

## LLAMADA DE RESULTADOS TRIMESTRALES

2T2023 GRUPO ARGOS

Agosto 2023

### **JUAN ESTEBAN MEJIA** (Parte introductoria)

Buenos días para todos, quiero agradecerles su compañía el día de hoy. Esta conferencia la dedicaremos a presentar los resultados financieros de Grupo Argos al cierre del segundo trimestre de 2023.

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 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 Andrés Bejarano, presidente de Pactia

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".

Adicionalmente estamos transmitiendo esta conferencia de resultados por Twitter.

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.

## **Introducción**

### ***Diapositiva Introducción***

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

### ***Diapositiva de resumen de resultados financieros consolidados***

El día de hoy nos place comunicar al mercado unos excelentes resultados, muy a la par de la tendencia que se venía dando desde el año pasado y el primer trimestre de este 2023.

Sin embargo, antes de ampliar sobre estos, queremos hacer una mención respecto a los avances que se vienen dando en la transacción para transferir nuestra inversión en el negocio de alimentos de Grupo Nutresa a cambio de acciones de Grupo Sura y Grupo Argos, la cual fue anunciada al mercado el pasado 16 de junio.

Grupo Argos viene avanzando en la materialización de esta transacción. De momento, la compañía ha obtenido las autorizaciones corporativas correspondientes, entre ellas las autorizaciones en materia de conflictos de interés por parte de su Asamblea de Accionistas y la aprobación de su Junta Directiva.

La transacción tiene distintos pasos y en varios de ellos se requieren autorizaciones gubernamentales en Colombia y otros países de la región. Estamos comprometidos en avanzar con la mayor celeridad desde Grupo Argos en esta operación.

También en el marco de esta transacción, S&P Global indicó que la ejecución de esta misma no tiene impacto en los indicadores financieros de Grupo Argos y mantuvo las máximas calificaciones crediticias. Al cierre de este segundo trimestre, Grupo Argos cuenta con una posición de caja de cerca de COP 684 mil millones, lo que le permitirá cumplir con todas las obligaciones de esta transacción y aún así quedar con una posición de liquidez considerable. En este sentido, se mantuvo la calificación AAA para Grupo Argos, la más alta otorgada por la entidad, lo que da muestra sobre la solidez estructural de la organización en el contexto de la transacción en marcha.

Pasando a los resultados financieros consolidados de la compañía este segundo trimestre, Grupo Argos logró sostener una tendencia positiva, alcanzando tasas de crecimiento de doble dígito en sus principales cifras consolidadas: los ingresos cerraron en COP 12.1 billones, creciendo 15%; el EBITDA cerró en COP 3.1 billones, creciendo 19%; la utilidad neta cerró en más de COP 1.0 billón, creciendo 42% y la utilidad neta de la controladora cerró en COP 718 mil millones, creciendo 84%. Todo esto se da a pesar de un aumento considerable en los gastos financieros respecto al primer semestre de 2022.

### ***Diapositiva GA Separado***

En los estados financieros separados, al igual que en los consolidados, se registraron resultados sumamente positivos. Producto de los resultados destacados de todas nuestras inversiones - al igual que el ingreso percibido por la venta de la participación de Grupo Argos en OPAIN tras el cierre de la vertical de aeropuertos con Macquaire - los ingresos acumulados del año cerraron en COP 984 mil millones, el ebitda cerró en COP 763 mil millones y la utilidad neta en COP 704 mil millones, todas cifras más que duplicando lo visto en el mismo periodo el año anterior.

Esta utilidad lograda en el separado en solo el primer semestre del año equivale a más de 800 pesos por acción y evidencia la capacidad de generación de valor de Grupo Argos para nuestros accionistas.

Los invito ahora a pasar a la diapositiva 6, donde veremos en detalle los resultados de todos nuestros negocios.

