

INFORMACIÓN RELEVANTE

Resultados Tercer Trimestre 2018



Noviembre 2018

Hechos destacados del trimestre



RESULTADOS CONSOLIDADOS 3T18

El volumen acumulado presentó un crecimiento de 9,5% frente al mismo trimestre del año anterior, de 1.835 a 2.008 millones de gls*. El 3T18 presentó un crecimiento de 12,3% frente al mismo trimestre del año anterior, de 628 a 705 millones de gls. El EBITDA** consolidado al tercer trimestre fue de COP\$588 Mil Millones creciendo un 9,5%.



TERPEL SIGUE FORTALECIENDO SU RED DE ESTACIONES DE SERVICIO EN COLOMBIA

La red de EDS Propias alcanzó su máximo record de ventas históricas llegando a 37 MM de galones en el mes de agosto y cuenta hoy con 236 EDS en el territorio nacional



GAZEL PREPARADO PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE SICOM

A partir de octubre, entra en vigencia SICOM (Sistema de Información de Combustible) en las EDS de GNV, lo que permitirá el adecuado control y disminución de ilegalidad. Así mismo, el sistema garantizará que los vehículos se encuentren al día en sus mantenimientos mejorando la seguridad en el momento del tanqueo y por lo tanto la confianza del consumidor final.



CONTINUAN LOS CAMBIOS DE IMAGEN EN TODAS LAS REGIONES

En Perú, a partir del mes de septiembre, empezó el cambio de las Estaciones de Servicio con la nueva imagen de Terpel, estableciendo una red sólida y unificada en todas las regiones en donde está presente Terpel. Para cierre de año se espera tener 5 EDS con nueva imagen.



PROCESO DE ADQUISICIÓN DE EXXONMOBIL EN COLOMBIA

El 3 de Julio, Terpel adquiere los activos de lubricantes en Colombia de Exxon Mobil por \$303.421MM y de acuerdo con los condicionamientos de la SIC, Terpel vende parte de sus activos de lubricantes (Planta de Bucaramanga y las de las marcas Maxter y Maxter Progresia junto con los contratos industriales) por \$44.213 MM a ExxonMobil.



INICIA LA PRODUCCIÓN DE LUBRICANTES MOBIL EN LA FÁBRICA DE CARTAGENA

A partir del mes de Agosto inicia la producción de lubricantes Mobil y Terpel en la fábrica de Cartagena.

**Excluyendo México, de la base acumulada al 3T17, el crecimiento del volumen es 10,36%.*

***Incluye las ventas de la adquisición de la operación de ExxonMobil: Ecuador y Perú desde el 2T, y Colombia el 3T.*

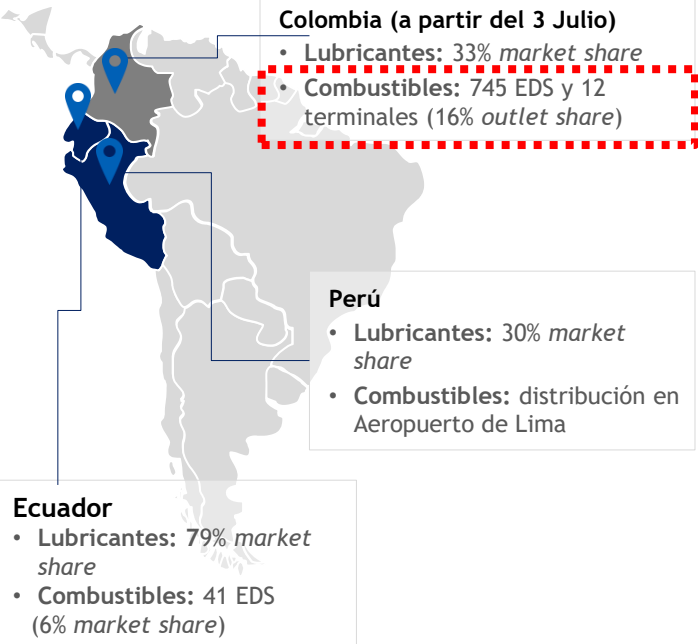
Contacto Inversionistas

inversionistasIR@terpel.com

Hechos destacados del trimestre

Después de adquirir los negocios de ExxonMobil el 15 de marzo de 2018, en Colombia, Perú y Ecuador. Hoy, Terpel tiene control de las operaciones. Al cierre de Septiembre de 2018 estas han generado USD\$15MM de EBITDA.

Negocios adquiridos



Combustibles Colombia: negocio que fue vendido a un comprador transitorio (P.A.) Este P.A tiene a cargo la venta del activo a un tercero.

