

# VI Encuentro de Inversionistas

Grupo·epm<sup>®</sup>

10 de mayo de 2012, Hotel Hilton Bogotá



# Agenda

- 1. Grupo EPM**
- 2. Hitos 2011**
- 3. Proyecto Hidroeléctrico Ituango**
- 4. Información financiera (EPM y Grupo EPM)**
  - Resultados 2011
  - Deuda
- 5. Resultados primer trimestre 2012**
- 6. Retos y desafíos 2012 – 2015**



# Grupo EPM



Grupo·epm®

# Historia Grupo EPM

**EEPP**  
DE...  
MEDELLIN

Empresa integrada  
del orden municipal



**1955**

**1970**

**1980**

**1990**

**2000**

**2005**

**2011**

**Ingresos**

7.7

146.3

310.1

171.8

1.563.2

3.780.0

6.013.2

**Utilidad Neta**

2.3

57.5

122.9

79.1

443.3

910.6

788.0

**Excedentes**

5.5

13.6

34.4

95.2

242.6

421.1

**Clientes**

72.048

115.425

209.522

581.509

998.678

1.934.682

5.128.098

**MW Energía**

50.3

390.3

950.3

1.371

2.008

2.823

3.619

**Cifras en constantes, a millones de dólares de 2011**

# Grupo EPM hoy en Colombia

- Segundo Grupo **por activos** con US\$ 17.520 millones
- Segundo Grupo por **ventas** con US\$ 6.013 millones
- Generamos **5.600 empleos** internos y más de 17.000 externos
- Prestamos nuestros servicios a más de **12 millones de personas**
- Desde 2009 tenemos calificación de riesgo **grado de inversión**

Cifras a diciembre de 2011



Grupo·epm®

# Energía



**Generación**

**Transmisión**

**Distribución**

**Comercialización**

**22.7%**

**7,9%**

**24% \***

**24,2%**

% mercado

**3.619 MW Capacidad Efectiva Neta, 85% hidráulica**

Cifra relevante

**Más de 3,4 millones de clientes en Colombia / 12 millones de personas atendidas**

Cientes

**Más de 1,6 millones de clientes / 6,5 millones de personas atendidas en Centroamérica**

\* Mayor Distribuidor de Centroamérica

Cifras a diciembre de 2011

Grupo·epm®



# Gas



## Distribución y Comercialización

Más de 615 mil clientes / 10% del mercado colombiano

Clientes / Mercado

Principal distribuidor de la región de Antioquia, **cuarto** lugar en Colombia

Cifra relevante

Cifras a diciembre de 2011

Grupo·epm®



# Aguas



**Acueducto**

**Alcantarillado**

**Tratamiento de  
aguas residuales**

972 mil

943 mil

600 mil

Clientes

Segunda empresa de aguas en Colombia

Cifra relevante

20%

% mercado

Cifras a diciembre de 2011

Grupo·epm®



# Telecomunicaciones



## Tercera empresa de telecomunicaciones en Colombia

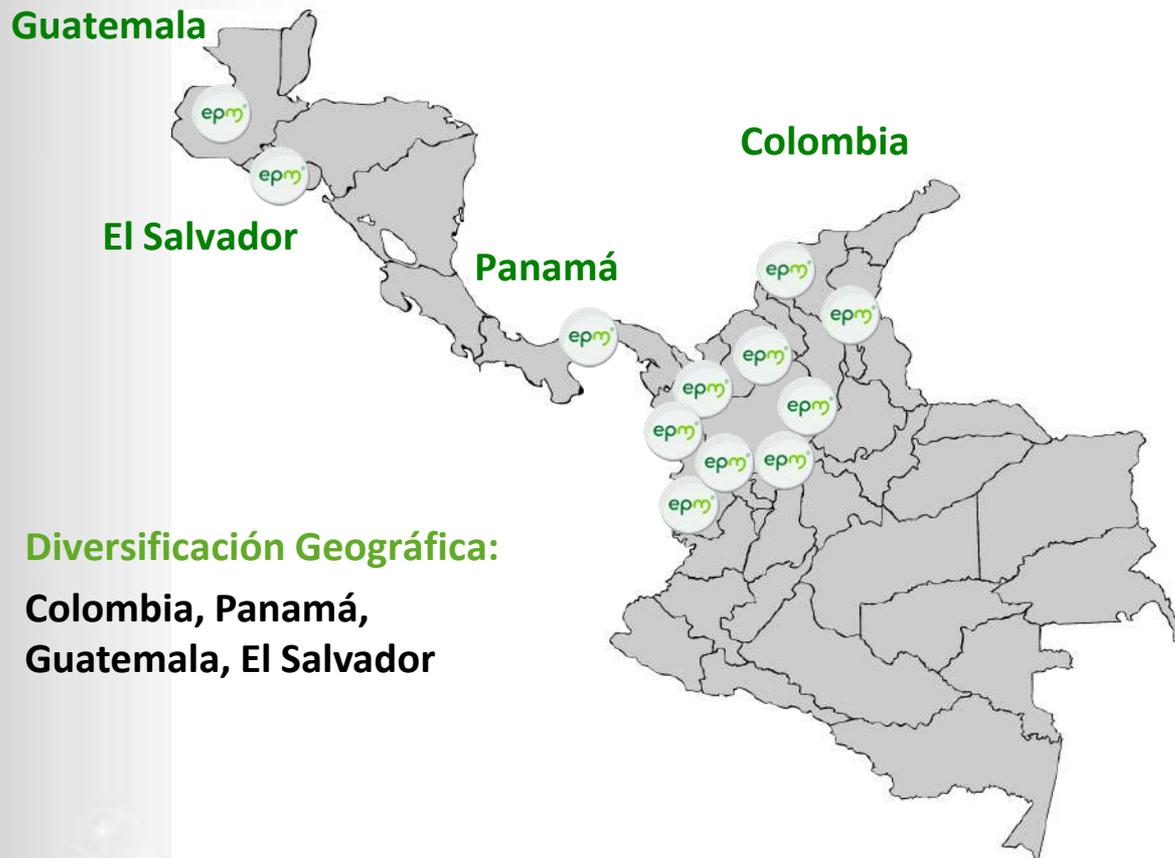
Telefonía	Televisión	Internet	Servicios
1.7 millones	1 millón	923 mil	Clientes