## **Cementos Argos**

### ***Diapositiva CemArgos – Cualitativo***

Como había sido anunciado al mercado a principios de este año, durante este semestre Cementos Argos avanzó exitosamente en una serie de iniciativas para transferirle valor a sus accionistas. Entre estas, destacamos que se logró aprobar en una asamblea de accionistas celebrada el pasado 22 de junio un dividendo extraordinario que permitirá que los dividendos de Cementos Argos hacia sus accionistas este año sean de COP 445 mil millones, 15% más que en el 2022.

Por otro lado, pensando en diversificar las fuentes de ingresos de la compañía en una región de mucho potencial de crecimiento como lo es Centro América y el Caribe, durante este trimestre Cementos Argos llegó a un acuerdo para evaluar posibles estructuras que le permitirán suministrar agregados a lo largo de la cuenca del Caribe, incluyendo Estados Unidos, desde una fuente en Costa Rica. Adicionalmente, la compañía inició un proyecto para expandir su capacidad de cemento en un 25 por ciento en República Dominicana, que se espera que esté completado en un periodo de un año.

También es importante resaltar que, en un contexto de altas tasas de interés, el ratio deuda neta/EBITDA de la compañía se ha logrado mantener por debajo de 3.0x, una muestra de la solidez financiera con la que cuenta la empresa. Además, destacamos que alrededor del 31% del endeudamiento actual de la compañía se encuentra atado a indicadores ESG, ratificando el compromiso de la compañía con la idea de alcanzar un crecimiento rentable teniendo presente el bienestar de todos sus grupos de interés.

### ***Diapositiva CemArgos – Resultados***

Pasando a los resultados para el trimestre, gracias a las buenas dinámicas operacionales se continúan viendo crecimientos a doble dígito en todas las líneas: los ingresos alcanzaron los COP 3.3 billones, creciendo 17% año a año; el EBITDA cerró en COP 662 mil millones, creciendo 30% frente al año anterior.

En términos operacionales del trimestre, los volúmenes de cemento alcanzaron 4,0 millones de toneladas, mientras el negocio de concreto registró volúmenes de 1,8 millones de metros cúbicos, registros menores a los reportados el año anterior, pero en medio de una estrategia comercial encaminada a enfocarse en los segmentos de mayor rentabilidad para la compañía, manteniendo la expansión de márgenes como una prioridad para la organización.

Los resultados son particularmente favorables en la regional de Estados Unidos, donde se concentra más de la mitad de los ingresos y el EBITDA de la compañía en la actualidad, donde en lo que va del año los ingresos crecen 14% y el EBITDA 42%, apalancados en el sostenimiento de una dinámica positiva de los segmentos comercial y de infraestructura en este país, al igual que una buena dinámica de precios en el sector.

De igual forma, se destaca el comportamiento de las exportaciones en la regional Colombia, que continúan creciendo en toneladas de cemento exportadas, 14% frente al primer semestre de 2022. Cabe recordar que, con sus plantas en el Caribe colombiano - como Planta Cartagena y Planta Tolú Viejo, ambas con puertos graneleros - nuestro negocio cementero cuenta con una gran capacidad de exportar y conectarse a las geografías de mayor crecimiento en el continente americano.

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

## **Celsia**

### ***Diapositiva Celsia – Cualitativo***

Ante un inminente fenómeno de El Niño, Celsia está preparada desde todos sus negocios para hacerle frente a la situación climática: cuenta con un portafolio balanceado que permitirá gestionar los impactos de este fenómeno, además de tener plantas de generación que se encuentran en condiciones técnicas óptimas para hacer frente a esta condición climática. Celsia cuenta con contratos de combustible garantizados para la operación de sus plantas térmicas. A todo lo anterior, se suma la actual política de contratación que permitirá que la compañía esté en capacidad de asumir las consecuencias que en el mercado se pueden derivar.

Por otro lado, durante el tercer trimestre del año, se espera que se dé el cierre de la transacción de venta de algunos de los activos de Celsia en Centro América, lo que le permitirá a la compañía fortalecer su posición de liquidez y reducir su deuda neta en cerca de COP 1,6 billones. Con la venta de estos activos, Celsia dispondrá de recursos y flexibilidad financiera para continuar desplegando su estrategia enfocada en energías renovables, en especial solar y eólica en sus diferentes geografías, y buscará oportunidades para fortalecer el portafolio de gestión de activos (transmisión y distribución) y de eficiencia energética en otros países de la región.

