



Presentación de Resultados GEB

3Q 2019

14 de Noviembre 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. Introducción

2. Hechos relevantes 3Q 2019

3. Desempeño financiero 3Q 2019

4. Proyectos de expansión GEB

5. Preguntas y respuestas



Introducción

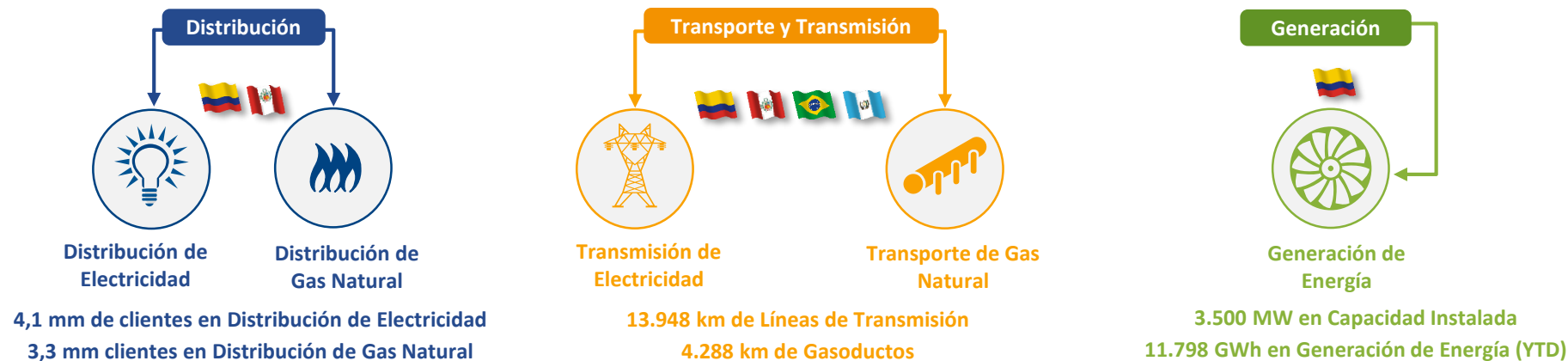
1



Grupo Energía Bogotá

Un vistazo a GEB

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:



Ingresos	Utilidad Operacional	EBITDA	Utilidad Neta ⁽¹⁾	CAPEX ⁽²⁾	Dividendo Decretado sobre las Utilidades 2018	Rentabilidad por Dividendo ⁽³⁾ 5,9%
3Q 2019 COP\$1.288.733 mm 21,6% YoY	3Q 2019 COP\$384.923 mm 6,2% YoY	3Q 2019 COP\$580.386 mm 7,0% YoY	3Q 2019 COP\$489.765 mm 20,0% YoY	3Q 2019 USD\$93,8 mm	COP\$1.193.533 mm COP\$130 por acción (+13%)	
Sep-2019 COP\$3.519.255 mm 22,4% YoY	Sep-2019 COP\$1.235.485 mm 23,1% YoY	Sep-2019 COP\$2.527.558 mm 14,4% YoY	Sep-2019 COP\$1.593.525 mm 29,7% YoY	Sep-2019 USD\$240,4 mm	Capitalización Bursátil COP\$20.060.872 mm USD\$5,8 bn 30 de Septiembre 2019	

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

(2) Incluye únicamente las compañías controladas

(3) Calculada con base en el precio de cierre de la acción al 30 de septiembre de 2019

Hechos relevantes

3Q 2019

2



Grupo Energía Bogotá

Hechos relevantes 3Q 2019



- GEB celebró una operación de manejo de deuda pública externa para refinanciar **USD\$749 mm** con un crédito sindicado; BofA, Citi y Sumitomo (estructuradores):
 - ✓ Extensión del plazo un año adicional, hasta julio de 2024
 - ✓ Libor 6M + 1,625%, una reducción del spread en 52 pbs, generando un ahorro anual superior a **USD\$3,9 mm**
- Nueva deuda para capital de trabajo por **COP\$900.000 mm**
- GEB **adquirió ElectroDunas, Peru Power Co (PPC) y Cantalloc**, compañías de distribución de electricidad, soluciones energéticas y servicios técnicos para el sector eléctrico, respectivamente, en la región de ICA (Perú)
- Por 8vo año consecutivo GEB se consolida en el Índice de Sostenibilidad **Dow Jones**
- La utilidad neta del 3Q 2019 creció **20%** respecto al 3Q 2018 y la YTD a sep. **30%**. Al cierre del año deberemos realizar posibles pruebas de deterioro en activos en Perú y Guatemala

