Presentación de Resultados GEB 2Q 2019

22 de Agosto 2019

GrupoEnergíaBogotá

Aviso legal

La información provista a continuación tiene únicamente un propósito informativo e ilustrativo, y no busca ser fuente de recomendaciones legales, de inversión o financiera de ningún tipo. Esta presentación no pretende direccionar ningún objetivo de inversión, situación financiera o necesidades particulares de cualquier inversionista. Este documento no debería ser considerado como un sustituto del ejercicio de su propio juicio. Esta información no constituye una oferta de cualquier tipo y puede ser modificada sin previo aviso. GEB no está obligada a actualizar o mantener vigente la información contenida en el presente informe.

GEB expresamente rechaza cualquier tipo de responsabilidad por las acciones que puedan o no ser tomadas en base a la información brindada en el presente informe. GEB no acepta cualquier responsabilidad por pérdidas que pudo haber resultado de la aplicación de las propuestas o recomendaciones aquí presentadas. GEB no es responsable por cualquier contenido que puede originarse con terceros. GEB pudo haber proporcionado, o podría proporcionar en el futuro, información que es inconsistente con la información del presente informe. No se provee garantías, ya sea de manera explícita o implícita, respecto de la exactitud, integridad o confiabilidad de la información contenida en el presente informe.

Esta presentación puede contener afirmaciones relacionadas con la Sección 27A del Securities Act y la Sección 21E de la Ley de Intercambio de Valores de 1934. Dichas declaraciones prospectivas se basan en expectativas actuales, proyecciones y suposiciones sobre eventos futuros y tendencias que puedan afectar a EEB y no son garantía de rendimiento futuro.

Las acciones no han sido ni serán registradas bajo la US Securities Act de 1933 y sus modificaciones (la "Ley de Valores") o cualquier ley de valores de Estados Unidos de América. En el eventual ofrecimiento de acciones en los Estados Unidos de América se entenderá dirigido exclusivamente a compradores institucionales calificados según se define en la Regla 144A de la Ley de Valores, y fuera de los Estados Unidos de conformidad con la Regulación S de la Ley de Valores.

Hemos convertido algunas cantidades de pesos colombianos a dólares estadounidenses únicamente para comodidad del lector a la TRM publicada por la SFC de cada período Estas traducciones de conveniencia no están de acuerdo con los US GAAP y no han sido auditados. Estas conversiones no deben ser interpretadas como una representación de que los montos en pesos colombianos han sido o podrían ser convertidos a dólares estadounidenses en esta u otra tasa de cambio.

1. Un vistazo a GEB

2. Hechos relevantes

3. Desempeño financiero

4. Proyectos de expansión GEB

5. Preguntas y respuestas

GrupoEnergíaBogotá

1

Un vistazo a GEB

GrupoEnergíaBogotá

1.1. Generalidades

GEB es una holding de energía líder en LatAm con una cartera diversificada de compañías de energía y gas natural, clasificadas en tres grupos estratégicos de negocio:

3,8 mm de clientes en Distribución de Electricidad
3,2 mm clientes en Distribución de Gas Natural

13.928 km de Líneas de Transmisión
4.288 km de Gasoductos

3.500 MW en Capacidad Instalada
7.215 GWh en Generación de Energía (YTD)

Ingresos	Utilidad Operacional	EBITDA	Utilidad Neta[1]	CAPEX
2Q 2019 COP$1.178.642 mm 26,4% YoY	**2Q 2019** COP$410.423 mm 14,6% YoY	**2Q 2019** COP$536.251 mm 2,6% YoY	**2Q 2019** COP$582.871 mm 21,8% YoY	**2Q 2019** USD$76,5 mm
Jun-2019 COP$2.230.522 mm 23,0% YoY	**Jun-2019** COP$850.562 mm 32,7% YoY	**Jun-2019** COP$1.947.172 mm 16,8% YoY	**Jun-2019** COP$1.103.760 mm 34,5% YoY	**Jun-2019** USD$146,5 mm

Dividendo Decretado
Respecto a las Utilidades 2018
COP$1.193.533 mm
COP$130 por acción (+13%)

