



Aeropuerto Mariscal Sucre

Presentación Resultados 2Q2016

22 de agosto de 2016



Orden del día

1. Hechos Relevantes

- 1.1 Concesiones Viales
- 1.2 Concesiones Aeroportuarias
- 1.3 Línea de Transparencia

2. Resultados Consolidados 2Q2016

- 2.1 Contra Junio de 2015
- 2.2 Ingresos por Línea de Negocio
- 2.3 Balance Consolidado
- 2.4 Deuda



Aeropuerto El Dorado



Concesión Pacífico 2

1. Hechos Destacados

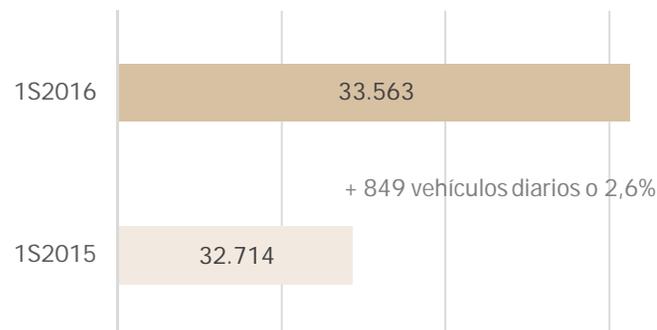
Hechos Destacados

Concesiones Viales Nacionales- Autopistas de Café 61.92%

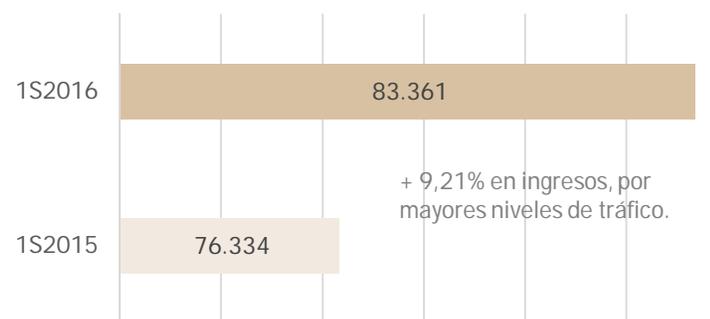
Hechos Destacados:

- El recaudo en Autopistas del Café se incrementó en 9.21% en los primeros 6 meses de 2016, comparado con el mismo periodo de 2015.
- Se inició la construcción de la Variante la Paz, contrato suscrito con el Fondo de Adaptación por \$31,000 millones.
- El 17 de mayo la ANI interpuso demanda arbitral en la Cámara de Comercio de Bogotá en contra de Autopistas del Café.
- El 22 de junio se firmó Otrosí al contrato de concesión por el cual se modificó la cláusula para designar los tres árbitros de común acuerdo.
- A la fecha, estamos a la espera de la aceptación de los árbitros e instalación del tribunal de arbitramento.

Tráfico Promedio Diario - TPD



Recaudo Cop\$ Millones

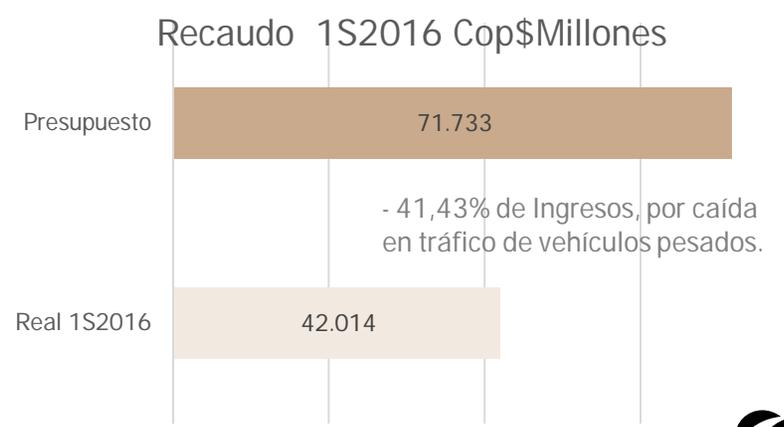
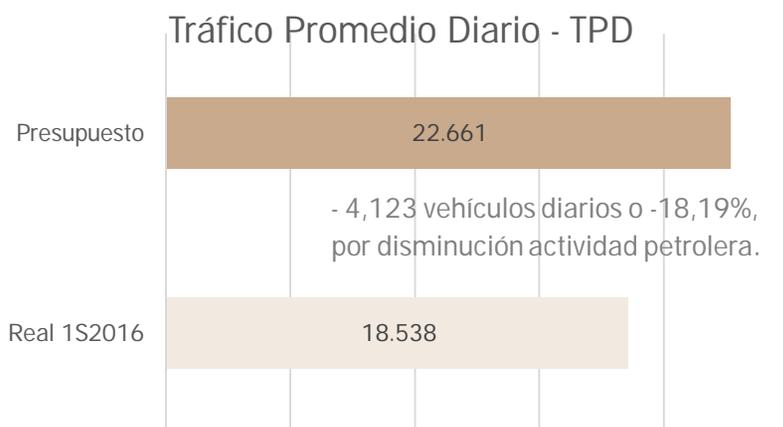


