



Resultados 1S 2017

Emgesa y Codensa

Julio 25, 2017



Grupo Enel

Aclaración de Cifras



Adopción IFRS

Los Estados Financieros a junio 30 de 2017 utilizados en esta presentación fueron preparados en pesos colombianos bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas oficialmente en Colombia desde enero de 2015.

Algunas cifras en pesos colombianos (moneda funcional para las compañías de Enel en Colombia) han sido convertidas a Dólares Americanos para fines de presentación. Se ha utilizado el tipo de cambio promedio para el primer semestre de 2017 (\$2.921 COP/USD) para convertir las cifras de estado de resultados, flujo de caja y precios, incluyendo aquellas cifras de periodos pasados y el tipo de cambio del 30 de junio de 2017 (\$3.038,26 COP/USD) para convertir las cifras de balance, incluyendo aquellas de periodos pasados. Lo anterior para evitar efecto de Fx en los porcentajes de variación entre periodos.

Resultados 1S de 2017

Hechos relevantes del periodo

La Utilidad Neta agregada para el 1S2017 alcanzó COP\$730 mil millones creciendo en 3,9% (Gx:-3.4%, Dx:+15.7%) reflejando la fusión entre la EEC y Codensa a final del año 2016, menores precios de la energía en el mercado spot, manejo eficiente de los costos para los negocios de Gx y Dx así como un menor costo de la deuda

Fitch Ratings afirmó la calificación de largo plazo en moneda extranjera y local de Emgesa en “BBB” (estable) y la calificación nacional de largo plazo y corto plazo en “AAA” and “F1+”, reflejando el sólido modelo de negocio y posición competitiva de la compañía

De acuerdo con un estudio realizado por la Superintendencia de Servicios Públicos, el servicio de energía suministrado por Codensa en Bogotá es uno de los más competitivos del país

Exitosa emisión de bonos en el mercado local durante junio por COP\$200.000 millones a un plazo de 7 años con una tasa fija en pesos de 6,46%

Resultados 1S de 2017

Actualización Regulación 2T - Colombia

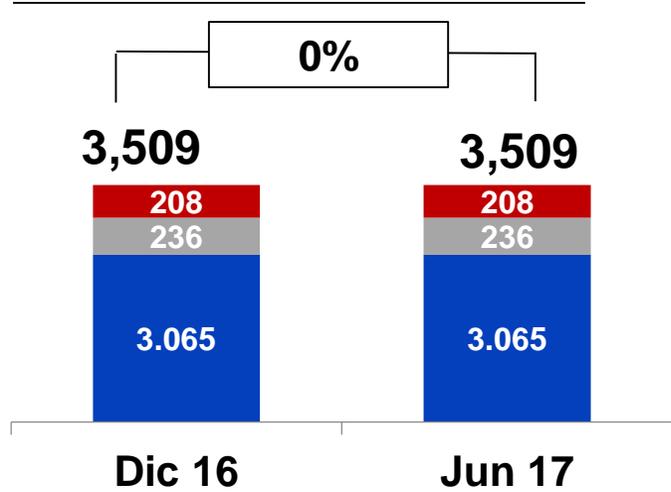
<p>Distribución</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Decreto 884 de 2017- MME: Nuevos lineamientos para la electrificación rural <ul style="list-style-type: none"> ✓ Define las reglas aplicables para la electrificación rural en el contexto del acuerdo de paz firmado por el Gobierno. ▪ Decreto 1116 de 2017- MICIT- : Vehículos Eléctricos <ul style="list-style-type: none"> ✓ Reduce la tarifa en importaciones de vehículos eléctricos buscando incentivos en el uso de vehículos con menor generación de emisiones de CO2 (híbridos o 100% eléctricos)
<p>Generación</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Res. CREG 26/17 Planta LNG <ul style="list-style-type: none"> ✓ Establece el mecanismo y principales lineamientos de la operación de la planta de LNG del Pacífico. ▪ Decisión CAN 816/2017 <ul style="list-style-type: none"> ✓ Nuevo marco regulatorio para las transacciones de energía entre los países que componen la Comunidad Andina de Naciones, CAN. ▪ Estatuto FENOGE <ul style="list-style-type: none"> ✓ Establece la regulación del Fondo de Energías Renovables y Gestión Eficiente de la Energía (FENOGE) definido en la Ley 1715 of 2014.

Resultados 1S de 2017

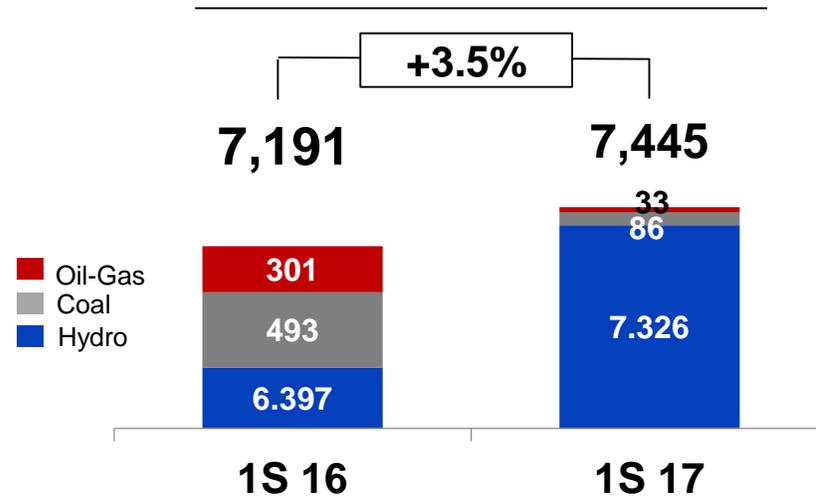
Cifras Operacionales

Generación

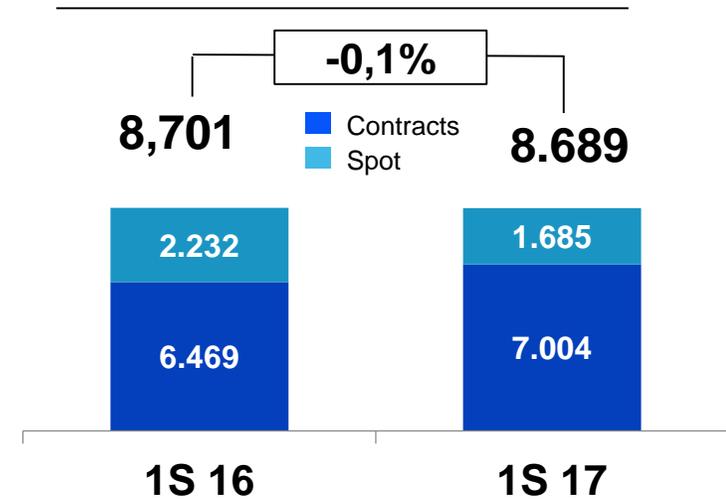
Capacidad Instalada (MW)



