

INFORMACIÓN RELEVANTE

Resultados Primer Trimestre 2018



Mayo 2018

Hechos destacados del trimestre



RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 1T18

El volumen tuvo un crecimiento de 3,8% frente al mismo trimestre del año anterior*. (de 597 a 620 millones de gls).

El EBITDA consolidado del trimestre fue de COP\$158 Mil Millones decreciendo el -1,98%.



ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS APRUEBA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

El 23 de marzo de 2018, la Asamblea aprobó el Proyecto de Distribución de Utilidades en el que se decreta un dividendo de COP\$538 por acción sobre 181.424.505 acciones, pagaderos el 2 de abril de 2018. Los dividendos corresponden al 50% de la utilidad neta del periodo 2017.



CIERRE DEL PROCESO DE ADQUISICIÓN DE EXXONMOBIL EN COLOMBIA, PERÚ Y ECUADOR

El 15 de marzo se cerró la transacción a través de la cual se adquieren las operaciones de distribución (downstream) de ExxonMobil en Colombia, Perú y Ecuador. Se pagó la suma de US\$714,7 millones (USD 230 en caja) financiados con un crédito puente a mediano plazo con diferentes bancos locales por valor de COP\$1,675 billones. Terpel continuará implementando los condicionamientos impuestos por SIC a la transacción, entre estas vender a un tercero el negocio de Estaciones de Servicios Mobil en Colombia.



TERPEL MANTIENE CALIFICACIÓN 'AAA'

Fitch Ratings considera que la adquisición de los activos de ExxonMobil en Colombia, Perú y Ecuador tiene un impacto neutral sobre el perfil crediticio Terpel. Las calificaciones actuales de largo y corto plazo de Terpel son 'AAA(col)' con Perspectiva Estable. La calificadora cree que la adquisición fortalecería el posicionamiento competitivo de la compañía en la región andina y su base de generación de ingresos.

Igualmente, el 26 de febrero de 2018, el Comité Técnico de BRC Investor Services (Standard and Poors) confirmó la calificación 'AAA' de emisor a Terpel basados en el respaldo de su principal accionista COPEC dada la condición estratégica de Terpel.

Contacto Inversionistas

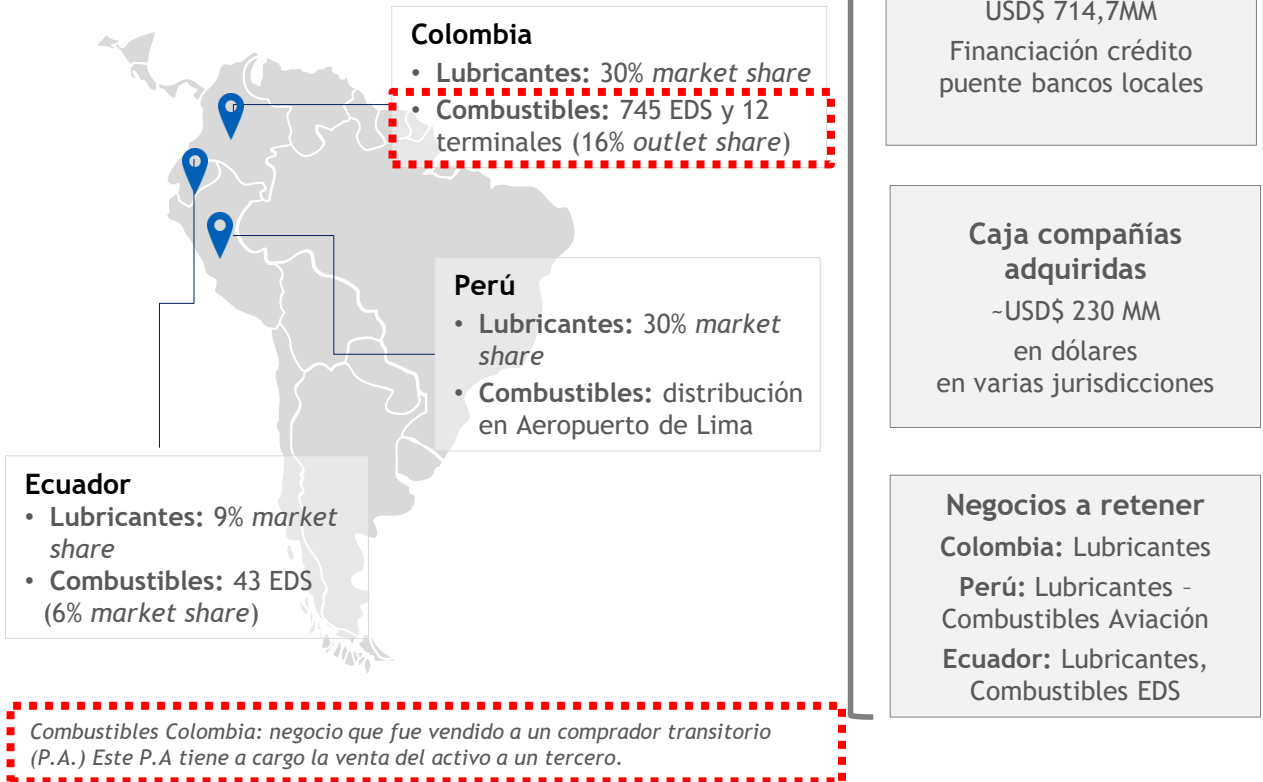
*Excluyendo México, de la base 1T17, el crecimiento del volumen es 4,6%.