Grupo·epm<sup>®</sup>

# Hoy EPM es...

Guatemala



Un grupo empresarial compuesto por 44 sociedades:

24 internacionales y 20 nacionales.

**Sectores:** Energía Eléctrica, Gas, Aguas y Telecomunicaciones.

**Ratings EPM (casa matriz):**

**Fitch:** BBB

**Moody's:** Baa3

**Diversificación Geográfica:**

Colombia, Panamá,  
Guatemala, El Salvador

Grupo·epm®



# EPM de local a multilatina

Local

Regional

Nacional

Internacional

Multilatina

• **Año 1955 – 1999**  
EPM matriz

• **Año 2000**  
Control EADE

• **Año 2001**  
San Pedro

• **Año 2002**  
Entrerrios

• **Año 2006**  
100% EADE

• **Año 2007**  
Yarumal  
Caucasia  
Integración EPM-EADE

• **Año 2008**  
Campamento

• **Año 2003**  
CHEC (Caldas)  
EDEQ (Quindío)

• **Año 2007**  
ISA - Capitalización

• **Año 2009**  
CENS (Norte de  
Santander)  
ESSA (Santander)  
ISA - Capitalización

• **Año 2003**  
Bonyic (Panamá)

• **Año 2010**  
EEGSA (Guatemala)  
TRELEC (Guatemala)  
COMEGSA (Guatemala)  
HIDRONORTE  
(Guatemala)

• **Año 2011**  
DELSUR (El Salvador)  
ENSA (Panamá)

• **Año 2012...**  
Mercados de interés:  
• México  
• Chile  
• Perú  
• Brasil

Fortalecer presencia  
en Centroamérica

# Hitos 2011



Grupo·epm®

# Hitos 2011

## Estratégico - MEGA

---

- EPM cumple su **MEGA** con ingresos mayores a **US\$ 6 billones**
- **EPM se consolida como grupo.** Adquisiciones en Panamá- **ENSA** y El Salvador - **DELSUR**

## Proyectos de infraestructura

---

- **Entrada en operación de Porce III, 660 nuevos MW** (Sept.2011).  
Inversión:US\$1.596 millones.

## Financieros

---

- Fitch Ratings **elevó la calificación grado de inversión de EPM** de “BBB-“a “BBB”.
- **2da Emisión internacional de bonos** por **COP\$1 billón 250 mil millones** (US\$680 mn).
- **UNE emitió bonos en el mercado local** por **US\$154 millones.**
- Créditos con **IFC** (plan de inversiones) y **BID** (financiación social)



# Hitos 2011

## Sostenibilidad

### Universalización del servicio

- El programa **Antioquia Iluminada** conectó entre 2009 y 2011 a 47.062 hogares
- Conexión de **57.091 clientes al programa de Energía Prepago**, total :**135.867 clientes**.
- Programa **Gas sin Fronteras** superó en **30%** la penetración estimada. Instalaciones conectadas: **10.575.**, mas de 20.000 familias conectadas .
- **Habilitación Viviendas Energía** superó en un **132%** las metas del año, que eran de 28,733 conexiones.
- Programa de **Financiación Social** se beneficiaron **48.227 familias** y se otorgaron **56.291 millones en créditos**. Cumplimiento metas 118% y 154% respectivamente. **Total tarjetas: 71.721**



Grupo·epm®

# Hitos 2011

## Cambio Climático

- **Estrategia de Cambio Climático:** Declaratoria, objetivos y plan de acción 2012 - 2018  
**Líneas Estratégicas:** Vulnerabilidad, Adaptación, Mitigación  
**Componentes de Apoyo:** Tecnología, Innovación, Financiación y Comunicación
- **Reducción aproximada de emisiones**  
Proyectos registrados: 76,018 ton/año CO<sub>2</sub> e (+ 7.8% que 2010).  
PTAR San Fernando (aprovechamiento de biogas): 50,316t CO<sub>2</sub> e (+ 10% que 2010)

