

GRUPO ARGOS

Reporte a junio 30 de 2012

BVC: INVARGOS, PFINVRAGOS

RESUMEN EJECUTIVO

- Para el primer semestre de 2012, los ingresos de Grupo Argos, en forma consolidada superan los COP\$ 3.2 billones (US\$ 1,8 billones) un crecimiento frente al primer semestre de 2011 de 18% en pesos o 20% en dólares.
- El EBITDA consolidado de Grupo Argos totaliza COP\$ 850 mil millones (US\$ 474 millones) para una disminución de 4% en pesos o de 2% en dólares. El margen EBITDA se ubicó en 26% frente al 32% el primer trimestre de 2011. Cabe resaltar que la disminución en términos de EBITDA está dada por las menores desinversiones realizadas en el primer semestre de 2012 por parte de Grupo Argos (Individual), las cuales en una compañía holding se llevan en los ingresos operacionales.
En el primer semestre de 2012, Grupo Argos realizó desinversiones de acciones de Grupo de Inversiones Suramericana Preferencial por COP\$17 mil millones y el 0,12% acciones de Cementos Argos por valor de COP\$9 mil millones para un total de COP\$ 27 mil millones. En 2011 las desinversiones totalizaron COP\$ 221 mil millones.
- La utilidad neta consolidada de la compañía ascendió a COP\$ 334 mil millones (US\$ 188 millones) crece 99% en pesos y 107% en dólares. Al compararla con la utilidad neta proforma de 2011 de COP\$ 185 mil millones, el crecimiento sería de 81% en pesos y 88% en dólares.
- En forma consolidada al cierre del primer trimestre de 2012, los activos ascendieron a COP\$24,8 billones (US\$ 14 billones), decrecen un 2% en pesos, principalmente por los menores valores en bolsa del portafolio de inversiones, en dólares aumentan 7% frente a diciembre de 2011. En este

GRUPO ARGOS

mismo periodo, los pasivos no presentan cambios significativos, totalizan COP\$ 9 billones. El patrimonio suma COP\$ 11.2 billones (US\$ 6 billones) crece \$COP 1.7 billones, aumenta un 17% en pesos y 28% en dólares.

- En los estados financieros individuales, se resalta un crecimiento de los ingresos operacionales en 22%, el EBITDA 98% y la utilidad neta 99%.
- Los activos de Grupo Argos individual totalizan \$14 billones, aumentan 17% en pesos y 27% en dólares al compararlos con diciembre de 2011, los pasivos suman \$1.5 billones crecen 13%, el patrimonio asciende a \$12.5 billones (US\$7 billones) crece 18% en pesos y 28% en dólares.

INFORME RESULTADOS 2T2012

El primer semestre del año presenta un balance muy satisfactorio para Grupo Argos, los positivos resultados de sus sectores estratégicos, cemento y energía siguen mostrando resultados crecientes en sus mercados.

Por su parte, en el segundo trimestre de este año, con autorización previa de la Superintendencia Financiera de Colombia, el 31 de mayo, la filial Cementos Argos transfirió a Grupo Argos los activos no cementeros, incluyendo el negocio inmobiliario, el negocio portuario, el negocio carbonífero y una parte importante del portafolio de inversiones.

Luego de finalizar este proceso Grupo Argos se consolida como una relevante matriz de infraestructura con inversiones en cemento, energía, puertos, inmobiliarios y carbón. Es importante resaltar que cada uno de los negocios transferidos cuentan con un gran potencial de crecimiento y actualmente los equipos de trabajo de los mismos están trabajando en los planes de desarrollo.

RESULTADOS POR NEGOCIOS

El negocio de cemento:

GRUPO ARGOS

El primer semestre del año cierra con un balance muy satisfactorio para Cementos Argos. En el segundo trimestre de 2012 se presentaron cifras operacionales crecientes, dando continuidad a la inercia del primer trimestre en sus mercados.

En la regional Colombia, los despachos de cemento crecieron un 6% y los de concreto un 19% al comparar con el primer semestre del año anterior. Estos volúmenes confirman la tendencia favorable de la demanda en infraestructura y edificaciones.

En la Regional de Estados Unidos se destaca la mejora en los resultados del segundo trimestre, con mayores volúmenes y mejores niveles de precios, especialmente en el Sur Centro de ese país.