Hechos Destacados

Concesiones Viales Nacionales- Vías de los Llanos - 51,0%

Hechos Destacados:

- El 6 de julio se suscribió el Otrosí No. 3 al Contrato de Concesión, para ampliar el plazo del cierre financiero de 365 a 540 días, contados desde la fecha de inicio. Se espera lograr el cierre financiero en diciembre de 2016.
- La ANI ordenó la aplicación del aumento de las tarifas de peaje, de acuerdo a la resolución 1130, a partir del 11 de agosto. La comunidad aledaña ha realizado manifestaciones expresando su inconformidad por el aumento significativo de las tarifas.



Hechos Destacados

Concesiones Viales Nacionales - Conexión Pacífico 2 - 25,0%

Hechos Destacados:

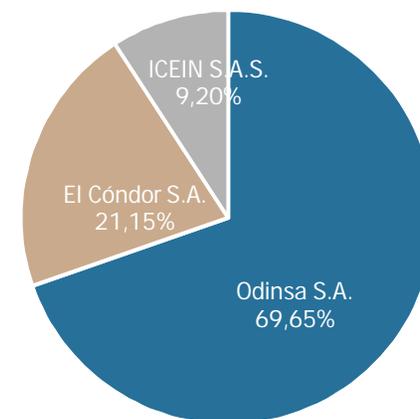
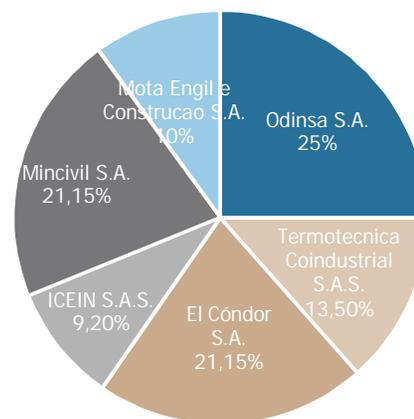
Todas las licencias ambientales y PAGAs (Planes de Adaptación de la Guía Ambiental) ya fueron obtenidas.

Las obras de rehabilitación de la Unidad Funcional 5, La Pintada - Primavera, presentan un avance del 70,4%. La entrega esta prevista para octubre de 2016.

El avance en la gestión predial, en las Unidades Funcionales 1, 2, 3 y 4 es de 96%, 71%, 100% y 31%, respectivamente.

El tráfico de la concesión para el cierre de 2015 muestra un resultado superior en un 4,76% a lo presupuestado, Así mismo, para el cierre de 2016 se espera un diferencia igualmente positiva.

Con el fin aumentar la participación de Odinsa en Pacífico 2, se iniciaron negociaciones para desinvertir en algunos proyectos de la compañía.



Sponsor	Ownership
ODINSA	25.00%
TERMOTECNICA COINDUSTRIAL S.A.	13.50%
EL CONDOR S.A.	21.15%
MOTAENGIL	10.00%
ICEIN	9.20%

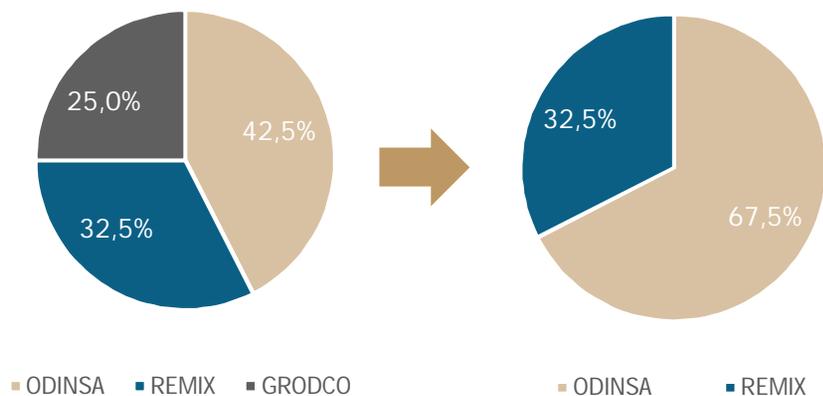
Sponsor	Ownership
ODINSA	69.65%
EL CONDOR S.A.	21.15%
ICEIN	9.20%

