



# Presentación Resultados 2Q2017

Agosto 2017



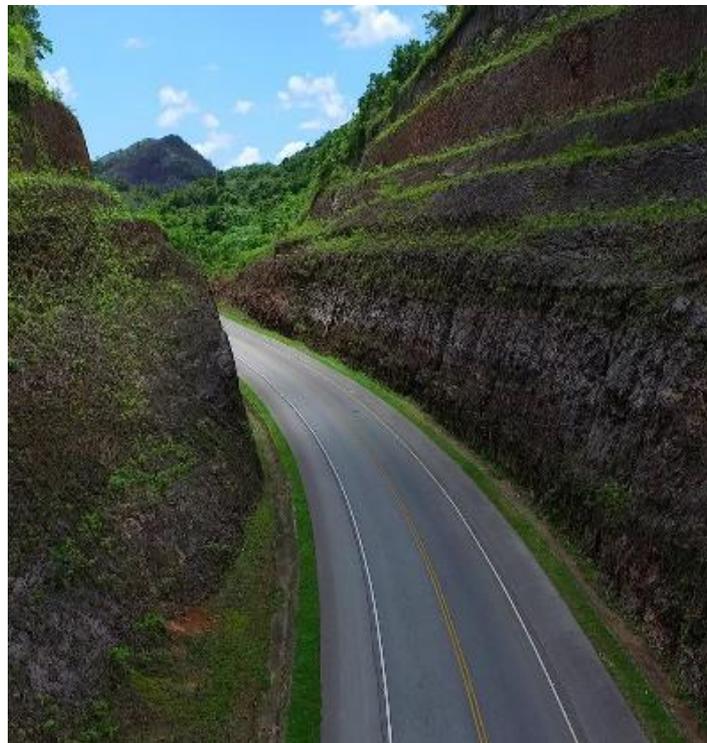
# Orden del día

## 1. Hechos Destacados

- 1.1 Desinversiones.
- 1.2 Aruba Green Corridor.
- 1.3 Calificación Fitch Ratings.
- 1.4 Portafolio de inversiones.

## 2. Resultados Consolidados 2Q2017

- 2.1 Contra 2Q2016.
- 2.2 Ingresos por Línea de Negocio.
- 2.3 Deuda.



Autopistas del Nordeste



Santa Marta - Paraguachón

## 1. Hechos Destacados

# Finalización desinversiones

	Generadora del Pacifico GENPAC	Generadora del Atlántico GENA	Santa Marta – Paraguachón	Sociedad Portuaria de Santa Marta SPSM
<i>Objeto</i>	Acciones y Deuda Subordinada con los accionistas			Acciones
<i>Descripción del Activo Desinvertido</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Generación de Energía</li> <li>• Chile</li> <li>• 96 MW Térmicos</li> <li>• 14 MW Fotovoltaicos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Generación de Energía</li> <li>• Panamá</li> <li>• 150 MW Térmicos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Concesión Vial de Primera Generación</li> <li>• Colombia</li> <li>• 284 kilómetros</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Puerto Multipropósito</li> <li>• Colombia</li> </ul>
<i>Valor Operación</i>	US\$48 Millones	US\$45 Millones	Cop\$118,000 Millones	COP 460k – 501k MM
<i>Valor Recibido por Odinsa</i>	US\$12.6 Millones	US\$34.8 Millones	Cop\$42,000 Millones	Cop\$38.848 Millones, con “earn out” hasta Cop\$43.848 Millones
<i>Motivo Desinversión</i>	Enfoque estratégico	Enfoque estratégico	Ausencia de control Precio ofrecido atractivo	Enfoque estratégico
<i>Fecha de Cierre</i>	12/04/2017	15/06/2017	8/06/2017	25/11/2016

## Finales 2016

- Anuncio desinversión Aruba – Acuerdo Mota Engil: Intercambio participación en Green Corridor por participación en Pacífico 2.
- Obra: 50%.

## Inicio 2017

- Retrasos en las autorizaciones requeridas para el intercambio (Gobierno de Aruba y Senior Lenders).
- Obra: En avance.
- Mejora en resultados.

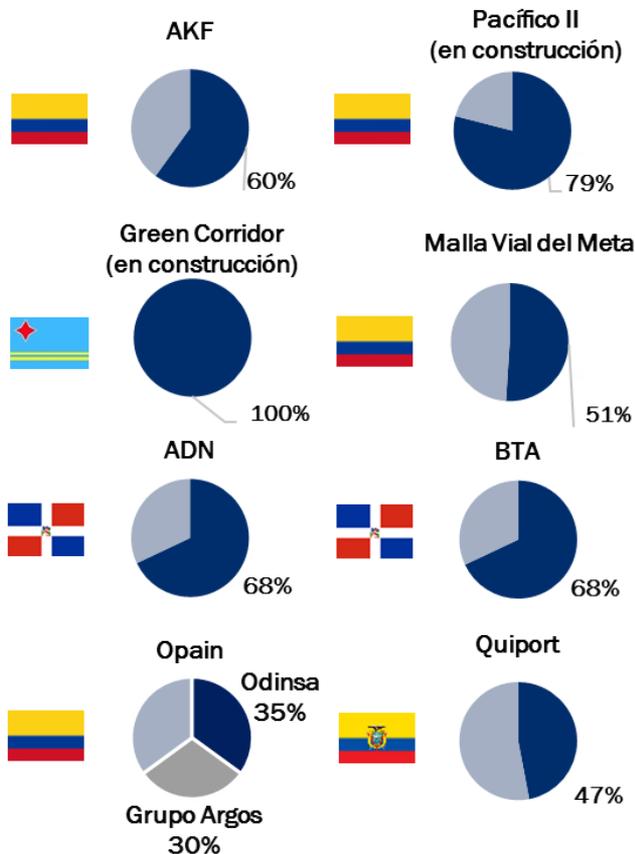
## IIQ 2017

- Obra: 90%: Proyecto en etapas finales que no representa una oportunidad de negocio para Mota Engil.
- Activo de interés: Resultados en crecimiento.
- Odinsa pagará Cop\$4,200 Millones, en efectivo, a Mota Engil por las acciones de Pacífico 2, adquiridas en 2016.
- Los aportes de equity restantes en el concesionario Caribbean Infrastructure Company, de aproximadamente US\$5,0 Millones, serán asumidos por Odinsa.

