

LLAMADA DE RESULTADOS TRIMESTRALES

4T2021 GRUPO ARGOS

Marzo de 2022

Buenos días para todos, quiero agradecerles su compañía el día de hoy. Este espacio lo dedicaremos a presentar los resultados financieros de Grupo Argos al cierre del 2021.

En este espacio 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; Mauricio Ossa, presidente de Odinsa; María Clara Aristizábal, gerente del Negocio de Desarrollo Urbano; Pablo Arroyave, vicepresidente de Finanzas Corporativas de Odinsa; y Lina Hurtado, Gerente Encargada de Pactia.

Esta teleconferencia está siendo traducida en inglés de manera simultánea. Adicionalmente les recuerdo que en nuestro sitio web hemos puesto a su disposición toda la información del trimestre junto con la presentación que seguiremos durante la teleconferencia. Para descargarla, pueden ingresar al menú “Información Financiera” y luego a la sección “Reportes”.

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

Gracias Natalia y buenos días para todos. Les envío un agradecimiento especial por acompañarnos el día de hoy.

Durante el cuarto trimestre del año registramos un desempeño positivo en todos nuestros negocios y alcanzamos importantes avances estratégicos que continúan consolidando a Grupo Argos como un gestor de activos de infraestructura en la región.

Destaco la fortaleza de la palanca operacional de la organización que se evidenció en los resultados del año con ingresos consolidados que crecieron 17% año a año, el ebitda que creció 29% y la utilidad neta que incrementó 498%. Este efecto multiplicador de la rentabilidad es la materialización del esfuerzo de la organización por consolidar una estructura de costos y gastos más eficiente y una estructura de capital más liviana que disminuyó los gastos financieros del periodo.

Los invito a pasar ahora a revisar los resultados del negocio de materiales de construcción que cerró un año histórico en volumen de cemento despachado, EBITDA generado y márgenes de rentabilidad.

La buena dinámica comercial en todas las regionales ha impulsado la creciente demanda y para atender la misma la compañía inauguro recientemente una nueva terminal portuaria en la zona franca de Cartagena que triplica la capacidad de exportación de esta plata para atender los mercados de EEUU, Centroamérica y el Caribe. Tras una inversión de USD 42 millones la compañía fortaleció su red logística para lograr una mayor integración entre las regionales y capturar mayores eficiencias.

En términos operacionales, se destaca un incremento en los volúmenes de cemento del 6% anual para cerrar el 2021 con una cifra récord de 17.1 millones de toneladas de cemento. Para poner la magnitud de esta cifra en contexto, 17.1 millones de toneladas equivalen a cerca de 40,000 sacos de cemento venidos por hora o a 1,000 camiones mezcladores de concreto despachados por hora durante el año.

El crecimiento en volumen se tradujo en unos ingresos para el trimestre de COP 2.5 billones y un EBITDA de COP 542 mil millones con crecimientos del 9% y 21% respectivamente. El EBITDA para el año cerró en COP 2.2 billones, la mayor cifra en la historia de la compañía y el margen EBITDA cerró en 22%, siendo el más alto desde el 2005 cuando la compañía inició su plan de expansión en Estados Unidos.

Durante el año la compañía continuó con su plan de disminución del apalancamiento el cual cerró exitosamente con un ratio de apalancamiento de 2.9x que le otorga suficiente flexibilidad a la compañía para ejecutar sus proyectos futuros. Este logro fue reconocido por Fitch Ratings, quien mejoró la perspectiva de la calificación de largo plazo de neutral a positiva.

Los invito a pasar ahora a los resultados del negocio de energía eléctrica.

Celsia cerró el año con avances en sus diferentes líneas de negocio entre los cuales se destaca la entrada en operación de 3 granjas solares con una capacidad total 29.4 MW y avances en la construcción del proyecto Térmico El Tesorito que sumará 200 MW de capacidad instalada y que entrará en operación en el 2022.

En el negocio de distribución y comercialización la compañía avanzó en su proyecto de mejoramiento de la infraestructura actual con una inversión de más de COP 365 mil millones para garantizar una mejor confiabilidad del servicio en el Valle y en Tolima y mejorar la eficiencia operacional.

La mayor demanda de energía impulsada por la recuperación económica permitió que la compañía cerrara el trimestre con ingresos consolidados que alcanzaron COP 1.2 billones y un EBITDA de COP 403 mil millones creciendo 34% y 20% respectivamente frente al mismo periodo del año anterior.

