

Grupo·epm[®]

Resultados 2° trimestre 2016



ROBECOSAM
Sustainability Award
Silver Class 2016



Agenda



- Evolución eventos no recurrentes
- Mercado de Energía
- Avance principal proyecto
- Resultados financieros junio 2016
- Hechos posteriores al cierre

Evolución eventos no recurrentes

Central hidroeléctrica Guatapé

En tiempo record se logra el restablecimiento de la operación

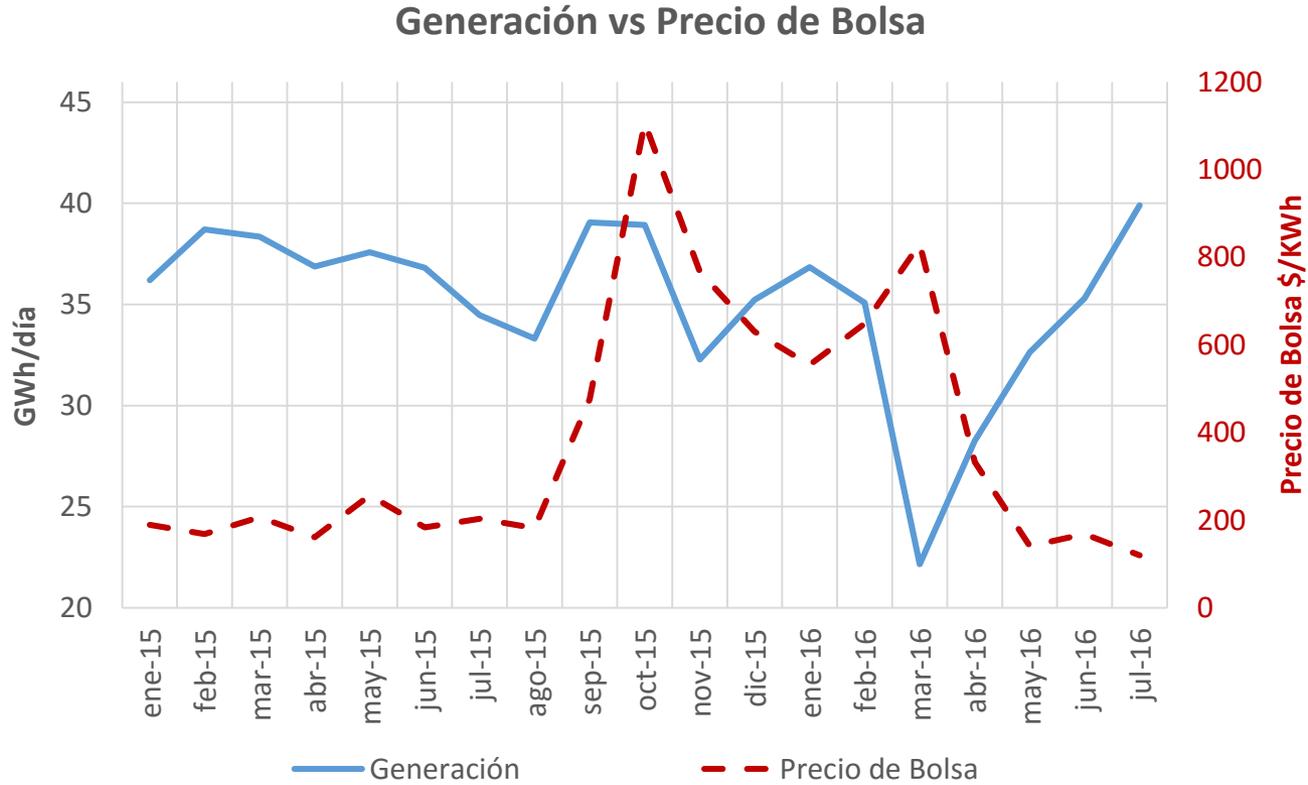
68 días antes de lo estimado, EPM puso en operación la central:



- 120 personas ejecutaron los trabajos en jornadas de 7:00 a.m. a 10:00 p.m. con apoyo de cuadrillas que continuaban con las obras en horarios nocturnos.

Evolución eventos no recurrentes

Central Guatapé - Compras energía a los precios más altos históricos



* Estimada con datos a 27 de Julio de 2016

Evolución eventos no recurrentes

Central hidroeléctrica Guatapé

Impacto total en EPM alrededor de \$215 mil millones



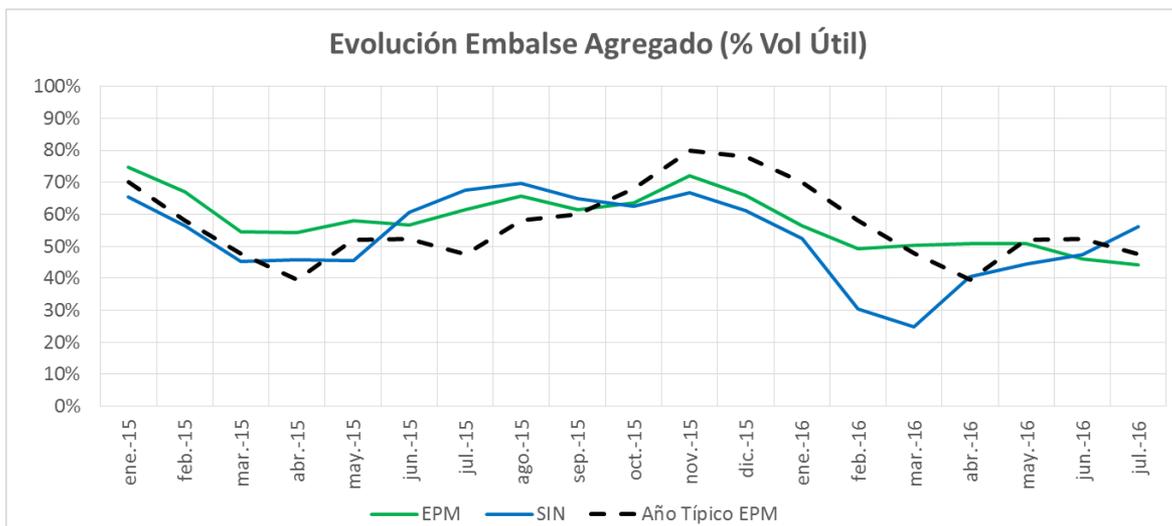
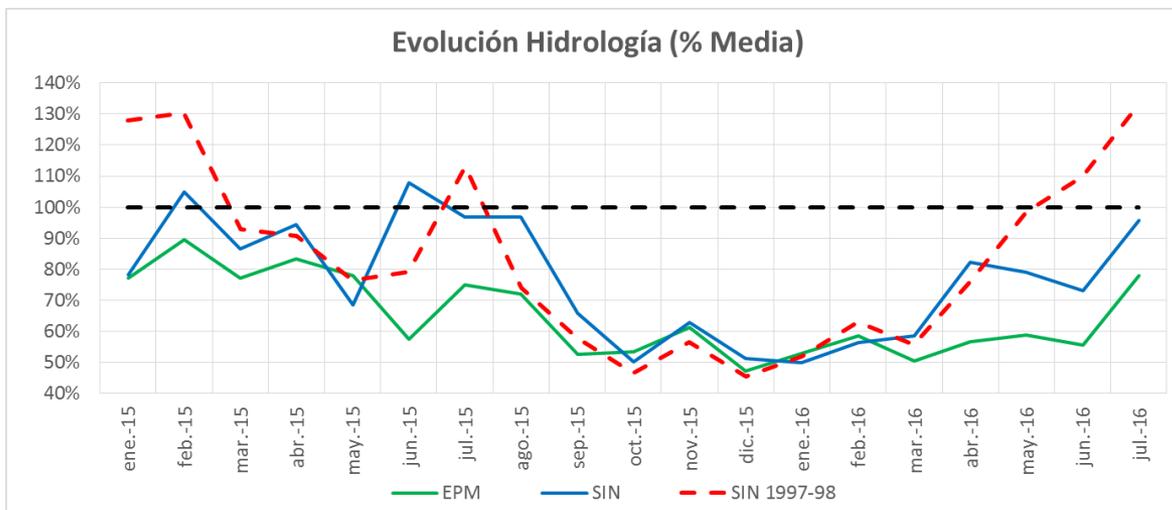
- Reparación cables: USD 22 millones, y deducible de USD 200 mil.
- Lucro cesante: COP 600 - 650 mil millones, y deducibles alrededor COP 215 mil millones.