# Plataforma consolidada de crecimiento en el negocio de concesiones



- 3** Concesiones de autopistas en funcionamiento
- 3** Concesiones en construcción
- 2** Concesiones de Aeropuertos



- Se desinvirtió: Sociedad Portuaria de Santa Marta, GENA, GENPAC, Santa Marta - Paraguachón, Vinus y Hatovial.
- Concesiones de infraestructura a largo plazo en dos segmentos específicos de negocio, en cualquier etapa de la cadena de valor: Viales y aeroportuarias.
- Participaciones no controladas en Aeropuertos de Quito y El Dorado.



## **Fitch** Revisa a Estable la Perspectiva de Calificación de Emisión de Bonos Ordinarios **Odinsa** y Afirma la Calificación en 'AA-(col)'

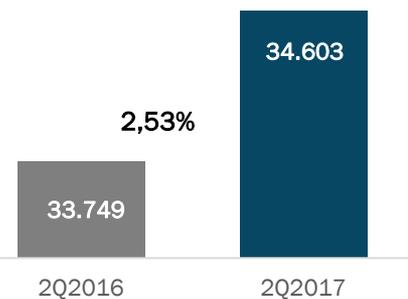
Esta decisión se fundamenta en:

- Evaluación positiva de GA como accionista controlador (98,55%):
  - ✓ Alineación de directrices y políticas.
  - ✓ Importancia que le ha asignado GA a Odinsa, como pilar clave de su estrategia de crecimiento.
  - ✓ Expectativa de un fortalecimiento del soporte GA (disposición a realizar una inyección de capital muy importante).
- Amplia experiencia de Odinsa en el desarrollo de proyectos de infraestructura.
- Fortalecimiento gradual de los flujos recibidos de las diversas concesiones en las que participa.
- Estrategia de participar en concesiones de largo plazo con ingresos predecibles.

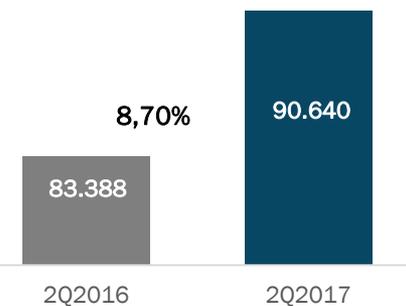
# Autopistas del Café

- Demanda arbitral ante la Cámara de Comercio por parte de la ANI (17 de mayo de 2016) - Instalación y admisión del tribunal (octubre de 2016) - Contestación a la demanda (19 de enero de 2017) y audiencia de conciliación (31 de marzo de 2017). La primera audiencia de trámite (23 de mayo de 2017). Actualmente el proceso está en la etapa de pruebas.
- La obra de la Variante la Paz cuenta con un avance del 57%. Se estableció mediante acta de terminación que será entregada el próximo 31 de diciembre de 2017.
- El avance del proyecto de la obra del Puente peatonal “Bosque de la Acuarela” es del 55% y se terminará el 30 de noviembre del 2017.
- Hasta ahora, la Unidad de Mantenimiento Vial – UMV ha ejecutado el 33% del presupuesto de 2017 de intervención de la concesión.

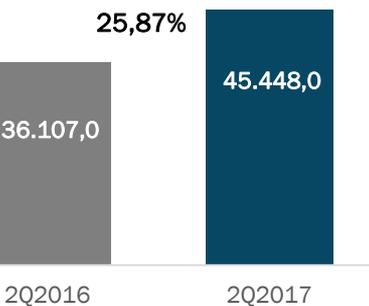
Tráfico Promedio Diario - TPD



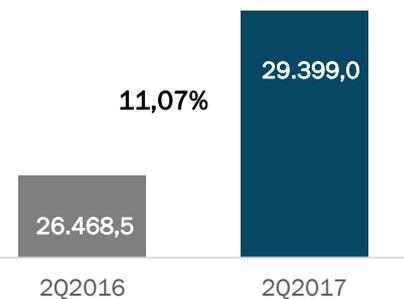
Recaudo Total - Cop\$ Millones



EBITDA - Cop\$ Millones



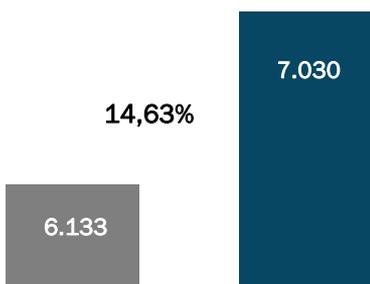
Utilidad Neta- Cop\$ Millones



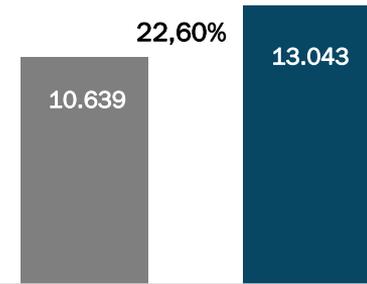
# Pacífico 2

- Avance de acuerdo al cronograma de obra establecido. Avance general del proyecto es del 20%.
- A la fecha se ha adelantado movimiento de tierras, traslado de redes, estabilización de taludes, obras de drenaje, adecuación de la vía industrial que da acceso al portal de entrada del Túnel Mulatos. También se inició la construcción de los puentes sobre el Río Cartama y la cimentación de algunos puentes menores. Se adjudicó el Túnel Mulatos (Estima y Latinco) y los 5 puentes mayores: Cauca y Marvalle (Consortio Pipinta) y Cartama, Piedras y Mulatos (Consortio Concrearmado - VSL).
- Se iniciaron las obras civiles para la instalación de la planta de prefabricados de concreto, se puso en marcha la planta de concreto de Argos en Cartama y se iniciaron las operaciones para la producción de agregados en la plata de Peñalisa.