Capitalización Bursátil
COP$19.372.284 mm
USD$6,0 bn
30 de Junio 2019

6,2%
Rentabilidad por Dividendo[2]

GrupoEnergíaBogotá

(1) Utilidad neta: Participación Controladora + Participación no Controladora
(2) Calculada con base en el precio de cierre de la acción al 30 de junio de 2019

2

Hechos relevantes

GrupoEnergíaBogotá

2.1. Hechos relevantes 2Q 2019

GrupoEnergíaBogotá

- 26 de abril: GEB recibió el premio Bonds and Loans, en la categoría Mejor Crédito Sindicado Andino de 2018, por lograr condiciones de refinanciación favorables y permitir una importante reducción en los costos de financiación
- 28 de junio: Se realizó el 1er pago de dividendos, correspondiente a COP$65 por acción y equivalente a COP$596.767 mm
- Nuestro auditor dio alcance al comentario de la opinión de diciembre 2018 sobre la determinación de las tasas definitivas para la valoración del activo financiero de Gebbras. El dictamen a junio 2019 salió sin comentario a la opinión

Hechos posteriores al trimestre:

- 8 de julio: La ANLA autorizó a GEB la construcción de la línea de transmisión Alférez - San Marcos (37,3 km), disminuyendo el riesgo de fallas y suspensiones que se generan por sobrecargas del sistema de energía eléctrica y potencializará la conexión de nuevos usuarios
- 22 de julio: En desarrollo de la autorización del MHCP, GEB celebró una operación de manejo de deuda pública externa para refinanciar hasta USD$749 mm
- 9 de agosto: GEB adquirió el 100% de las acciones de Dunas Energía, PPC Perú Holdings S.R.L y Cantalloc Perú Holdings S.R.L., inversión que consolidará la posición de la Compañía en el sector energético peruano

TGI

- Incremento de ingresos en 2Q 2019 vs. 2Q 2018 equivalente a 9,0%
- Margen EBITDA en 2Q 2019 creció 6,3 pp a 78,4%
- Confirmación de calificación del bono en Baa3 por parte de Moody's, con perspectiva estable
- Suscripción de contrato para primer proyecto de Obras por Impuestos por COP$8.500 mm para la construcción y optimización de las redes del sistema de acueducto en la cabecera urbana de La Paz, Cesar

2.2. Hechos relevantes 2Q 2019

Cálidda
GAS NATURAL DEL PERÚ

- Durante el trimestre se conectó a un total de 50.086 clientes y se construyeron 372 km de redes de polietileno
- La Compañía llegó al cierre de junio de 2019 a 852.746 clientes conectados en Lima y Callao y a tener construidos 1.448 km de redes de polietileno y 34 km de acero, elevando los km de redes subterráneos de la Compañía a 10.407 km

Hechos posteriores al trimestre:

- En julio Osinergmin aprobó una ampliación al plan quinquenal de inversiones vigente (mayo 2018 a mayo 2022), reconociendo inversiones adicionales por más de USD$180 mm y llegando a un total de aprox. USD$500 mm, incorporando más de 120.000 clientes adicionales y superando los 500.000 nuevos usuarios
- En agosto, Moody's, Fitch y S&P Global reafirmaron las clasificaciones crediticias de Cálidda en Baa2, BBB y BBB-, todas con perspectiva estable

ConTugas

- Radicación en el MHCP de la solicitud de aprobación para que GEB y TGI otorguen su garantía para la suscripción de un nuevo crédito sindicado por USD$355 mm
- Desembolso de deuda a corto plazo por USD$2,25 mm para financiar necesidades transitorias de liquidez
- Cumplimiento anticipado de la obligación del contrato BOOT consistente en la habilitación de más de 50.000 clientes al año 5, que para el cierre de junio se reportó en 50.801 habilitaciones