Póliza de seguro:

- En Junio se causaron recuperaciones por USD 100 millones.
 - Pendiente definir el valor total con los ajustadores, esperado durante 3er trimestre 2016.
- Investigación en curso por parte de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios.

Evolución eventos no recurrentes

Fenómeno de El Niño - Hidrología y embalses



* Datos a 27 de Julio de 2016

Evolución eventos no recurrentes

Fenómeno de El Niño- impacto económico

➤ En 2015:

- Impacto El Niño en EPM: **\$321 mil millones** y en el Grupo: **\$364 mil millones**.
- La **generación térmica** por **1.212 GWh** representó mayores costos operacionales vs **11.985 GWh de generación hidráulica**.

➤ De enero a junio 2016:

- Impacto El Niño en EPM: **\$272 mil millones** y en el Grupo: **\$314 mil millones**.
- La generación térmica por **1.038 GWh** representó mayores costos operacionales vs **5.097 GWh** de generación hidráulica.

- Total impacto El Niño en Grupo EPM: **\$678 mil millones**

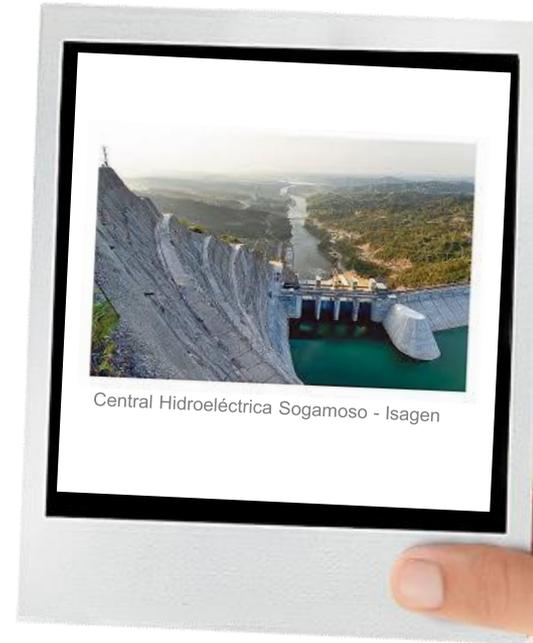
Principales componentes asociados a los efectos de El Niño:

- Se compró gas para operar las plantas térmicas La Sierra y La Dorada.
- Se realizaron inversiones para garantizar el suministro y el transporte de combustible líquido para las térmicas.
- Se generó con combustible líquido.
- Compras en bolsa a los precios más altos registrados en la historia del país.

Evolución eventos no recurrentes

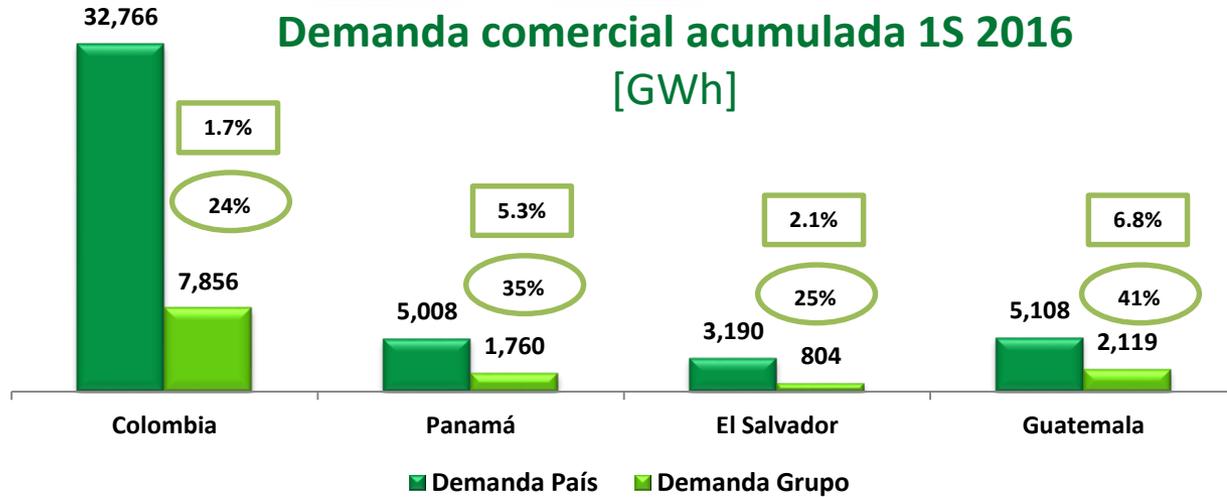
Enajenación de las acciones que posee EPM en Isagen

- EPM recibirá COP 1,480,000 millones.
- COP 600,000 millones serán distribuidos al municipio de Medellín, COP 150,000 millones por año (2016-2019).
- Aceptación de OPAV de Brookfield Julio 26, 2016.
- Cierre esperado en septiembre 2016.



