Presentación de Resultados GEB 4T 2018

Marzo 14 de 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. Generalidades
2. Hechos Relevantes
3. Desempeño Financiero
4. Proyectos de Expansión
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:

Distribución de electricidad

Distribución de Gas Natural

Transmisión de electricidad

Transporte de gas natural

Generación de electricidad

3,8 mm de clientes en Distribución de electricidad
3,1 mm clientes en Distribución de gas natural

13.741 km de Líneas de transmisión
4.292 km de Gasoductos

3.539 MW en Capacidad instalada
14.044 GWh en Generación de electricidad

Ingresos 4T 2018
COP$1.384.819 mm
16,2% YoY

2018
COP$4.001.754 mm
11,8% YoY

Utilidad Operacional 4T 2018
COP$298.901 mm
30,0% YoY

2018
COP$1.302.494 mm
18,2% YoY

Utilidad Neta 4T 2018
COP$539.006 mm(1)
65,6% YoY

2018
COP$1.703.693 mm(1)
13,6% YoY

Capitalización Bursátil
COP$18.959.131 mm / USD$6,0 bn
Mar. 13 2019

6,2%
Rentabilidad por dividendo(2)

CAPEX 4T 2018
USD$147,2 mm

2018
USD$396,5 mm

Proyecto Distribución de Utilidades 2018
COP$1.193.533 mm
COP$130 por acción (+13%)

GrupoEnergíaBogotá

(1) Utilidad neta: Participación Controladora.
(2) Precio de la acción del 13 de marzo de 2019.

2

Hechos Relevantes

GrupoEnergíaBogotá

2.1 Hechos Relevantes 4T 2018

GrupoEnergíaBogotá

- 2 de octubre: La Asamblea Extraordinaria de Accionistas, aprobó la Reforma Estatutaria, el Reglamento de la AGA y Política de Nominación, Remuneración y Sucesión de la Junta Directiva
- 12 de octubre: Debido a los debates específicos sobre los Acuerdos Marco de Inversión firmados con Enel Américas en relación con Emgesa y Codensa, GEB decidió plantear los conflictos no resueltos entre las partes ante un tribunal de arbitramento
- 25 de octubre: Segundo pago de dividendos, COP$57,5 por acción
- 3 de diciembre: Capitalización a Contugas por USD$3,8 millones
- 20 de diciembre: Capitalización a EEBIS por USD$6 millones

TGI

- 17 de octubre: Se realizó el pricing del Bono de TGI con plazo a 2028 cerrando en una tasa de 5,55% y alcanzando un Bid to offer de 3,5 veces
- 24 de octubre: Se pagó el saldo de dividendos a favor de GEB por COP$150.038 millones
- 1 de noviembre: Se ejerció la sustitución del bono 2022 por 2028
- 3 de diciembre: Capitalización a Contugas por USD$1,8 millones
- Capex trimestral: USD$17,4 millones

Cálidda
GAS NATURAL DEL PERÚ

- Noviembre: Se registraron USD$12 millones por los laudos arbitrales respecto a Fénix Power y Engie
- Vinculación de 54.351 nuevos clientes durante el 4T 2018 con una penetración de la red del 79%
- 393 km adicionales de red de polietileno
- Capex trimestral: USD$47,1 millones

ConTugas

- Diciembre: Reconocimiento deterioro de cartera por USD$16 millones (25% de la cartera de Egasa, Egesur y Aceros Arequipa)
- Diciembre: Reconocimiento deterioro de los bienes de la concesión por USD$33 millones
- Capex trimestral: USD$5,9 millones