Desempeño Financiero

Consolidado

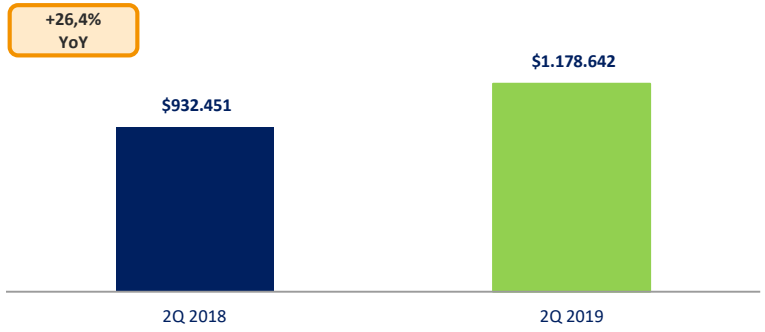
3

GrupoEnergíaBogotá

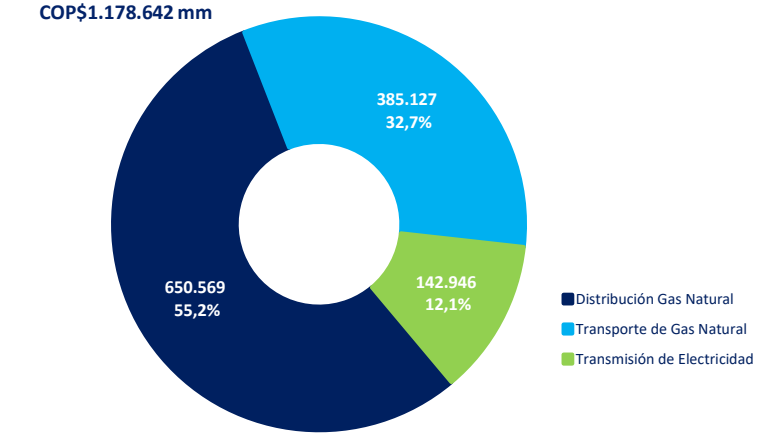
3.1. Comportamiento operacional

Cifras – 3 meses / Millones COP$

Ingresos por actividades operacionales



Ingresos por línea de negocio | 2Q 2019



2Q 2019 Vs. 2Q 2018 +26,4%

Distribución de Gas Natural +28,6%; +COP$144.586 mm:

- En Cálidda: Ampliación de la red; aumento en la distribución de gas natural; y una mayor colocación de préstamos de financiación de instalaciones de gas natural domiciliario

Transporte de Gas Natural +24,1%; +COP$74.776 mm:

- Se incluye en todos los contratos la tarifa del delta cargo por estampilla correspondiente a obras del Loop Armenia
- Cargos variables +45% entre 2Q 2018 y 2Q 2019 por mayores volúmenes transportados, correspondientes a modalidad de contratos take-and-pay
- Aproximadamente el 91,2% de los ingresos se derivaron de los cargos fijos de los contratos de transporte en “firme”

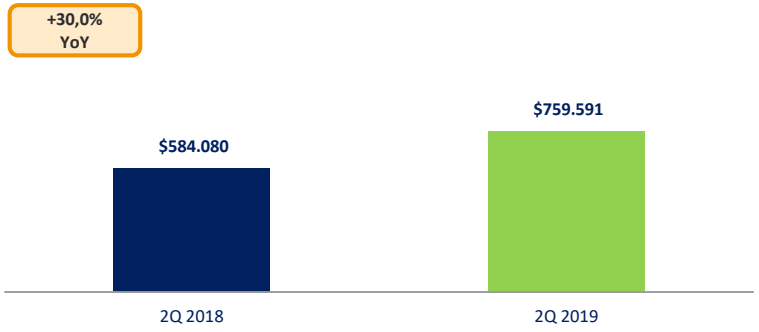
Transmisión de Electricidad +23,1%; +COP$26.829 mm:

- GEB: UPME-04-2014 Refuerzo Suroccidente Heliconia (Antioquia), Pereira (Risaralda), Cali (Valle), Yumbo (Valle)