guillermo.achury@terpel.com

Hechos destacados del trimestre

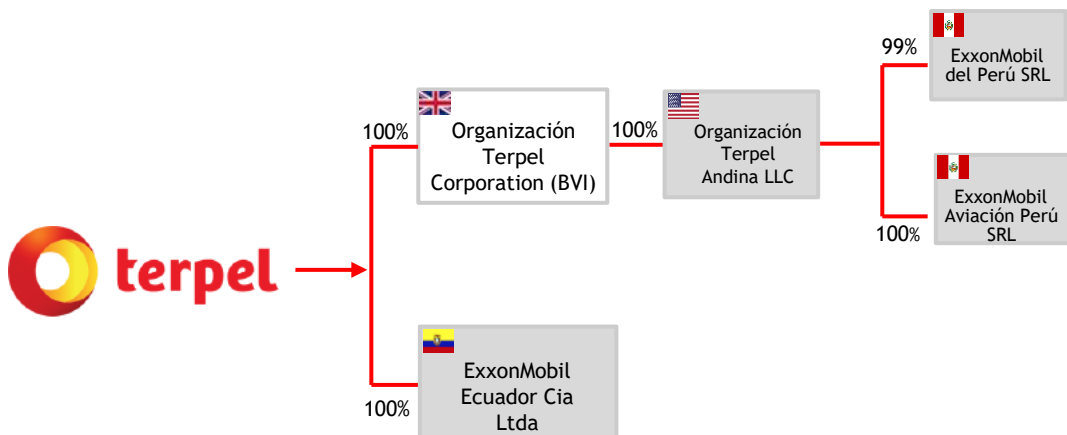
El 15 de marzo de 2018, Terpel adquirió los negocios de ExxonMobil para la elaboración y distribución de lubricantes de la marca Mobil en Colombia, Perú y Ecuador; la distribución de combustibles en Colombia, en Ecuador y en el aeropuerto de Lima por un valor de USD\$ 714,7 millones

Negocios adquiridos



Fuente: Terpel y SICOM

Estructura Negocios adquiridos



Resumen de Resultados

RESULTADOS CONSOLIDADOS	1T18	4T17	1T17	1T18 Vs. 1T17	Acum 18	Acum 17	Acum 18 Vs. Acum 17
Volumen (millones Glns)	620,4	629,8	597,5	3,8%	620,4	597,5	3,8%
Ingresos (\$COP MMM)	\$ 4.112,5	\$ 4.240,1	\$ 3.588,9	14,6%	\$ 4.112,5	\$ 3.588,9	14,6%
Utilidad Bruta (\$COP MMM)	\$ 357,6	\$ 387,1	\$ 352,0	1,6%	\$ 357,6	\$ 352,0	1,6%
EBITDA (\$COP MMM)	\$ 157,9	\$ 152,7	\$ 161,1	-2,0%	\$ 157,9	\$ 161,1	-2,0%
Util. Neta (\$COP MMM)	\$ (7,7)	\$ 23,2	\$ 46,0	-116,7%	\$ (7,7)	\$ 46,0	-116,7%