Los ingresos consolidados del año alcanzaron \$4.1 billones con un incremento de 16% respecto al año anterior y el ebitda consolidado fue de \$1.4 billones registrando un crecimiento de 11%. Es importante resaltar que estos resultados no consolidan los resultados de Caoba y que durante el 2021 esta plataforma generó un EBITDA de COP 156 mil millones.

La utilidad neta de la controladora fue de \$334.500 millones con un incremento de 34% año a año y la compañía cerró el año con una deuda consolidada de \$4.5 billones y un indicador de apalancamiento de 3.1 veces deuda neta a ebitda.

En el negocio aeroportuario, Odinsa cerró el 2021 con una importante recuperación del tráfico y con una utilidad neta que regresó a terreno positivo con una tendencia alentadora. Para dimensionar la velocidad de recuperación de este negocio y su potencial de generación de efectivo en el 2022 es oportuno referirse a la recuperación mensual.

En enero de 2021, los aeropuertos de Bogotá y Quito movilizaron 1.4 millones de pasajeros en total mientras que en diciembre de 2021 movilizaron 3.3 millones de pasajeros lo que equivale a una tasa de crecimiento mensual del 8%. La recuperación en términos de EBITDA fue similar ya que en enero de 2021 los 2 aeropuertos de manera conjunta generaron un EBITDA de COP 25 mil millones mientras que en diciembre la cifra ascendió a COP 55 mil millones, lo que también representa un crecimiento mensual del 8%. El resultado logrado en el último mes del año es alentador para la compañía ya que se empieza a acercar a las cifras registradas antes de la pandemia a nivel operacional y a nivel de resultados financieros y son un punto de partida sólido para el 2022.

En el negocio de concesiones viales, Odinsa cerró el año con cerca de 43 millones de vehículos movilizados, la mayor cifra en la historia de la compañía. Durante el cuarto trimestre la dinámica del tráfico vial fue también muy positiva alcanzando un tráfico promedio diario de 133 mil vehículos que creció 20% frente al mismo periodo del año anterior.

Adicionalmente, en el mes de diciembre la compañía cerró un negocio con el Gobierno de República Dominicana para la terminación anticipada del contrato de concesión de Autopistas del Nordeste y Boulevard Turístico del Atlántico (ADN y BTA). Estas 2 carreteras que Odinsa construyó y operó durante más de 15 años fueron desinvertidas para monetizar una inversión rentable, fortalecer la estructura de capital de Odinsa y continuar con la estrategia de crecimiento en otras geografías en las que la organización tiene una mayor capacidad de generación de valor a futuro.

En resumen, Odinsa invirtió USD 72 millones en este activo, recibió USD 54 millones en distribuciones durante los últimos 5 años y recibió un pago de USD 319 millones por la terminación anticipada del contrato que estaba prevista para terminar en 2038. Estos flujos de dinero se traducen en una TIR del 19% para la compañía que superan significativamente el costo de capital y una entrada de dinero significativa para Odinsa que le mejoran su estructura de capital y le incrementan su capacidad de crecimiento en otros proyectos.

Si bien el efecto económico es muy positivo para la organización, la terminación anticipada del contrato tuvo efectos contables que afectaron negativamente el P&G pero que no representaron pérdidas de efectivo ni cambian el racional económico de esta operación.

En el frente financiero, durante el trimestre Odinsa mantuvo la tendencia de crecimiento en ingresos y ebitda que viene registrando durante el último año y que obedece al incremento en el tráfico vehicular y de pasajeros en los aeropuertos. Los ingresos cerraron en COP 256 mil millones y el ebitda en COP 219 mil millones, con un incremento del 26% y del 188%, respectivamente al excluir el efecto contable de la desinversión de ADN y BTA.

Pasando a la diapositiva 12 podemos ver los resultados del Negocio de Desarrollo Urbano en el cual se destacan los siguientes hitos:

1. El inicio de operación del Hotel Sofitel, con muy buena acogida
2. Llegada a punto de equilibrio e inicio de construcción del segmento residencial en Calablanca
3. Firma de dos promesas de compraventa para el desarrollo de un hotel boutique y un hotel Four Seasons en Barú
4. Exitosa convocatoria para la etapa 2 de Ciudad de Mallorca que asegura muy buenos ingresos para el próximo año
5. Firma de 2 promesas de compraventa en Barranquilla
6. Venta de un lote en Santa Marta

En el trimestre tuvimos un incremento de más del 200% en flujo de caja neto frente al mismo periodo del año anterior, cerrando así un año extraordinario del Negocio con un incremento total del 486% acumulado. Todo esto, gracias a la dinámica generada con los proyectos VIS, los negocios nuevos cerrados en Barú y el adelanto de pagos por parte de algunos clientes. En término de P&G, el negocio cerró el año con un crecimiento del 155% en ingresos y del 643% en EBITDA.