Generación Neta (GWh)

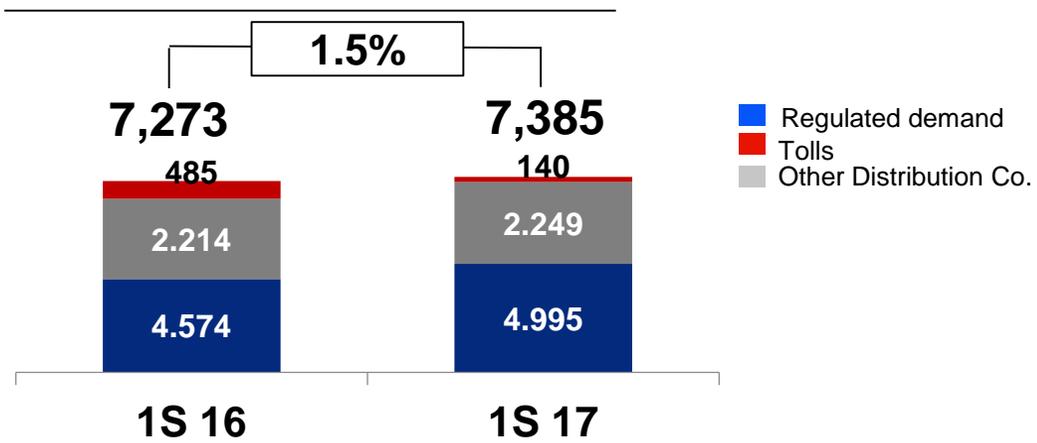


Ventas de Energía (GWh)

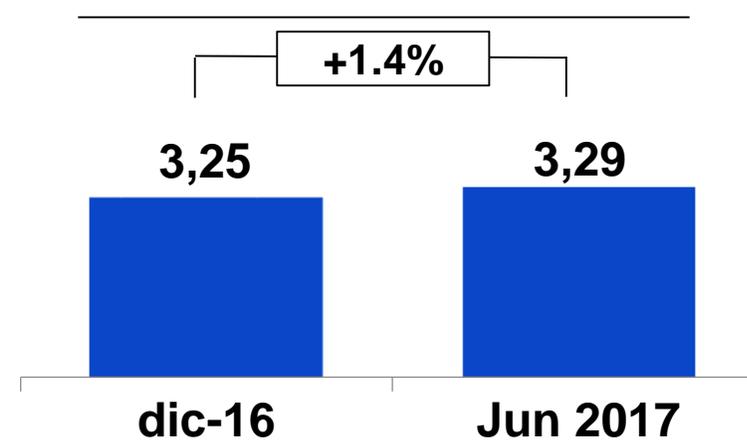


Distribución

Energía Distribuida (GWh)



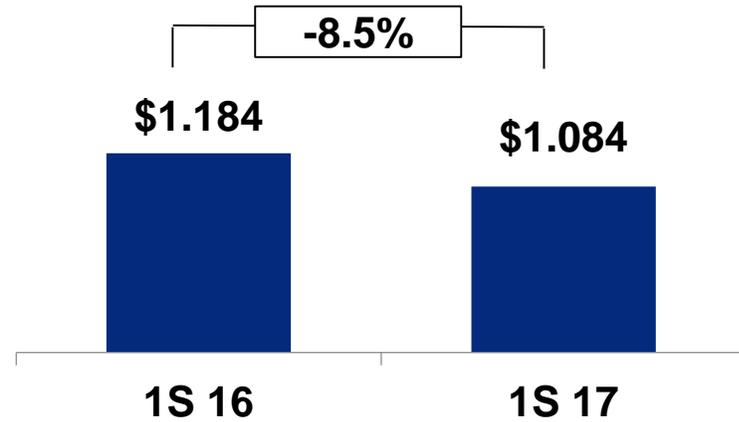
Clientes (Mn)



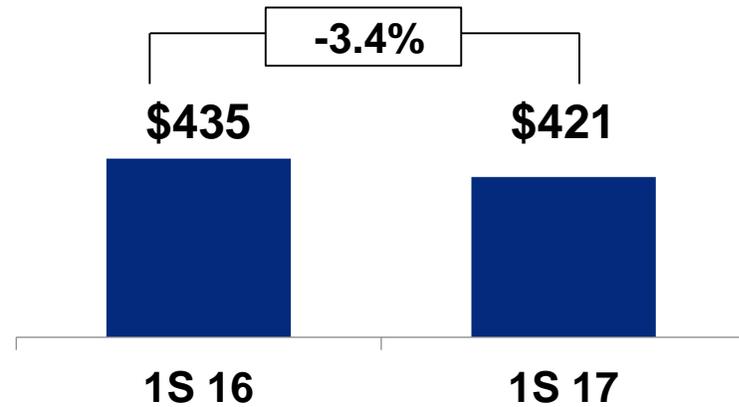
Resultados 1S de 2017

Cifras Financieras para Emgesa (COP\$ miles de millones)