3

Desempeño Financiero

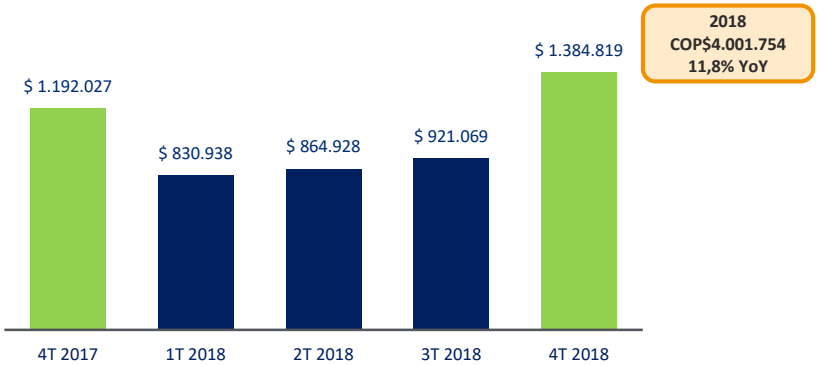
Consolidado

GrupoEnergíaBogotá

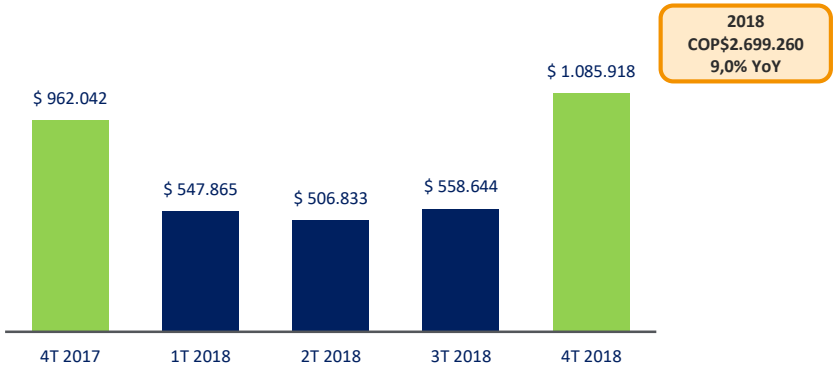
3.1 Resultados financieros consolidados

Cifras – 3 meses / Millones COP$

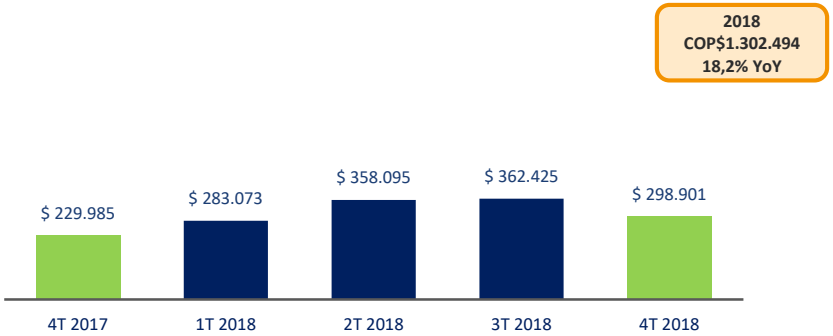
Ingresos



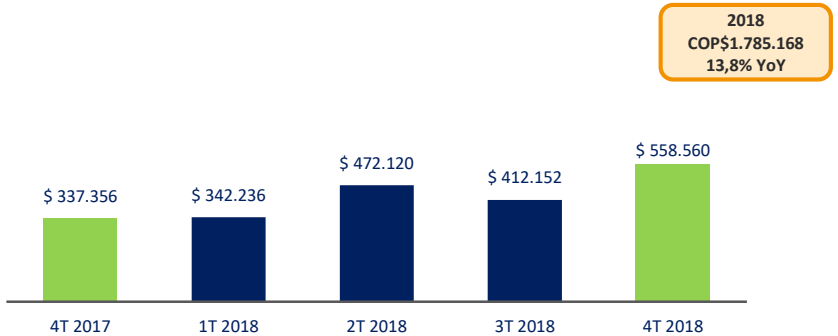
Costos y Gastos



Utilidad Operacional



Utilidad Neta (1)



