

GRUPO ARGOS

Reporte a septiembre 30 de 2014

BVC: GRUPOARGOS, PFGRUPOARG

RESUMEN EJECUTIVO

- Para el tercer trimestre de 2014, los ingresos de Grupo Argos, en forma consolidada fueron cercanos los COP\$ 6,6 billones (US\$ 3.400 millones) un crecimiento frente al tercer trimestre de 2013 de 18% en pesos y 13% en dólares. Si se excluye el efecto de las desinversiones realizadas por la holding, de acciones de Grupo Sura, y solo se analiza la variación de lo operacional, el incremento consolidado fue del 14%.
- El EBITDA consolidado de Grupo Argos totaliza COP\$ 1,7 billones (US\$ 860 millones) para un crecimiento de 13% en pesos y un 8% en dólares. El margen EBITDA se ubicó en 25%.
- La utilidad neta consolidada de la compañía ascendió a 332 mil millones de pesos, incrementándose un 73% con respecto al mismo periodo del año anterior. Excluyendo efectos no recurrentes y las desinversiones realizadas por la holding el incremento en la utilidad neta fue 7,5%.
- En forma consolidada al cierre del primer semestre de 2014, los activos superaron los COP\$31,8 billones (US\$ 16 billones), creciendo 16% en pesos frente a diciembre 2013 y 10% en dólares. En este mismo periodo, los pasivos totalizan COP\$ 11 billones. El patrimonio suma COP\$ 13,8 billones (US\$ 6,8 billones) crece un 11% en pesos y 6% en dólares.
- En los estados financieros individuales, los ingresos de Grupo Argos suman \$632 mil millones, que equivalen a US\$352 millones, creciendo 66% en pesos y 72% en dólares. Excluyendo el efecto del ingreso en venta de inversiones generado por la desinversión de 1.734.560 acciones preferenciales y 500.000 acciones ordinarias de Grupo Sura, por \$COP 93 mil millones, el incremento fue del 16%.

- El Ebitda individual alcanzo COP\$ 322 mil millones creciendo un 25% frente al mismo semestre de 2013. Haciendo el mismo análisis proforma, el Ebitda se incrementa en 12%.
- La utilidad neta se ubicó en 332 mil millones de pesos, incrementándose un 73% y no es comparable con la utilidad del mismo periodo de 2013, debido al efecto no recurrente ya mencionado. Excluyendo los mismos la utilidad neta crece un 8%.
- Los activos individuales suman \$17 billones (US\$8.2 billones), crecen 11% en pesos y 5% en dólares frente a diciembre 2013. El pasivo suma COP\$2 billones (US\$ 1.000 millones) creciendo 17% en pesos y 11% en dólares. El patrimonio totaliza \$15 billones (US\$7.4 billones), aumenta 10% en pesos y 4,5% en dólares.

INFORME RESULTADOS 3T2014

Durante el tercer trimestre del año, Grupo Argos continuó avanzando con fortaleza en los diferentes negocios donde participa, alcanzando resultados positivos.

En el negocio cementero, Argos continuó con buen dinamismo en los mercados donde opera, destacando el excelente desempeño de la regional EEUU, así como el anuncio de expansión de su planta en Sogamoso; en el negocio de energía, Celsia dio el primer paso en su proceso de internacionalización, con la adquisición de activos en Panamá y Costa Rica. Por su parte, los negocios en desarrollo siguen avanzando en sus planes estratégicos, especialmente con las inversiones en propiedades para la renta destinadas al negocio inmobiliario y el mejoramiento y construcción de nuevas facilidades portuarias.

En el frente financiero, durante el mes de septiembre se llevó a cabo de manera exitosa la colocación de bonos ordinarios por 1 billón de pesos, recibiendo por parte del mercado una sobredemanda equivalente a 2,5 veces el monto ofrecido.

Estos recursos permitirán optimizar la estructura de capital de Grupo Argos, y otorgarán una mayor flexibilidad a la compañía.

RESULTADOS POR NEGOCIOS

El negocio de cemento:

Argos presenta un sólido tercer trimestre, contribuyendo positivamente a los resultados acumulados de 2014. Se destaca el importante crecimiento de la regional EEUU durante el periodo, y la consolidación de las operaciones recientemente adquiridas en Florida, Honduras y Guayana Francesa.

