

Grupo·epm[®]

Resultados 4º trimestre 2016



ROBECOSAM
Sustainability Award
Silver Class 2016



Agenda

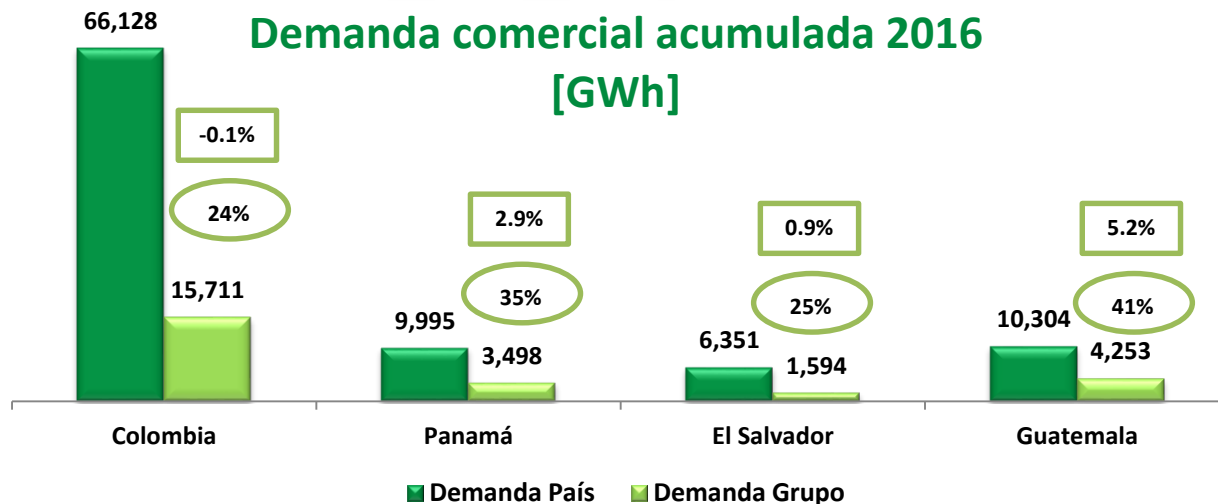


- Hechos relevantes del trimestre y posteriores al cierre
- Mercado de Energía
- Avance principal proyecto: Ituango
- Resultados financieros diciembre 2016

Hechos relevantes del trimestre

- ✓ EPM terminó de pagar los excedentes extraordinarios al Municipio de Medellín, por valor de \$371,145 millones. Las transferencias al municipio en 2016 fueron por un valor total de **\$816,521 millones**.
- ✓ La Junta Directiva de EPM aprobó presupuesto para 2017 por **\$12,5 billones** y el plan de inversiones para el período 2017-2020 por **\$6,5 billones**. La inversión total del Grupo EPM ascenderá a **\$10,6 billones** en el cuatrienio, de los cuales el 80% se invertirá en Colombia y el 20% en los demás países en los que hace presencia. De estos recursos, el 73% se destinará a energía y el 27% a aguas. Asimismo, 30% de las inversiones irán destinadas al proyecto hidroeléctrico Ituango, la obra más grande que se construye actualmente en el país.
- ✓ En marzo 14 de 2017, **Fitch Ratings revisa al alza la perspectiva de la calificación de deuda internacional de EPM**, de negativa a **estable**, y afirma su calificación en **BBB+**. Esto explicado en el reciente cambio en la perspectiva de la calificación soberana de Colombia.

En marzo 30 de 2017, **Moody's** ratifica la solidez financiera de EPM, al subir su calificación internacional de riesgo a **Baa2** con perspectiva estable.



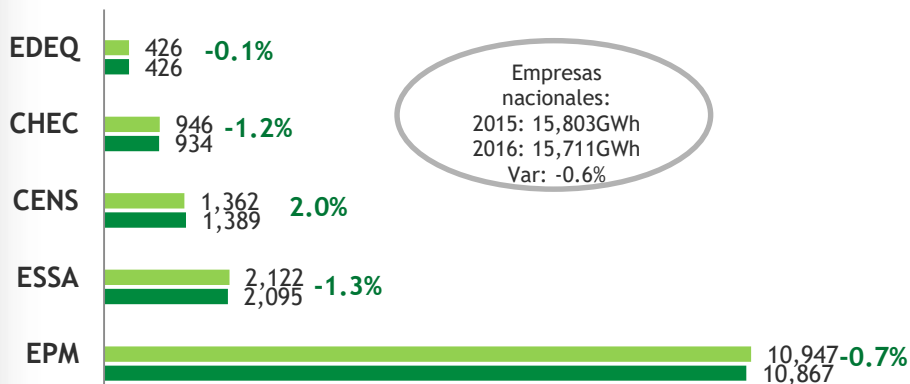
□ % Variación demanda país 2016 frente a 2015

○ % 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.