Hechos posteriores al trimestre:

- Fitch reafirmó la calificación del GEB en grado de inversión **BBB** a escala internacional y **AAA** en escala local (corporativa y bonos), con perspectiva estable
- Moody's asignó la calificación de emisor **Baa2** a GEB, con perspectiva estable
- El 23 de octubre se efectuó el 2do pago de dividendos, correspondiente al 50% o **COP\$65 por acción**
- Por 6to año consecutivo la BVC otorgó a GEB el **Reconocimiento-IR**
- Se recibió la autorización para la celebración de una operación de cobertura de tasa de interés (Libor 6M) hasta por **USD\$500 mm**



Hechos relevantes 3Q 2019



- Confirmación de calificación corporativa y del bono en **BBB** por parte de Fitch, con perspectiva estable
- Renovación de contratos Cusiana – Sabana y Ballena - Barranca (2024 - 2025) por valor estimado de **USD\$40 mm**
- Rueda de relacionamiento TGI, ACP y comercializadores: **2do taller** abordando temas comerciales y de infraestructura para conexión y desarrollo de nuevos campos
- Durante el 3Q 2019 se registraron **6,7 Mpcd** incrementales por casos de industria (clientes adicionales y sustitución de carbón) y GNV (flotas dedicadas y conversiones)
- Con información entregada por TGI, la CREG abrió expediente para determinación de valor eficiente de inversión y AO&M para **4 proyectos IPAT**



- Moody's, Fitch y S&P Global reafirmaron las calificaciones de Cálidda en **Baa2, BBB y BBB-**, todas con perspectiva estable
- Cálidda emitió por segunda vez bonos corporativos en Soles en el mercado local, por PEN\$342 mm (**USD\$100,6 mm**) a 10 años *bullet* y tasa en Soles de 5,03%, cubierta a USD\$ mediante un *Cross Currency Swap*, con una tasa de **3,17%**
- A finales de julio se aprobó un reajuste de más de **7,0%** en la tarifa de distribución, la cual se aplica desde el 7 de agosto de 2019, dentro del marco del periodo tarifario 2018 – 2022



- Refinanciación de Contugas por **USD\$355 mm**, mediante un crédito sindicado con Mizuho y BBVA como estructuradores:
 - ✓ Extensión del plazo hasta **septiembre de 2024**
 - ✓ Reducción del spread en 175 pbs, generando un ahorro anual superior a **USD\$6,2 mm**

Desempeño financiero 3Q 2019

Consolidado

3

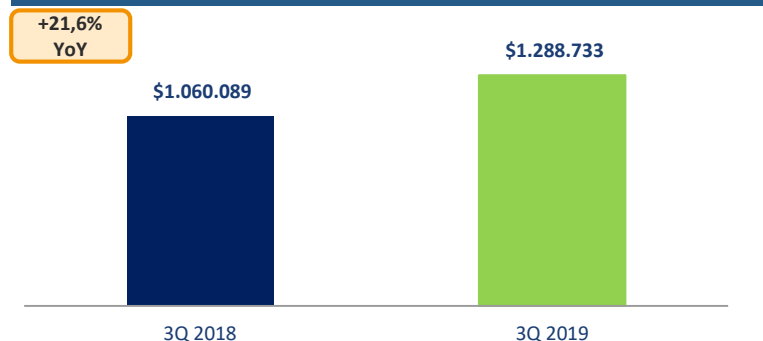


Grupo Energía Bogotá

Comportamiento operacional

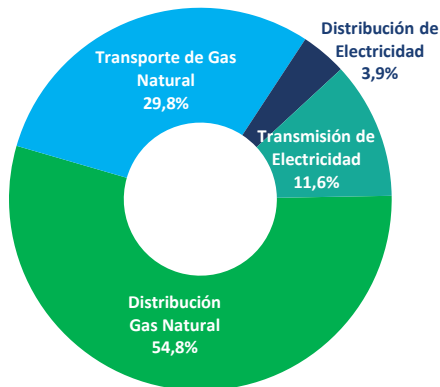
Cifras – 3 meses / Millones COP\$

Ingresos por actividades operacionales



Ingresos por línea de negocio | 3Q 2019

COP\$1.288.733 mm



3Q 2019 Vs. 3Q 2018 +21,6%

Distribución de gas natural +11,7%; +COP\$74.011 mm:

- Cálida: Mayor volumen facturado, ajuste tarifario al alza, reubicaciones y venta de materiales. Aumento ingresos *pass through* por contratación de gas y ampliación de red

Transporte de gas natural +15,0%; +COP\$50.038 mm:

- TGI: Aumento en cargos fijos por inversión por volúmenes transportados y reducción en suspensiones. Aumento en cargos fijos por AO&M (netos) expresados en COP\$ (disminución en USD\$ por tasa de cambio). Cargos variables crecieron por mayores volúmenes a través de los contratos *take-and-pay*

Distribución de electricidad⁽¹⁾ +100,0%; +COP\$50.014 mm:

- Electrodunas: Las cifras fueron contabilizadas desde el 10/08/2019 y corresponden a la distribución de energía, servicios complementarios y a la participación en los márgenes comerciales de las generadoras

Transmisión de electricidad +57,6%; +COP\$54.581 mm:

- GEB: Entraron en su totalidad ingresos de los proyectos: Refuerzo Suroccidental y Ampliación La Loma. Se recibió el pago del seguro de Mocoa. La tasa de cambio tuvo un efecto positivo sobre el resto de proyectos de convocatoria UPME

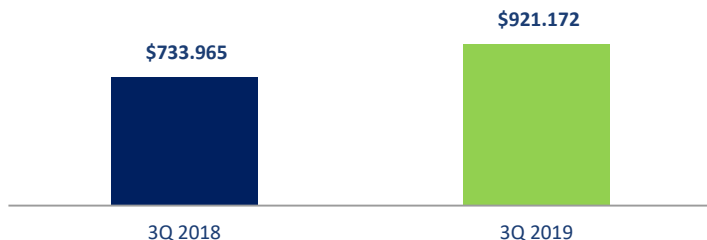
(1) Tanto para ingresos como para los gastos y costos, en distribución de electricidad se incluyen las cifras de Dunas Energía, PPC Perú Holdings S.R.L. y Cantaloc Perú Holdings S.R.L.

Comportamiento operacional

Cifras – 3 meses / Millones COP\$

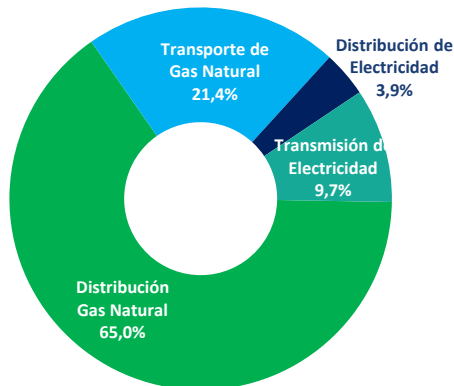
Costos por actividades operacionales

+25,5%
YoY



Costos por línea de negocio | 3Q 2019

COP\$921.172 mm



3Q 2019 Vs. 3Q 2018 +25,5%

Distribución de gas natural +10,3%; +COP\$55.936 mm:

- Cálidda: Costo de instalaciones por incremento en el volumen facturado, aumento de los gastos en servicios asociados a los clientes y mantenimiento de redes
- Contugas: Gasto por amortización de bienes de la concesión por cambio de método a línea recta

Transporte de gas natural +29,4%; +COP\$44.922 mm:

- TGI: Aumento depreciaciones y amortizaciones (aplicación NIIF 16). GA&O (netos) se incrementaron por provisiones de cartera (metodología de pérdida esperada NIIF 9) y reducción en otros ingresos (ausencia de recuperaciones por seguros)

Distribución de electricidad +100,0%; +COP\$35.510 mm:

- Electroquinas: Las cifras fueron contabilizadas desde el 10/08/2019 y corresponden a la compra de energía y gas, depreciaciones, amortizaciones, reparación, mantenimiento y consumo de repuestos

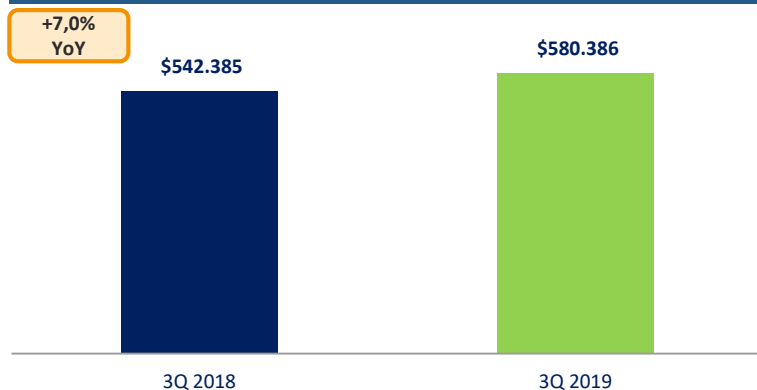
Transmisión de electricidad +133,2%; +COP\$50.839 mm:

- GEB Transmisión: Contabilización de los costos de los proyectos: Armenia Cartagena Bolívar, La Loma y Ampliación La Loma. Asignación detallada de costos y gastos, y creación nuevas áreas operativas y administrativas. La diferencia en cambio afectó las compras internacionales (equipos, implementos y suministros)