(1) Utilidad neta: Participación Controladora + Participación no Controladora

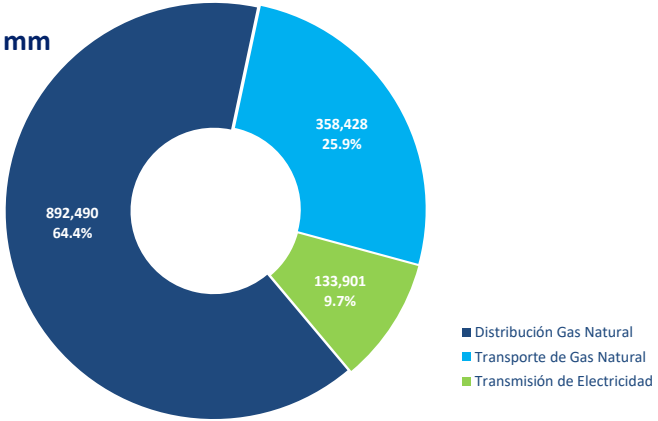
GrupoEnergíaBogotá

3.2 Resultados financieros consolidados

Cifras – 3 meses

Ingresos por línea de negocio | 4T 2018

COP$1.384.819 mm



4T 2018 Vs. 4T 2017 +16,2%

+32,9%; COP$33.161 mm Transmisión electricidad:

- Aumento de los ingresos de GEB, principalmente por los siguientes proyectos: UPME-05-2012 Bolívar - Cartagena 51%; Bolívar – Santa Rosa 49%; UPME 01 – 2013 Sogamoso 500Kv Gachancipá 55%; UPME 01 – 2013 Sogamoso 500Kv Soacha 16%; Conexión Río Córdoba – Ciénaga Magdalena

+14,1%; COP$44.365 mm Transporte de gas natural:

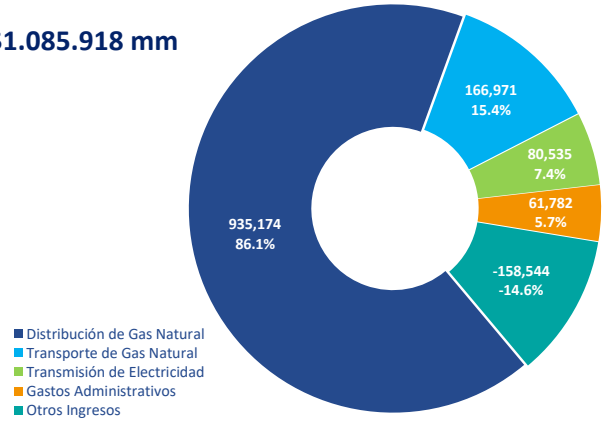
- En TGI se destaca Incremento de los cargos fijos en dólares (USD) y pesos colombianos (COP), como resultado del ajuste por Índice de los Precios al Productor (IPP) en Estados Unidos e Índice de Precios al Consumidor (IPC) en Colombia, respectivamente

+14,8%; COP$115.266 mm Distribución de gas natural:

- En Cálidda, se reportan mayores Ingresos por instalaciones internas (crecimiento en los servicios solicitados); y aumento en la distribución de gas natural, en función de la capacidad contratada y el incremento del consumo y transporte

Costos y gastos operacionales por línea de negocio| 4T 2018

COP$1.085.918 mm



4T 2018 Vs. 4T 2017 +12,9%

+28,6%; COP$17.917 mm Transmisión de electricidad:

- GEB: Aumentos en contribuciones, mantenimiento y reparaciones, gastos generales y depreciaciones
- EEBIS GT: Incremento de contribuciones, depreciaciones, amortizaciones y mantenimiento
- TRECSA: Costo de personal, depreciaciones y amortizaciones

+9% COP$13.842 mm Transporte de gas natural:

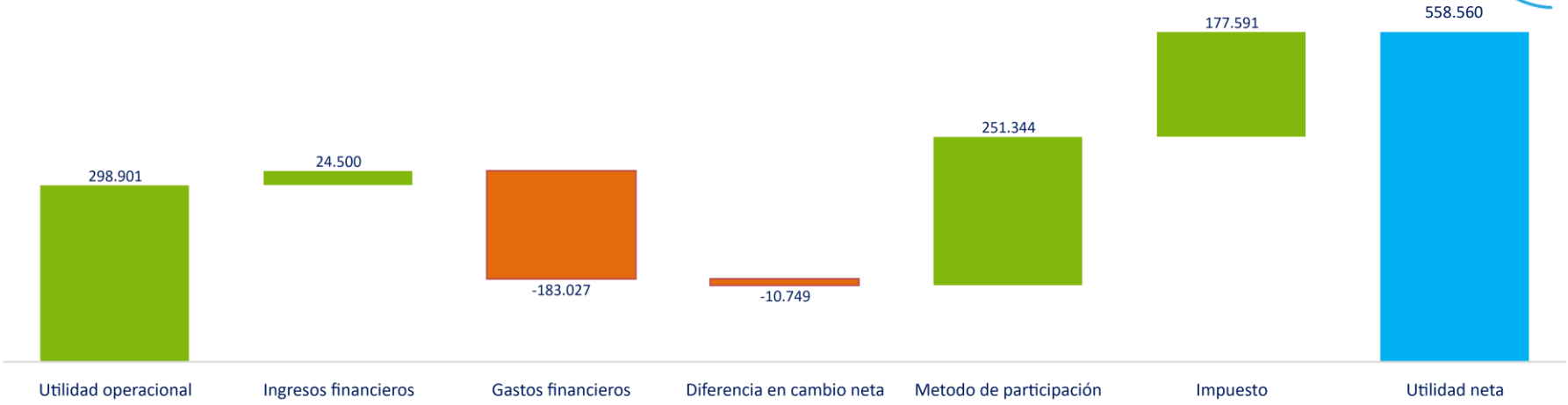
- Variación como consecuencia de: Servicios de inspección y seguridad de la red de gasoductos, mantenimiento por derecho de vía, revestimiento, costo de personal, honorarios, vigilancia, transporte, acarreo y gastos generales

+29,8%; COP$214.495 mm Distribución de gas natural:

- Cálidda: Aumento debido a: Provisiones de litigios y cobranza dudosa, mayor distribución y transporte de gas natural, aumento de instalaciones, costos de personal, contribuciones e impuestos. Disminuciones por amortización y depreciación por inversiones nuevas
- Contugas: Incremento costos de construcción y de instalación; y efecto del reconocimiento del deterioro.

3.3 Utilidad operacional a utilidad neta

4T 2018 – 3 meses
Cifras en millones COP$



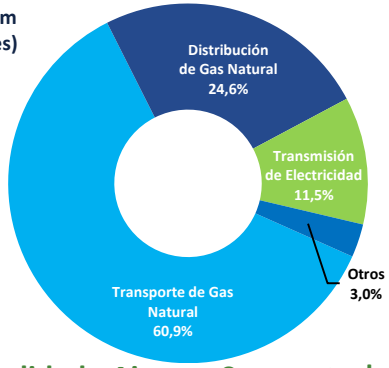
- **(COP$37.971 mm) Ingresos financieros:** Se da una disminución debido a mayores inversiones en proyectos financiados con efectivo y equivalentes de efectivo
- **COP$19.702 mm Gastos financieros:** Disminución de la deuda de TGI debido a prepagos durante el año
- **(COP$15.727mm) Diferencia de Cambio Neta:** Está relacionado con el comportamiento de las tasas de cambio durante el periodo analizado en países en donde GEB tiene presencia
- **COP$18.352 mm Método patrimonial:** El aporte más grande es de Emgesa con 47,1%, seguido de Codensa con 32,5% y REP con 7,7%. Se debe señalar que las empresas en Brasil están bajo vehículos de negocios conjuntos: GOT, MGE, TER y TSP
- **COP$167.932 mm Impuestos:** GEB: Corresponde a la consideración de la base del impuesto diferido de la diferencia de cambio (deuda) y la diferencia de PP&E. TGI: efecto del cambio en la vida útil y las tasas diferenciales en PP&E. Cálidda: Efecto del cambio en los valores residuales intangibles, impuestos diferidos ORI (CCS y Bonos Swap) y diferencia de cambio
- **COP$221.204 mm Utilidad Neta:** Generación sólida de ingresos en cada uno de los segmentos del negocio y los países en donde la Empresa tiene presencia. Costos operacionales y administrativos y control de gastos, logrando eficiencias en las actividades ejecutadas