Hechos Destacados

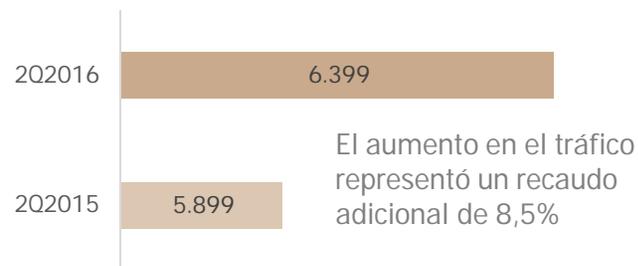
Concesiones Viales Internacionales- Auto. del Nordeste (ADN) - 67.5%

Hechos Destacados:

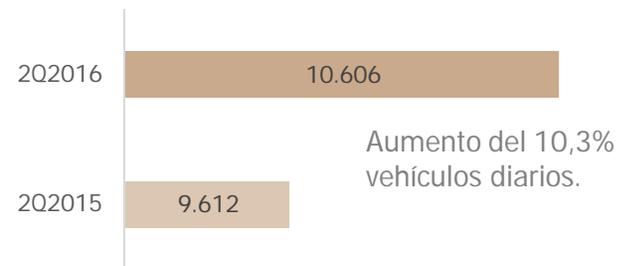
El 10 de mayo se perfeccionó la operación de compraventa para aumentar la participación en los proyectos de concesiones viales Autopistas del Nordeste y Boulevard Turístico del Atlántico, ubicados en República Dominicana.



Recaudo Total US\$ Miles



Tráfico Promedio Diario - TPD

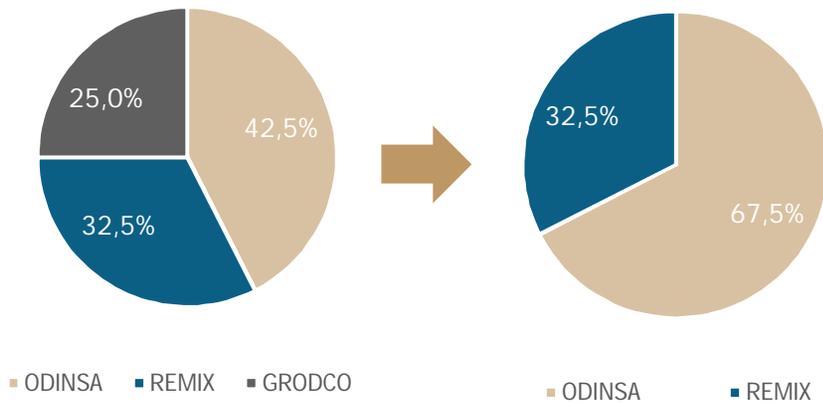


Hechos Destacados

Concesiones Viales Internacionales - Blvd. Turístico del Atlántico (BTA)- 67.5%

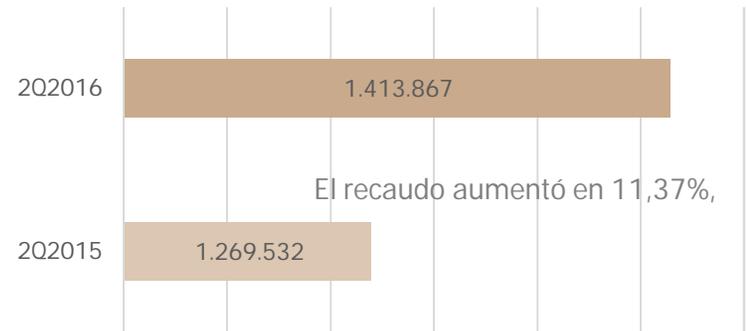
Hechos Destacados:

El 10 de mayo se perfeccionó la operación de compraventa para aumentar la participación en los proyectos de concesiones viales Autopistas del Nordeste y Boulevard Turístico del Atlántico, ubicados en República Dominicana.

