



Resultados 9M 2017

Emgesa y Codensa

Octubre 30, 2017



Grupo Enel

Aclaración de Cifras

Adopción IFRS

Los Estados Financieros a septiembre 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 los primeros nueve meses de 2017 (\$2.939,63 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 septiembre de 2017 (\$2.936,67 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 9M 2017

Hechos relevantes del periodo



Grupo Enel

Utilidad Neta agregada a septiembre de 2017 alcanzó 1.147 MMCOP creciendo 10,8% (Gx:+8.2% y Dx:+14.8%) reflejando la fusión entre Codensa y la EEC desde octubre de 2016, bajos precios de la energía en el mercado spot y una importante reducción en gasto financiero

Standard & Poors' reafirmó la calificación crediticia de Emgesa en "BBB", y revisó la perspectiva a Estable desde negativa basada en el apoyo de Enel Américas S.A. (compañía controlante) en un evento de estrés soberano

Resultados 9M 2017

Actualización Regulación 3T - Colombia

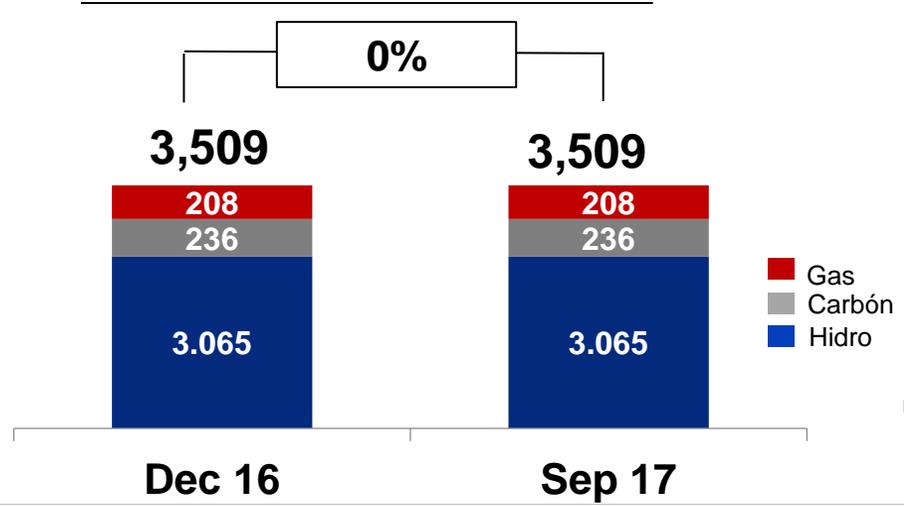
<p>Generación</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Res. CREG 140/2017 – Nueva Metodología Precio de Escasez <ul style="list-style-type: none"> ✓ Define la metodología para calcular el precio de escasez aplicable al Cargo por Confiabilidad así como el proceso de transición para las compañías generadoras con Obligaciones de Energía en Firma (OEF) previamente asignadas ▪ Res. CREG 055/2017 (en comentarios) – Cargo por Confiabilidad <ul style="list-style-type: none"> ✓ Modifica las reglas de asignación de Obligaciones de Energía en Firme (OEF) para plantas existentes frente a el Cargo por Confiabilidad, pasando a un sistema de subasta
<p>Gas</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Res. CREG 114/2017 – Mercado Mayorista de Gas <ul style="list-style-type: none"> ✓ Regula los nuevos aspectos comerciales del mercado mayorista de gas y recopila la regulación aplicable a la negociación de gas natural así como su transporte

Resultados 9M 2017

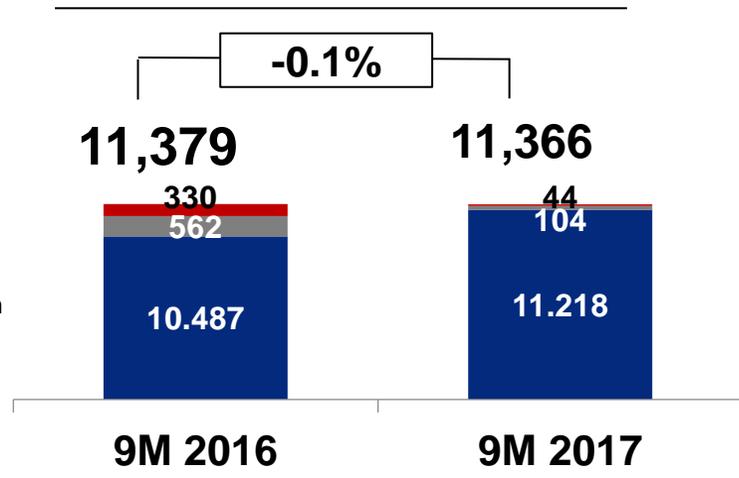
Cifras Operacionales

Generación

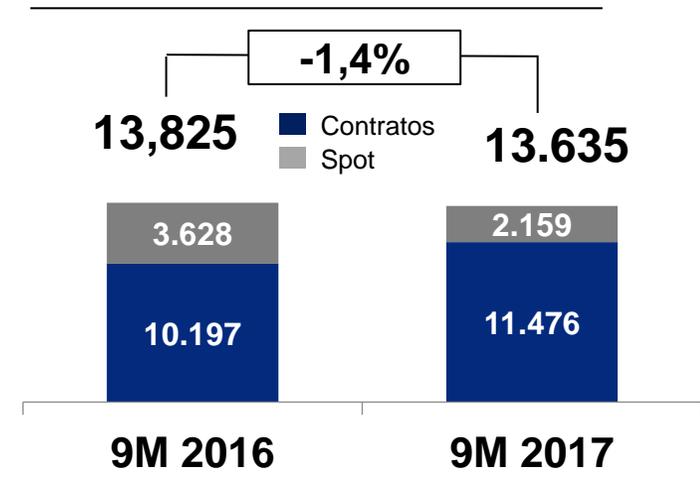
Capacidad Instalada (MW)