Por su parte, la Regional Caribe también se observaron mayores volúmenes en la mayoría de los países donde opera, impulsados por importantes obras de infraestructura como la ampliación del canal de Panamá.

En sus 3 regionales durante el primer semestre, Cementos Argos comercializó 4,9 millones de toneladas de cemento y 4,2 millones de metros cúbicos de concreto generando un EBITDA consolidado cercano a los COP\$ 380 mil millones con un margen de 18%.

El negocio de energía:

Durante el primer semestre de 2012, Celsia continuó en la ejecución de su plan de inversión y expansión, para lo cual, durante el primer semestre del año, se invirtieron cerca de \$84.000 millones.

El pasado 28 de mayo, entró en operación comercial la central Alto Tuluá, con una capacidad de 19,9 MW, lo que le permitió a EPSA, llegar a 959,6 MW de capacidad instalada. Esta planta que demandó una inversión cercana a los \$115 mil millones fue certificada por las Naciones Unidas como Mecanismo de Desarrollo Limpio, es decir, es amigable con el medio ambiente y contribuye con la reducción 40.062 toneladas anuales de emisiones de CO₂. Gracias a esta certificación EPSA podrá captar recursos adicionales, producto de la venta de los certificados o Bonos Verdes, de los cuales decidió destinar un 25% a la conservación de la cuenca del río Tuluá y al mejoramiento de la calidad de vida de las comunidades del área de influencia directa de la central.

GRUPO ARGOS

De otro lado, el 14 de junio entró en operación comercial la central Hidromontañas, con una capacidad de 19,9 MW y que generará una energía anual estimada de 174 GWh/año. Este es un proyecto a filo de agua, es decir, capta la cantidad del caudal requerida, por lo que no necesita embalse. Esta central tuvo una inversión de \$127.000 millones y durante el periodo de construcción se generó mensualmente en promedio 300 empleos, entre mano de obra calificada y no calificada.

Continuando con la ejecución del plan de crecimiento, Celsia avanza en la finalización de los diseños del proyecto San Andrés, así como en la elaboración de los diseños del proyecto Porvenir II, en el trámite de la licencia ambiental y en el acercamiento con las comunidades en las zonas de influencia.

La energía generada por la organización durante el primer semestre de 2012 alcanzó los 2.701 GWh lo que equivale al 9% de la producción total del Sistema Interconectado Nacional, SIN. Los ingresos operacionales consolidados fueron 970 mil millones de pesos incrementándose un 12% frente a los ingresos en el mismo periodo del año anterior y el EBITDA consolidado alcanzó los 387 mil millones de pesos, superior al de 2011 en un 5%, con un margen EBITDA de 40% comparado con un margen 35% en junio del anterior. La utilidad neta fue de \$130.653 millones frente a \$134.611 millones obtenidos en 2011, en comparación con los \$134.611 millones obtenidos a junio de 2011, cifra que incluía la utilidad neta de impuesto de renta en venta de los activos de seguridad industrial por \$41.839 millones. Eliminando la venta de activos no operacionales, el incremento en la utilidad neta del periodo fue del 40,8%.

El negocio de puertos:

En el negocio portuario, el cual fue uno de los activos escindidos de la filial Cementos Argos, se dio un importante avance, la junta directiva de Grupo Argos, ha autorizado el proceso de fusión de sus activos portuarios con Muelles El Bosque Operador Portuario (MEBOP) y Terminal Marítima Muelles El Bosque.

La compañía resultante de la fusión tendrá una participación del 50% de Grupo Argos y otro 50% de los actuales accionistas de Muelles El Bosque, la familia Echavarría Obregón y el grupo español Ership (propiedad de la familia asturiana Alvargonzález), con quienes Grupo Argos ha tenido una relación desde hace varios años, dado que son los operadores de la terminal portuaria del Grupo en Buenaventura.

GRUPO ARGOS

Es de destacar que Muelles el Bosque fue el primer terminal portuario privado de servicio público en el país bajo la ley de privatización de puertos. Por su parte, la familia Alvargonzález cuenta con una tradición en el transporte marítimo de más de 100 años y es actualmente un importante jugador en el sector portuario español con actividades en varios de los principales puertos ibéricos, además de actividades navieras y de consultoría marítima.