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

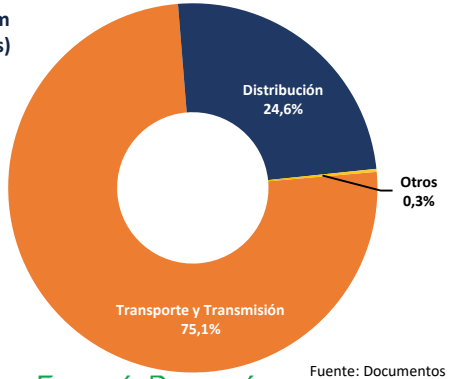
EBITDA Consolidado Ajs. por línea de negocio | 4T 2018

COP$434.711 mm
4T 2018 (3 meses)

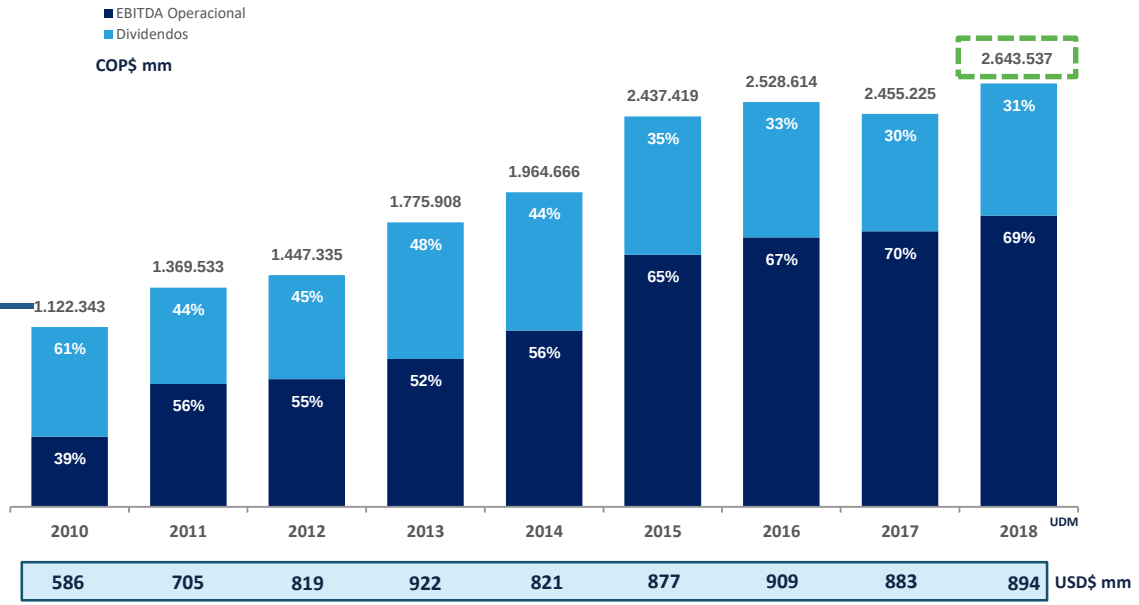


EBITDA Consolidado Ajs. por Segmento | 4T 2018

COP$434.711 mm
4T 2018 (3 meses)



