

# Grupo·epm<sup>®</sup>

## Resultados 3° trimestre 2017



**ROBECOSAM**  
Sustainability Award  
Silver Class 2016



# Agenda



- > **Hechos relevantes**
- > **Mercado de Energía**
- > **Avance principal proyecto: Ituango**
- > **Resultados financieros sept. 2017**

# Hechos relevantes del trimestre y posteriores

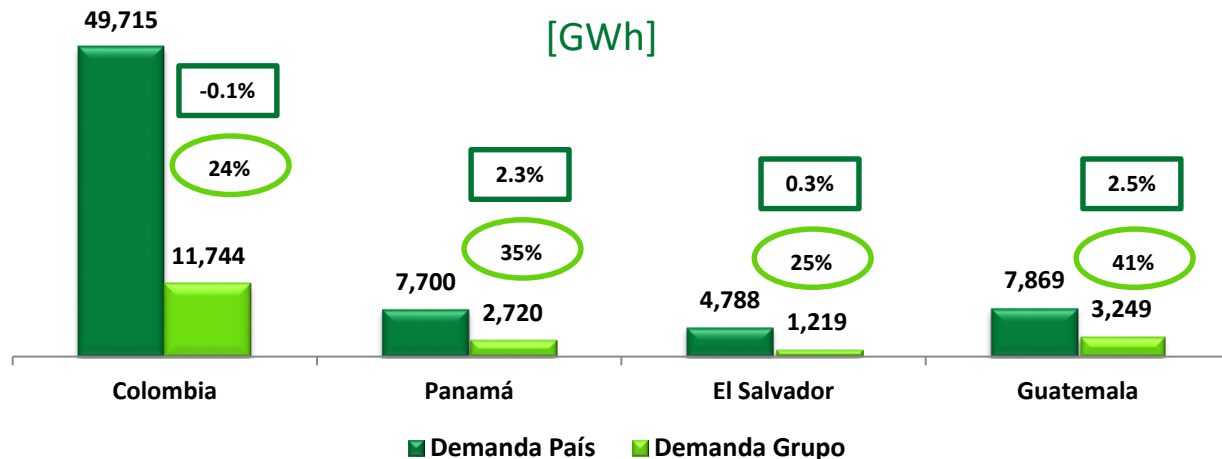
- ✓ El 12 de julio de 2017, **EPM terminó de pagar al Municipio de Medellín**, el valor acordado para el presente año, de los recursos correspondientes a la enajenación por participación accionaria en ISAGEN S.A por **un total de \$300 mil millones**.
- ✓ El 31 de octubre de 2017, **EPM colocó bonos en el mercado internacional de capitales por un monto de COP\$2,3 billones, equivalente a USD764 millones, con una tasa de 8,375% y a un plazo de 10 años**. La colocación se adelantó en pesos colombianos, aprovechando las adecuadas condiciones financieras del mercado internacional. La emisión recibió órdenes por parte de inversionistas provenientes de Estados Unidos, Europa, Chile, Perú y Colombia.
- ✓ El 01 de noviembre **se dio el cierre de la transacción mediante la cual EPM adquirió el 100% de las acciones de la sociedad colombiana EMPRESAS PÚBLICAS DE RIONEGRO S.A. E.S.P. - EP RÍO**. La compraventa de las acciones de EP Rio se realizó por valor de COP \$1 para los accionistas; con un compromiso de inversión por parte de EPM de aproximadamente COP\$550 mil millones, para mejorar la prestación de los servicios públicos de agua potable y alcantarillado en Rionegro, atender la demanda represada y futura de nuevas viviendas y garantizar el cumplimiento de los compromisos ambientales.
- ✓ El 10 de noviembre **entró en operación la primera unidad de generación de la central hidroeléctrica Playas**. Un hito importante en el proceso de recuperación de la central, luego del incidente ocurrido en junio de este año. Estos primeros 67 megavatios representan el 33% de la capacidad instalada de la Central.

# Mercado de Energía

## Demanda Comercial de Energía Grupo EPM

### Demanda comercial acumulada 3T 2017

[GWh]



□ % Variación demanda país 3T 2017 frente a 3T 2016

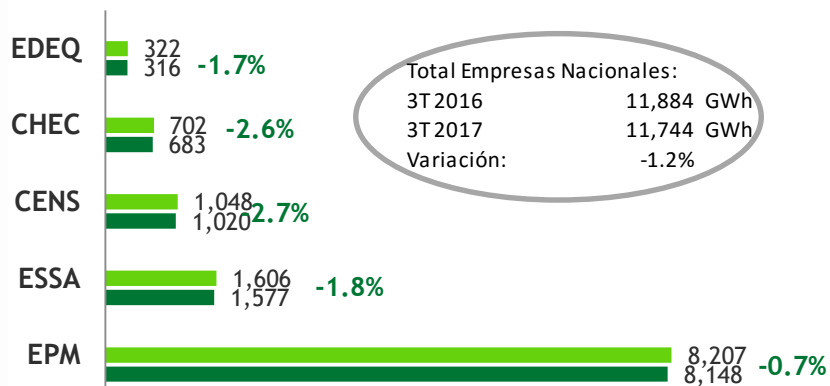
○ % de participación del Grupo en la demanda de cada país.