Mercado de Energía

Demanda Comercial de Energía Grupo EPM



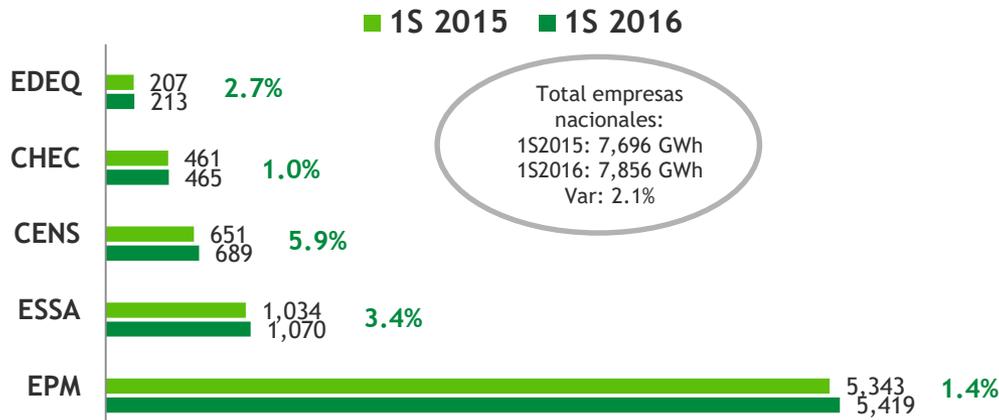
□ % Variación demanda país 1S 2016 frente a 1S 2015

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

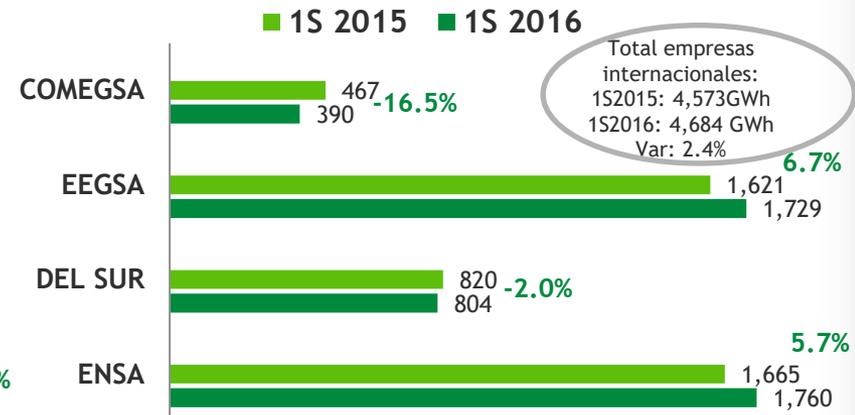
Nota: Se reporta la demanda comercial que depende de los clientes que atiende directamente cada empresa sin importar la red de distribución donde se conectan, regulados más no regulados. La demanda país reportada no considera exportaciones de energía.

1S = Primer Semestre

Empresas nacionales GWh

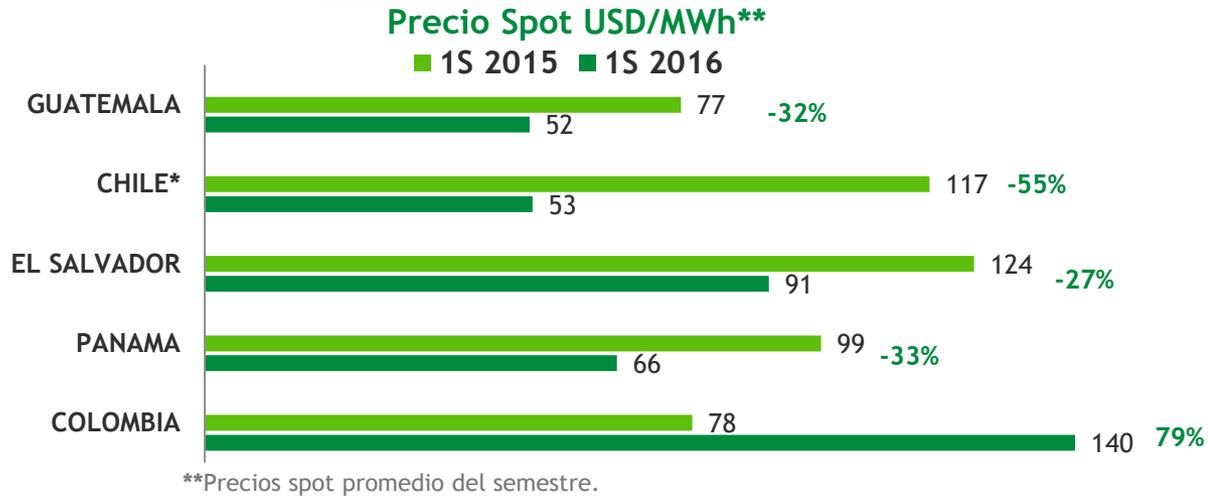


Empresas internacionales GWh



Mercado de Energía

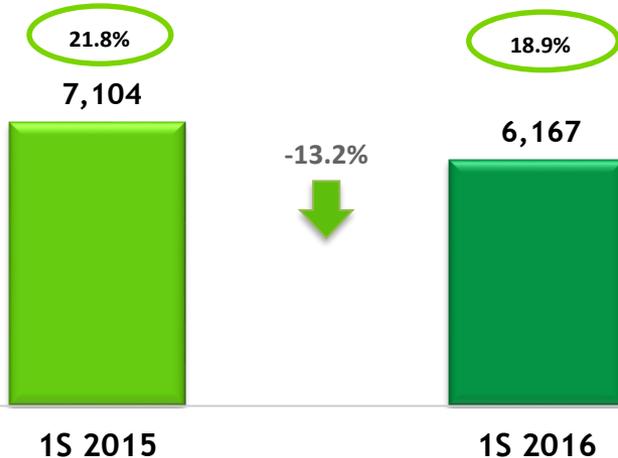
Precio Spot USD/MWh y Generación EPM (GWh)



En 1S 2016 disminuyeron los precios spot, por caída del precio de los combustibles y entrada en operación de nuevos generadores. En Colombia, la sequía asociada a El Niño incrementó significativamente el precio a comienzo del año.