Generación Neta (GWh)

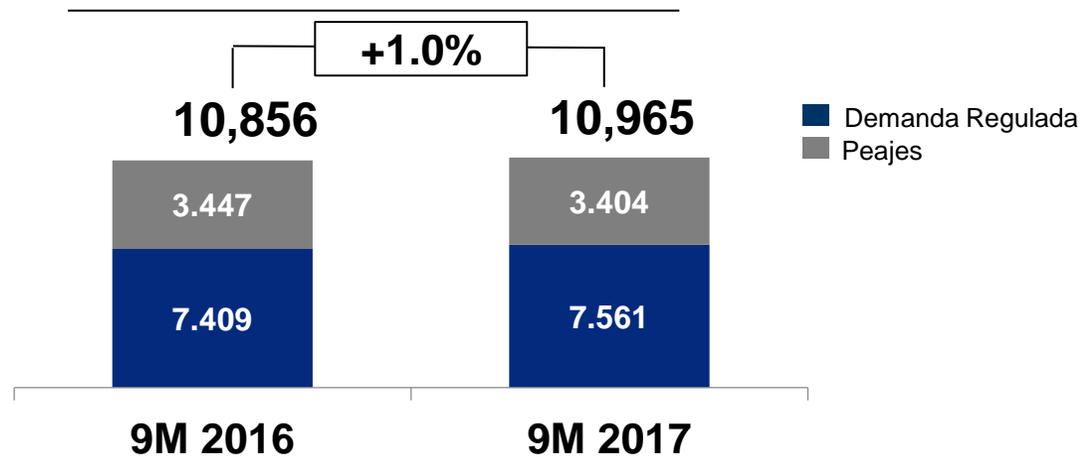


Ventas de Energía (GWh)

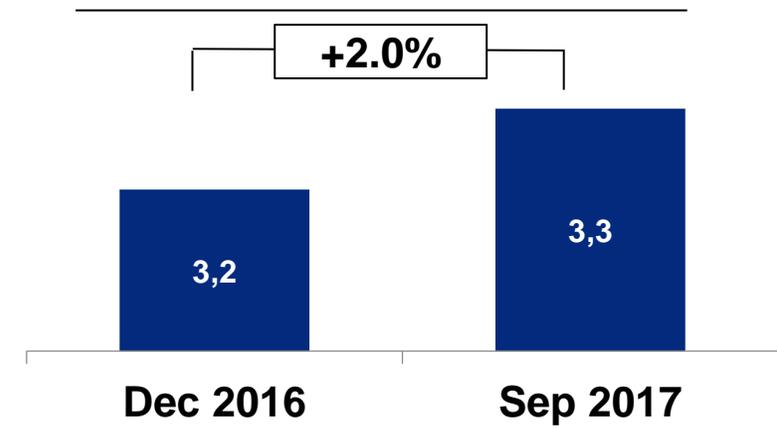


Distribución

Energía Distribuida (GWh)



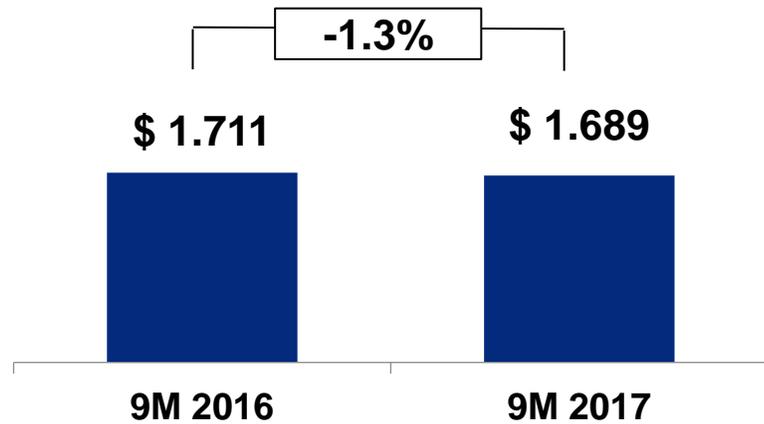
Número de Clientes (Mn)