*Nota: Se reporta la demanda comercial que depende de los clientes que atiende directamente cada empresa sin importar la red de distribución donde se conectan, regulados más no regulados. La demanda país reportada no considera exportaciones de energía.*

3T = tercer trimestre

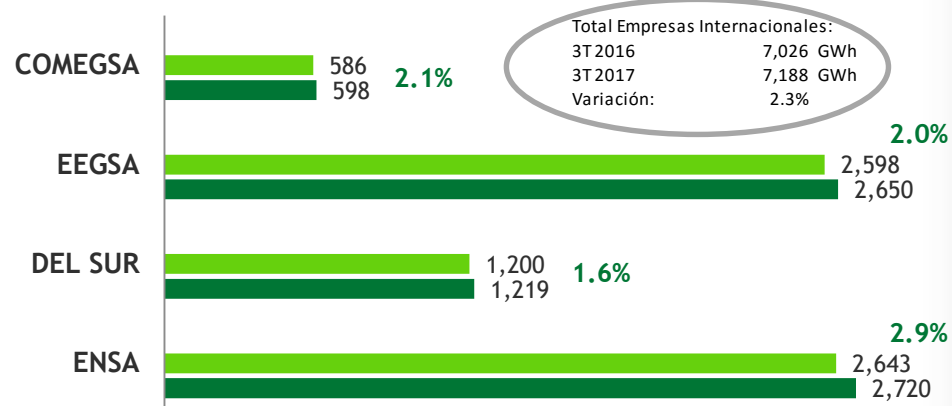
### Empresas nacionales GWh

■ 3T 2016 ■ 3T 2017



### Empresas internacionales GWh

■ 3T 2016 ■ 3T 2017

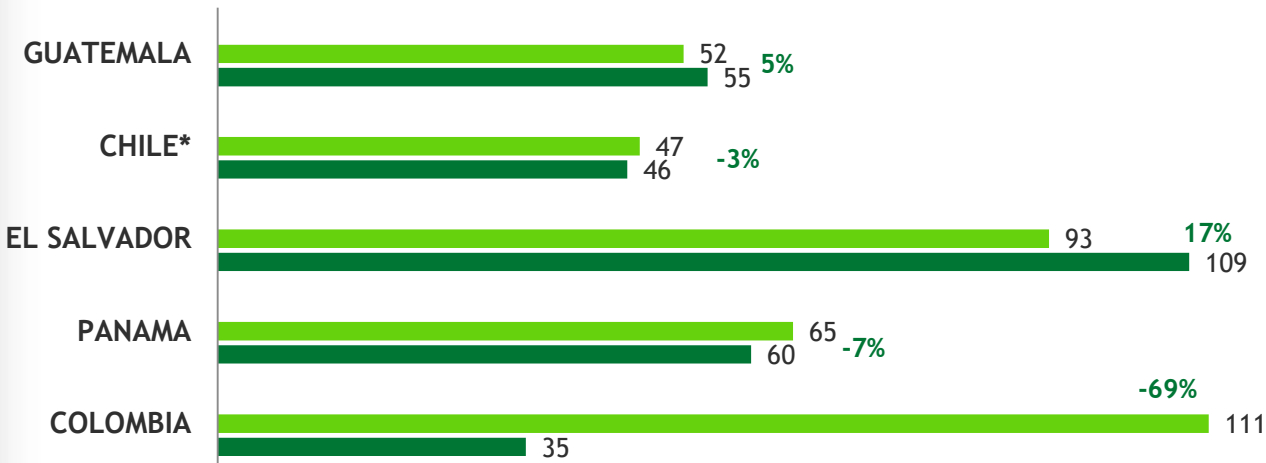


# Mercado de Energía

## Precio Spot USD/MWh y Generación EPM (GWh)

### Precio spot USD/MWh

■ 3T 2016 ■ 3T 2017



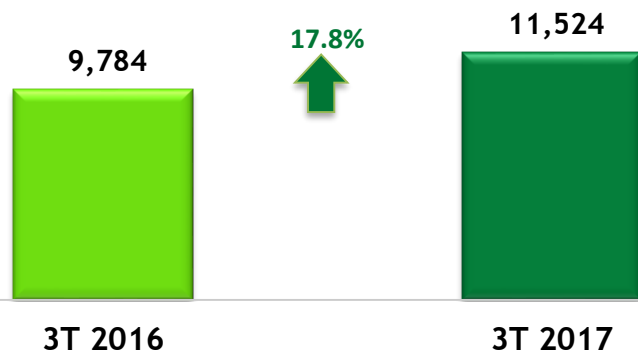
En Centroamérica, en 3T2017 aumentaron los precios spot de la electricidad, principalmente por el aumento del precio de los combustibles. En Colombia, las condiciones hidrológicas neutras en el año 2017, en comparación con la presencia del fenómeno de El Niño a principios del año 2016, hicieron que los precios disminuyeran significativamente.