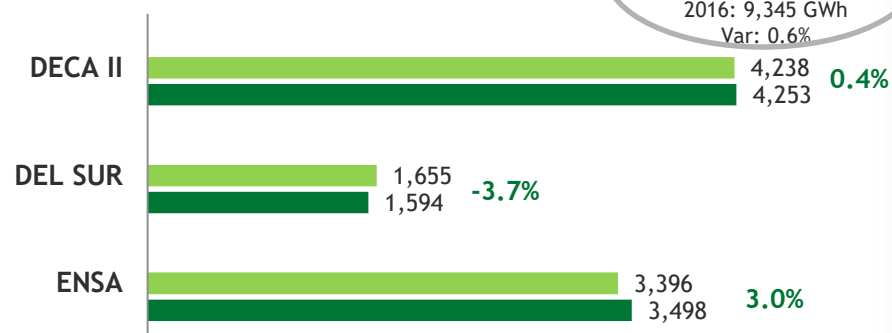
Empresas nacionales GWh

■ 2015 ■ 2016



Empresas internacionales GWh

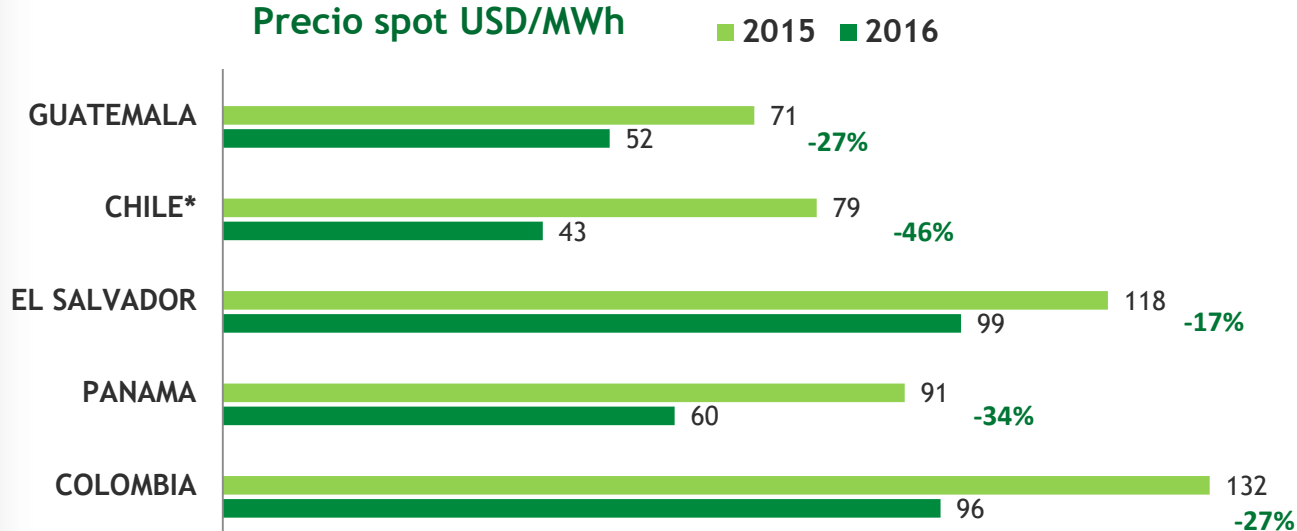
■ 2015 ■ 2016



Mercado de Energía

Precio Spot USD/MWh y Generación EPM (GWh)

Precio spot USD/MWh

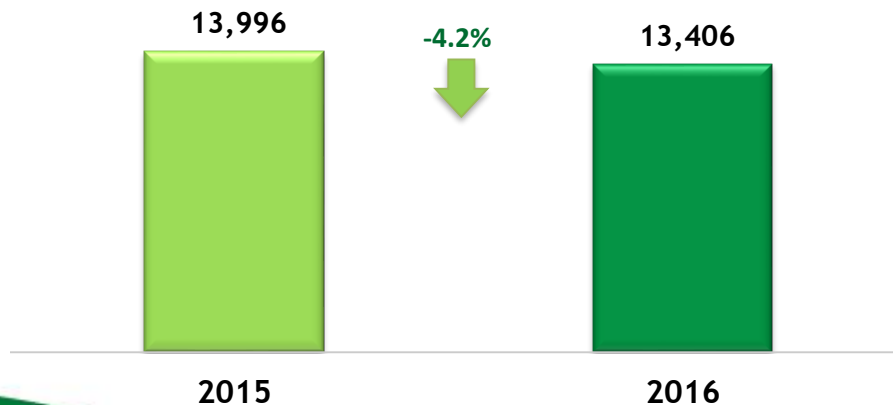


En el año 2016 los precios spot disminuyeron, principalmente por la caída del precio de los combustibles y por la entrada en operación de nuevos generadores. En Colombia, donde la componente de generación hidráulica es tan alta, la sequía asociada a El Niño incrementó significativamente el precio a comienzo del año. El resto del año disminuyó por las condiciones húmedas.

NOTAS:

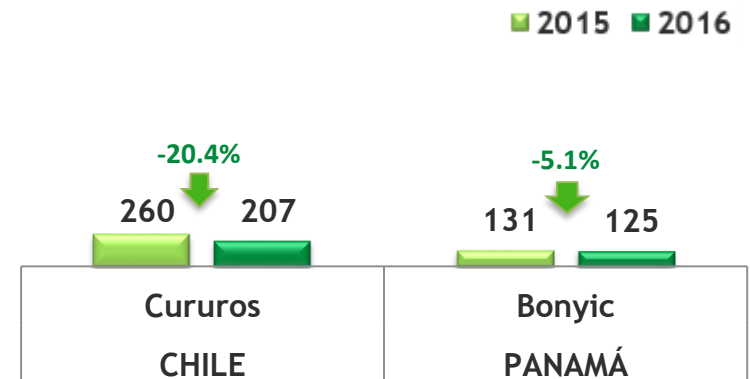
- Precios spot promedio anual.
- *Precio nodo La Cebada en Chile al cual se conecta la planta de EPM Cururos.

