



Segunda emisión de bonos con cargo al Programa de Emisión y Colocación

Diciembre de 2019

terpel



Advertencia

Esta presentación fue preparada por Organización Terpel S.A. ("Terpel") salvo que se indique lo contrario, la fuente de cifras y de los cálculos incluidos en esta presentación es Terpel. Igualmente, las cifras contenidas en esta presentación tienen corte al 30 de septiembre de 2019 a menos que se indique lo contrario.

El programa de emisión y colocación de bonos ordinarios y papeles comerciales de Terpel por valor de un billón quinientos mil millones de pesos (\$1.500.000.000.000), fue aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC") mediante resolución 0479 del 17 de abril de 2018, para efectos de la inscripción en el Registro Nacional de Valores y Emisores y de su oferta pública. La ampliación del cupo global del Programa a un monto de dos billones de pesos (\$2.000.000.000.000) se encuentra a la fecha de esta presentación, en trámite de aprobación ante la SFC.

La presentación y el prospecto de información no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como el prospecto de información pueden ser complementados o corregidos. En consecuencia, no se pueden realizar negociaciones sobre los bonos ordinarios hasta que la oferta pública sea comunicada a sus destinatarios.

Esta presentación no reemplaza la información contenida en el prospecto de información. Por lo que el prospecto de información deberá ser consultado por los futuros inversionistas, antes de tomar cualquier decisión de inversión.



Razones para invertir en Terpel

- 1 **Sólida estructura corporativa respaldada con 51 años de liderazgo en el mercado de combustibles**
- 2 Diversificación de líneas de negocio con volúmenes de venta crecientes
- 3 Expansión regional y nuevos negocios
- 4 Resultados financieros que respaldan la exitosa estrategia de Terpel
- 5 Características generales de la emisión



Organización Terpel, cinco décadas al servicio de los colombianos

1er

Distribuidor de combustibles en Colombia

44,7%

*Market Share**

1ra

Red de Estaciones de Servicio en Colombia

2.009

EDS Líquidos + GNV**

2,1

Mil millones Galones

Volumen Consolidado

\$16

\$COP Billones

Ingresos Consolidados

\$666

\$COP Mil Millones

EBITDA Consolidado

AAA

Calificación riesgo Bonos Terpel Fitch Ratings

\$1,9

\$COP Billones

Capitalización de Mercado ***

Datos a Septiembre 2019.

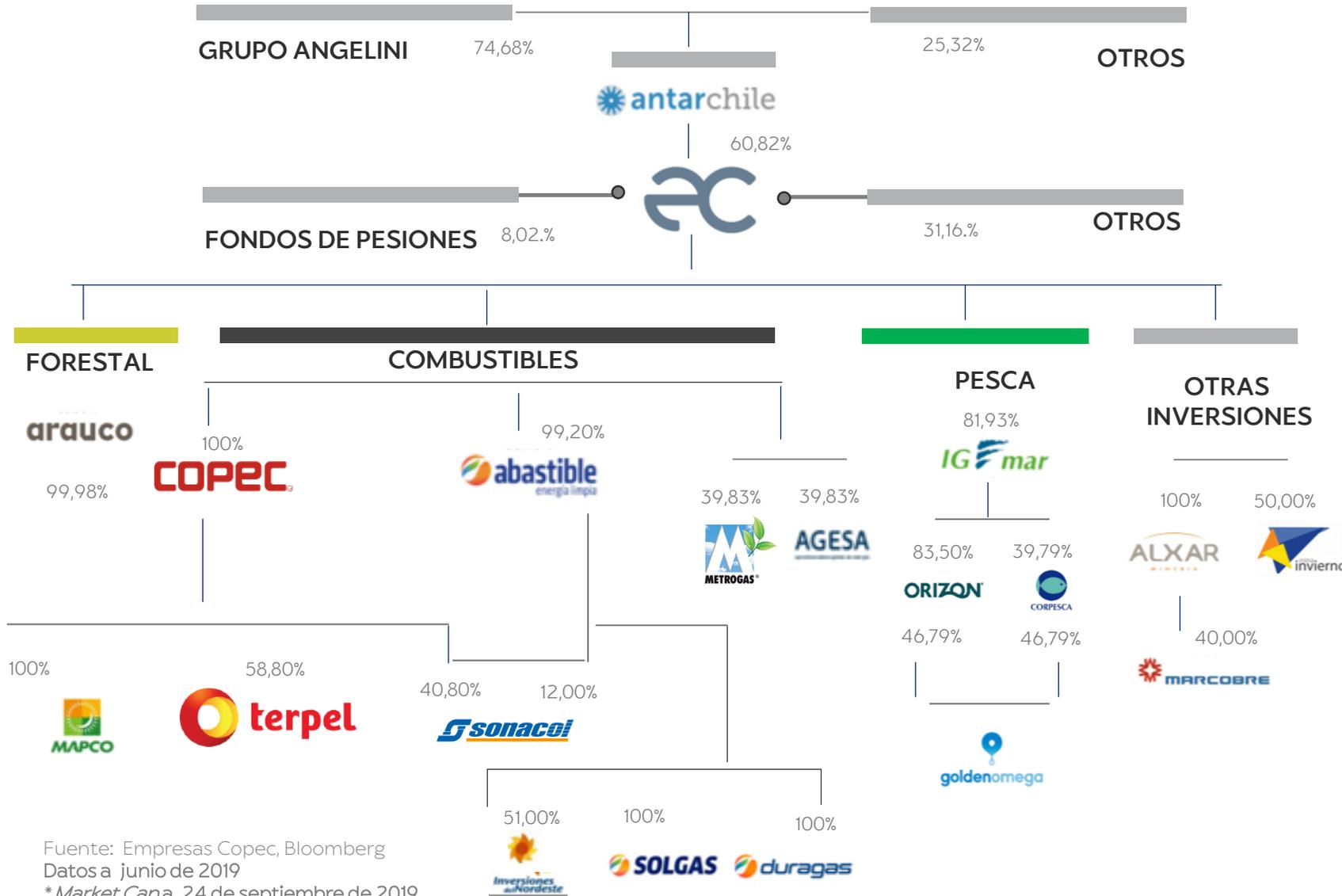
Fuente:

* (**) Cálculos Terpel con base en el volumen reportado por la Dirección de apoyo fiscal del Ministerio de Hacienda y Crédito Público DAF, por medio del recaudo de la sobre tasa global.