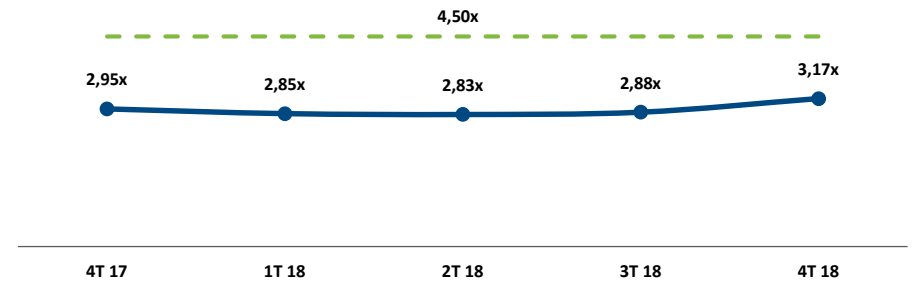
EBITDA Consolidado Ajs. | 2018



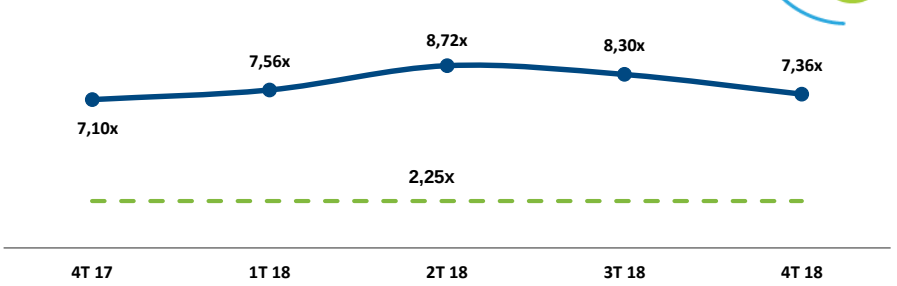
Fuente: Documentos de la empresa
Nota: Números para los años 2006 a 2013 son presentados bajo estándares ColGaap. De 2014 en adelante son presentados bajo NIIF

3.5 Perfil de la deuda

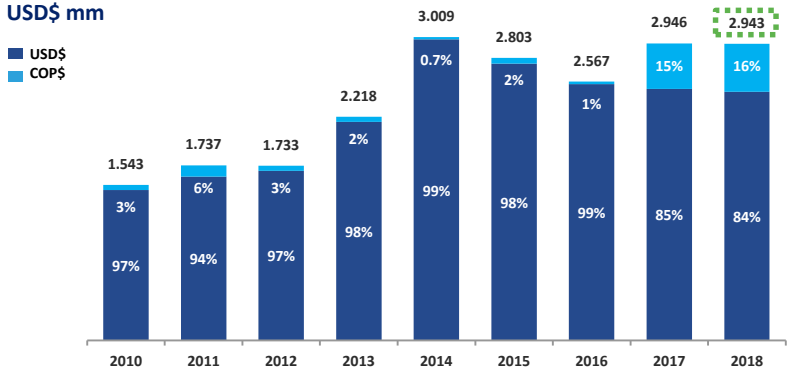
Deuda Neta / EBITDA Consolidado 2018 (1)



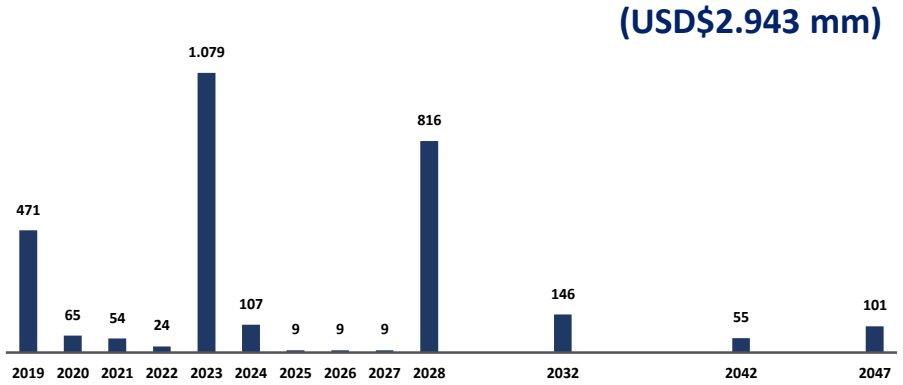
EBITDA Consolidado UDM / Intereses netos 2018 (1)