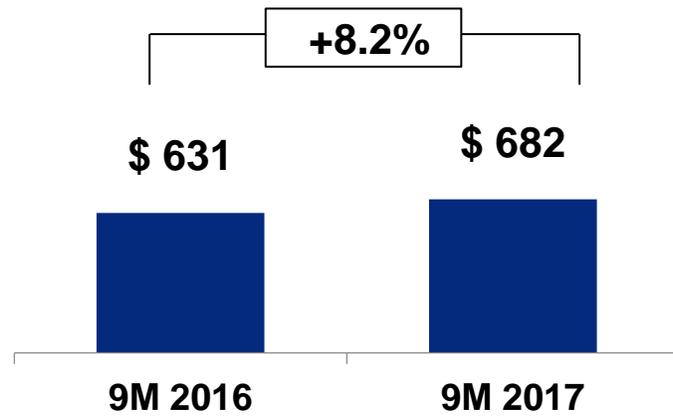
Resultados 9M 2017

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

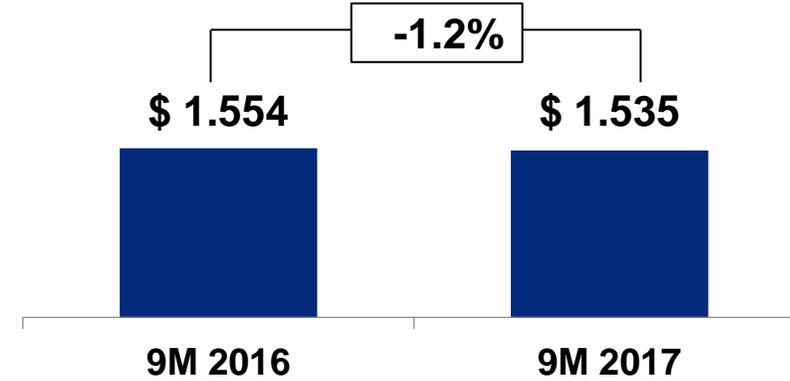
Margen de Contribución



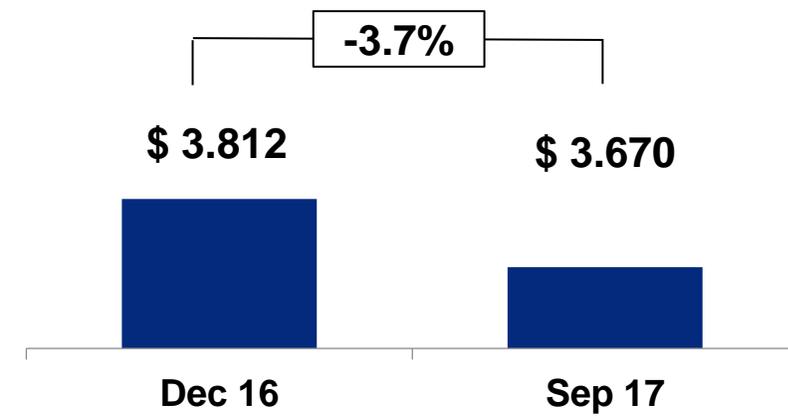
Utilidad Neta



EBITDA



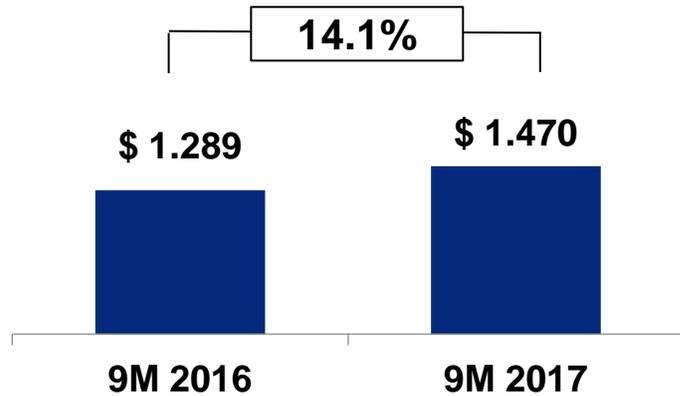
Deuda Neta



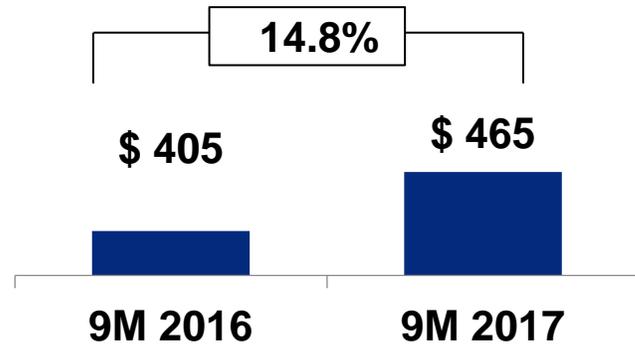
Resultados 9M 2017

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

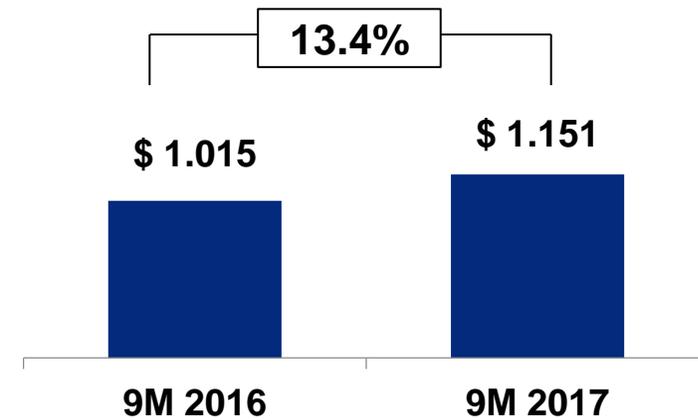
Margen de Contribución