*** BVC



COPEC una de las compañías más grandes de Chile, principal accionista y un jugador de largo plazo



Empresas COPEC en números

Market Cap*: USD 12.660 millones
Ventas: USD 24.145 millones
EBITDA: USD 2.415 millones
Activos consolidados: USD 25.284 millones

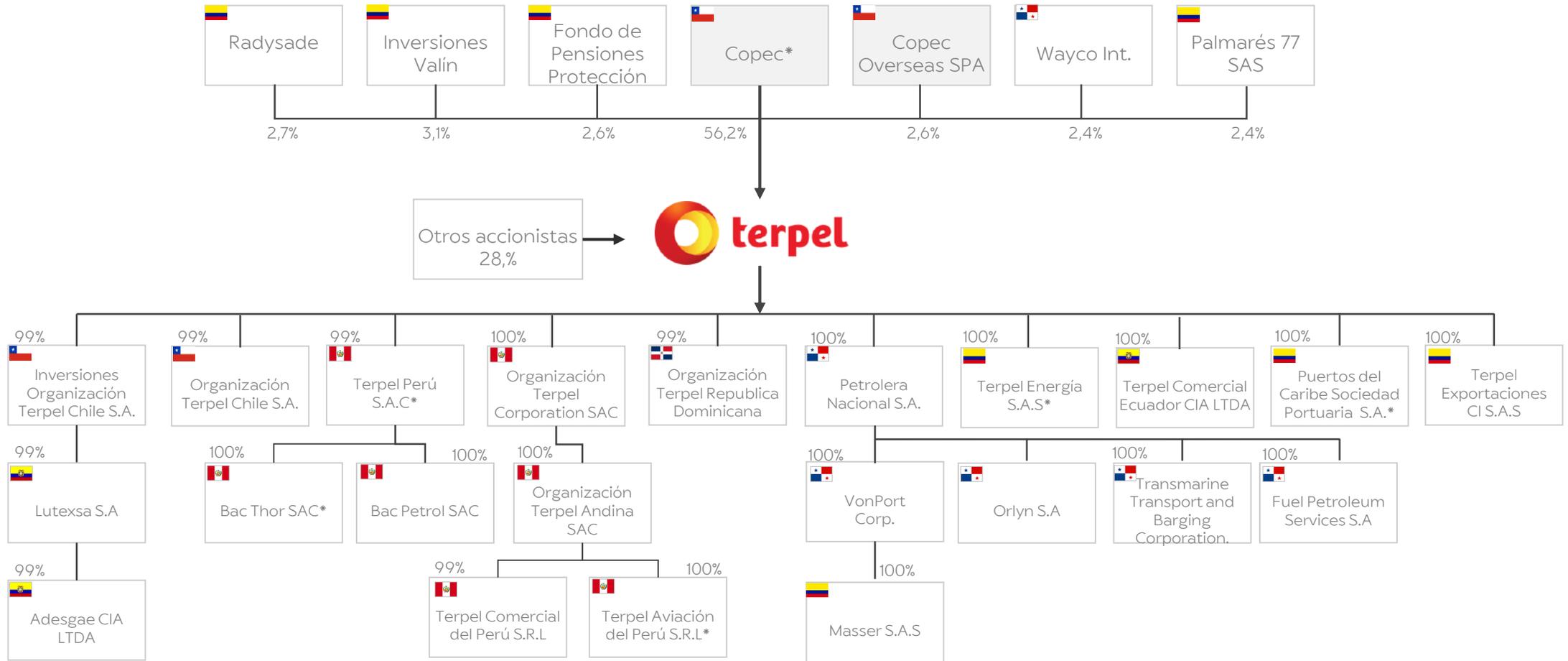
Calificación de riesgo



Fuente: Empresas Copec, Bloomberg
 Datos a junio de 2019
 * Market Cap a 24 de septiembre de 2019



Estructura Corporativa



* Participación directa e indirecta a través de filiales

Cobertura nacional y regional

República Dominicana

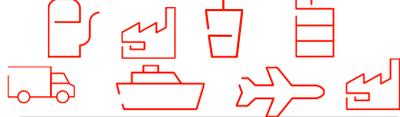


Aeropuertos: 5

Ranking: 2

M/S*: 31%

Panamá



EDS: 148

Aeropuertos 1

Tiendas 39

Ranking: 2

M/S*: 35% EDS+IND

M/S*: 1% Aviación

Perú



EDS:45

Tiendas: 12

Aeropuertos: 1

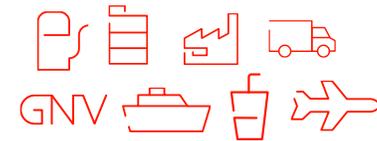
Ranking: 2

M/S*: GNV 13%

M/S* Lubes: 34%



Colombia



EDS: 2,009

Aeropuertos: 21

Tiendas: 54

Ranking: 1

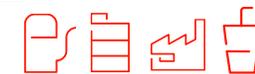
M/S* EDS+IND: 41%

M/S* GNV 47%

M/S* Aviación: 77%

M/S* Lubes: 42%

Ecuador



EDS: 100

Tiendas : 5

Ranking 4 EDS

M/S*: 13% EDS+IND

M/S* Lubes: 8%

Datos a Septiembre 2019

Fuente: Cálculos Terpel

*M/S : Participación de Mercado



Estándares de Gobierno Corporativo





Razones para invertir en Terpel

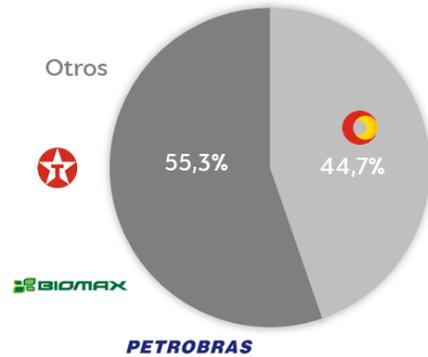
- 1 ● Sólida estructura corporativa respaldada con 51 años de liderazgo en el mercado de combustibles
- 2 ● **Diversificación de líneas de negocio con volúmenes de venta crecientes**
- 3 ● Expansión regional y nuevos negocios
- 4 ● Resultados financieros que respaldan la exitosa estrategia de Terpel
- 5 ● Características generales de la emisión



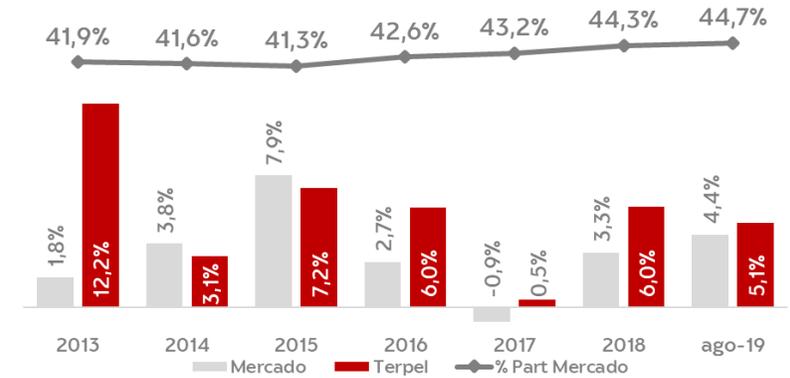
Terpel continúa siendo líder en el mercado colombiano