## Reconocimientos a la excelencia 2011

- **Transparencia por Colombia. 2°** posición en el ranking
- **Las Cien Mejores Empresas para trabajar en Colombia. 2°** posición en el ranking
- Consultoras GoodBrand y YanHaas. **Empresa de mayor Valor Social** del país
- **CIER - Satisfacción del Cliente Residencial. Máximo galardón** en cuanto a Calidad Percibida
- **Séptima** empresa en **Reputación** según MERCOSUR
- **Segunda** empresa más **responsable socialmente**, según MERCOSUR



Grupo·epm®

# Proyecto Hidroeléctrico Ituango



Grupo·epm®



## Información técnica

Energía  
Presa  
Embalse  
Volumen total  
Volumen útil  
Área inundada

8.566 GWh/año  
225m altura, 20 mm m<sup>3</sup>  
79 km longitud  
2.720 mm de m<sup>3</sup>  
975 mm de m<sup>3</sup>  
3.800 hectáreas

## Costo

US\$ 5,5 bill.\*

## Fuentes de financiación

- ECA
- Agencias Multilaterales
- Mercado capitales
- Banca comercial

## Estado

- En construcción
- Inicio de operación:
  - Etapa I 2018
  - Etapa II 2022

Grupo·epm<sup>®</sup>

\* Incluye gastos financieros e imprevistos.

# Licitaciones

## Procesos abiertos

### Construcción de vías sitio de la presa

- CSS Constructores. – Luis Solarte – Carlos Solarte
- Mincivil S.A.- SP Ingenieros S.A.S, Estyma
- Conconcreto S.A. , Camargo Correa
- El Cóndor , Puentes y Torones

**Valor COP\$ 401.6 - \$602.1 millones**

### Construcción de obras civiles principales

- Camargo Correa S.A. – Conconcreto y Coninsa Ramon H.
- Acciona – OAS Ltda - Obras Subterráneas - El Cóndor
- Andrade Gutiérrez - Impregilo - Conciviles
- Odebrecht - Mincivil S.A. y CSS

**Valor: COP\$1.88 - \$2.37 billones**

### Equipos principales

- Alstom Brasil Energia E Transporte Ltda
- CMEC
- Donfang Electric Machinery Co. Ltd.
- Industrias Metalúrgicas Pescarmona – IMPSA
- Mitsui & Co. Plant Systems, Ltd.

**Valor: US\$127.1 - \$182.2mn (turbinas) –  
US\$ 109.1 - \$190.1mm (generadores)**



## Contratos en ejecución

- Interventoría
- Ajuste al diseño del plan de gestión social
- Valoración técnico-económica de títulos mineros
- Pólizas todo riesgo construcción y montaje y de responsabilidad civil
- Infraestructura vial , campamentos y subestación
- Túneles de desviación, acceso y galerías casa de máquinas

## Licitaciones para el 2012

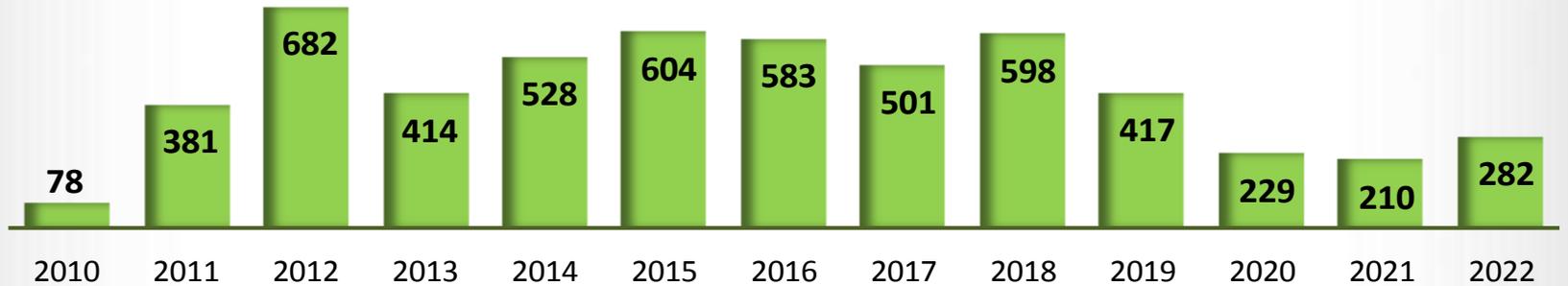
- Equipos secundarios (puente grúas, transformadores Elevadores, compuertas)