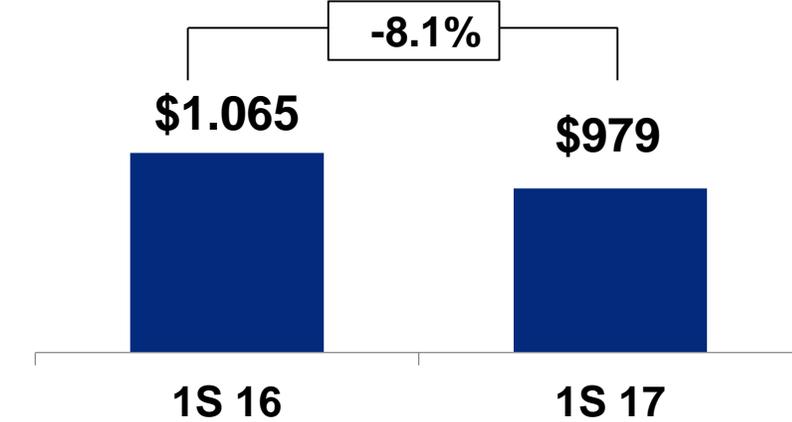
Margen de Contribución



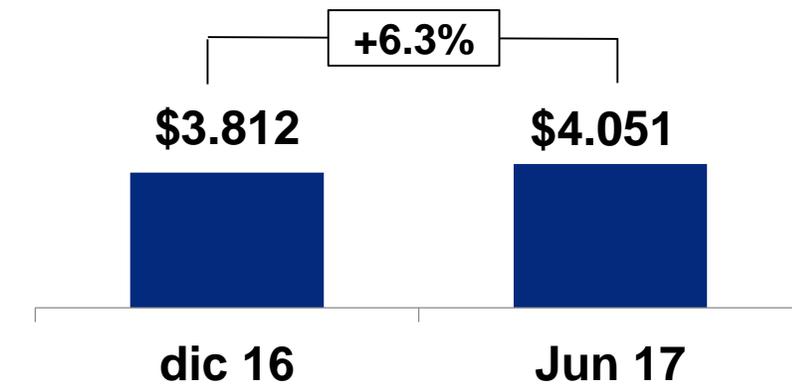
Utilidad Neta



EBITDA



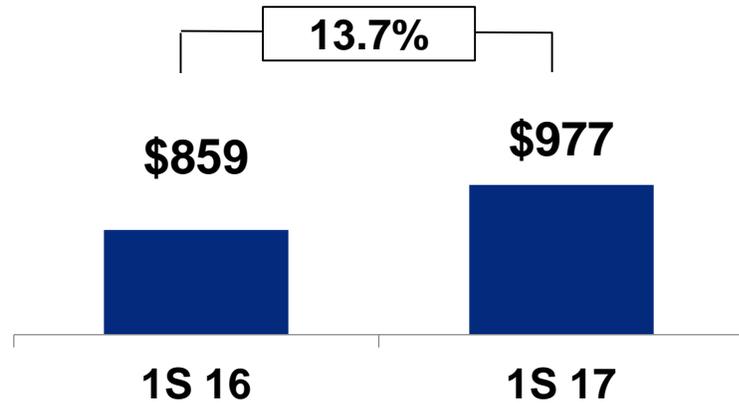
Deuda Neta²



Resultados 1S de 2017

Cifras Financieras para Codensa (COP\$ miles de millones)