Participación de Mercado Terpel*

Volumen de ventas combustibles líquidos

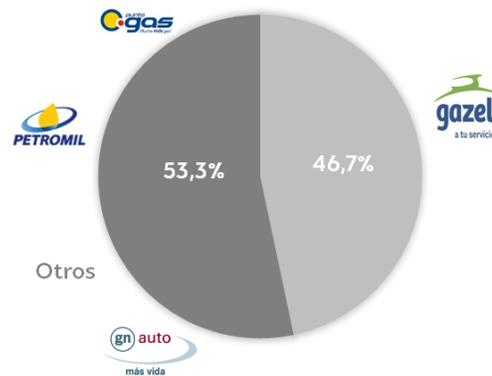


Volumen de ventas combustibles líquidos

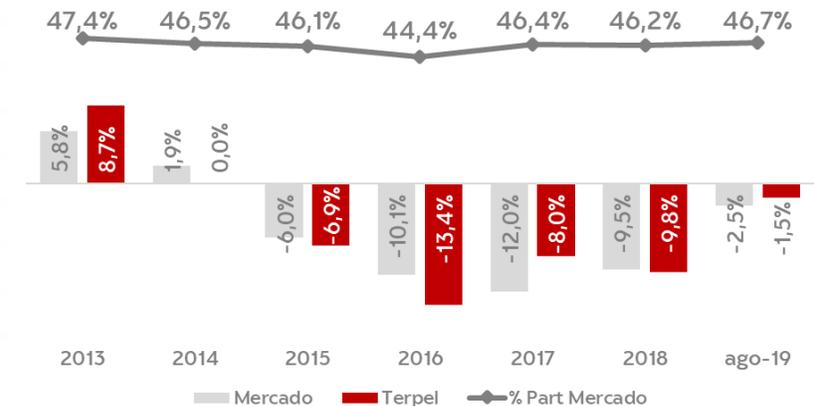


Participación de Mercado Terpel**

Volumen de ventas GNV



Volumen de ventas GNV



(* Fuente: Cálculos Terpel. con base en el volumen reportado por la DAF, por medio del recaudo de la sobretasa global. Cifras de EDS, Industria y Aviación a agosto de 2019. Se homologó la serie histórica de acuerdo a la medición de mercado actual que incluye los GCNI e importaciones.

(**) Fuente: Cálculos Terpel. En galones equivalentes a agosto de 2019



Estaciones de servicio (EDS)

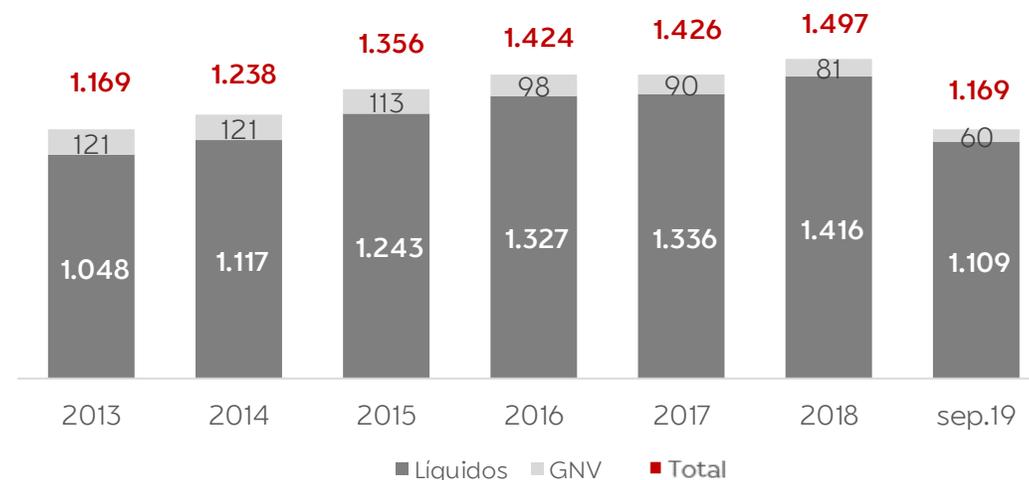


- ❑ Líder del mercado con **46,7%** de participación en GNV, **42%** en Gasolina y **39,9%** en Diésel*
- ❑ **74,5%** de la red de EDS cuenta con nueva imagen. Se espera que al final de 2019 sea el **80%**
- ❑ Mayor red de distribución de combustibles líquidos y GNV en Colombia (**2.009 EDS****)
- ❑ Amplia cobertura del territorio nacional: presencia en **30** departamentos
- ❑ Programa de financiación de conversiones de vehículos a GNV a cambio de consumo
- ❑ Pionero en el modelo de suministro descentralizado y facturación centralizada mediante dispositivo (chip) en **739** EDS de líquidos y **241** EDS de GNV interconectadas
- ❑ Representa **73%** del volumen y **59%** del CAPEX de Colombia

• Fuente: Cálculos Terpel con base en el volumen reportado por la DAF, por medio del recaudo de la sobretasa global. Cifras a septiembre de 2019. Incluye volumen de GCNI e importaciones. GCNI: Grandes consumidores individuales no intermediarios.
 ** 1.921 EDS de combustibles líquidos (245 propias) y 246 EDS de GNV, de las cuales 158 EDS comercializan también líquidos.

Volumen EDS (MM GIs)

CAGR 13-18: 5,1%





54 Tiendas Altoque

La red de Tiendas de Conveniencia con mayor cobertura en el país.