Generación real Grupo EPM Colombia [GWh]



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

Generación real filiales internacionales [GWh]



Avance principal proyecto: Ituango



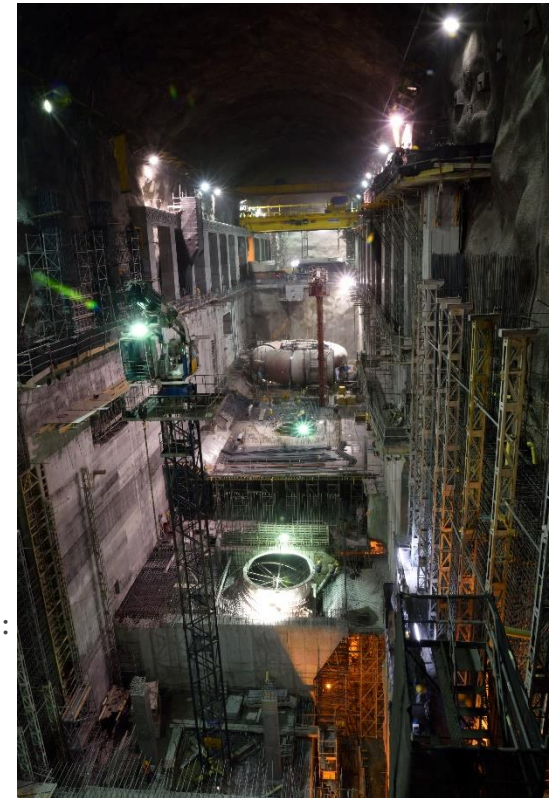
66.3% de avance en construcción a febrero 2017
Inversión acumulada a febrero: **COP 5.95 billones**

Avance en las principales obras civiles:

- ✓ La presa, de 20 millones de m³ de rocas, con 225 metros de altura, se encuentra en el **53%** de su construcción.
- ✓ El vertedero, que es un canal para controlar crecientes del río de más de 22,600 m³/s de agua, cuya edificación implica excavar 14 millones de m³ de roca, va en un **85%** de su construcción.
- ✓ La casa de máquinas, que es una caverna de 250 metros de largo y 49 metros de altura (equivale a un edificio de 16 pisos), quedó **concluida**.

Avance en los equipos de generación:

- **4 turbinas** 300 MW cada una y **4 generadores** de 336 MVA cada uno. La fabricación está al **100%** y el montaje en el **38%**.
- **12 transformadores** de 112 MVA cada uno. La fabricación está al **100%** y el montaje en **84%**.
- **2 Puentes grúa** de 600 toneladas de capacidad total. La fabricación de ambos puentes grúa está al **100%**. El montaje del 1er puente grúa está al **100%**.



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



Los 12 primeros
transformadores
ya están ubicados
en la Caverna de
Transformadores.

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 5.5 billones

- Representan el 48% del costo total del proyecto.
- Representa el 79% de la deuda estimada.

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

COP 3.2 billones.

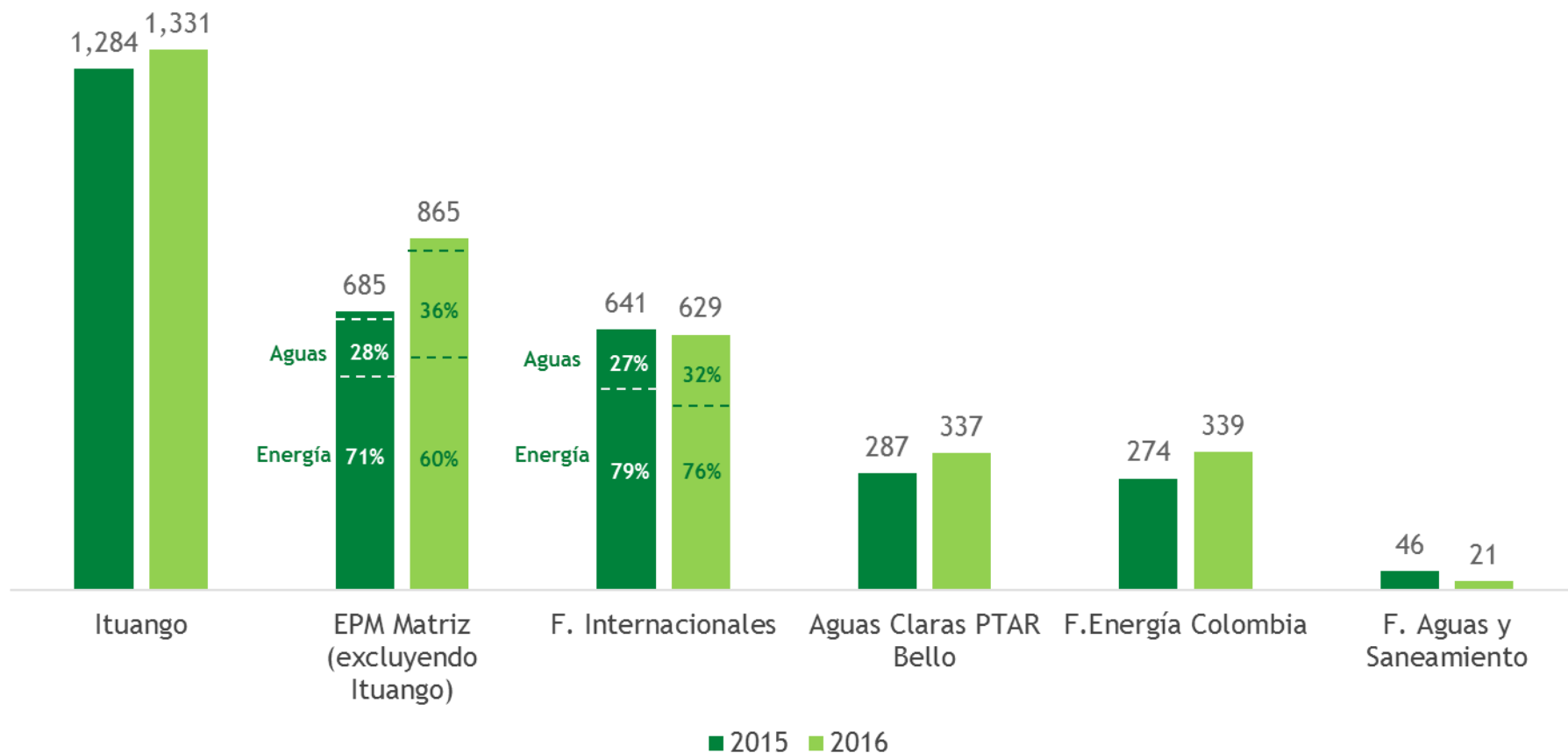
Detalle de los Contratos de Créditos firmados o en negociación

