

ANUNCIO VERTICAL DE VÍAS - GRUPO ARGOS

3 de septiembre de 2021

NATALIA AGUDELO

Buenos días para todos, quiero agradecerles su compañía el día de hoy. Este espacio lo dedicaremos a la presentación de la nueva alianza entre Grupo Argos y Odinsa con *Macquarie Asset Management* (MAM) para el desarrollo de una plataforma de concesiones viales en la región Andina.

Conmigo se encuentran Jorge Mario Velásquez, presidente de Grupo Argos; Alejandro Piedrahita, vicepresidente de Estrategia y Finanzas Corporativas de Grupo Argos; Rafael Olivella, vicepresidente de Talento y Asuntos Corporativos de Grupo Argos; Felipe Aristizábal, gerente de estrategia y M&A; Mauricio Ossa, presidente de Odinsa; Pablo Arroyave, vicepresidente de Finanzas Corporativas de Odinsa; Gustavo Ordoñez, vicepresidente de concesiones viales de Odinsa; y Eduardo Bettín, vicepresidente de asuntos legales e institucionales en Odinsa

Esta teleconferencia está siendo traducida en inglés de manera simultánea. Adicionalmente hemos puesto en nuestro sitio web la presentación que revisaremos hoy con toda la información relacionada con la transacción. Para descargarla, pueden ingresar al menú “Reportes y Presentaciones” y luego a la sección “Presentaciones Corporativas”.

Los invito a pasar a la diapositiva 3 de la presentación para iniciar esta teleconferencia, para lo cual cedo la palabra a Jorge Mario Velásquez, presidente de Grupo Argos.

JORGE MARIO VELÁSQUEZ

Gracias Natalia y buenos días para todos. Les envío un agradecimiento especial por acompañarnos en esta conferencia,

Como lo anunciamos el día de ayer, Odinsa y *Macquarie Asset Management*, MAM, firmaron una alianza para la creación de una plataforma de inversión que administrará los activos viales de Odinsa en Colombia, entre los que se incluyen la concesión Pacífico 2, el Túnel Aburrá Oriente, las Autopistas del Café y la Malla Vial del Meta. El valor consolidado de estos activos asciende a COP 4,3 billones.

Esta nueva plataforma vial se consolida como una de las más importantes de la región y continuará explorando oportunidades adicionales de creación de valor a través del desarrollo de nuevos proyectos que podrían demandar recursos por cerca de COP 4,5 billones, una inversión muy relevante para la infraestructura vial en Colombia y la región.

Para la creación de la plataforma, se constituirá un fondo de capital privado que contará con Odinsa S.A. como su gestor profesional y cuyos derechos económicos serán propiedad suya en un 50% y de MAM en el 50% restante. Esta última, además de capital, aportará su amplia experiencia en el sector vial para seguir fortaleciendo procesos y servicios de los activos actuales y futuros.

Este anuncio representa un hito muy relevante en la consolidación de la estrategia de Grupo Argos, por lo que me gustaría iniciar introduciendo los 4 principales elementos estratégicos que definimos al interior de la compañía para la ejecución de esta nueva alianza.

En primer lugar, quisiera destacar el fortalecimiento de Grupo Argos, a través de Odinsa, en su rol de “Gestor de Infraestructura” para lograr atraer capital institucional global y continuar invirtiendo en proyectos que atiendan las necesidades y oportunidades de infraestructura en la región. Es por esta razón que la plataforma será operada bajo el modelo de un fondo de capital privado que será administrado por el Grupo Empresarial Argos cuya gestión será remunerada vía comisiones de administración y de desempeño.

De otro lado, la plataforma constituida será un vehículo de crecimiento que, gracias a la vinculación de MAM, nos permitirá acelerar nuestro plan de inversiones mientras que mejoramos nuestro perfil de rentabilidad en el negocio de concesiones viales. Ambos socios compartimos la misma visión de crecimiento rentable y sostenible que nos ayudará en el proceso de consolidación de ésta como una de las principales plataformas de infraestructura vial en la región Andina.

Adicionalmente, esta transacción está alineada con el objetivo estratégico de Grupo Argos de remunerar adecuadamente su capital. Como veremos más adelante en mayor detalle, la creación de la plataforma, así como la vinculación de MAM, nos permitirán materializar una Tasa Interna de Retorno del capital invertido en los activos objeto de la operación del 33% anual desde 2015 hasta hoy.

Por último, quisiera resaltar el valor de asociarnos con un socio global de primer nivel como Macquarie. Sobre este punto, me gustaría mencionar que nuestro nuevo socio es el principal administrador de activos de infraestructura del mundo, que gestiona activos por más de USD 450 mil millones, de los cuáles cerca de USD 107 mil millones están dedicados exclusivamente al negocio de la infraestructura.