Consolidación del modelo de tiendas de conveniencia, que bajo un sello de sabor local, ofrece una experiencia única a los clientes. Amplia gama de servicios (Alimentos, servicios de baños, Wi-Fi, zonas de juego y descanso)



50 Deuna

Kioscos ubicados en isla que prestan un servicio rápido y ágil donde el cliente desde la comodidad de su vehículo puede comprar snacks y otros productos mientras tanquea



13 Ziclos

Moderno, ágil y novedoso sistema de auto lavado de vehículos



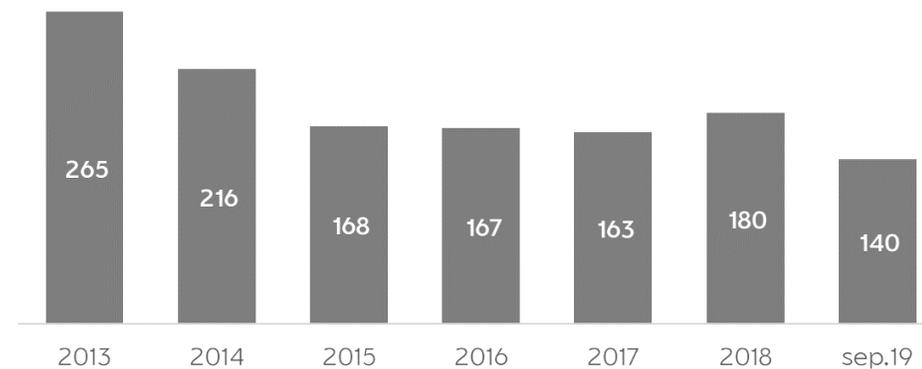
Baños, amplia red de cajeros, máquinas de aire y aspirado, montallantas y aditivos que complementan la oferta de servicios de Terpel





Volumen Industria (MM Gls)

CAGR 13-18: -7,5%



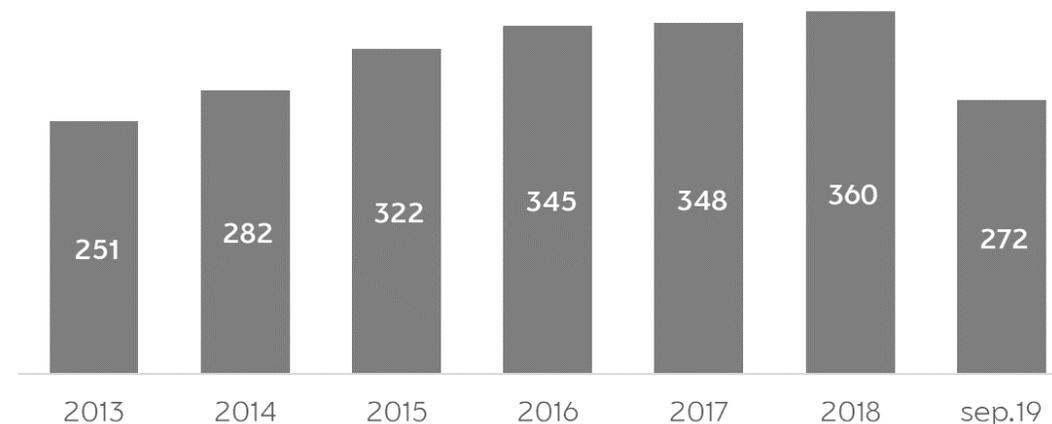
- ❑ La operación de industria se concentra en los sectores de minería, petróleo, transporte, construcción y agroindustria
- ❑ Suministro de combustibles a instalaciones internas de clientes industriales
- ❑ Portafolio de productos y servicios integrados que incluyen programas enfocados en la seguridad y prevención de afectaciones al medio ambiente así como, la optimización de la operación de los clientes
- ❑ Se atienden cerca de **380** clientes
- ❑ Representa **9%** del volumen y **3%** del CAPEX de Colombia



- ❑ Líder del mercado con **77,2%** de participación*
- ❑ Suministro de combustible tipo **JET A1** y **Avgas** a **21** aeropuertos de Colombia
- ❑ Principal proveedor del aeropuerto El Dorado a través del operador Allied
- ❑ Por los altos estándares en la operación ha logrado la calidad de socio estratégico de IATA, la Asociación Internacional de Transporte Aéreo
- ❑ Pioneros en Latinoamérica con certificación integral en calidad, seguridad y medioambiente y certificación NORSOK S-006 estándar noruego de seguridad industrial, salud ocupacional y manejo ambiental
- ❑ Representa **17%** del volumen y **2%** del CAPEX de Colombia

Volumen Aviación (MM Gls)

CAGR 13-18: 7,5%

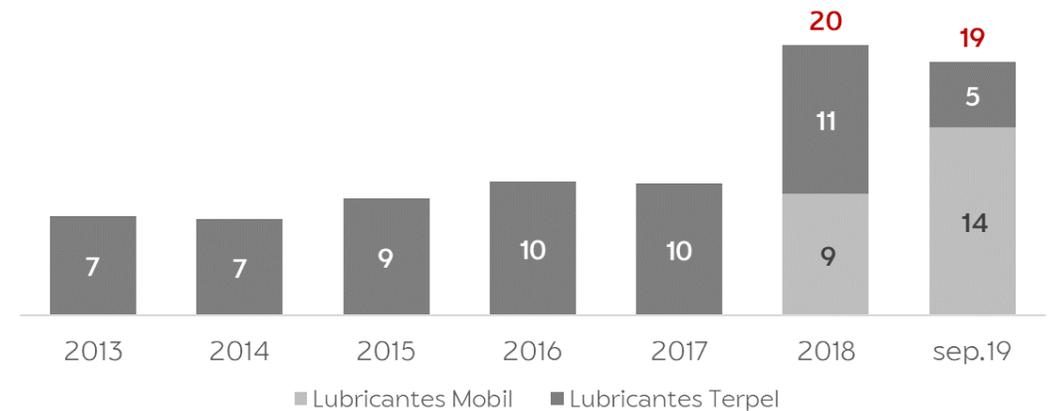




- ❑ Líder del mercado con **42%** de participación de mercado atendiendo segmentos industriales de minas, petróleo, infraestructura e ingenios, entre otros
- ❑ Planta de producción ubicada en la ciudad de Cartagena con una capacidad de **2,2 millones de galones**. En agosto de 2018 se abre la producción de lubricantes Mobil y Terpel
- ❑ Terpel adquiere los activos de Lubricantes Mobil en 2018 y firma un acuerdo de distribución. Los Lubricantes Mobil entran a complementar la oferta de valor de Terpel, ofreciendo productos de la mejor calidad, únicos en el mercado
- ❑ Terpel adquiere uno de los laboratorios de mayor tecnología en toda la región. Bajo **MobilServ**, la marca registrada de la corporación ExxonMobil para el programa de análisis de aceite usado
- ❑ Representa **1,2%** del volumen y **7,3%** del CAPEX de Colombia

Volumen Lubricantes (MM Gls)

CAGR 13-18: 22,2%



Fuente: Cálculos Terpel con base en registros de importaciones y exportaciones de la DIAN y volumen reportado por ACP (Asociación Colombiana de Petróleo)



Marinos



- ❑ Incurción en el suministro de combustible **bunker** para las grandes embarcaciones que mueven la carga que llega a puertos colombianos
- ❑ A finales de 2018 representó el **0,3%** del volumen total