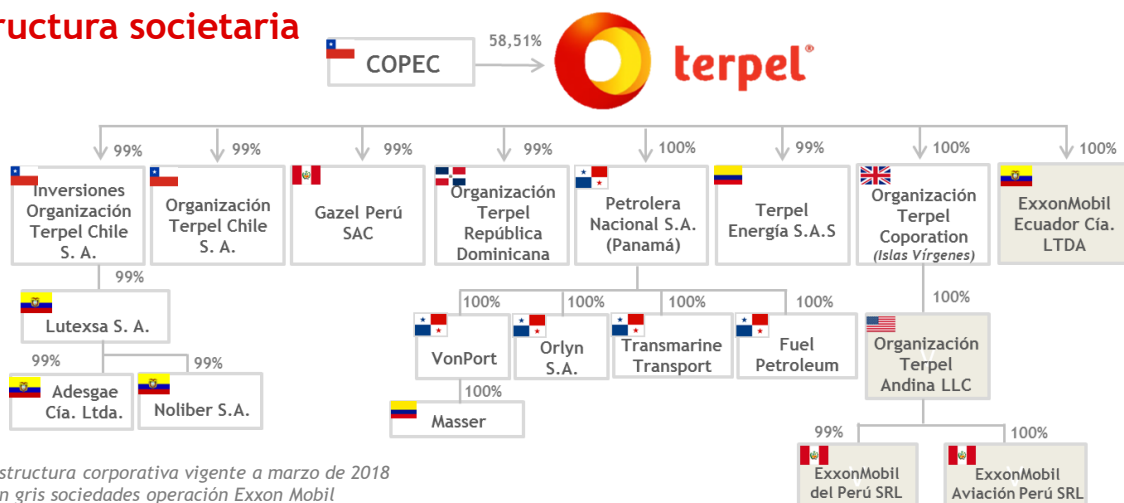
- Durante el 1T18 se comercializaron 620,4 millones de galones, un crecimiento del 3,8% con respecto al 1T17. Colombia, que participó con el 80,1% del volumen, creció 5,1% YoY. Panamá, que aportó el 9,7% del volumen, comercializó 1,3% más que el año anterior. Ecuador, Perú y Rep. Dominicana que en conjunto aportaron el 10,2% del volumen, mostraron un crecimiento del 4,1%* dentro del cual se destaca el crecimiento de Perú.
- Gracias a la recuperación que han presentado los precios internacionales del petróleo, los ingresos por COP\$4,1 billones del 1T18 representan un crecimiento del 14,6% frente al 1T17. Colombia que participó con el 81,6% creció 14,2% y Panamá, con un ingreso igual al 11,5% del ingreso consolidado, tuvo un aumento del 27,8%. Se destaca el crecimiento del ingreso de Ecuador y Perú.
- La utilidad bruta del 1T18 fue de COP\$357,6 mil millones, 1,6% superior al del 1T17. La ganancia por decaje fue de COP\$5,3 mil millones, mientras que en 2016 representó una ganancia de COP\$2,1 mil millones. Colombia, que concentró el 74,3% de la ganancia bruta, creció 4,0% YoY. Panamá, con un

aporte del 16,7%, creció 6,7% YoY. Los demás países, que contribuyeron con el 9,0% de la ganancia bruta, mostraron un decrecimiento conjunto del 2,5%* debido al menor volumen en Rep. Dominicana.

- El EBITDA del 1T18 fue menor al del 1T17 en 2,0% lo que equivale a COP\$3,2 mil millones menos. En Colombia el crecimiento fue del 2,0% YoY y en Panamá el resultado fue 12,1% menor al del año anterior en pesos colombianos, pues en dólares el decrecimiento fue de 10,1%. Los demás países aportaron 5,6% al EBITDA consolidado y presentaron un decrecimiento conjunto del 12,9%*.
- La pérdida neta para el 1T18 fue de COP\$7,7 mil millones, frente a COP\$46 mil millones del 1T17. A pesar de los mejores resultados operacionales y menores gastos financieros, hubo un impacto de aprox. COP\$55 mil millones por gastos correspondientes a la adquisición de la operación de ExxonMobil. Sin estos gastos la utilidad neta habría sido COP\$47 mil millones con un crecimiento del 2,9%.