#### NOTAS:

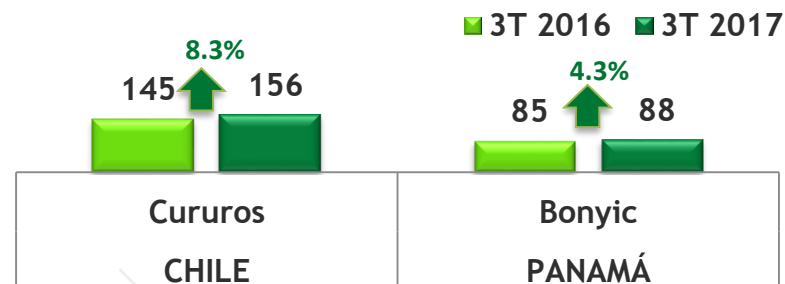
Precios spot promedio al cierre del tercer trimestre.

\*Precio nodo La Cebada en Chile al cual se conecta la planta de EPM Cururos

### Generación real Grupo EPM Colombia [GWh]



### Generación filiales Internacionales [GWh]



# Avance principal proyecto: Ituango



**76.6%** de avance en construcción a sept. 2017  
Inversión acumulada a sept: **COP 7.2 billones**

## Avance en las principales obras civiles:

- ✓ La presa, de 20 millones de m<sup>3</sup> de rocas, con 225 metros de altura, se encuentra en el **71%** de su construcción.
- ✓ El vertedero, que es un canal para controlar crecientes del río de más de 22,600 m<sup>3</sup>/s de agua, cuya edificación implica excavar 14 millones de m<sup>3</sup> de roca, va en un **93.6%** de su construcción.
- ✓ La casa de máquinas, quedó **concluida**.

## Avance en los equipos de generación:

- **1ª etapa: 4 turbinas** 300 MW cada una y **4 generadores** de 336 MVA cada uno. La fabricación está al **100%** y el montaje en el **88%**.
- **25 transformadores** en total, de 112 MVA cada uno. En la zona Norte la fabricación está al **100%** y el montaje en **99%**. En la zona Sur, la fabricación va en **64%**.
- **2 Puentes grúa** de 600 toneladas de capacidad total se encuentran en operación.



Casa de máquinas:  
montaje de los  
equipos (turbinas  
y generadores).



Caverna de  
Transformadores:  
Zona Norte:  
avance del 99% en  
el montaje.

# Avance principal proyecto: Ituango



Inversión total: COP 11.4 billones



Obras civiles exteriores

**Estrategia de Financiación:** 60% deuda, 40% capital.

➤ **Total financiación asignada a la fecha (incluyendo crédito en negociación BID-IIC):**

COP 7.4 billones (equiv.)

- Representan el 64% del costo total del proyecto.
- Se cumple la estrategia de financiación planteada.

➤ **Total desembolsos efectuados a la fecha:**

COP 3.6 billones (equiv.)

**Detalle de los Contratos de Créditos firmados o en negociación**

- ✓ Bonos mercado local de capitales: COP 867.280 millones
- ✓ Bonos mercado internacional de capitales: COP 965.745 millones
- ✓ Club Deal: USD 450 millones
- ✓ BNDES: USD 111 millones
- ✓ EDC: USD 135 millones
- BID-IIC y otros bancos: USD 1.000 millones (en negociación)

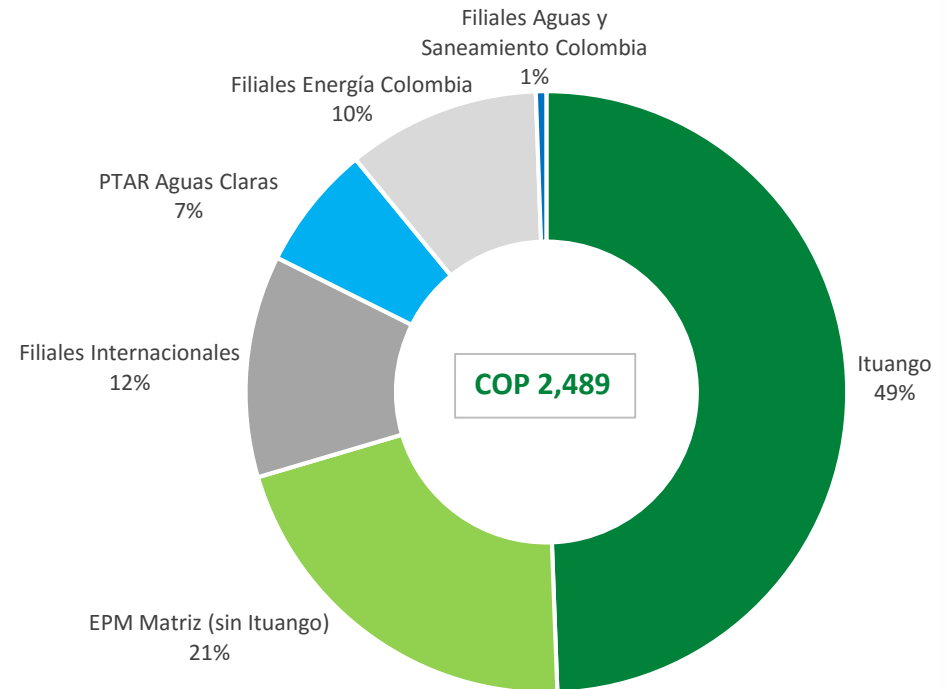
# Resultados Financieros a septiembre 30, 2017