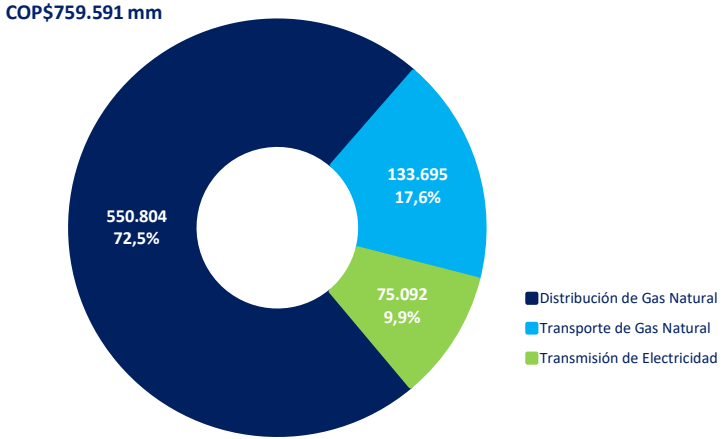
3.2. Comportamiento operacional

Cifras – 3 meses / Millones COP$

Costos por actividades operacionales



Costos por línea de negocio | 2Q 2019



2Q 2019 Vs. 2Q 2018 +30,0%

Distribución de Gas Natural +41,7%; +COP$162.002 mm:

- Cálidda: Ampliación de la red, amortización y depreciación nuevas inversiones; mayores instalaciones y volúmenes distribuidos y transportados
- Contugas: Mayor gasto por amortización de los bienes de la concesión por el cambio de método a línea recta

Transporte de Gas Natural -4,2% -COP$5.869 mm:

- TGI: Estudios de impacto ambiental del Loop Armenia y ejecución del Plan de Manejo de Integridad para los gasoductos en 2Q 2018, los cuales no se presentan en 2Q 2019

Transmisión de Electricidad +34,8%; +COP$19.378 mm:

- GEB: Honorarios y servicios. Adicionalmente, desde 2019 se está realizando una asignación de costos más específica a la sucursal de transmisión

3.3. Resultados financieros consolidados

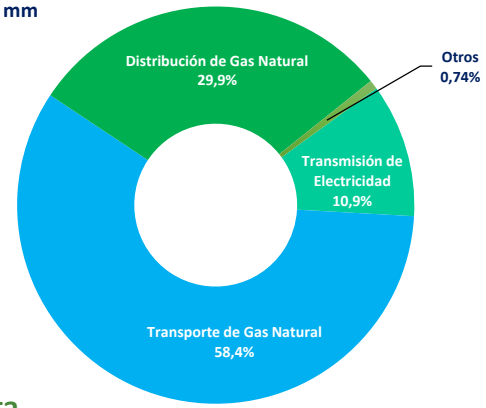
Cifras – 3 meses / Millones COP$

EBITDA

+2,6% YoY

EBITDA por línea de negocio | 2Q 2019

COP$536.251 mm

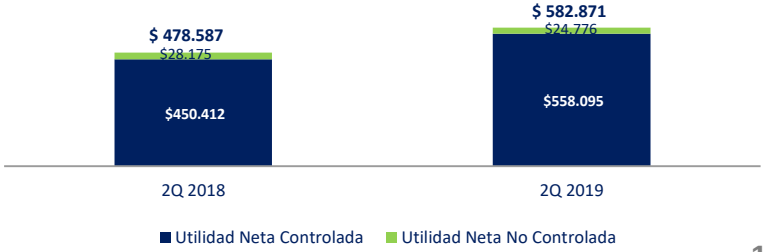


Utilidad Operacional

+14,6% YoY

Utilidad Neta

+21,8% YoY



GrupoEnergíaBogotá

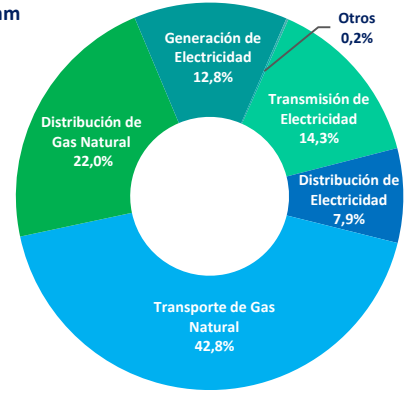
3.4. Comportamiento EBITDA

El EBITDA consolidado ajustado ha aumentado en los últimos 10 años demostrando un fuerte crecimiento de los activos controlados de GEB