La nueva sociedad tendrá siete puertos: cuatro en el mar Caribe (en Barranquilla, Cartagena y Tolú), dos en el océano Pacífico (en Buenaventura) y uno en el río Magdalena.

Las operaciones combinadas de las compañías a fusionar presentaron en 2011 ingresos superiores a los 105 mil millones de pesos, márgenes EBITDA superiores al 35%, alcanzan cuatro millones de toneladas anuales movilizadas, lo que equivale a un 8% del mercado de carga pública en Colombia.

Los activos que son aportados por Grupo Argos aumentarán la capacidad combinada en diez millones de toneladas. La nueva sociedad prestará servicios para todo tipo de carga (en contenedores, a granel y carga general) y ofrecerá un esquema de servicio único, en el cual se podrá disponer de la más eficiente red de puertos en Colombia, para importar y exportar, de acuerdo con sus necesidades específicas. (Ver infografía parte inferior)

Luego de las aprobaciones y autorizaciones de las autoridades correspondientes, se darán detalles completos de los planes de inversión, crecimiento y proyección de este negocio.

GRUPO ARGOS



GRUPO ARGOS

Portafolio de Inversiones Argos al 30 de Junio 2012:

Compañía	Participación	Valor (COP\$ millones)	Valor (US\$ millones)**	Precio por Acción (COP)*
<u>CEMENTO</u>				
Cementos Argos	61,3%	4.940.583	2.768	7.000
<u>ENERGÍA</u>				
Colinversiones	50,2%	1.536.155	861	4.255
EPSA**	11,9%	376.990	211	9.165
<u>OTROS</u>				
Grupo Suramericana	29,2%	4.225.706	2.368	30.900
Grupo Suramericana (P)	10,5%	363.965	204	32.500
Bancolombia	2,5%	342.699	192	26.980
Grupo Nutresa	9,8%	927.498	520	20.500
Total		12.713.596	7.124	

* Precio de cierre a junio 30, 2012

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

*** Con base en TRM a junio 30, 2012: COP\$1,785 / 1 US\$

GRUPO ARGOS

Una conferencia para discutir los resultados del segundo trimestre de 2012 se sostendrá el lunes 30 de julio a las 7:30 am hora colombiana.

ID de la Conferencia: 10.894.672

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

Teléfono para Colombia: 01800.518.01.65

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 el home o también lo podrán encontrar en la sección Comunicaciones / Presentaciones.

INFORMACIÓN DE CONTACTO:

Nicolás Valencia

Relación con Inversionistas

Grupo Argos

Tel: (574) 319.87.12

E-mail: nvalenciap@grupoargos.com

GRUPO ARGOS

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL
 Acumulado a junio
 En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	jun-12	jun-11	Var. (%)
Ingresos operacionales	405.181	332.836	21,7
<i>US\$ dólares</i>	228	183	24,5
Dividendos y participaciones	75.059	26.010	188,6
Ingresos método de participación	303.427	86.126	252,3
Ingresos por venta de inversiones	26.661	220.700	-87,9
Otros ingresos	34	0	na
Costo de venta de inversiones	17.782	26.213	-32,2
Costo de venta de inversiones	17.782	26.213	-32,2
Utilidad bruta	387.399	306.623	26,3
<i>Margen bruto</i>	<i>95,6%</i>	<i>92,1%</i>	
Gastos operacionales	18.655	121.076	-84,6
Método de participación	5.484	114.527	-95,2
Administración	6.082	5.120	18,8
Provisiones de inversiones	6.093	425	1333,6
Depreciación y amortizaciones	996	1.004	-0,8
Utilidad operacional	368.744	185.547	98,7
<i>Margen operacional</i>	<i>91,0%</i>	<i>55,7%</i>	
EBITDA	369.740	186.551	98,2
<i>US\$ dólares</i>	208	101	106,1
<i>Margen EBITDA</i>	<i>91,3%</i>	<i>56,0%</i>	
Ingresos no operacionales	5.659	1.463	286,8
Financieros	259	1.317	-80,3
Otros ingresos	5.400	146	3598,6
Egresos no operacionales	40.424	18.432	119,3
Financieros	39.071	17.010	129,7
Pensiones de jubilación	507	438	15,8
Otros egresos	846	984	-14,0
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	644	0	na
Utilidad antes de impuestos	334.623	168.578	98,5
Provisión para impuesto de renta	521	645	-19,2
Utilidad neta	334.102	167.933	98,9
<i>US\$ dólares</i>	188	91	107,1
<i>Margen neto</i>	<i>82,5%</i>	<i>50,5%</i>	

