

LLAMADA DE RESULTADOS TRIMESTRALES

3T2021 GRUPO ARGOS

Noviembre de 2021

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 tercer trimestre 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 tercer 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. El más importante lo dimos a conocer en septiembre con la firma de la alianza entre Odinsa y Macquarie Asset Management, uno de los administradores más grandes de infraestructura en el mundo, 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 de esta plataforma vial asciende a COP 4,3 billones, lo que la consolidará como una de las más importantes de la región. Este nuevo vehículo continuará explorando oportunidades de creación de valor a través del desarrollo de nuevos proyectos que podrían demandar recursos por cerca de COP 4,5 billones en el mediano plazo. Para su creación, se constituirá un fondo de capital privado que contará con Odinsa como su gestor profesional y cuyos derechos económicos serán propiedad suya en un 50% y de Macquarie en el 50% restante. Esta última, además de capital, aportará su amplia experiencia en el sector vial para seguir fortaleciendo la operación.

Bajo este esquema de gestión de activos de fondos de capital privado, Grupo Argos está conectando la abundancia de liquidez global con las necesidades de infraestructura regionales mientras recibe una remuneración por su rol como gestor y una comisión de éxito por el desempeño de los activos. Sin duda, la alianza con Macquarie marca un hito en la materialización estratégica de Grupo Argos que apalancará la rentabilidad para nuestros accionistas, y que consolida la experiencia que hemos venido desarrollando en la creación de plataformas como Pactia para nuestro negocio inmobiliario y las creadas en Celsia para impulsar los negocios de generación solar y distribución de energía eléctrica con Cubico Sustainable Investments.

Pasando a los resultados financieros acumulados del año, quiero destacar la fortaleza de la palanca operacional de la organización que se ha visto fortalecida e impulsada por las eficiencias logradas como parte del plan de choque para hacerle frente a la coyuntura económica. A septiembre del 2021 ajustado por efectos no recurrentes, los ingresos consolidados crecieron 14% año a año, mientras que el ebitda creció 26% y la utilidad neta incrementó 410%. 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.

Los volúmenes de venta de cemento presentaron una dinámica favorable durante el trimestre con un incremento del 12% proforma, consecuente con el buen desempeño económico que se registra transversalmente en todas las regionales de Cementos Argos y con la implementación de estrategias para fortalecer la participación en los diferentes segmentos del mercado con mejores márgenes.

En esta línea se destacan la oferta de productos con mayor valor agregado como los cementos especializados y el fortalecimiento en el segmento *retail* en Colombia, que respaldó el crecimiento del 24% en el ebitda año a año de esta regional. Adicionalmente, en infraestructura iniciamos la ejecución del contrato para proveer el concreto del Metro de Bogotá, que durante los próximos 14 meses demandará cerca de 100.000 metros cúbicos de material.

En términos cuantitativos, la buena dinámica en volúmenes se tradujo en un incremento en ingresos del 5% para el trimestre, con un destacado crecimiento del 13% de la regional Colombia. La compañía alcanzó los COP 473.000 millones en ebitda para el periodo, un 2,4% superior frente al mismo trimestre del año anterior si se excluye la contribución de la operación concretera en Dallas, que se desinvertió en el trimestre anterior. La estabilidad del ebitda se ha logrado gracias a la dilución de los costos fijos por el mayor volumen de ventas, que además ha compensado la inflación global de insumos y fletes que no es ajena a esta industria. Sin embargo, la posición competitiva de Cementos Argos es favorable para afrontar esta presión inflacionaria en costos dada su capacidad instalada para producir clínker y cemento en cada una de las regionales. Adicionalmente, la red portuaria y flota marítima de la compañía son activos estratégicos para impulsar los resultados en el contexto global actual.

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

En las últimas semanas Celsia fue adjudicada con 225 GWh-año que serán generados por Celsia Solar Escobal 6, una planta con una capacidad de 99 MW que se construirá en Ibagué y que entrará en operación en diciembre de 2024. El resultado favorable de la compañía en esta subasta de energías renovables en Colombia reafirma el compromiso de la organización con la transición energética que emprendió el país para posicionarse como líder en sus iniciativas para disminuir los efectos del cambio climático desde el sector energético.