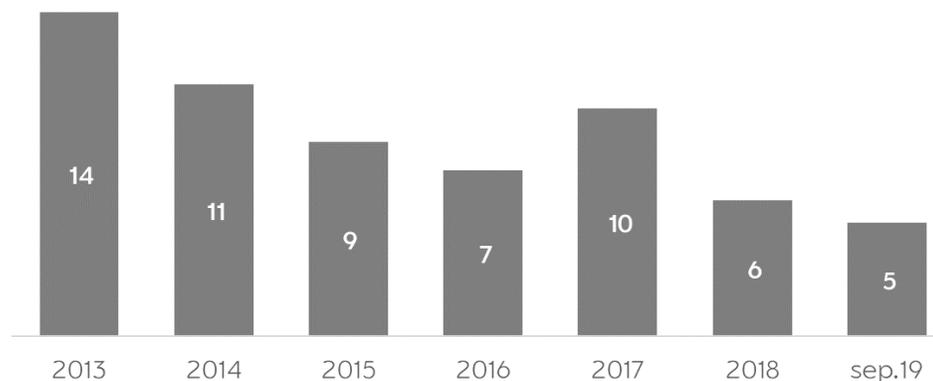


Puertos en Colombia



Volumen Marinos (MM Gls)

CAGR 13-18: - 15,9%





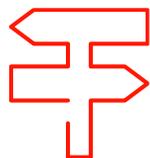
Razones para invertir en Terpel

- 1 ● Sólida estructura corporativa respaldada con 51 años de liderazgo en el mercado de combustibles
- 2 ● Diversificación de líneas de negocio con volúmenes de venta crecientes
- 3 ● **Expansión regional y nuevos negocios**
- 4 ● Resultados financieros que respaldan la exitosa estrategia de Terpel
- 5 ● Características generales de la emisión



Expansión regional y nuevos negocios

Panamá

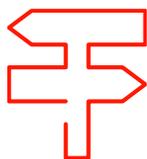


Operación y comercialización de combustible
Aeropuerto Tocumen

Operación de descargue y suministro de
combustible en Minera Panamá - Puerto Rincón
(mina de cobre)

EDS en Ocean Reef Marina - Isla y Marina

Perú



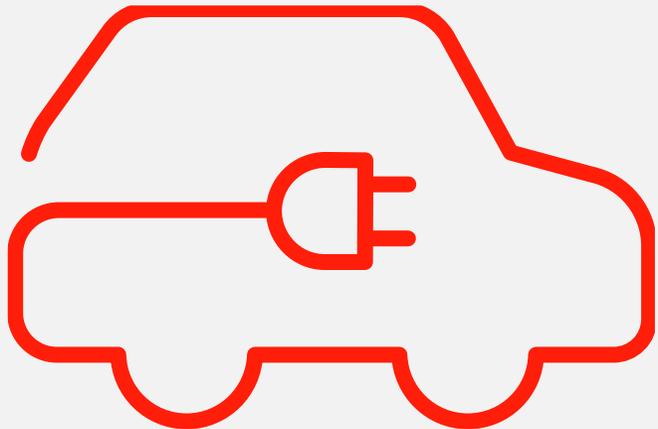
Operación y comercialización de combustible
Aeropuerto Lima

Fabrica de Lubricantes Callao

Operación de descargue, *bunkering* de
lubricantes



Electromovilidad, la
nueva alternativa para
transportarnos





Voltex, la primera red vial de puntos de carga eléctrica del país



Terpel le dio la bienvenida a la marca del servicio de carga eléctrica Voltex, la nueva estrategia de movilidad que busca interconectar las principales ciudades del país y "desurbanizar" el uso del carro eléctrico

Con esta apuesta Terpel continua generando experiencias memorables a sus clientes con un portafolio de productos que ofrece todas las fuentes de energía que se requieren para movilizar el país: gasolina, Diesel, GNV y ahora energía eléctrica



Para el primer trimestre de 2020 se espera que la primera troncal cubra la ruta Bogotá - Medellín con 6 puntos de recarga cada 100 o 120 kilómetros. Para el cierre del año, el propósito de Terpel es contar con una red de 30 electrolinerías a lo largo del país, lo que representaría un incremento del 60% de la oferta nacional (actualmente no llegan a más de 50 puntos de recarga)

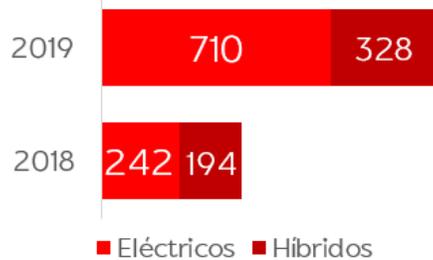


Los puntos de la red eléctrica de Terpel cuentan con una tecnología de carga rápida, que requiere de un promedio de 40 minutos por vehículo.

En lo resta del año las cargas serán completamente gratis. En 2020 el costo promedio se ubicará entre los \$COP18.000 y los \$COP25.000

Parque automotor de vehículos eléctricos en Colombia

Ventas Veh. Eléctricos



Cifras octubre de 2019

Colombia lidera el mercado de vehículos 100% eléctricos en la región, superando a México, Chile y Ecuador.

El parque automotor de esta tipología en el país, asciende a cerca de 1.700 unidades.

Según cifras de ANDEMOS*, la venta de carros eléctricos aumentó 193% en el último año.

* Asociación Nacional de Movilidad Sostenible





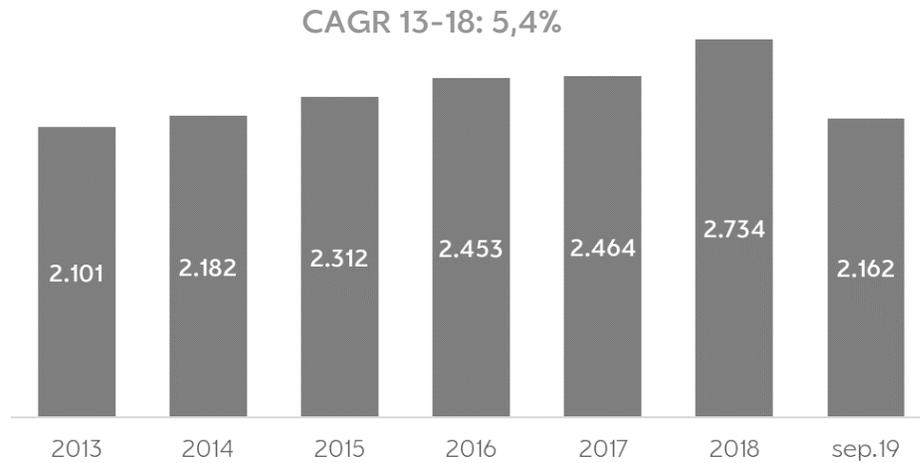
Razones para invertir en Terpel

- 1 ● Sólida estructura corporativa respaldada con 51 años de liderazgo en el mercado de combustibles
- 2 ● Diversificación de líneas de negocio con volúmenes de venta crecientes
- 3 ● Expansión regional y nuevos negocios
- 4 ● **Resultados financieros que respaldan la exitosa estrategia de Terpel**
- 5 ● Características generales de la emisión