- ✓ 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-IIC préstamo A/B: USD 550 millones (en negociación)

Resultados Financieros a diciembre 31, 2016

Ejecución inversiones Grupo EPM

Cifras en miles de millones de pesos

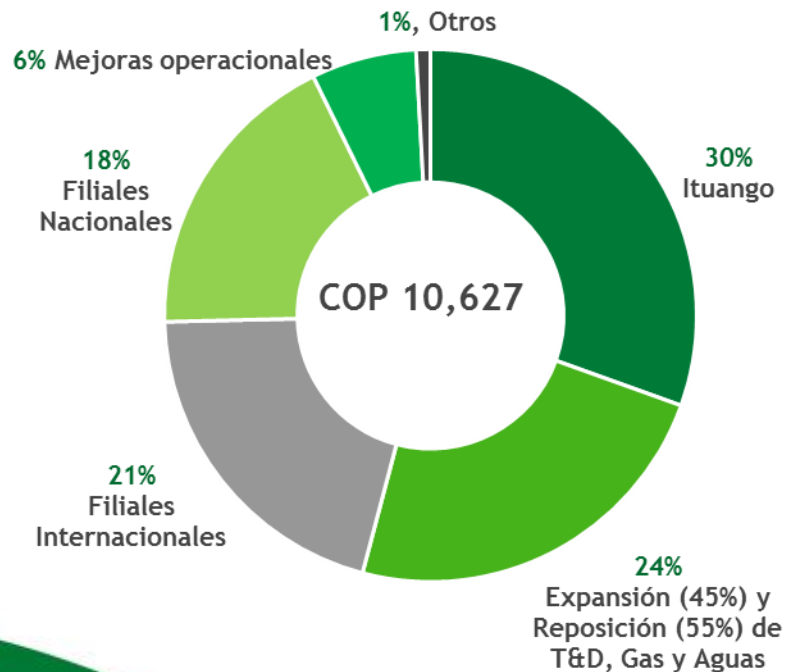


- ✓ Inversiones Grupo EPM 2015: COP 3.2 billones
- ✓ Inversiones Grupo EPM 2016: COP 3.5 billones

Plan de inversiones en infraestructura 2017-2020

Plan de inversiones Grupo EPM 2017-2020 \$10,627 millones

- 73% Energía, 27% Aguas
- 61% EPM matriz, 18% filiales nacionales, 21% filiales internacionales
- Financiación: 60% deuda, 40% capital



Resultados Financieros a diciembre 31, 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
PIB	2,0%	1,50%	3,10%*	4,90%	2,30%	2,30%*
IPC	5,75%	2,71%	4,23%	1,49%	3,36%	-0,93%
IPP / IPM	1,62%	10,2%	N.A.	3,94%	8,51%	-3,30%
Tasa de Cambio	3000,71	667,29	7,52	N.A.	20,62	N.A.
Devaluación (Revaluación)	-4,72%	-5,66%	-1,44%	N.A.	19,54%	N.A.