Esta planta hace parte de la estrategia para alcanzar una capacidad instalada de 650 MW de generación solar en el vehículo de inversión con Cubico Sustainable Investments y que hoy tiene en operación cerca de 50 MW.

Vale la pena destacar también el avance positivo en la construcción del proyecto termoeléctrico a gas El Tesorito, que pondrá a disposición del sistema interconectado nacional una capacidad de 200 MW de respaldo de manera anticipada.

Desde el frente operacional, durante el trimestre registramos un crecimiento del 4% año a año en generación y del 11% en comercialización, resultados que validan la resiliencia de Celsia y la potencia de su portafolio. Es importante señalar que el precio promedio en bolsa de la energía durante el trimestre fue de 98 COP/kWh, lo que representa una disminución del 37% frente al mismo periodo del año anterior, reflejando los mayores aportes hídricos del periodo.

El buen desempeño operacional y la estrategia de contratación de la energía generada, compensó la disminución en el precio en bolsa, lo que le permitió a la compañía cerrar el trimestre con ingresos de COP 978.000 millones, un crecimiento del 19% frente al mismo periodo del año anterior. Por su parte, el ebitda cerró en COP 316.000 millones, creciendo un 23% año a año. Incluso eliminando el efecto no recurrente de la contribución a la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios en el 2020, el ebitda de Celsia se mantiene con un incremento de doble dígito.

Pasemos al negocio de concesiones viales y aeroportuarias.

Como mencioné al inicio de la conferencia, en septiembre firmamos un contrato con Macquarie para la creación de una plataforma vial regional que nos ayudará a impulsar la rentabilidad y el crecimiento de este segmento de negocio. Esta transacción implicará una monetización parcial de la inversión en este negocio con una TIR bruta cercana al 33%. Los recursos provenientes de la transacción serán utilizados para disminuir el endeudamiento de Odinsa, lo que le garantizará mayor flexibilidad a la compañía y disminuirá su pago de intereses.

Adicionalmente, en el periodo cerramos la refinanciación del Túnel de Oriente con una emisión por COP 700.000 millones en el mercado de capitales colombiano y que fue sobre demandada 1,66 veces, lo que le dio el acceso a una tasa de interés más competitiva y la convirtió en la primera concesión vial en emitir en el mercado de capitales local, habilitando un nuevo mecanismo de financiación a futuro. La resiliencia de este activo fue reconocida por parte de S&P, que le otorgó una calificación AA+.

Por su parte, Pacífico 2 fue entregada e inaugurada en octubre, convirtiéndose en el tercer proyecto vial de cuarta generación que entra en operación en el país, el primero en Antioquia y el primero en ser construido por Odinsa desde que esta compañía se integró al Grupo Empresarial. Este proyecto implicó la construcción y rehabilitación de más de 90 km de vías, tras una inversión de COP 1,3 billones. La entrega de esta mega obra de infraestructura evidencia que los proyectos en Colombia se pueden hacer cumpliendo los cronogramas y presupuestos, y preservando los más altos estándares de excelencia y calidad.

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 280.000 millones y el ebitda en COP 209.000 millones, con un incremento del 49% y del 77%, respectivamente. Al comparar los resultados de este trimestre con el mismo periodo del 2019 para eliminar el efecto base del 2020, vemos igualmente un crecimiento del 53% en ingresos y del 52% en ebitda, lo que confirma el esfuerzo operativo y de eficiencia que está desarrollando el negocio y el hito estratégico que representó la compra del Túnel de Oriente finalizando el 2019.

Actualmente todas las carreteras de Odinsa están operando en condiciones normales con un tráfico que supera los registros previos a los cierres por la pandemia y que en el trimestre ascendió a 128.000 vehículos diarios en promedio. Se destaca el desempeño del Túnel de Oriente, que atiende el tráfico entre Medellín y el Valle de San Nicolás, y que evidenció un incremento del 174% frente al mismo periodo del 2020 y del 25% frente al mismo periodo del 2019.