## Ejecución Inversiones Grupo EPM

Cifras en miles de millones de pesos

Grupo EPM	En-Sept. 2016	En-Sept. 2017
Ituango	923	1230
EPM Matriz (sin Ituango)	595	523
Filiales Internacionales	411	297
PTAR Aguas Claras	223	167
Filiales Energía Colombia	215	258
Filiales Aguas y Saneamiento Colombia	11	14
<b>Total</b>	<b>2,378</b>	<b>2,489</b>

### Inversiones a Sept. 2017



Energía: 82%



Aguas: 18%

- ✓ Inversión Grupo EPM ejecutada a sept. 2017: COP 2.5 billones
- ✓ Inversión Grupo EPM estimada año 2017: COP 4.1 billones



# Resultados Financieros a sept. 30, 2017

## Escenario macroeconómico



**IPC:** Índice de Precios al Consumidor

**IPP:** Índice de Precios al Productor

**IPM:** Índice de Precios al por Mayor (Panamá y Salvador)

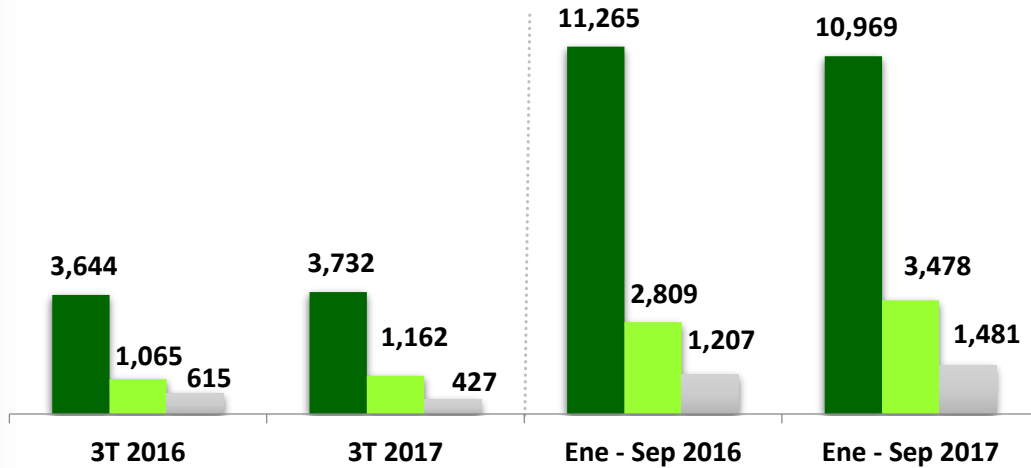
Concepto	Colombia	Chile	Guatemala	Panamá	México	El Salvador
PIB 2T2017	1.30%	0.93%	2.30%	5.44%	1.8%	2.3%
IPC (año corrido)	3.49%	1.43%	3.23%	0.67%	4.41%	1.50%
IPC (acumulado 12 meses)	3.97%	1.45%	4.36%	0.77%	6.35%	1.56%
IPP / IPM (año corrido)	0.49%	4.21%	N.A	N.A.	2.03%	-0.41%
IPP / IPM (acumulado 12 meses)	1.18%	12.06%	N.A	N.A.	4.50%	-0.50%
Tasa de Cambio (fin de mes)	2,936.67	636.85	7.34	N.A.	18.16	N.A.
Devaluación/Revaluación (año corrido)	-2.13%	-4.56%	-2.36%	N.A.	-11.93%	N.A.