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

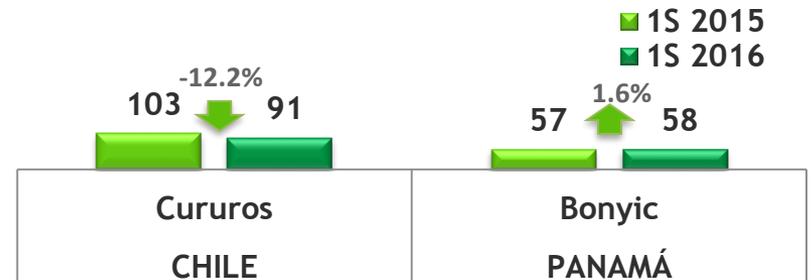
Generación real Grupo EPM Colombia [GWh]



A partir del año 2015 se integró la generación de las filiales colombianas a EPM Matriz

○ % de participación de EPM matriz en la Generación real del Grupo.

Generación filiales Internacionales [GWh]



Entrada en operación Bonyic en enero de 2015.

Avance principal proyecto: Ituango

17% de la demanda de potencia de Colombia en 2022

- ✓ **54.4%** de avance en construcción a junio 2016
- ✓ Inversión acumulada a junio: **COP 4.7 billones**
- ✓ Avance en las principales obras civiles:
- ✓ La presa de 20 millones de m³ de rocas, con 225 metros de altura, se encuentra en el **36%** de su construcción.
- ✓ Casa de máquinas, que es una caverna de 250 metros de largo y 49 metros de altura (equivale a un edificio de 16 pisos), fue **terminada en la zona Norte**. La **zona Sur** tiene un avance general del **94%**.
- ✓ El **vertedero**, que es un canal para controlar crecientes del río de más de 22,600 m³/s de agua, con excavaciones de 14 millones de m³ de roca, va en un **72% de avance**.



- **Ubicación:** Noroccidente de Antioquia. Área de influencia 12 municipios
- **Capacidad instalada:** **2,400 MW**
- **Costo:** **COP 11,444,923 millones**
- **Inicio operación:** Etapa 1 Nov de 2018
Etapa 2 marzo 2022

Avance principal proyecto: Ituango



Obras civiles exteriores

Inversión total: COP 11.4 billones

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

- **Total financiación asignada a la fecha (incluyendo crédito en negociación):** COP 5.5 billones (representan el 48% del costo total del proyecto).
- **Total desembolsos efectuados a la fecha:** COP 3.2 billones (representan el 28% del costo total del proyecto y 57% de la financiación asignada a la fecha).

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 (contrato firmado el 26 de abril, 2016)
- ✓ EDC: USD 135 millones (contrato firmado el 4 de agosto, 2016)
- BID: USD 550 millones (en negociación)

Resultados Financieros a Junio 30, 2016

Escenario macroeconómico



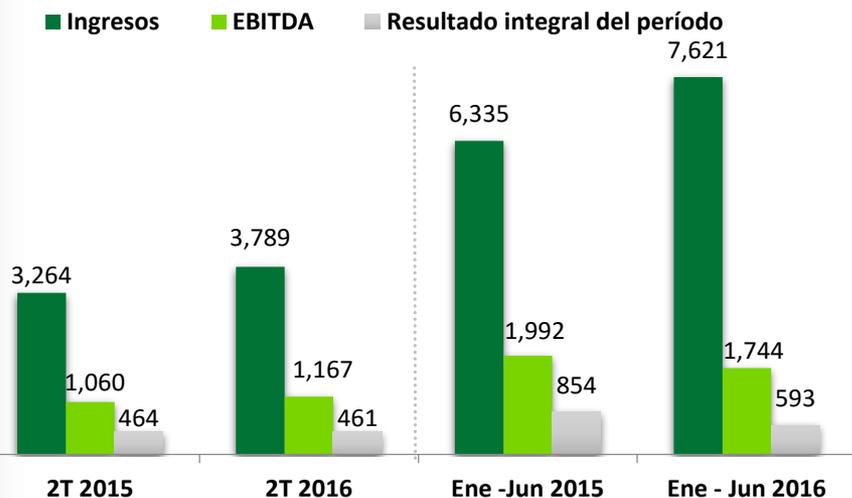
IPC: Índice de Precios al Consumidor
IPP: Índice de Precios al Productor
IPM: Índice de Precios al por Mayor
(Panamá y Salvador)

Concepto	Colombia	Chile	Guatemala	Panamá	México	El Salvador
IPC	5,10%	2,15%	2,42%	1,10%	0,31%	-0,33%
IPC (acumulado 12 meses)	8,60%	4,21%	4,43%	0,10%	2,54%	0,92%
IPP / IPM	2,38%	2,52% May	N.A.	N.A.	3,86%	-1,28% May
IPP / IPM (acumulado 12 meses)	9,60%	- 9,26% May	N.A.	N.A.	5,62%	-2,21% May
Tasa de Cambio	2.916,2	661,5	7,64	N.A.	18,46	N.A.
Devaluación (Revaluación)	-7,41%	-6,48%	0,10%	N.A.	7,04%	N.A.

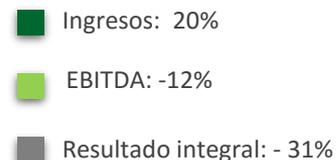
Resultados Financieros a Junio 30, 2016

Estado de Resultados Grupo EPM

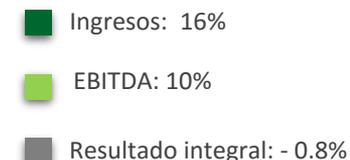
Cifras en miles de millones de pesos



Var. En-Jun2015 – En-Jun2016



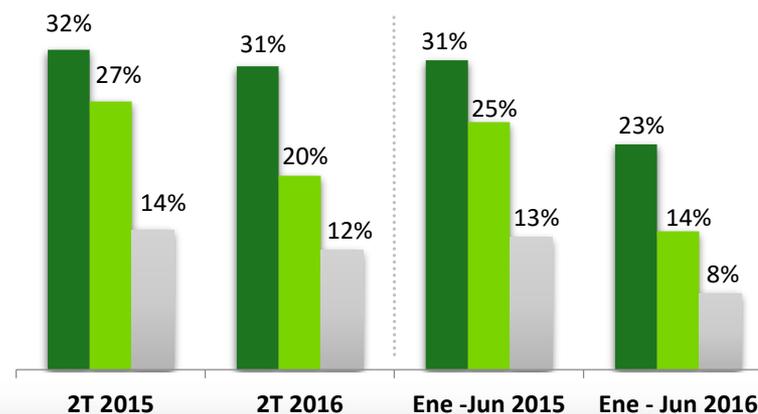
Var. 2T2015 – 2T2016



Nota: se incluyen ingresos por \$294 de la indemnización parcial de lucro cesante y daño emergente relacionada con el siniestro de Guatapé.