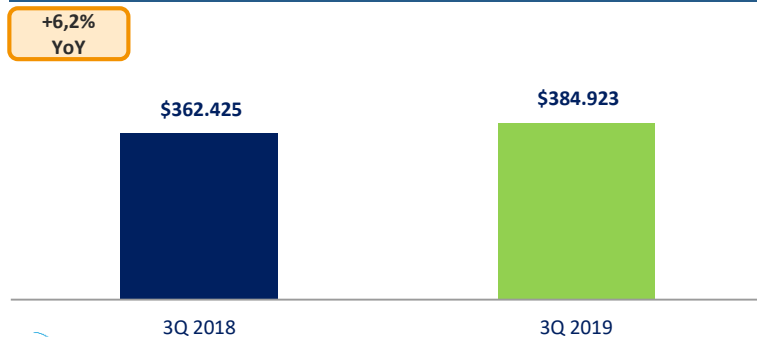
Resultados financieros consolidados

Cifras – 3 meses / Millones COP\$

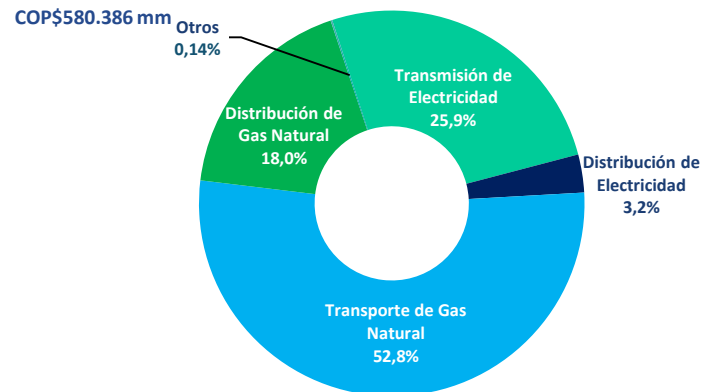
EBITDA



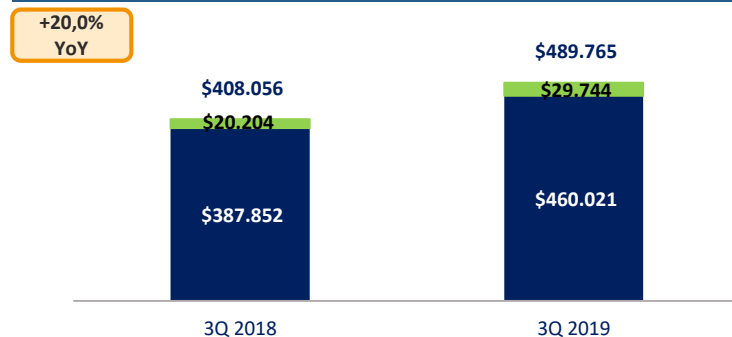
Utilidad operacional



EBITDA por línea de negocio | 3Q 2019



Utilidad neta



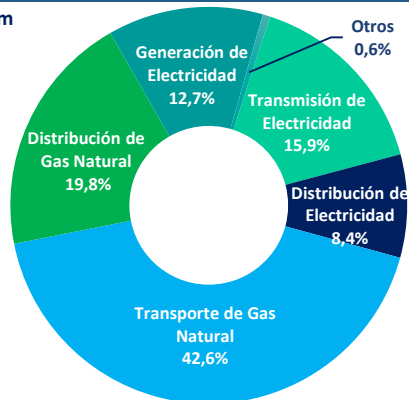
Comportamiento EBITDA

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 sep. 2019 | UDM

COP\$2.962.268 mm

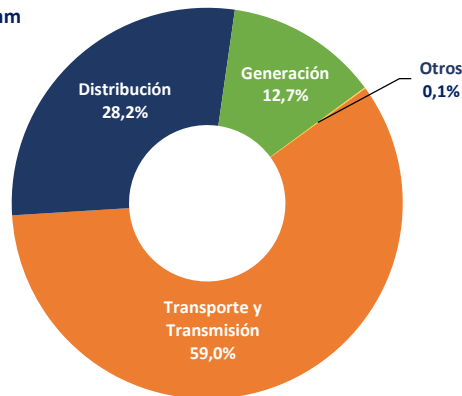
+11,1%
YoY



EBITDA por segmento sep. 2019 | UDM

COP\$2.962.268 mm

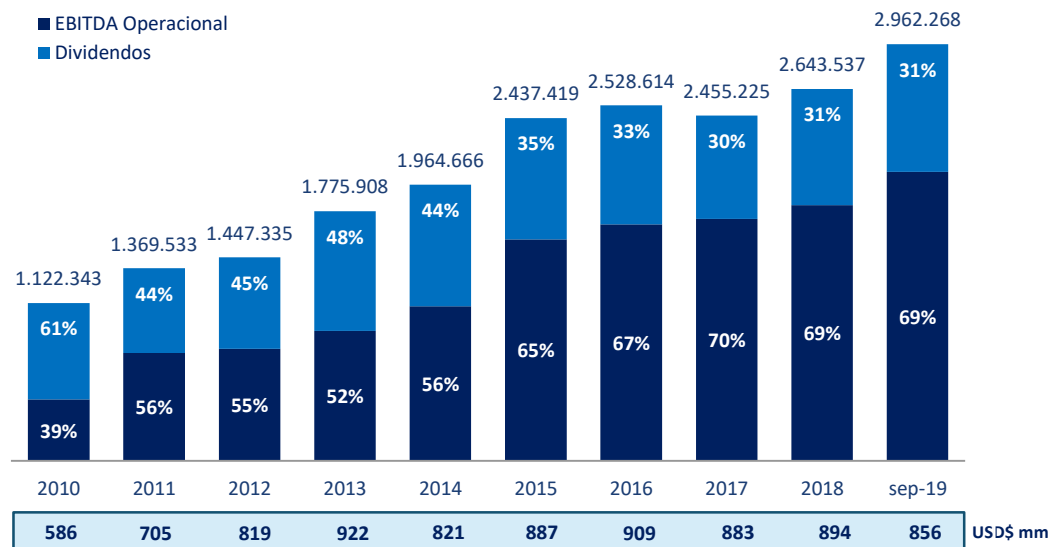
+11,1%
YoY