Precio adquisición
USD\$ 714,7MM
Financiación crédito puente bancos locales

Caja compañías adquiridas
-USD\$ 230 MM en varias jurisdicciones

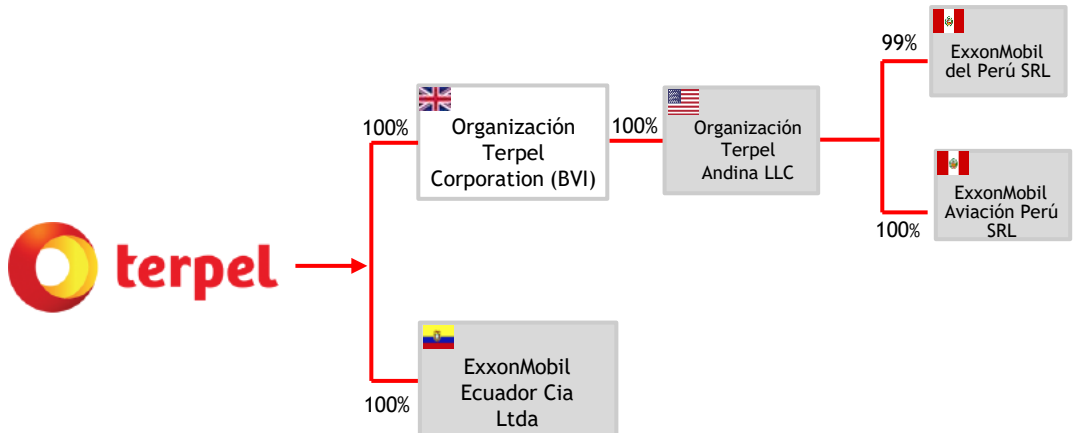
Negocios a retener
Colombia: Lubricantes
Perú: Lubricantes, Combustibles Aviación
Ecuador: Lubricantes, Combustibles EDS

SWAP activos
Lubricantes:
Precio Activos Mobil: \$303,4MM COP
Precio Activos Terpel: \$44,2MM COP



Fuente: Terpel y SICOM

Estructura Negocios adquiridos



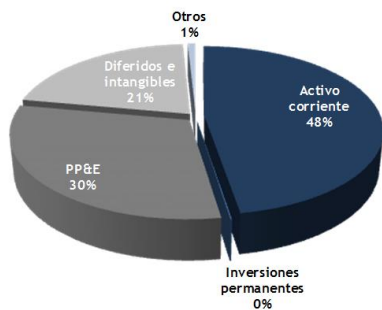
Resumen de Resultados

| RESULTADOS CONSOLIDADOS | 3T18 | 2T18 | 3T17 | 3T18 Vs. 3T17 | Acum 18 | Acum 17 | Acum 18 Vs. Acum 17 |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------------|-------------|-------------|------------------------|
| Volumen (millones Glns) | 705,1 | 682,3 | 628,0 | 12,3% | 2.007,8 | 1.834,5 | 9,4% |
| Ingresos (\$COP MMM) | \$ 4.993,0 | \$ 4.630,7 | \$ 3.871,0 | 29,0% | \$ 13.736,2 | \$ 11.106,8 | 23,7% |
| Utilidad Bruta (\$COP MMM) | \$ 428,6 | \$ 472,2 | \$ 425,5 | 0,7% | \$ 1.258,3 | \$ 1.137,8 | 10,6% |
| EBITDA (\$COP MMM) | \$ 204,2 | \$ 226,4 | \$ 214,5 | -4,8% | \$ 588,5 | \$ 537,4 | 9,5% |
| Util. Neta (\$COP MMM) | \$ 58,0 | \$ 63,5 | \$ 75,6 | -23,3% | \$ 113,8 | \$ 172,1 | -33,9% |