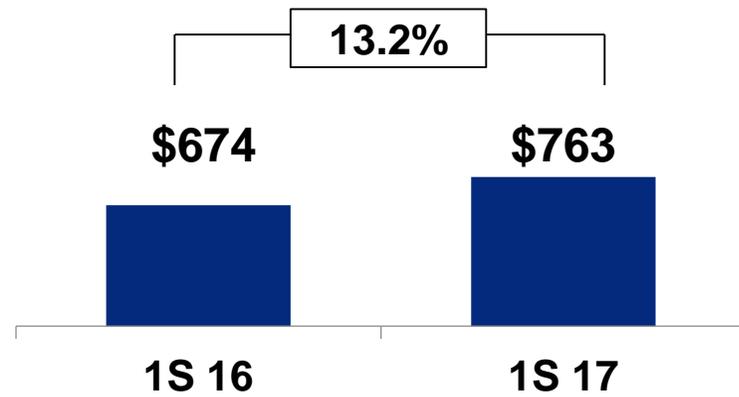
Margen de Contribución



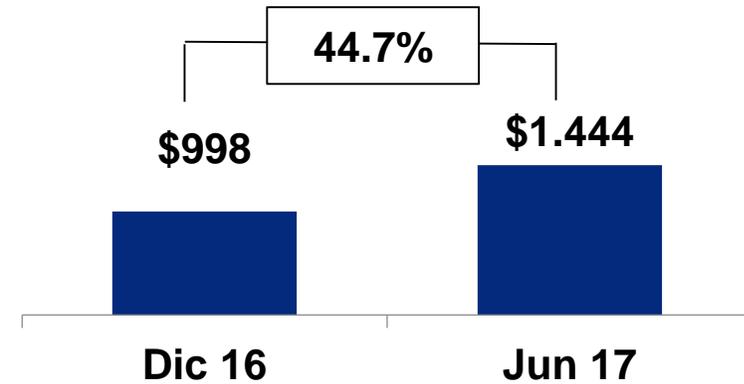
Utilidad Neta



EBITDA

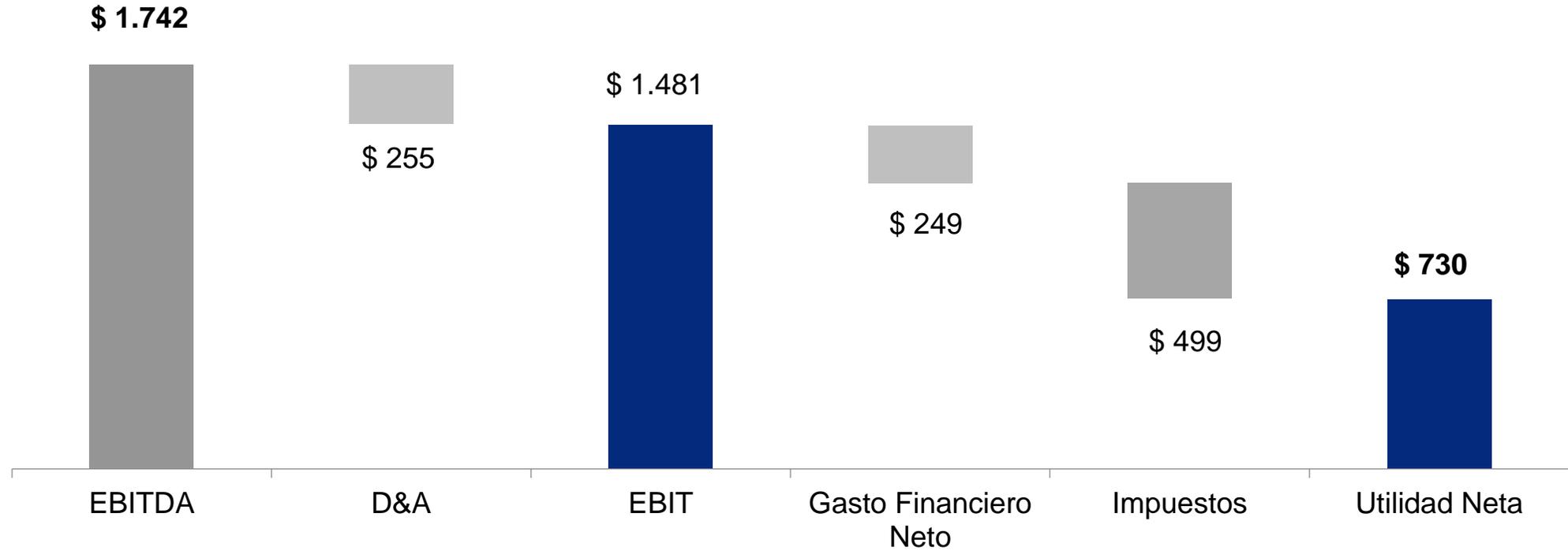


Deuda Neta²



Resultados 1S de 2017

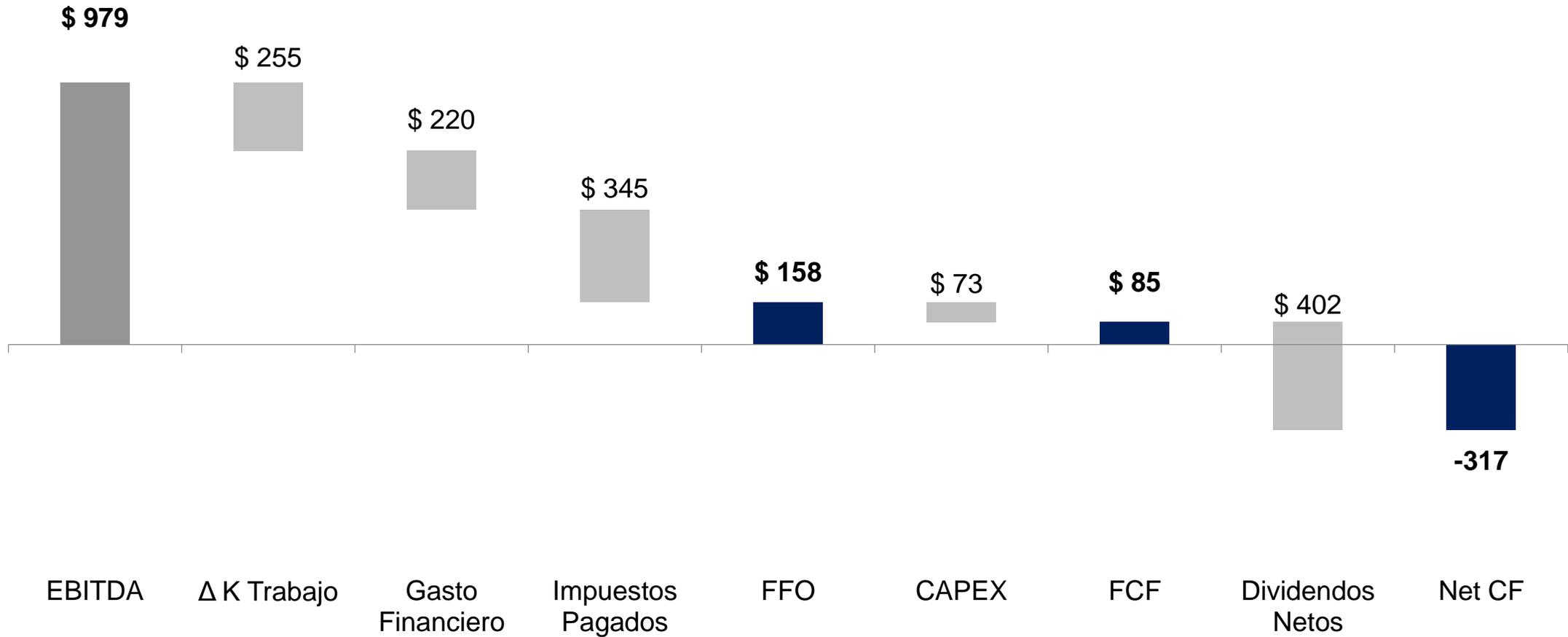
Colombia - EBITDA a Utilidad Neta (COP\$ miles de millones)



1S 2016	1.739	-219	1.514	-293	-503	703
Cambio A/A	0.2%	16.5%	-2.2%	-15.2%	-0.8%	3.9%

