

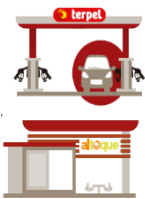
# INFORMACIÓN RELEVANTE



## Resultados Segundo Trimestre 2018

AGOSTO 2018

### Hechos destacados del trimestre



#### RESULTADOS CONSOLIDADOS 1S18

El volumen presentó un crecimiento de 7,9% frente al mismo semestre del año anterior\*. (de 1,206 a 1,303 millones de gls). El 2T18 presentó un crecimiento de 12,03% frente al mismo trimestre del año anterior

El EBITDA\*\* consolidado del semestre fue de COP\$384 Mil Millones creciendo un 19%.

El 2T18 presentó EBITDA de COP\$226 Mil Millones creciendo un 40% frente al mismo trimestre del año anterior.



#### EL MARGEN MAYORISTA AUMENTÓ 3,1% CON RELACIÓN AL MARGEN DEL AÑO ANTERIOR

De acuerdo con la resolución del Ministerio de Minas el margen mayorista regulado es de \$387,09 por galón, vigente hasta el 31 de Mayo de 2019.



#### EMISIÓN DE BONOS AAA EN EL MERCADO DE VALORES POR \$1.1 Billones

Emisión de bonos ordinarios por COP\$1,1 Billones con plazos de 5 hasta 25 años y tasa indexada a IPC. La calificación otorgada fue AAA por parte de Fitch Ratings Colombia S.A.



#### ADQUISICIÓN DE BAC PETROL S.A.C y BAC THOR S.A.C. EN PERÚ

En el mes de Junio la filial Terpel Perú S.A.C. adquiere el 100% de participación en las compañías Bac Petrol S.A.C y Bac Thor S.A.C. , propietaria de 3 EDS en Lima.

El precio de la adquisición fue de US\$8,2MM.



#### CONSOLIDACIÓN DE FILIALES DE EXXONMOBIL EN PERÚ Y ECUADOR

A partir del mes de Abril, Terpel comienza a reportar en sus Estados Financieros los resultados de las operaciones de lubricantes y combustibles de aviación en Perú, así como la operación de EDS Afiliadas y venta de lubricantes en Ecuador.

#### CONTINÚA PROCESO DE ADQUISICIÓN DE EXXONMOBIL EN COLOMBIA

El 3 de Julio Terpel adquiere los activos de lubricantes en Colombia de Exxon Mobil por \$271.000 MM y de acuerdo a los condicionamientos de la SIC, Terpel vende parte de sus activos de lubricantes (Planta de Bucaramanga y los contratos industriales de la línea Maxter) por \$41.000 MM a Exxon Mobil.

\*Excluyendo México, de la base 2T17, el crecimiento del volumen es 8,85%.

\*\*Incluye las ventas de 2T de la adquisición de la operación de ExxonMobil en Ecuador y Perú.

Contacto Inversionistas

[inversionistasIR@terpel.com](mailto:inversionistasIR@terpel.com)

## Hechos destacados del trimestre

El 15 de marzo de 2018, Terpel adquirió los negocios de ExxonMobil para la elaboración y distribución de lubricantes de la marca Mobil en Colombia, Perú y Ecuador; la distribución de combustibles en Colombia, en Ecuador y en el aeropuerto de Lima por un valor de USD\$ 714,7 millones

### Negocios adquiridos

#### Colombia (a partir del 3 Julio)

- **Lubricantes:** 30% market share
- **Combustibles:** 745 EDS y 12 terminales (16% outlet share)

#### Perú

- **Lubricantes:** 30% market share
- **Combustibles:** distribución en Aeropuerto de Lima

#### Ecuador

- **Lubricantes:** 9% market share
- **Combustibles:** 43 EDS (6% market share)

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

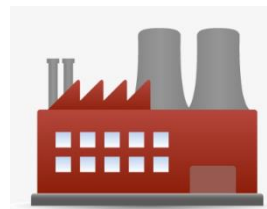
-USD\$ 230 MM  
en dólares en varias jurisdicciones

#### Negocios a retener

Colombia: Lubricantes  
Perú: Lubricantes Combustibles Aviación  
Ecuador: Lubricantes, Combustibles EDS