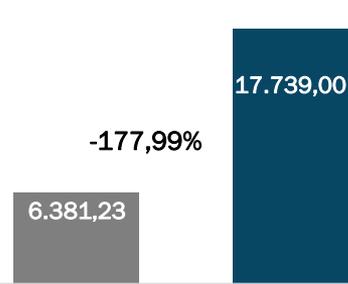
Tráfico Promedio Diario - TPD  
(2S)



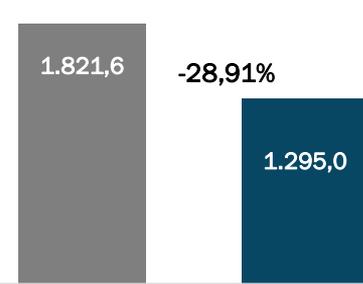
Recaudo Total - Cop\$ Millones



EBITDA - Cop\$ Millones



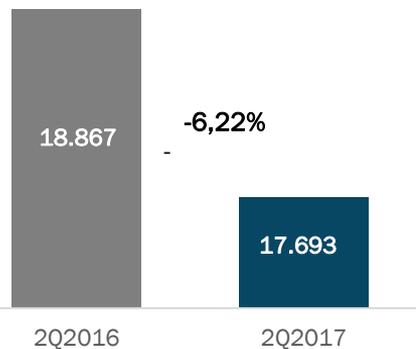
Utilidad Neta- Cop\$ Millones



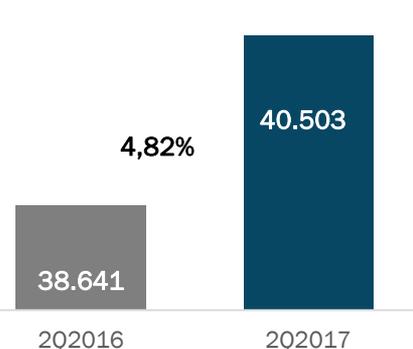
# Malla Vial del Meta - Concesión Vial de los Llanos

- El 28 de julio se firmó un “Acta de Entendimiento” entre la ANI y la Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por medio de la cual se acordaron las nuevas fechas para los giros de equity, dado el proceso de conciliación paralelo al Tribunal de Arbitramento en el que se encuentra el proyecto.
- Mientras se completa la negociación, el “Acta de Entendimiento” permitió el desplazamiento de los aportes de equity previstos para Mayo de 2017 hasta que concluya la misma o hasta Diciembre 22 de 2017.
- La propuesta en curso contempla la construcción inicial de las unidades funcionales 1 a 8 y una vez se termine de pagar la deuda de dichas unidades funcionales se procederá a la construcción de las 3 unidades funcionales restantes.
- Con esto se confirma la decisión de Odinsa de llevar a buen término este proyecto dentro de la mayor responsabilidad con sus grupos de interés de comunidades de la región, acreedores financieros y accionistas.

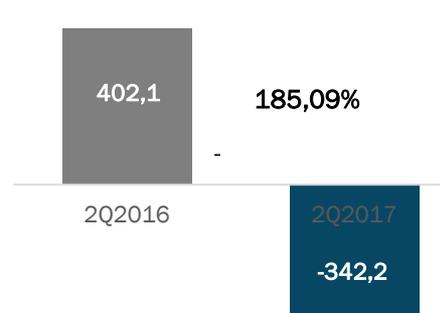
Tráfico Promedio Diario - TPD



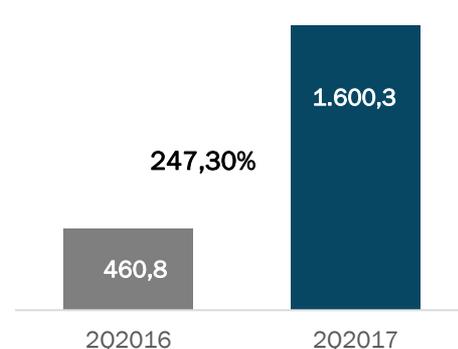
Recaudo Total - Cop\$ Millones



EBITDA - Cop\$ Millones



Utilidad Neta- Cop\$ Millones



# Green Corridor

## Aspectos Generales:

- Contrato tipo DBFM (Design, Build, Finance & Maintain).
- Valor techo de la oferta: AWG\$130 Millones.

## Alcance:

- Segunda Calzada de 7km.
- Rehabilitación y/o reconstrucción de carreteras existentes en un total de 24 km.
- Construcción vías nuevas en un total de 5 km.
- Construcción de 13 km de ciclo ruta.

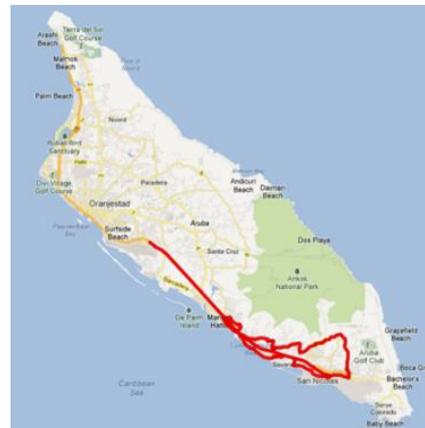
## Capex:

- US\$58.0 Millones.
- Duración de la Obra: 30 meses.
- Mantenimiento: 18 años.