- El EBITDA a junio disminuyó un 12% con respecto al año anterior, debido a incremento del 38% en los costos y gastos efectivos del Grupo, por mayor operación comercial (El Niño y Guatapé), impuestos, contribuciones y tasas.
- Se destaca: las filiales internacionales aportaron el 30% al EBITDA del Grupo, con un incremento del 28% frente al mismo periodo del año anterior, principalmente por el aporte de EPM Chile al Grupo por \$121 mil millones, donde se destaca ADASA, así como por el aporte del Grupo DECA en Guatemala por \$265 mil millones.

Margen EBITDA Margen Operacional Margen neto



Resultados Financieros a Junio 30, 2016

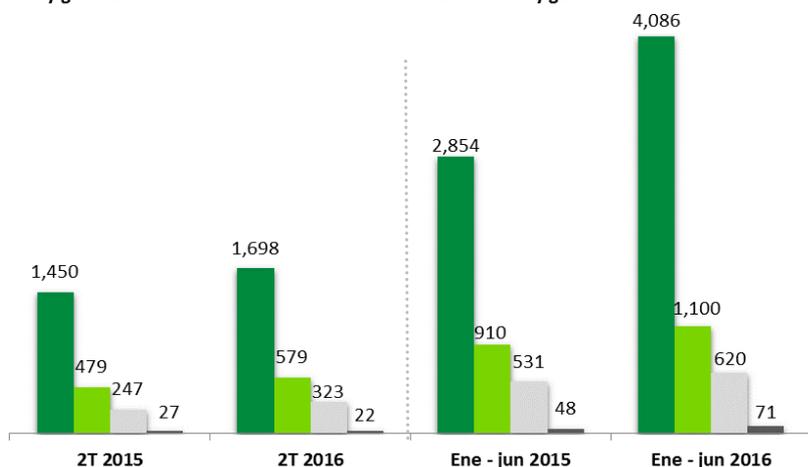
Estado de Resultados Grupo EPM

Cifras en miles de millones de pesos

Costos y Gastos Grupo EPM

■ Prestación de Servicios
■ Impuestos y generales

■ Servicios personales, Ordenes y Contratos
■ otros costos y gastos



Var. En-Jun2015 – En-Jun2016

■ Prestación servicios: 43% →

■ Servicios personales, órdenes y contratos: 21% →

■ Impuestos, contribuciones, tasas y generales: 17%

Explicado principalmente por:

- Matriz por \$1,029, asociado a la mayor compra de energía en bolsa Filiales nacionales por \$132: ESSA por \$69 y CHEC por \$71; por su generación térmica.
- ENSA por \$114.

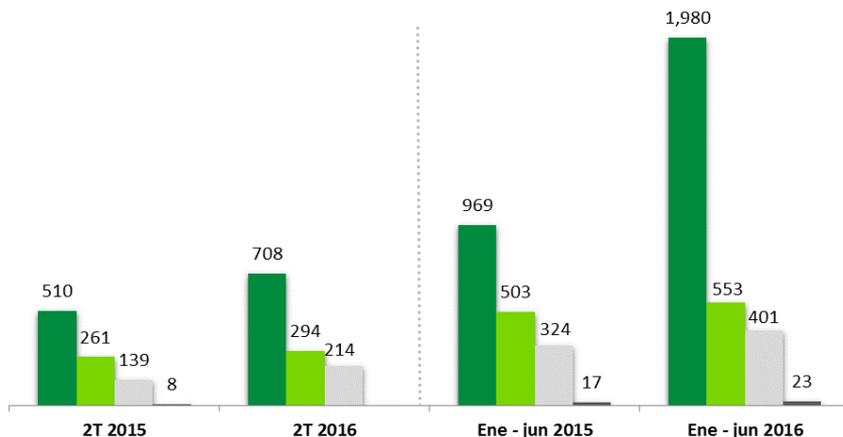
Explicado principalmente por:

- Inflación.
- Órdenes y contratos por \$28, repuestos y mantenimiento, y servicios personales por \$23.

Costos y Gastos EPM Matriz

■ Prestación de Servicios
■ Impuestos y generales

■ Servicios personales, Ordenes y Contratos
■ otros costos y gastos



Var. En-Jun2015 – En-Jun2016

■ Prestación servicios: 104% →

■ Servicios personales, órdenes y contratos: 10% ✓

■ Impuestos, contribuciones, Tasas y generales: 24% →

Explicado principalmente por:

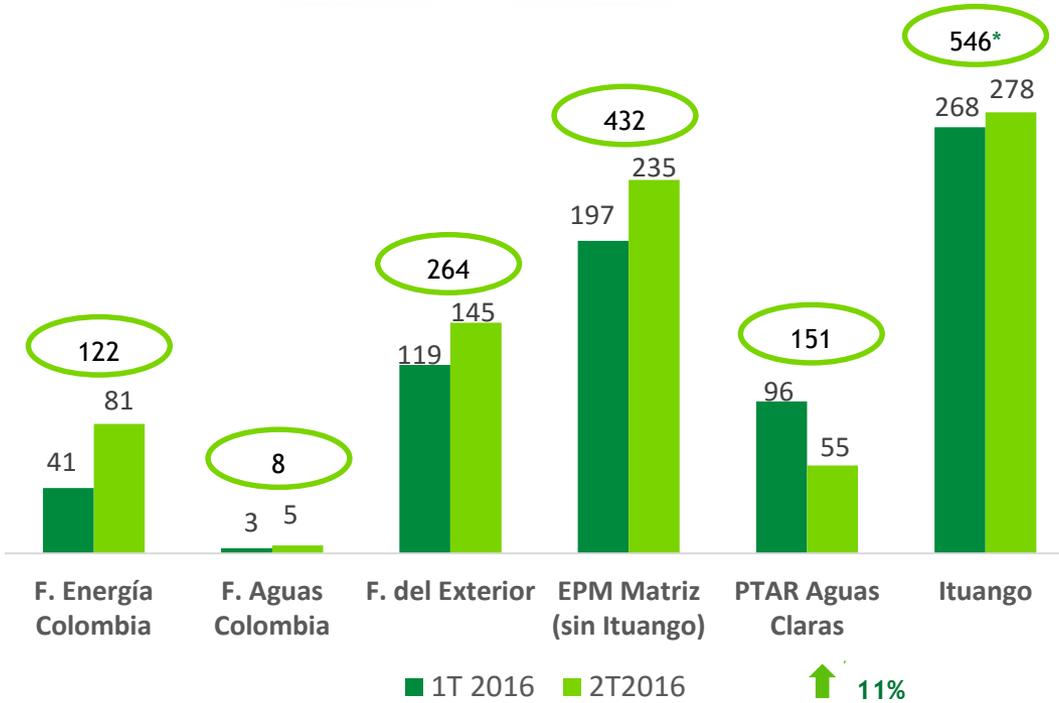
- Compras de energía en bolsa por \$651.
- Compras de gas por \$212.
- Compras de combustible líquido por \$165.