### ***Diapositiva Celsia – Resultados***

Pasando a los resultados operativos en la diapositiva 9, los ingresos consolidados llegaron a COP 1,6 billones durante el segundo trimestre, creciendo 31% año a año, y el EBITDA cerró cercano a COP 481 mil millones, creciendo el 7%. Si a esto le sumamos el EBITDA generado por nuestras plataformas – que, con la expansión de Caoba, C2Energía, Laurel y la entrada en operación de Tesorito cada vez tendrán más relevancia – el EBITDA con plataformas en lo que va del año cerró en COP 1.2 billones, creciendo 17% frente al primer semestre de 2022. Se destaca en particular Tesorito, que con su generación térmica será clave para darle confiabilidad al sistema durante esta coyuntura, y que en lo que va del año registra ingresos por COP 210 mil millones y un EBITDA de COP 58 mil millones.

La energía generada para el periodo cerró en 1.318 MWh, una disminución frente a trimestres anteriores que se explica principalmente por una disminución en la generación Hidro en el marco de la gestión para estar preparados para un eventual fenómeno de El Niño.

### **Odinsa**

Pasemos ahora al negocio de concesiones viales y aeroportuarias en la diapositiva 10.

Durante el pasado trimestre, Odinsa y Macquarie Asset Management anunciaron el inicio de la operación de su nueva plataforma que gestionará activos aeroportuarios por COP 1,3 billones. Esta nueva alianza de Odinsa y Macquarie Asset Management confirma la confianza de este inversionista global en la capacidad de gestión de la organización y en Colombia como destino de inversión. Odinsa gestionará la plataforma, que cuenta con las concesiones de los aeropuertos El Dorado en Colombia y Mariscal Sucre en Ecuador, considerados como dos de los mejores de Suramérica según Skytrax. La plataforma podrá desarrollar nuevos proyectos y oportunidades en el continente americano y continuará impulsando las iniciativas privadas como el nuevo Aeropuerto de Cartagena, El Dorado Max y Campo de Vuelo El Dorado.

Si bien esta transacción prepara a Odinsa para un crecimiento potente en el largo plazo, aquí vale la pena recordar que, con la creación de verticales con Macquarie, la compañía deja de consolidar la mayoría de sus activos y esto hace que su contribución en PyG sea significativamente menor. Para facilitar el entendimiento y la valoración de Odinsa y de sus plataformas, a través de nuestra página web, invitamos a revisar el nuevo Investor kit para este negocio.

También es de destacar que nuestra Iniciativa Privada Conexión Centro, que mejora la conectividad en el Eje Cafetero al completar el sistema vial en doble calzada, presentó ante la ANI los estudios técnicos, el modelo financiero y demás documentos que permiten que el proyecto siga avanzando en su fase de factibilidad.

### ***Diapositiva Odinsa – Resultados***

Pasando ahora a los resultados operacionales de la compañía, este trimestre el tráfico promedio diario de la plataforma de vías decreció levemente debido a la disminución del tráfico en Autopistas del Café producto de la coyuntura del Puente el Alambrado.

Por su parte, el tráfico aeroportuario continúa mejorando: los pasajeros movilizadas por la plataforma de aeropuertos alcanzaron los 10,8 millones el pasado trimestre, creciendo 6% año a año. Resaltamos la buena dinámica en el tráfico de Quiport que permitió que el aeropuerto recuperara niveles de tráfico pre-pandemia y se tradujo en un crecimiento año a año por encima del 25%.

### ***Diapositiva Pactia - Resultados***

En el negocio de renta inmobiliaria, el ingreso bruto efectivo fue de COP 111 mil millones, creciendo un 31% año a año, y el Ebitda para el trimestre fue de COP 59 mil millones, con un incremento del 94% año a año. Después de ajustar por desinversiones, el ingreso bruto efectivo y el Ebitda crecieron un 12% y 31% respectivamente. En términos de mismos activos para el primer semestre, el ingreso neto operativo y el Ebitda crecieron un 20% y 24% frente 2022.