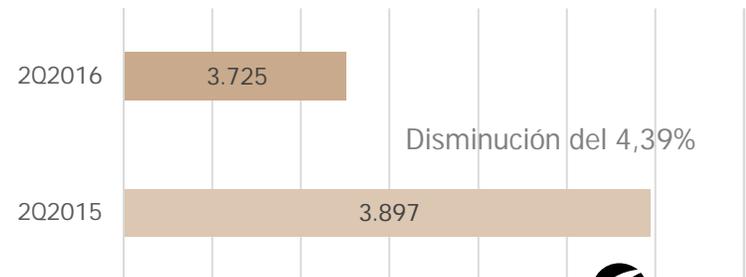


8

Recaudo Total USD



Tráfico Promedio Diario - TPD



Hechos Destacados

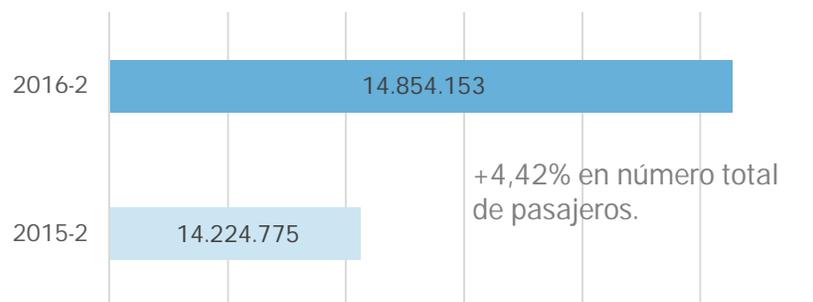
Concesiones Aeroportuarias - Opain - 35%

Hechos Destacados:

El 13 de julio de 2016 se suscribió el Acta de Conciliación entre AVIANCA y OPAIN en la Superintendencia de Sociedades sobre la operación de ciertas áreas, incluido el Terminal Puente Aéreo.

Cumplido lo pactado se dará por terminado el contrato de arrendamiento entre la Aerocivil y Avianca, y este último deberá entregar las áreas comunes del Terminal Puente Aéreo, los locales comerciales y el parqueadero.

Pasajeros que pasan por aeropuerto



No. de Pasajeros que Pagan Tasa Aeroportuaria



Hechos Destacados

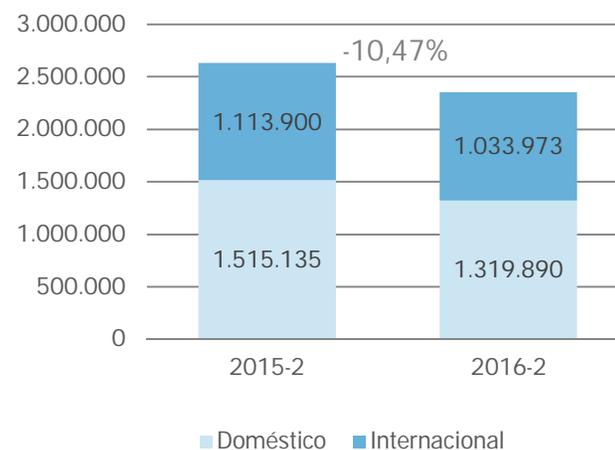
Concesiones Aeroportuarias - Mariscal Sucre, Quito - 50%

Hechos Destacados:

El tráfico nacional ha disminuido un 12,89% y el internacional un 7,18% por el impacto de las rutas canceladas de TAME, la desaceleración económica, el terremoto ocurrido en abril y la falla operacional del aeropuerto de Cuenca.

Luego del apoyo realizado al aeropuerto de Manta, como consecuencia del terremoto de Ecuador, se prestó apoyo al Aeropuerto Mariscal Lamar de Cuenca, luego de un incidente en la pista del mismo. Quiport prestó su personal y equipos para hacer mediciones del coeficiente de fricción de la pista.