En el negocio de renta inmobiliaria, el ingreso bruto efectivo fue de COP 108 mil millones creciendo un 45% año a año y el ebitda para el trimestre fue de COP 51 mil millones, con un incremento del 63% año a año. Ajustando por los ingresos por desinversiones, el ingreso bruto efectivo y el Ebitda crecieron un 33% y 34%, respectivamente.

Los sectores de mayor recuperación fueron Comercio y Hoteles, con un crecimiento en sus ingresos del 25% y 94% respectivamente.

Al nivel del portafolio, la dinámica de negocios continúa con tendencia al alza. Durante el año se renovaron contratos por 163 mil m² y se comercializaron 115 m² en renta y 90 mil m² en venta.

Finalmente, el fondo sigue buscando oportunidades de reciclar capital por la venta de activos no estratégicos. Durante 2021, se materializaron ventas por un valor de COP 374 mil millones, de los cuales COP 311 mil millones corresponden a la venta de un proyecto residencial y de oficinas en Miami. Estas desinversiones permitieron anticipar amortizaciones de obligaciones financieras por un valor de COP 225 mil millones, disminuyendo el loan-to-value del fondo en 232 puntos básicos frente el cierre de 2020.

Todos estos hitos acortan el proceso de estabilización de sus activos y aportan una mayor generación de caja operativa al negocio.

Los invito ahora a darle paso a los resultados consolidados de Grupo Argos en la diapositiva 15, donde podemos ver el efecto agregado del desempeño positivo de nuestros negocios durante el trimestre.

Los ingresos alcanzaron COP 4.4 billones durante el periodo y COP 16.3 billones para el acumulado del año, lo que representa un incremento del 17% frente al mismo periodo del 2020 y del 4% frente al mismo periodo del 2019, al eliminar las operaciones no recurrentes.

El mayor nivel de ventas se tradujo en un incremento en ebitda proforma, que cerró en COP 1.2 billones durante el trimestre y en COP 4.4 billones en lo que va del año, lo cual implica un crecimiento proforma del 29% frente al del 2020 y del 11% frente al del 2019.

La utilidad neta incrementó aún en mayor proporción gracias al desempeño operativo de los negocios y a la disminución de los intereses, registrando una cifra de COP 1.4 billones en el acumulado del año.

En la diapositiva 16 podemos ver la variación trimestre a trimestre de los ingresos y el ebitda e identificar claramente la mejora significativa año a año en todas las líneas de negocio del Grupo Empresarial.

Nuevamente evidenciamos la potencia de la palanca operativa. A nivel consolidado por cada incremento de 100 puntos básicos en ingresos, la organización logró un incremento de 170 puntos básicos en ebitda.

En la línea de gastos consolidados vemos un incremento del 6% año a año al eliminar los gastos no recurrentes en los que se evidencian los esfuerzos de la organización por mantener los ahorros del 2020 y crecer en línea con la inflación.

Pasemos ahora a la diapositiva 18 para analizar la evolución del endeudamiento.

En este frente se destacan las amortizaciones que ha realizado la organización durante los últimos 12 meses y que ascienden a COP 1.4 billones, logrando una disminución del 2% en la deuda bruta consolidada. A nivel de deuda neta cerramos el trimestre con un balance de COP 14.9 billones. La mayor parte de la disminución del endeudamiento está en cabeza de Cementos Argos y Odinsa gracias a que la estrategia de corto plazo de estas compañías para disminuir el apalancamiento con la generación de flujo de caja operacional y la desinversión de activos no estratégicos.

En los estados financieros separados, al igual que en los consolidados, se registraron crecimientos proforma significativos frente al 2020 y al 2019. Los ingresos proforma del tercer trimestre cerraron en COP 208 mil millones, el ebitda proforma en COP 143 mil millones y la utilidad neta proforma en COP 125 mil millones.

En el agregado del año, el EBITDA proforma cerró en COP 515 mil millones superando en casi 5 veces el registrado en el 2020 y doblando el resultado registrado en el 2019.

La deuda separada de Grupo Argos, detallada en la diapositiva 23, cerró el segundo trimestre en COP 1.5 billones, con vencimientos del 94% de los créditos posteriores al 2023, lo que le otorga mayor flexibilidad financiera a la compañía y le permite cerrar el periodo con indicadores de endeudamiento sanos y en línea con la calificación crediticia actual.