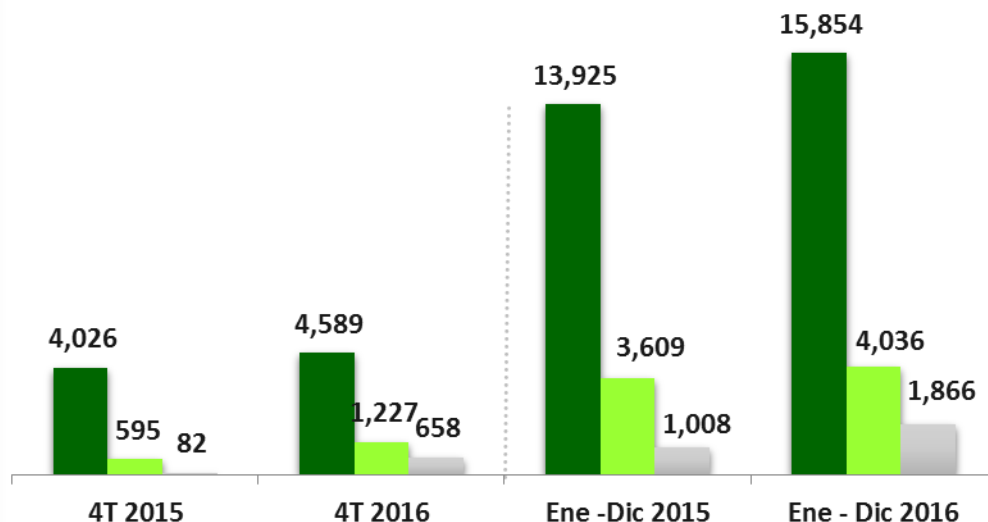
*Cifra estimada

Resultados financieros a diciembre 31, 2016

Grupo EPM Resultado integral

Cifras en miles de millones de pesos

■ Ingresos ■ EBITDA ■ Resultado integral del período



Var. 4T2015 - 4T2016

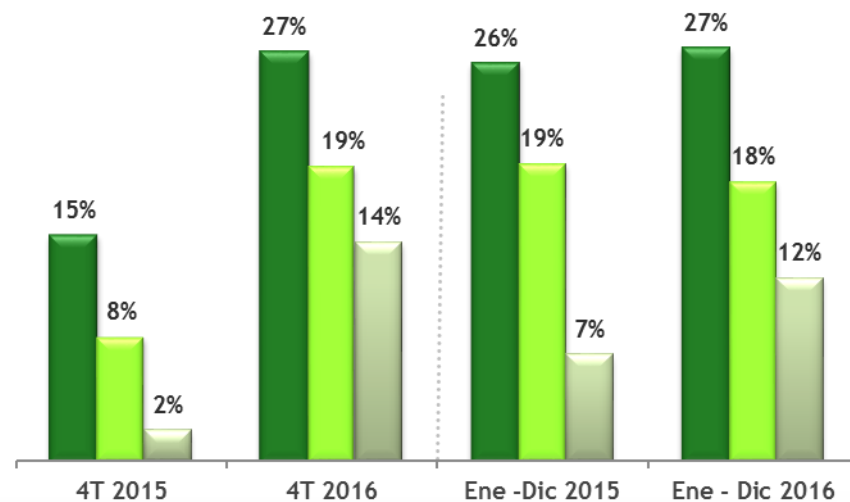
■ Ingresos: 14%
■ EBITDA: 106%
■ Resultado integral: 704%

Var. Ene-Dic 2015 - Ene-Dic 2016

■ Ingresos: 14 %
■ EBITDA: 12%
■ Resultado integral: 85%

- Total KWh vendidos año: 25.056 GWh (Colombia 15.711 GWh, filiales internacionales 9.345 GWh) (-0.1%)
- Total agua vendida m³: 263 millones m³ (-0.2%)
- Total agua tratada: 343 millones m³ (0.1%)
- Total gas vendido: 818.4 miles m³ (+4%)
- Gastos recurrentes tuvieron un crecimiento inferior a la inflación.

■ Margen EBITDA ■ Margen Operacional ■ Margen neto

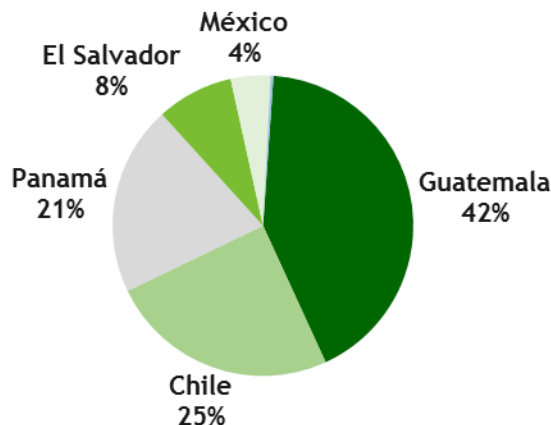
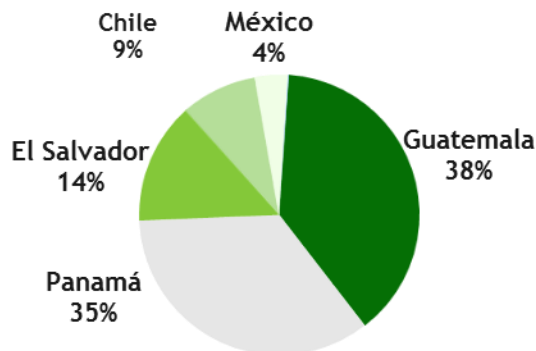
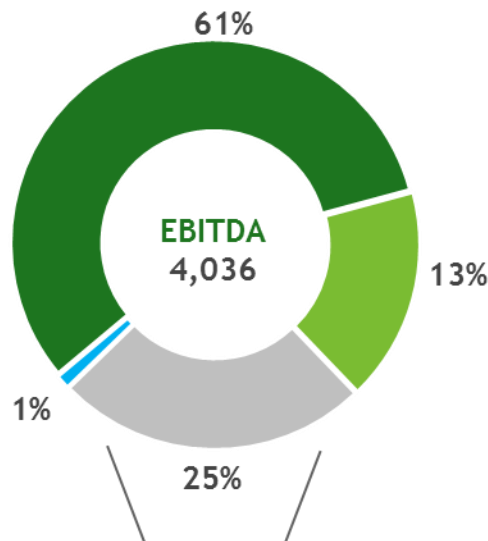
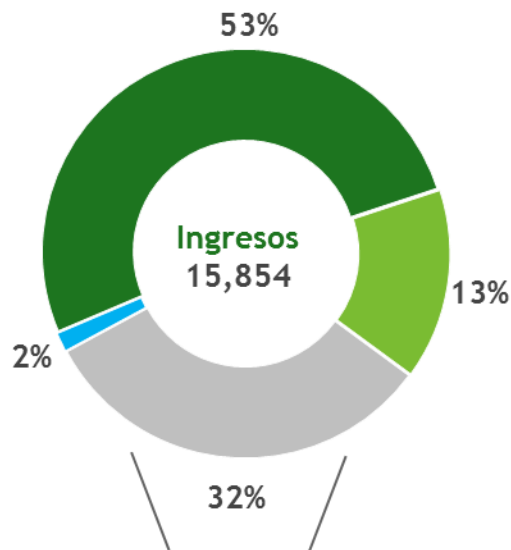