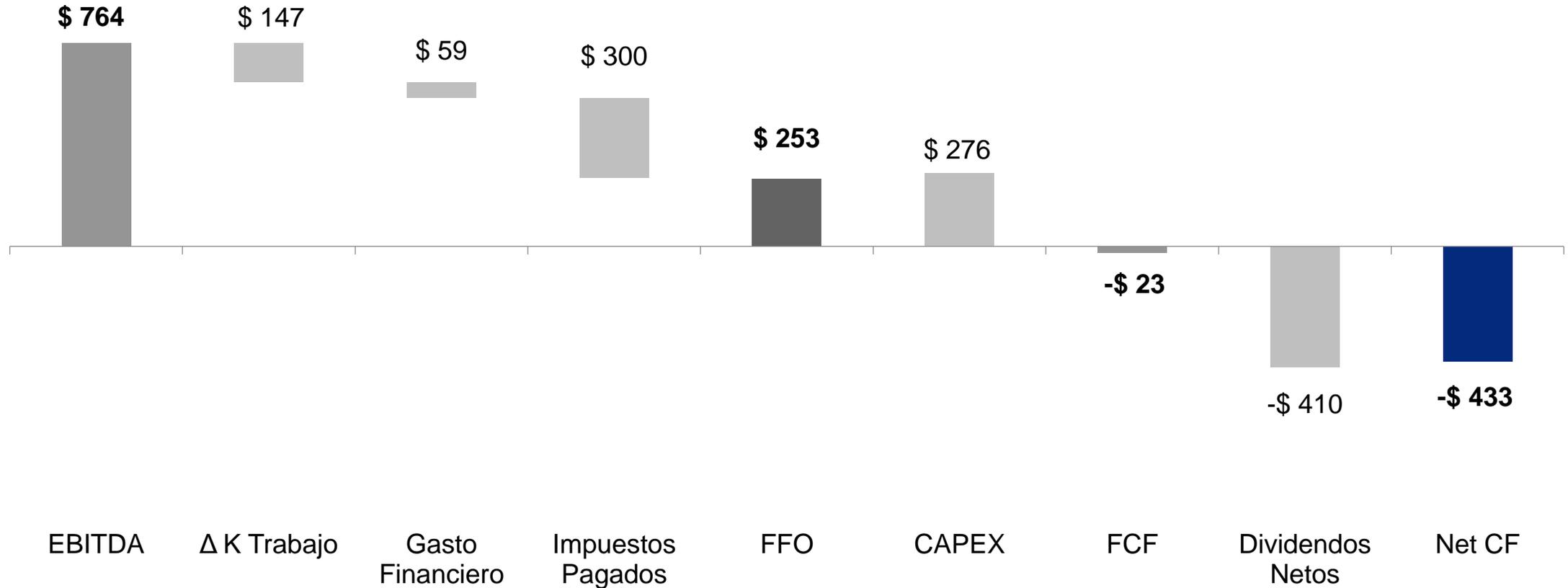
Resultados 1S de 2017

Emgesa – Flujo de Caja (COP\$ miles de millones)



Resultados 1S de 2017

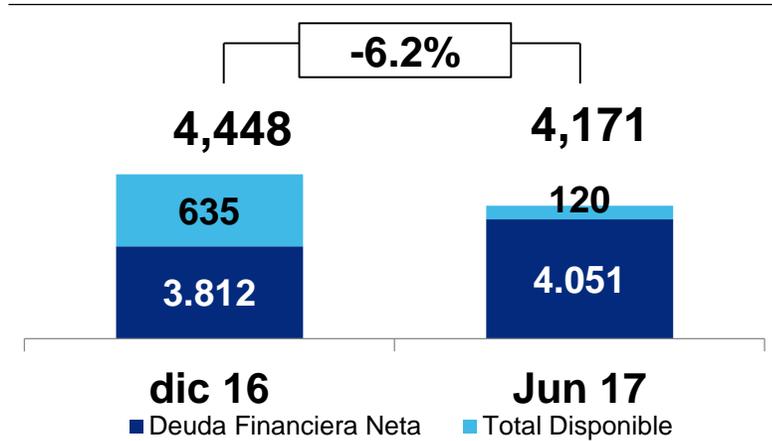
Codensa – Flujo de Caja (COP\$ miles de millones)



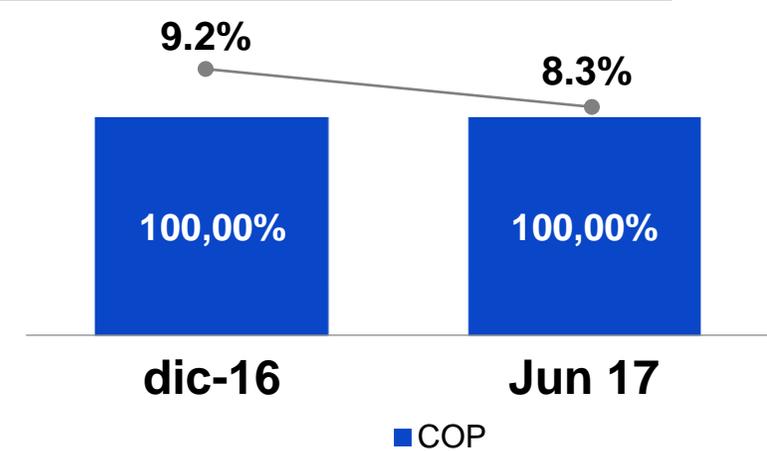
Resultados 1S de 2017

Deuda Financiera (COP\$ miles de millones)

Deuda Bruta y Neta (COP\$ mn)