- Impuestos, contribuciones y tasas por \$76, por vía El Limón-Anorí.

Resultados Financieros a Junio 30, 2016

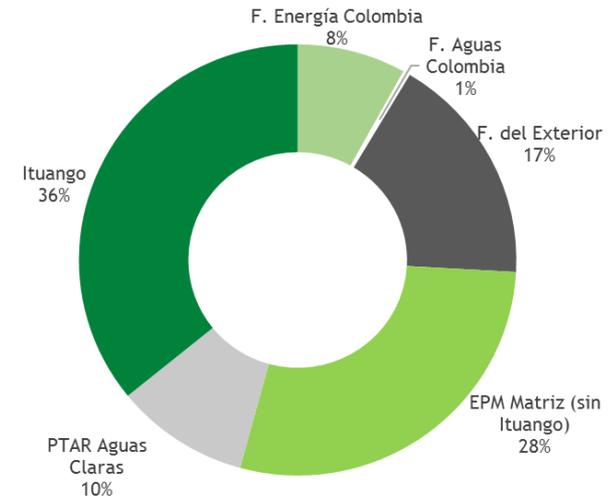
Ejecución Inversiones Grupo EPM y EPM matriz

Cifras en miles de millones de pesos



*No incluye gastos financieros

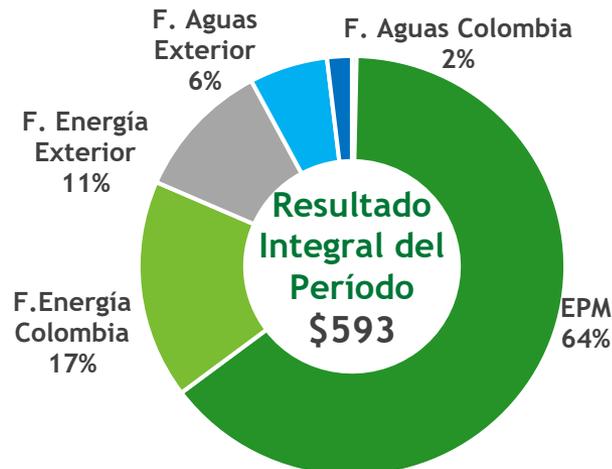
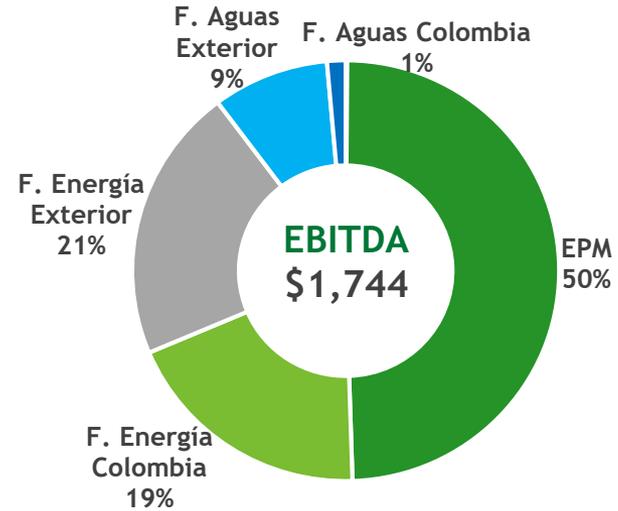
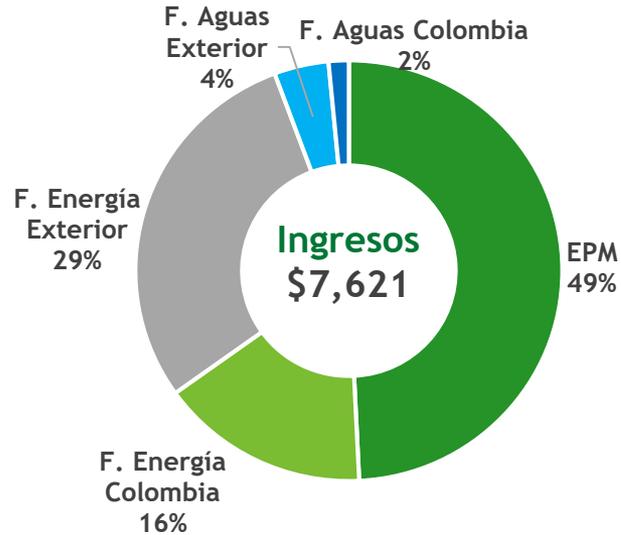
✓ Inversión Grupo EPM ejecutada a junio: COP 1.5 billones



Resultados Financieros a Junio 30, 2016

Por Filiales en Colombia y en el exterior

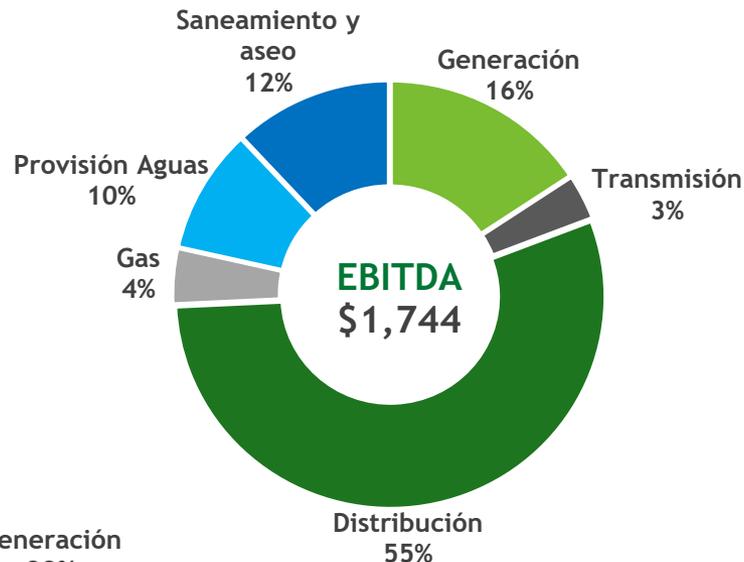
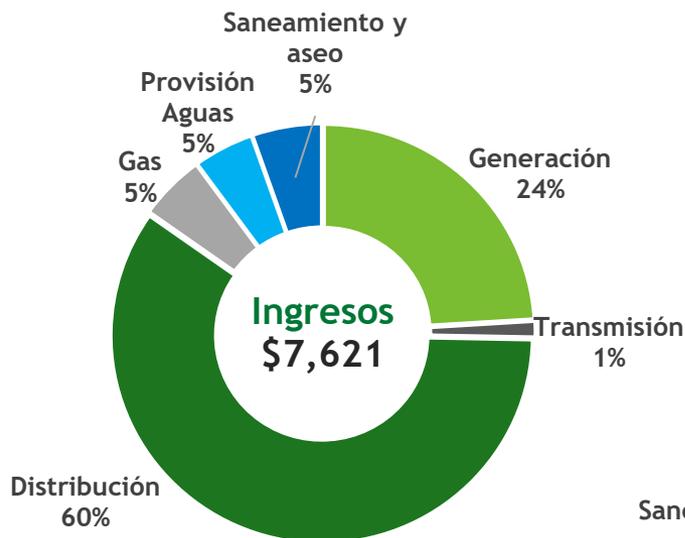
Cifras en miles de millones de pesos