En total, se renovaron contratos por 43.000 m<sup>2</sup> y colocaron nuevos contratos por 22.000 m<sup>2</sup> en lo corrido del segundo trimestre del 2023. Al cierre del periodo, el fondo cerró con una ocupación del portafolio no hotelero de 96%, una disminución de 49 puntos básicos frente al mismo periodo de 2022 y de 85 puntos básicos versus el trimestre anterior.

El sector con mayor crecimiento en ingresos frente al segundo trimestre de 2022 fue el hotelero, cerrando con una ocupación promedio de 58% y tarifa de COP 283 mil. El RevPar (o Revenue per Available Room) resultante fue de COP 165 mil, un incremento del 6% año a año.

En cuanto a comercio, específicamente los centros comerciales Gran Plaza, cabe resaltar el buen comportamiento en ventas que superaron las expectativas planteadas y generaron un incremento en renta variable del 34% versus el mismo periodo del año anterior.

### ***Diapositiva NDU***

Acumulado a junio, el Negocio de Desarrollo Urbano obtuvo ingresos de flujo de caja por COP 111 mil millones y un EBITDA por COP 49 mil millones, un 14% mayor con respecto al mismo periodo del año anterior.

Este año la mayoría de las escrituraciones se harán en los últimos meses, por lo cual el EBITDA se mantiene estable en el P&G frente al trimestre anterior. Los ingresos de flujo de caja del trimestre fueron de COP 50 mil millones, un 12% menores al año anterior, pero un 20% superiores si comparamos lo acumulado al año.

Durante este trimestre vimos una caída en las ventas de vivienda en el país, esto por los cambios en la forma de asignar los subsidios, los retrasos en la entrega de estos y el incremento de los costos de mano de obra y materiales de construcción. Seguimos buscando oportunidades, optimizando nuestros planes de urbanismo cuidando y cumpliendo con todos los compromisos con nuestros clientes.

A pesar de la situación del mercado, continuamos viendo un gran apetito por los productos que ofrecemos: recientemente se dio una convocatoria donde recibimos propuestas por parte nuestros clientes que nos permitirán superar nuestros planes para este año

### **Resultados Consolidados**

### ***Diapositiva GA consolidado***

Pasemos ahora a la diapositiva 17.

Los ingresos alcanzaron COP 6,4 billones durante el trimestre, lo que representa un incremento del 8% frente al mismo periodo del 2022. El mayor nivel de ventas se tradujo en un incremento en el EBITDA, que cerró el periodo en COP 1,5 billones, con un crecimiento del 12% año a año. La utilidad neta controladora del periodo cerró en COP 313 mil millones, 36% superior a la del mismo periodo del año anterior.

### ***Diapositiva Ingresos y EBITDA GA por Negocio***

En la diapositiva 18 podemos ver la variación en la contribución de cada uno de nuestros negocios a los ingresos y al ebitda consolidado. En estas gráficas podemos ver el mayor aporte del negocio de Cemento y Energía gracias a su buen desempeño operativo, al igual que el un aporte significativamente mayor del negocio de Concesiones debido a los ingresos no recurrentes relacionados con el cierre de la Vertical de Aeropuertos.

### ***Diapositiva Deuda***

Pasemos ahora a la diapositiva 20 para analizar la evolución del endeudamiento consolidado.

La deuda neta consolidada de Grupo Argos cerró en COP 12.1 billones, 3% más que el mismo periodo el año anterior. A pesar de una deuda que no incrementa sustancialmente, debido al incremento de las tasas de interés, los gastos financieros netos aumentaron 58% frente al segundo trimestre de 2022.

### **Resultados Separados**

#### ***Diapositiva GA Separado***

Continuemos en la diapositiva 21.