Por su parte, el segmento aeroportuario cerró septiembre con 2,4 millones de pasajeros movilizados, la mayor cifra desde el inicio de la pandemia, aunque todavía un 29% por debajo frente a septiembre del 2019. Si bien el tráfico aún no se ha recuperado en su totalidad, los esfuerzos en eficiencia le permitieron a este segmento de negocio registrar una utilidad neta positiva para el trimestre, siendo el primer periodo en registrar un balance positivo desde que iniciaron las medidas de confinamiento, contribuyendo con COP 15.000 millones a los resultados del trimestre de Odinsa.

Pasando al negocio inmobiliario en la diapositiva 12, resaltamos buenos resultados en el flujo de caja neto, el cual incrementó más de 10 veces frente al mismo periodo del año anterior y en más del 400% en lo acumulado del año.

En el tercer trimestre continuamos avanzando en la ejecución de las obras de Barú y el inicio de las obras de urbanismo para la primera etapa de Ciudad de Mallorquín, proyecto en el que escrituramos el lote faltante de la Etapa 1, generando un incremento del 533% en los ingresos de venta. El ebitda del trimestre creció un 20% y el acumulado un 528%, excluyendo el efecto de la valorización registrada en el 2020 por los predios de Ciudad Mallorquín.

En Barranquilla y Santamarta firmamos tres promesas de compraventa, lo que nos asegura ingresos por COP 44.000 millones. Adicionalmente, realizamos la convocatoria para la segunda etapa de Ciudad Mallorquín en menos de un año de haber adjudicado la primera etapa. Recibimos 12 propuestas de constructores por siete veces el área ofertada, una señal que nos llena de optimismo

frente al futuro de este negocio por su capacidad demostrada para atraer demanda, acelerar la monetización de este portafolio y generar valor.

Por su parte, en Barú, firmamos dos promesas de compraventa para el desarrollo de un hotel boutique y un hotel Four Seasons, que representarán conjuntamente ingresos por más de COP 50.000 millones. Estas 2 transacciones evidencian la efectividad de la estrategia de haber desarrollado el proyecto de Sofitel Calablanca como ancla para el desarrollo del plan maestro que será uno de los principales destinos turísticos del Caribe.

En total la buena dinámica de este negocio nos permitió cerrar negocios en lo que va corrido del segundo semestre por casi COP 100,000 millones.

En rentas inmobiliarias, el ingreso bruto efectivo fue de COP 88.000 millones, creciendo un 34% año a año. El EBITDA para el trimestre llegó a COP 39.000 millones, con un incremento del 33% año a año. Los activos bajo administración del fondo cerraron en COP 4,2 billones con una ligera disminución de 0,8% frente al mismo periodo del 2020 que obedece a la estrategia del fondo de desinversión de algunos activos no estratégicos para la disminución de apalancamiento. La ocupación total del portafolio siguió incrementando durante el trimestre y cerró en 90%.

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 4,1 billones durante el periodo y COP 11,9 billones para el acumulado del año, lo que representa un incremento del 14% frente al mismo periodo del 2020 y del 2% frente al mismo periodo del 2019, al eliminar las operaciones no recurrentes.

El mayor nivel de ventas se tradujo en un incremento en EBITDA, que cerró en COP 1,2 billones durante el trimestre y en COP 3,4 billones en lo que va del año, lo cual implica un crecimiento proforma del 26% frente al acumulado del 2020 y del 4% frente al acumulado 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 958.000 millones 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. Se destaca el negocio de concesiones viales y aeroportuarias con un aporte adicional en ingresos de COP 252.000 millones y un aporte en EBITDA de COP 155.000 millones.

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 180 puntos básicos en EBITDA.

En la línea de gastos consolidados vemos una disminución de COP 11.000 millones que equivale al 3% año a año. No obstante, al eliminar los no recurrentes en el 2020, el gasto consolidado incrementaría 1%. Si bien hay un incremento proforma en el gasto, la estrategia de eficiencia se ve reflejada cuando la comparamos con el EBITDA, que creció COP 302.000 millones en el mismo periodo, es decir, por cada COP 1.000 millones de incremento en gasto, el EBITDA incrementó cerca de COP 50.000 millones.