## Forma de Pago:

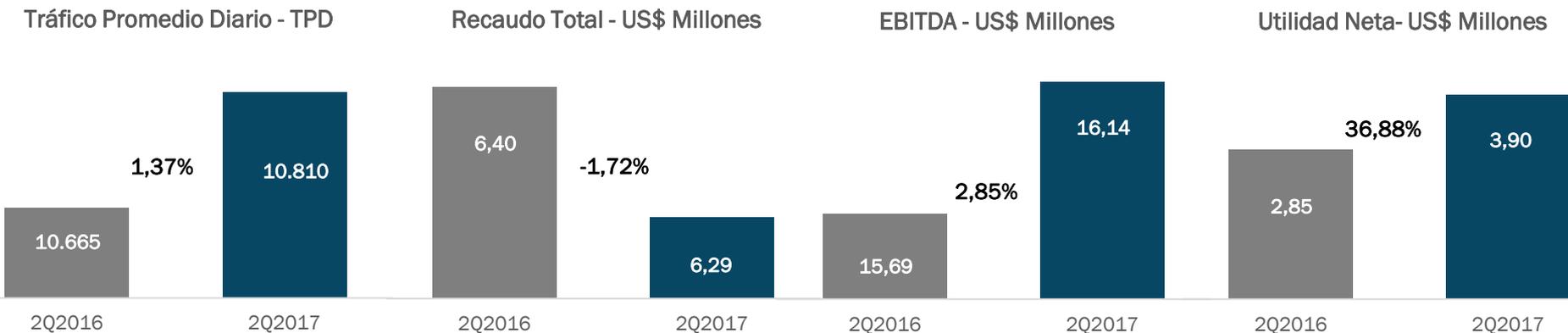
- Una vez finalicen las obras, el estado hará pagos trimestrales durante 18 años. Los pagos equivalen a 130 Millones de florines de enero de 2011 (US\$ 73 Millones).

- Facturación del proyecto: 86%. Estimado finalización de obras: septiembre 2017.
- Periodo de disponibilidad: estimado inicio noviembre 2017, una vez se complete documentación relacionada con el proyecto y algunas aspectos de paisajismo de la obra,
- Obligaciones del concesionario, bajo el contrato de DBFM (Design, Built, Finance and Maintenance), una vez inicie el periodo de disponibilidad: Mantenimiento de toda la infraestructura, control de las condiciones ambientales y de calidad del aire y monitoreo de los estándares de calidad de las obras.

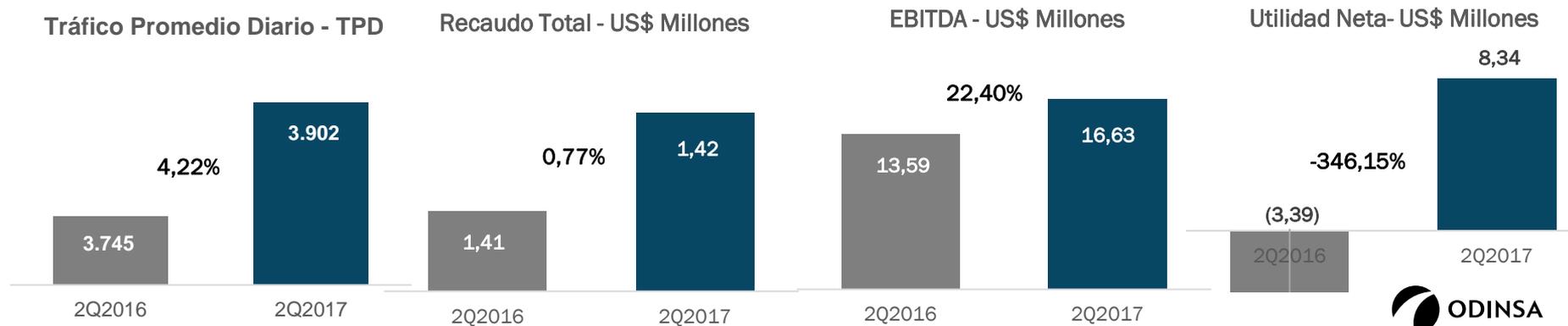


# Autopistas del Nordeste y Boulevard Turístico del Atlántico

## Autopistas del Nordeste – ADN:



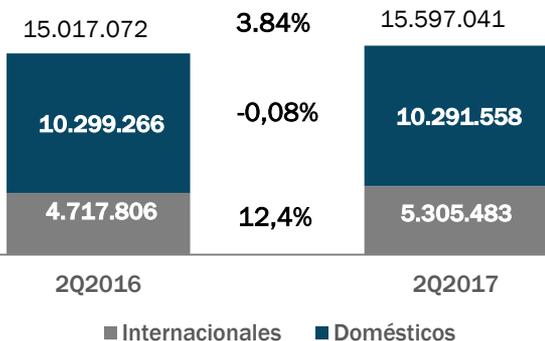
## Boulevard Turístico del Atlántico – BTA:



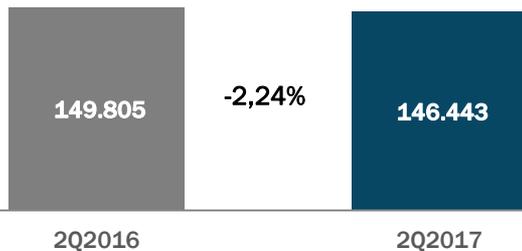
# Aeropuerto El Dorado - Opain

- Tráfico de pasajeros aumentó un 3,84%, como resultado del crecimiento en las rutas internacionales del 12%, principalmente por las de Madrid, Chile, Cancún, y un decrecimiento en el tráfico nacional de 0,08%.
- Las aerolíneas con mayor crecimiento fueron Viva Colombia y Avianca.
- Opain creó la gerencia de experiencia al cliente, para velar por los viajeros y visitantes al Aeropuerto El Dorado para que tengan una experiencia gratamente memorable en todos los puntos de contacto y así propiciar el aumento de consumo en los bienes y servicios ofrecidos en el terminal.
- Está en marcha una iniciativa para autogenerar electricidad en el aeropuerto mediante un sistema fotovoltaico. Se suministrará alrededor del 22% de la energía demandada por la terminal de pasajeros. Los paneles solares cubrirán una superficie aproximada 24.715 m2. esta iniciativa resultara en una reducción en las emisiones de CO2 de cerca de 1,959 toneladas por año.
- El Dorado fue reconocido como el primer aeropuerto de Colombia en ser acreditado con la Huella de Carbono por el Consejo Internacional de Aeropuertos.
- Opain giró a sus accionistas la suma de Cop\$118.000 millones.