En los estados financieros separados, al igual que en los consolidados, se registraron resultados positivos. Los ingresos del trimestre cerraron en COP 555.000 millones, el ebitda cerró en COP 409.000 millones y la utilidad neta en COP 357.000 millones, todos más que triplicando los resultados vistos en el mismo trimestre el año anterior.

#### ***Diapositiva GA Separado – Deuda Separada***

Gracias a la posición de caja con la que cerramos el trimestre, la deuda neta separada de Grupo Argos, detallada en la diapositiva 24, cerró el trimestre en COP 950 mil millones, una disminución del 8% respecto al mismo trimestre el año anterior.

El costo de deuda de Grupo Argos sigue cediendo, ubicándose en 10.5% a cierre de este periodo, 150 pbs menos que al cierre de 2022. Viendo la tendencia del IPC, esperamos que esto se mantenga, lo que representaría un alivio importante para los gastos financieros de la organización, que han aumentado significativamente durante el último año.

Adicionalmente, durante este trimestre la compañía continuó ejecutando su programa de recompra de acciones, una medida con la que buscamos reafirmar la confianza en el plan de negocios y la estrategia que se viene ejecutando desde Grupo Argos y sus empresas. Desde que inició el programa de recompra, la compañía ha readquirido más de 1.2 millones de acciones ordinarias y más de 245 mil acciones preferenciales.

### **Sostenibilidad**

Además de los excelentes resultados financieros, en lo que va del año Grupo Argos sigue sumando hitos en su misión de siempre estar pensando en un desarrollo sostenible junto a todos sus grupos de interés.

Entre 2018 y 2022 el Grupo Empresarial Argos invirtió más de COP 200.000 millones en proyectos de Obras por Impuestos que han beneficiado a más de 240.000 personas.

Por otro lado, El Centro de Investigación y Conservación de los Bosques del Río Cauca – CIRCA - abrió sus puertas el pasado 21 de julio con el propósito de ofrecer y desarrollar alternativas de propagación de material vegetal, educación e investigación sobre los bosques tropicales y otros ecosistemas asociados a la cuenca media del río Cauca. Este centro de investigación contó con una inversión de más de COP 2.100 millones y tiene capacidad para producir 500.000 plántulas al año de especies nativas de los bosques tropicales en el suroeste antioqueño, región en la cual subsiste solo el 22% de la cobertura vegetal original. La construcción del CIRCA fue posible gracias a la articulación de esfuerzos y voluntades de la Fundación Grupo Argos, Odinsa (a través de su concesión La Pintada), Comfama y la Fundación Julio C. Hernández, y tiene como propósito impactar positivamente las cuencas hídricas en una zona de influencia de la organización.

### **Cierre y guidance**

Para cerrar esta presentación me gustaría volver a resaltar 5 puntos fundamentales del trimestre:

1. Las dinámicas operativas de todos nuestros negocios son muy positivas y sus aportes al resultado consolidado siguen creciendo a doble dígito.
2. Al cierre del trimestre Grupo Argos cuenta con una posición de caja muy saludable que le otorga flexibilidad a la organización para la ejecución de su plan estratégico.
3. El cierre del negocio de la vertical de aeropuertos es una materialización de este plan estratégico, que adicionalmente apalancará el crecimiento futuro
4. Durante el periodo se firmó el acuerdo marco para el intercambio de acciones del negocio de alimentos de Grupo Nutresa, y sobre el mismo S&P Global indicó que este no tiene impacto en los indicadores financieros de Grupo Argos y mantuvo las máximas calificaciones crediticias
5. La compañía sigue enfocada en disminuir su nivel de endeudamiento. En los próximos meses el endeudamiento neto disminuirá en cerca de COP 1,6 billones con el cierre de la desinversión de Celsia en Centroamérica.

Finalmente, nuestro *guidance*, para lo que resta del año mantenemos las cifras comunicadas a principio de año: esperamos cerrar el año superando ingresos consolidados por COP 22 billones y un EBITDA de más de COP 5.2 billones.

Ahora le cedo la palabra a Juan Esteban para continuar con el segmento de preguntas y respuestas.

### **JUAN ESTEBAN MEJÍA (Q&A)**

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