# Resultados financieros a septiembre 30, 2017

## Grupo EPM Resultado integral

Cifras en miles de millones de pesos

■ Ingresos ■ EBITDA ■ Resultado integral del período



Var. 3T2016 - 3T2017

■ Ingresos: 2%

■ EBITDA: 9%

■ Resultado integral: -30%

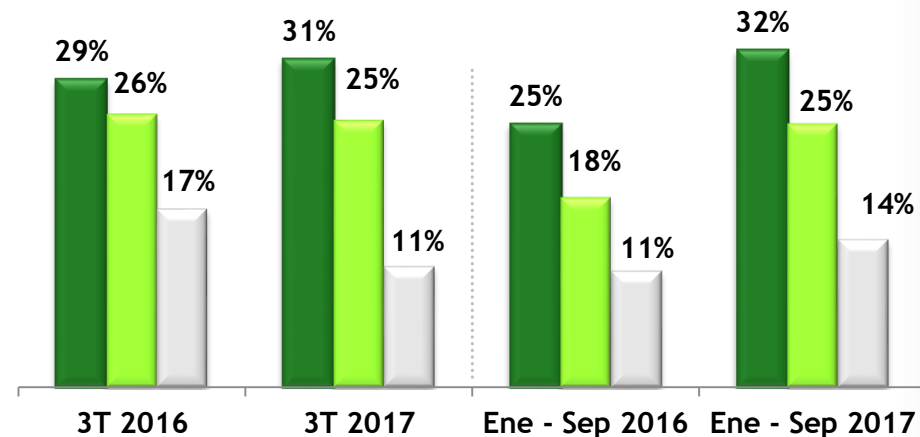
2016 - 2017

■ Ingresos: -3%

■ EBITDA: 24%

■ Resultado integral: 23%

■ Margen EBITDA ■ Margen Operacional ■ Margen neto



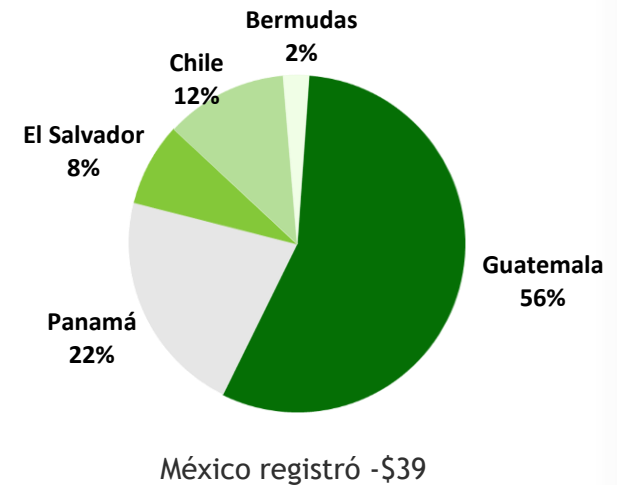
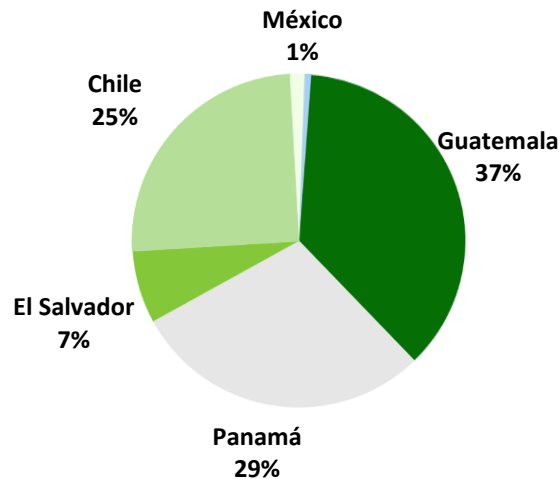
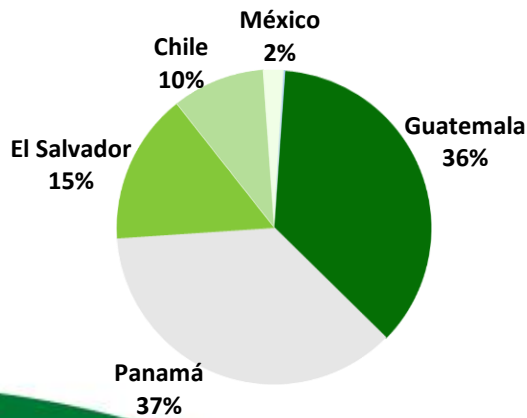
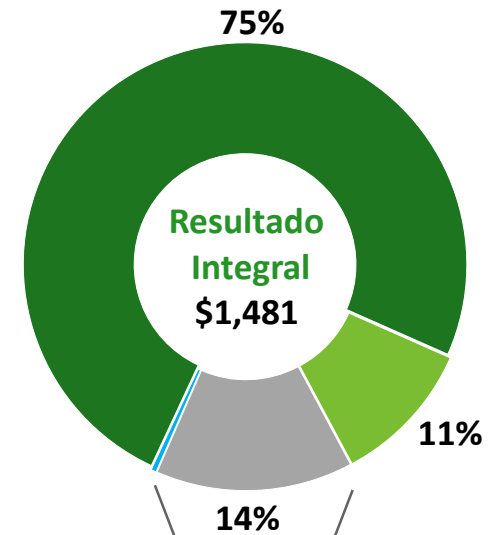
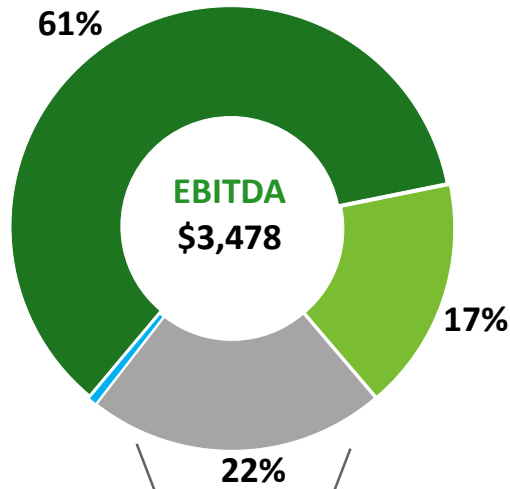
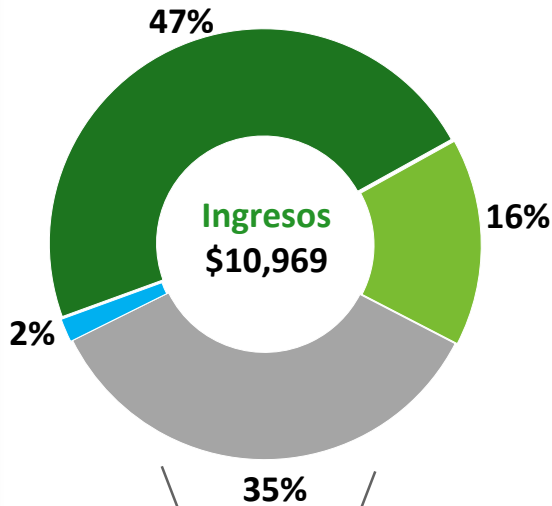
- Los ingresos bajan 3% por menores precios de energía en Colombia.
- El EBITDA aumentó \$669, un 24% con respecto al año anterior.
- El resultado integral crece por mayor utilidad operacional y menores costos asociados al fenómeno de El Niño, ocurrido en 2016.