GRUPO ARGOS

GRUPO ARGOS S.A. BALANCE GENERAL INDIVIDUAL

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	jun-12	dic-11	Var. (%)
Disponible	19.010	6.609	187,6
Deudores, neto	212.210	56.921	272,8
Inventarios	54.734	0	
Diferidos	499	0	N/A
Total activo corriente	286.453	63.530	350,9
Inversiones permanentes	7.390.749	10.849.137	-31,9
Deudores	29.347	238	12.230,7
Inventarios	3.126	0	
Diferidos e intangibles	26.507	29.572	-10,4
PP&E, neto	32.957	2.156	1.428,6
Valorizaciones	6.274.108	1.060.110	491,8
Otros activos	512	512	0,0
Total activo no corriente	13.757.306	11.941.725	15,2
Total activo	14.043.759	12.005.255	17,0
US\$ dólares	7.869	6.180	27,3
Obligaciones financieras	1.168.442	984.668	18,7
Proveedores y CxP	30.314	22.609	34,1
Dividendos por pagar	134.628	34.986	284,8
Impuestos, gravámenes y tasas	176	2.012	-91,3
Obligaciones laborales	785	776	1,2
Otros pasivos	88.898	6.276	1.316,5
Total pasivo corriente	1.423.243	1.051.327	35,4
Obligaciones financieras	100.109	296.109	-66,2
Impuestos, gravámenes y tasas	1.905	1.905	N/A
Obligaciones laborales	3.284	3.163	3,8
Total pasivo no corriente	105.298	301.177	-65,0
Total pasivo	1.528.541	1.352.504	13,0
US\$ dólares	857	696	23,0
Patrimonio	12.515.218	10.652.751	17,5
US\$ dólares	7.013	5.483	27,9
Total pasivo + patrimonio	14.043.759	12.005.255	17,0

GRUPO ARGOS

GRUPO ARGOS S.A. ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO TRIMESTRALES

Acumulado a Junio

En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	2Q2012	2Q2011	Var. (%)
Ingresos operacionales	1.619.130	1.465.565	10,5
<i>US\$ dólares</i>	906	814	11,2
Costos variables	1.193.432	927.486	28,7
Costo de mercancía vendida	1.081.775	847.968	27,6
Depreciaciones y amortizaciones	111.657	79.518	40,4
Utilidad bruta	425.698	538.079	-20,9
<i>Margen bruto</i>	26,3%	36,7%	
Gastos operacionales	151.665	125.494	20,9
Administración	103.693	71.681	44,7
Venta	32.043	26.129	22,6
Depreciaciones y amortizaciones	15.929	27.684	-42,5
Utilidad operacional	274.033	412.585	-33,6
<i>Margen operacional</i>	16,9%	28,2%	
EBITDA	401.619	519.787	-22,7
<i>US\$ dólares</i>	225	289	-22,2
<i>Margen EBITDA</i>	24,8%	35,5%	
Ingresos no operacionales	114.816	153.412	-25,2
Dividendos y participaciones	10.087	7.753	30,1
Utilidad en venta de inversiones	84.284	113.427	-25,7
Otros ingresos	20.445	32.232	-36,6
Egresos no operacionales	136.016	394.668	6,4
Financieros, neto	94.004	68.243	32,2
Pérdida (utilidad) en venta de activos fijos	(1.105)	8.014	-105,1
Otros egresos	43.117	318.411	-10,0
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	(1.909)	8.455	-122,6
Utilidad antes de impuestos	250.924	179.784	39,6
Prov. impto de renta e impto diferido	48.091	65.223	-26,3
Participación de intereses minoritarios	91.572	4.297	2031,1
Utilidad neta	111.261	110.264	0,9
<i>US\$ dólares</i>	62	60	3,6
<i>Margen neto</i>	6,9%	7,5%	