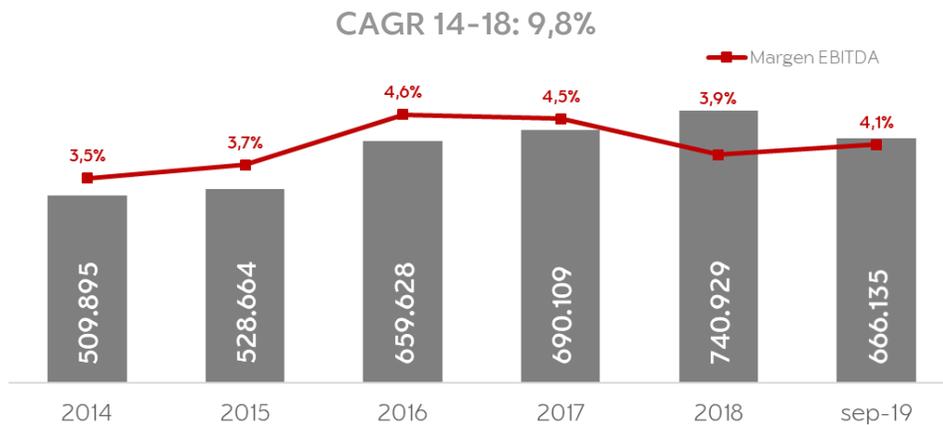


Resultados operativos consolidados

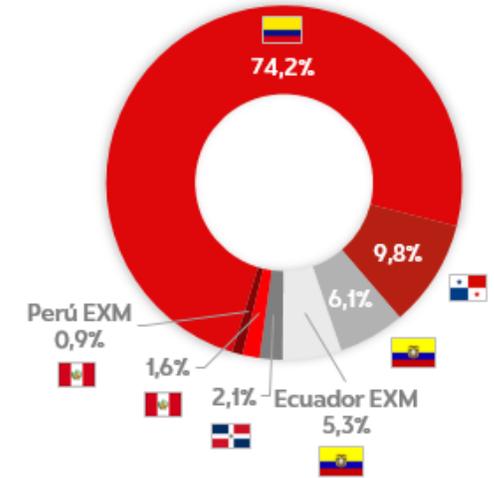
Evolución Volumen de Ventas (MM Gls)



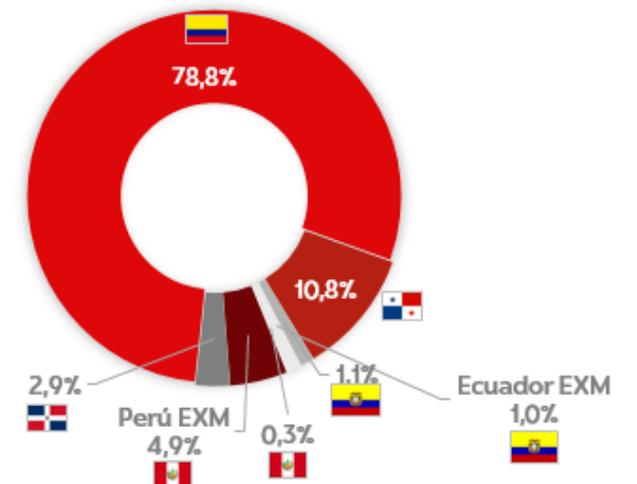
Evolución EBITDA (\$ COP MM)



%Volumen de Ventas por país



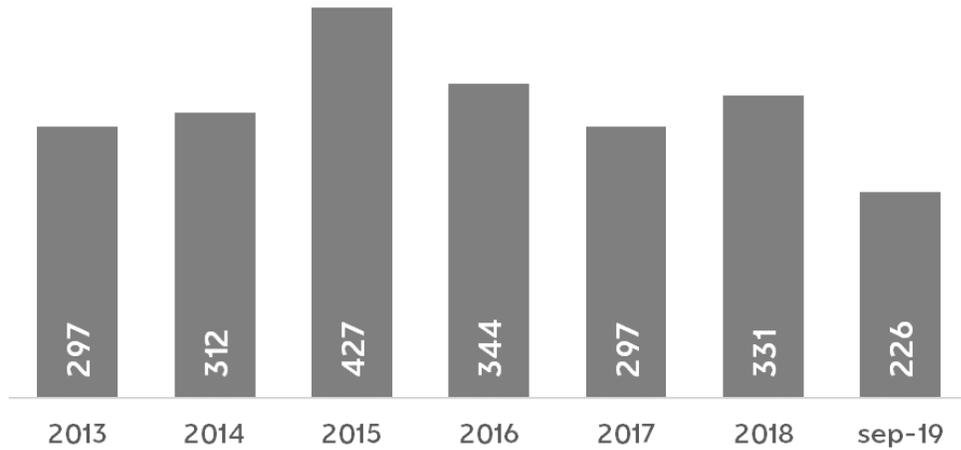
%Generación EBITDA por país





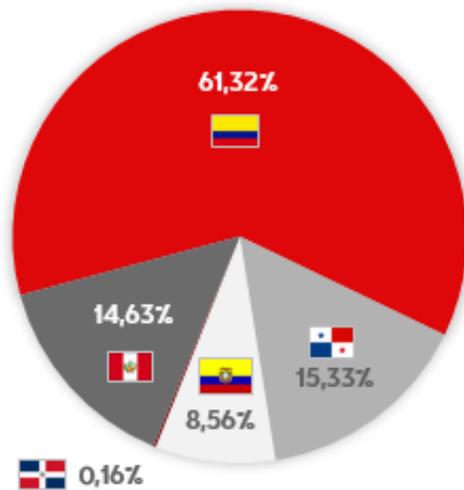
La expansión ha permitido fortalecer la posición de Terpel

CAPEX Consolidado (\$COP MM)