Resultados financieros a diciembre 31, 2016

Grupo EPM por filiales nacionales e internacionales

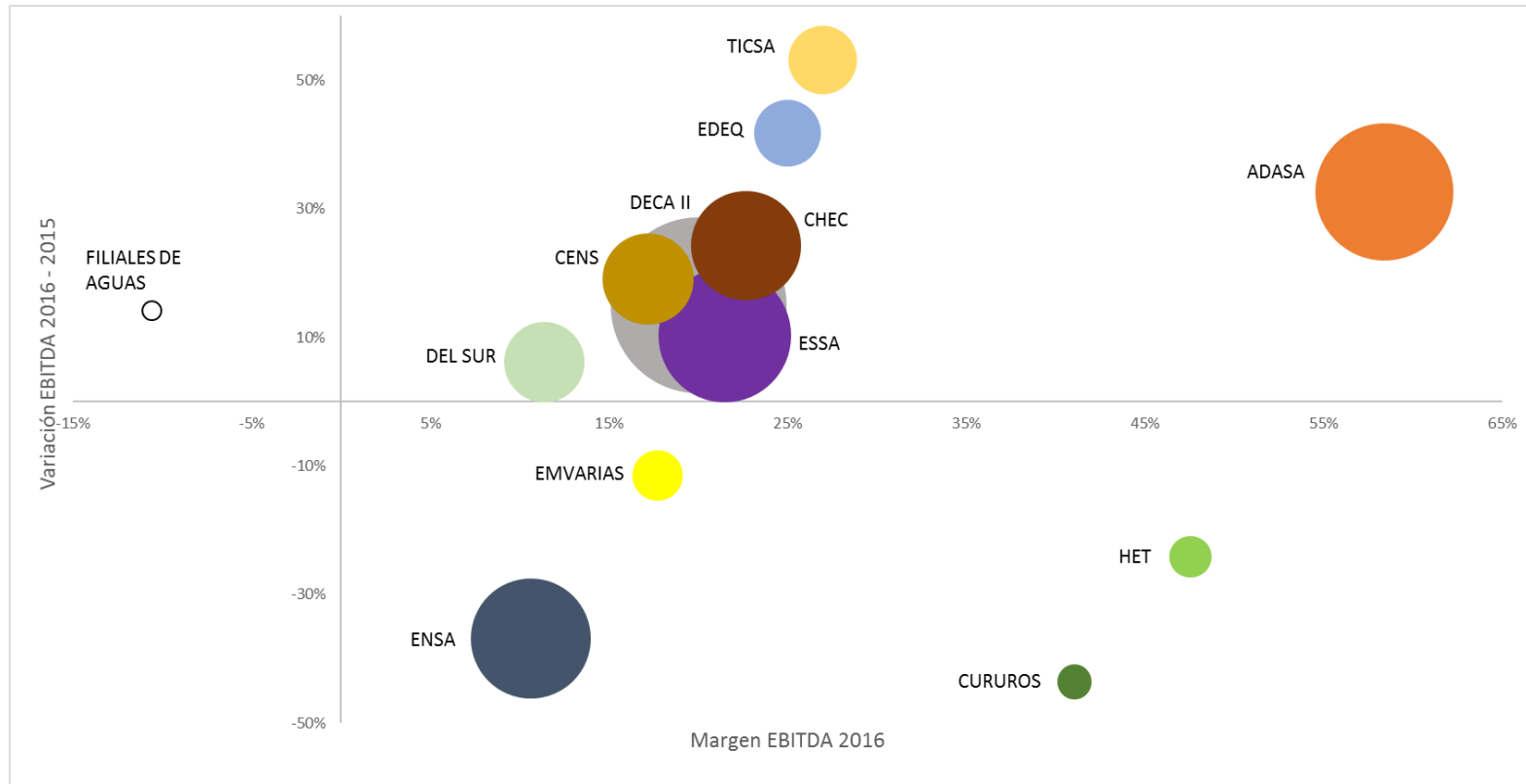
Cifras en miles de millones de pesos

■ EPM
■ Filiales energía Colombia
■ Filiales del exterior
■ Filiales aguas



Resultados financieros a diciembre 31, 2016

EBITDA filiales

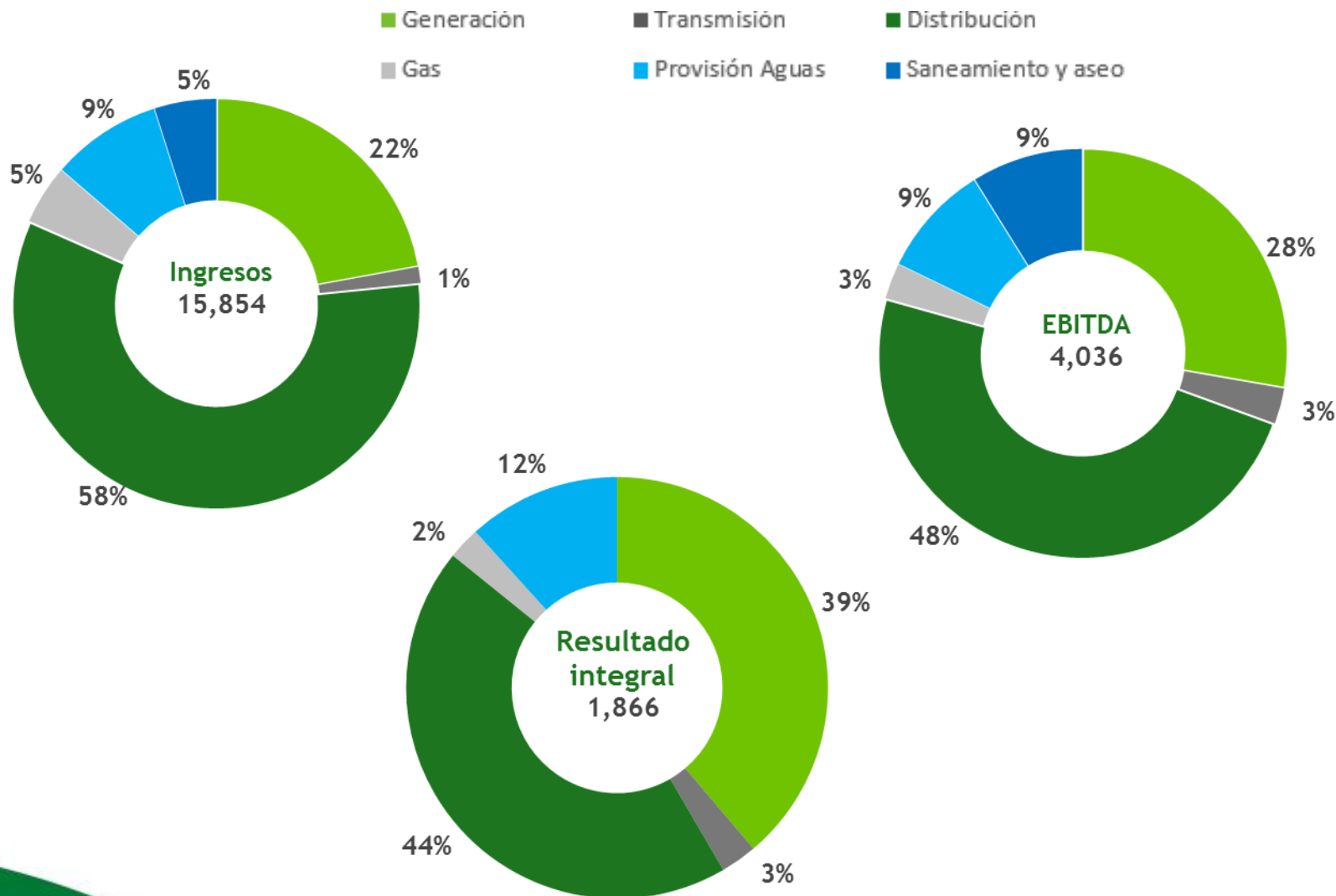


- La estrategia de crecimiento de ADASA está dando resultados positivos.
- La generación en Panamá y en Chile estuvo impactada por menores precios de la energía.

Resultados financieros a diciembre 31, 2016

Grupo EPM por segmentos

Cifras en miles de millones de pesos

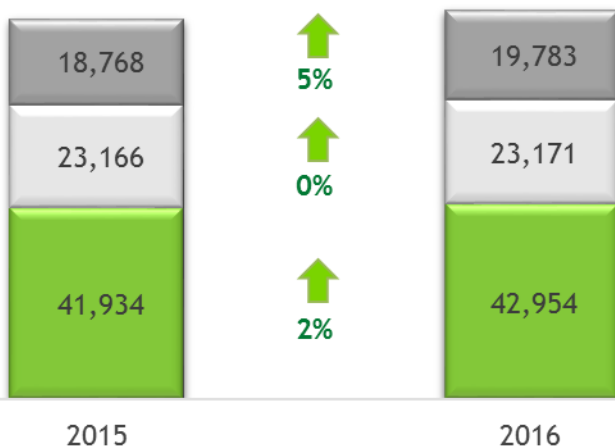