EBITDA consolidado ajustado sep. 2019 | UDM

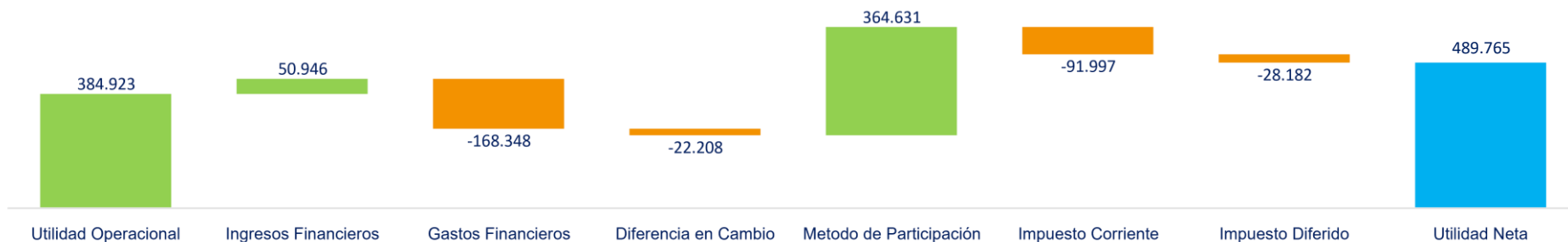
COP\$ mm

■ EBITDA Operacional
■ Dividendos

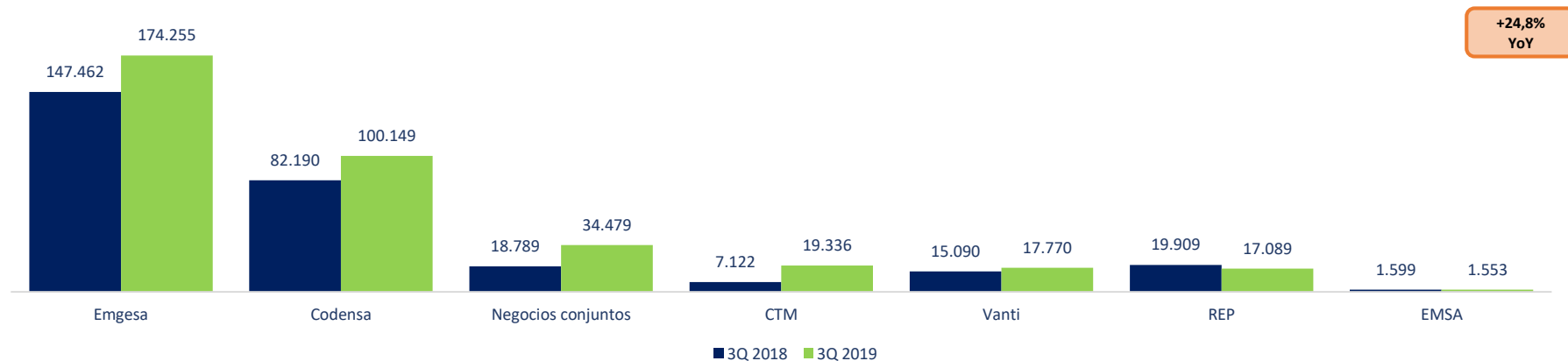


De la utilidad operacional a utilidad neta

Cifras – 3 meses / Millones COP\$

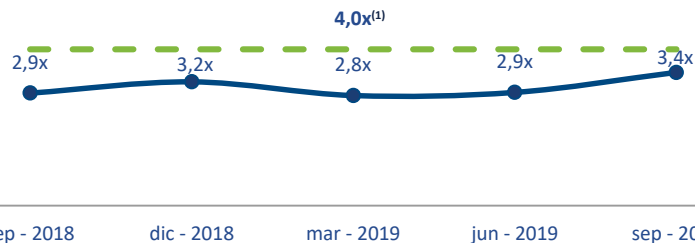


Método de participación patrimonial | 3Q 2019

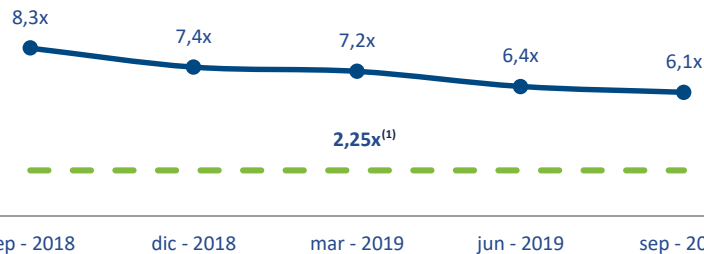


Perfil de la deuda

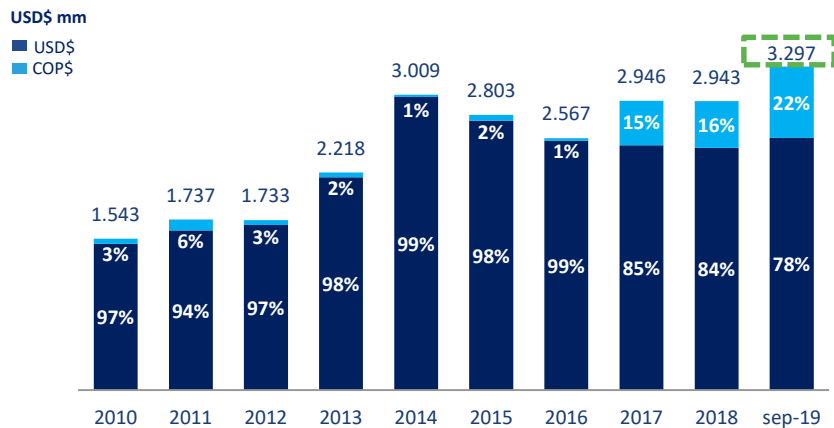
Deuda neta / EBITDA UDM



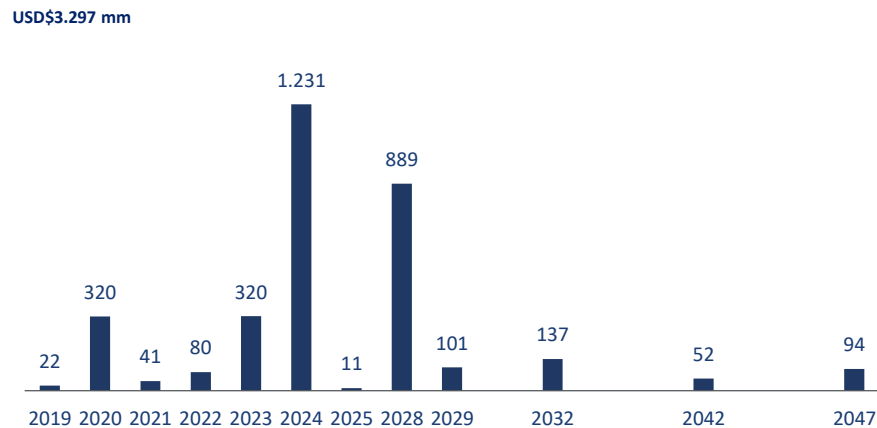
EBITDA UDM / Gastos financieros netos UDM



Composición deuda consolidada