# Resultados financieros a septiembre 30, 2017

## Grupo EPM por filiales nacionales e internacionales

Cifras en miles de millones de pesos

- EPM
- F. Energía Colombia
- F. Exterior
- F. Aguas Colombia

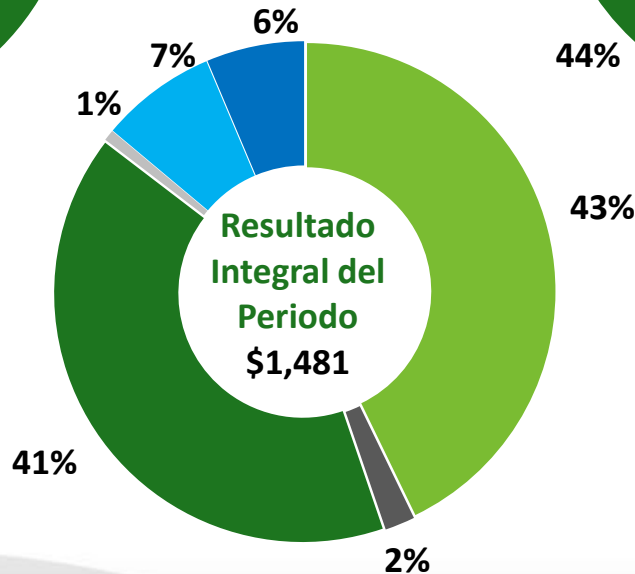
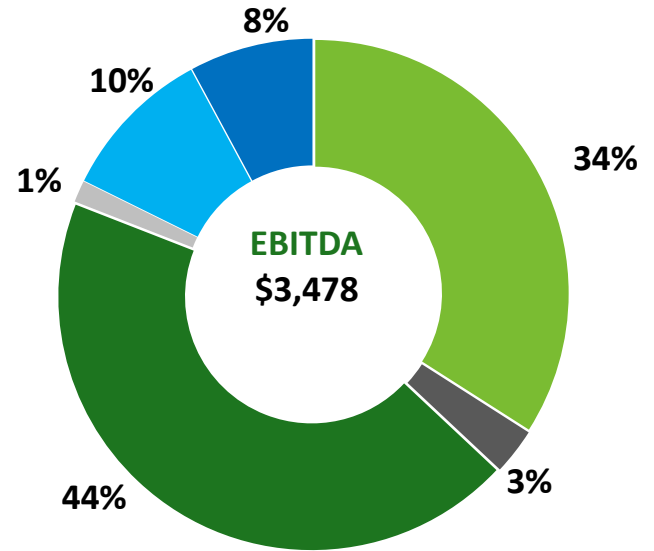
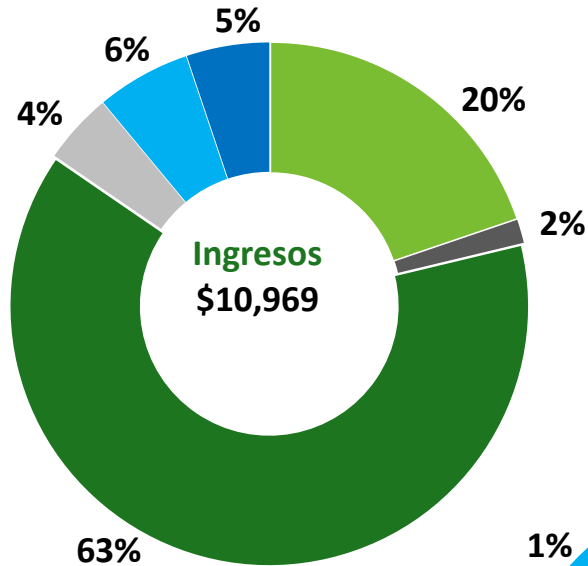