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 1,1 billones, logrando una disminución del 7% en la deuda bruta consolidada. A nivel de deuda neta cerramos el trimestre con un balance de COP 16 billones. La mayor parte de la disminución del endeudamiento está en cabeza de Cementos Argos gracias a que la estrategia de corto plazo de esta compañía estuvo concentrada en disminuir el apalancamiento con la generación de flujo de caja operacional y la desinversión de activos no estratégicos, como la operación de concreto en Dallas.

En los estados financieros separados, al igual que en los consolidados, se registraron crecimientos proforma significativos frente al 2020 y al 2019. Los ingresos del tercer trimestre cerraron en COP 171.000 millones, el ebitda en COP 136.000 millones y la utilidad neta en COP 112.000 millones, lo que representa un incremento de COP 141.000 millones frente a la pérdida neta de COP 29.000 millones del tercer trimestre del 2020.

Pasando ahora al flujo de caja separado en la diapositiva 22, podemos ver el incremento en los dividendos netos frente al trimestre anterior teniendo en cuenta que Grupo Argos pagó la totalidad del dividendo del año en el mes de abril y que durante el resto del año seguirá recibiendo dividendos de sus negocios. Adicionalmente, se destaca la contribución en efectivo del Negocio de Desarrollo Urbano, que para lo que va del año suma COP 79.000 millones gracias a la buena dinámica comercial del negocio.

El flujo de caja operacional para el cierre del año se seguirá fortaleciendo en la medida en que la compañía siga recibiendo dividendos de sus negocios sin las salidas de efectivo por pago de dividendos adicionales.

La deuda separada de Grupo Argos cerró el segundo trimestre en COP 1,6 billones, con vencimientos del 89% 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 6,2% lo que representa un incremento de 140 puntos básicos frente a la tasa de cierre del 2020. No obstante, este incremento es inferior a la tendencia de inflación que durante el mismo periodo incrementó 290 puntos básicos lo que confirma la exitosa estrategia de la tesorería.

Quiero pasar ahora al frente de sostenibilidad. En línea con la COP26 uno de los eventos más importantes de la agenda global, quisiéramos resaltar la importancia de los compromisos que nuestro Grupo Empresarial ha adquirido alrededor del cambio climático.

Desde nuestro negocio de cementos, hemos ratificado públicamente el compromiso de lograr la carbono neutralidad al 2050 en la producción de concreto, alineado con la Asociación Global de Cemento y Concreto o GCCA por sus siglas en inglés, y de reducir las emisiones específicas en un 29% a 2030, dos metas ambiciosas que se alinean con los objetivos develados por Grupo Argos en marzo de este año y que hacen parte de la estrategia de sostenibilidad del Grupo Empresarial y de nuestro compromiso con adaptar, mitigar y compensar los efectos ambientales de la operación.

Desde el negocio de energía, vale la pena destacar también que el proyecto termoeléctrico a gas El Tesorito, se convertirá en una de las primeras centrales termoeléctricas carbono neutrales en el país gracias a un ambicioso proyecto de siembra de árboles, en línea con todos los esfuerzos de la organización.

En el negocio de concesiones viales y aeroportuarias, Odinsa ratificó su propósito de reducir el 68% de sus emisiones de alcance 1 y 2, asociadas al consumo de combustible y energía eléctrica, y el 15% de alcance 3, generadas por su cadena de valor 2030 y logró que estas metas fueran aprobadas por la iniciativa Science Based Targets, posicionándose como la primera compañía en Colombia en obtener esta importante validación.

El compromiso global del Grupo Empresarial Argos es lograr las reducciones de nuestros alcances 1 y 2 de CO₂ en un 46% en nuestras emisiones específicas por ingresos y del 37% en nuestras emisiones absolutas al 2030.

Igualmente, como resultado del compromiso auténtico y desde la convicción en la necesidad de fortalecer la comunicación con nuestros públicos de interés, queremos compartirles que hemos puesto recientemente a disposición de accionistas, inversionistas y agentes del mercado, un buscador digital albergado en nuestro sitio web que ofrece acceso directo y sencillo a los principales indicadores ambientales, sociales y de gobierno corporativo de Grupo Argos bajo los estándares del Global Reporting Initiative y de Value Reporting Foundation (IRF y SASB), usados por la organización para reportar públicamente su gestión.