# Estrategia Financiación

## Estructura financiera

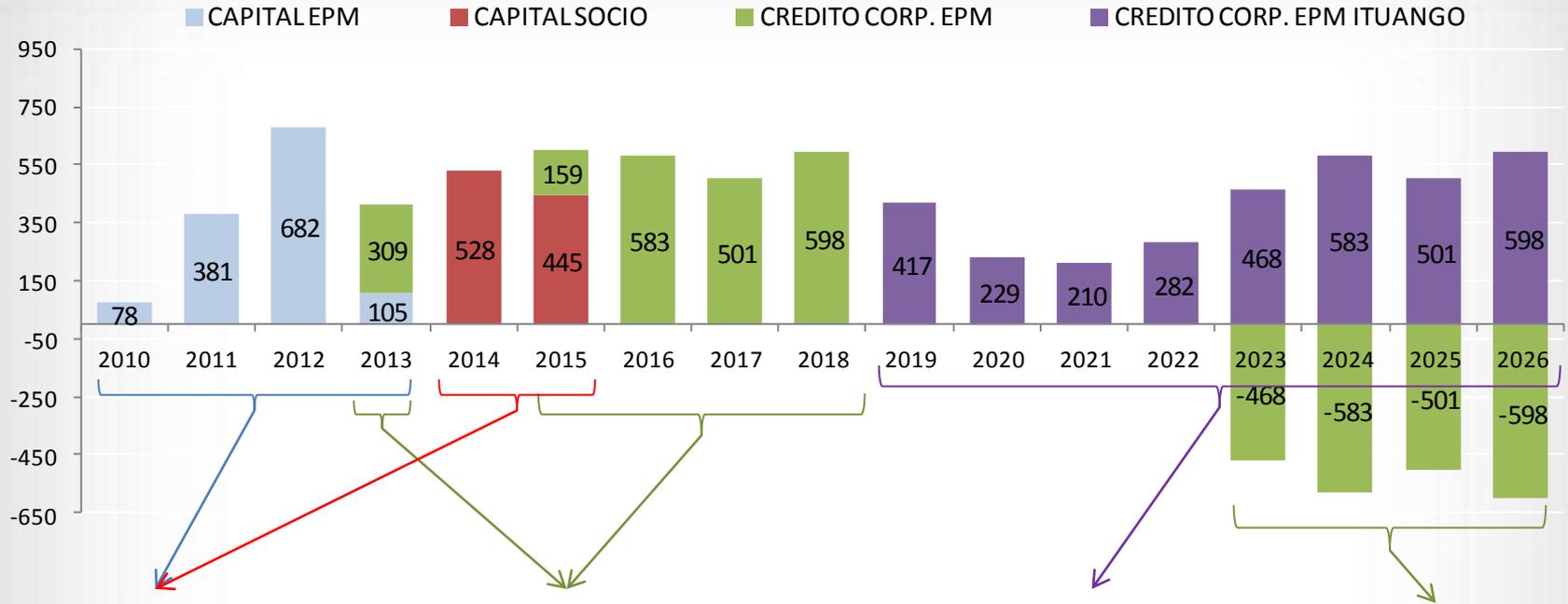


## Inversiones por año



# Premisas para el Cierre Financiero

Cifras en millones de dólares corrientes



## Aportes de Capital

- EPM : GIF / Deuda
- Socios
- GIF: Generación Interna de Fondos

## Financiación Corporativa EPM

Para préstamo a EPM Ituango

### FUENTES

- ECAs / Crédito Proveedor
- Banca Comercial
- Mercado Capitales: Bonos
- Multilaterales A/B

## Financiación Corp. EPM Ituango

Para cancelar préstamo con EPM

### FUENTES

- ECAs/ Crédito Proveedor
- Mercado Capitales: Bonos - Acciones
- Multilaterales A/B