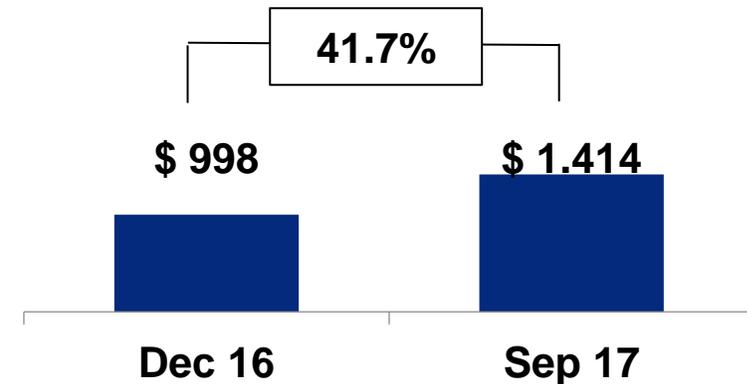
Net Income



EBITDA



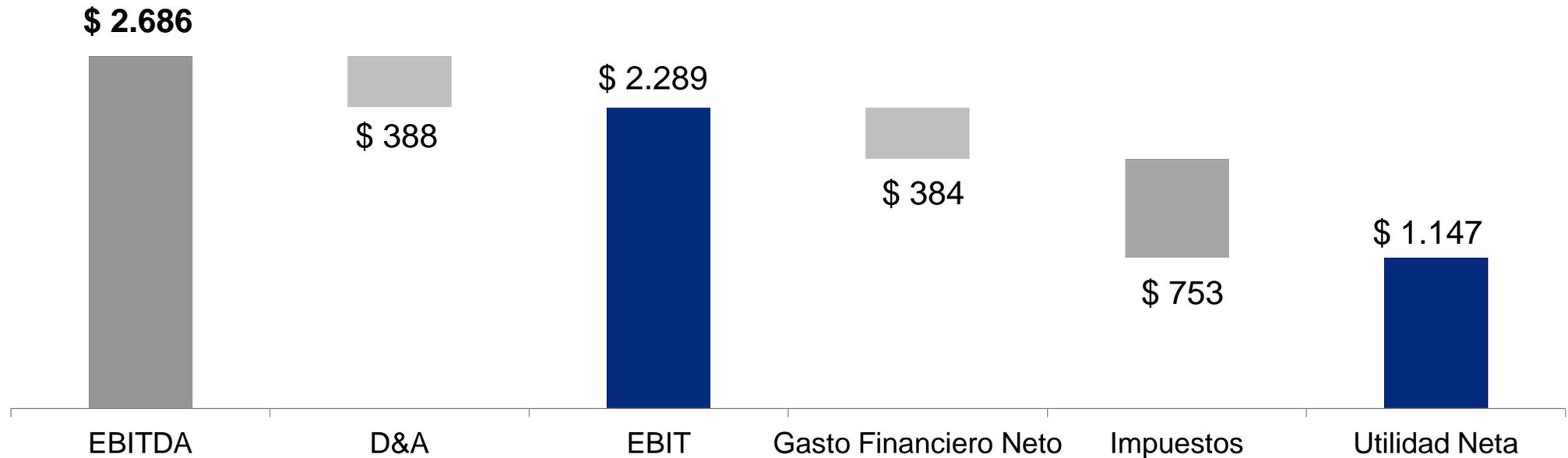
Net Debt²



1. The average exchange rate for the period January-September 2017 was \$2.939,63 COP/USD and the exchange rate as of September 30th,2017 was 2.936,67 COP/USD.
2. Comparisons between periods are made based on figures in Colombian pesos.

Resultados 9M 2017

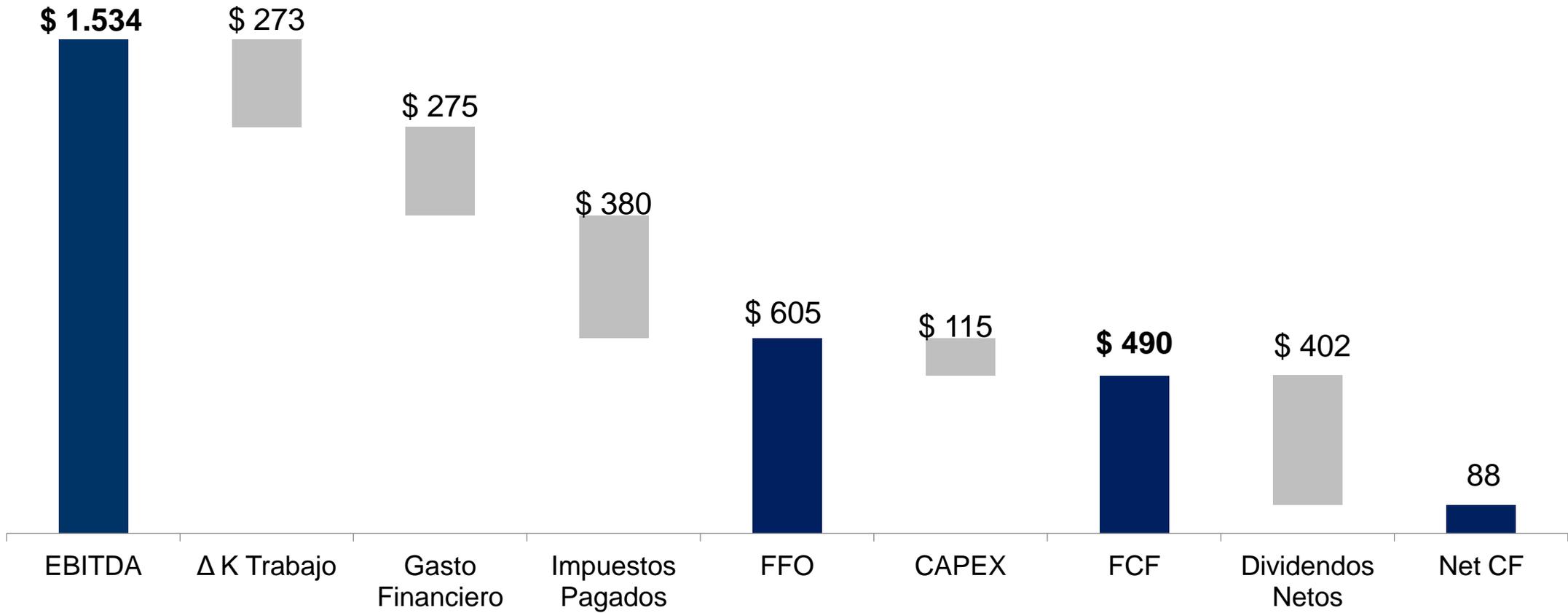
Colombia- Desde EBITDA a Utilidad Neta (COP\$ mn)



