>Margen bruto</i>	<i>57%</i>	<i>55%</i>	
Gastos de estructura	118.223	138.480	-14,6
Administración	111.845	135.055	-17,2
Depreciación y amortización de administración	2.896	2.459	17,8
Ventas	3.482	966	260,5
Otros ingresos y egresos	(3.089)	8.119	-138,0
Otros ingresos	31.399	27.950	12,3
Otros egresos	(24.820)	(19.831)	-25,2
Impuesto a la riqueza	(9.668)	-	N.A.
Utilidad por actividades de operación	505.306	222.099	127,5
<i>Margen por actividades de operación</i>	<i>46%</i>	<i>35%</i>	
EBITDA	517.870	224.558	130,6
<i>Margen EBITDA</i>	<i>47%</i>	<i>35%</i>	
Ingresos y egresos no operacionales	(107.219)	(21.870)	-390,3
Financieros, neto	(107.274)	(13.880)	-672,9
Diferencia en cambio, neto	55	(7.990)	100,7
Utilidad antes de impuestos	398.087	200.229	98,8
Impuestos de renta	26.286	(813)	3333,2
Utilidad (pérdida) neta	371.801	201.042	84,9
<i>Margen</i>	<i>34%</i>	<i>32%</i>	

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO
 En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	Dic. 15	Dic. 14	Var. (%)
Efectivo y equivalentes de efectivo	311.454	165.978	87,6
Instrumentos financieros derivados	15.940	-	N.A.
Inversiones	-	15.165	-100,0
Deudores, neto	231.096	210.989	9,5
Inventarios	9.448	17.729	-46,7
Gastos pagados por anticipado	1.798	2.644	-32,0
Act.no corrientes mant. para la vta.	94.740	-	N.A.
Total activo corriente	664.476	412.505	61,1
Inversiones permanentes	13.604.214	12.613.801	7,9
Deudores	3.382	6.134	-44,9
Inventarios	24.146	29.508	N.A.
Intangibles, neto	8.489	8.788	-3,4
PP&E, neto	82.850	19.238	330,7
Propiedades de inversión	1.781.868	2.122.462	-16,0
Impuesto diferido	774	-	N.A.
Total activo no corriente	15.505.723	14.799.931	4,8
Total activo	16.170.199	15.212.436	6,3
Obligaciones financieras	123.415	-	N.A.
Bonos y otros instrumentos fcieros.	4.958	30.429	-83,7
Pasivos comerciales y otras CxP	185.324	143.921	28,8
Provisiones	770	1.863	-58,7
Pasivos por impuestos	14.177	470	2916,4
Obligaciones laborales	1.933	944	104,8
Pasivos estimados por beneficios a empleados	517	1.000	-48,3
Otros pasivos	17.253	27.501	-37,3
Total pasivo corriente	348.347	206.128	69,0
Obligaciones financieras	550.028	23	2391326,1
Bonos y otros instrumentos financieros	997.932	997.825	0,0
Impuestos diferidos	120.205	109.859	9,4
Otras cuentas por pagar	8.656	8.406	3,0
Pasivos estimados por beneficios a empleados	6.819	23.744	-71,3
Total pasivo no corriente	1.683.640	1.139.857	47,7
Total pasivo	2.031.987	1.345.985	51,0
Patrimonio	14.138.212	13.866.451	2,0
Total pasivo + patrimonio	16.170.199	15.212.436	6,3
Capital suscrito y pagado	51.510	51.510	0,0
Prima en colocación de acciones	680.218	680.051	0,0
Componentes de otros resultado integral	1.811.326	1.854.084	-2,3
Reservas	2.452.117	2.430.615	0,9
Utilidades de ejercicios anteriores	8.771.240	8.649.149	1,4
Utilidad del ejercicio	371.801	201.042	84,9
Patrimonio	14.138.212	13.866.451	2,0

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
 En millones de pesos colombianos

	Dic. 15 NIIF	Dic. 14 NIIF	Var. (%)
Ingresos por actividades de operación	12.579.678	9.147.299	37,5
Ingresos por ventas de bienes y servicios	11.916.029	8.385.136	42,1
Ingresos de actividad financiera	170.225	326.064	-47,8
Ingresos negocio inmobiliario	298.815	72.146	314,2
Metodo de participación patrimonial	297.656	424.924	N.A.
Devoluciones y descuentos en ventas	(103.047)	(60.971)	-69,0
Costo de actividades ordinarias	9.631.045	6.427.247	49,8
Costo de ventas de bienes y servicios	8.633.212	5.679.003	52,0
Depreciación y amortización	755.043	470.889	60,3
Costo de actividad financiera	99.465	256.838	-61,3
Costo de ventas negocio inmobiliario	143.325	20.517	598,6
Utilidad bruta	2.948.633	2.720.052	8,4
<i>Margen bruto</i>	23%	30%	
Gastos de estructura	1.224.535	998.599	22,6
Administración	841.661	712.726	18,1
Depreciación y amortización de administración	111.158	45.687	143,3
Ventas	234.924	195.316	20,3
Depreciación y amortización de ventas	36.792	44.870	-18,0
Otros ingresos y egresos	(93.087)	(58.282)	-59,7
Otros ingresos	194.605	157.057	23,9
Otros egresos	(181.422)	(215.339)	15,8
Impuesto a la riqueza	(106.270)		N.A.
Utilidad por actividades de operación	1.631.011	1.663.171	-1,9
<i>Margen por actividades de operación</i>	13%	18%	
EBITDA	2.640.274	2.224.617	18,7
<i>Margen EBITDA</i>	21%	24%	
Ingresos y egresos no operacionales	(714.035)	(361.572)	-97,5
Financieros, neto	(680.554)	(403.124)	-68,8
Diferencia en cambio, neto	(33.481)	41.552	-180,6
Utilidad antes de impuestos	916.976	1.301.599	-29,6
Impuestos de renta	260.506	371.546	-29,9
Utilidad de operaciones continuas	656.470	930.053	-29,4
Utilidad (Pérdida) neta de operaciones discontinuas	(13.315)	384	N.A.
Utilidad neta	643.155	930.437	-30,9
<i>Margen neto</i>	5%	10%	
Utilidad (pérdida) atribuible a:			
Participaciones no controladoras	342.155	409.304	-16,4
Participación controladora	301.000	521.133	-42,2
<i>Margen</i>	2%	6%	