## Take Out Deuda:

Pago a EPM



# Información Financiera

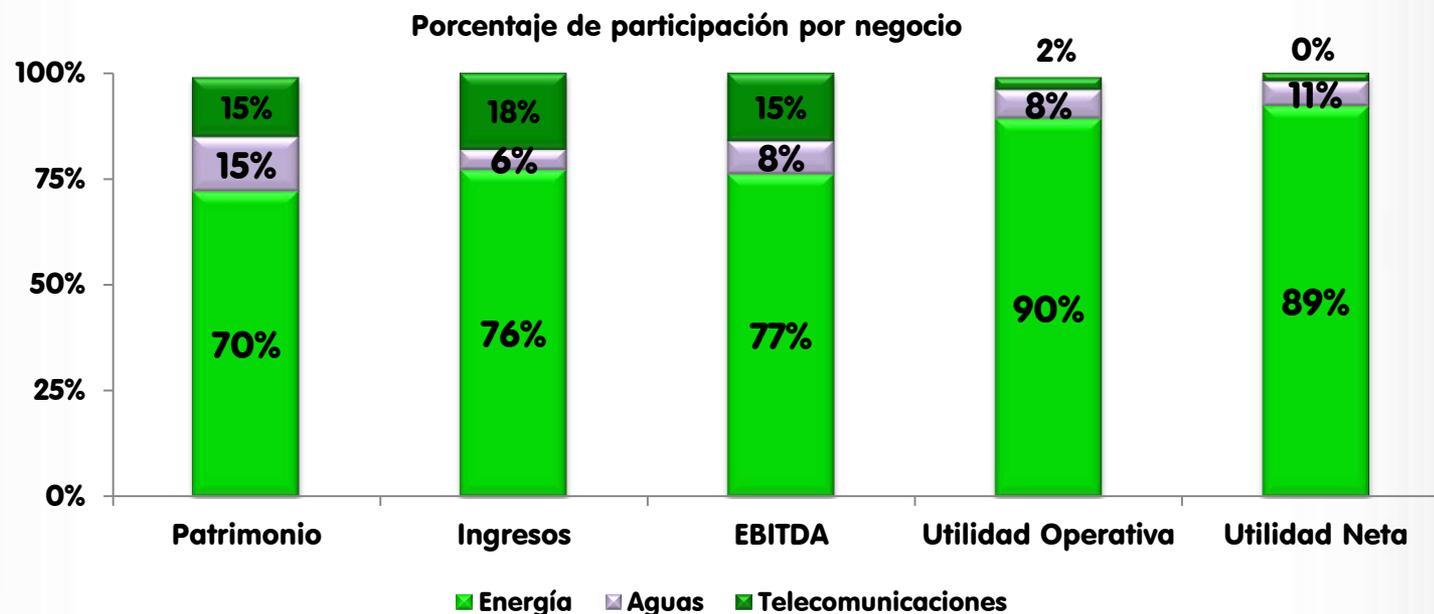


Grupo·epm®

# Estado de Resultados

Cifras en millones de dólares

Concepto	a Dic. 2010	a Dic. 2011	Var. %
<b>Ingresos</b>	<b>4.258</b>	<b>6.013</b>	<b>41</b>
Costos y gastos	2.794	4.140	48
<b>EBITDA</b>	<b>1.463</b>	<b>1.874</b>	<b>28</b>
Provisiones, depreciación y amortizaciones	585	623	6
Excedente Operacional	878	1.251	42
Otros No Operativos, netos	9	(111)	N.A
Provisión Impuesto de Renta	162	307	90
<b>Excedente del Ejercicio</b>	<b>716</b>	<b>788</b>	<b>10</b>

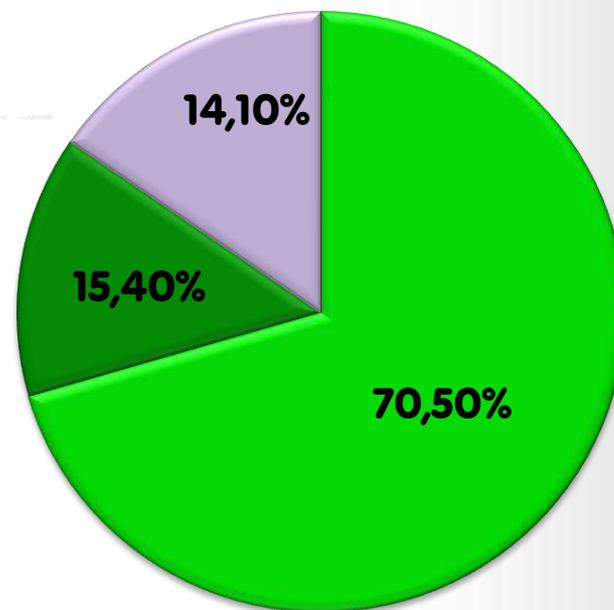


# Balance General- Diciembre 2011

Cifras en millones de dólares

Concepto	a Dic. 2011	Part. %	Var. Año ant %
Activos	17.520	100	10
Pasivos	6.710	38	15
Obligaciones financieras	3.590	20	17
Interés minoritario	570	3	23
Patrimonio	10.240	59	7

## Activos



■ Energía   ■ Aguas   ■ Telecomunicaciones

Grupo·epm®



# Indicadores Grupo EPM - Diciembre 2011

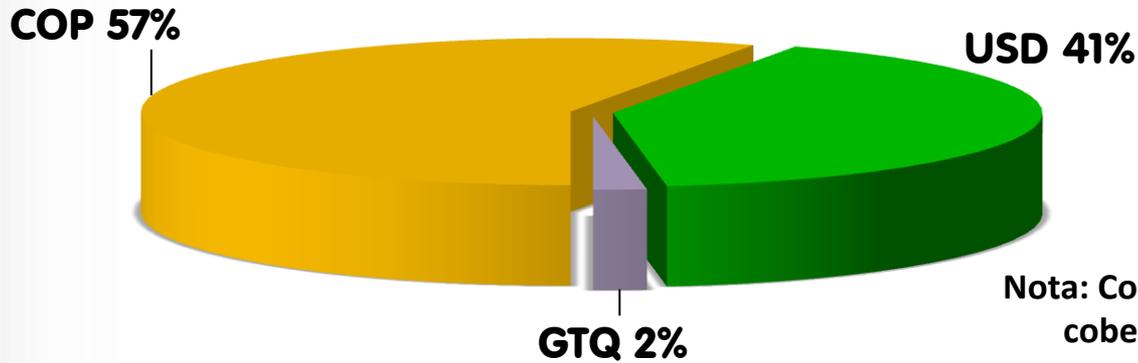
Concepto	Grupo EPM	Energía	Aguas	Telco
Margen EBITDA	31%	32%	44%	25%
Margen Operacional	21%	25%	28%	2%
Margen de Utilidad Neta	13%	15%	23%	0%
Liquidez	1.73	1.58	6.72	1.17
Endeudamiento total	38%	39%	33%	40%
Endeudamiento financiero	21%	22%	19%	18%
Rentabilidad del patrimonio	8%	10%	5%	0%
EBITDA/Gastos Fros	6.59	6.97	4.34	6.62
Deuda/EBITDA	1.98	1.90	3.04	1.80