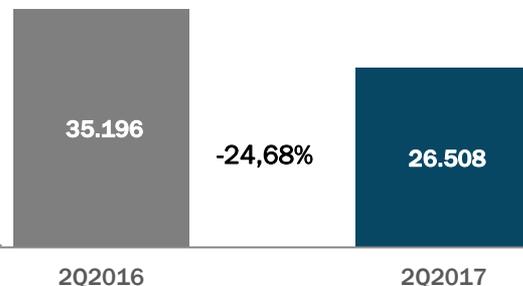
## Pasajeros Internacionales y Domesticos



## EBITDA

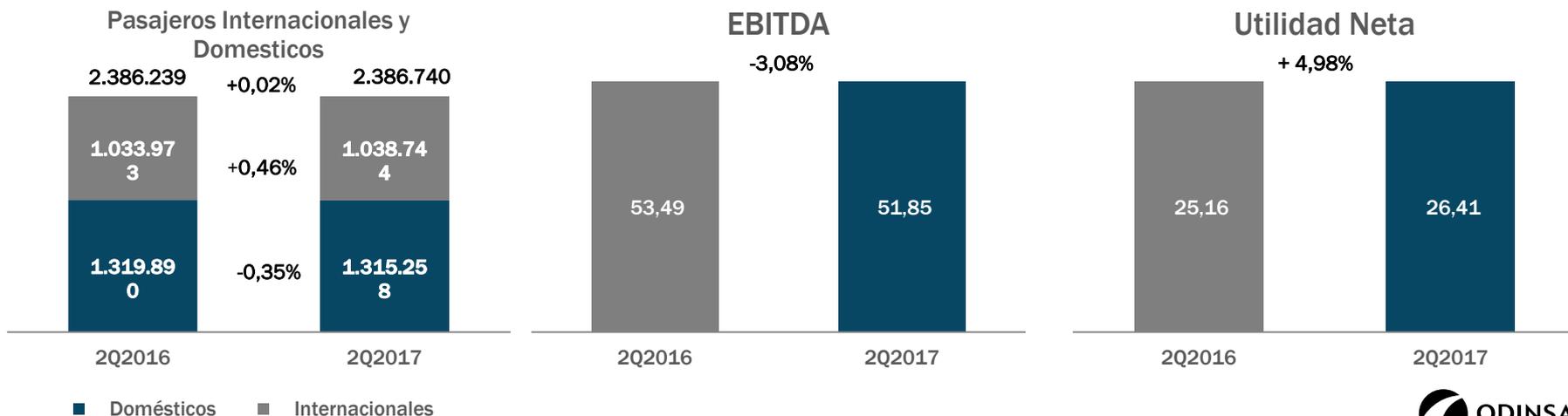


## Utilidad Neta



# Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre - Quiport

- Cambio en la tendencia que traía el aeropuerto de Quito, como resultado de la desaceleración registrada en el Ecuador por el impacto en el precio del petróleo. El tráfico domestico aumentó del 3,41% en el segundo trimestre por mejoras en la rutas de Avianca, debido a la reducción de capacidad de Tame y Lan y por un mejor comportamiento de rutas como Galápagos y Manta. Para el semestre completo la reducción en número de pasajeros nacionales fue de tan solo 0,35%.
- Trafico internacional aumentó en un 7,68% debido a que TAME retomó sus rutas a Nueva York y Lima, a partir de Marzo 2017 (Nueva York: 7 vuelos semanales / A332; Lima: 7 vuelos semanales / A319). Así mismo, Iberia inició una nueva operación cambiando de 3 vuelos directos (A346) y 4 con escala a través de Guayaquil, a 6 vuelos directos (A346). Avianca y Copa también tuvieron un mejor comportamiento con sus ruta a Bogotá y Panamá y México, respetivamente. El trafico internacional para el semestre registró un leve crecimiento de 0,46%.