9M 2016	2.568	-333	2.227	-462	-708	1036
Cambio A/A	+4.6%	+16.6%	+2.8%	-17.0%	+6.2%	+10.8%

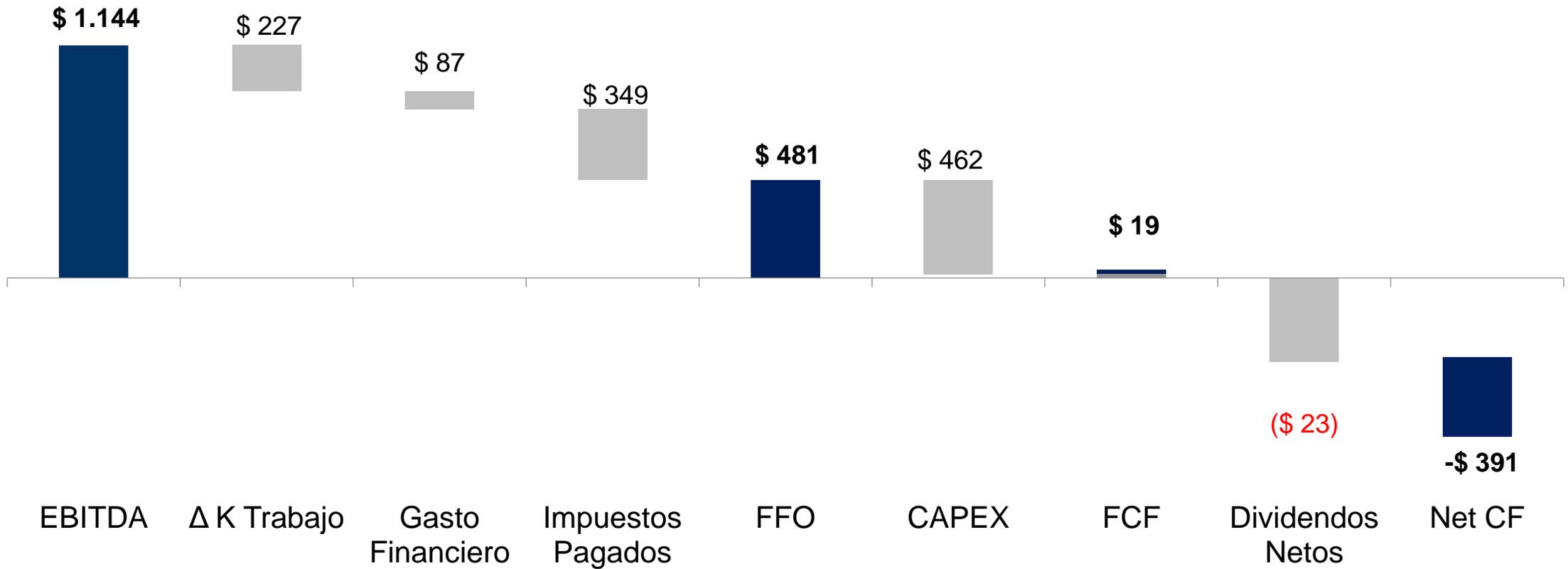
Resultados 9M 2017

Emgesa - Flujo de Caja (COP\$ mn)



Resultados 9M 2017

Codensa - Flujo de Caja (COP\$ mn)

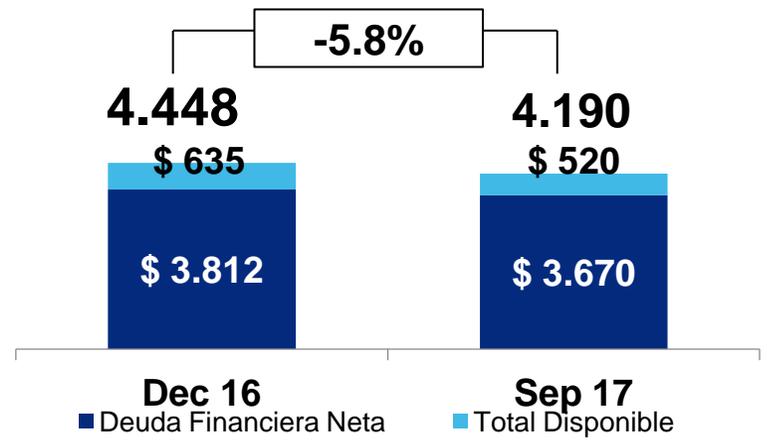


Resultados 9M 2017

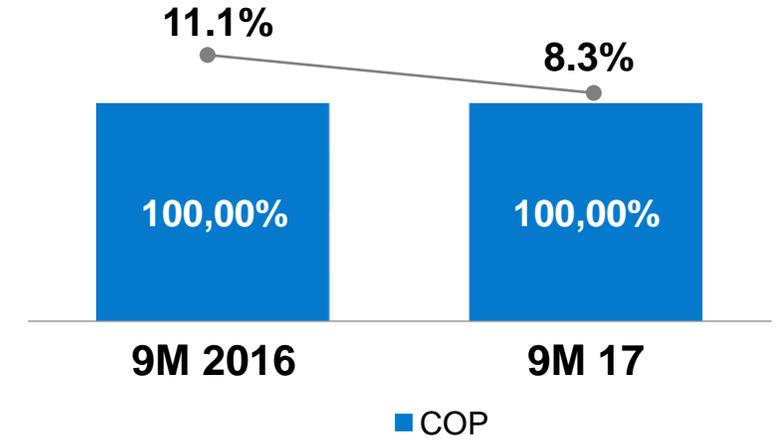
Deuda Financiera (COP\$ miles de millones)