Resultados financieros a diciembre 31, 2016

Grupo EPM Posición Financiera

Cifras en miles de millones de pesos

■ Activo ■ Pasivo ■ Patrimonio

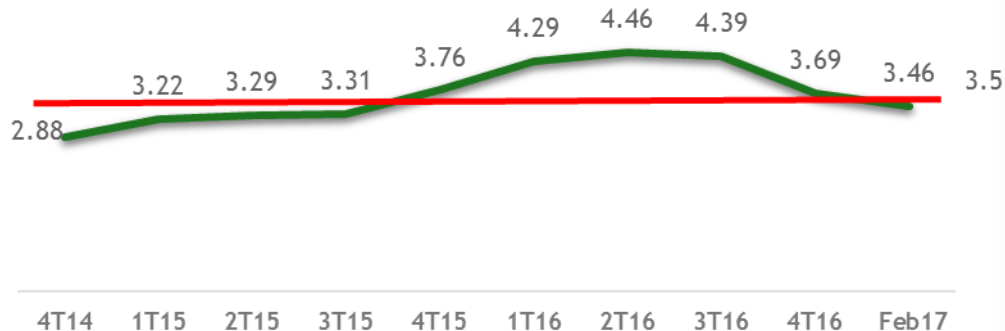


El aumento del 5% en el Patrimonio es explicado por la utilidad del periodo: COP 1.8 billones, menos los excedentes pagados al Municipio de Medellín por COP 0.8 billones.

Los activos totales del grupo ascendieron a COP 43 billones, con un aumento de \$1 billón, 2% frente al año anterior, explicado en propiedad, planta y equipo por los proyectos en construcción: Ituango, Nueva Esperanza, entre otros. EPM vendió las acciones de Isagen por \$1.5 billones.