En la regional Colombia, la situación competitiva en la costa norte afectó temporalmente el crecimiento de los volúmenes en el negocio de cemento. Sin embargo, mediante la implementación de una contundente estrategia comercial sea logrado recuperar la posición de liderazgo en esta zona del país. Al tercer trimestre del año se registró un crecimiento del 3% en los volúmenes de cemento, y del 5% en los volúmenes de concreto al compararse con el mismo período del 2013.

En la Regional USA nuevamente se registra un desempeño excepcional, superando las expectativas de recuperación del mercado norteamericano. Durante los primeros nueve meses del año la regional presentó un Ebitda de 26,5 millones de dólares, lo que representa un incremento del 173% al ser comparado con el mismo período del 2013. Estos incrementos son producto de los mayores volúmenes alcanzados tanto orgánicamente como por la consolidación de las operaciones de la Florida, y también a través de los incrementos de precios.

La regional Caribe y Centro América presenta resultados satisfactorios. Se destaca la consolidación de las operaciones en Honduras y la Guayana Francesa, así como el mejoramiento del margen Ebitda en Honduras y Panamá gracias a un importante plan de mejora de costos, el uso de combustibles alternativos y la reducción en costos energéticos.

En cifras totales, Argos comercializó durante los primeros nueve meses del año 8,3 millones de metros cúbicos de concreto, lo que muestra un crecimiento de 17,5%, y 9,3 millones de toneladas de cemento, creciendo un 9% en relación con el mismo periodo del año pasado. De esta forma, Cementos Argos registró ingresos operacionales consolidados cercanos a 4,2 billones de pesos, creciendo

un 16% frente a igual período de 2013. El Ebitda consolidado suma 805 mil millones de pesos, presentando un aumento de 8% al compararlo con el mismo periodo de 2013. El margen Ebitda se ubicó en 18%, mientras la utilidad neta a septiembre fue cercana a los 217 mil millones de pesos, creciendo de esta manera 69% con respecto al mismo período de 2013.

El negocio de energía:

Celsia presentó resultados positivos durante el tercer trimestre, aunque factores de hidrología y la entrada en mantenimiento de dos plantas termoeléctricas afectaron en alguna medida los resultados.

Las unidades térmicas de Merilétrica y Flores II entraron a mantenimiento durante los meses de julio y agosto, por lo que estuvieron fuera de operación. Adicionalmente, en la unidad 1 de Río Piedras se realizó el cambio del generador, incorporando varias mejoras que redundarán en una extensión de su vida útil y una reducción de los costos de mantenimiento futuros.

El 13 de agosto se anunció el acuerdo suscrito con GDF Suez para la adquisición de activos del sector eléctrico en Panamá y Costa Rica, lo cual representa el primer paso en la internacionalización de la compañía.

Cucuana y Bajo Tuluá alcanzaron avances del 94% y el 97% respectivamente. Se proyecta que Bajo Tuluá entre en operaciones al finalizar el año y Cucuana en el primer trimestre de 2015.

Todas las obras del proyecto de combustible líquido en Barranquilla fueron finalizadas y luego de las pruebas operativas realizadas en octubre, se dio por terminado el proyecto.

Celsia realizó anuncios referentes al proyecto Porvenir II. Por un lado, se anunció la modificación al contrato de compraventa de acciones celebrado con una subsidiaria de Integrar S.A., con el objetivo de ampliar en un año el plazo para la adquisición de las acciones emitidas por dicha sociedad. Por otro lado, se informó a las autoridades competentes sobre la imposibilidad de dar cumplimiento a las obligaciones de energía en firme, considerando que a la fecha no se ha dado inicio a la construcción de la central.

En cuanto a las cifras, la energía generada por la organización durante el primer semestre de 2014 alcanzó los 4.725 GWh lo que equivale al 10% de la producción

total del Sistema Interconectado Nacional, SIN. De esta generación, un 57% fue hídrica y un 43% térmica.

Los ingresos operacionales consolidados fueron COP\$1,9 billones creciendo un 10% frente a los ingresos en el mismo periodo del año anterior. Por su parte, El Ebitda consolidado, al cierre de septiembre se incrementó un 14% para alcanzar COP\$742 mil millones, con un margen Ebitda del 31%. La utilidad neta se ubicó de COP\$171 mil millones creciendo frente a los COP\$205 mil millones obtenidos en el mismo periodo del 2013.