Deuda Bruta y Neta (COP\$ mn)

Generación

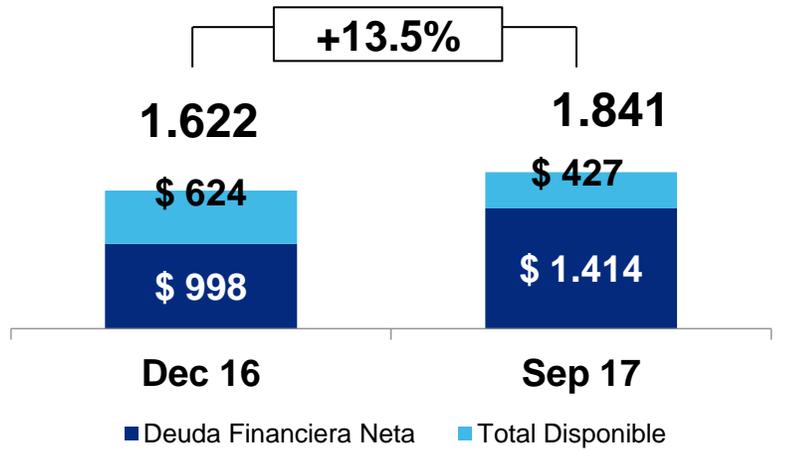


Deuda Bruta por moneda y Costo Medio



Deuda Bruta y Neta (COP\$ mn)

Distribución



Deuda Bruta por moneda y Costo Medio



(1) 100% del principal y de los pagos de interese se encuentran cubiertos a COP mediante instrumentos derivados

Resultados 9M 2017

Conclusiones

Resultados netos positivos para los negocios de distribución y generación en Colombia, fundamentados por una estrategia comercial flexible, administración de costos adecuada y eficiencia financiera

Importante **reducción en gastos financieros** gracias a bajos niveles de IPC y una exitosa estrategia de fondeo

Ejecución total de Capex para Colombia alcanzó COP\$ 577.078 millones enfocados en la mejora de la calidad del servicio para el negocio de distribución, acompañado de la modernización constante de la red existente