Autopistas del Café

## 2. Resultados Consolidados 2Q2017

# Acumulado 2Q2017 contra 2Q2016

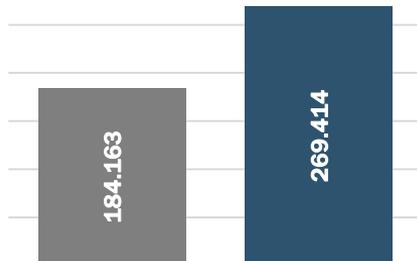
## Ingreso Operativo + MPP

+17%



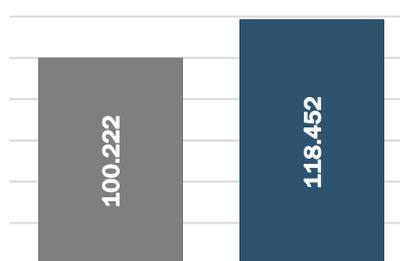
## EBITDA

+46%



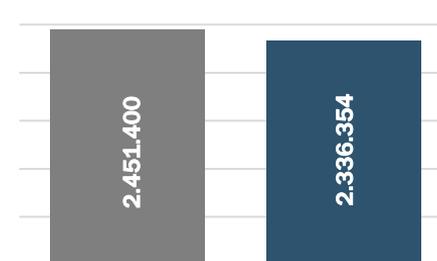
## Utilidad Neta

+18%



## Deuda Financiera

-5%



Real Jun2016

Real Jun2017

Real Jun2016

Real Jun2017

Real Jun2016

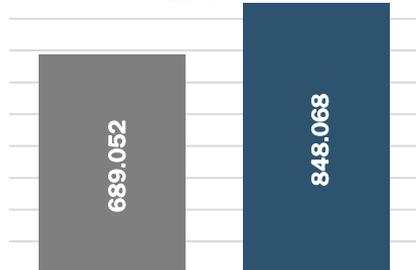
Real Jun2017

Real Jun2016

Real Jun2017

## Disponible Consolidado

+23%



## Disponible Individual

+36%



## Deuda Financiera Individual

-1,1%



Real Jun2016

Real Jun2017

Real Jun2016

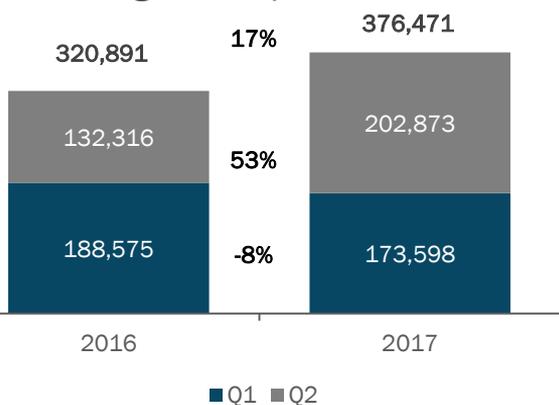
Real Jun2017

Real Jun2016

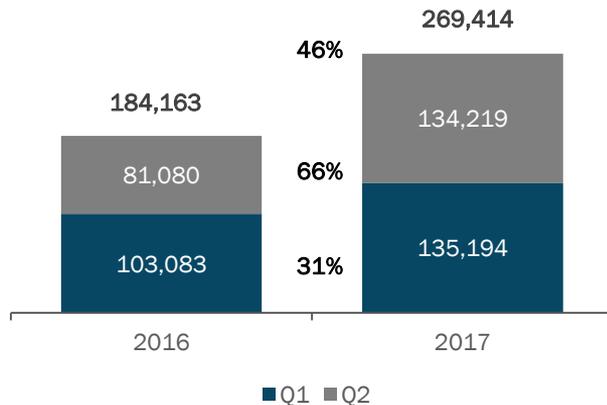
Real Jun2017

# 2Q2017 contra 2Q2016

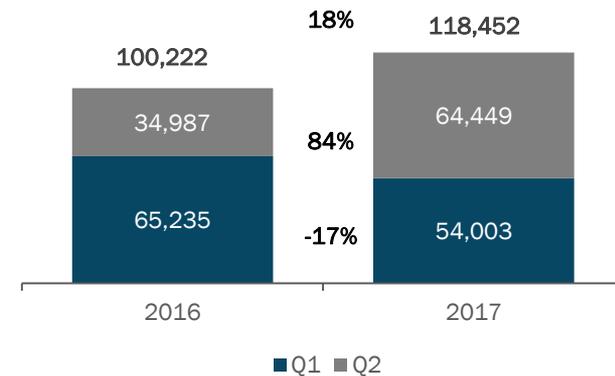
## Ingresos Operativos



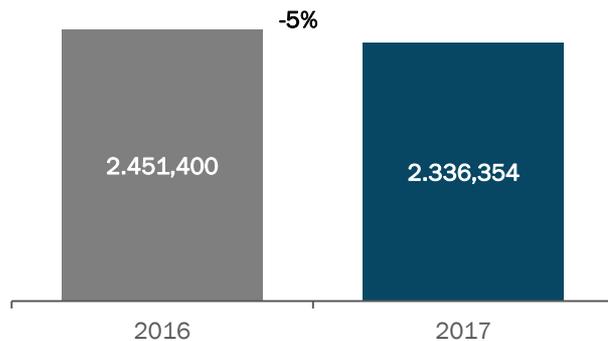
## EBITDA



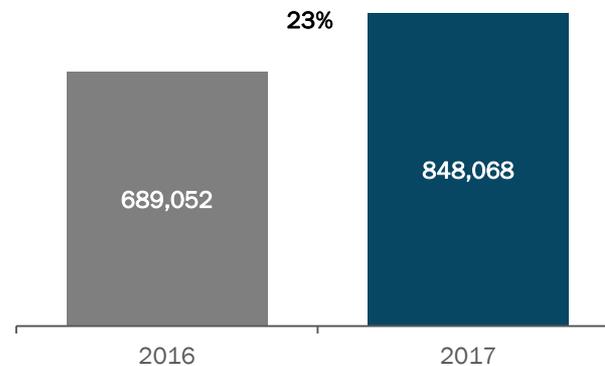
## Utilidad Neta



## Deuda Financiera



## Disponible



# Acumulado 2Q2017 contra 2Q2016 – Líneas de Negocio

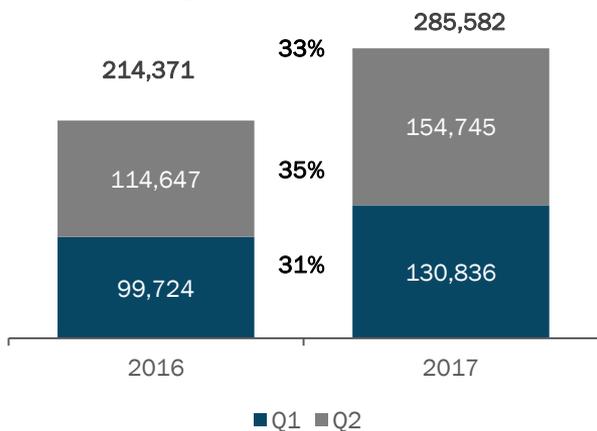
PRINCIPALES DATOS FINANCIEROS Jun2017							
	CONCESIONES VIALES	CONSTRUCCION	CONCESIONES DE AEROPUERTOS	Otras op. Int (*)	Otros directos Odinsa (**)	Eliminaciones (***)	Total
<b>Ingreso Operacional+MPP</b>	<b>285.582</b>	<b>95.588</b>	<b>51.250</b>	<b>17.827</b>	<b>13.437</b>	<b>-87.212</b>	<b>376.471</b>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>172.820</b>	<b>42.836</b>	<b>51.250</b>	<b>17.827</b>	<b>12.228</b>	<b>-16.938</b>	<b>280.023</b>
<b>EBITDA</b>	<b>150.772</b>	<b>42.965</b>	<b>53.718</b>	<b>14.085</b>	<b>27.495</b>	<b>-19.622</b>	<b>269.414</b>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>147.413</b>	<b>42.448</b>	<b>53.718</b>	<b>-3.570</b>	<b>25.813</b>	<b>-18.006</b>	<b>247.816</b>
<b>Utilidad o Pérdida en la matriz</b>	<b>58.331</b>	<b>32.356</b>	<b>30.490</b>	<b>-17.778</b>	<b>10.987</b>	<b>4.066</b>	<b>118.452</b>
Margen bruto	61%	45%	100%	100%	91%	19%	74%
Margen EBITDA	53%	45%	105%	79%	205%	22%	72%
Margen Operacional	52%	44%	105%	-20%	192%	21%	66%
Margen Utilidad	20%	34%	59%	-100%	82%	-5%	31%
<b>Deuda Financiera</b>	<b>994.380</b>	<b>843</b>	<b>552.846</b>	<b>450.164</b>	<b>338.119</b>	<b>0</b>	<b>2.336.354</b>
<b>Deuda Financiera de CP</b>	<b>47.103</b>	<b>0</b>	<b>34.092</b>	<b>298.251</b>	<b>107.347</b>	<b>0</b>	<b>486.794</b>
<b>Disponible</b>	<b>721.257</b>	<b>40.676</b>	<b>196</b>	<b>692</b>	<b>85.219</b>	<b>29</b>	<b>848.068</b>