El negocio Inmobiliario:

Los ingresos del mes de septiembre para la línea de negocio de urbanismo fueron 4.329 millones de pesos producto de la escrituración del lote D5 del proyecto Portal del Genovés II, la cual estaba prevista para el mes de octubre.

En el negocio de propiedades para la renta, en el mes de septiembre fue inaugurado el centro comercial Viva Villavicencio, el proyecto comercial más grande de esta región. Este proyecto fue desarrollado en unión con Grupo Éxito, y representó una inversión cercana a los 230 mil millones de pesos.

En cuanto a las cifras financieras, los ingresos durante el tercer trimestre de 2014 fueron cercanos a COP\$ 51 mil millones, incrementándose en 9% frente a lo reportado en el mismo periodo del año anterior. El Ebitda fue de COP\$ 14 mil millones, frente a los COP\$ 18 mil millones del tercer trimestre de 2013. Esta disminución se debió a un decrecimiento en los ingresos durante el trimestre, a consecuencia de una menor actividad en escrituración de lotes. Es importante anotar que estas cifras son del negocio inmobiliario total e incluyen todas las operaciones inmobiliarias de Grupo Argos, así contablemente las cifras se registren en varias compañías.

El negocio de puertos:

En el tercer trimestre del año, se destaca la inauguración de la planta de graneles en el terminal de Tolú, con una inmediata respuesta positiva del mercado y logrando atender la importación de más de 50.000 toneladas métricas de cereales.

Se firmó el contrato de construcción del terminal granelero de Compas en Buenaventura, que contará además con la más importante y eficiente infraestructura para la exportación de carbón metalúrgico. Se espera que este nuevo terminal sea puesto en servicio en el primer trimestre del 2016.

Compas inició los trabajos de adecuación en su terminal en Barranquilla, adelantando en esta primera fase la construcción de 380 metros adicionales de muelle. Con esta adecuación se completarán 4 posiciones de atraque sobre el Río Magdalena.

En cuanto a las cifras financieras, los ingresos operacionales de Compas durante el tercer trimestre de 2014 superaron los COP\$91 mil millones y crecen un 22% frente a igual período de 2013. Por su parte, el EBITDA acumulado sin tener en cuenta el leasing de infraestructura, el cual es una operación financiera, alcanza COP\$26 mil millones y crece un 37% frente a al mismo periodo del año anterior. Cifra generada por el buen comportamiento de los ingresos y la eficiencia operacional en costos.

Negocio de Carbón:

Sator en el tercer trimestre mantiene una línea de crecimiento, donde se destaca el Ebitda positivo durante el período, gracias a la mayor dinámica de ventas y los menores costos y gastos.

Sator procedió a desinvertir sus minas en los departamentos de Boyacá, Cauca y Cundinamarca, para enfocarse en las operaciones que se ajustan a los requerimientos de calidad, producción, rentabilidad, y en general, a los estándares de sostenibilidad del Grupo.

Durante el primer semestre del año se vendieron 376 mil toneladas, frente a 327 mil toneladas del año anterior, lo cual representa un incremento del 15%. Es importante anotar que durante los primeros cuatro meses de 2013, la mina de Bijao tuvo problemas operacionales.

En cuanto a las cifras financieras, los ingresos crecieron un 19% alcanzando COP\$48 mil millones. El EBITDA fue de COP\$377 millones, frente a COP\$-11.500 millones de 2013. Esta diferencia es el resultado del plan de la administración para el cierre y desinversión de las minas y la reestructuración de los gastos operacionales que se viene implementando durante el año

Portafolio de Grupo Argos al 30 de septiembre de 2014:

Compañía	Participación	Valor (COP\$ millones)	Valor (US\$ millones)***	Precio por Acción (COP)*
<u>CEMENTO</u>				
Cementos Argos	60,7%	7.547.112	3.732	10.800
<u>ENERGÍA</u>				
Celsia	52,4%	2.290.361	1.133	6.080
EPSA**	11,9%	370.210	183	9.000
<u>OTROS</u>				
Grupo Suramericana	29,3%	5.587.957	2.764	40.640
Grupo Suramericana (P)	2,4%	102.028	50	40.500
Bancolombia	2,5%	351.590	174	27.680
Grupo Nutresa	9,8%	1.253.253	620	27.700
Total		17.502.510	8.656	

* Precio de cierre a septiembre 30, 2014

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

*** Con base en TRM a septiembre 30, 2014: COP\$2,028 / 1 US\$



Una conferencia para discutir los resultados del tercer trimestre de 2014 se sostendrá el jueves 30 de octubre a las 8:00 am hora colombiana.