Pasajeros Internacionales y Domésticos



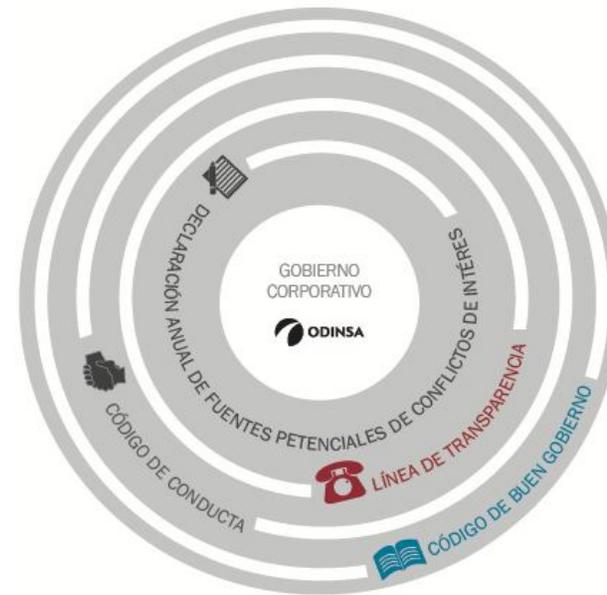
Hechos Destacados

Línea de Transparencia

El 8 de agosto se habilitó la Línea de Transparencia en cumplimiento del Capítulo IV del Código de Conducta Empresarial.

Este canal sirve para informar actos incorrectos, inquietudes, quejas, o posibles violaciones al Código de Conducta Empresarial, de forma anónima y confidencial.

Las buenas practicas de Gobierno Corporativo son nuestro compromiso en Odinsa.



LÍNEA DE TRANSPARENCIA
 **01 8000 124 333**  **ODINSA**





Aeropuerto El Dorado

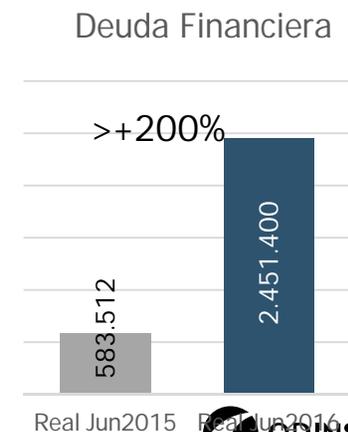
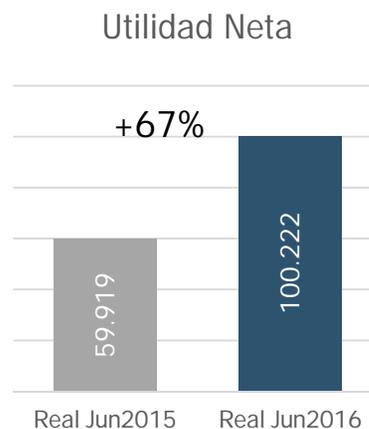
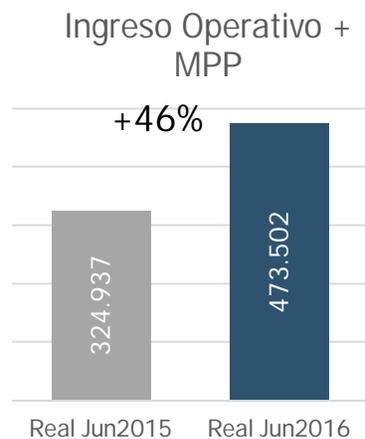
2. Resultados Consolidados Primer Semestre 2016

Resultados Consolidados 2Q2016

Contra Junio de 2015

Resultados Consolidados:

- En 2Q2016, Odinsa reporta un muy sólido desempeño financiero, con aumento en los ingresos, EBITDA y Utilidad Neta de 46%, 70% y 67%, respectivamente.
- El buen desempeño es atribuible al resultado de las concesiones, a la mayor actividad de construcción, la mejora en los resultados de Opain, la consolidación de ADN y BTA, a partir de mayo, y la inclusión de Quiport, desde diciembre de 2015.