# Obligaciones financieras

Cifras a diciembre de 2011

**Total Deuda: USD 3.590**



Nota: Composición de la deuda después de cobertura: COP 75%, USD 23%, GTQ 2%

## Indicadores

	2007	2008	2009	2010	2011
Endeudamiento total	27%	25%	30%	37%	38%
Endeudamiento financiero	10%	11%	16%	20%	21%
Deuda/EBITDA	0.86	0.99	1.52	2.15	1.98

Grupo·epm®



# Hechos relevantes

## 1º trimestre 2012



Grupo·epm®

# Hechos relevantes 1° trimestre 2012

- Se **adjudicó** al consorcio hispano-coreano Aguas de Aburrá HHA (Hyundai Engineering and Construction Co. Ltd., Hyundai Engineering Co. Ltd., y Acciona Agua), el contrato para **construir y operar, por un año**, la planta de tratamiento de aguas residuales Bello. Valor adjudicación: **US\$347.3 millones . Inicio obras 2° trimestre de 2012**
- El **EBITDA** mostró un **crecimiento del 10%** frente al año anterior
- Se creó **EPM México**
- Nuevos miembros de la Junta Directiva de EPM: **Manuel Santiago Mejía, Beatriz Restrepo Gallego y Andrés Bernal Correa**
- Se avanza en la construcción de **obras civiles** para el Proyecto Ituango (túnel de desviación, vías de acceso y campamentos)