GRUPO ARGOS

GRUPO ARGOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
 Acumulado a Junio
 En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	jun-12	jun-11	Var. (%)
Ingresos operacionales	3.240.061	2.755.188	17,6
<i>US\$ dólares</i>	1.808	1.501	20,4
Costos variables	2.347.077	1.854.609	26,6
Costo de mercancía vendida	2.124.591	1.673.685	26,9
Depreciaciones y amortizaciones	222.486	180.924	23,0
Utilidad bruta	892.984	900.579	-0,8
<i>Margen bruto</i>	<i>27,6%</i>	<i>32,7%</i>	
Gastos operacionales	302.823	244.847	23,7
Administración	200.260	148.777	34,6
Venta	65.627	47.172	39,1
Depreciaciones y amortizaciones	36.936	48.898	-24,5
Utilidad operacional	590.161	655.732	-10,0
<i>Margen operacional</i>	<i>18,2%</i>	<i>23,8%</i>	
EBITDA	849.583	885.554	-4,1
<i>US\$ dólares</i>	474	483	-1,9
<i>Margen EBITDA</i>	26,2%	32,1%	
Ingresos no operacionales	391.390	250.367	56,3
Dividendos y participaciones	42.568	78.049	-45,5
Utilidad en venta de inversiones	231.369	116.650	98,3
Otros ingresos	117.453	55.668	111,0
Egresos no operacionales	330.102	577.096	6,4
Financieros, neto	189.258	140.273	32,2
Pérdida (utilidad) en venta de activos fijos	(2.065)	7.546	-105,1
Otros egresos	142.909	429.277	-10,0
(Pérdida) utilidad por diferencia en cambio	31.151	11.299	175,7
Utilidad antes de impuestos	682.600	340.302	100,6
Prov. impto de renta e impto diferido	93.276	117.488	-20,6
Participación de intereses minoritarios	255.222	54.881	365,0
Utilidad neta	334.102	167.933	98,9
<i>US\$ dólares</i>	188	91	107,1
<i>Margen neto</i>	<i>10,3%</i>	<i>6,1%</i>	

GRUPO ARGOS

GRUPO ARGOS S.A.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
En millones de pesos colombianos o de dólares americanos

	jun-12	dic-11	Var. (%)
Disponible e inversiones negociables	1.055.554	982.571	7,4
Clientes	809.889	816.392	-0,8
Deudores, neto	581.876	381.072	52,7
Inventarios	469.191	397.514	18,0
Gastos pagados por anticipado	20.876	42.048	-50,4
Total activo corriente	2.937.386	2.619.597	12,1
Inversiones permanentes	1.023.081	1.081.237	-5,4
Deudores	109.918	56.726	93,8
Inventarios	81.882	76.725	6,7
Diferidos e intangibles	1.949.445	2.017.243	-3,4
PP&E, neto	7.127.135	7.370.482	-3,3
Valorizaciones	11.648.500	12.143.890	-4,1
Otros activos	16.184	28.214	-42,6
Total activo no corriente	21.956.145	22.774.517	-3,6
Total activo	24.893.531	25.394.114	-2,0
US\$ dólares	13.949	13.072	6,7
Obligaciones financieras	1.671.639	2.352.804	-29,0
Bonos en circulación	90.211	234.640	-61,6
Papeles comerciales	0	199.030	-100,0
Proveedores y CxP	744.463	837.258	-11,1
Dividendos por pagar	263.571	67.613	289,8
Impuestos, gravámenes y tasas	134.357	198.439	-32,3
Obligaciones laborales	44.935	96.275	-53,3
Acreedores varios	25.520	61.684	-58,6
Otros pasivos	839.197	585.723	43,3
Total pasivo corriente	3.813.893	4.633.466	-17,7
Obligaciones financieras	1.951.324	2.170.285	-10,1
Impuestos, gravámenes y tasas	77.276	93.080	-17,0
Obligaciones laborales	334.487	333.959	0,2
Diferidos	157.519	136.177	15,7
Bonos en circulación	2.615.998	1.615.998	61,9
Prima en colocación de bonos	-9.031	-9.852	-8,3
Acreedores varios	102.079	111.122	-8,1
Total pasivo no corriente	5.229.652	4.450.769	17,5
Total pasivo	9.043.545	9.084.235	-0,4
US\$ dólares	5.068	4.676	8,4
Interés minoritario	4.623.623	6.744.120	-31,4
US\$ dólares	2.591	3.472	-25,4
Patrimonio	11.226.363	9.565.759	17,4
US\$ dólares	6.291	4.924	27,8
Total pasivo + patrimonio	24.893.531	25.394.114	-2,0