Indicadores	2015	2016
Endeudamiento total	55%	54%
Endeudamiento financiero	37%	37%
EBITDA/Gastos financieros	4.98	4.79
Total Deuda /EBITDA	3.76	3.69

Deuda/EBITDA



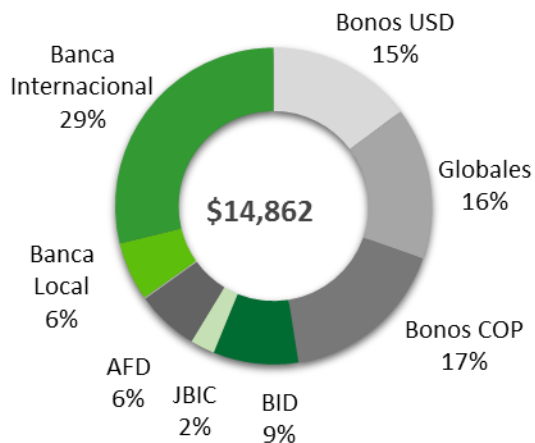
- El EBITDA ascendió a COP 4.04 billones y el indicador Deuda/EBITDA fue 3.69.
- El Grupo EPM terminó el año con una posición en caja de COP 1.8 billones.
- Waiver, en relación con covenant Deuda/Ebitda con: JBIC, AFD, y BID.

Resultados Financieros a diciembre 31, 2016

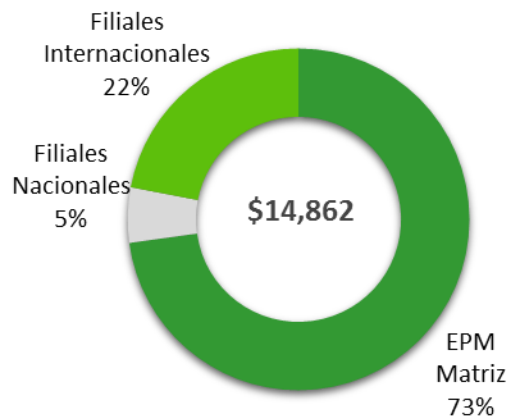
Perfil de la deuda

Cifras en miles de millones de pesos

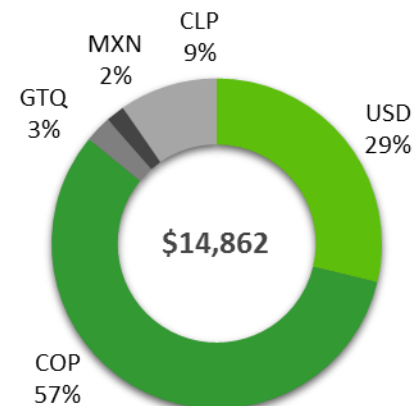
Fuente



Empresa



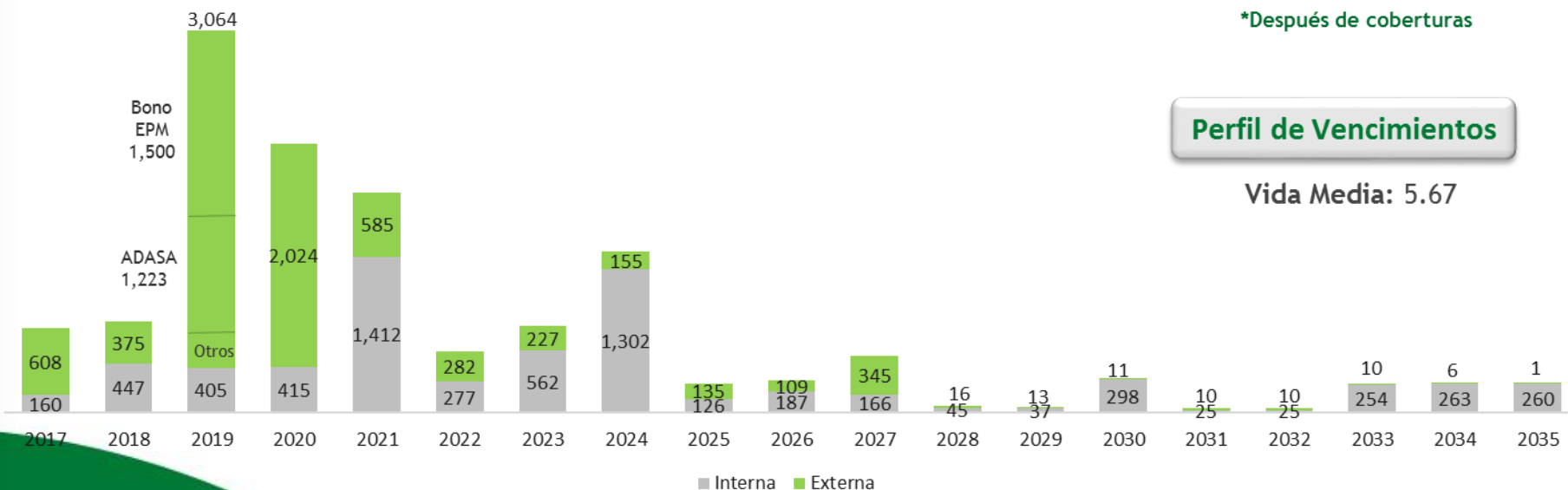
Monedas*



*Después de coberturas

Perfil de Vencimientos

Vida Media: 5.67



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 \$3.000,71 al 31 de diciembre 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**

ecom
razón