Pasando ahora a la siguiente diapositiva, podemos ver una corta recapitulación de los principales hitos en nuestra historia reciente, todos relacionados y todos enmarcados en la ambición estratégica de esta compañía que continúa consolidándose con la creación de esta alianza en la vertical de vías.

Desde la escisión de los activos no cementeros de Cementos Argos, Grupo Argos ha consolidado una importante base de activos alternativos enfocados en el sector de la infraestructura. La experiencia alcanzada en más de 85 años de operación del negocio cementero nos permitió consolidar en menos de 15 años una importante base de activos en

los segmentos de infraestructura vial, infraestructura aeroportuaria, generación, transmisión, distribución y comercialización de energía, propiedad raíz y puertos.

Entre estos grandes hitos se destaca, en primer lugar, la creación de Compas, una plataforma portuaria a partir de la escisión de los puertos graneleros del negocio cementero que estaban desarticulados y que Grupo Argos operó y optimizó de la mano de un socio para crear una red logística que, 5 años después y siguiendo la tesis de inversión, fue desinvertida para lograr una TIR del 26% anual.

IncurSIONAMOS en el negocio de energía en el año 2008 con la adquisición de Colinversiones, en su momento, una compañía holding de inversiones que contaba con activos hoteleros, industriales, energéticos, entre otros. Desde Grupo Argos definimos reorganizar este portafolio y enfocarlo en el segmento de energía, un proceso que en el año 2012 se afianzó con el nacimiento de la marca Celsia. Posteriormente y con el fin de fortalecer esta línea de negocio, adquirimos en el 2019 la operación de distribución de energía del Tolima, crecimos en proyectos de energías renovables no convencionales, desinvertimos la planta térmica Termoflores para alcanzar una matriz energética más balanceada y limpia, reorganizamos societariamente la compañía para habilitar un mayor crecimiento en EPSA (ahora Celsia Colombia) y recientemente cerramos una alianza con Cubico, un inversionista internacional para apalancar el crecimiento y la rentabilidad de las plataformas creadas de transmisión de energía y de generación de energía solar.

En el negocio de rentas inmobiliarias aportamos activos inmobiliarios con los que contaba la compañía para constituir el fondo de capital privado Pactia en el 2016. Nos asociamos con Concreto para gestionar este fondo y vinculamos a Protección para apalancar el crecimiento y la rentabilidad del fondo y sus gestores.

Por último, en el segmento de infraestructura de transporte, definimos un foco en los negocios de concesiones viales y aeroportuarias que empezamos a materializar con la compra de Odinsa en la bolsa de Valores de Colombia en el 2015. En ese entonces, el portafolio de Odinsa estaba diversificado y tenía inversiones en puertos, energía y algunas participaciones minoritarias en concesiones viales y aeroportuarias. Después de la compra de Odinsa, Grupo Argos decidió enfocar el portafolio en infraestructura de transporte, desinvirtiendo activos no asociados a la estrategia y adquiriendo posiciones de control en los

activos estratégicos. Entre éstos, se destaca la compra de una participación mayoritaria en Pacífico 2, en El Aeropuerto El Dorado, en El Túnel de Oriente, las Autopistas del Nordeste y el Boulevard Turístico del Atlántico, entre otras. Finalizado entonces el proceso de reorganización y fortalecimiento del segmento de concesiones viales y aeroportuarias llegamos hoy a firmar este acuerdo con MAM que se convierte en un hito fundamental en la estrategia de la compañía, que nos permite conformar una plataforma de concesiones viales que atrae capital institucional internacional que le permitirá potencializar su crecimiento futuro con un socio de primer nivel.

Todas estas instancias son una confirmación de nuestra capacidad para generar valor mediante la creación y operación de plataformas de la mano de socios institucionales de primer nivel.

Pasando ahora a la diapositiva 7, queremos presentarles lo que, a nuestro modo de ver, ha sido la “receta” de Grupo Argos para crear, transformar y consolidar exitosas plataformas de activos alrededor del mundo de la infraestructura.

Durante los últimos 10 años hemos creado las verticales de negocio mencionadas anteriormente siguiendo rigurosamente el planteamiento estratégico que incorpora:

- Primero, la identificación de una oportunidad de negocio;
- Segundo, la definición del foco del portafolio y la reorganización consecuente con este foco;
- Tercero, la consolidación de participaciones controlantes en activos importantes y fundamentales en cada sector;
- Cuarto, la administración de los activos con la cultura de Grupo Argos;
- Quinto, el fortalecimiento operacional buscando maximizar la rentabilidad y la mejora en los servicios y los productos ofrecidos;
- y Sexto, la vinculación de un socio para acelerar el crecimiento y apalancar la rentabilidad.