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
 En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	Dic. 15	Dic. 14	Var. (%)
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.628.603	995.507	63,6
Instrumentos financieros derivados	38.054	23.067	1,6
Inversiones	212.681	332.545	0,6
Deudores, neto	2.552.232	1.530.058	66,8
Inventarios	902.218	650.462	38,7
Activos Biológicos	-	304	N.A.
Gastos pagados por anticipado	229.301	196.951	16,4
Act.no corrientes mant. para la vta.	104.882	7.725	1257,7
Total activo corriente	5.667.971	3.736.619	51,7
Inversiones permanentes	10.149.084	9.290.669	9,2
Deudores	217.495	52.726	312,5
Inventarios	24.146	29.508	N.A.
Intangibles, neto	5.298.574	3.409.486	55,4
PP&E, neto	17.935.551	15.566.951	15,2
Propiedades de inversión	1.669.342	1.721.516	-3,0
Impuesto diferido	769.633	417.462	84,4
Activos biológicos	20.243	66.970	-69,8
Instrumentos financieros derivados	324	168	92,9
Efectivo restringido	10.019	-	
Otros activos	12.631	7.409	70,5
Total activo no corriente	36.107.042	30.562.865	18,1
Total activo	41.775.013	34.299.484	21,8
Obligaciones financieras	3.305.497	1.594.526	107,3
Bonos y otros instrumentos fcieros.	548.185	422.092	29,9
Pasivos comerciales y otras CxP	1.925.576	1.365.778	41,0
Provisiones	307.137	99.531	208,6
Pasivos por impuestos	445.593	300.784	48,1
Pasivos para obligaciones laborales	151.948	102.639	48,0
Pasivos estimados por beneficios a empleados	25.725	22.815	12,8
Otros pasivos	291.255	158.889	83,3
Pasivos asociados con activos mant. p. venta	856	856	N.A.
Total pasivo corriente	7.001.772	4.067.910	72,1
Obligaciones financieras	4.948.257	3.077.275	60,8
Bonos y otros instrumentos fcieros.	4.372.169	4.591.700	-4,8
Impuestos diferidos	1.616.905	1.233.745	31,1
Provisiones	202.401	335.882	-39,7
Otras cuentas por pagar	99.828	71.721	39,2
Pasivos para obligaciones laborales	2.932	7.080	-58,6
Pasivos estimados por beneficios a empleados	366.140	374.123	-2,1
Instrumentos financieros derivados	172.155	126.704	35,9
Pasivos por impuestos	-	446	N.A.
Otros pasivos	102.655	25.537	302,0
Total pasivo no corriente	11.883.442	9.844.213	20,7
Total pasivo	18.885.214	13.912.123	35,7
Patrimonio	22.889.799	20.387.361	12,3
Total pasivo + patrimonio	41.775.013	34.299.484	21,8
Capital suscrito y pagado	51.510	51.510	0,0
Prima en colocación de acciones	680.218	680.051	0,0
Componentes de otros resultado integral	1.962.250	1.959.674	0,1
Reservas	2.459.858	2.423.257	1,5
Otros componentes del patrimonio	241.008	(20.227)	-1.291,5
Utilidades de ejercicios anteriores	9.096.767	8.611.302	5,6
Utilidad del ejercicio	301.000	521.133	-42,2
Participaciones no controladoras	8.097.188	6.160.661	31,4
Patrimonio	22.889.799	20.387.361	12,3

Una conferencia para discutir los resultados del cuarto trimestre de 2015 se sostendrá el lunes 29 de febrero a las 10:00 am hora colombiana.

ID de la Conferencia: 46.807.181

Teléfono para los Estados Unidos/Canadá: (866) 837 - 3612

Teléfono para Colombia: 01800-913-0176

Teléfono Int'l/Local: (706) 634 - 9385

Una presentación detallada de los resultados estará disponible en la página web de inversionistas de Grupo Argos (www.grupoargos.com) en la sección información financiera/ reportes

INFORMACIÓN DE CONTACTO:

Sebastián Velásquez

Relación con Inversionistas

Grupo Argos

Tel: (574) 319.87.12

E-mail: svelasquez@grupoargos.com