# Resultados financieros a septiembre 30, 2017

## Grupo EPM por segmentos

Cifras en miles de millones de pesos

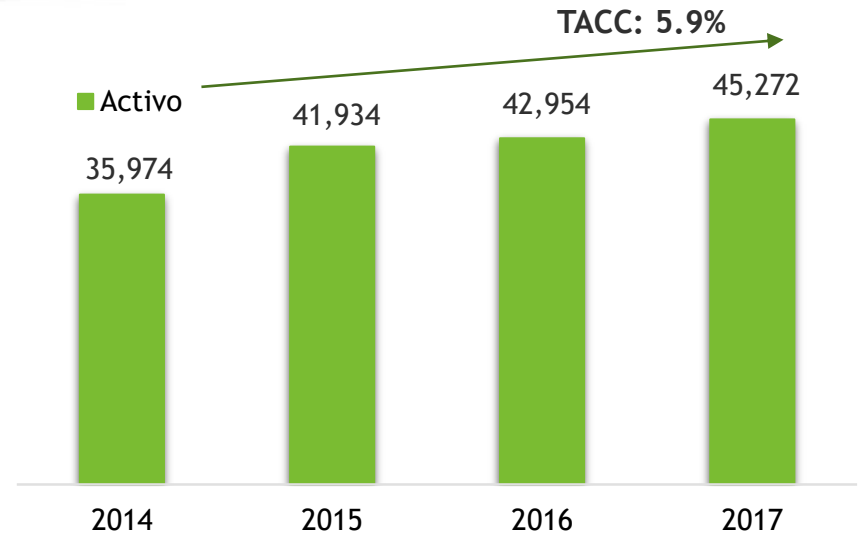
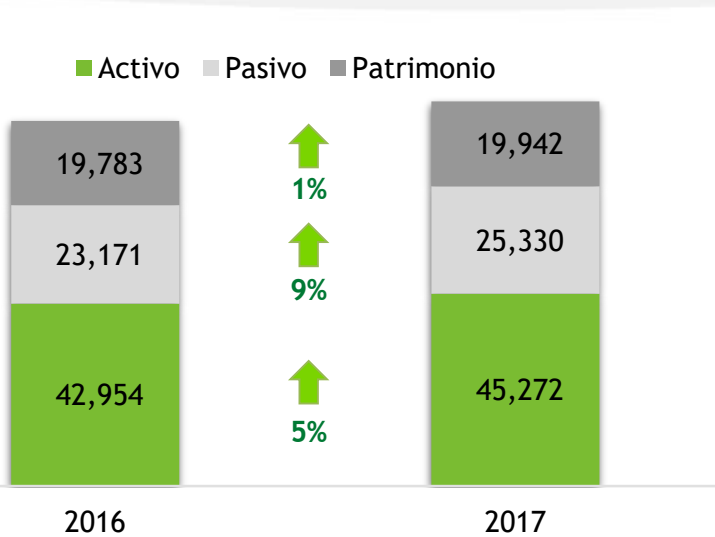
- Generación
- Transmisión
- Distribución
- Gas
- Provisión Aguas
- Saneamiento y aseo



# Resultados financieros a septiembre 30, 2017

## Grupo EPM Posición Financiera

Cifras en miles de millones de pesos

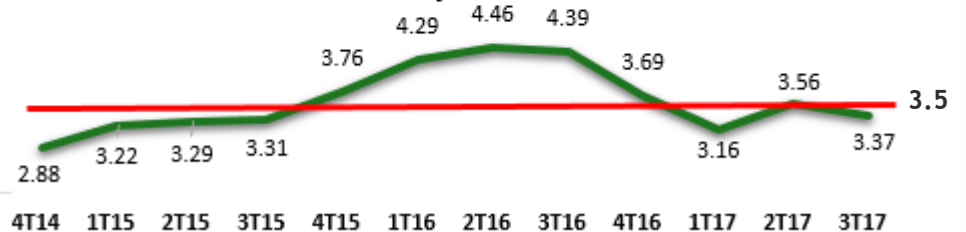


Indicadores	2016	2017
Endeudamiento total	55	56
Endeudamiento financiero	37	38
EBITDA/Gastos fros.	4.54	5.54
(*) Deuda/EBITDA	4.39	3.37

### EBITDA/Gastos financieros



### Deuda/EBITDA



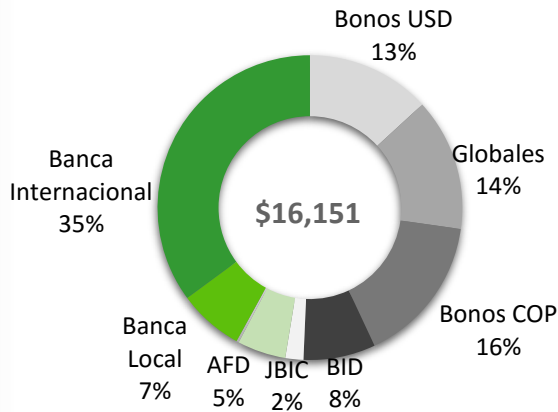
(\*) Deuda de Largo Plazo.