Resultados Consolidados 2Q2016

Ingresos por Línea de Negocio

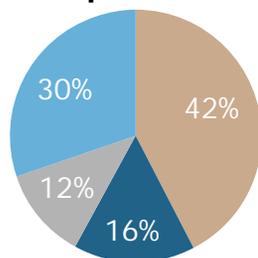
PRINCIPALES DATOS FINANCIEROS Jun2016								Total
	CONCESIONES VIALES	CONSTRUCCION	CONCESIONES DE AEROPUERTOS	ENERGIA	Otras op. Int (*)	Otros directos Odinsa (**)	Eliminaciones (***)	
Ingreso Operacional	215.373	76.617	2.982	152.612	28.828	11.313	-69.540	418.184
Ingresos por Método de Participación	-833	2.060	56.943	0	0	0	-2.984	55.319
Ingreso Operacional+MPP	214.539	78.677	59.924	152.612	28.828	11.313	-72.525	473.502
Utilidad Bruta	105.198	48.720	59.924	77.697	28.828	9.331	-15.139	314.693
EBITDA	77.240	43.392	59.739	69.474	27.378	-9.572	-14.149	253.637
Margen EBITDA	36%	55%	100%	46%	95%	-85%	20%	54%
Utilidad Operacional	75.092	42.933	59.739	61.103	27.378	-11.362	-14.149	240.868
Utilidad o Pérdida en la matriz	23.519	31.265	38.244	21.057	20.188	-31.379	-2.672	100.222
Deuda Financiera	943.613	945	563.279	146.446	432.135	364.981	0	2.451.400
Deuda Financiera de CP	35.278	0	2.704	62.382	286.328	134.806	0	521.498
Disponible	560.042	35.767	0	44.775	29.035	19.400	34	689.052

* Negocios directos de O.Holding (financiamiento a filiales en el exterior, carga financiera e impuestos).

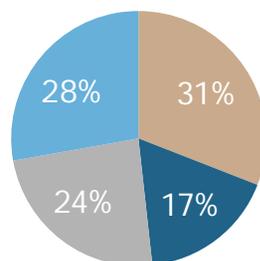
** Negocios directos de Odinsa (Operación de Autopistas, Inmobiliarios, gasto corporativo, carga financiera e impuestos nacionales).

*** Eliminación de operaciones entre empresas del grupo

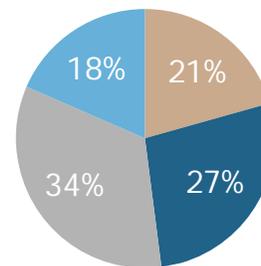
Ingreso Operacional+MPP



EBITDA



Utilidad o Pérdida en la matriz



- CONCESSIONS VIALES
- CONSTRUCCION
- CONCESSIONS DE AEROPUERTOS
- ENERGIA

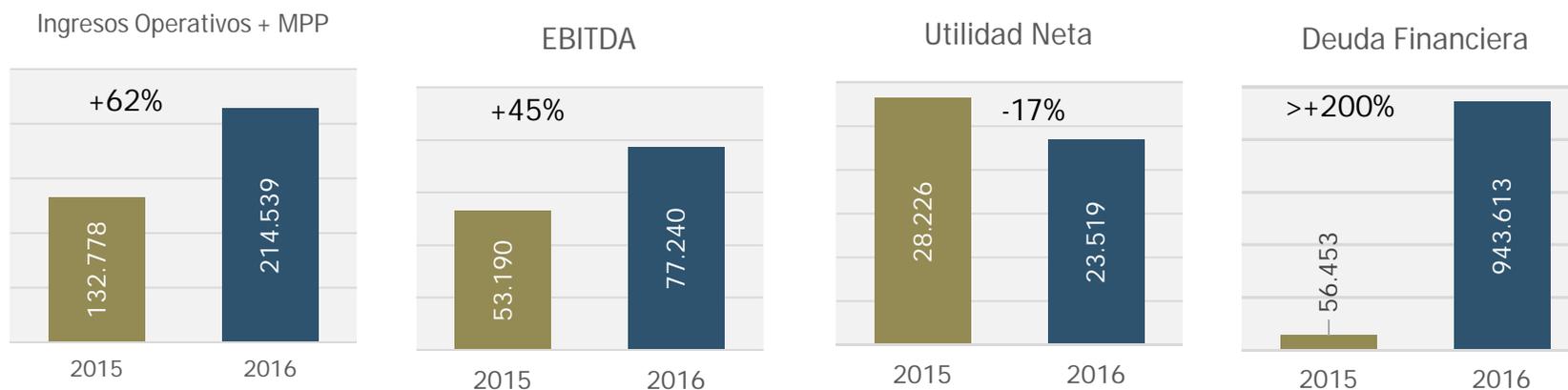


Resultados Consolidados 2Q2016

Concesiones Viales

En el primer semestre de 2016, Autopistas del Café contribuye en gran medida a la mejora del EBITDA, al haber aumentado en 21% solo para esta concesión. Igualmente hay que tener en cuenta que en este periodo se registra cerca de Cop\$28,000 millones de EBITDA de las concesiones de República Dominicana (ADN y BTA) las cuales entraron a consolidar a partir de Mayo de este año. La menor utilidad neta es atribuible a revisiones del impuesto de 2,015 registradas en el periodo.

