

Libro de resultados Grupo Argos 2T23:

Resultados favorables con perspectiva estable

ÚLTIMAS
NOTICIAS

Capitalización de mercado	7.9 Bn
Máx. 52s	11,790
Mín. 52s	7,590
Var. YTD	2.00%
Acciones en circulación	868.8M

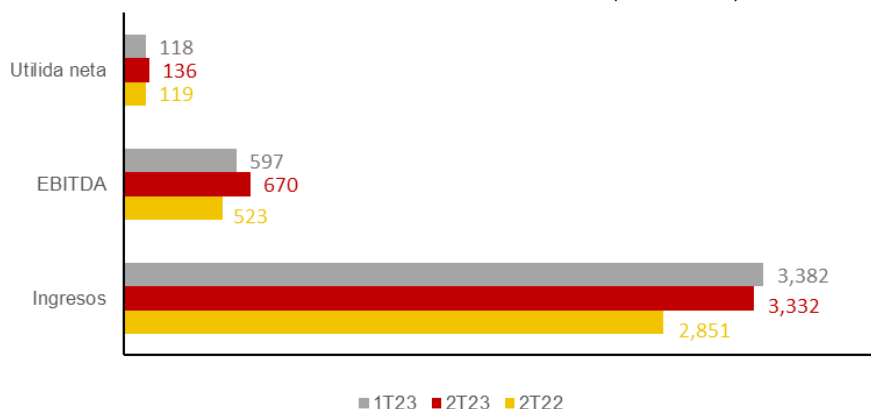
Fuente: Reuters

Grupo Argos reportó resultados positivos para el segundo semestre de 2023, superando nuestra expectativas. La compañía registró ingresos de COP\$6.4 billones representando un incremento de 11% a/a, el EBITDA llegó a COP\$ 1.5 billones con un incremento del 11% a/a, y la utilidad neta se ubicó en COP\$ 458 mil millones, aumentando un +11 a/a.

Maria Alejandra Martinez
Gerente de Investigaciones
Económicas
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

Cristian Enrique Pelaez
Analista Renta Variable
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Gráfica 1. Resultados trimestrales 2T23 (\$COP MM)



Fuente: Grupo argos - Gráfica: Acvaeconomía

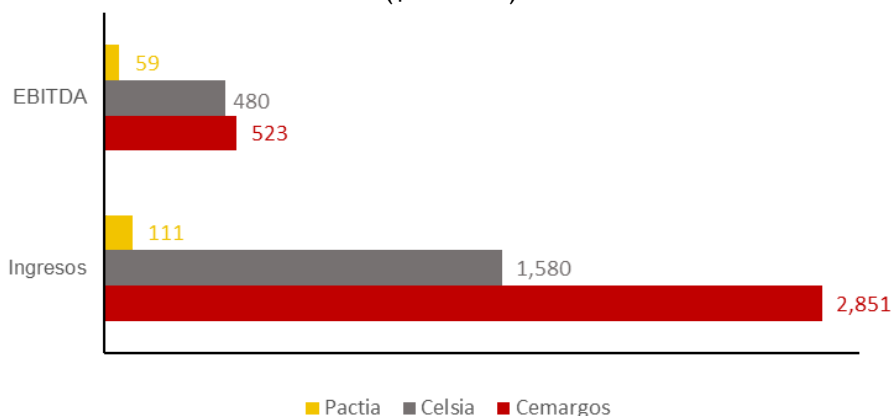
La empresa logró un sólido rendimiento en sus diversas áreas de operación, que comprenden Cementos, Infraestructura y su cartera de inversiones.

1. Cementos Argos logró un destacado desempeño en sus tres divisiones regionales: Colombia, Centroamérica y Estados Unidos, registrando ingresos por un total de COP\$3.3 billones. Esto representa un aumento interanual del

17% a/a. Además, el EBITDA experimentó un notable incremento del 30% a/a en el mismo periodo.

2. En cuanto al sector de infraestructura, este está conformado por Celsia, Odinsa y Pactia. Celsia ha presentado sus resultados del segundo trimestre de 2023, y en general, ha registrado un desempeño mixto con algunos desafíos notables. En términos de ingresos, se reportaron COP\$1.58 billones, lo que refleja un notable aumento del 31% en comparación al mismo período del año anterior. Además, el EBITDA proforma¹ experimentó un incremento del 7%. Por otra parte, Odinsa quien es la encargada de promocionar, desarrollar y gestionar de proyectos de infraestructura vial y aeroportuaria obtuvo diferente desafíos, una leve disminución en el TDA plataforma² del 2% a/a; sin embargo, TIR (Tasa Interna de Retorno) se mantiene en los distintos proyectos: Concesión vial 12%, Autopistas del Cafe S.A 22%, Concesión la pintada 15% entres otros. Finalmente, Pactia logró generar ingresos por un total de COP\$111 mil millones, registrando un significativo aumento del 31% a/a en comparación al año anterior. Además, el EBITDA alcanzó los 59 mil millones de pesos, experimentando un incremento del 94% a/a.
3. En lo que respecta al segmento de cartera de inversiones, se presenta de manera consolidada el desempeño durante el primer semestre del 2023. Se reportaron ingresos por un total de 131 mil millones de pesos, lo que representa un incremento del 13% en comparación al año anterior. Además, el EBITDA alcanzó los 49 mil millones de pesos, experimentando un aumento del 14% en relación al mismo periodo del año pasado.

Gráfica 2: resultados separados de los segmentos más relevantes (\$COP MM)



Fuente: Grupo argos - Gráfica: Acvaeconomía

Por otro lado, es relevante destacar que la empresa mantiene su calificación de AAA con perspectiva estable por parte de Standard & Poor's para el consolidado. En lo que respecta al Grupo Argos por separado, Fitch también ha reafirmado su perspectiva de AAA en julio de 2023.

¹ EBITDA proforma excluye el efecto de aportes al PA Laure

² TPD proforma excluye la contribución de ADN y BTA

En conclusión, el Grupo Argos proyecta perspectivas prometedoras para el cierre de 2023, con expectativas de alcanzar ingresos consolidados en el rango de COP\$22 a 22.5 billones y un EBITDA de COP\$5.2 a 5.5 billones. Estas previsiones están respaldadas por la diversidad de su cartera de negocios. Sin embargo, es crucial tener en cuenta la posibilidad de una disminución en los ingresos de Cementos Argos debido a las fluctuaciones en la tasa cambiaria. Además, es esencial anticipar los posibles impactos que los resultados de Celsia podrían enfrentar a lo largo del año, en consideración del fenómeno del Niño.

Tabla 1. Resultados

COP Mil M	2T22	1T23	2T23	%Var. T/T	%Var. A/A
Ingresos Bn	5.9	5.7	6.4	12%	8%
Utilidad neta	411	346	458	32%	11%
Margen Neto	7%	6%	7%	1%	0%

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron contruidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2023 Acciones & Valores S.A.

Héctor Wilson Tovar García
Gerente de Investigaciones Económicas
wtovar@accivalores.com
(601) 7430167 ext 1107

| María Alejandra Martínez Botero
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 7430167 ext 1566

| Cristian Enrique Pelaez Gallego
Analista Renta Variable
cristian.pelaez@accivalores.com

| Jahnisi Arley Cáceres Gómez
Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com

| Diana Valentina González
Practicante
diana.gonzalez@accivalores.com