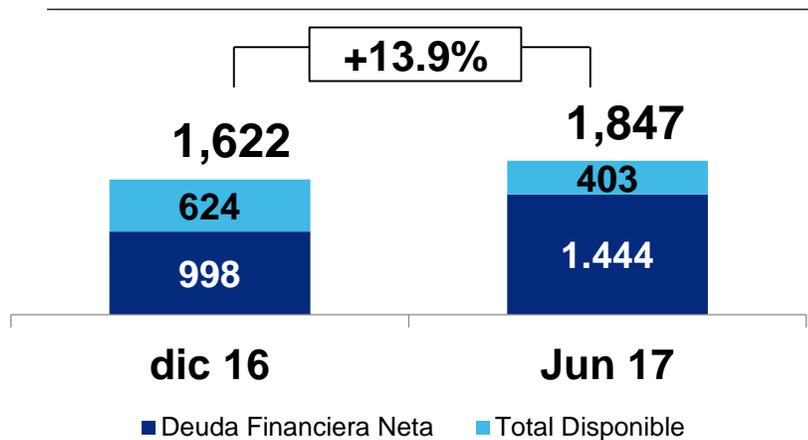


Deuda Bruta por moneda y Costo Medio

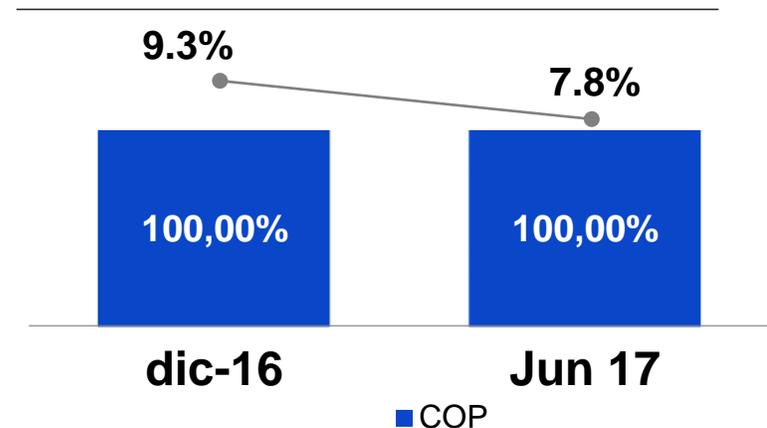


Generacion

Deuda Bruta y Neta (COP\$ mn)



Deuda Bruta por moneda y Costo Medio



Distribucion

(1) 100% of principal and interest payments hedged to COP through derivatives

Resultados 1S de 2017

Conclusiones

Los resultados del negocio de distribución presentaron crecimiento durante el 1S2017, atribuido principalmente a la incorporación del mercado anteriormente atendido por la EEC, eficiencias de costos resultantes de la fusión, acompañado de síntomas de recuperación en la demanda de energía

Margen operativo decrece en Gx como resultado de cambios en las condiciones climáticas, pasando de un Fenómeno del Niño en 2016 a condiciones por encima de la media histórica en la hidrología durante el 1S2017, mitigado parcialmente en la Utilidad Neta por eficiencias operacionales y una fuerte reducción en el gasto financiero

Importante **ejecución de Capex en Colombia alcanzando COP\$384 mil millones** enfocado principalmente en crecimiento orgánico así como modernización y mejora en calidad del servicio en el negocio de distribución

Codensa es destacada como una de las compañías mas eficientes en Colombia, con uno de los menores costos a sus usuarios y calidad de servicio altamente competitiva

Equipo Relación con Inversionistas



Grupo Enel



El Reconocimiento Emisores - IR otorgado por la Bolsa de Valores de Colombia S.A. no es una certificación sobre la bondad de los valores inscritos ni sobre la solvencia del emisor

IR.Emgesa@enel.com

IR.Codensa@enel.com

Daniele Caprini

CFO

daniele.caprini@enel.com

Leonardo Lopez Vergara

Gerente de Finanzas y Seguros

leonardo.lopez@enel.com

Carolina Bermúdez Rueda

Subgerente de Finanzas

carolina.bermudez@enel.com

Daniel Correa Londoño

Jefe Gestion Deuda y Relacion con Inversionistas

+57 1 601 6060

daniel.correa@enel.com

Alejandra Mendez Chaves

Profesional Experto Gestion Deuda y Relacion con Inversionistas

+57 1 601 5564

alejandra.mendez@enel.com

Ana Cristina Garavito Parra

Profesional Experto Gestion Deuda y Relacion con Inversionistas

+57 1 6016000

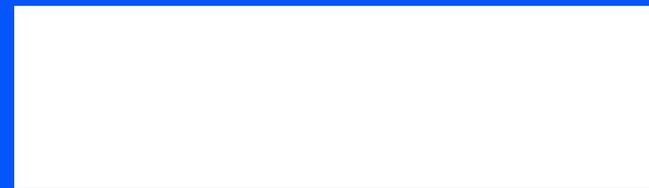
ana.garavito@enel.com

Cristian Mauricio Gacha

Profesional Senior Gestion Deuda y Relacion con Inversionistas

+57 1 601 5559

cristian.gacha@enel.com

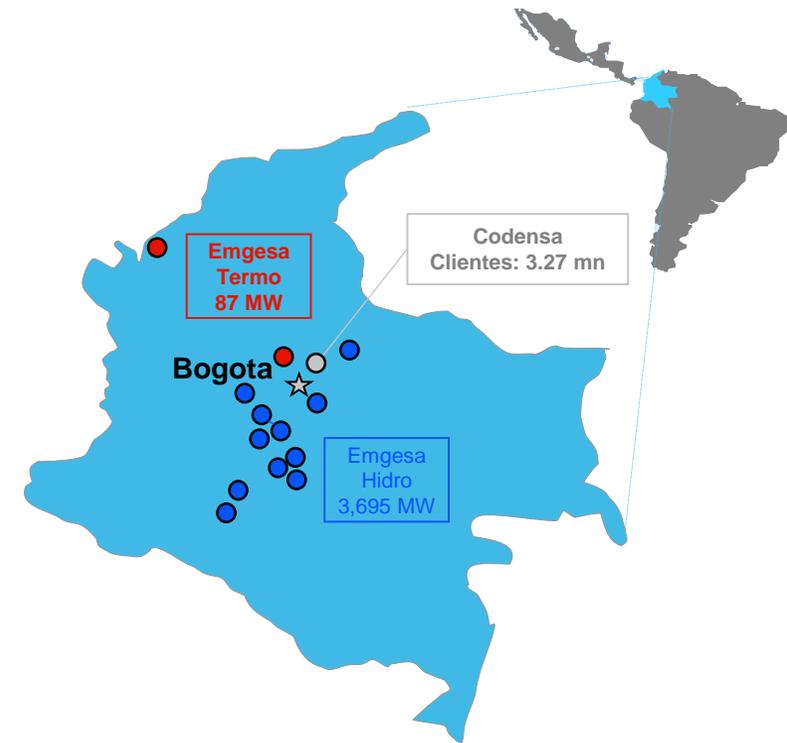


Anexo

Resultados 1S de 2017

Resumen de resultados operativos y financieros (COP\$ mn)