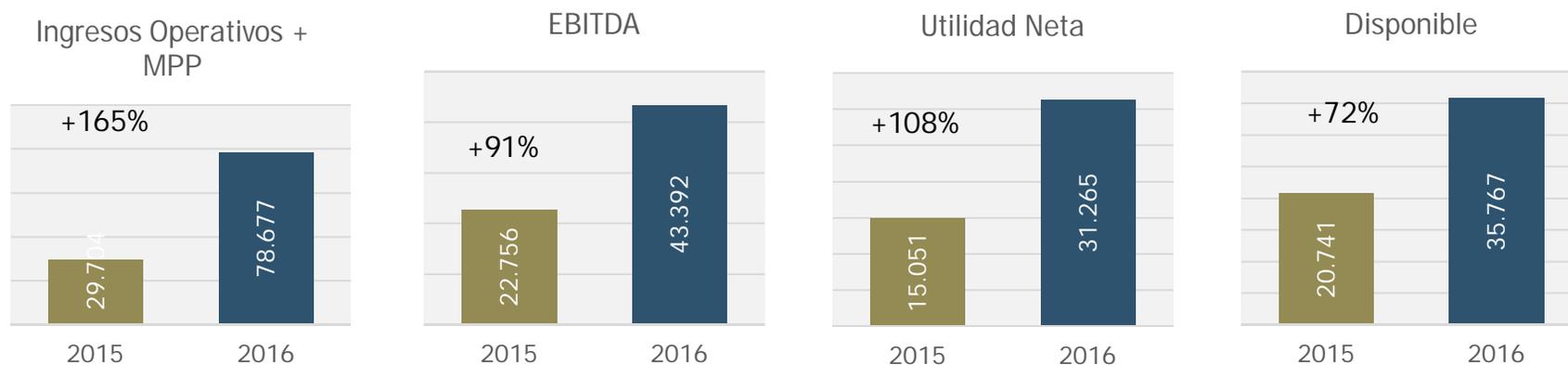
En línea con la consolidación de las concesiones de ADN y BTA, a partir de mayo, se consolidó la deuda de estos dos proyectos.



Resultados Consolidados 2Q2016

Construcción

En el primer semestre de 2016, la principal razón del buen resultado de este segmento es el ingreso generado por la liquidación de obras realizadas por el Grupo Constructor Autopistas del Café, relacionadas al otro si No. 3. Esto mejoró el EBITDA del consorcio en cerca de \$14.000 Millones con respecto a igual periodo del año anterior. Los proyectos nuevos de Concesión de los Llanos y Aruba Green Corridor, contribuyeron con Cop\$3,800 y Cop\$9,800 Millones respectivamente. En el primer semestre de 2015 estos proyectos no reportaban actividad.