El costo de la deuda cerró en 7% lo que representa un incremento frente a la tasa de cierre del 2020. No obstante, este incremento es inferior al incremento de la inflación gracias a la estrategia implementada en tesorería para anclar menores costos de financiación.

Las empresas del Grupo Empresarial Argos fueron reconocidas por el Índice de Sostenibilidad del Dow Jones nuevamente como líderes globales en sus industrias. En esta edición, Grupo Argos y Cementos Argos se consolidaron por novena ocasión como miembros del Índice Global de Sostenibilidad del Dow Jones, destacándose entre las empresas con las mejores prácticas en materia económica, ambiental

y social. Grupo Argos ocupó el primer puesto a nivel mundial en su industria y obtuvo la máxima puntuación en Código de Conducta, Reporte Social y Ambiental, Estrategia de Cambio Climático, Relacionamiento Institucional, Gestión de los Riesgos Relacionados con el Agua y Gestión Tributaria.

Adicionalmente, la compañía recibió la más alta distinción en el Anuario de Sostenibilidad de S&P Global con el sello oro al igual que Cementos Argos mientras Celsia recibió el sello de bronce, como un reconocimiento a la gestión transparente, integral y enfocada en la creación de valor en el largo plazo del grupo empresarial. Esta distinción reúne a las compañías con mejor desempeño sostenible a nivel global para reconocer a su gestión en aspectos económicos, sociales y ambientales. En la edición de este año, se evaluaron 7,000 compañías de 61 industrias, entre las cuales 13 son colombianas.

En materia de cambio climático y entendiendo el impacto sobre el medio ambiente de las industrias en las que participamos, la compañía presentó los avances y la gestión de la estrategia de cambio climático en el marco del Task Force on Climate Related Financial Disclosure, TCFD, y en concordancia con el compromiso con la Agenda 2030 y sus 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible.

Adicionalmente, en el Grupo Empresarial Argos nos sumamos a los esfuerzos para combatir los impactos derivados del cambio climático y estamos comprometidos con: reducir en un 46% la intensidad de nuestras emisiones de CO₂e por cada millón de ingresos COP y reducir en 37% las emisiones de CO₂e en términos absolutos, respecto a las emisiones del 2015.

Pasando ahora a nuestra perspectiva para el próximo año, en la diapositiva 26 podemos ver el *guidance* de las principales cifras consolidadas de Grupo Argos. En el 2022 esperamos continuar con la senda de crecimiento evidenciada en el 2021 y cerrar con ingresos que superen COP 17 billones, un EBITDA entre COP 4.4 y 4.6 billones y una utilidad neta entre COP 1.2 y 1.3 billones.

Quiero cerrar este espacio reafirmando la profunda visión de optimismo y pujanza que tiene este equipo derivada de los avances transformacionales en la estrategia de Grupo Argos, en el desempeño y resiliencia que han demostrado nuestros negocios, en el compromiso de nuestros 13.000 colaboradores en los 18 países en los que tenemos presencia y en las inmensas oportunidades que estamos identificando en el sector de la infraestructura en la región.

Finalmente, antes de iniciar con la sección de preguntas y respuestas quiero referirme a las OPA por acciones de Grupo Sura y Grupo Nutresa que cerraron esta semana. Las ofertas fueron analizadas por los miembros de la Junta Directiva cumpliendo los más altos estándares de gobierno corporativo, después de obtener las autorizaciones de la Asamblea de Accionistas para que cinco de siete miembros deliberaran y decidieran velando por el mejor interés de los accionistas.

De acuerdo con estudios presentados por asesores técnicos entre los que se encuentra J.P. Morgan y que fueron analizados por la Junta Directiva, los precios establecidos en las dos OPA por cada empresa fueron inferiores a su valor fundamental y desconocieron la solidez de sus inversiones de portafolio, entre otros elementos. Adicionalmente, estas ofertas implicaban un alto riesgo de prorateo de las inversiones de Grupo Argos, el cual disminuyó el atractivo económico de las mismas.

Estas razones, además de la sólida estructura de capital de Grupo Argos, la estrategia de crecimiento futuro, el acceso a los mercados de capitales y los resultados sobresalientes de los negocios operativos, llevaron a la Junta Directiva de manera unánime, a no aceptar estas ofertas.

Ahora le cedo la palabra a Natalia Agudelo para continuar con el segmento de preguntas y respuestas

Les recuerdo a todos que pueden hacer sus preguntas en la sección de Q&A habilitada en la plataforma de Zoom.