### Transacción Colombia:

#### Fábrica Lub Mobil

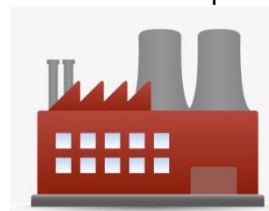


\$271.000MM



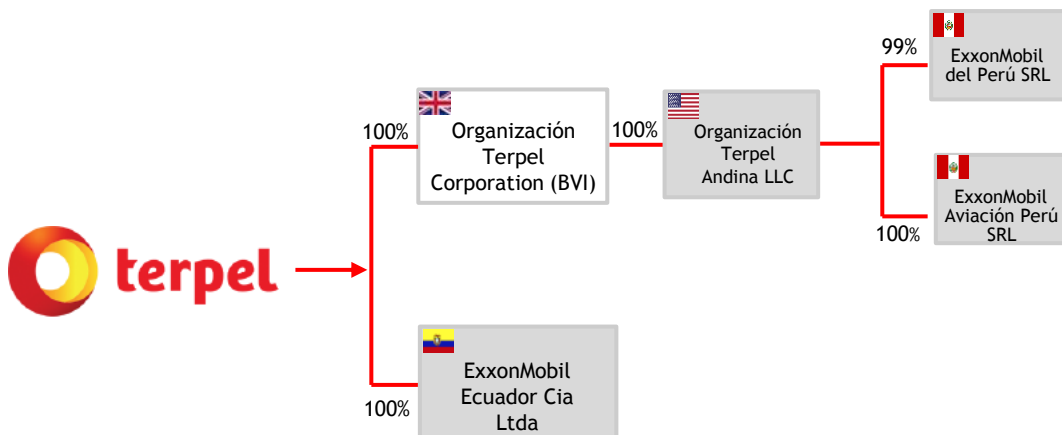
\$41.000MM

#### Fábrica Lub Terpel



Fuente: Terpel y SICOM

### Estructura Negocios adquiridos



## Resumen de Resultados

RESULTADOS CONSOLIDADOS	2T18	1T18	2T17	2T18 Vs. 2T17	Acum 18	Acum 17	Acum 18 Vs. Acum 17
Volumen (millones Glns)	681,8	619,9	608,5	12,0%	1.301,7	1.205,5	8,0%
Ingresos (\$COP MMM)	\$ 4.630,7	\$ 4.112,5	\$ 3.646,9	27,0%	\$ 8.743,2	\$ 7.235,8	20,8%
Utilidad Bruta (\$COP MMM)	\$ 472,2	\$ 357,6	\$ 360,3	31,0%	\$ 829,7	\$ 712,3	16,5%
EBITDA (\$COP MMM)	\$ 226,4	\$ 157,9	\$ 161,8	39,9%	\$ 384,3	\$ 322,9	19,0%
Util. Neta (\$COP MMM)	\$ 63,5	\$ (7,7)	\$ 50,5	25,7%	\$ 55,8	\$ 96,5	-42,2%

- Durante el **2T18** se comercializaron **682** millones de galones, un **crecimiento del 12%** con respecto al **2T17**. **Colombia**, que participó con el **74%** del volumen, **creció 4,6% YoY**. **Panamá**, que aportó el **9%** del volumen, comercializó **0,6% menos que el año anterior**. **Ecuador, Perú y Rep. Dominicana** en conjunto aportaron el **17%** del volumen. El **2T18** consolida la operación de Exxon Mobil en Ecuador: 49MM de gls y Perú: 4,5MM de gls.
- Gracias a la recuperación que han presentado los precios internacionales del petróleo, los ingresos por **COP\$4,6 billones** del **2T18** representan un **crecimiento del 27%** frente al **2T17**. **Colombia** que participó con el **76,6%** **creció 18%** y **Panamá**, con un ingreso igual al **11%** del ingreso consolidado, tuvo un **aumento del 36%**. **Ecuador y Perú** (consolidando con ExxonMobil) participan el **10%** dentro de los ingresos consolidados.
- La utilidad bruta del **2T18** fue de **COP\$472,2** mil millones, **31% superior al del 2T17**. La **ganancia** por decaje fue de **COP\$47,6** mil millones, mientras que en **2017** representó una disminución de utilidad de **COP\$4,5** mil millones. **Colombia**, que concentró el **67%** de la ganancia bruta, creció **20% YoY**. **Panamá**, con un aporte del **13%**, creció **11,8% YoY**. Los demás países, que contribuyeron con el **19%** de la ganancia bruta, el decrecimiento de la utilidad de Republica Dominicana por la caída en volumen se ve compensado por los crecimientos de consolidados de Ecuador y Perú.
- El EBITDA del **2T18** fue **mayor** al del **2T17** en **40%** lo que equivale a **COP\$64,6 mil millones adicionales**. En Colombia el crecimiento fue del **34% YoY** y en Panamá el resultado fue **27,4% mayor** al del año anterior. Los demás países aportaron **12%** al EBITDA consolidado. Las operaciones ExxonMobil participan un **9,4%** del EBITDA consolidado.
- La utilidad neta para el **2T18** fue de **COP\$55,8** mil millones, frente a **COP\$50,5** mil millones del **2T17**. Hubo un impacto de aprox. **COP\$61** mil millones por gastos correspondientes a la adquisición de la operación de ExxonMobil. Sin estos gastos la utilidad neta habría sido **COP\$117** mil millones.