# Resultados Financieros a Septiembre 30, 2017

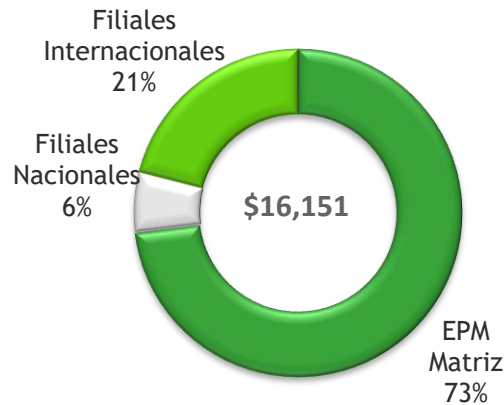
## Perfil de la deuda

Cifras en miles de millones de pesos

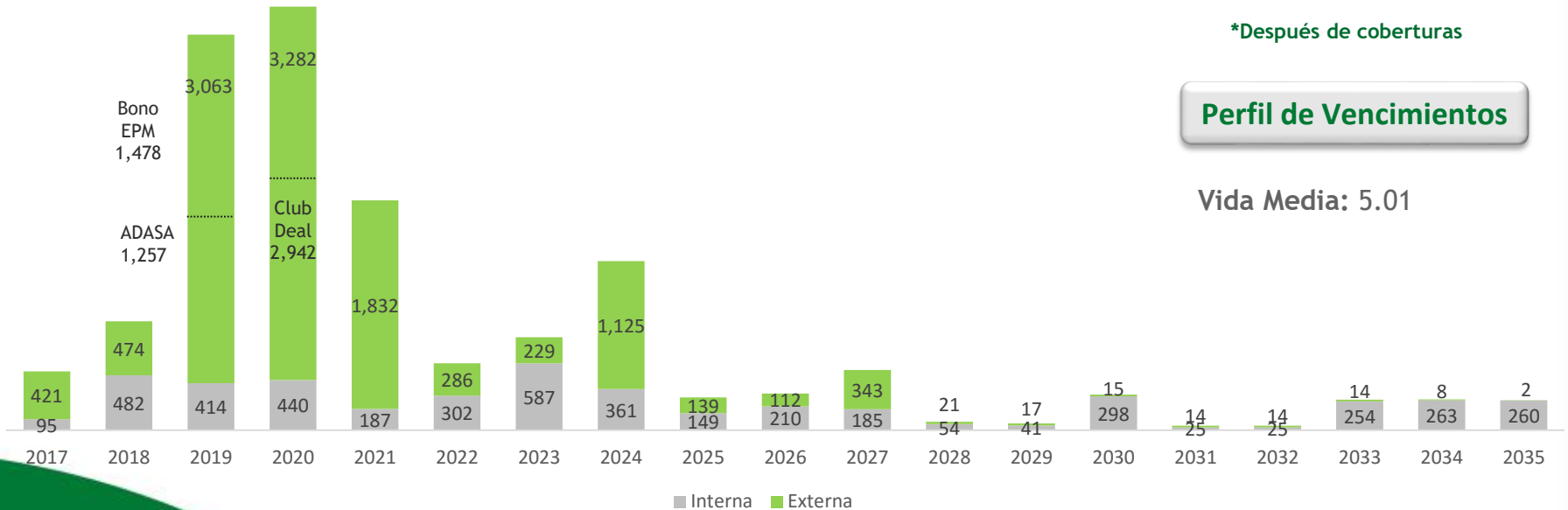
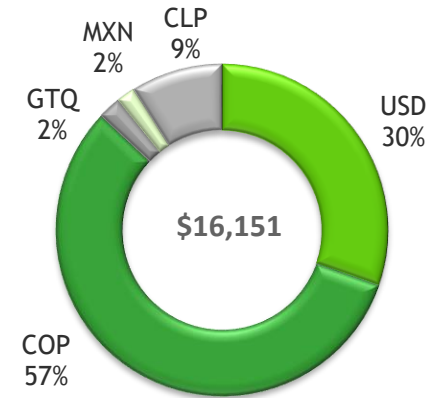
### Fuente



### Empresa



### Monedas



\*Después de coberturas

### Perfil de Vencimientos

Vida Media: 5.01

# Descargo de responsabilidad

- El contenido a continuación es una presentación de información general sobre Empresas Públicas de Medellín ESP y sus Filiales (EPM), al corte de fecha de la presentación. El material contenido aquí está presentado de forma resumida y no pretende ser completo.
- Esta presentación contiene declaraciones a futuro, las cuales advertimos están sujetas a varios riesgos, incertidumbres y circunstancias relativas a las operaciones y los entornos empresariales de EPM. Estos factores podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de cualquier resultado futuro expresado o implícito en dichas declaraciones a futuro. En este sentido, EPM no puede garantizar los resultados o eventos futuros. EPM renuncia expresamente a cualquier obligación de actualizar las declaraciones a futuro, o cualquier otra información aquí contenida.
- Esta presentación no constituye una oferta o invitación para ofrecer, o una recomendación para entrar en cualquier transacción, acuerdo o contrato con EPM. Esta presentación es sólo para el debate y debe referenciarse considerando únicamente con la información verbal proporcionada por EPM, de lo contrario sería incompleta. Ni este ni ninguno de sus contenidos pueden ser utilizados para cualquier otro propósito sin el consentimiento previo por escrito de EPM.
- Sólo con fines informativos y para la conveniencia del lector, las cifras en COP se convirtieron en esta presentación a su equivalente en USD (dólares de los Estados Unidos de América), utilizando el tipo de cambio COP/USD \$2,936.67 al 30 de septiembre de 2017, emitido por la Superintendencia Financiera de Colombia. Estas conversiones no están de acuerdo con los U.S. GAAP y no han sido auditadas, tampoco deben ser interpretadas como una representación de los montos en pesos colombianos, los cuales podrían ser convertidos a dólares estadounidenses a esta misma tasa o a cualquier otra.

# Gracias

# Grupo·epm<sup>®</sup>

<http://www.epm.com.co/site/inversionistas/Inversionistas.aspx>  
[investorelations@epm.com.co](mailto:investorelations@epm.com.co)

Preferir los medios digitales antes que imprimir  
es estar **en armonía con el ambiente**

**eco**  
razón