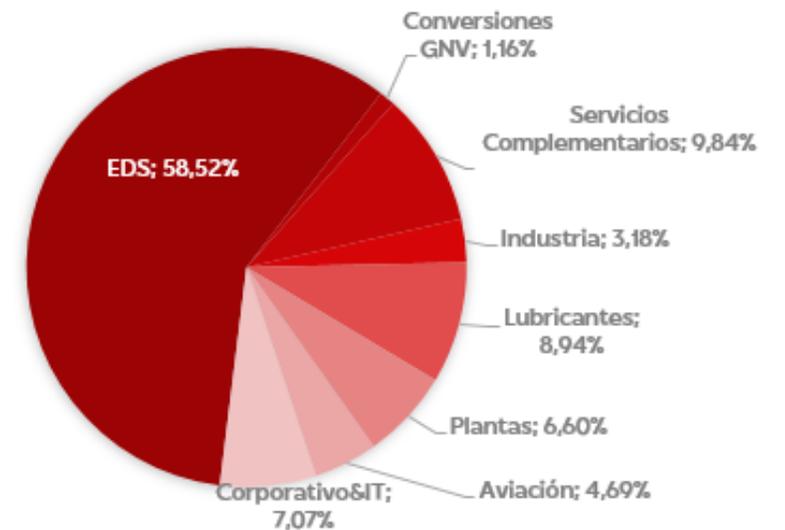


- Expansion and strengthening of the EDS network.
- Modernization of the EDS network and development of complementary services.
- Maintenance, acquisition and expansion of plants and airports.
- Investments in conversions to GNV.

Participación CAPEX por país



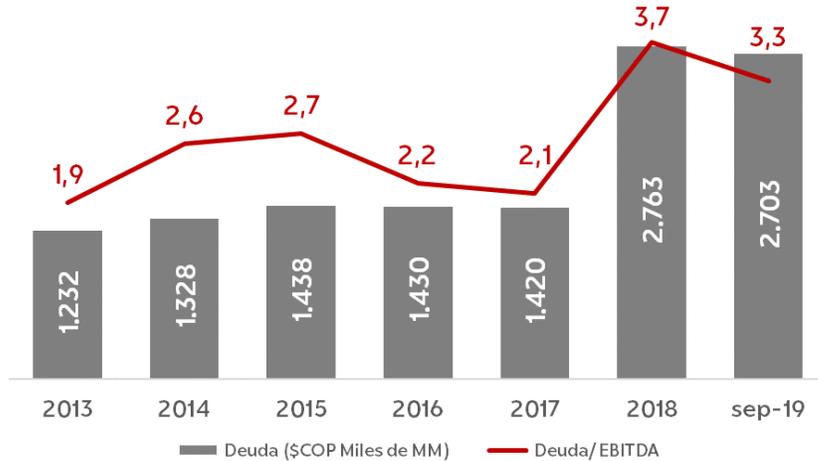
Participación CAPEX por segmento





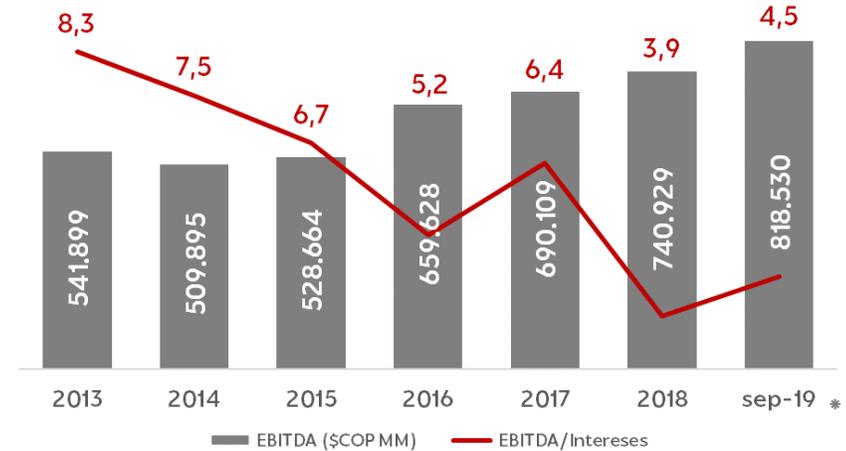
Indicadores endeudamiento consolidado \$COP MM