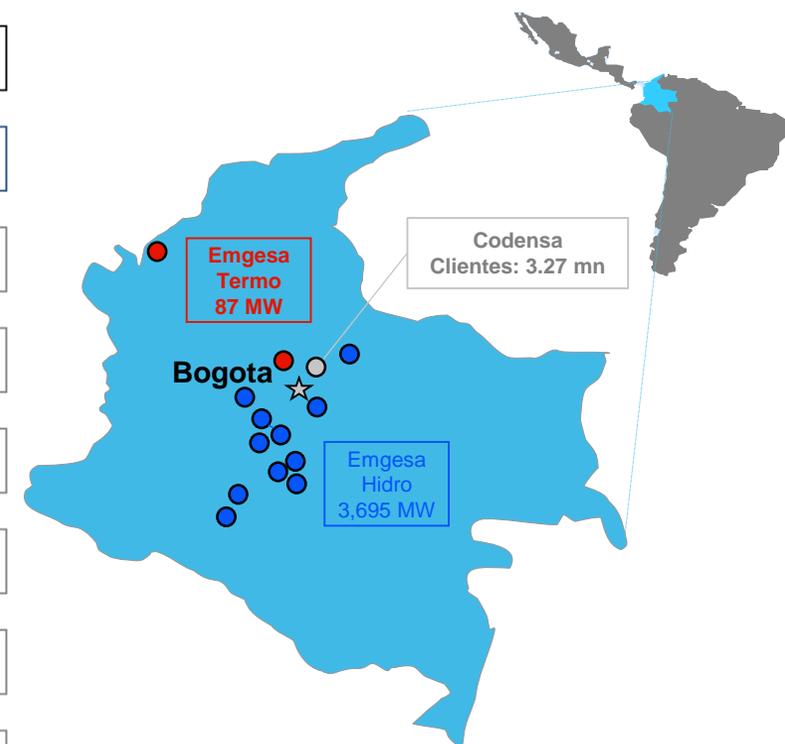
	Generation			Distribution			Total		
	jun-16	jun-17	%	jun-16	jun-17	%	jun-16	jun-17	%
Ingresos	\$ 1.960.823	\$ 1.607.494	-18,0%	\$ 2.011.361	\$ 2.220.925	10,4%	\$ 3.972.184	\$ 3.828.419	-3,6%
EBITDA	\$ 1.064.946	\$ 978.966	-8,1%	\$ 674.134	\$ 763.167	13,2%	\$ 1.739.080	\$ 1.742.133	0,2%
CAPEX	\$ 64.413	\$ 72.600	12,7%	\$ 299.111	\$ 275.469	-7,9%	\$ 363.524	\$ 348.069	-4,3%
Generación Neta (GWh)	7.191	7.445	3,5%	-	-	-	7.191	7.445	3,5%
Ventas de Energía (GWh)	8.701	8.689	-0,1%	7.273	7.385	1,5%	15.974	16.074	0,6%
Ciudadanos (mn)	-	-	-	3,20	3,29	2,8%	3,20	3,29	2,8%



Resultados 1S de 2017

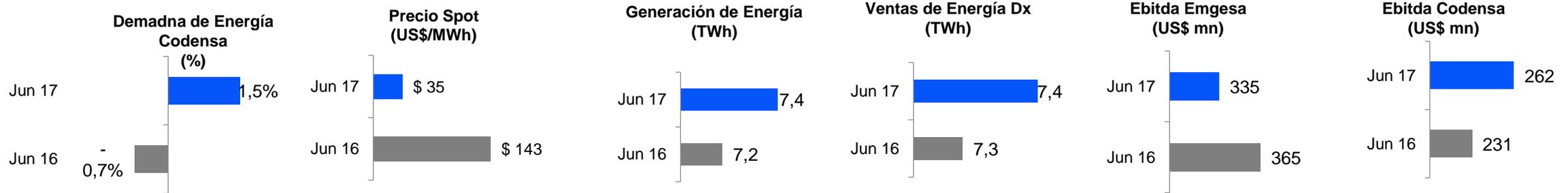
Resumen de resultados operativos y financieros (COP\$ mn)

	Generation			Distribution			Total		
	2T-2016	2T-2017	%	2T-2016	2T-2017	%	2T-2016	2T-2017	%
Ingresos	\$ 855.943	\$ 811.361	-5,2%	\$ 996.258	\$ 1.118.111	12,2%	\$ 1.852.201	\$ 1.929.472	4,2%
EBITDA	\$ 525.284	\$ 502.942	-4,3%	\$ 364.257	\$ 391.197	7,4%	\$ 889.542	\$ 894.138	0,5%
CAPEX	\$ 42.444	\$ 33.796	-20,4%	\$ 171.126	\$ 143.673	-16,0%	\$ 213.570	\$ 177.469	-16,9%
Generación Neta (GWh)	3.920	3.663	-6,6%	-	-	-	3.920	3.663	-6,6%
Ventas de Energía (GWh)	4.588	4.446	-3,1%	3.527	3.719	5,4%	8.115	8.165	0,6%
Clientes (mn)	-	-	-	3,20	3,29	2,8%	3,20	3,29	2,8%



Anexos Operacionales 1S 2017

Contexto Empresarial



GW	Hidro	Líquido/ Carbón	Capacidad Total	Ene-Jun/17
Guavio	1.260			2.339
Pagua	600			1.661
Cartagena		187		33
Termozipa		224		86
Menores / Filo de Agua	242			722
Betania	540			1.504
Quimbo	396			1.100
Total	3.038	411	3.449	7.445