ID de la Conferencia: 22.134.064

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

Teléfono para Colombia: 01800-518-0165

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

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL

Acumulado a septiembre

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	sep-14	sep-13	Var. (%)
Ingresos operacionales	632.038	379.932	66,4
<i>US\$ dólares</i>	<i>352,32</i>	<i>204,91</i>	<i>71,9</i>
Dividendos y participaciones	88.765	82.659	7,4
Ingresos método de participación	234.460	197.382	18,8
Ingresos por venta de inversiones	257.877	57.603	347,7
Negocio inmobiliario	50.936	42.288	20,5
Costo de venta de inversiones	227.523	62.235	265,6
Costo de venta de inversiones	214.175	49.133	335,9
Costo de ventas negocio inmobiliario	13.348	13.102	1,9
Utilidad bruta	404.515	317.697	27,3
<i>Margen bruto</i>	<i>64,0%</i>	<i>83,6%</i>	
Gastos operacionales	85.610	61.854	38,4
Método de participación	20.795	18.735	11,0
Administración	58.147	37.458	55,2
Provisiones de inversiones	3.229	4.107	-21,4
Depreciación y amortizaciones	3.439	1.554	121,3
Utilidad operacional	318.905	255.843	24,6
<i>Margen operacional</i>	<i>50,5%</i>	<i>67,3%</i>	
EBITDA	322.344	257.397	25,2
<i>US\$ dólares</i>	<i>165,94</i>	<i>139,46</i>	<i>19,0</i>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>51,0%</i>	<i>67,7%</i>	
Ingresos no operacionales	96.563	9.211	948,3
Otros ingresos	96.563	9.211	948,3
Egresos no operacionales	70.008	61.098	14,6
Financieros	44.562	49.315	-9,6
Pensiones de jubilación	642	889	-27,8
Otros egresos	24.804	10.894	127,7
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	-8.448	-6.069	39,2
Utilidad antes de impuestos	337.012	197.887	70,3
Provisión para impuesto de renta	4.893	5.839	-16,2
Utilidad neta	332.119	192.048	72,9
<i>US\$ dólares</i>	<i>172</i>	<i>104</i>	<i>64,8</i>
<i>Margen neto</i>	<i>52,5%</i>	<i>50,5%</i>	

GRUPO ARGOS S.A.
BALANCE GENERAL INDIVIDUAL

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	sep-14	dic-13	Var. (%)
Disponible	398.460	92.302	331,7
Deudores, neto	382.234	203.010	88,3
Inventarios	41.233	57.744	-28,6
Diferidos	199	89	123,6
Total activo corriente	822.126	353.145	132,8
Inversiones permanentes	8.319.337	8.189.320	1,6
Deudores	8.793	35.732	-75,4
Diferidos e intangibles	133.892	90.623	47,7
PP&E, neto	229.527	90.149	154,6
Valorizaciones	7.621.805	6.708.915	13,6
Otros activos	1.755	1.500	17,0
Total activo no corriente	16.315.109	15.116.239	7,9
Total activo	17.137.235	15.469.384	10,8
US\$ dólares	8.448	8.028	5,2
Obligaciones financieras	145.000	373.158	-61,1
Proveedores y CxP	68.586	71.408	-4,0
Dividendos por pagar	101.407	48.549	108,9
Impuestos, gravámenes y tasas	423	12.057	-96,5
Obligaciones laborales	2.009	1.712	17,3
Otros pasivos	110.733	48.618	127,8
Total pasivo corriente	428.158	555.502	-22,9
Obligaciones financieras	50.109	445.109	-88,7
Bonos y papeles comerciales	1.558.686	694.448	124,4
Impuestos, gravámenes y tasas	0	0	0,0
Obligaciones laborales	2.191	2.191	0,0
Otros pasivos	1.789	53.595	-96,7
Total pasivo no corriente	1.612.775	1.195.343	34,9
Total pasivo	2.040.933	1.750.845	16,6
US\$ dólares	1.006	909	10,7
Patrimonio	15.096.302	13.718.539	10,0
US\$ dólares	7.442	7.120	4,5
Total pasivo + patrimonio	17.137.235	15.469.384	10,8