Me gustaría resaltar este último punto que es el que nos reúne hoy en esta llamada: la vinculación de un socio es la materialización de la visión de Grupo Argos de ser un “Gestor de Infraestructura” líder en la región para administrar este tipo de activos. Hoy contamos con una importante base de activos y con un ambicioso *pipeline* de crecimiento en todos nuestros negocios que buscaremos apalancar y rentabilizar con la vinculación de socios que además de aportar capital y conocimiento, remuneren la gestión y el capital intelectual de Grupo Argos. Tenemos una oportunidad histórica de ser el puente entre la abundancia de liquidez global y las necesidades de infraestructura en la región y nos venimos preparando desde Grupo Argos para asumir este reto con la mayor convicción.

Los invito ahora a pasar a la diapositiva 8 en la que evidenciamos la estructura de la transacción y algunas de sus características principales. En un primer momento, las concesiones viales y el pipeline de proyectos de Odinsa serán aportadas a un fondo de capital privado en el que Odinsa, y a su vez Grupo Argos, mantendrán una participación sobre los derechos económicos del 50% y MAM tendrá el 50% restante. Odinsa y Grupo Argos administrarán estos activos y por esta gestión se reconocerá una comisión de administración. Adicionalmente, habrá un componente de comisiones de desempeño que la plataforma le pagará a Odinsa después de alcanzar ciertos niveles rentabilidad objetivo. Después de superar la rentabilidad objetivo Odinsa, en su rol de gestor, recibirá una compensación asimétrica que premie su exitosa labor en la administración de los activos.

Como mencionamos anteriormente, ésta será una plataforma con ambiciones de crecimiento en la cual el compromiso inicial de los socios se concentra en la materialización de los proyectos del *pipeline* así como en el interés por consolidar, vía M&A, posiciones de control o co-control en nuevos activos viales en Colombia, Perú y Chile.

Pasando a la diapositiva 10, podremos ver el detalle ya mencionado brevemente sobre los principales hitos de la inversión de Grupo Argos en el segmento de concesiones viales que

empieza con la adquisición de Odinsa entre los años 2015 y 2016 y que continúa con una serie de transacciones para reorganizar y optimizar su estructura de capital.

En la actualidad el portafolio de Odinsa Vías tiene un valor consolidado de COP 4,3 billones y la plataforma constituida buscará más que duplicar este valor con la ejecución de un pipeline de inversiones que actualmente supera los COP 4,5 billones.

Es importante mencionar que, si bien el valor consolidado del portafolio de Odinsa Vías asciende a COP 4,3 billones, esta transacción tasa el valor de las participaciones patrimoniales que Odinsa posee en dichos activos en COP 1 billón, ya que se debe considerar la deuda que tiene cada activo y la participación de otros socios en los mismos.

Esta transacción, sumada a las distribuciones a accionistas que han realizado estos activos desde el año 2015, representan una TIR del 33% anual. Durante los últimos 6 años se han invertido COP 967 mil millones en los activos de Odinsa Vías y estos mismos activos nos han distribuido COP 850 mil millones entre dividendos y *cash-outs*. En otras palabras, los activos por sí solos han retornado casi el 90% del capital invertido en solo 6 años y aún conservan un valor de COP 1 billón. De ese valor remanente, al momento del cierre MAM nos pagará cerca de COP 500 mil millones por el 50% y nosotros conservaremos el 50% restante por el mismo valor. En resumen, el valor económico neto de inversiones generado a la fecha supera los COP 880 mil millones que, incluso, se incrementa al considerar el valor presente de las comisiones que se recibirán como remuneración de la gestión y capital intelectual.

Antes de finalizar y abrir la sección de preguntas y respuestas, quiero resaltar nuevamente lo importante que es haber cerrado esta alianza con un socio como Macquarie que no solo comparte nuestra visión integral de generación de valor y sostenibilidad de largo plazo, sino que también traerá muchísima experiencia para la operación y expansión de este negocio. Con una presencia global y más de USD 450 mil millones en activos administrados, Macquarie es el principal administrador de infraestructura en el mundo, emplea más de 280 mil contratistas en sus activos, moviliza más de 1 millón de vehículos diarios en sus carreteras

y tiene importantes inversiones en otros sectores de la infraestructura global. Vemos con gran optimismo esta nueva alianza para impulsar el desarrollo de la región.

Con su confianza, seguiremos impulsando al sector privado como un agente esencial en la generación de valor mediante las oportunidades de empleo, la dinamización de la economía y la construcción de soluciones que aporten a mejorar la calidad de vida de millones de personas.

Muchas gracias.