EBITDA por línea de negocio junio 2019| UDM

COP$2.924.267 mm

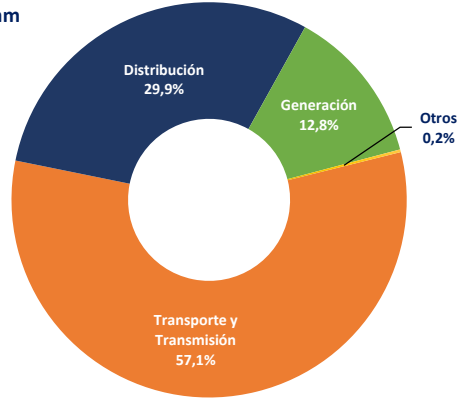
+14,1% YoY



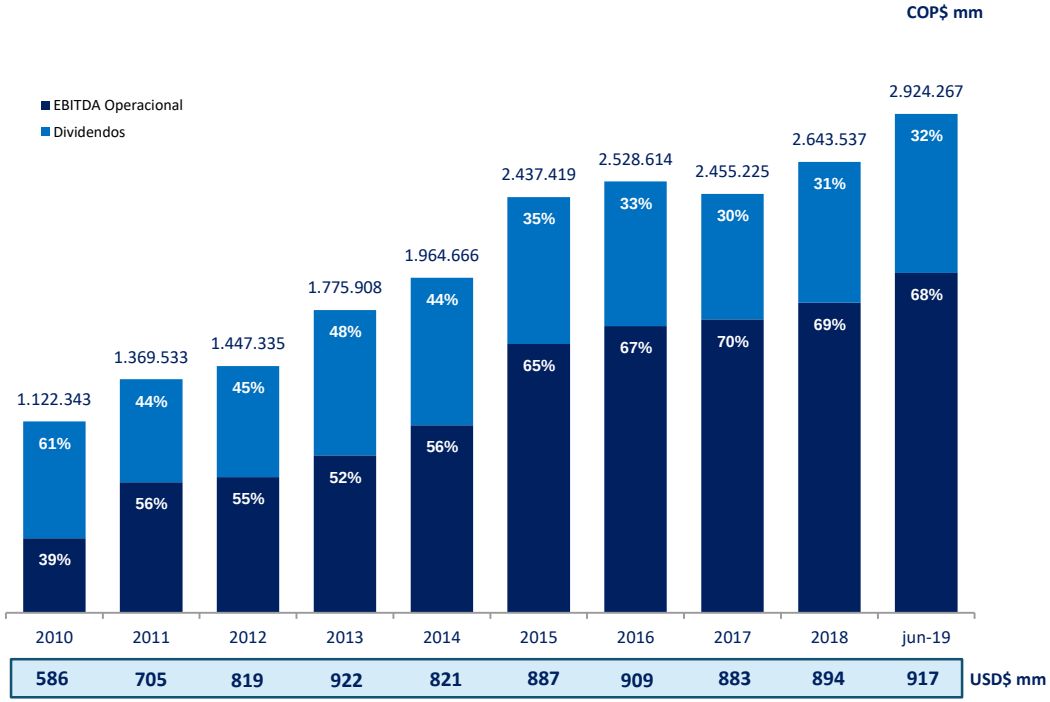
EBITDA por segmento junio 2019| UDM

COP$2.924.267 mm

+14,1% YoY



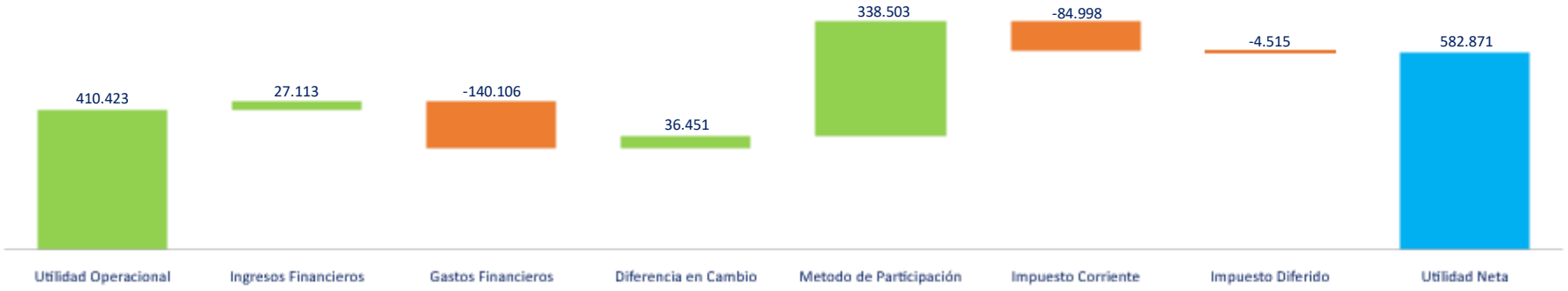
EBITDA consolidado ajustado junio 2019 | UDM