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Acumulado a septiembre

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	sep-14	sep-13	Var. (%)
Ingresos operacionales	6.642.653	5.645.303	17,7
<i>US\$ dólares</i>	<i>3.425</i>	<i>3.044</i>	<i>12,5</i>
Costos variables	4.727.880	4.048.416	16,8
Costo de mercancía vendida	4.379.027	3.708.811	18,1
Depreciaciones y amortizaciones	348.853	339.605	2,7
Utilidad bruta	1.914.773	1.596.887	19,9
<i>Margen bruto</i>	<i>28,8%</i>	<i>28,3%</i>	
Gastos operacionales	667.673	512.422	30,3
Administración	447.789	334.296	33,9
Venta	146.717	122.998	19,3
Depreciaciones y amortizaciones	73.167	55.128	32,7
Utilidad operacional	1.247.100	1.084.465	15,0
<i>Margen operacional</i>	<i>18,8%</i>	<i>19,2%</i>	
EBITDA	1.669.120	1.479.198	12,8
<i>US\$ dólares</i>	<i>860</i>	<i>799</i>	<i>7,6</i>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>25,1%</i>	<i>26,2%</i>	
Ingresos no operacionales	230.278	127.814	80,2
Dividendos y participaciones	37.476	34.125	9,8
Otros ingresos	192.802	93.689	105,8
Egresos no operacionales	486.485	450.608	8,0
Financieros, neto	257.068	249.524	3,0
Otros egresos	229.417	201.084	14,1
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	-2.068	-94	-2100,0
Utilidad antes de impuestos	988.825	761.577	29,8
Prov. impto de renta e impto diferido	330.066	316.831	4,2
Participación de intereses minoritarios	326.640	252.698	29,3
Utilidad neta	332.119	192.048	72,9
<i>US\$ dólares</i>	<i>172</i>	<i>104</i>	<i>64,8</i>
<i>Margen neto</i>	<i>5,0%</i>	<i>3,4%</i>	

GRUPO ARGOS S.A.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	sep-14	dic-13	Var. (%)
Disponible e inversiones negociables	1.729.435	1.526.948	13,3
Clientes	1.073.358	811.657	32,2
Deudores, neto	1.121.606	471.676	137,8
Inventarios	747.827	497.973	50,2
Gastos pagados por anticipado	74.824	35.940	108,2
Total activo corriente	4.747.050	3.344.194	41,9
Inversiones permanentes	839.987	1.001.182	-16,1
Deudores	39.083	10.518	271,6
Inventarios	0	85.247	-100,0
Diferidos e intangibles	2.947.544	2.732.394	7,9
PP&E, neto	9.242.029	7.566.366	22,1
Valorizaciones	13.935.993	12.656.081	10,1
Otros activos	15.111	19.353	-21,9
Total activo no corriente	27.019.747	24.071.141	12,2
Total activo	31.766.797	27.415.335	15,9
US\$ dólares	15.660	14.228	10,1
Obligaciones financieras	984.043	720.914	36,5
Bonos en circulación	124.258	204.182	-39,1
Papeles comerciales	0	0	0,0
Proveedores y CxP	1.453.773	742.605	95,8
Dividendos por pagar	208.237	103.212	101,8
Impuestos, gravámenes y tasas	82.792	304.355	-72,8
Obligaciones laborales	104.158	87.119	19,6
Acreedores varios	81.277	27.554	195,0
Otros pasivos	803.135	668.750	20,1
Total pasivo corriente	3.841.673	2.858.691	34,4
Obligaciones financieras	1.951.420	1.063.692	83,5
Obligaciones laborales	321.347	326.510	-1,6
Diferidos	85.885	94.927	-9,5
Bonos en circulación	4.593.509	3.840.671	19,6
Prima en colocación de bonos	-5.310	-6.568	-19,2
Otros Pasivos	210.524	0	N/A
Acreedores varios	29.007	55.107	-47,4
Total pasivo no corriente	7.186.382	5.374.339	33,7
Total pasivo	11.028.055	8.233.030	33,9
US\$ dólares	5.437	4.273	27,2
Interés minoritario	6.904.327	6.741.142	2,4
US\$ dólares	3.404	3.499	-2,7
Patrimonio	13.834.415	12.441.163	11,2
US\$ dólares	6.820	6.457	5,6
Total pasivo + patrimonio	31.766.797	27.415.335	15,9