Evolución Indicador de Endeudamiento*



* Deuda Bruta

Evolución Indicador de Cobertura

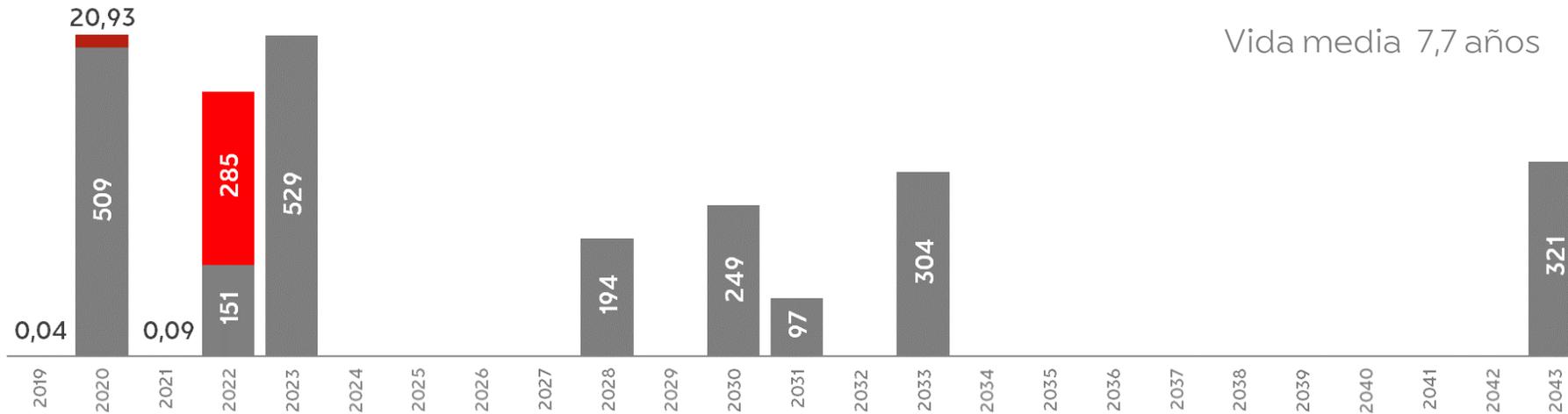


*EBITDA12 meses : Sept.2018 -Sept.2019

Perfil de vencimiento deuda

\$COP miles de MM

■ Colombia ■ Panama ■ Ecuador



Vida media 7,7 años

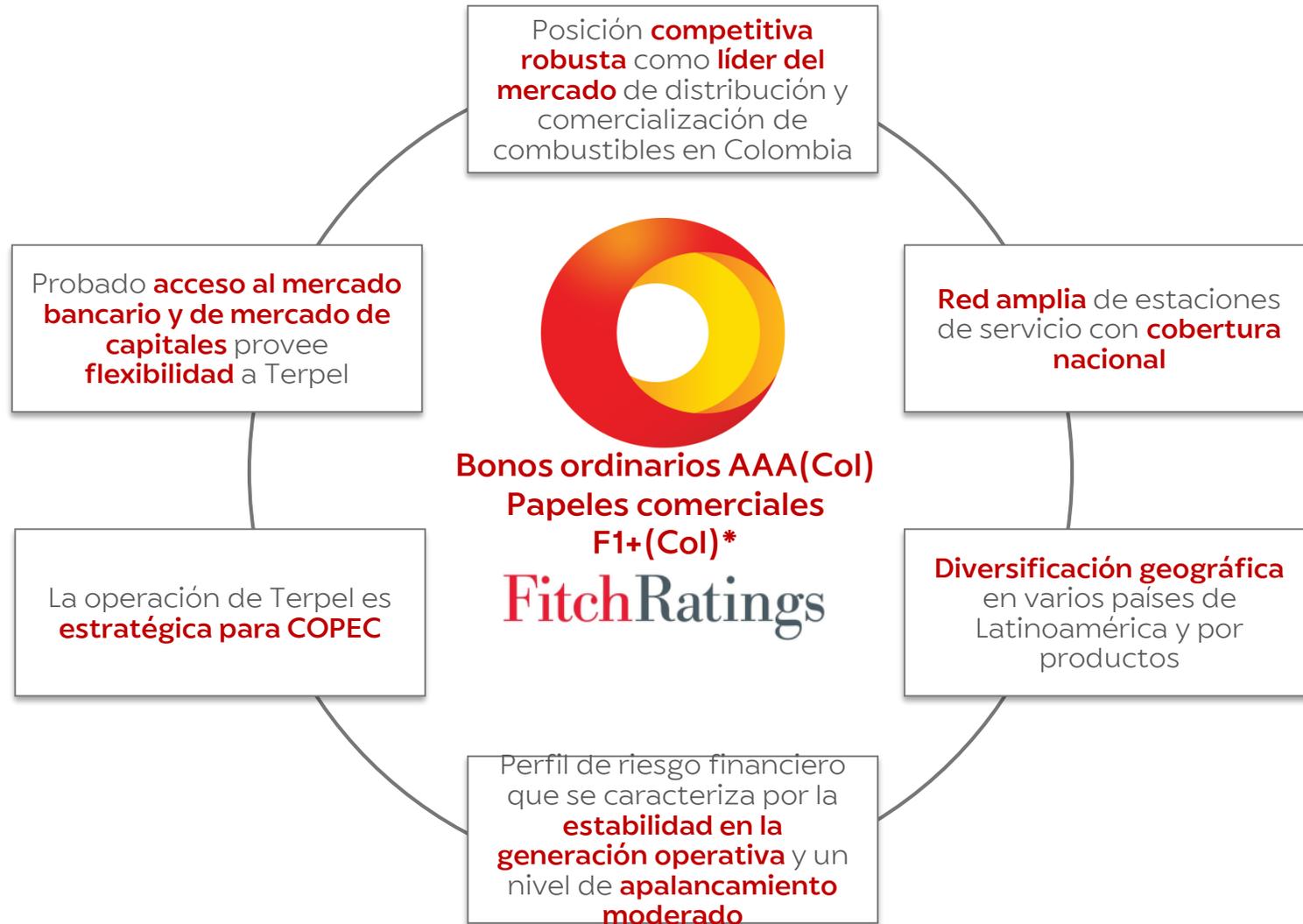


Razones para invertir en Terpel

- 1 ● Sólida estructura corporativa respaldada con 51 años de liderazgo en el mercado de combustibles
- 2 ● Diversificación de líneas de negocio con volúmenes de venta crecientes
- 3 ● Expansión regional y nuevos negocios
- 4 ● Resultados financieros que respaldan la exitosa estrategia de Terpel
- 5 ● **Características generales de la emisión**



Razones para invertir en Terpel





Características generales de la segunda emisión

Clase de valor	Bonos Ordinarios y Papeles Comerciales
Monto del programa*	Dos billones de pesos (\$COP 2.000.000.000.000)
Objetivos económicos	Para financiar el plan de crecimiento de Terpel, apalancar su plan de expansión, financiar sus necesidades de corto plazo, o para la sustitución de sus pasivos financieros
Valor nominal	Un millón de pesos (\$COP1.000.000)
Inversión mínima	10 Bonos ordinarios o papeles comerciales (\$COP10.000.000)
Plazo	Bonos ordinarios: Entre 1 y 40 años Papeles comerciales: Entre 15 días y 364 días
Amortización	Bonos ordinarios: Al vencimiento, amortizables o con posibilidad de prepago Papeles comerciales: Al vencimiento
Inscripción	Los bonos ordinarios y los papeles comerciales se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores y en la Bolsa de Valores de Colombia
Calificación	Bonos ordinarios: AAA (Col) por Fitch Ratings Colombia S.A. Papeles comerciales: F1+ (Col) por Fitch Ratings Colombia S.A.
Estructurador y coordinador de la oferta	Banca de Inversión  Corporación Financiera
Agente líder colocador	Valores  Comisionista de Bolsa
Asesor legal	

*La ampliación del cupo global del Programa de 1.5 billones a 2 billones se encuentra actualmente en trámite de autorización ante la SFC.



Características generales de la segunda emisión

Clase de valor	Bonos Ordinarios
Monto de la emisión	\$COP 470.000 millones (por definir)
Objetivos económicos	100% para la sustitución de pasivos financieros
Valor nominal	Un millón de pesos (\$COP1.000.000)
Inversión mínima	10 Bonos ordinarios o papeles comerciales (\$COP10.000.000)
Plazo	Entre 5 y 30 años (por definir)
Indexaciones	Tasa Fija, IBR, DTF, IPC (por definir)
Amortización	Al vencimiento
Inscripción	Los bonos ordinarios se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores y en la Bolsa de Valores de Colombia
Calificación	AAA (Col) por Fitch Ratings Colombia S.A.
Estructurador y coordinador de la oferta	Banca de Inversión  Bancolombia Corporación Financiera
Agente líder colocador y agentes colocadores	Valores  Bancolombia Comisionista de Bolsa  DAVIVIENDA Corredores



Oscar Bravo Restrepo

Vicepresidente de Finanzas
Corporativas

(1) 326 78 78

oscar.bravo@terpel.com

Patricia Rodríguez Zorro

Gerente de Tesorería y Riesgo
Financiero

(1) 326 78 78

patricia.rodriguez@terpel.com



Camilo Orozco Sierra

Vicepresidente Mercado de
Capitales

(4) 404 3077

camilo.orozco@bancolombia.com

Isabel Sánchez Uribe

Gerente Senior de Proyectos

(4) 404 1901

issanche@bancolombia.com.co



Gracias

terpel