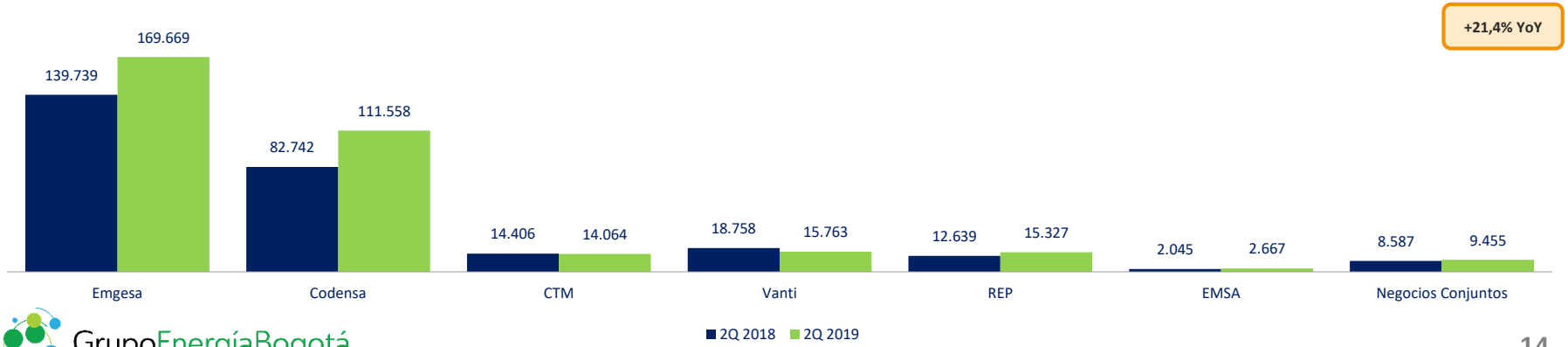
Nota: Números para los años 2006 a 2013 son presentados bajo estándares ColGaap. De 2014 en adelante son presentados bajo NIIF

3.5. De la utilidad operacional a utilidad neta

Cifras – 3 meses / Millones COP$



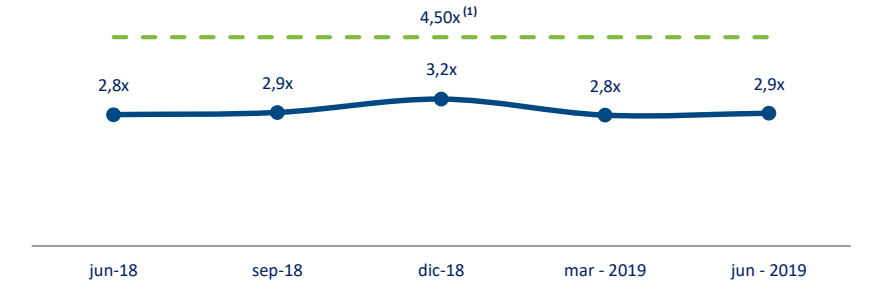
Método de Participación Patrimonial | 2Q 2019