Composición deuda consolidada



Perfil vencimiento deuda (2)(3)



Fuente: Documentos de la empresa
(1) El aumento se explica principalmente por un aumento en la tasa de cambio (movimientos USD/COP)
(2) TGI IELAH (USD$40 mm deuda pendiente)
(3) 2024, 2032, 2042 y 2047, corresponde a los vencimientos locales de bonos expresados en pesos colombianos

4

Proyectos de Expansión GEB

GrupoEnergíaBogotá

4.1 Ejecución Proyectos de transmisión de electricidad

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

Actualización Proyectos (al 4T 2018)	Progreso	EAR (1) USD$ mm	Fecha esperada (En portafolio)
Chivor II 230 kV	57,1%	5,5	2T 2019
Armenia 230 kV	98,0%	1,3	1T 2019
Tesalia 230 kV	91,0%	10,9	2T 2019
Sogamoso Norte 500 kV	81,8%	21,1	2T 2019
La Loma 500 kV	92,4%	1,3	4T 2018
Refuerzo Suroccidental 500 kV	35,4%	24,4	4T 2020
Ecopetrol San Fernando 230 kV	79,2%	6,0	2T 2019
La Loma STR 110 kV	50,1%	7,0	3T 2020
Altamira 115 kV	55,1%	0,7	1T 2019
Colectora 500 kV	8,8%	21,5	4T 2022
Ampliación La Loma 500 kV	93,0%	0,4	3T 2020
		100,1	

Proyectos que actualmente generan ingresos

(1) Ingresos anuales esperados.

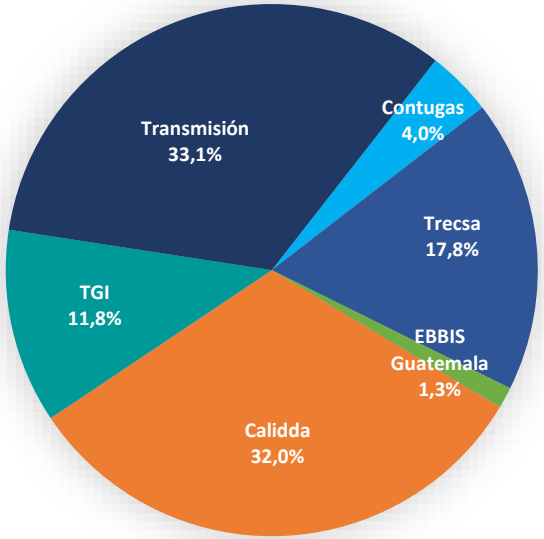
GrupoEnergíaBogotá

4.2 Capex ejecutado

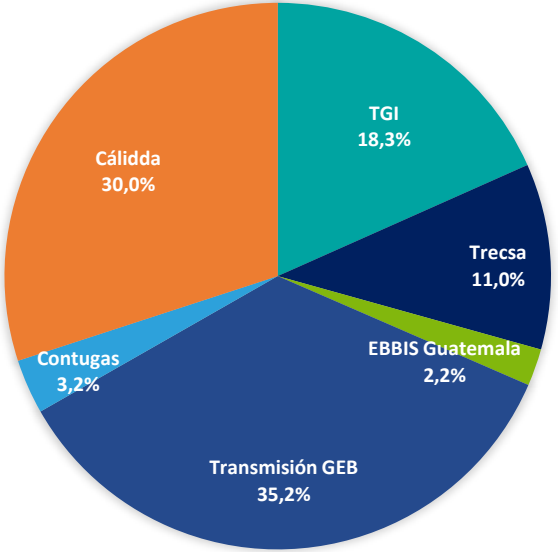
El crecimiento de ingresos se ha mantenido gracias a un plan de Capex intensivo