Resultados Financieros a Junio 30, 2016

Por Segmentos

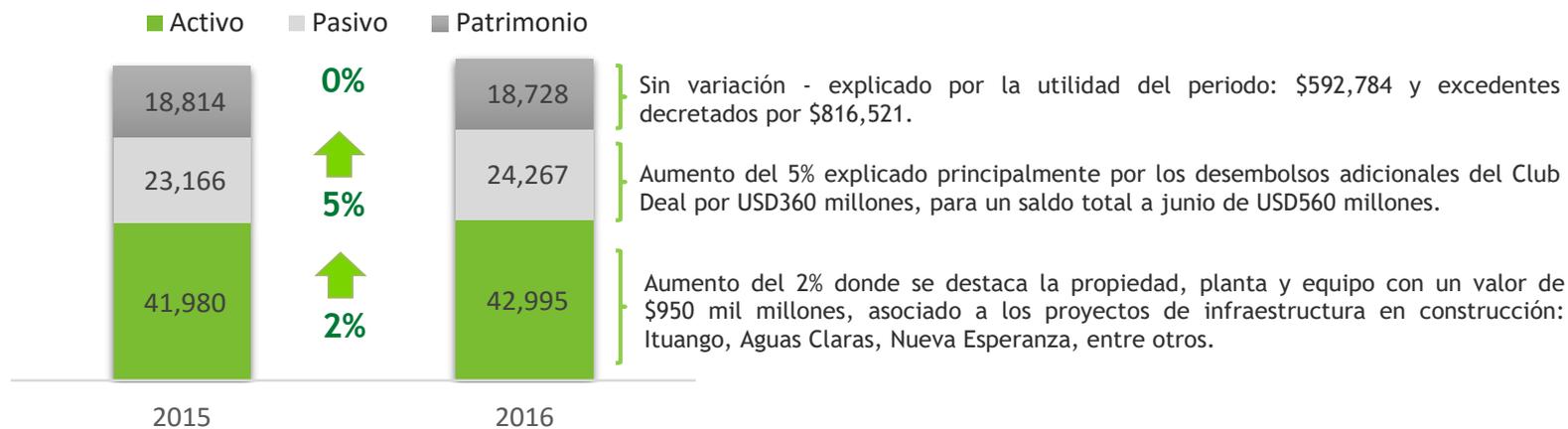
Cifras en miles de millones de pesos



Resultados Financieros a Junio 30, 2016

Estado de la Situación Financiera

Cifras en miles de millones de pesos



Indicadores	2015	2016
Endeudamiento total	53%	56%
Endeudamiento financiero	34%	38%
EBITDA/Gastos financieros	6.49	4.35
Deuda /EBITDA	3.47	4.46

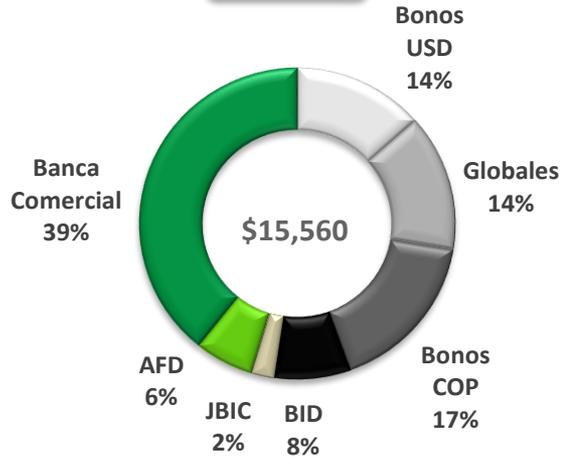
- El EBITDA 12 meses del grupo ascendió a \$3.3 billones, debido al efecto de El Niño y el incidente de la central Guatapé. Sin ambos efectos, el EBITDA 12 meses a junio sería de \$4.1 billones y el indicador Deuda/EBITDA: 3.61.
- Deuda/EBITDA: el incremento es explicado por: 1) EBITDA inferior, 2) mayores empréstitos del período principalmente para el proyecto Ituango por USD 560 millones.
- Waiver, en relación con covenant Deuda/Ebitda: con JBIC y AFD en proceso de aprobación para periodos faltantes de 2016; con BID aprobado por 2016.
- EPM espera regresar a un nivel de **Deuda/Ebitda inferior a 3.5 veces en 2017.**