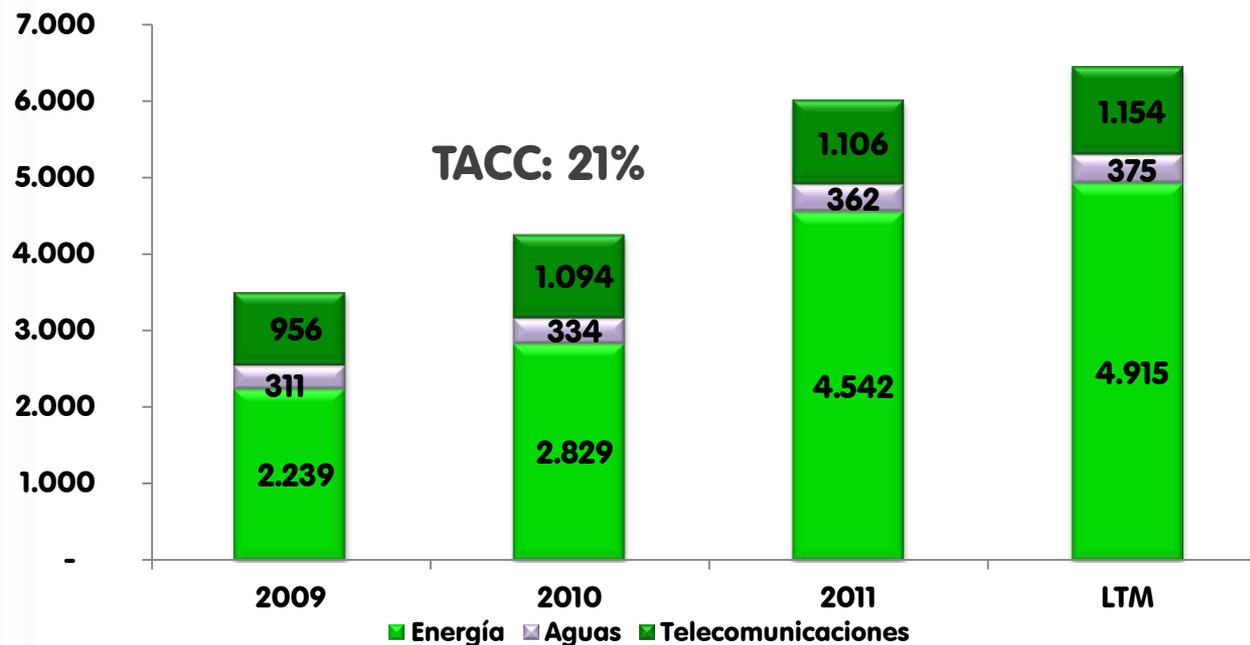
Grupo·epm®

# Estado de resultados

Cifras en millones de dólares

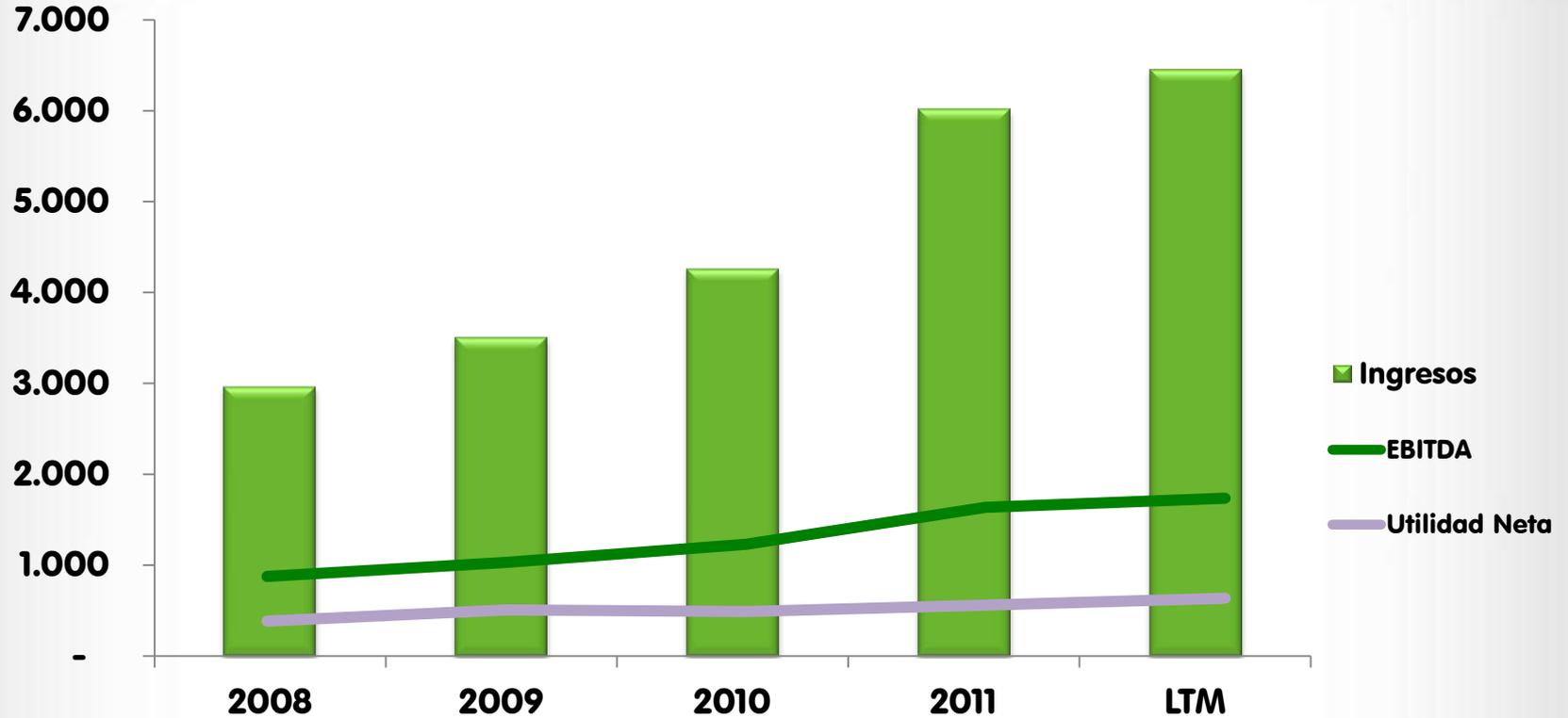
Concepto	a Mar. 2011	a Mar. 2012	Var. %
<b>Ingresos</b>	<b>1.421</b>	<b>1.691</b>	<b>19</b>
Costos y gastos	920	1.138	24
<b>EBITDA</b>	<b>502</b>	<b>553</b>	<b>10</b>
Provisiones, depreciación y amortizaciones	145	171	18
Excedente Operacional	357	383	7
Otros No Operativos, netos	8	57	634
Provisión Impuesto de Renta	112	130	16
<b>Excedente del Ejercicio</b>	<b>238</b>	<b>295</b>	<b>24</b>