Perfil vencimiento deuda septiembre 2019⁽²⁾



Proyectos de expansión GEB

4



Grupo Energía Bogotá

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 3Q 2019)	Progreso	EAR (1) USD\$ mm	Fecha esperada (En portafolio)
Chivor II 230 kv	57,5%	5,5	4Q 2019
Tesalia 230 kv	92,0%	10,9	4Q 2019
Sogamoso Norte 500 kv	61,6%	21,1	4Q 2020
Refuerzo Suroccidental 500 kv	36,1%	24,4	4Q 2020
Ecopetrol San Fernando 230 kv	82,2%	6,0	4Q 2019
La Loma STR 110 kv	56,0%	7,0	3Q 2020
Altamira 115 kv	98,0%	0,7	4Q 2019
Colectora 500 kv	13,1%	21,5	4Q 2022
		97,0	

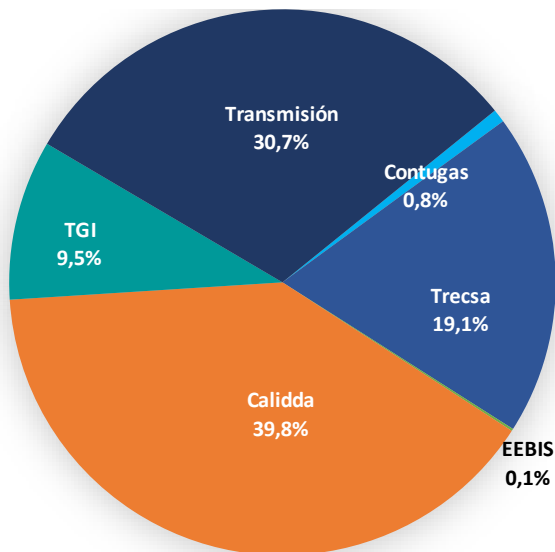
Proyectos que
actualmente
generan
ingresos