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

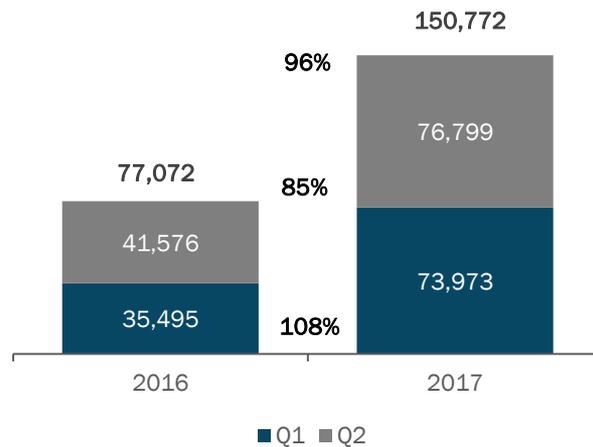
\*\*Negocios directos de Odinsa (Operación de Autopistas, Inmobiliarios, gasto corporativo, carga financiera e impuestos nacionales).

# Acumulado 2Q2017 contra 2Q2016 – Concesiones Viales

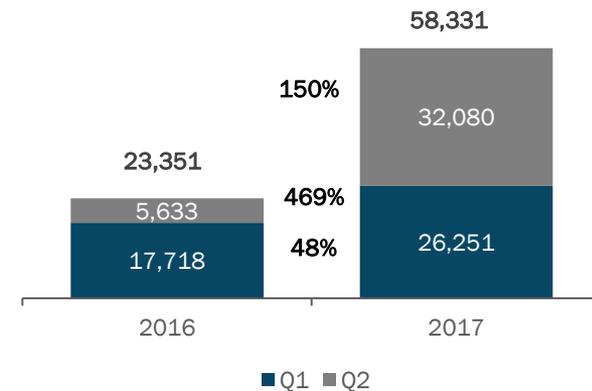
## Ingresos Operativos



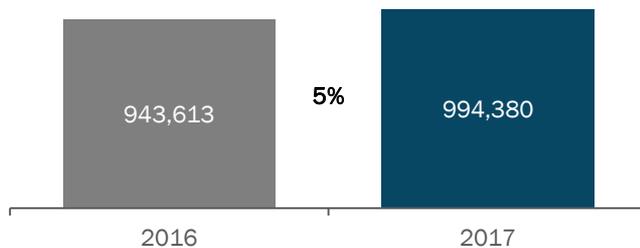
## EBITDA



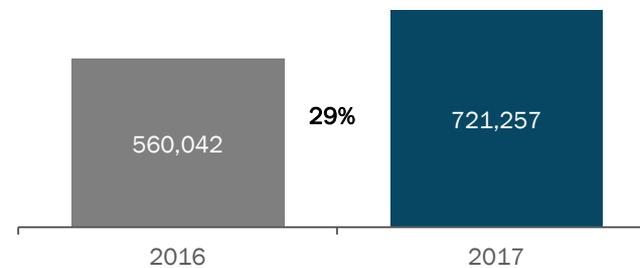
## Utilidad Neta



## Deuda Financiera

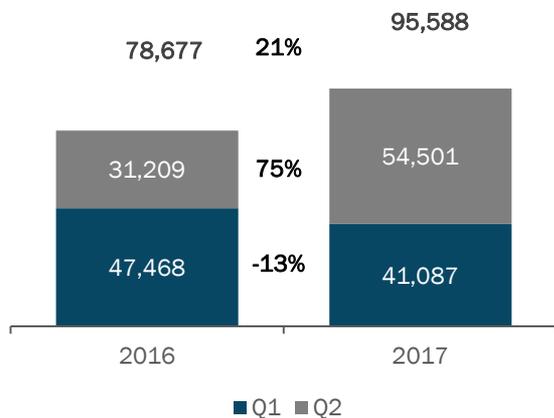


## Disponibles

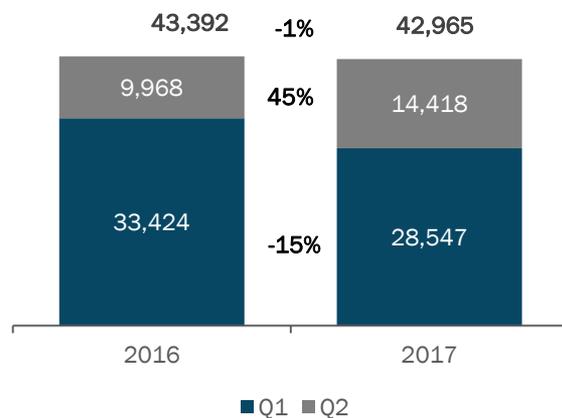


# Acumulado 2Q2017 contra 2Q2016 - Construcción

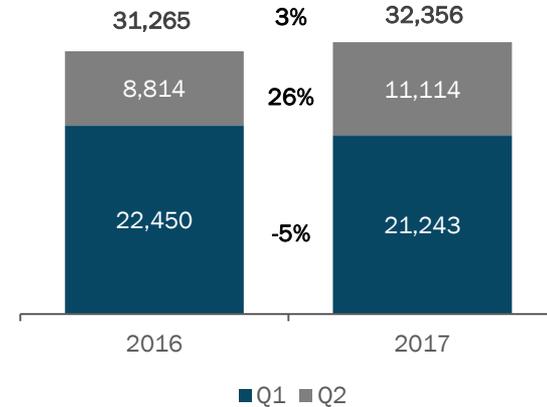
## Ingresos Operativos



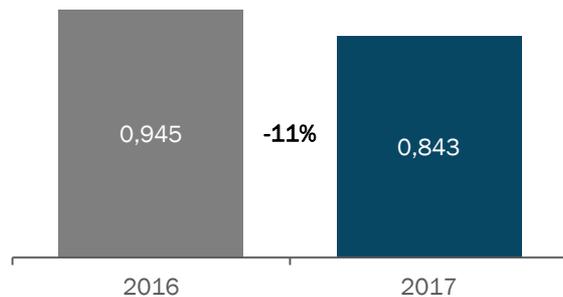
## EBITDA



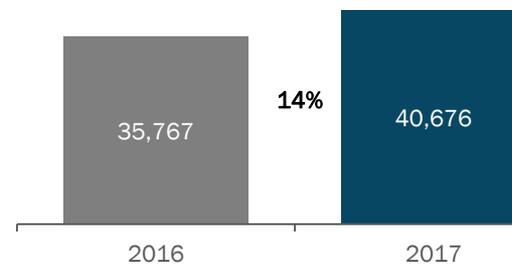