- Durante el **3T18** se comercializaron **705** millones de galones, un **crecimiento del 12,3%** con respecto al **3T17**. **Colombia**, que participó con el **74%** del volumen, **creció 5,2% YoY**. **Panamá**, que aportó el **8,8%** del volumen, comercializó **0,1% más que el año anterior**. **Ecuador, Perú y Rep. Dominicana** en conjunto aportaron el **17%** del volumen.
- Gracias a la recuperación que han presentado los precios internacionales del petróleo, los ingresos por **COP\$4,9 billones** del **3T18** representan un **crecimiento del 29%** frente al **3T17**. **Colombia** que participó con el **76,8%** **creció 20%** y **Panamá**, con una participación del **10,6%** del ingreso consolidado, tuvo un **crecimiento del 35,3%**. **Ecuador y Perú** (consolidando con ExxonMobil) participan el **10,3%** dentro de los ingresos consolidados.
- La utilidad bruta del **3T18** fue de **COP\$428,6** mil millones, **0,7% superior al del 3T17**. **Colombia**, que concentró el **73,9%** de la ganancia bruta, decreció **0,9% YoY**. **Panamá**, con un aporte del **14,2%**, decreció **1,8% YoY**. Los demás países contribuyeron con el **11,9%** de la ganancia bruta. El decrecimiento en Colombia y Panamá por el menor decaje del trimestre frente al año anterior, compensado por los crecimientos de consolidados de Ecuador y Perú.
- El EBITDA del **3T18** fue **menor** al del **3T17** en **4,8%** lo que equivale a **COP\$10,3 mil millones**. En Colombia el decrecimiento fue del **7,5% YoY** y en Panamá el resultado fue **24% menor** al del año anterior, adicional al menor decaje, debido al incremento en gastos de nuevas EDS y tiendas. Las operaciones adquiridas a ExxonMobil participan un **10,7%** del EBITDA consolidado del trimestre.
- La utilidad neta para el **3T18** fue de **COP\$58** mil millones, frente a **COP\$75,6** mil millones del **3T17**. Hubo un impacto de aprox. **COP\$99** mil millones por gastos de la adquisición de la operación de ExxonMobil, los cuales se empiezan a recuperar con el EBITDA generado por lubricantes en Colombia que para el trimestre son **COP\$9,1** mil millones y las utilidades de Ecuador y Perú que ascendieron a **COP\$27** mil millones. Sin la adquisición la utilidad neta habría sido **COP\$176** mil millones.

Situación patrimonial consolidada

ACTIVOS

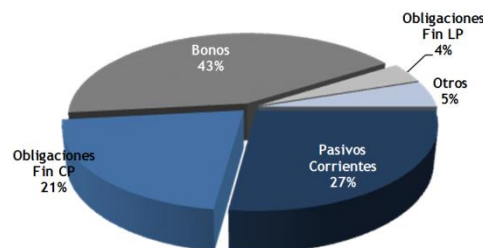


EEFF (COP\$ MILES DE MM)

| Estados Financieros Consolidados \$COP MM | sep-17 | sep-18 |
|---|---------------|---------------|
| Ingresos | \$ 11.106.777 | \$ 13.736.208 |
| Utilidad Bruta | \$ 1.137.840 | \$ 1.258.295 |
| Utilidad Operacional | \$ 386.199 | \$ 434.354 |
| Utilidad Final** | \$ 172.115 | \$ 113.811 |
| Activos | \$ 4.179.613 | \$ 6.658.473 |
| Deuda Financiera | \$ 1.514.559 | \$ 3.301.490 |
| Otros Pasivos | \$ 1.030.716 | \$ 1.574.827 |
| Patrimonio* | \$ 1.634.338 | \$ 1.782.157 |

*Patrimonio incluye interés minoritario
**Utilidad antes de interés minoritario

PASIVOS



El valor en libros de los **activos** consolidados de Organización Terpel en **3T18** es de **COP\$6,7 billones**, un crecimiento de **59%** con respecto a **3T17**, dada la **adquisición de los activos de ExxonMobil** y focalizado en el aumento del efectivo y equivalentes, las cuentas por cobrar, los inventarios y los diferidos e intangibles. En términos de composición, los **activos corrientes** representan el **48%**, la **PP&E** representa el **30%** y los **activos diferidos e intangibles** el **21%**.

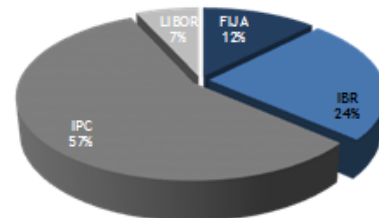
Los **pasivos**, que corresponden al **73%** de los activos, están compuestos principalmente por, el crédito puente y otras obligaciones de corto plazo que representan el **21%**, los bonos emitidos en 2013, 2015 y 2018 que representan el **43%**, los **pasivos corrientes** el **27%** y las demás **obligaciones financieras** de largo plazo el **4%**. Finalmente, el valor en libros del **patrimonio a finales del 3T18** fue **COP\$1,8 billones**.

Deuda Financiera Consolidada

BRIDGE DEUDA CONSOLIDADA (Miles Millones)

| | | | |
|----------|-------------------|---------|---|
| \$ 1.214 | Org. Terpel | \$3.030 | Incluye \$690 Mil MM de crédito sindicado y \$1.1 Billones de Emisión 2018. |
| \$ 217 | Panamá PNSA | \$241 | |
| \$ 52 | México CEM | \$0 | |
| \$ 30 | Gazel Perú | \$30 | |
| \$ 2 | Ecuador | \$0 | |
| \$ 1.515 | Deuda Consolidada | \$3.301 | |

COMPOSICIÓN TASA



El total de la **deuda** en **3T18** asciende a **COP\$3,3 billones** y se encuentra compuesta principalmente por obligaciones en **Colombia, Panamá y Perú**. La deuda de **Colombia** corresponde al saldo del crédito sindicado por **COP\$690 mil millones**, los Bonos emitidos en 2018 por **COP\$1,1 billones** y los bonos emitidos en 2013 y en 2015 **COP\$984**, arrendamientos financieros que al **3T18** tenían un saldo de **COP\$54 mil millones** y una deuda de corto plazo por **COP\$201 mil millones**.