CAPEX ejecutado

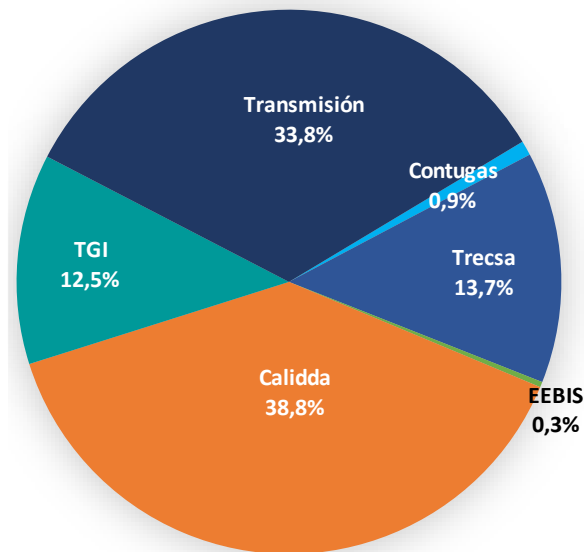
El crecimiento de ingresos se ha mantenido gracias a un plan de Capex intensivo

CAPEX ejecutado por empresas controladas

3Q 2019
USD\$93,8 mm

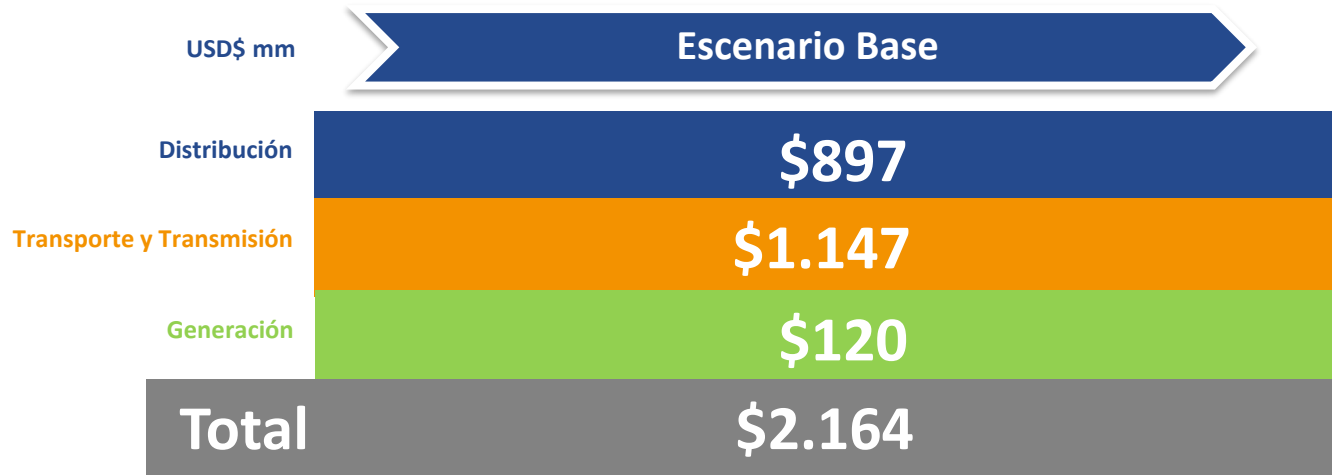


YTD 2019
USD\$240,4 mm



Proyección CAPEX / Adquisiciones

2019 - 2023 Inversiones - Empresas Controladas



Capex / Adquisiciones 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	353	359	355	2.164

Preguntas y respuestas

5



Grupo Energía Bogotá

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 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



Grupo Energía Bogotá

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.