Capex ejecutado por empresas controladas

4T 2018
USD$147,2 mm

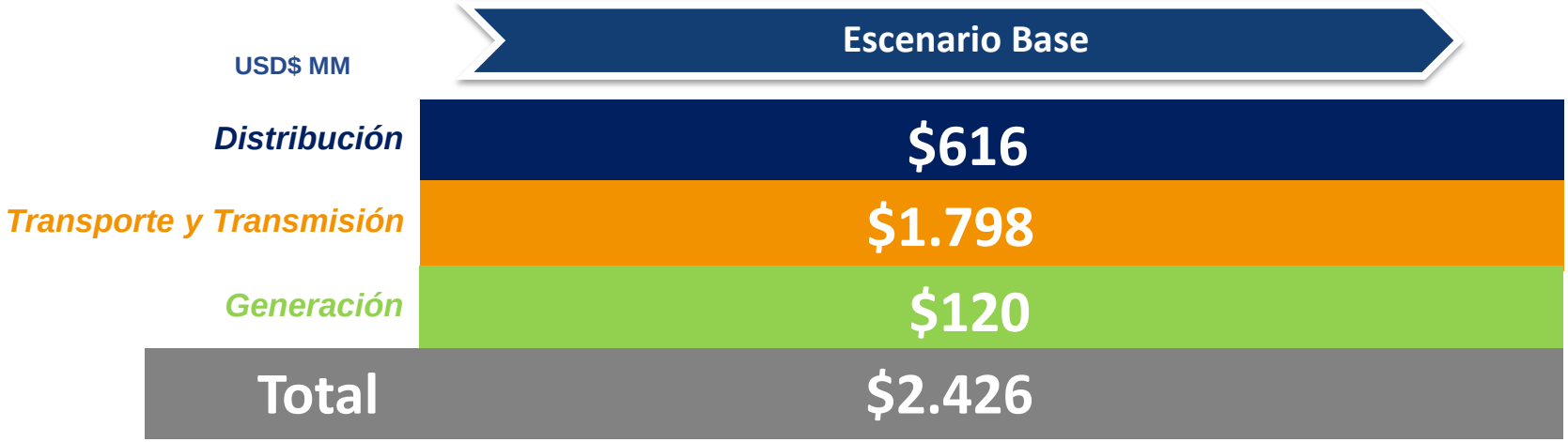


2018
USD$396,5 mm



4.3 Proyección Capex

2019 - 2023 Inversiones - Empresas Controladas



Capex GEB (Proyección) Empresas Controladas	Escenario Base (Millones USD$)						
	Compañía	2018	2019P	2020P	2021P	2022P	2023P	Total
	Transmisión	140	170	209	89	125	91	**825**
	Trecsa y EBBIS	52	52	21	0	0	0	**126**
	TGI	73	85	198	143	143	97	**739**
	Cálidda	119	130	60	61	80	75	**525**
	Contugas	13	10	0	9	22	0	**54**
	Otros Proyectos	0	0	37	36	39	45	**157**
	Total	396,5	447,0	525,7	338,5	410,3	308,0	2.426

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

5

Preguntas y Respuestas

GrupoEnergíaBogotá

Relación con el Inversionista

Para mayor información acerca de Grupo Energía Bogotá (GEB) contacta a cualquiera de los miembros del equipo de Relación con el Inversionista:

Astrid Alvarez

+57 (1) 326 8000

CEO GEB

ir@geb.com.co

Valeria Marconi

+57 (1) 326 8000
Ext 1536

Gerente de Relación con el Inversionista

vmarconi@geb.com.co

Felipe Castilla

+57 (1) 326 8000

CFO GEB

ir@geb.com.co

Sandra Jimenez

+57 (1) 326 8000
Ext 1827

Asesor de Relación con el Inversionista

sjimenezv@geb.com.co

MEMBER OF
Dow Jones
Sustainability Indices
In Collaboration with RobecoSAM

Emisor bvc Comprometido ir

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

GrupoEnergíaBogotá

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.