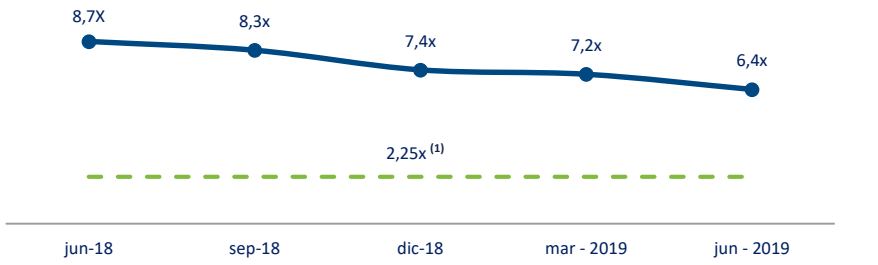
GrupoEnergíaBogotá

3.6. Perfil de la deuda

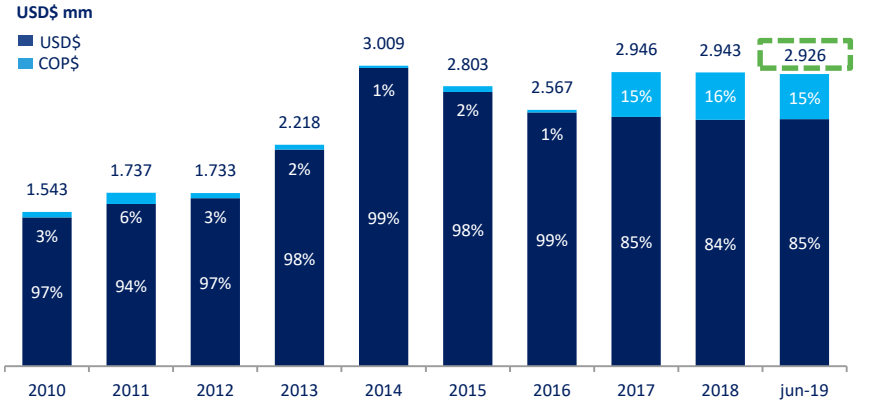
Deuda Neta / EBITDA UDM



EBITDA UDM / Gastos Financieros Netos UDM

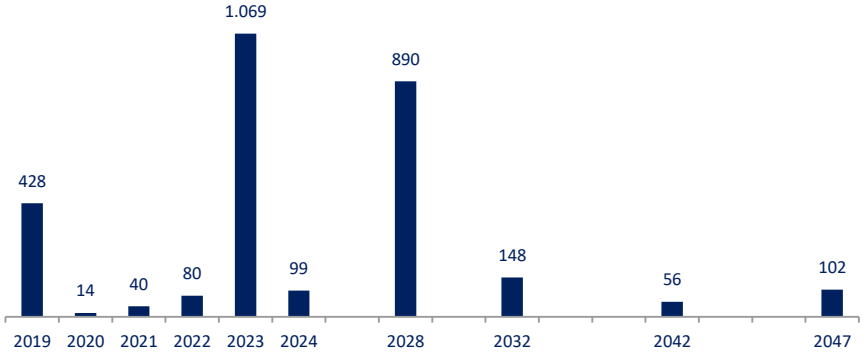


Composición Deuda Consolidada



Perfil Vencimiento Deuda Junio 2019 (2)

(USD$2.926 mm)



GrupoEnergíaBogotá

(1) Límite razonable de endeudamiento
(2) 2024, 2032, 2042 y 2047, corresponde a los vencimientos locales de bonos expresados en pesos colombianos

Proyectos de Expansión GEB

4

GrupoEnergíaBogotá

4.1. Ejecución proyectos transmisión de electricidad

El crecimiento en ingresos ha sido sustentado a través un sólido plan de inversiones (Inversión directa en Colombia)