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 Finanzas y Seguros

leonardo.lopez@enel.com

Carolina Bermúdez Rueda

Subgerente de Finanzas

carolina.bermudez@enel.com

Daniel Correa Londoño

Jefe Gestión Deuda y Relación con Inversionistas

+57 1 601 6060

daniel.correa@enel.com

Alejandra Mendez Chaves

Profesional Experto Gestión Deuda y Relación con Inversionistas

+57 1 601 6060

alejandra.mendez@enel.com

Ana Cristina Garavito Parra

Profesional Experto Gestión Deuda y Relación con Inversionistas

+57 1 601 6060

ana.garavito@enel.com

Cristian Mauricio Gacha

Profesional Senior Gestión Deuda y Relación con Inversionistas

+57 1 601 6060

cristian.gacha@enel.com

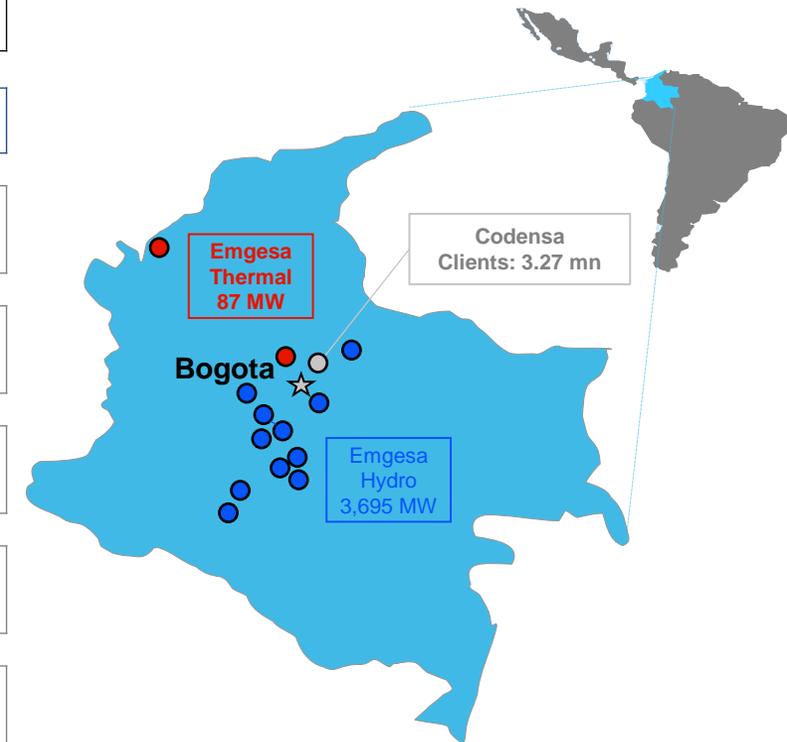


Anexos

Resultados 9M 2017

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

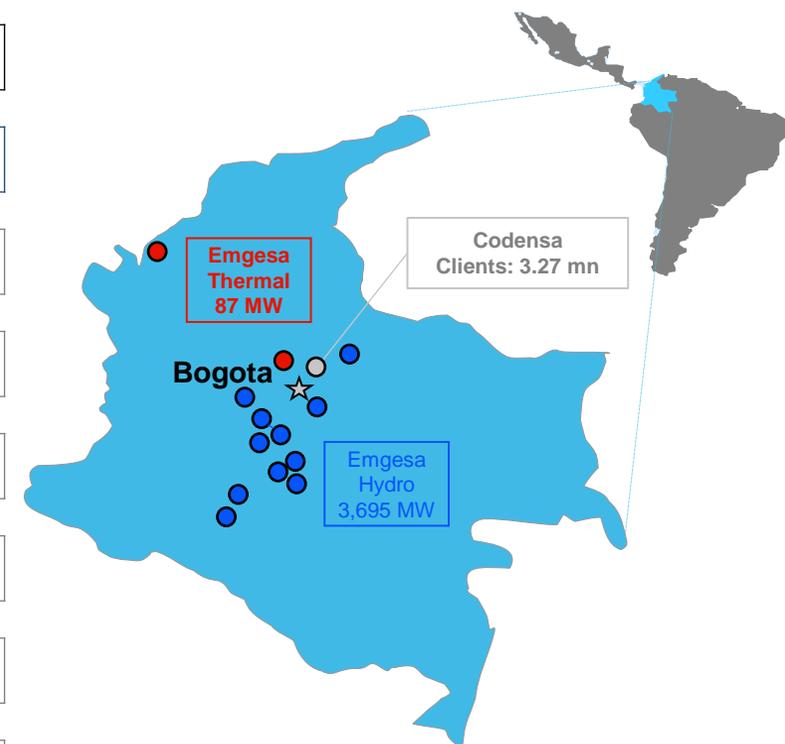
	Generation			Distribution			Total		
	sep-16	sep-17	%	sep-16	sep-17	%	sep-16	sep-17	%
Revenues	\$ 2.773.580	\$ 2.534.571	-8,6%	\$ 3.026.314	\$ 3.362.461	11,1%	\$ 5.799.895	\$ 5.897.031	1,7%
EBITDA	\$ 1.553.721	\$ 1.534.953	-1,2%	\$ 1.014.766	\$ 1.151.139	13,4%	\$ 2.568.488	\$ 2.686.092	4,6%
CAPEX	\$ 117.641	\$ 114.954	-2,3%	\$ 429.425	\$ 462.124	7,6%	\$ 547.066	\$ 577.078	5,5%
Net Production (GWh)	11.379	11.366	-0,1%	-	-	-	11.379	11.366	-0,1%
Energy Sales (GWh)	13.825	13.635	-1,4%	10.910	11.187	2,5%	24.735	24.822	0,4%
Clients (mn)	-	-	-	3,23	3,31	2,7%	3,23	3,31	2,7%



Resultados 9M 2017

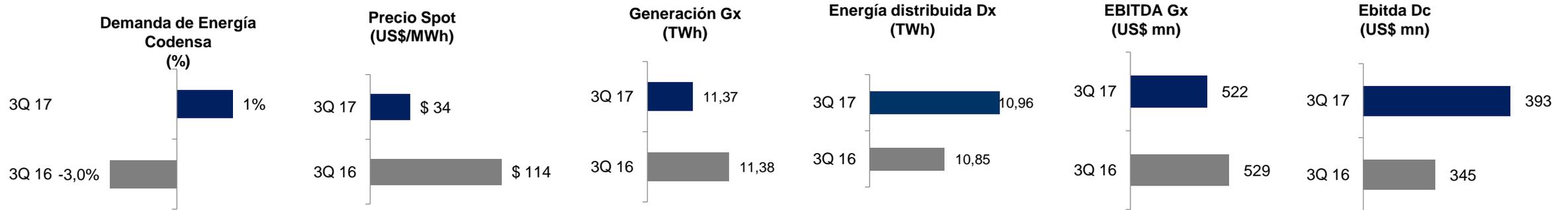
Resumen de resultados operativos y financieros (COP\$ mn)

	Generation			Distribution			Total		
	3Q-2016	3Q-2017	%	3Q-2016	3Q-2017	%	3Q-2016	3Q-2017	%
Revenues	\$ 812.757	\$ 927.077	14,1%	\$ 1.014.953	\$ 1.141.535	12,5%	\$ 1.827.710	\$ 2.068.612	13,2%
EBITDA	\$ 488.775	\$ 555.989	13,8%	\$ 340.632	\$ 391.057	14,8%	\$ 829.407	\$ 947.046	14,2%
CAPEX	\$ 53.228	\$ 42.354	-20,4%	\$ 130.314	\$ 186.655	43,2%	\$ 183.542	\$ 229.009	24,8%
Net Production (GWh)	4.090	3.892	-4,8%	-	-	-	4.090	3.892	-4,8%
Energy Sales (GWh)	5.124	4.946	-3,5%	3.637	3.802	4,5%	8.761	8.748	-0,1%
Clients (mn)	-	-	-	3,23	3,31	2,5%	3,20	3,29	2,8%



Anexos Operacionales 9M 2017

Contexto Empresarial



GW	Hidro	Gas/ Carbón	Capacidad Total	9M 17
Guavio	1.260			3.952
Pagua	600			2.317
Cartagena		187		44
Termozipa		224		104
Menores / Filo de Agua	242			1110
Betania	540			2.111
Quimbo	396			1.729
Total	3.038	411	3.449	11.367