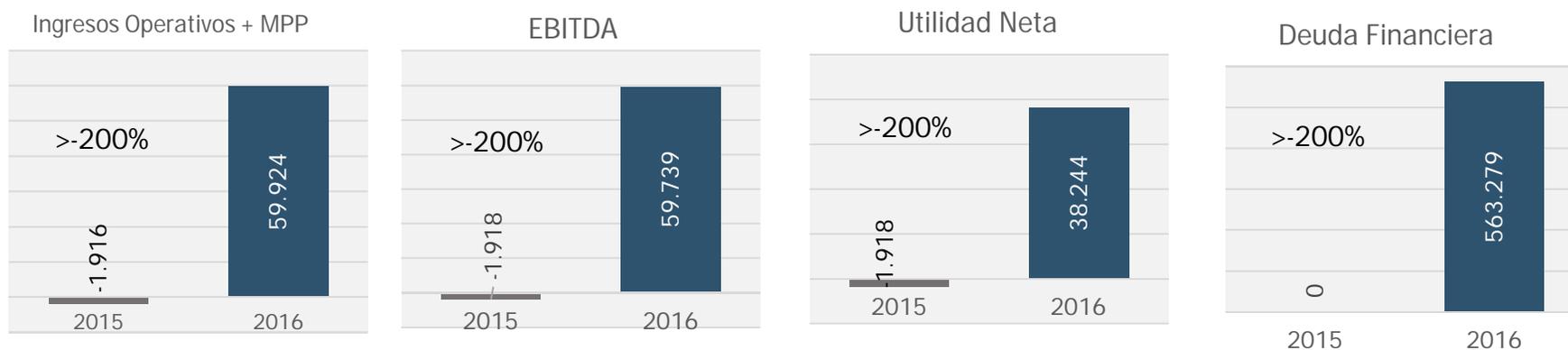


Resultados Consolidados 2Q2016

Concesiones Aeroportuarias

La adquisición de Quiport, a finales de 2015, permite incluir ingresos, en el primer semestre de 2016, bajo el método de participación patrimonial - MPP, de Cop\$47.462 Millones. Esto incluye el 50% de las utilidades del aeropuerto y un "Management Fee" asociado del 5% de la concesión. Igualmente los ingresos de Opain, también bajo MPP, son mayores a los del primer semestre de 2015 y llegan a \$12.463 Millones.

La adquisición de Quiport también resulto en un aumento de la deuda ya que Odinsa tomó deuda para hacer esta adquisición.

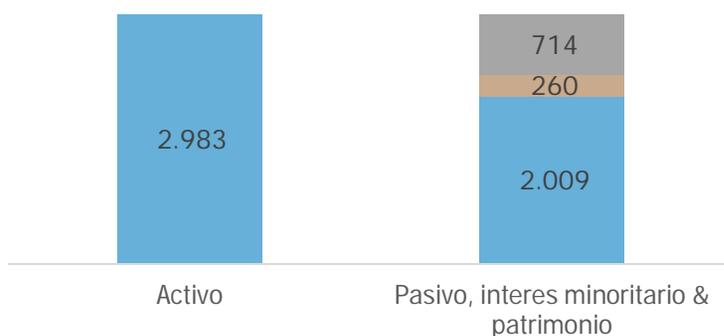


Resultados Consolidados 2Q2016

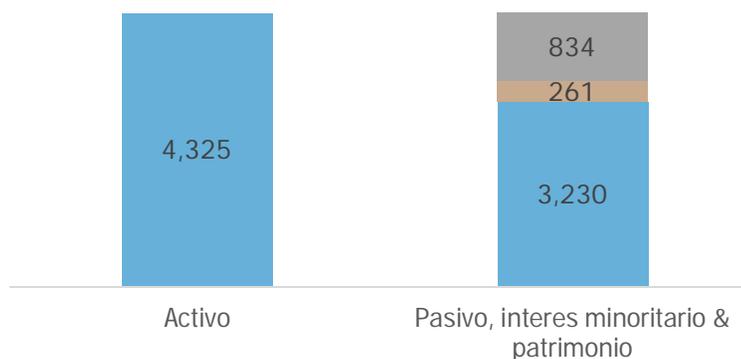
Balance Consolidado

Entre diciembre de 2015 y junio de 2016, el pasivo de Odinsa aumentó en \$1,2 Billones, como resultado de consolidar la deuda de los proyectos de República Dominicana, Autopistas del Nordeste y Bulevar Turístico del Atlántico, al aumentar la participación del 42.5% al 67.5%. Adicionalmente, se hicieron desembolsos a Caribbean Infrastructure Company - CIC. (Aruba), para adelantar la construcción de la carretera, y a GENPAC, para terminar el proyecto fotovoltaico en Copiapó.

Balance de Diciembre 2015



Balance de Junio 2016



Resultados Consolidados 2Q2016

Indicadores de Endeudamiento

Indicadores de Endeudamiento	Deuda / EBITDA	Deuda Neta/ EBITDA
Deuda Actual / EBITDA 12 meses	6,65x	4,78x
Proforma 1 - Incluyendo EBITDA Quiport 12 meses	5,94x	4,27x
Proforma 2 - Incluyendo EBITDA Quiport, ADN y BTA 12 meses	4,61x	3,32x
<u>Odinsa S.A. - Consolidado - Cop\$Millones</u>		
Deuda Total		\$ 2.451.400
Disponible Total		\$ 689.052
EBITDA últimos 12 meses		\$ 368.509
Ajuste de 6 meses en EBITDA de Quiport		\$ 44.142
Ajuste de 10 meses en EBITDA de ADN+BTA		\$ 118.630



Confase

Gracias

22 Agosto de 2016