## Ingresos



# Estado de Resultados – Marzo 2012

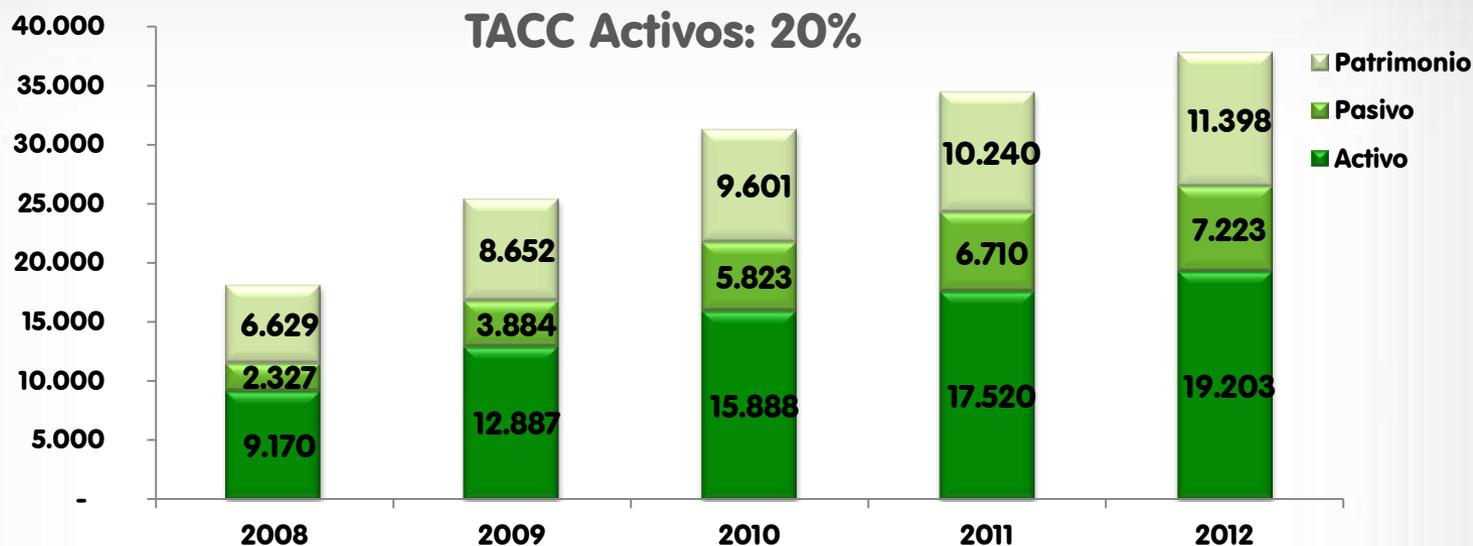
Cifras en millones de dólares



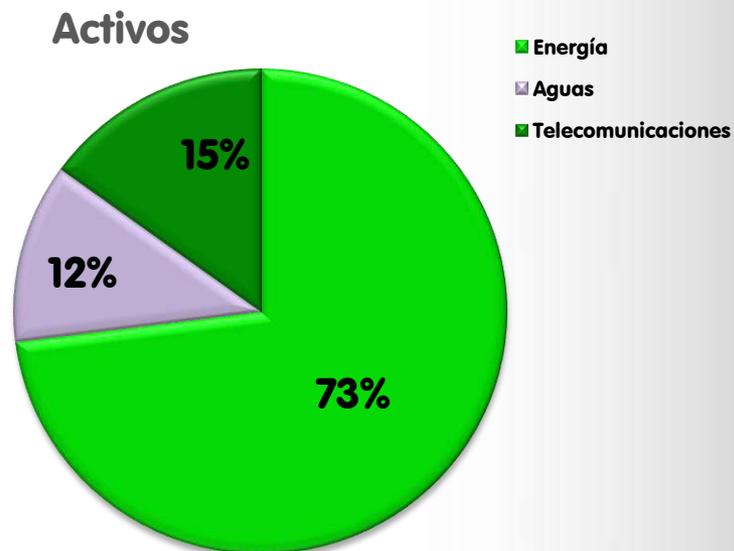
Grupo·epm®

# Balance General

Cifras en millones de dólares



Concepto	a Mar.2012	Var. Año ant. %
Activos	19.203	10
Pasivos	7.223	8
Obligaciones financieras	3.917	6
Interés minoritario	582	2
<b>Total</b>	<b>11.398</b>	<b>11</b>



# Indicadores financieros – a Marzo 2012

Cifras en millones de dólares

Concepto	Grupo EPM	Energía	Aguas	Telco
Margen EBITDA	33%	32%	47%	30%
Margen Operacional	23%	26%	30%	4%
Margen de Utilidad Neta	17%	21%	19%	2%
Liquidez	1,70	1,65	5,69	1,11
Endeudamiento total	38%	38%	35%	38%
Endeudamiento financiero	20%	21%	21%	18%
Rentabilidad del patrimonio	11%	14%	5%	2%
EBITDA/Gastos Fros	7,24	6,90	11,01	7,73
Deuda/EBITDA	1,70	1,66	2,85	1,33



Grupo·epm<sup>®</sup>

# Retos 2012-2015



Grupo·epm®

### Energía

- Consolidación internacional del negocio energía
- Ituango y cadena del río Cauca
- Crecimiento en transmisión
- Búsqueda de oportunidades marginales en distribución
- La creación del Área Centro, para optimizar la operación de distribución de EPM y sus filiales.
- Antioquia Iluminada (Colombia Iluminada)
- Adquisiciones internacionales en los mercados objetivo

### Gas

- Crecimiento significativo del negocio de gas
- Universalización del servicio (Medellín, Valle de Aburrá)
- Expansión a municipios de Antioquia
- Piloto Estación de Servicio GNV marca propia
- Adquisiciones regionales y nacionales
- Expansión internacional



## Enfoque de EPM en los negocios

### Aguas

- Crecimiento del negocio de aguas
- PTAR de Bello
- Consolidación de Empresa subregional de Aguas en Antioquia
- Adquisiciones nacionales
- PTARs y Proyectos especiales
- Expansión internacional: México, mercados de energía.

### I + D + i

- Investigación + Desarrollo + Innovación aplicada a los negocios

### Evaluación Nuevos Negocios

- Factibilidad de proyecto de generación de gas sintético (residuos sólidos)
- Transporte Lineal: Concesiones Viales Urbanas, Gas, Petróleo
- Negocio de Aseo



## Enfoque de EPM en los negocios

### Organizacional

- Redefinición de Estrategia Corporativa - MEGA 2020. El enfoque se hará en términos de EBITDA.
- Crecimiento de tarjeta EPM y financiación social
- Servicios Públicos Pre-pago
- Desarrollo del Talento Humano
- Impulso al modelo de RSE

### Financieros

- Total dividendos al dueño: 55%
- Garantizar indicadores de cobertura:
  - Deuda/ebitda: 3.5 veces
  - Ebitda/gastos financieros: 3.0 veces
- Mantener calificación internacional grado de inversión y calificación nacional AAA.
- Implementación de NIIF



# Gracias

Grupo·epm®