Resultados Financieros a Junio 30, 2016

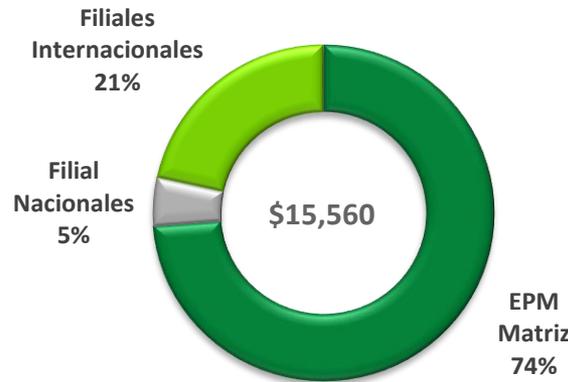
Perfil de la deuda

Cifras en miles de millones de pesos

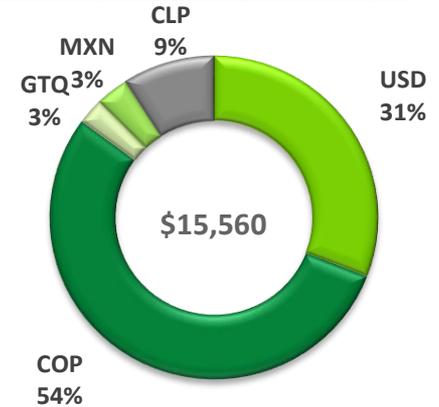
Fuente



Empresa



Monedas



Interna Externa



Perfil de Vencimientos

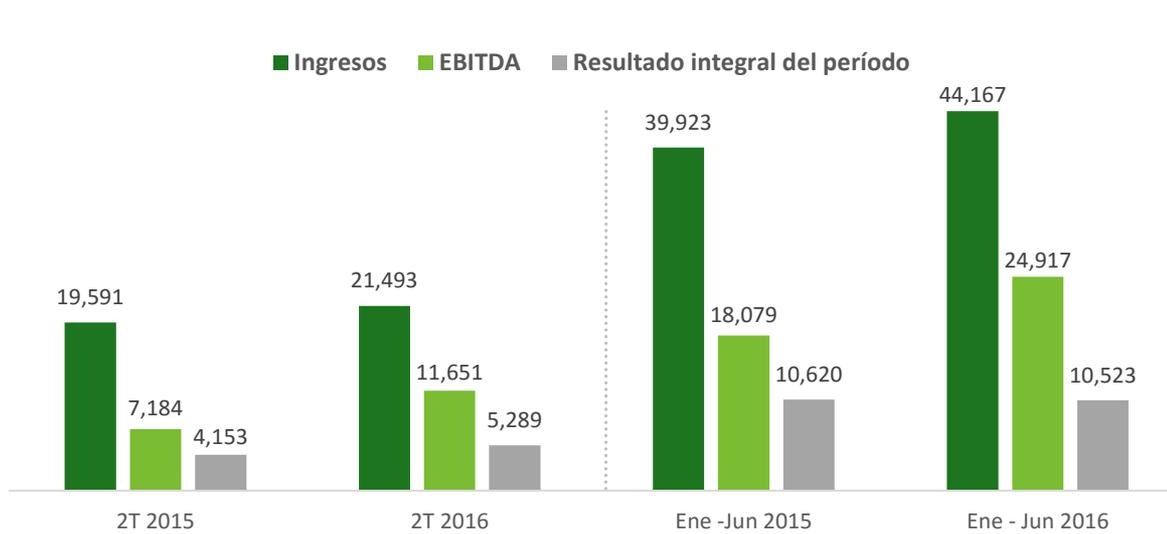
Vida Media: 5.70

Inicio Ituango

Resultados Financieros a Junio 30, 2016

Estado de Resultados ADASA

Cifras en millones de pesos chilenos



Var. En-Jun2015 – En-Jun2016

- Ingresos: 11%
- EBITDA: 38%
- Resultado integral: - 1%

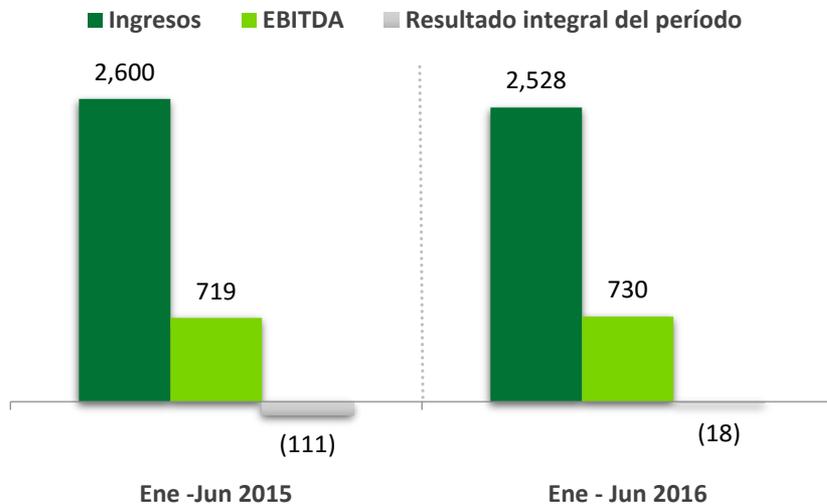
Var. 2T2015 – 2T2016

- Ingresos: 10 %
- EBITDA: 62%
- Resultado integral: 27%

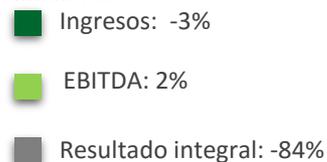
Resultados Financieros a Junio 30, 2016

Estado de Resultados UNE

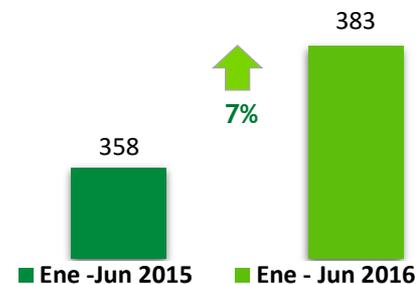
Cifras en miles de millones de pesos



Var. En-Jun2015 – En-Jun2016



Ejecución Capex



Hechos posteriores al cierre

- ✓ El Alcalde de Medellín y Presidente de la Junta Directiva de EPM, Federico Gutiérrez Zuluaga, designó al abogado Carlos Raúl Yepes Jiménez como miembro independiente de la Junta Directiva de EPM, en reemplazo de la señora Beatriz Restrepo Gallego, quien renunció al cargo a partir del 25 de mayo de 2016.
- ✓ EPM recibió reconocimiento de la Contaduría General de la Nación por su aporte al desarrollo del Sistema Nacional de Contabilidad Pública de Colombia. La empresa ha asumido con responsabilidad todos los cambios normativos que se vienen implementando en Colombia, entre ellos la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de las cuales EPM ha sido una abanderada y pionera en el país.
- ✓ Fitch Ratings mantiene la calificación crediticia a la deuda internacional de EPM, BBB+. Se presenta un ajuste en la perspectiva, pasando de estable a negativa, asociado con el cambio que efectuó en la perspectiva soberana de Colombia.
- ✓ EPM firmó contrato de crédito por USD300 millones con la Agencia Export Development Canada. El crédito tiene plazo de desembolso de 12 meses y constituye otro paso más para asegurar la financiación del plan de inversiones 2017-2019. Se trata de la primera operación de crédito que EPM firma con la entidad canadiense.

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 \$2.916,15 al 30 de junio de 2016, 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[®]

<http://www.epm.com.co/site/inversionistas/Inversionistas.aspx>
investorelations@epm.com.co

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

eco
razón