Actualización Proyectos (al 2Q 2019)	Progreso	EAR (1) USD$ mm	Fecha esperada (En portafolio)
Chivor II **230 kV**	57,3%	5,5	4Q 2019
Armenia **230 kV** (2)	100,0%	1,3	2Q 2019
Tesalia **230 kV**	92,0%	10,9	4Q 2019
Sogamoso Norte **500 kV**	57,8%	21,1	4Q 2020
Refuerzo Suroccidental **500 kV**	34,6%	24,4	4Q 2020
Ecopetrol San Fernando **230 kV**	82,2%	6,0	4Q 2019
La Loma STR **110 kV**	53,5%	7,0	3Q 2020
Altamira **115 kV**	86,7%	0,7	3Q 2019
Colectora **500 Kv**	11,7%	21,5	4Q 2022
		98,4	

Proyectos que actualmente generan ingresos

GrupoEnergíaBogotá

(1) Ingresos anuales esperados
(2) Entrada en operación Junio 2019

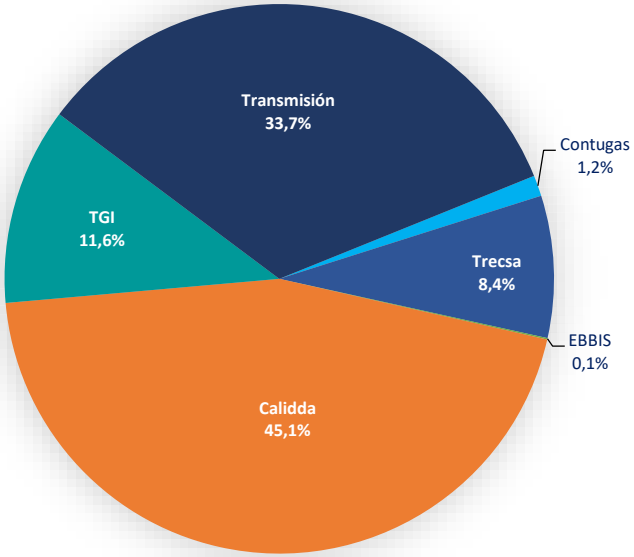
4.2. Capex ejecutado

El crecimiento de ingresos se ha mantenido gracias a un plan de Capex intensivo

Capex Ejecutado por Empresas Controladas

2Q 2019

USD$76,5 mm



4.3. Proyección Capex

2019 - 2023 Inversiones - Empresas Controladas

USD$ mm	Escenario Base
Distribución	$896
Transporte y Transmisión	$1.147
Generación	$120
Total	$2.163

Capex GEB (Proyección) Empresas Controladas	Compañía	2018	2019P	2020P	2021P	2022P	2023P	Total
	Transmisión	140	133	140	133	132	107	645
	Trecsa y EEBIS	52	46	73	7	1	1	128
	TGI	73	85	82	51	66	90	375
	Cálidda	119	120	112	108	111	113	565
	Contugas	13	4	0	10	5	0	19
	Otros Proyectos	0	260	43	43	43	43	432
	Total	396	649	449	352	359	355	2.163

Nota: De 2019 en adelante corresponde a proyecciones y se ajustan anualmente

Preguntas y Respuestas

5

GrupoEnergíaBogotá

Relación con el Inversionista

Astrid Alvarez — +57 (1) 326 8000

CEO GEB — ir@geb.com.co

Felipe Castilla — +57 (1) 326 8000

CFO GEB — ir@geb.com.co

Valeria Marconi — +57 (1) 326 8000 Ext 1536

Gerente de Relación con el Inversionista — vmarconi@geb.com.co

Sandra Jiménez — +57 (1) 326 8000 Ext 1827

Asesor de Relación con el Inversionista — sjimenezv@geb.com.co

Mauro Cáceres — +57 (1) 326 8000 Ext 1395

Asesor de Relación con el Inversionista — mfcaceres@geb.com.co

Emisor bvc Comprometido IR

www.geb.com.co
www.grupoenergiabogota.com/en/investors

MEMBER OF Dow Jones Sustainability Indices In Collaboration with RobecoSAM

GrupoEnergíaBogotá

Para uso restringido GRUPO ENERGÍA BOGOTÁ S.A. ESP. Todos los derechos reservados. Ninguna parte de esta presentación puede ser reproducida o utilizada en ninguna forma o por ningún medio sin permiso explícito de GRUPO ENERGÍA BOGOTÁ S.A ESP.