Anexos Financieros 9M 2017

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

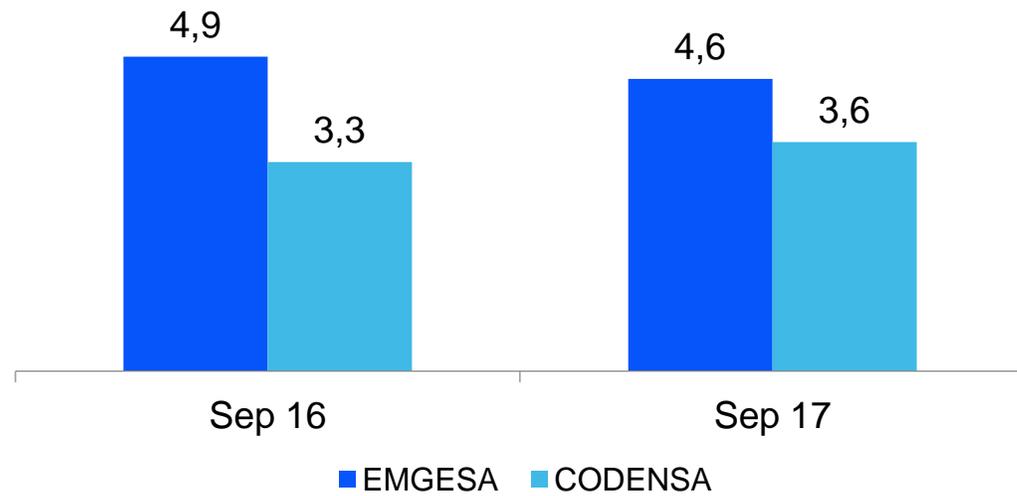
Liquidez (COPMM)	Monto	Utilizado	Disponible
Lineas Comprometidas	0	0	0
Efectivo y equivalentes	946.890	0	0
Lineas no comprometidas	5.364.670	1.355.118	4.009.551
Total Liquidez	6.311.560	1.355.118	4.009.551

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)	Estable	Estable
	Emisión Bonos Intl		AAA(cl)
Codensa	Deuda Local – Largo Plazo	-	AAA(cl)
	Emisión Bonos Locales		AAA(cl)

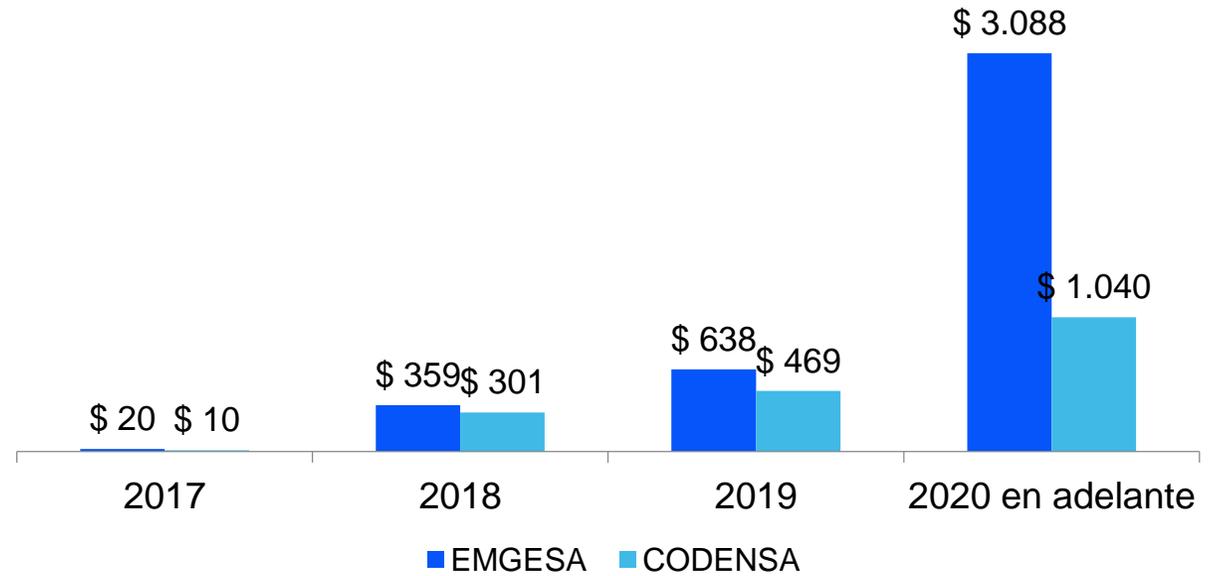
Anexos Financieros 9M 2017

Perfil de Vencimiento

Vida Media (Años)

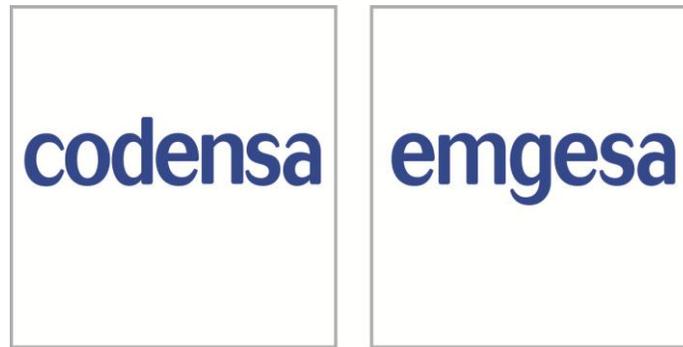


Perfil de Vencimiento (COP\$ Miles de MM)





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”.