*Crecimientos sin incluir México en el 1T17: Volumen: 4,6%; Ingresos: 15,1%; Util. Bruta: 3,8%; EBITDA: -0,6%

Estructura societaria



Estructura corporativa vigente a marzo de 2018
En gris sociedades operación Exxon Mobil

Situación patrimonial consolidada

Estados Financieros Consolidados \$COP MM	Mar-17	Mar-18
Activos	\$ 4.020.322	\$ 6.010.362
Deuda Financiera	\$ 1.437.820	\$ 3.142.976
Otros Pasivos	\$ 1.100.500	\$ 1.343.992
Patrimonio*	\$ 1.482.002	\$ 1.523.394

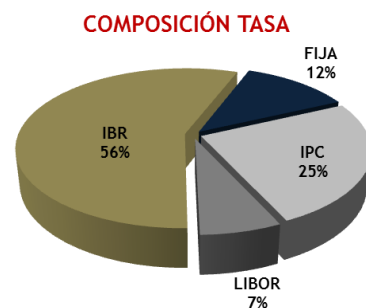
** Patrimonio incluye Interés Minoritario

El valor en libros de los activos consolidados de Organización Terpel en 1T18 es de COP\$6,0 billones, un crecimiento de 49,5% con respecto a 1T17 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 47%, la PP&E representa el 30% y los activos diferidos e intangibles el 22%.

Los pasivos, que corresponden al 75% de los activos, están compuestos principalmente por, el crédito puente y otras obligaciones de largo plazo que represente el 43%, los bonos emitidos en 2013 y 2015 que representan el 22%, los pasivos corrientes el 24% y las demás obligaciones financieras de corto plazo el 5%. Finalmente, el valor en libros del patrimonio a finales del 1T18 fue COP\$1,5 billones.

Deuda Financiera Consolidada

\$COP MMM	Mar-17	Mar-18
\$ 1.146	Org. Terpel	\$2.907
\$ 214	Panamá PNSA	\$207
\$ 48	México CEM	\$0
\$ 29	Gazel Perú	\$29
\$ 1	Ecuador	\$0
\$ 1.438	Deuda Consolidada	\$3.143



* COP\$1,7 billones de incremento en deuda. Impacto por diferencia en cambio de COP\$-9 mil millones

El total de la deuda en 1T18 asciende a COP\$3,14 billones y se encuentra compuesta principalmente por obligaciones en Colombia, Panamá y Perú. La deuda de Colombia corresponde al crédito sindicado por COP\$1,7 billones, los Bonos emitidos en 2013 y 2015 por COP\$1 billón, a arrendamientos financieros que al 1T18 tenían un saldo de COP\$41 mil millones y una deuda de corto plazo por COP\$205 mil millones.

En cuanto a los indicadores de solidez financiera de la compañía, la deuda corresponde a 4,6 veces el EBITDA. Referente a la cobertura, el EBITDA consolidado del año equivale a 1,8 veces el costo de la deuda (intereses).

Resumen de Resultados Terpel Colombia

Estados Financieros Separados \$COP MM	Mar-17	Mar-18
Ingresos	\$ 2.935.086	\$ 3.342.545
Utilidad Bruta	\$ 242.059	\$ 251.220
Utilidad Operacional	\$ 92.544	\$ 97.027
Utilidad Final	\$ 46.017	\$ (7.707)
Activos	\$ 3.571.757	\$ 5.483.603
Deuda Financiera	\$ 1.197.394	\$ 2.919.740
Otros Pasivos	\$ 892.364	\$ 1.040.472
Patrimonio	\$ 1.482.000	\$ 1.523.391

Durante 1T18, en Colombia se comercializaron 496,7 millones de galones que representan 5,1% más que el volumen comercializado en 1T17. De este volumen, 68,6% fue distribuido a través de las estaciones de combustibles líquidos y 4,1% 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 3,7% frente a 1T17. El volumen del segmento de industria representó 8,4% del total del volumen comercializado en 1T18 y un crecimiento de 5,9%. Marinos, decreció 14,1% sobre un 1T17 que había crecido 75,8%.

La utilidad bruta acumulada de Colombia fue COP\$251,2 mil millones que representan un crecimiento de 3,8% frente a 1T17. La ganancia por decaje fue de COP\$3,0 mil millones que junto al crecimiento del volumen y margen mayorista, compensó la menor contribución en GNV y lubricantes.

En términos de Utilidad Operacional se dio un incremento de 4,8%. El incremento en volumen, el incremento del margen mayorista y la ganancia por decaje permitieron este crecimiento.

La utilidad neta, que en 1T17 había sido COP\$46 mil millones, se convirtió en una pérdida neta de COP\$7,7 mil millones para el mismo periodo de 2018. 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\$47 mil millones (+2,9% YoY).

La deuda de Terpel Colombia corresponde a el crédito sindicado por COP\$1,7 billones para financiar la adquisición de ExxonMobil, los Bonos emitidos en 2013 y 2015 por COP\$1 billón, a arrendamientos financieros que al 1T18 tenían un saldo de COP\$41 mil millones y una deuda de corto plazo por COP\$205 mil millones.