En Colombia la serie de bonos a 7 años emitidos en 2013 tienen **costo fijo** igual que una parte de la recién contraída deuda de corto plazo. Esto, junto con la deuda **de Perú y Ecuador**, hace parte del **12%** de la deuda a **tasa fija**. El crédito sindicado está atado a **IBR** y corresponde al **24%**. El costo del **57%** de la deuda está atado **al IPC, gracias a la emisión de \$1,1 billones de 2018**. La deuda en **Libor (7%)** corresponde a obligaciones financieras de **Panamá**.

Resultados de Resultados Terpel Colombia

| Estados Financieros Consolidados \$COP MM | sep-17 | sep-18 |
|---|---------------|---------------|
| Ingresos | \$ 11.106.777 | \$ 13.736.208 |
| Utilidad Bruta | \$ 1.137.840 | \$ 1.258.295 |
| Utilidad Operacional | \$ 386.199 | \$ 434.354 |
| Utilidad Final** | \$ 172.115 | \$ 113.811 |
| Activos | \$ 4.179.613 | \$ 6.658.473 |
| Deuda Financiera | \$ 1.514.559 | \$ 3.301.490 |
| Otros Pasivos | \$ 1.030.716 | \$ 1.574.827 |
| Patrimonio* | \$ 1.634.338 | \$ 1.782.157 |

Acumulado al **3T18**, en **Colombia** se comercializaron **1.524,31 millones** de galones que representan **4,98% más** que el volumen comercializado al **3T17**. De este volumen, **68,53%** fue distribuido a través de las estaciones de combustibles líquidos y **3,95%** en estaciones de GNV. Lo anterior hace que el segmento de estaciones de servicio represente aproximadamente el **72,48%** del total de ventas en galones. Esta es la razón por la que se han venido realizando importantes inversiones en la imagen de las EDS, sumado a que la infraestructura es uno de los canales que más atrae a los clientes.

El negocio de **Aviación** contribuyó con el **17,6%** del volumen y tuvo un **crecimiento** del **1,21%** frente a **3T17**. El volumen del segmento de **industria** representó **8,73%** del total del volumen comercializado al **3T18** y un **crecimiento** de **9,11%**. **Marinos**, **decreció 42,43%** sobre un **3T17** debido a la disminución de la actividad offshore.

Si bien la participación en el volumen del segmento de **lubricantes** es de **0,89%**, es uno de los segmentos que más contribuye en términos de utilidad bruta debido a sus importantes márgenes. Mientras las EDS, tanto de líquidos como de gas, aportan el **64,34%** del total de la utilidad bruta con el **72,47%** del volumen, el **0,89%** del volumen correspondiente a **lubricantes** aporta el **7,6%** de la utilidad bruta.

La utilidad bruta acumulada de Colombia fue **COP \$900,6 mil millones** que representan un **crecimiento** de **7,21%** frente a **3T17**. La ganancia por decaje fue de **COP\$56,7 mil millones**, principalmente debido al incremento del precio del JetA1 que junto al crecimiento del volumen y margen mayorista, compensó la menor contribución en GNV y lubricantes.

Industria y aviación contribuyeron, cada uno con el **4,41%** y **10,45%** de la utilidad bruta respectivamente. Si bien, los negocios de **combustibles marinos y servicios complementarios** tienen un gran potencial de crecimiento y consolidación, actualmente su aporte a la ganancia bruta está alrededor del **0,18%**, dado que se encuentran en etapa de desarrollo.

La **utilidad neta** acumulada que en **3T17** fue **COP\$172,1 mil millones** decreció hasta una utilidad neta de **COP\$113,8 mil millones** en **3T18**. El resultado estuvo afectado por los gastos en los que se incurrieron para la adquisición de las operaciones de ExxonMobil en Colombia, Ecuador y Perú. Eliminando el impacto de la adquisición, la Utilidad Neta habría sido del orden de los **COP\$176,7 mil millones (+2,7% YoY)**.

La deuda de **Colombia** corresponde al saldo del crédito sindicado por **COP\$690 mil millones**, los Bonos emitidos en 2018 por **COP\$1,1 billones** y los bonos emitidos en 2013 y en 2015 **COP\$984**, arrendamientos financieros que al **3T18** tenían un saldo de **COP\$54 mil millones** y una deuda de corto plazo por **COP\$201 mil millones**.