## Utilidad Neta



## Deuda Financiera

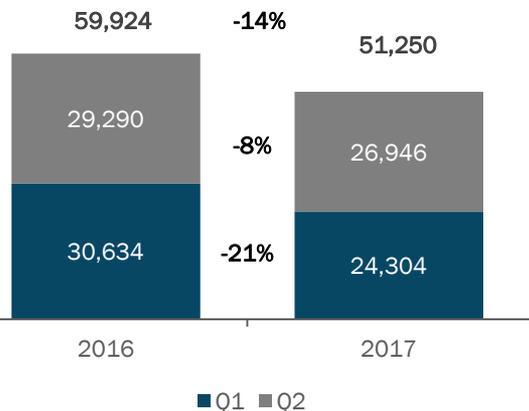


## Disponible

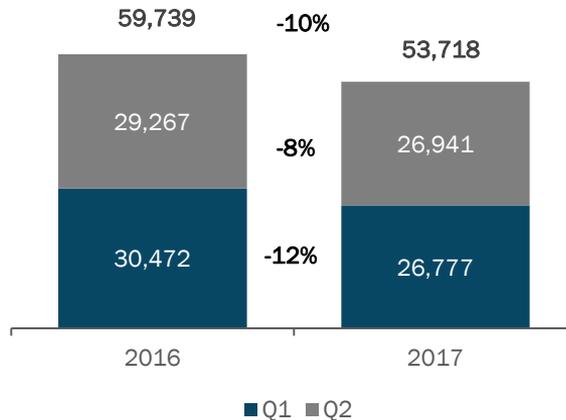


# Acumulado 2Q2017 contra 2Q2016 – Concesiones aeroportuarias

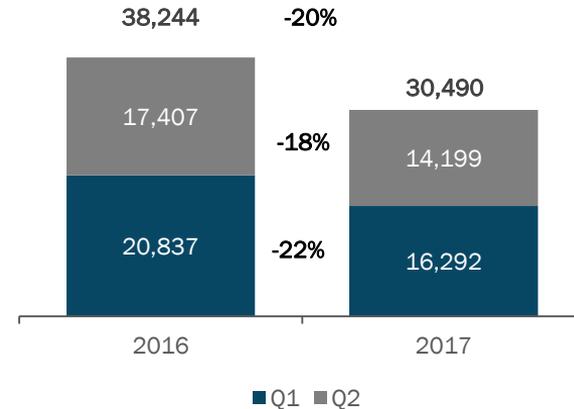
## Ingresos Operativos



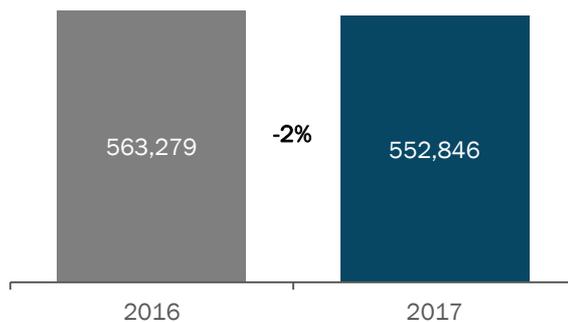
## EBITDA



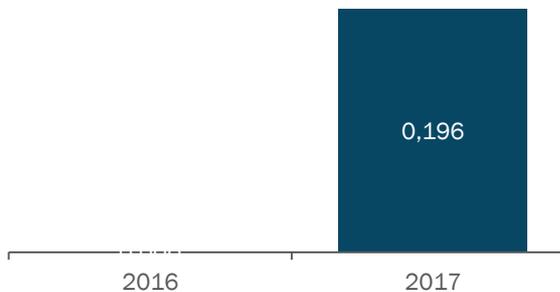
## Utilidad Neta



## Deuda Financiera



## Disponible



# Indicadores de Apalancamiento a Junio de 2017

## Indicadores de Endeudamiento a 03/31/2017

Datos Cop\$ Millones

Deuda Total	\$2.336,354
Disponible	\$848.068
Deuda Neta	\$1.488.286
EBITDA Anualizado (1)	\$538.828
Deuda / EBITDA	4,34x
Deuda Neta / EBITDA	2,76x

(1) Ebitda a Junio de 2017 Anualizado.



Autopistas del Café

Gracias

Agosto 2017