## Situación patrimonial consolidada

Estados Financieros Consolidados \$COP MM	jun-17	jun-18
Activos	\$ 4.107.226	\$ 6.120.547
Deuda Financiera	\$ 1.613.684	\$ 3.253.337
Otros Pasivos	\$ 863.469	\$ 1.167.383
Patrimonio*	\$ 1.630.074	\$ 1.699.828

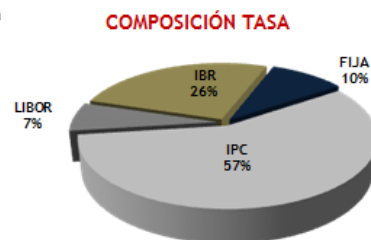
\*\* Patrimonio incluye Interés Minoritario

El valor en libros de los **activos** consolidados de Organización Terpel en **1T18** es de **COP\$6,1 billones**, un crecimiento de **49%** con respecto a **2T17** 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 **46%**, la **PP&E** representa el **30%** y los **activos diferidos e intangibles** el **22%**.

Los **pasivos**, que corresponden al **70%** de los activos, están compuestos principalmente por, el crédito puente y otras obligaciones de largo plazo que representan el **20,4%**, los bonos emitidos en 2013, 2015 y 2018 que representan el **47%**, los **pasivos corrientes** el **20%** y las demás **obligaciones financieras** de corto plazo el **7%**. Finalmente, el valor en libros del **patrimonio a finales del 2T18** fue **COP\$1,7 billones**.

## Deuda Financiera Consolidada

\$ 1.302	Org. Terpel	\$3.005	Incluye \$690MM de crédito sindicado y \$1.100Mil MM de Emisión 2018
\$ 226	Panamá PNSA	\$218	
\$ 55	México CEM	\$0	
\$ 31	Gazel Perú	\$30	
\$ 1	Ecuador	\$0	
\$ 1.614	Deuda Consolidada	\$3.253	



El total de la **deuda** en **2T18** asciende a **COP\$3,25 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\$983**, arrendamientos financieros que al **2T18** tenían un saldo de **COP\$41 mil millones** y una deuda de corto plazo por **COP\$190 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 **10%** de la deuda a **tasa fija**. El crédito sindicado está atado a **IBR** y corresponde al **26%**. 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**.

## Resumen de Resultados Terpel Colombia

Estados Financieros Separados \$COP MM		jun-17	jun-18
Ingresos	\$	5.929.838	\$ 6.874.656
Utilidad Bruta	\$	493.042	\$ 552.917
Utilidad Operacional	\$	193.713	\$ 240.503
Utilidad Final	\$	96.537	\$ 55.820
Activos	\$	3.643.401	\$ 5.532.369
Deuda Financiera	\$	1.309.902	\$ 3.048.416
Otros Pasivos	\$	703.428	\$ 784.127
Patrimonio	\$	1.630.071	\$ 1.699.825

Durante **2T18**, en **Colombia** se comercializaron **1,001,3 millones** de galones que representan **4,88% más** que el volumen comercializado en **2T17**. De este volumen, **69%** fue distribuido a través de las estaciones de combustibles líquidos y **4%** en estaciones de GNV. Lo anterior hace que el segmento de estaciones de servicio represente aproximadamente el **72,7%** 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 **17,9%** del volumen y tuvo un **crecimiento** del **2,76%** frente a **2T17**. El volumen del segmento de **industria** representó **8,5%** del total del volumen comercializado en **2T18** y un **crecimiento** de **6,4%**. **Marinos**, **decreció 40%** sobre un **2T17** debido a la salida de clientes.

Si bien la participación en el volumen del segmento de **lubricantes** es de **0,5%**, 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 **67%** del total de la utilidad bruta con el **72,7%** del volumen, el **0,5%** del volumen correspondiente a **lubricantes** aporta el **5,8%** de la utilidad bruta.

La utilidad bruta acumulada de Colombia fue **COP\$584 mil millones** que representan un **crecimiento** de **12%** frente a **2T17**. La ganancia por decaje fue de **COP\$40 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 **4,5%** y **10,6%** 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 **1%**, dado que se encuentran en etapa de desarrollo.

En términos de Utilidad Operacional se dio un incremento de **24,2%**. El incremento del margen mayorista y principalmente la ganancia por decaje permitieron este crecimiento, al igual que el buen desempeño de los diferentes negocios.

La **utilidad neta** que en **2T17** fue **COP\$97mil millones** decreció hasta una utilidad neta de **COP \$56mil millones** en **2T18**. 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. De no haberse presentado este impacto la Utilidad Neta habría sido del orden de los **COP\$117 mil millones (+21% 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\$983**, arrendamientos financieros que al **2T18** tenían un saldo de **COP\$41 mil millones** y una deuda de corto plazo por **COP\$190 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.