Anexos Financieros 1S 2017

Estructura de la Deuda, Liquidez y Perfil Crediticio: Emgesa + Codensa

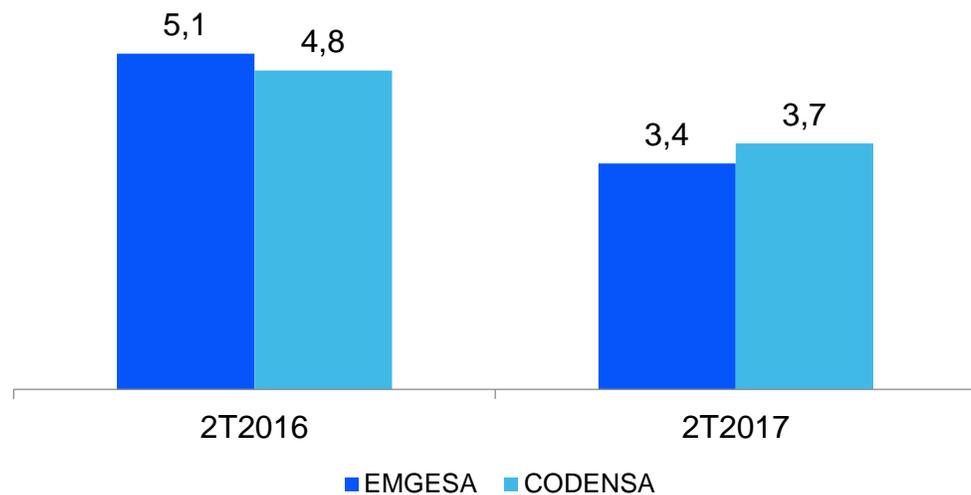
Liquidez (COPMM)	Monto	Utilizado	Disponible
Lineas Comprometidas	0	0	0
Efectivo y equivalentes	119.817	0	0
Lineas no comprometidas	5.392.056	1.433.590	3.958.466
Total Liquidez	5.511.873	1.433.590	3.958.466

Compañía	Perfil Crediticio a Junio de 2017	S&P	Fitch
Emgesa	Deuda Intl – Largo Plazo	BBB	BBB
	Deuda Local – Largo Plazo	-	AAA(cl)
	Perspectiva (Int'l)	Negative	Stable
	Emisión Bonos Intl		AAA(cl)
Codensa	Deuda Local – Largo Plazo	-	AAA(cl)
	Emisión Bonos Locales		AAA(cl)

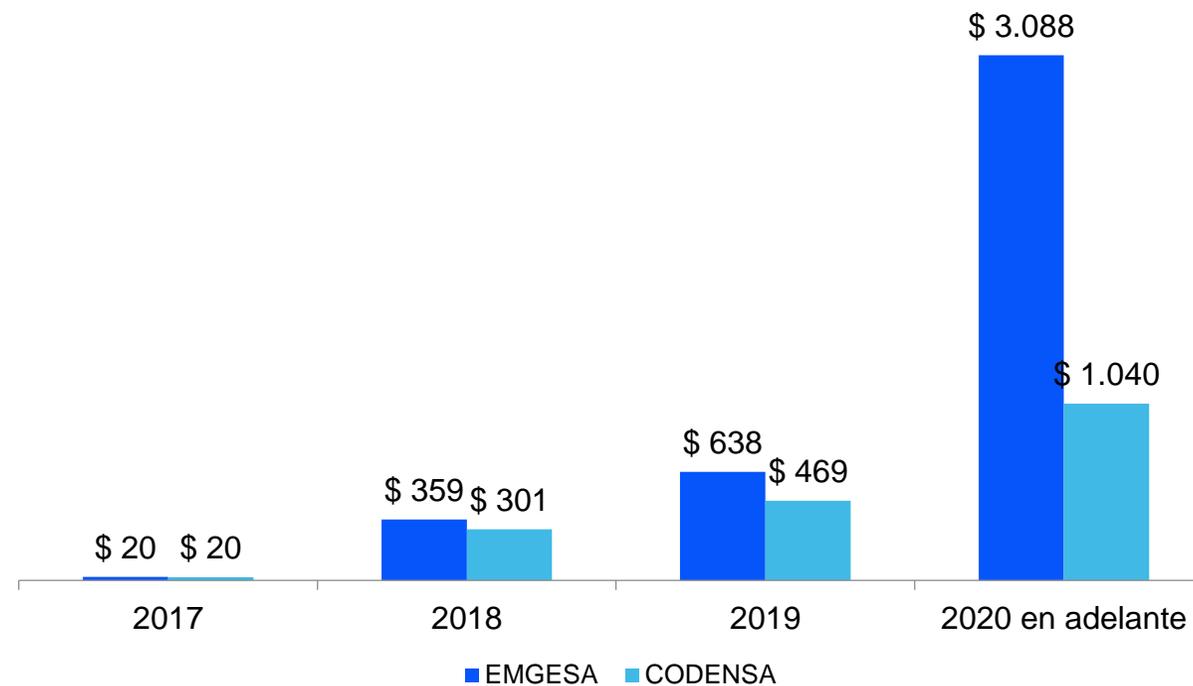
Anexos Financieros 1S 2017

Perfil de Vencimiento

Vida Media (Años)

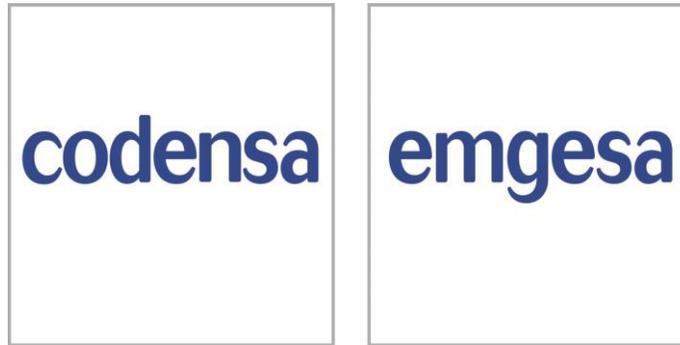


Perfil de Vencimiento (COP\$ Miles de MM)





Grupo Enel



Grupo Enel

“Este documento es propiedad de EMGESA y CODENSA (las “Compañías”) en consecuencia no podrá ser divulgado ni hecho público sin el consentimiento previo y por escrito de las Compañías-

Su contenido es meramente informativo por lo que no tiene naturaleza contractual ni puede hacerse uso del mismo como parte de o para interpretar contrato alguno.

Las Compañías no asumen ninguna responsabilidad por la información contenida en este documento, ni constituye garantía alguna implícita o explícita sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que se recogen. Tampoco asume responsabilidad alguna por los daños y/o pérdidas que pudieran causarse sobre el uso de esta información.

Las Compañías no garantizan que las perspectivas contenidas en este documento se cumplirán en sus términos. Tampoco las Compañías ni ninguna de sus filiales tienen la intención de actualizar tales estimaciones, previsiones y objetivos que pudieran derivarse de este documento excepto que otra cosa sea requerida por ley”.