En esta misma línea hemos publicado un micrositio de cambio climático con la hoja de ruta que hemos definido frente a la mitigación, compensación y adaptación, junto con nuestras metas y compromisos frente a la emisión de carbono.

Quiero compartirles también que la semana pasada recibimos los resultados del Índice de Sostenibilidad Dow Jones con un balance que consolida a esta organización como referente en cada una de las industrias en las que participa. Grupo Argos y Cementos Argos se consolidaron en el primer y segundo lugar en la industria de la construcción globalmente, y Celsia se destacó como la empresa de energía más sostenible en Colombia.

Más allá del reconocimiento, este es un producto de la estrategia y filosofía corporativa que se basa en un actuar empresarial respetuoso y proactivo para impulsar el bienestar colectivo, una manera de hacer negocios que nos ha hecho diferentes como organización desde hace cerca de 90 años.

Estamos orgullosos de hacer parte de un grupo empresarial referente en el mundo por su capacidad de generación de valor económico, pero también por su fuerza para generar una transformación positiva de la sociedad y del medio ambiente y que en sus colaboradores tiene su principal ventaja competitiva. Estamos convencidos de que hoy en día las empresas sólo pueden garantizar sus flujos de caja a futuro y de esta forma su valor económico respetando y trabajando de forma armónica y coordinada con todos sus grupos de interés.

Para los resultados del 2021 mantenemos la meta en términos de resultados financieros compartida con el mercado en el trimestre anterior y que pueden ver en pantalla, apalancándonos en los resultados ya logrados en lo que va del año y en la fortaleza de la palanca operativa que se viene traduciendo en mayor generación de flujo de caja para nuestros accionistas.

Quiero cerrar este espacio compartiendo y 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 más de 13.000 colaboradores en los 18 países en los que tenemos presencia y en las inmensas oportunidades que estamos identificando en el proceso de reactivación económica para participar como jugadores relevantes en el sector de infraestructura en la región.

Tenemos la convicción sobre nuestra responsabilidad como empresa referente en la región de compartir esta visión de optimismo para seguir desarrollando negocios que generan valor para accionistas, inversionistas, colaboradores y cadenas de valor, para construir y proponer alternativas concretas que nos lleven a recuperar y fortalecer la confianza en el sector privado y en la institucionalidad, y para ir un paso adelante como país.

Finalmente, antes de iniciar con la sección de preguntas y respuestas quiero referirme a la solicitud de autorización para realizar una OPA sobre acciones de Grupo Nutresa, sobre la cual tuvimos conocimiento el miércoles de la semana pasada.

De momento, la información que tenemos es preliminar y es la misma que ha sido conocida por el público general y que fue dada a conocer por la Superintendencia Financiera a través del mecanismo de la Información Relevante una vez se informó sobre la radicación de la solicitud de autorización para adelantar una OPA y la publicada por la BVC.

Con base en lo anterior, el viernes pasado la Junta Directiva se reunió y acordó contratar los asesores necesarios para analizar integralmente los aspectos económicos, legales y de alineación estratégica de la eventual oferta, así como los efectos de la misma para la compañía y todos sus grupos de interés.

Como siempre lo ha hecho, la organización actuará acogiendo los mejores principios de transparencia y buen gobierno corporativo, orientados en el propósito superior de transformar positivamente la vida de millones de personas a través de nuestras inversiones. En la medida en que tengamos más información actuaremos de forma diligente para comunicarle al mercado cualquier novedad relevante por los canales establecidos.

Con ese contexto y apelando a su comprensión, quisiera invitarlos a enfocar las preguntas en los resultados financieros que acabamos de presentar.

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

NATALIA AGUDELO (Q&A)

Les recuerdo a todos que pueden hacer sus preguntas en la sección de Q&A habilitada en la plataforma de Zoom. Adicionalmente les estamos enviando en este momento vía chat, un link para que nos ayuden diligenciando una corta encuesta sobre su percepción de los resultados y la compañía que es muy valiosa para nuestro trabajo.